

浙江万正电子科技股份有限公司

浙江省嘉兴市嘉善县干窑镇亭耀东路 69-1 号

Zhejiang Wanzheng Electronics Science and Technology Co.,Ltd



公开转让说明书

(申报稿)

国金证券

地址：成都市青羊区东城根上街 95 号

2023 年 6 月

声明：本公司的公开转让申请尚未得到中国证监会注册或全国股转系统同意。公开转让书说明书申报稿不具有据以公开转让的法律效力，投资者应当以正式公告的公开转让说明书全文作为投资决策的依据。

声 明

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票公开转让申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对股票的价值或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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

本公司及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、准确、完整。

本公司及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员承诺因公开转让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或交易中遭受损失的，将依法承担相应的法律责任。

主办券商及证券服务机构承诺因其为公司本次公开转让股票制作、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，将依法承担相应的法律责任。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险和重大事项：

重要风险或事项名称	重要风险或事项简要描述
市场竞争加剧的风险	全球印制电路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。大型的印制电路板企业在批量板的竞争优势可能将愈发凸显，同时，国内 PCB 企业纷纷扩产，未来市场竞争将进一步加剧，行业集中度将进一步提高。公司在业务规模、市场占有率等方面与大型企业相比，仍存在一定的差距。若公司不能在生产管理、技术水平以及产品质量等方面持续提升，保持相对竞争优势，公司将面临一定的市场竞争风险，公司的市场竞争地位及经营业绩将受到不利影响。
技术升级迭代风险及研发风险	随着电子产品的更新换代速度加快，公司的技术水平和研发水平将面临更加严峻的挑战。公司印制电路板生产主要以中小批量板为主，技术要求差异大、技术升级迭代快、平均订单面积小、交付时间要求快，公司需要保持持续进行研发及工艺改进的能力，才能满足客户的需求。报告期内，公司研发费用占营业收入的比重分别为 5.96%及 6.47%，若公司研发能力跟不上下游应用行业技术迭代的速度，对关键技术的发展方向不能及时掌握，所研发产品未能得到客户及市场认可，或研发技术未能形成产品，公司将面临竞争力下降及研发失败的风险。
主要原材料价格波动风险	报告期内，公司主营业务成本中直接材料占比分别为 39.12%和 39.06%，原材料成本占主营业务成本的比重较大。公司主要原材料包括覆铜板、铜球、铜箔、半固化片、干膜及油墨等，受铜、石油等大宗商品的影响较大。若原材料价格出现大幅波动，且公司不能及时有效地将原材料价格波动压力向下游传导或通过技术工艺提升抵消成本波动，将会对公司毛利率水平产生不利影响，从而影响公司整体盈利水平。
客户集中的风险	公司下游客户主要为业内知名且规模较大的电子产品制造商及各大军工集团。报告期，公司前五大客户销售额占同期业务收入的比例分别为 64.20%和 62.97%，客户相对集中。若公司因产品和服务质量不符合主要客户要求导致双方合作关系发生重大不利变化，或主要客户未来因经营方向转变、供应商管理制度变更或其他原因导致对公司的订单需求大幅下滑，均将可能对公司的经营业绩产生不利影响。
毛利率波动	报告期内，公司主营业务毛利率分别为 37.48%和 34.29%，受益于公司下游各

的风险	大军工集团高性能样板及中小批量板需求，相关毛利率较高。若未来随着公司产能规模扩大，以及市场开拓导致产品结构发生变化，公司不能有效持续拓展客户并增加市场份额，毛利率较高的中高端样板或中小批量板产品收入占比下降；竞争加剧导致产品价格下降；公司的核心技术、客户响应速度、工艺多样性无法应对市场竞争；或原材料价格上升，而公司没有有效控制生产成本等，公司的高毛利率将不能维持现有水平或出现下降风险。
环保风险	印制电路板行业的生产过程涉及多种物理、化学等工业环节，包括电镀、蚀刻、表面处理等工序，会产生废水、废气、噪声及固体废弃物等各种污染物，生产过程对环保的要求较高。国家大力推进经济增长方式的转变，积极建设资源节约型、节能环保型社会，国家及地方政府可能进一步提高对企业生产经营过程的环保要求，并将对环境污染事件责任主体进行更为严厉的处罚。如因发生环境污染事件导致公司需承担相应责任，则有可能对公司生产经营造成不利影响。
新厂搬迁及扩产的公司业绩下滑风险	出于政府产业规划需求，以及公司现有产能无法满足市场拓展的均衡考量，公司于 2019 年 12 月取得干窑经济开发区相关土地使用权，并根据与政府签订的腾退协议，开始着手腾退原厂房并建设相关新厂房并扩产。2022 年公司逐步完善新厂房相关建设并陆续购置设备，至 2023 年 1 月，新厂搬迁完成并开始试生产运营。新厂区通过完善和进一步提升生产工序效率，可以在提升产能的同时提高产品精度化、高密度化、高性能化的特种工艺，使成本和效率优势逐步体现。由于新厂区投产，2022 年末固定资产原值相较于 2021 年末增加 12,451.97 万元，折旧金额的大幅提升将对公司利润造成影响。若公司新厂未来新订单销售释放不足或产能磨合较慢导致无法及时覆盖需求，经营管理无法满足良品交付，则其固定资产折旧等因素将可能导致公司经营业绩下滑。
财务内控不规范的风险	报告期内，公司现金支出金额分别为 2,324,615.31 元、2,240,635.71 元，主要系支付员工福利、员工薪酬及少量员工费用报销或备用金等。母子公司之间无真实交易背景的票据背书以及与供应商的票据找零行为金额分别为 8,677,920.83 元、5,970,052.55 元，主要系平衡短期资金需求及便利票据使用及流通目的。针对上述财务不规范行为，公司通过组织学习相关法律法规、完善相关内控制度并严格执行等措施进行整改。由于整改时间较短，未来若公司财务内控制度不能得到有效执行，或内控不规范的情形再度发生，可能出现导致公司利益受损或受到有关部门处罚，进而损害投资者利益的风险。

目录

声 明	2
重大事项提示	3
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、 基本信息	9
二、 股份挂牌情况	10
三、 公司股权结构	14
四、 公司股本形成概况	22
五、 报告期内的重大资产重组情况	25
六、 公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业、参股企业的基本情况	26
七、 公司董事、监事、高级管理人员	27
八、 最近两年的主要会计数据和财务指标简表	28
九、 报告期内公司债券发行及偿还情况	29
十、 与本次挂牌有关的机构	29
第二节 公司业务	31
一、 主要业务、产品或服务	31
二、 内部组织结构及业务流程	36
三、 与业务相关的关键资源要素	43
四、 公司主营业务相关的情况	51
五、 经营合规情况	57
六、 商业模式	62
七、 创新特征	64
八、 所处（细分）行业基本情况及公司竞争状况	66
第三节 公司治理	82
一、 公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	82
二、 表决权差异安排	82
三、 内部管理制度建立健全情况以及董事会对公司治理机制执行情况的评估意见	82
四、 公司及控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员存在的违法违规及受处罚等情况及对公司的影响	83
五、 公司与控股股东、实际控制人的独立情况	84
六、 公司同业竞争情况	84
七、 公司资源被控股股东、实际控制人占用情况	85
八、 公司董事、监事、高级管理人员的具体情况	85
九、 报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况	87
十、 财务合法合规性	87
第四节 公司财务	89
一、 财务报表	89
二、 审计意见及关键审计事项	99

三、	与财务会计信息相关的重大事项判断标准	99
四、	报告期内采用的主要会计政策和会计估计	100
五、	适用主要税收政策	114
六、	经营成果分析	115
七、	资产质量分析	138
八、	偿债能力、流动性与持续经营能力分析	159
九、	关联方、关联关系及关联交易	168
十、	重要事项	175
十一、	股利分配	175
十二、	公司经营目标和计划	176
第五节	挂牌同时定向发行	178
第六节	附表	179
一、	公司主要的知识产权	179
二、	报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	182
三、	相关责任主体作出的重要承诺及未能履行承诺的约束措施	187
第七节	有关声明	198
	申请挂牌公司控股股东实际控制人声明	198
	申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	199
	主办券商声明	200
	律师事务所声明	201
	审计机构声明	202
	评估机构声明（如有）	203
第八节	附件	204

释 义

除非另有说明，以下简称在本说明书中之含义如下：

一般性释义		
公司、本公司、股份公司、万正科技	指	浙江万正电子科技股份有限公司
万正有限	指	浙江万正电子科技有限公司
九通电子	指	浙江九通电子科技有限公司
万正智能	指	浙江万正智能科技有限公司
嘉兴同骋	指	嘉兴同骋股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴万正	指	嘉兴市万正电路板有限公司，系万正有限前身
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股东大会	指	浙江万正电子科技股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江万正电子科技股份有限公司董事会
监事会	指	浙江万正电子科技股份有限公司监事会
公司章程	指	浙江万正电子科技股份有限公司章程
国金证券、主办券商	指	国金证券股份有限公司
大信、会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
金诚同达、律师	指	北京金诚同达（上海）律师事务所
中评正信	指	北京中评正信资产评估有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、报告期内	指	2021 年度、2022 年度
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《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》
NCAB Group Italy S.r.l.	指	原系 PREVENT PCB S.R.L，于 2021 年 3 月被 NCAB GROUP 收购，后更名为 NCAB Group Italy S.r.l.
德国大陆集团	指	Continental Automotive GmbH（大陆汽车股份有限公司）及集团内公司
中国电科	指	中国电子科技集团有限公司及集团内公司
中航工业	指	中国航空工业集团有限公司及集团内公司
华通电脑	指	华通电脑股份有限公司及集团内公司
中船集团	指	中国船舶集团有限公司及集团内公司
航天科技	指	中国航天科技集团有限公司及集团内公司
生益科技	指	广东生益科技股份有限公司及集团内公司
兴森科技	指	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司及集团内公司
泰科电子	指	TE Connectivity Ltd.（泰科电子有限公司）及集团内公司
专业释义		
PCB	指	PCB（Printed Circuit Board），中文名称为印制电路板，又称印刷线路板、印制线路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体
SMT	指	“Surface Mounted Technology”简称，指表面组装技术（表面贴装技术），是电子组装行业里最流行的一种技术和工艺
样板	指	单个订单面积一般不超过 5 平方米
中小批量板	指	单个订单面积一般不超过 50 平方米

大批量板	指	单个订单面积一般在 50 平方米以上
单面板	指	仅在绝缘基板的一侧表面上形成导体图形，导线只出现在其中一面的 PCB
双面板	指	在基板两面形成导体图案的 PCB，两面间一般有适当的导孔相连
多层板	指	具有更多层导电图形的 PCB，生产中需采用定位技术将 PCB、绝缘介质交替粘结并根据设计要求通过适当的导孔互连
高频板	指	高频板是电磁频率较高的 PCB，通常采用特殊的高频材料（如聚四氟乙烯）制造而成
高速板	指	高速板是采用特殊低介电损耗的高速材料制造而成的 PCB，以满足高速信号传输和转换的要求
厚铜板	指	厚铜板是铜厚在 3 盎司（OZ）以上的 PCB
金属基板	指	金属基板是由金属基材、绝缘介质层和电路层构成的复合 PCB
覆铜板	指	指 Copper Clad Laminate，简称 CCL，为制造 PCB 的基本材料，具有导电、绝缘和支撑等功能，可分为刚性材料（纸基、玻纤基、复合基、陶瓷和金属基等特殊基材）和柔性材料两大类
盲孔	指	盲孔是连接表层和内层而不贯通整板的导通孔
埋孔	指	埋孔是指做在内层过孔，表底层是看不到的，用于内层信号互连
介电损耗	指	电介质在交变电场中，由于消耗部分电能而使电介质本身发热的现象
PP	指	半固化片，是制作多层板的主要材料，主要由树脂和增强材料组成，增强材料又分为玻纤布、纸基、复合材料等几种类型。制作多层印制板所使用的半固化片大多采用玻纤布做增强材料
计算机辅助制造、CAM	指	计算机辅助制造（Computer Aided Manufacturing，CAM），即通过计算机软件将订单信息转化为工程设计资料等生产信息
供应商库存管理模式、VMI 模式	指	供应商库存管理模式（Vendor Managed Inventory，VMI）是用户和供应商在一个共同的协议下由供应商管理库存的模式
mil	指	密尔（mil），PCB 长度单位，即千分之一英寸，1mil 约等于 0.0254 毫米
mm	指	毫米（mm）长度单位，一千分之一米
μm	指	微米（μm）长度单位，一百万分之一米
Prismark	指	Prismark Partners LLC，全球 PCB 行业专业的数据统计机构

注：本公开转让说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 基本情况

一、 基本信息

公司名称	浙江万正电子科技股份有限公司	
统一社会信用代码	91330421745086793G	
注册资本（万元）	5,000.00	
法定代表人	张山楠	
有限公司设立日期	2002 年 11 月 29 日	
股份公司设立日期	2022 年 9 月 29 日	
住所	浙江省嘉兴市嘉善县亭耀东路 69-1 号	
电话	0573-84615288	
传真	0573-84615788	
邮编	314107	
电子信箱	cwb01@zjwzdz.com	
董事会秘书或者信息披露事务负责人	朱建忠	
按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》的所属行业	C	制造业
	39	计算机、通信和其他电子设备制造业
按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》的所属行业	C	制造业
	39	计算机、通信和其他电子设备制造业
	398	电子元件及专用材料制造
	3982	电子电路制造
按照《挂牌公司投资型行业分类指引》的所属行业	17	信息技术
	1711	技术硬件与设备
	171111	电子设备、仪器和元件
	17111112	其他电子元器件
按照《挂牌公司管理型行业分类指引》的所属行业	C	制造业
	39	计算机、通信和其他电子设备制造业
	397	电子元件制造
	3972	印制电路板制造
经营范围	一般项目：电子元器件制造；电力电子元器件销售；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用材料研发；专业设计服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；机械设备租赁、非居住房地产租赁、劳务服务（不含劳务派遣）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	
主营业务	公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，主要以印制电路板样板、中小批量板的制造为主，以“多品种、小批量、短交期”为市场定位，致力于“快速服务，品质交付”，产品广泛应用于汽车电子、航天航空、军工电子、通信设备、消费电子、工业控制等领域。	

二、 股份挂牌情况

（一）基本情况

股票简称	万正科技
股票种类	人民币普通股
股份总量（股）	50,000,000
每股面值（元）	1.00
股票交易方式	集合竞价
是否有可流通股	否

（二）做市商信息

☐适用 ☒不适用

（三）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规及公司章程对股东所持股份转让的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	是否为董 事、监事 及高管	是否为控股 股东、实际 控制人、一 致行动人	是否 为做市商	挂牌前 12 个月 内受让自控股股 东、实际控制人的 股份数量 (股)	因司法裁决、继 承等原因而获得 有限售条件股票 的数量 (股)	质押股份 数量 (股)	司法冻结 股份数量 (股)	本次可公 开转让股 份数量 (股)
1	张山楠	25,145,850	50.2917%	是	是	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	陈雯婷	5,562,500	11.1250%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	黄威	4,354,150	8.7083%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	嘉兴同骋	3,958,350	7.9167%	否	是	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	唐素芬	3,708,350	7.4167%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	沈利锋	2,148,450	4.2969%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	张伟	1,447,900	2.8958%	是	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	王德瑜	1,447,900	2.8958%	是	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	田祖康	1,302,050	2.6041%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	邵啸	924,500	1.8490%	否	否	否	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	-	50,000,000	100.00%	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

3、股东对所持股份自愿锁定承诺

☐适用 ☒不适用

(四) 分层情况

挂牌同时进入层级	基础层
----------	-----

共同标准	公司治理制度	股东大会议事规则	制定
		董事会议事规则	制定
		监事会议事规则	制定
		关联交易制度	制定
		投资者关系管理制度	制定

	专职董事会秘书	公司是否设立专职董事会秘书	是
		董事会秘书是否为公司高管	是
	合规情况	最近 24 个月内申请挂牌公司或其控股股东，实际控制人、重要控股子公司是否存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序行为被司法机关作出有罪判决，或刑事处罚未执行完毕。	☐ 是 ☒ 否
		最近 24 个月内申请挂牌公司或其控股股东，实际控制人、重要控股子公司是否存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为	☐ 是 ☒ 否
		最近 12 个月内申请挂牌公司或其控股股东，实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员是否被中国证监会及其派出机构采取行政处罚	☐ 是 ☒ 否
		申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员是否被中国证监会及其派出机构采取行政处罚	☐ 是 ☒ 否
		申请挂牌公司或其控股股东，实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员是否因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见	☐ 是 ☒ 否
		申请挂牌公司或其控股股东，实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员是否被列入失信被执行人名单且情形尚未消除	☐ 是 ☒ 否
		申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员是否存在被中国证监会及其派出机构采取证券市场禁入措施，或被全国股转公司认定其不适合担任公司董事、监事、高级管理人员，且市场禁入措施或不适格情形尚未消除的情形	☐ 是 ☒ 否
	审计情况	最近一个会计年度经审计的期末净资产是否为负值	☐ 是 ☒ 否
		最近一期每股净资产不低于 1 元/股	☒ 是 ☐ 否
		持续经营时间是否少于两个会计年度	☐ 是 ☒ 否
	股本情况	股本总额（万元）	5,000

挂牌条件

差异化标准——标准 1

☐适用 ☒不适用

差异化标准——标准 2

☒适用 ☐不适用

标准 2	营业收入指标（万元）	年度	2022 年度	2021 年度
		营业收入	17,540.85	18,227.13
	最近 2 年平均营业收入		17,883.99	
	营业收入增长率指标	最近 2 年营业收入增长率	-3.77%	
	经营活动产生的现金流量净额（万元）		1,312.92	3,263.91

差异化标准——标准3

☐适用 ☒不适用

差异化标准——标准4

☐适用 ☒不适用

差异化标准——标准4

☐适用 ☒不适用

差异化标准——标准 5

☐适用 ☒不适用

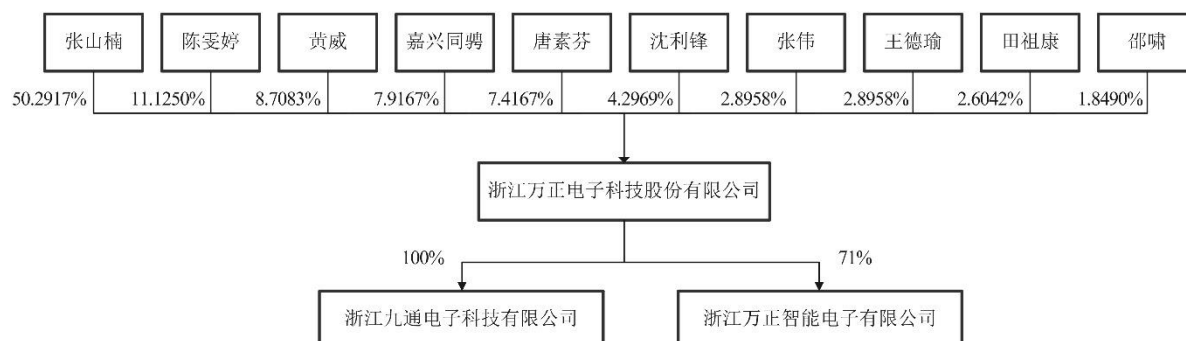
分析说明及其他情况

结合自身规模、经营情况、盈利情况等因素综合考量，公司选择《全国中小企业股份转让系统挂牌规则》第二十一条规定的挂牌条件：“（二）最近两年营业收入平均不低于 3,000.00 万元且最近一年营业收入增长率不低于 20%，或者最近两年营业收入平均不低于 5,000.00 万元且经营活动现金流量净额均为正”。

公司 2021 年度及 2022 年度营业收入分别为 18,227.13 万元、17,540.85 万元，经营活动现金流量净额分别为 3,263.91 万元、1,312.92 万元，满足以上“最近两年营业收入平均不低于 5,000.00 万元且经营活动现金流量净额均为正”的挂牌条件。

三、 公司股权结构

(一) 股权结构图



注：截至 2022 年 12 月 31 日，万正科技持有万正智能 51% 股权。2023 年 3 月 27 日，万正科技完成对万正智能少数股东 20% 股权的收购。截至本公开转让说明书签署之日，万正科技持有万正智能 71% 股权。

(二) 控股股东和实际控制人

1、 控股股东

《公司法》第二百一十六条规定，控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

截至本公开转让说明书签署之日，张山楠先生为万正科技的第一大股东，直接持有公司 25,145,850 股股份，占公司股本总额的 50.2917%。同时，张山楠先生为嘉兴同骋的执行事务合伙人，嘉兴同骋为其一致行动人，持有公司 3,958,350 股股份，占公司股本总额的 7.9167%。综上，张山楠先生合计持有公司 51.0730% 的股权，为公司控股股东。

控股股东为法人的，请披露以下表格：

☐ 适用 ☒ 不适用

控股股东为合伙企业的，请披露以下表格：

☐ 适用 ☒ 不适用

控股股东为自然人的，请披露以下表格：

☒ 适用 ☐ 不适用

姓名	张山楠	
国家或地区	中国	
性别	男	
出生日期	1963 年 9 月 2 日	
是否拥有境外居留权	否	
学历	大专	
任职情况	董事长	
职业经历	1985 年 1 月至 1996 年 6 月，任昆山市千灯镇吴桥电器厂供销科科长，1996 年 6 月至 2001 年 2 月，任上海嘉定科	

	新激光仪器厂销售厂长，2001年2月至2005年8月，任昆山万正电路板科技有限公司销售总监，2005年8月至2013年9月，任万正有限总经理，2013年9月至2020年6月，任万正有限执行董事兼总经理，2020年6月至2022年9月，任万正有限执行董事。2022年9月至今，任万正科技董事长。
--	--

控股股东为其他非法人组织的，请披露以下表格：

☐适用 ☒不适用

2、实际控制人

《公司法》第二百一十六条规定：“（三）实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》第七十一条规定：“实际控制人，是指通过投资关系、协议或者其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或者其他组织。”

截至本公开转让说明书签署之日，张山楠先生为万正科技的第一大股东，直接持有公司25,145,850股股份，占公司股本总额的50.2917%。同时，张山楠先生为嘉兴同骋的执行事务合伙人，嘉兴同骋为其一致行动人，持有公司3,958,350股股份，占公司股本总额的7.9167%。综上，张山楠先生可控制公司58.2084%的股权，为公司实际控制人。

控股股东与实际控制人不相同

☐适用 ☒不适用

共同实际控制人之间存在一致行动关系的，除了披露上述基本情况外，还应披露以下情况：

☐适用 ☒不适用

3、报告期内实际控制人发生变动的情况

☐适用 ☒不适用

（三）前十名股东及其他持股5%以上股份或表决权股东情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	张山楠	25,145,850	50.2917%	自然人股东	否
2	陈雯婷	5,562,500	11.1250%	自然人股东	否
3	黄威	4,354,150	8.7083%	自然人股东	否
4	嘉兴同骋	3,958,350	7.9167%	机构股东	否
5	唐素芬	3,708,350	7.4167%	自然人股东	否
6	沈利锋	2,148,450	4.2969%	自然人股东	否
7	王德瑜	1,447,900	2.8958%	自然人股东	否
8	张伟	1,447,900	2.8958%	自然人股东	否
9	田祖康	1,302,050	2.6041%	自然人股东	否
10	邵啸	924,500	1.8490%	自然人股东	否

☐适用 ☒不适用

（四）股东之间关联关系

√适用 □不适用

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东中，张山楠为嘉兴同骋的执行事务合伙人，持有9.8684%的合伙份额，张山楠与嘉兴同骋为一致行动人。王德瑜、张伟、黄威为嘉兴同骋的有限合伙人。除上述关系之外，公司股东之间不存在关联关系。

（五） 其他情况

1、 机构股东情况

√适用 □不适用

（1） 嘉兴同骋

1) 基本信息：

名称	嘉兴同骋股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2021年10月27日
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91330421MA7C7UH68C
法定代表人或执行事务合伙人	张山楠
住所或主要经营场所	浙江省嘉兴市嘉善县干窑镇万正路11号1幢206室
经营范围	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2) 机构股东出资结构：

序号	股东（出资人）	认缴资本（元）	实缴资本（元）	持股（出资）比例
1	张山楠	1,200,000.00	1,200,000.00	9.8684%
2	王德瑜	1,120,000.00	1,120,000.00	9.2105%
3	张伟	960,000.00	960,000.00	7.8947%
4	朱建忠	720,000.00	720,000.00	5.9211%
5	吉祥书	560,000.00	560,000.00	4.6053%
6	黄威	480,000.00	480,000.00	3.9474%
7	郑金平	360,000.00	360,000.00	2.9605%
8	李军	280,000.00	280,000.00	2.3026%
9	刘勇	280,000.00	280,000.00	2.3026%
10	秦小红	280,000.00	280,000.00	2.3026%
11	夏杏军	280,000.00	280,000.00	2.3026%
12	徐佳佳	280,000.00	280,000.00	2.3026%
13	徐正保	280,000.00	280,000.00	2.3026%
14	叶秀华	280,000.00	280,000.00	2.3026%
15	朱婷红	280,000.00	280,000.00	2.3026%
16	曹文明	200,000.00	200,000.00	1.6447%
17	范锋	200,000.00	200,000.00	1.6447%
18	郭志华	200,000.00	200,000.00	1.6447%
19	黄斌	200,000.00	200,000.00	1.6447%
20	郦霞	200,000.00	200,000.00	1.6447%
21	孟艳艳	200,000.00	200,000.00	1.6447%
22	钱枫	200,000.00	200,000.00	1.6447%
23	徐峰	200,000.00	200,000.00	1.6447%

24	张文忠	200,000.00	200,000.00	1.6447%
25	赵金荣	200,000.00	200,000.00	1.6447%
26	周俞彬	200,000.00	200,000.00	1.6447%
27	顾凯旋	160,000.00	160,000.00	1.3158%
28	黄飞	160,000.00	160,000.00	1.3158%
29	孟二雷	160,000.00	160,000.00	1.3158%
30	倪凤华	160,000.00	160,000.00	1.3158%
31	谢世民	160,000.00	160,000.00	1.3158%
32	许卿	160,000.00	160,000.00	1.3158%
33	钟朝山	160,000.00	160,000.00	1.3158%
34	吉海林	120,000.00	120,000.00	0.9868%
35	雷雳	100,000.00	100,000.00	0.8224%
36	徐宏波	100,000.00	100,000.00	0.8224%
37	邓健	80,000.00	80,000.00	0.6579%
38	冯冬梅	80,000.00	80,000.00	0.6579%
39	李银兵	80,000.00	80,000.00	0.6579%
40	蒲文香	80,000.00	80,000.00	0.6579%
41	沈超文	80,000.00	80,000.00	0.6579%
42	宋飞	80,000.00	80,000.00	0.6579%
43	谭毓全	80,000.00	80,000.00	0.6579%
44	王名全	80,000.00	80,000.00	0.6579%
45	谢洋	80,000.00	80,000.00	0.6579%
46	张波	80,000.00	80,000.00	0.6579%
47	吴灵高	40,000.00	40,000.00	0.3289%
48	张兵	40,000.00	40,000.00	0.3289%
合计	-	12,160,000.00	12,160,000.00	100.00%

私募股东备案情况

☐适用 ☒不适用

2、特殊投资条款情况

☒适用 ☐不适用

(1) 特殊投资条款的签订

2021年12月，嘉兴同骋、沈利锋、田祖康、邵啸（以下统称“增资方”）与公司股东张山楠、陈雯婷、黄威、唐素芬、王德瑜、张伟（以下统称“原股东”）及万正有限签订《浙江万正电子科技有限公司增资协议》及《浙江万正电子科技有限公司增资协议补充协议》（二者以下简称“增资协议”），就增资方的特殊投资条款进行了约定，具体如下：

5.1 合格发行上市

5.1.1 公司及公司原股东积极争取在成交日后五年内，公司能够在中国境内 A 股或各方同意的其他资本市场挂牌上市或接受其他投资方发出的收购使公司控制权转移，且该收购要约获得增资方的认可；

5.1.2 如果公司未能于成交日后 5 年内实现首次合格公开发行并上市或被第三方并购满足增资

方的股权退出，增资方有权要求原股东回购增资方所持全部股份，赎回价格为以投资金额（扣除持股期间投资方出售部分股权对应的投资金额）为基础按照 6%的年收益率计算的价值（如果持股期间，增资方有从公司分回现金红利的，则现金红利从中扣除；

5.2 反稀释条款

5.2.1 本增资协议签订后，公司以任何形式引进新投资者或股东，新增资的股权（股份）价格不能低于本增资协议的增资价格。如果新增资股权（股份）价格低于本增资协议增资价格时，各方同意增资方持有的股权将进行调整，即按照新的最低发行价格调整增资方持有的公司股权，以保证增资方的持股比例不会因为新发行价格低于本增资协议的增资价格而发生股权稀释。该等调整将通过原股东按比例以无偿向增资方转让股权或各方认可的其他方式进行补偿；

5.2.2 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，公司进行的任何增资或股份增发，在同等条件下，增资方享有优先认购权，以保持其所持的股权比例在增资或股份增发后不被稀释；

5.3 管理协作

5.3.1 公司增资后，增资方将配合公司，在现有制度基础上，对公司的生产经营至关重要的内部控制制度进一步完善；

5.3.2 各股东有权列席公司召开的公司经营状况介绍会议或其他类似的得以了解公司经营状况的相关会议；

5.3.3 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，公司须拥有本公司及其附属公司全部与主营业务相关之经营性资产及业务。同时，原股东和增资方承诺，不会从事与公司主营业务构成竞争性的同类型业务，包括新设、参股等。原股东的直系亲属亦须遵守此项约定。如发生上述行为应负责赔偿对公司造成的损害。各方承诺在持股期间不发生损害公司利益的关联交易行为，如发生上述行为应负责赔偿对公司造成的损害；

5.3.4 原股东中的在职员工应承诺：自本协议签署日至公司完成合格 IPO 或合格并购前不从公司离职；如果 IPO 或并购方要求其后要延长任职期的，则应按照规定或要求延长。若离职，则承诺 2 年内不从事与公司相竞争的业务；

5.3.5 公司总经理及其他高级管理人员、关键技术人员应在成交日后 30 天内与公司签署有关竞业禁止协议。各方及公司将尽审慎之责，及时制止股东、董事、经理及其他高级管理人员违反《公司法》及公司章程的同业竞争、竞业禁止、关联交易行为，并将上述情形及时通知其他各方。对于符合公司章程并经公司权力机构决议通过的关联交易，公司应及时将定价及定价依据通知各方；涉及关联交易的表决须严格按照《公司法》及公司章程关于关联股东和关联董事回避制度相关规定执行；

5.3.6 各股东承诺不能无偿占有、使用公司财产；

5.3.7 公司本次增资完成后，本次增资方不承担对公司的担保义务；

5.4 原股东股权或股份转让限制

5.4.1 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，原股东，未经增资方书面同意不得以任何方式出售所持有的公司股权，并且不得将股权用于担保；

5.4.2 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，原股东经增资方同意而进行股权转让的，则另需遵守以下条款：（1）公司原股东出售股权，若增资方提出要求，则原股东需根据增资方要求优先安排收购方以同等条件收购增资方所持有公司的股权；或（2）增资方对公司原股东所出售的股权在同等价格条件下有优先购买权；

（2）特殊投资条款的修订和解除

增资协议中涉及到的特殊投资条款，已于 2022 年 5 月签订的《浙江万正电子科技有限公司增资补充协议(二)》（以下简称“《补充协议（二）》”）进行了修订和解除，具体情况如下：

①取消《增资协议》第 5.1.1 条，即“公司及公司原股东积极争取在成交日后五年内，公司能够在中国境内 A 股或各方同意的其他资本市场挂牌上市或接受其他投资方发出的收购使公司控制权转移，且该收购要约获得增资方的认可。”

②修改《增资协议》第 5.1.2 条，将“如果公司未能于成交日后 5 年内实现首次合格公开发行并上市或被第三方并购满足增资方的股权退出，增资方有权要求原股东回购增资方所持全部股份，赎回价格为以投资金额（扣除持股期间投资方出售部分股权对应的投资金额）为基础按照 6% 的年收益率计算的价值（如果持股期间，增资方有从公司分回现金红利的，则现金红利从中扣除”，变更为“如果公司未能于成交日后 5 年内实现首次合格公开发行并上市或被第三方并购满足增资方的股权退出，增资方有权要求原股东按比例回购增资方所持全部股份，赎回价格为以投资金额（扣除持股期间投资方出售部分股权对应的投资金额）为基础按照 6%/年的年收益率计算的价值(如果持股期间，增资方有从公司分回现金红利的，则现金红利从中扣除，但增资方根据公司 2022 年 4 月 28 日股东会决议获得的分红不扣除)”。

③取消《增资协议》第 5.2 条“反稀释条款”，即“5.2.1 本增资协议签订后，公司以任何形式引进新投资者或股东，新增资的股权（股份）价格不能低于本增资协议的增资价格。如果新增资股权（股份）价格低于本增资协议增资价格时，各方同意增资方持有的股权将进行调整，即按照新的最低发行价格调整增资方持有的公司股权，以保证增资方的持股比例不会因为新发行价格低于本增资协议的增资价格而发生股权稀释。该等调整将通过原股东按比例以无偿向增资方转让股权或各方认可的其他方式进行补偿。5.2.2 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，公司进行的任何增资或股份增发，在同等条件下，增资方享有优先认购权，以保持其所持的股权比例在增资或股份增

发后不被稀释。”

④取消《增资协议》第 5.4.2 条，即“在公司完成合格 IPO 或合格并购前，原股东经增资方同意而进行股权转让的，则另需遵守以下条款：（1）公司原股东出售股权，若增资方提出要求，则原股东需根据增资方要求优先安排收购方以同等条件收购增资方所持有公司的股权；或（2）增资方对公司原股东所出售的股权在同等价格条件下有优先购买权。”

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定，投资方在投资申请挂牌公司时约定的对赌等特殊投资条款存在以下情形的，公司应当清理：（一）公司为特殊投资条款的义务或责任承担主体；（二）限制公司未来股票发行融资的价格或发行对象；（三）强制要求公司进行权益分派，或者不能进行权益分派；（四）公司未来再融资时，如果新投资方与公司约定了优于本次投资的特殊投资条款，则相关条款自动适用于本次投资方；（五）相关投资方有权不经公司内部决策程序直接向公司派驻董事，或者派驻的董事对公司经营决策享有一票否决权；（六）不符合相关法律法规规定的优先清算权、查阅权、知情权等条款；（七）触发条件与公司市值挂钩；（八）其他严重影响公司持续经营能力、损害公司及其他股东合法权益、违反公司章程及全国股转公司关于公司治理相关规定的情形。上述未解除的特殊投资条款，不违反《公司法》《证券法》等法律法规规定，不属于《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定的需要清理的情形。

（3）现存有效的特殊投资条款

5.1 合格发行上市

如果公司未能于成交日后 5 年内实现首次合格公开发行并上市或被第三方并购满足增资方的股权退出，增资方有权要求原股东按比例回购增资方所持全部股份，赎回价格为以投资金额(扣除持股期间投资方出售部分股权对应的投资金额)为基础按照 6%的年收益率计算的价值(如果持股期间，增资方有从公司分回现金红利的，则现金红利从中扣除，但增资方根据公司 2022 年 4 月 28 日股东会决议获得的分红不扣除)；

5.3 管理协作

5.3.1 公司增资后，增资方将配合公司，在现有制度基础上，对公司的生产经营至关重要的内部控制制度进一步完善；

5.3.2 各股东有权列席公司召开的公司经营状况介绍会议或其他类似的得以了解公司经营状况的相关会议；

5.3.3 在公司完成合格 IPO 或合格并购前，公司须拥有本公司及其附属公司全部与主营业务相关之经营性资产及业务。同时，原股东和增资方承诺，不会从事与公司主营业务构成竞争性的同类型业务，包括新设、参股等。原股东的直系亲属亦须遵守此项约定。如发生上述行为应负责赔

偿对公司造成的损害。各方承诺在持股期间不发生损害公司利益的关联交易行为，如发生上述行为应负责赔偿对公司造成的损害；

5.3.4 原股东中的在职员工应承诺：自本协议签署日至公司完成合格 IPO 或合格并购前不从公司离职；如果 IPO 或并购方要求其后要延长任职期的，则应按照规定或要求延长。若离职，则承诺 2 年内不从事与公司相竞争的业务；

5.3.5 公司总经理及其他高级管理人员、关键技术人员应在成交日后 30 天内与公司签署有关竞业禁止协议。各方及公司将尽审慎之责，及时制止股东、董事、经理及其他高级管理人员违反《公司法》及公司章程的同业竞争、竞业禁止、关联交易行为，并将上述情形及时通知其他各方。对于符合公司章程并经公司权力机构决议通过的关联交易，公司应及时将定价及定价依据通知各方；涉及关联交易的表决须严格按照《公司法》及公司章程关于关联股东和关联董事回避制度相关规定执行；

5.3.6 各股东承诺不能无偿占有、使用公司财产；

5.3.7 公司本次增资完成后，本次增资方不承担对公司的担保义务。

5.4.1 原股东股权或股份转让限制

在公司完成合格 IPO 或合格并购前，原股东，未经增资方书面同意不得以任何方式出售所持有的公司股权，并且不得将股权用于担保。

3、 股东适格性核查

序号	股东名称	是否适格	是否为员工持股平台	具体情况
1	张山楠	是	否	
2	陈雯婷	是	否	
3	黄威	是	否	
4	嘉兴同骋	是	是	嘉兴同骋系公司的员工持股平台，不存在以非公开或公开方式向投资者募集资金情形，不存在聘请基金管理人持股平台进行日常管理、对外投资管理等的情况。除持有公司股份外，嘉兴同骋未有其他对外投资，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金登记备案办法》等相关法规和规范性文件规定的私募投资基金，无需办理私募投资基金备案手续。
5	唐素芬	是	否	
6	沈利锋	是	否	
7	王德瑜	是	否	
8	张伟	是	否	
9	田祖康	是	否	
10	邵啸	是	否	

4、 其他情况说明：

事项	是或否
公司及子公司是否存在 VIE 协议安排	否
是否存在控股股东为境内外上市公司	否
公司、重要控股子公司、控股股东及实际控制人是否存在股东超过 200 人的情形	否
公司及子公司是否存在工会或职工持股会持股	否

四、 公司股本形成概况

(一) 公司设立情况

1、有限公司设立情况

2002 年 11 月 8 日，自然人王雪根、潘建忠、杜昆明、张山楠与赵明签署《嘉兴市万正电路板有限公司章程》，共同出资设立嘉兴万正，注册资本 300 万元。

2002 年 11 月 27 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具《验资报告》（诚会验字[2002]第 565 号），经审验，截至 2002 年 11 月 27 日，嘉兴万正收到股东王雪根、潘建忠、杜昆明、张山楠、赵明缴纳的注册资本 300 万元，出资形式为货币。

2002 年 11 月 28 日，嘉兴万正完成工商注册登记。嘉兴万正设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资形式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	王雪根	货币	153.00	153.00	51.00
2	潘建忠	货币	57.00	57.00	19.00
3	杜昆明	货币	30.00	30.00	10.00
4	张山楠	货币	30.00	30.00	10.00
5	赵明	货币	30.00	30.00	10.00
合计			300.00	300.00	100.00

嘉兴万正系万正有限前身，2006 年 1 月 18 日，公司名称由“嘉兴市万正电路板有限公司”变更为“浙江万正电子科技有限公司”。

2、股份公司设立情况

2022 年 9 月 2 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“大信审字[2022]第 31-00676”的《审计报告》。根据该报告，截至 2022 年 4 月 30 日，万正有限的账面净资产为 103,485,356.64 元。

2022 年 9 月 5 日，北京中评正信资产评估有限公司出具编号为“中评正信评报字[2022]102 号”的《资产评估报告》。根据该报告，以 2022 年 4 月 30 日为评估基准日，万正有限净资产评估价值为 136,763,483.35 元。

2022 年 9 月 5 日，万正有限召开股东会，全体股东一致同意将有限公司整体变更为股份有限

公司，以全体股东作为发起人，以截至 2022 年 4 月 30 日的经审计净资产 103,485,356.64 元为基数折为股份公司的股本总额 5,000 万股，每股面值 1 元，其余计入资本公积，有限公司整体变更为股份有限公司。

2022 年 9 月 5 日，万正有限各股东签署《浙江万正电子科技有限公司发起人协议》。

2022 年 9 月 27 日，股份公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过整体变更设立股份公司的相关议案。

2022 年 9 月 29 日，万正有限完成工商变更登记并取得变更后的《营业执照》。

2022 年 9 月 30 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“大信验字[2022]第 31-00123 号”的《验资报告》，经审验，截至 2022 年 9 月 27 日，万正有限已收到发起人缴纳的注册资本 5,000 万元。

本次整体变更后，万正科技股本结构如下：

序号	股东姓名	出资形式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	张山楠	净资产折股	2,514.59	50.2917
2	陈雯婷	净资产折股	556.25	11.1250
3	黄威	净资产折股	435.42	8.7083
4	嘉兴同骋	净资产折股	395.84	7.9167
5	唐素芬	净资产折股	370.84	7.4167
6	沈利锋	净资产折股	214.85	4.2969
7	张伟	净资产折股	144.79	2.8958
8	王德瑜	净资产折股	144.79	2.8958
9	田祖康	净资产折股	130.21	2.6042
10	邵啸	净资产折股	92.45	1.8490
合计			5,000.00	100.00

（二）报告期内的股本和股东变化情况

报告期初，公司股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资形式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	张山楠	货币	965.60	965.60	60.350
2	陈雯婷	货币	213.60	213.60	13.350
3	黄威	货币	167.20	167.20	10.450

4	唐素芬	货币	142.40	142.40	8.900
5	张伟	货币	55.60	55.60	3.475
6	王德瑜	货币	55.60	55.60	3.475
合计			1,600.00	1,600.00	100.00

1、2021 年 12 月，万正有限增加注册资本

2021 年 12 月 10 日，万正有限召开股东会，同意公司注册资本由 1,600 万元增加至 1,920 万元，本次增资的增资价款为 2,560 万元。增加的注册资本 320 万元由嘉兴同骋、沈利锋、田祖康、邵啸认缴。其中，嘉兴同骋认缴 152 万元，增资价款为 1,216 万元；沈利锋认缴 82.5 万元，增资价款为 660 万元；田祖康认缴 50 万元，增资价款为 400 万元；邵啸认缴 35.5 万元，增资价款为 284 万元。同日，嘉兴同骋、沈利锋、田祖康、邵啸与张山楠、陈雯婷、黄威、唐素芬、王德瑜、张伟签订《浙江万正电子科技有限公司增资协议》。

2021 年 12 月 20 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（大信验字[2021]第 31-10054 号），经审验，截至 2021 年 12 月 20 日，万正有限收到股东嘉兴同骋、沈利锋、田祖康、邵啸缴纳的增资款 2,560 万元，其中新增注册资本 320 万元，新增资本公积金 2,240 万元，出资形式为货币。

2021 年 12 月 23 日，万正有限完成工商变更登记。本次增资后万正有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资形式	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	张山楠	货币	965.60	965.60	50.2917
2	陈雯婷	货币	213.60	213.60	11.1250
3	黄威	货币	167.20	167.20	8.7083
4	嘉兴同骋	货币	152.00	152.00	7.9167
5	唐素芬	货币	142.40	142.40	7.4167
6	沈利锋	货币	82.50	82.50	4.2969
7	张伟	货币	55.60	55.60	2.8958
8	王德瑜	货币	55.60	55.60	2.8958
9	田祖康	货币	50.00	50.00	2.6042
10	邵啸	货币	35.50	35.50	1.8490
合计			1,920.00	1,920.00	100.00

2、2022 年 9 月，变更为股份公司

万正有限股份制改造情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（一）公司设立情况”之“2、股份公司设立情况”。

(三) 区域股权市场或其他交易场所挂牌情况

☐适用 ☒不适用

(四) 在全国股转系统摘牌后重新申报情况

☐适用 ☒不适用

(五) 股权激励情况或员工持股计划

☒适用 ☐不适用

截至本公开转让说明书签署之日，万正科技不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排和执行情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司共实施了一次股权激励，已于 2017 年 12 月实施完毕，具体情况如下：

2017 年 12 月 2 日，万正有限召开股东会，同意公司注册资本由 1,450 万元增加至 1,600 万元。其中，张伟认缴出资额 50 万元，增资价款为 50 万元；王德瑜认缴出资额 50 万元，增资价款为 50 万元。股东张伟、王德瑜的该次增资价格为 1 元/股，低于 2017 年 12 月其他股东的增资价格 2.7 元/股。2017 年 12 月 11 日，万正有限召开股东会，同意张山楠将持有的万正有限的 0.35% 的股权（对应出资额 5.6 万元）以 5.6 万元价格转让给张伟；张山楠将持有的万正有限的 0.35% 的股权（对应出资额 5.6 万元）以 5.6 万元价格转让给王德瑜。股东张伟、王德瑜的该次股权受让价格为 1 元/股，低于 2017 年 12 月其他股东的股权受让价格 2.7 元/股。

对于此次股权激励，万正有限 2017 年一次性确认管理费用及资本公积 189.04 万元，相关股份支付金额的确定及会计处理符合《企业会计准则》的要求。

(六) 其他情况

事项	是或否
公司是否曾擅自公开或者变相公开发行政券	否
公司是否曾存在代持	否
公司是否（曾）存在工会、职工持股会持股或自然人股份人数较多的情形	否
公司是否（曾）存在非货币出资	否
公司是否曾存在出资瑕疵	否
公司是否曾涉及国有企业、集体企业改制	否
公司历史沿革是否涉及国资、外资、集体股东出资	否
公司是否（曾）存在红筹架构	否
公司是否存在分立、合并事项	否

具体情况说明：

☐适用 ☒不适用

五、 报告期内的重大资产重组情况

☐适用 ☒不适用

其他事项披露

☐适用 ☒不适用

六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业、参股企业的基本情况

（一）公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业

☒适用 ☐不适用

1、浙江九通电子科技有限公司

成立时间	2009 年 3 月 24 日		
注册资本	600.00 万元		
实缴资本	600.00 万元		
主要业务	印制电路板的设计研发、生产与销售		
与公司业务的关系	九通电子主营业务与万正科技相同		
股东构成及持股比例	万正科技持有九通电子 100%股权		
最近一年一期财务数据	最近一年一期末的总资产	49,955,578.29 元	
	最近一年一期末的净资产	32,721,642.62 元	
	最近一年一期的营业收入	20,538,947.41 元	
	最近一年一期的净利润	4,137,516.62 元	
最近一年一期财务数据是否经审计	是		

注：上表中财务数据为 2022 年度/2022 年 12 月 31 日的数据。

2、浙江万正智能科技有限公司

成立时间	2018 年 3 月 23 日		
注册资本	1,000.00 万元		
实缴资本	1,000.00 万元		
主要业务	印制电路板插件和 SMT 贴片组装及其他电子装联业务		
与公司业务的关系	万正科技产业链延伸，为客户配套 SMT 及贴片组装等电子装联业务		
股东构成及持股比例	万正科技持有 71%股权，钱惠元持有 29%股权		
最近一年一期财务数据	最近一年一期末的总资产	22,638,356.81 元	
	最近一年一期末的净资产	6,037,855.63 元	
	最近一年一期的营业收入	9,244,023.67 元	
	最近一年一期的净利润	-2,062,794.50 元	
最近一年一期财务数据是否经审计	是		

注：上表中财务数据为 2022 年度/2022 年 12 月 31 日的数据。

其他情况

☐适用 ☒不适用

（二）参股企业

☐适用 ☒不适用

其他情况

□适用 √不适用

七、 公司董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	职务	任期开始时间	任期结束时间	国家或地区	境外居留权	性别	出生年月	学历	职称
1	张山楠	董事长	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1963年9月	专科	无
2	王德瑜	董事、总经理	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1983年2月	本科	无
3	朱建忠	董事、财务总监、董事会秘书	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1960年10月	硕士研究生	会计师
4	张伟	董事、副总经理	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1978年11月	专科	无
5	夏杏军	董事	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1985年12月	专科	无
6	徐佳佳	监事会主席	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	女	1983年10月	本科	无
7	徐正保	监事	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1979年11月	专科	无
8	叶秀华	职工代表监事	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	女	1981年6月	本科	无
9	吉祥书	副总经理	2022年9月27日	2025年9月26日	中国	无	男	1982年6月	本科	工程师

续:

序号	姓名	职业（创业）经历
1	张山楠	1985年1月至1996年6月，任昆山市千灯镇吴桥电器厂供销科科长，1996年6月至2001年2月，任上海嘉定科新激光仪器厂销售厂长，2001年2月至2005年8月，任昆山万正电路板科技有限公司销售总监，2005年8月至2013年9月，任万正有限总经理，2013年9月至2020年6月，任万正有限执行董事兼总经理，2020年6月至2022年9月，任万正有限执行董事。2022年9月至今，任万正科技董事长。
2	王德瑜	2005年9月至2007年5月，任万正有限行政部助理，2007年5月至2012年5月，任万正有限行政部经理，2012年5月至2014年3月，任万正有限总经理助理，2014年3月至2020年6月，任万正有限副总经理，2020年6月至2022年9月，任万正有限总经理。2022年9月至今，任万正科技董事、总经理。
3	朱建忠	1977年10月至2002年5月，历任上海二纺机股份有限公司办事员、财务科副科长、金融投资科科长、董事、董事会秘书、财务总监；2002年5月至2003

		年 8 月，任上海金居房地产开发有限公司总经理；2003 年 8 月至 2006 年 4 月，历任中国华源生命产业有限公司投资与资产管理部部长，常务副总会计师；2006 年 4 月至 2008 年 8 月，历任上海龙头（集团）股份有限公司董事、董事会秘书、财务总监，2008 年 8 月至 2020 年 11 月，历任上海三毛（集团）股份有限公司副总经理、董事、财务总监、投资总监、党委书记；2017 年 4 月至 2020 年 11 月兼任上海三毛国际网购生活广场贸易有限公司董事长；2021 年 1 月至 2022 年 9 月，任万正有限财务总监。2022 年 9 月至今，任万正科技董事、董事会秘书、财务总监。
4	张伟	1999 年 7 月至 2002 年 5 月，任昆山华成织染有限公司技术部技术员，2002 年 5 月至 2006 年 4 月，任苏州光隆羽绒制品有限公司采购部主管，2006 年 4 月至 2012 年 12 月，任万正有限市场部业务员，2012 年 12 月至 2018 年 6 月，任万正有限市场部经理，2018 年 6 月至 2022 年 9 月，任万正有限副总经理。2022 年 9 月至今，任万正科技董事、副总经理。
5	夏杏军	2005 年 2 月至 2006 年 12 月，任万正有限品质部职员，2006 年 12 月至 2010 年 4 月，任温州永盛电子科技有限公司成测主管，2010 年 4 月至 2017 年 3 月，任万正有限电测课课长、品质部主管，2017 年 3 月至 2022 年 1 月，任万正有限品质部经理，2022 年 1 月至 2022 年 9 月，任万正有限生产部经理。2022 年 9 月至今，任万正科技董事、生产部经理。
6	徐佳佳	2005 年 2 月至 2009 年 3 月，任万正有限特种印制电路研发中心主任，2009 年 3 月至 2015 年 5 月，任九通电子管理部经理，2015 年 5 月至 2016 年 12 月，任九通电子副总经理，2016 年 12 月至 2022 年 9 月，任万正有限总经办助理。2022 年 9 月至今，任万正科技监事会主席、总经办助理。
7	徐正保	1999 年 7 月至 2004 年 9 月，任深圳泰阿电子有限公司压合工程师，2004 年 9 月至 2008 年 6 月，任万正有限研发工程师，2008 年 6 月至 2013 年 2 月，任万正有限生产部经理、品质部经理，2013 年 2 月至 2021 年 7 月，任万正有限总经办助理兼研发部经理，2021 年 7 月至 2022 年 9 月，任万正有限总经办助理。2022 年 9 月至今，任万正科技监事、总经办助理。
8	叶秀华	2004 年 5 月至 2005 年 8 月，任浙江航茂物流有限公司职员，2005 年 8 月至 2009 年 3 月，任浙江天马电子科技有限公司行政助理，2009 年 7 月至 2010 年 6 月，任万正有限行政主管，2010 年 6 月至 2022 年 9 月，任万正有限行政部经理。2022 年 9 月至今，任万正科技监事、行政人事部经理。
9	吉祥书	2005 年 9 月至 2006 年 12 月，任汕头凯星印制板有限公司工艺工程师，2006 年 12 月至 2010 年 8 月，任信利（国际）集团信利电子有限公司工艺科长、生产经理，2010 年 8 月至 2019 年 6 月，任武汉 709 印制板科技有限公司技术总工程师兼工艺副经理，2019 年 11 月至 2021 年 7 月，任珠海杰赛科技有限公司技术中心主任，2021 年 7 月至 2022 年 9 月，任万正有限研发部经理。2022 年 9 月至今，任万正科技副总经理。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	38,348.00	30,997.63
股东权益合计（万元）	14,417.67	12,696.61
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	14,134.83	12,582.20
每股净资产（元）	2.88	6.61
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.83	6.55
资产负债率	62.40%	59.04%
流动比率（倍）	0.99	1.45
速动比率（倍）	0.74	1.11

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入（万元）	17,540.85	18,227.13
净利润（万元）	2,451.56	2,774.88
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,552.64	2,776.52
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,865.29	2,636.51
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,966.37	2,638.15
毛利率	35.42%	38.43%
加权净资产收益率	18.76%	32.16%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	14.45%	30.56%
基本每股收益（元/股）	0.51	1.74
稀释每股收益（元/股）	0.51	1.74
应收账款周转率（次）	3.28	4.29
存货周转率（次）	2.63	2.75
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,312.92	3,263.91
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.26	1.70
研发投入金额（万元）	1,134.84	1,086.01
研发投入占营业收入比例	6.47%	5.96%

注：计算公式

- 1、每股净资产=期末净资产/期末股本总额
 - 2、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
 - 3、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
 - 4、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债
 - 5、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
 - 6、加权净资产收益率= $P/(E0+NP \div 2+Ei \times Mi \div M0-Ej \times Mj \div M0)$
 - 7、扣除非经常性损益后的加权净资产收益率= $(P-\text{非经常性损益})/(E0+NP \div 2+Ei \times Mi \div M0-Ej \times Mj \div M0)$
- 其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。
- 8、每股收益=归属于申请挂牌公司普通股股东的净利润/加权平均股本
 - 9、应收账款周转率=当期营业收入/应收账款平均余额
 - 10、存货周转率=当期营业成本/存货平均余额
 - 11、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动现金流量净额/期末股本总额
 - 12、研发投入占营业收入比例=研发投入/营业收入

九、 报告期内公司债券发行及偿还情况

☐适用 ☒不适用

十、 与本次挂牌有关的机构

（一） 主办券商

机构名称	国金证券
法定代表人	冉云
住所	成都市青羊区东城根上街 95 号
联系电话	021-68826801
传真	021-68826800
项目负责人	谢正阳

项目组成员	姚逸波、邱舒敏、孙康
-------	------------

(二) 律师事务所

机构名称	北京金诚同达（上海）律师事务所
律师事务所负责人	叶乐磊
住所	上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 18 层
联系电话	021-38862288
传真	021-38861018
经办律师	叶乐磊、张艳伟

(三) 会计师事务所

机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	吴卫星、谢泽敏
住所	北京市海淀区知春路 1 号 22 层 2206
联系电话	010-82337890
传真	010-82327668
经办注册会计师	徐春、郭晓婧

(四) 资产评估机构

√ 适用 □ 不适用

机构名称	北京中评正信资产评估有限公司
法定代表人	红叶
住所	北京市西城区广安门外大街 168 号 1 幢 6 层 2-717
联系电话	010-63429603
传真	010-63429603
经办注册评估师	于彦静、红叶

(五) 证券登记结算机构

机构名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
负责人	周宁
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	4008058058
传真	010-50939716

(六) 证券交易场所

机构名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	周贵华
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512
传真	010-63889514

(七) 做市商

□ 适用 √ 不适用

第二节 公司业务

一、 主要业务、产品或服务

（一） 主营业务

主营业务-印制电路板研发、生产和销售	公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，公司主要从事印制电路板样板、中小批量板的制造，以“多品种、小批量、短交期”为市场定位，致力于“快速服务，品质交付”，产品广泛应用于包括汽车电子、军工电子、航空航天、通信设备、工业控制等在内的各大领域。
--------------------	--

公司是一家主要研发与生产样板及中小批量板市场的印制电路板制造商，产品订单呈现小批量、多品种、多批次、短交期、设计规格各异的特点，生产管理的复杂程度和难度较高。经过多年发展，公司依靠累积的工艺技术实力、迅速的订单响应能力，及模块化和自动化的生产管理流程，以品质和交付为核心，搭建了系统化的交付平台和品质保障系统，与众多下游行业领先企业建立了长期稳定的合作关系，稳定的客户资源为公司未来发展奠定了坚实的基础。公司具备了平均订单面积更小、平均交期更短的高品质定制化服务能力，能够为客户在密集小型化、功能集成化、高频高速化等个性化技术领域提供定制化解决方案。

公司是国家高新技术企业、第四批国家专精特新“小巨人”企业、浙江省科技型中小企业、嘉兴市创新型企业、2021 年嘉兴市工业行业“隐形冠军”企业，同时为浙江省级高新技术企业研究开发中心和浙江省国防科技工业协会理事单位。在军工领域，公司专注于航空航天、军工电子等领域，多年为各大军工集团提供高品质、高可靠性的特种电路板产品，已成为多家军工单位的优选供方。公司主要军工客户包括中国电子科技集团有限公司、中国航天科技集团有限公司、中国航空工业集团有限公司、中国船舶重工集团有限公司等。在民品领域，公司产品广泛应用于汽车电子、通信设备、工业控制、消费电子等下游领域，主要客户系各大知名中外企业，包括德国大陆集团、安费诺集团、泰科电子有限公司、普尔思无线通讯产品有限公司等，以及大型跨国 PCB 贸易商 NCAB 集团。

报告期内，公司主要下游细分领域及相关主要客户情况如下：

客户类别	应用领域	客户名称	基本情况
军工	军工电子	中国电科 	成立于 2002 年 3 月，是我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。中国电科拥有包括 47 家国家级研究院所、15 家上市公司在内的 700 余家企事业单位；拥有员工 20 余万名，其中 55% 为研发人员；拥有 35 个国家级重点实验室、研究中心和创新中心。

	航空工业	中航工业  中国航空工业集团有限公司 AVIATION INDUSTRY CORPORATION OF CHINA LTD.	2008 年 11 月由原中国航空工业第一、第二集团公司重组整合而成立，系一家主要从事航空工业研究、设计、制造的特大型中央企业。中国航空工业集团有限公司设有航空武器装备、军用运输类飞机、直升机、机载系统、通用航空、航空研究、飞行试验、航空供应链与军贸、专用装备、汽车零部件、资产管理、金融、工程建设等产业，下辖 100 余家成员单位、24 家上市公司，员工逾 45 万人。
	航天工业	航天科技  中国航天 CASC	成立于 1999 年 6 月，公司主要涉及导弹武器系统的研发和制造（包括地对地导弹、防空导弹和巡航导弹），以及微型卫星技术、固体运载火箭和信息技术的研发。
	船舶工业	中船集团  CSSC	成立于 1999 年 7 月，是一家主要从事造船及修船（包括军船及民船）、船舶装备、船舶技术开发、货物及技术的进出口业务的特大型央企。2019 年 10 月，中国船舶工业集团有限公司与中国船舶重工集团有限公司实施联合重组为中国船舶集团有限公司。
民营	汽车电子	德国大陆集团  Continental	全球 500 强，是世界领先的汽车配套产品供应商之一。德国大陆集团于 2018 年 10 月收购凯士林汽车，一家专业为各大汽车集团提供全面天线产品的世界知名天线系统制造商。
		泰科电子  TE connectivity	美股上市公司，全球工业技术领先者，主要提供各类高度工程化的连接和传感产品，1989 年进入中国，在中国建立了 16 个生产基地，以制造、加工、组装、研发及设计塑料连接器、中央控制盒、线束、铜板冲压、模具及相关电子电气设备等汽车电子装置为主。
	通信设备	安费诺集团 （简称安费诺）  Amphenol	是全球最大的连接器制造商之一，1984 年进驻中国，在全球电信市场、手机市场和数据交换市场都是遥遥领先的供应商。
		普尔思集团 （简称普尔思）  Pulse A YAGEO Company	Pulse 于 1956 年在美国成立，致力于电脑网络、通讯设备等高科技产品的研究、开发和生产，生产的各类电子半成品元件，广泛应用于电脑、移动电话、网络、家电等高科技产品上。2005 年进入中国，主要生产手机天线及为客户提供全方面无线沟通的解决方案和其它部件。
	贸易商	昂森安贝电路科技集团 （简称 NCAB）  NCAB GROUP	NCAB 成立于 1993 年，是全球领先的 PCB 供应商，在欧洲、亚洲和北美的 15 个国家开设了分公司，客户遍及全球约 45 个国家。

注 1：以上信息根据各公司官网及公开信息资料整理。

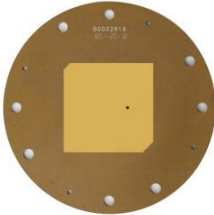
注 2：报告期内，公司与以上主要客户的下属部分子公司进行合作。

（二） 主要产品或服务

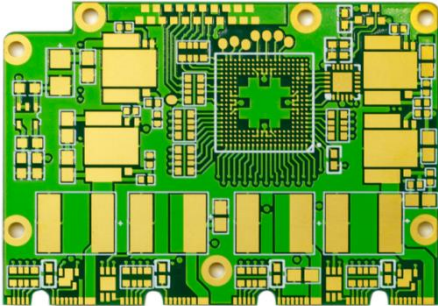
1、公司主要产品及用途

公司主要产品为多品种的印制电路板，公司产品按照层数可分为单/双面板和多层板。

单面板仅在绝缘基板一侧表面上形成导电图形，导线则集中在另一面，印制电路板中最基本的结构。

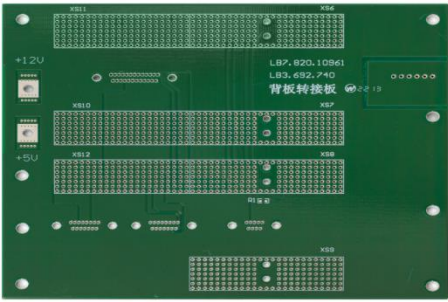
产品类型	产品样例展示
单面板	

双面板上、下两层线路结构式的电路板，经由导通孔将两面线路连接。与单面板相比，双面板的应用与单面板基本相同，主要特点是增加了单位面积的布线密度，其结构比单面板复杂。

产品类型	产品样例展示
双面板	

多层板系四层或四层以上的印制电路板，其将多层的单面板或双面板热压在一起，通过钻孔、孔金属化，在不同层间形成了导电的通路。多层板的层数越多，技术层次也越高，对产品的技术支持能力也越强。

产品类型	产品样例展示
------	--------

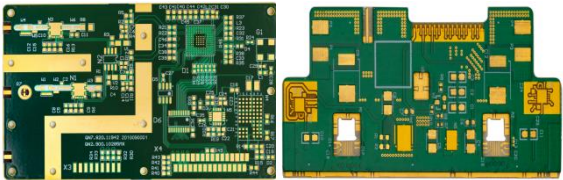
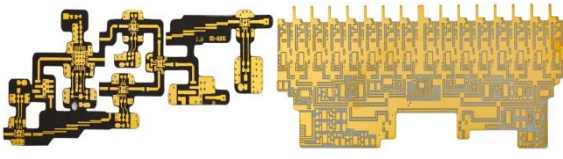
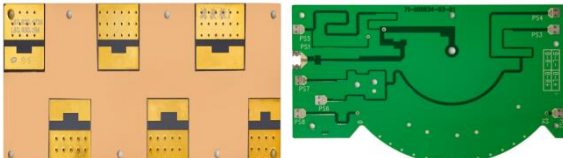
多层板	
-----	--

2、公司多品种技术方向产品

通过长期的产品研发和工艺技术积累，公司形成了多种特殊工艺和特殊基材的产品体系，可根据客户终端产品需求提供定制化的产品，公司拥有高频高速板、厚铜板、多功能金属基板等多种技术方向和特殊材料产品的生产能力，一站式满足客户小批量、多品种的产品需求。

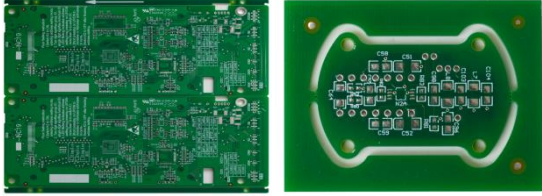
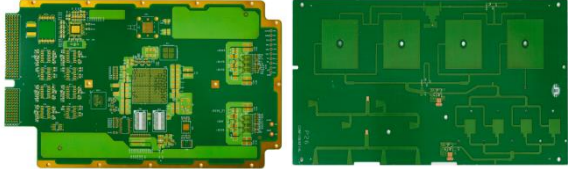
（1）高频板

高频板是指电磁频率较高的特种电路板。用于高频率与微波领域的电路板，是在微波基材覆铜板上利用普通刚性线路板制造方法的部分工序或者采用特殊处理方法而生产的印制电路板，主要应用于高频信号的传输，具有优良的电性能，良好的化学稳定性。公司生产的高频板主要应用于航天航空、军工电子及通信电子等领域。

主要应用领域	产品样例展示
航天航空	
军工电子	
通信电子	

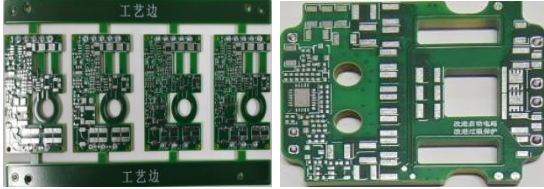
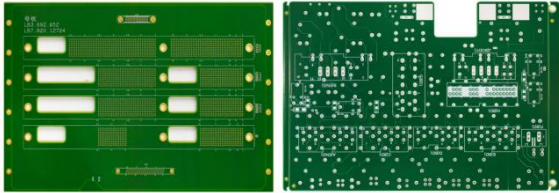
（2）高速板

高速板是指由多层导电图形和低介电损耗的高速材料压制而成的印制电路板，高速板对信号完整性和电源完整性设计有较高的要求，可满足高速信号传输和转换的要求。公司生产的高速板主要应用于通信电子、汽车电子等领域，用于高速服务器及连接器。

主要应用领域	产品样例展示
汽车电子	
通信电子	

（3）厚铜板

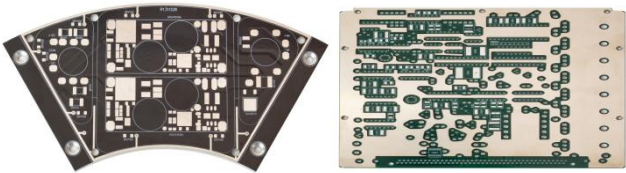
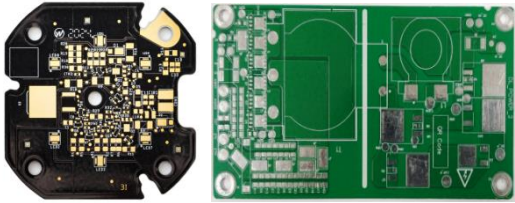
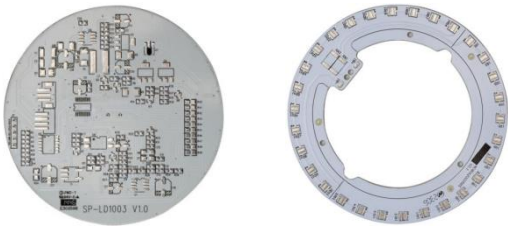
厚铜板是指使用厚铜箔（铜厚在 30Z 及以上）或成品任何一层铜厚为 30Z 及以上的印制电路板。厚铜板具备承载大电流及高电压的特性，同时具有较好的导电性能。厚铜板因铜厚较厚且对耐压等级要求高，因此线路制作难度大，在加工过程中需要对蚀刻、层压、钻孔、电镀等制程做特殊控制，技术实现难度较大。公司生产的厚铜板主要应用于汽车电子领域。

主要应用领域	产品样例展示
航天航空（航天电源）	
汽车电子（新能源储能）	

（4）多功能金属基板

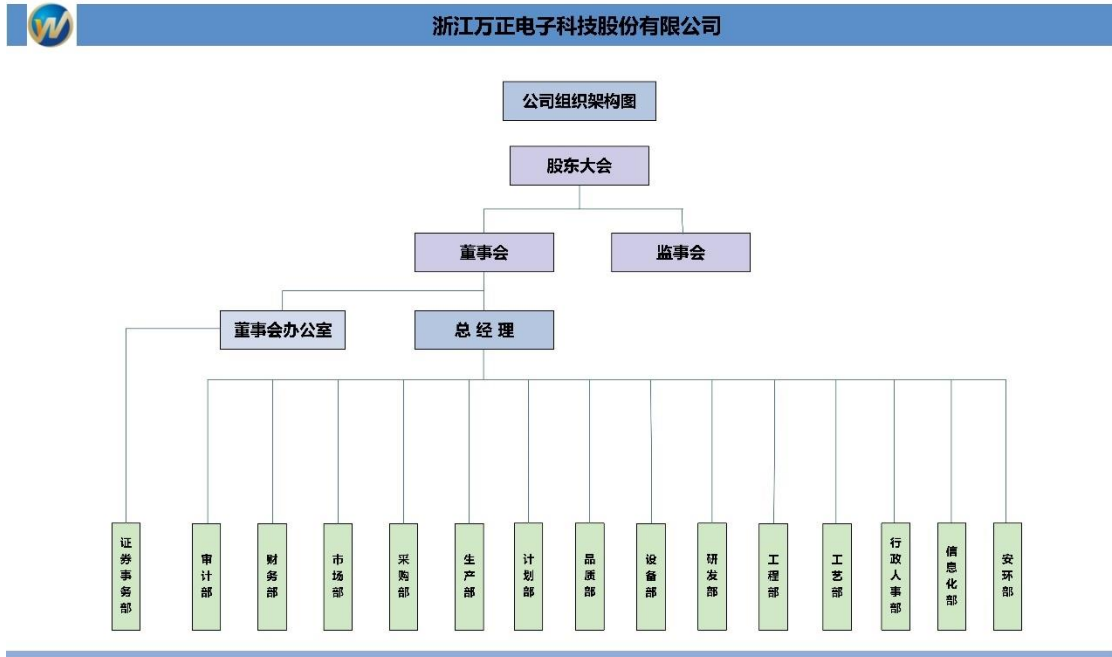
金属基板是由金属板、金属箔及导热绝缘层三部分构成的复合印制电路板。金属基板具有散热性好、机械强度高、加工性能好等特点，主要应用于发热量较大的电子系统中，可有效减少印制电路板面积、提高产品可靠性并降低生产成本。公司生产的金属基板主要分为铜基板和铝基板，铜基板应用最为广泛，铝基板虽然导热性不如铜基板，但成本相对较低。公司生产的多功能金属基板主要应用于航空航天、汽车电子、工业控制等领域。

主要应用领域	产品样例展示
--------	--------

航天航空	
汽车电子	
工业控制	

二、 内部组织结构及业务流程

（一） 内部组织结构



公司最高权力机构为股东大会。董事会是股东大会的执行机构，监事会是公司的内部监督机

构。总经理负责公司的日常经营活动，由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

公司各主要职能部门的职责如下：

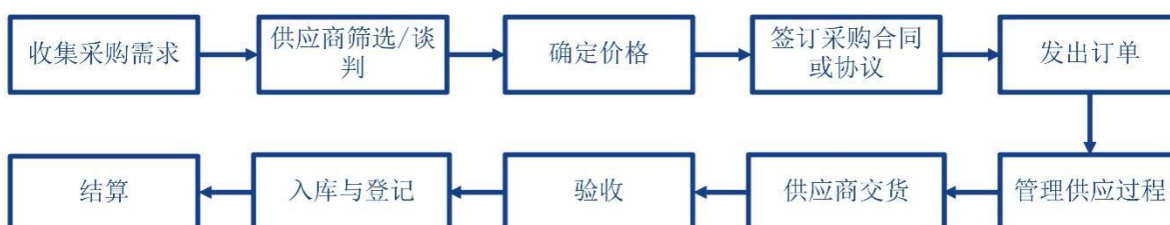
部门	职责
证券事务部	积极配合并协助董事会秘书履行相应职责，以证券事务为基础，负责公司股东大会、董事会、监事会会务组织、及公司信息披露工作；进行投资者关系管理及各类对外投资等资本市场运作，促进公司战略目标的实现。
审计部	组织制定并落实内部审计计划，对本公司各内部机构的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估，优化公司内部流程，识别防范公司经营管理过程中的潜在风险。
财务部	组织编制全面财务预算，并对财务预算的实施情况进行管理和控制；对公司的经营和资金情况进行核算；真实准确地反映公司的财务状况和经营成果；及时对公司经营及资金风险提出预警。
市场部	根据公司经营战略的业务目标，负责市场开拓工作，及时做好市场预测，通过对外营销推广与商务对接，获得目标客户订单并完成业绩目标；负责公司品牌建设，制定新客户开发计划并实施；负责落实年度销售目标，货款回收管理工作。
采购部	调研材料、外协市场行情与趋势，负责供应商管理，对供方进行评价选择，编制合格供方名录，签订质量、安全协议；负责采购产品质量控制，制定付款计划并实施；负责不合格采购产品的处理和质量索赔。
生产部	负责生产计划落实，合理调配资源，完成产品交付，保证产品交期；制定精益管理战略及实施方案并组织检查实施情况；控制生产成本，合理有效进行各工序人员安排，提高生产效率，并负责安全生产管理工作；负责生产危险废物收集、排放管理工作，做好环境保护工作。
计划部	制定月度生产目标，进行生产物料及设备申购计划，批准月度生产计划和各工序人员安排，保证产品交期。负责原辅材料仓库、成品仓库数据准确性管理，对原物料、化学品仓库仓储、出入库、卸货、成品发货进行全面管理。
品质部	确保公司质量管理体系的建立，负责组织公司质量管理体系文件的编制与管理、申请质量管理体系认证及外部审核所提问题的闭环管理；负责质量策划与质量考核，组织开展产品实现过程的质量监督检查，处理质量问题和质量事故。负责对超存储周期产品复查，对返回公司的产品进行检验，对修复后的产品按规定进行验收。
设备部	负责生产设备的安装、调试及报废管理，负责工具工装管理，制定保养维护计划，达成设备完好率，保证生产工作正常运转。全面管理所有设备的软硬件，负责设备运行及维修成本控制。
研发部	根据市场及客户的反馈，进行研发项目立项、申报、运行、验收、管理工作；负责研发成果转化、交流工作；负责专利等知识产权保护管理工作；
工程部	负责产品的 CAM 资料转换和记录控制。负责顾客提供的技术文件与顾客财产管理；负责制作整套 MI 资料，为生产作业提供作业指导；负责与产品有关要求的评审，负责客户资料的评审，将资料转换为公司资料；负责公司内部产生的技术文件与外来技术文件的审核、发放与保存。
工艺部	负责公司工艺技术研究，编制产品工艺技术文件，改进和规范工艺流程；负责工艺技术交流，不断引进新工艺并调整工艺技术文件，提高生产效率，降低生产成本；配合生产部开展技改攻关方案编制，及时指导、处理、协调和解决产品生产过程中出现的工艺技术问题，确保生产经营工作的正常进行。
行政人事部	根据公司整体发展战略，建立科学完善的人力资源与行政管理开发体系，制修订公司行政管理制度并监督实施，做好上传下达工作。实现人力资源的有效提升和合理配置，确保公司发展的人才需求。

信息化部	全面负责公司信息化策划和运行工作，管理各类信息资源、数据开发应用和系统运行工作，对使用系统反馈问题进行改进优化。开展信息化业务流程优化，建立健全信息化制度并有效实施。
安环部	代表公司履行安全环保的监管、督查、指导工作。负责组织对安全生产责任制、安全生产管理制度、安全操作规程、应急救援预案的编制、评审、修订工作。全面统筹公司生产经营过程中安全环保现场管理工作，建立健全公司安全环保管理体系。

（二） 主要业务流程

1、 流程图

（1） 采购流程

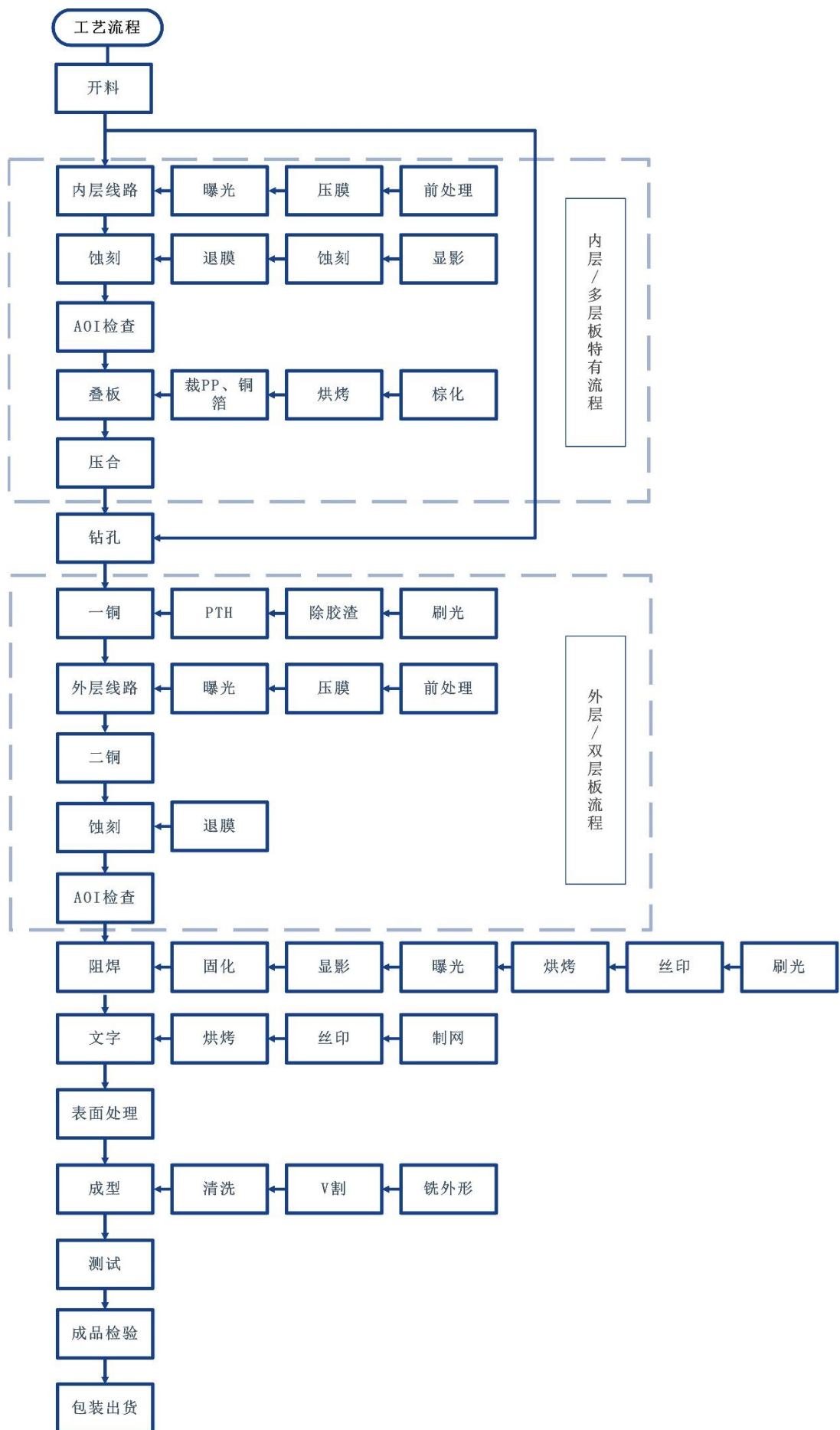


（2） 销售流程

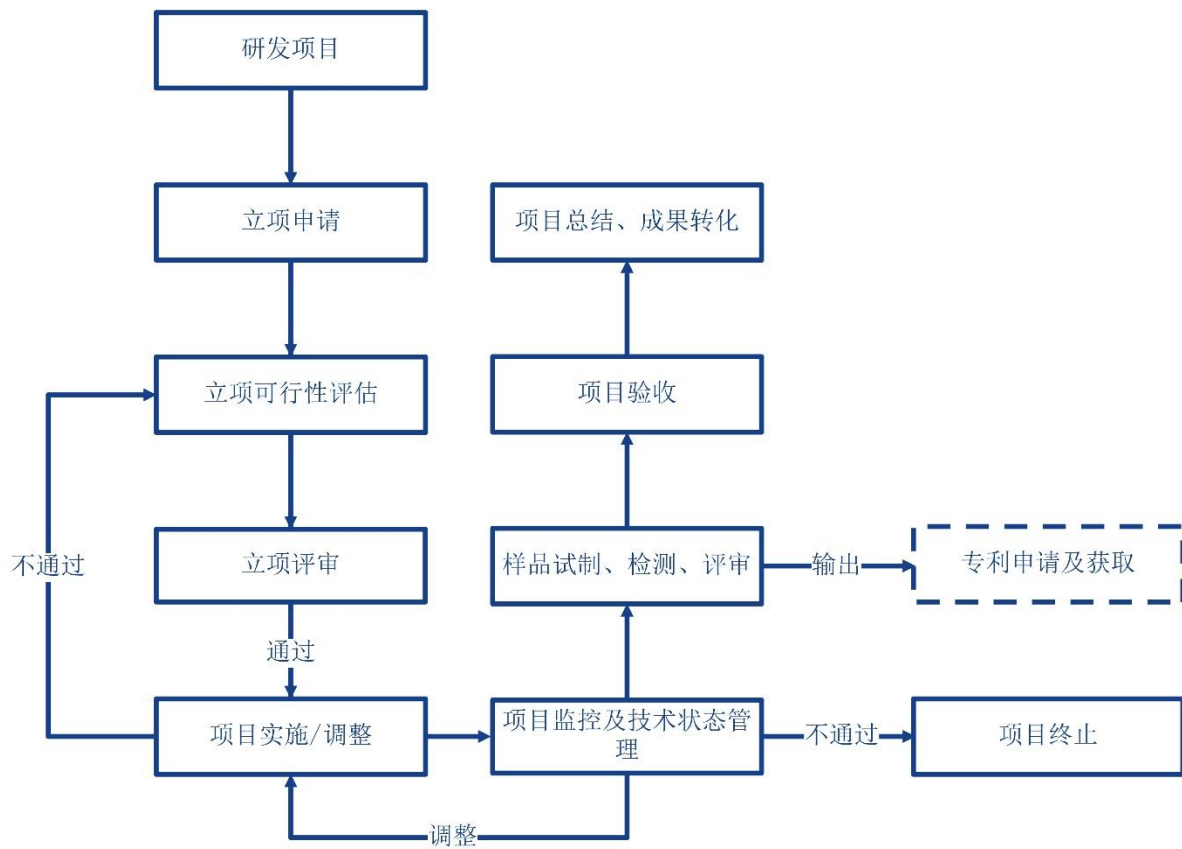


（3） 生产流程

公司的主要产品为普通或特种工艺双面板、多层板，以及少量单面板，公司工艺生产流程如下所示：



(4) 研发流程



2、外协或外包情况

√适用 □不适用

序号	外协（或外包）厂商名称	外协（或外包）厂商与公司、股东、董监高关联关系	外协（或外包）具体内容	单家外协（或外包）成本及其占外协（或外包）业务总成本比重				是否专门或主要为公司服务	是否对外协（或外包）厂商存在依赖
				2022 年度（万元）	占当期外协（或外包）业务总成本比重	2021 年度（万元）	占当期外协（或外包）业务总成本比重		
1	昆山先胜电子科技有限公司	非关联方	市场定价	1,350.21	54.63%	279.80	10.34%	否	否
2	无锡江南计算技术研究所	非关联方	市场定价	279.84	11.32%	410.19	15.16%	否	否
3	昆山鑫雷电子有限公司	非关联方	市场定价	158.71	6.42%	197.56	7.30%	否	否
4	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	非关联方	市场定价	133.17	5.39%	495.09	18.29%	否	否
5	广德星际电子有限公司	非关联方	市场定价	127.39	5.15%	-	-	否	否
6	上海伟悦电子科技有限公司	非关联方	市场定价	83.35	3.37%	599.06	22.14%	否	否
7	深圳市牧泰莱电路技术有限公司	非关联方	市场定价	14.38	0.58%	158.19	5.85%	否	否
8	广德正大电子科技有限公司	非关联方	市场定价	9.49	0.38%	197.06	7.28%	否	否
合计	-	-	-	2,156.54	87.25%	2,336.95	86.35%	-	-

注：报告期内公司选取了发生额在 100 万元以上的外协厂商进行披露。

印制电路板生产商具有生产工艺流程复杂、设备投资金额大、客户订单不均衡等特点，对于以小批量板、样板为主的生产商而言，客户对产品交期及产品加工类型的多样性要求更高，因而外协加工在小批量板行业中更为普遍。公司会优先利用自有生产线组织生产，当公司产能无法满足生产计划时，公司会通过《合格供应商名录》寻找外协加工厂商，将部分工序或少量产品全制程委托外协加工商进行加工，满足客户需求。公司采用外协加工方式的主要原因包括：①订单波动，在订单量较大、交付周期要求较短的情况下工序产能不足，因此采取外协方式补充；②出于经济效益的角度考虑，暂未配备某些特殊工艺的生产设备。

公司将外协加工分为全制程外协和工序外协两类。工序外协是指将一个或几个工序委托供应商进行加工，公司收回加工的半成品后继续生产为成品。公司工序外协主要为表面处理；全制程外协将生产过程中的全部或大部分工序外发给供应商。公司通过《业务外包内部控制》等相关内部控制制度进行质量控制。

公司与外协厂商的定价依据系根据不同外协工序的特点进行确定，在每次外发订单时会对公司合格供应商目录内企业进行询价、比价，综合考虑外协厂商的报价、质量、交期、合作历史情况等因素，最终确定合作厂商。

3、其他披露事项

☐适用 ☒不适用

三、与业务相关的关键资源要素

(一) 主要技术

√适用 □不适用

序号	技术名称	技术特色	技术来源	技术应用情况	是否实现规模化生产
1	多阶盲槽制作技术	针对多种深度要求的盲槽，采取多次控深铣的方式实现多阶盲槽板的加工技术，主要解决客户设计产品电装和安装空间问题。	自主研发	多阶控深铣盲槽技术，全面应用到一至四阶盲槽产品，目前该技术已经成熟，加工成品率大于90%。	是
2	盲槽深度精度控制技术	用于提高印制电路板上需要盲铣区域的深度精度，满足客户对盲铣区域高精度深度的要求。	自主研发	盲槽控深精度达到 $\pm 0.05\text{mm}$ ，覆盖90%以上的盲槽板，具备量产能力。	是
3	高精度压接孔孔径控制技术	高精度压接孔孔径控制技术，主要通过控制钻孔孔径、孔位精度、电镀孔铜厚度和均匀性，实现 $\pm 0.05\text{mm}$ 压接孔公差要求，此类插件孔设计无需焊接，直接将元器件插入焊盘的导通孔中，通过引脚与孔壁的接触导通电流，从而实现信号传输，孔径公差决定与器件脚匹配度。	自主研发	高精度压接孔孔径控制技术，主要解决插件免焊压接问题，目前，该技术已满足大批量生产加工能力，金属化孔 $\pm 0.05\text{mm}$ 公差可批量生产。	是
4	混压/局部混压加工技术	混压/局部混压加工技术，主要采用多种材料混压，为了满足各种不同的信号传输要求、实现多功能要求，提高系统的信号完整性。	自主研发	混压/局部混压加工技术，目前已实现PTFE、FR-4、陶瓷基、金属基、复合材料任意混压，目前已实现量产，品质稳定，各项性能指标均能符合要求。	是
5	阶梯镂空印制线路板制造技术	针对多种深度要求的阶梯控深锣的制作要求，制定了一套特殊的阶梯镂空工艺，确定工具、参数、方法以及阶梯镂空工艺能力。	自主研发	阶梯镂空技术目前应用于高频多层阶梯槽板，多次批量生产良率 $>98\%$ ，同时后续可以拓展应用于飞尾结构刚挠结合板。	是
6	高精度线路加工技术	主要采用LDI激光成像技术以及真空蚀刻方法，过程管控铜厚均匀性、线路锯齿、缺口、凸出、划伤、线宽尺寸等因素，从而达到线路平整，尺寸偏差小于等于 $10\mu\text{m}$ ，实现高精度线路加工。	自主研发	高精度线路加工技术，主要应用于高频、高速、3mil细线等产品，目前已批量生产，蚀刻线宽公差最小为 $\pm 10\mu\text{m}$ ，良品率 $\geq 93\%$ 。	是
7	电阻膜（阻值）精度控制技术	埋电阻是将特殊的带电阻膜铜箔压合在绝缘基材上，然后通过设计电阻膜尺寸、蚀刻等工艺，形成设计所需电阻值。通过在板边设计测试阻值模块进行首件确认	自主研发	电阻膜精度控制技术是电阻器件集成化，小型化、功能化的技术应用，目前量产合格率 $\geq 92\%$ 。	是

		和调整，从而达到设计 $\pm 5\%$ 的阻值公差的高精度要求。			
8	陶瓷混压板凹蚀管控技术	采用等离子进行孔壁树脂咬蚀再通过玻纤蚀刻液进行孔壁玻纤蚀刻等方法，实现陶瓷混压孔壁凹蚀工艺，凹蚀量控制 5-40 μm 。	自主研发	陶瓷混压正凹蚀管控技术，主要应用于航空航天产品，目前该技术应用成熟度较高，5-40 μm 的凹蚀量良品率可达 95%。	是
9	热敏电阻板技术	利用热敏电阻板材（含陶瓷基系列和碳基系列）和松下 PP 进行压制，通过控制孔偏、介质层厚度均匀性、线路和阻焊对位偏差、镀锡质量、从而实现热敏电阻印制电路板制造技术。	自主研发	热敏电阻板技术用于替换传统电阻元件，主要应用于汽车电子、传感器等领域，目前已具备量产能力。	是
10	高频微波板饱满塞孔技术	通过板材烘烤、两次沉铜工艺、真空塞孔等方式，有效避免了 PTFE 材料塞孔气泡和凹陷问题，实现了高频微波板塞孔饱满度。	自主研发	高频微波板饱满塞孔技术主要应用于 PTFE 材料的塞孔板，该技术改善塞孔气泡和凹陷比较明显，也比较稳定，批量生产良率 $\geq 93\%$ 。	是
11	芯片封装载板翘曲控制技术	通过采用专用芯片封装材料改善不对称结构翘曲问题，并采用 LDI 成像技术实现芯片封装载板的制作，并改善了芯片封装时因涨缩影响导致芯片贴偏问题。	自主研发	芯片封装载板翘曲控制技术的导入解决了封装载板的涨缩问题和芯片贴装问题，目前量产稳定，翘曲控制 $\pm 0.5\%$ 以内，合格率大于等于 93%。	是
12	混压高频多层线路板技术	采用 PTFE 板材（含陶瓷填充材料）和 PTFE PP 进行压制，通过控制线路精度、DK 和 DF、介质层厚度、铜厚、金厚等因素，实现混压高频多层线路板制造技术。	自主研发	混压高频多层线路板技术在军工通讯、雷达等领域已广泛应用，目前该技术已十分成熟，量产综合良品率不低于 97%。	是
13	玻纤蜂窝夹层印制电路板的制作工艺	通过将内层夹层预先铣出蜂窝状内槽和 PP 内槽尺寸做预大补偿，并采用覆型的压合方式将各层压合在一起，实现玻纤蜂窝夹层印制电路板的制作，从而达到产品电气性能的要求。	自主研发	玻纤蜂窝夹层印制电路板制造技术研发成功解决了部分大功率器件的散热问题，目前批量生产稳定，良率控制在 91%以上。	是
14	聚酰亚胺发泡基材嵌入二极管技术	将内层芯板提前做好表面处理，再将内层芯板铣出内槽，内槽尺寸与二极管尺寸吻合，单边适当加大 0.1mm（防止压合过程涨缩的影响），并将二极管焊接到槽底部另外一层的焊盘，最后将各层压合在一起，实现二极管嵌入线路板的技术。	自主研发	聚酰亚胺发泡基材嵌入二极管技术研发成功解决了电路板设计空间问题和重量局限问题，实现电路板的集成化，目前批量生产稳定，良率控制在 90%以上。	是

其他事项披露

☐适用 ☒不适用

(二) 主要无形资产

1、 域名

☒适用 ☐不适用

序号	域名	首页网址	网站备案/许可证号	审核通过时间	备注
1	zjwzdz.com	-	浙 ICP 备 18009269 号	2018-3-16	-

2、 土地使用权

☒适用 ☐不适用

序号	土地权证	性质	使用人	面积(平米)	位置	取得时间-终止日期	取得方式	是否抵押	用途	备注
1	善国用 2006 第 106-3517 号	国有土地使用权	万正科技	6,400	干窑镇黎明村	2006-6-23 至 2055-8-16	出让	是	工业	-
2	浙(2019)嘉善县不动产权第 0046924 号	国有建设用地使用权	万正科技	22,979.9	干窑镇干窑村	2019-12-24 至 2069-12-23	出让	是	工业	-

3、 软件产品

☐适用 ☒不适用

4、 账面无形资产情况

☒适用 ☐不适用

序号	无形资产类别	原始金额(元)	账面价值(元)	使用情况	取得方式
1	土地使用权	13,167,295.82	12,106,398.46	正在使用	出让
2	计算机软件	5,326,372.98	1,728,257.08	正在使用	外购
3	排污权证	377,964.23	259,595.07	正在使用	外购
合计		18,871,633.03	14,094,250.61	-	-

5、 其他事项披露

☐适用 ☒不适用

(三) 公司及其子公司取得的业务许可资格或资质

☒适用 ☐不适用

序号	资质名称	注册号	持有人	发证机关	发证日期	有效期
1	对外贸易经营者备案登记	02805991	万正科技	嘉善县工商局	2018 年 6 月 27 日	长期
2	海关进出口货物收发货人备案	海关编码 3304969006 检验检疫备案号 3307602278	万正科技	嘉兴海关驻嘉善办事处	2019 年 12 月 23 日	长期
3	职业健康安全管理体系认证	QAIC/CN/189130	万正科技	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	2021 年 10 月 8 日	2024-10-7

4	质量管理体系认证证书	03068/0	万正科技	上海奥世管理体系认证有限公司	2021 年 2 月 2 日	2024-2-1
5	质量管理体系认证证书	00821Q30149R6M	万正科技	中国新时代认证中心	2021 年 8 月 17 日	2024-8-20
6	环境管理体系认证	01639/0	万正科技	上海奥世管理体系认证有限公司	2020 年 12 月 17 日	2023-12-16
7	航空业质量管理体系认证证书	CN042151	万正科技	必维认证（北京）有限公司	2022 年 6 月 12 日	2025-5-12
8	质量管理体系认证证书	QAIC/CN/200444	九通电子	上海凯瑞克质量体系认证有限公司	2020 年 8 月 26 日	2023-8-25
是否具备经营业务所需的全部资质		是	—			
是否存在超越资质、经营范围的情况		否	—			

其他情况披露：

☒ 适用 ☐ 不适用

截至本公开转让说明书签署之日，万正科技已取得《武器装备科研生产单位三级保密资格证书》《B类装备承制单位资格证书》，万正智能已取得《武器装备质量管理体系认证证书》。

（四） 特许经营权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（五） 主要固定资产

1、 固定资产总体情况

固定资产类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	97,169,295.26	4,605,385.50	92,563,909.76	95.26%
机器设备	90,194,692.84	34,935,159.97	55,259,532.87	61.27%
运输设备	4,314,491.43	3,604,905.26	709,586.17	16.45%
电子设备及其他	4,529,283.72	2,692,845.83	1,836,437.89	40.55%
合计	196,207,763.25	45,838,296.56	150,369,466.69	76.64%

2、 主要生产设备情况

☒ 适用 ☐ 不适用

设备名称	数量	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率	是否闲置
PCB 钻孔机	17	10,903,476.15	4,246,258.91	6,657,217.24	61.06%	否
PCB 成型机	13	5,663,621.86	3,126,069.40	2,537,552.46	44.80%	否
贴片机	6	3,498,004.25	376,359.27	3,121,644.98	89.24%	否
二次铜自动处理线 8 铜 1 锡及控制软件	1	3,141,593.00	-	3,141,593.00	100.00%	否

大台面激光直接成像机及软件	1	3,141,592.96	-	3,141,592.96	100.00%	否
大台面复合波长直接成像机及软件 V1.0	1	2,920,353.98	-	2,920,353.98	100.00%	否
多层板真空压机	2	2,884,955.80	118,849.55	2,766,106.25	95.88%	否
废气及除尘处理系统	1	2,695,575.21		2,695,575.21	100.00%	否
激光直接成像设备	1	2,654,867.28	1,635,929.10	1,018,938.18	38.38%	否
曝光机	7	2,504,331.59	1,541,794.43	962,537.16	38.43%	否
VCP 自动线	1	2,389,380.65	1,396,831.77	992,548.88	41.54%	否
Mass-Lam 自动叠合&拆解回流线	2	2,300,885.00	-	2,300,885.00	100.00%	否
满液式水冷螺杆冷水机组	1	1,769,911.46	-	1,769,911.46	100.00%	否
退锡机及控制软件	1	1,619,469.03	997,916.79	621,552.24	38.38%	否
四轴铣床	4	1,522,123.84	204,420.92	1,317,702.92	86.57%	否
镀锡金自动处理线	1	1,371,681.43	-	1,371,681.43	100.00%	否
环保系统	1	1,360,000.00	1,063,656.00	296,344.00	21.79%	否
飞针测试机	5	1,285,757.52	561,217.91	724,539.61	56.35%	否
中央加药系统设备	1	1,274,336.27	-	1,274,336.27	100.00%	否
二次电镀线	1	1,111,111.20	1,053,333.60	57,777.60	5.20%	否
文字喷印机	2	1,093,865.82	672,885.48	420,980.34	38.49%	否
在线式双面扫描 AOI 光学检查机一套	1	1,026,548.67	194,633.52	831,915.15	81.04%	否
合计	-	58,133,442.97	17,190,156.65	40,943,286.32	70.43%	-

3、房屋建筑物情况

√适用 □不适用

序号	产权编号	地理位置	建筑面积 (平米)	产权证取得日期	用途
1	嘉善县房权证善字第 00095486 号	干窑镇万正路 11 号	4,880.78	2006 年 8 月 10 日	工业
2	浙(2023)嘉善县不动产权第 0028986 号	干窑镇亭耀东路 69-1 号	37,838.48	2023 年 5 月 18 日	工业

(1) 出于政府产业规划需求，以及公司现有产能无法满足市场拓展的均衡考量，公司于 2019 年 12 月取得干窑经济开发区相关土地使用权，并根据与政府签订的腾退协议，开始着手腾退原厂房并建设新厂房。2022 年公司逐步完善新厂房相关建设并陆续购置设备，至 2023 年 1 月，新厂搬迁完成并开始正式投产试运营。截至本公开转让说明书签署日，老厂区尚待第三方土壤检测机构出具相关检测报告后即可推进腾退及交付进度，公司根据腾退协议收到的 50%搬迁补偿款 16,911,587.00 元暂计入其他应付款，待老厂区搬迁完成验收后一并转入资产处置损益。

(2) 报告期末，公司固定资产中房屋建筑物主要包括新厂区的生产车间、食堂宿舍、仓库等以及老厂区的厂房建筑物。

4、租赁

√适用 □不适用

承租方	出租方	地理位置	建筑面积 (平米)	租赁期限	租赁用途
万正科技	陈嘉烨	嘉兴市嘉善县东鼎名人府邸 5 号楼 1 单元 1503 室	64.20	2022-7-1 至 2023-6-30	居住
万正科技	沈平	嘉善县西塘镇玺樾佳苑 12 幢 2 单元 402 室	74.57	2023-1-5 至 2024-1-24	居住
九通电子	卓婷婷	嘉兴市嘉善县世博帝宝花园 2 幢 1806 室	65.81	2022-8-31 至 2023-8-30	居住
万正智能	A01 单位	嘉兴市桃园路 587 号 11 号第 3 层	1,370.20	2022-7-5 至 2023-7-4	工业
万正智能	A01 单位	嘉兴市桃园路 587 号 17 号第 1-4 层	4,839.84	2022-1-1 至 2026-12-31	工业

上述 5 项房屋租赁未办理房屋租赁备案，根据《中华人民共和国民法典》及《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同案件具体适用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释[2020]17 号）的规定，房产租赁未办理登记备案手续不影响合同的有效性，不会影响公司的实际使用。因此，该等租赁合同未经租赁备案登记并不会对公司依据租赁合同约定使用该等房产造成实质性障碍。

上述嘉兴市桃园路 587 号 11 号第 3 层及嘉兴市桃园路 587 号 17 号第 1-4 层两项房屋租赁中出租方 A01 单位尚未取得房屋权属证书。根据 A01 单位出具的《说明》，A01 单位为租赁房屋的建设主体及房屋所有权人，建设用地、规划、施工等建设手续完备，租赁房屋所在的楼栋已经办理工程竣工验收等验收手续。针对该房屋租赁瑕疵，公司的控股股东、实际控制人张山楠已出具《承诺函》，承诺“若因第三人主张权利或政府机关行使职权而致使上述房屋租赁关系无效或者出现任何纠纷，导致公司遭受经济损失、被有权政府部门处罚、被其他第三方追索的，本人作为万正科技的控股股东、实际控制人将承担连带赔偿责任，对公司及其子公司所遭受的一切经济损失予以足额现金补偿，使公司及其子公司免受损失”。因此，该等租赁合同中出租方未提供房屋产权证书不会对公司依据租赁合同约定使用该等房产造成实质性障碍。

5、其他情况披露

□适用 √不适用

（六）公司员工及核心技术（业务）人员情况

1、员工情况

（1）按照年龄划分

年龄	人数	占比
50 岁以上	34	10.27%
41-50 岁	56	16.92%
31-40 岁	103	31.12%
21-30 岁	122	36.86%
21 岁以下	16	4.83%
合计	331	100.00%

(2) 按照学历划分

学历	人数	占比
博士	-	-
硕士	1	0.30%
本科	29	8.76%
专科及以下	301	90.94%
合计	331	100.00%

(3) 按照工作岗位划分

工作岗位	人数	占比
生产人员	229	69.18%
研发技术人员	44	13.29%
行政管理人员	37	11.18%
销售人员	21	6.34%
合计	331	100.00%

(4) 其他情况披露

☐适用 ☒不适用

2、核心技术（业务）人员情况

☒适用 ☐不适用

(1) 核心技术（业务）人员基本情况

序号	姓名	职务	任期	国家或地区	境外居留权	性别	年龄	学历	职称或专业资质	研究成果（与公司业务相关）
1	吉祥书	副总经理	长期	中国	无	男	40	本科	工程师	全面负责公司产品的研发，“一种多层超厚铜两阶埋盲孔电路板的制作方法”发明专利发明人，“一种 HT1.5 热塑性高频材料混压多阶盲槽天线板”“一种镍磷方阻材料混压的多层盲孔微波板”等实用新型专利发明人。结合公司业务于国家级期刊发表多篇学术论著，包括《多层刚性印制板凹蚀工艺研究》《热敏电阻印制电路板制作工艺》《刚性印制板不同种凹蚀工艺方法浅析》等
2	徐正保	总经办助理	长期	中国	无	男	43	专科	无	“混压高频多层线路板及其制造方法、以及高频电子元器件”发明专利发明人，“金属散热

									聚酰亚胺软硬结合多层线路板”“陶瓷粉填充聚四氟乙烯玻璃布混压多层功分器线路板”等实用新型专利发明人
3	夏杏军	生产部经理	长期	中国	无	男	37	专科	无 “汽车毫米波雷达线路板的钻孔方法及汽车毫米波雷达线路板”发明专利发明人，“多层功分器线路板钻孔设备及钻孔方法”“汽车毫米波雷达线路板”等实用新型专利发明人

续：

序号	姓名	职业经历
1	吉祥书	详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”。
2	徐正保	详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”。
3	夏杏军	详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员”。

(2) 核心技术（业务）人员变动情况

☐适用 ☒不适用

(3) 核心技术（业务）人员持股情况

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	持股数量（股）	直接持股比例	间接持股比例
吉祥书	副总经理	182,292	-	0.3646%
徐正保	总经办助理	91,146	-	0.1823%
夏杏军	生产部经理	91,146	-	0.1823%
合计		364,584	-	0.7292%

注 1：间接持股比例系根据相关人员在持股平台所占比例*持股平台占万正科技股份比例*总股本计算得出。

注 2：吉祥书在嘉兴同骋有 56 万元出资额，占嘉兴同骋出资比例为 4.6053%，嘉兴同骋持有万正科技 7.9167%股份，因此吉祥书间接持有万正科技股份占比为 0.3646%；徐正保、夏杏军在嘉兴同骋分别持有 28 万元出资额，占嘉兴同骋出资比例分别为 2.3026%，嘉兴同骋持有万正科技 7.9167%股份，因此其分别间接持有万正科技股份占比为 0.1823%。

(4) 其他情况披露：

☐适用 ☒不适用

(七) 劳务分包、劳务外包、劳务派遣情况劳动用工

事项	是或否	是否合法合规/不适用
是否存在劳务分包	否	不适用
是否存在劳务外包	否	不适用
是否存在劳务派遣	是	合法合规

其他情况披露：

√适用 □不适用

公司在临时性、辅助性、可替代性的岗位，采取劳务派遣方式作为其用工的补充方式。公司生产部用工人员通常流动性较大，出于成本效益原则的综合考虑，公司对于经验和技能要求较低的部分生产部门用工岗位，尤其在生产部门出现临时性用工缺口时，采用劳务派遣用工的情形。方正科技与劳务派遣公司签订了临时用工协议等文件，由劳务派遣公司派遣人员至公司工作。截至 2022 年 12 月 31 日，公司及其子公司的劳务派遣用工比例均不超过 10%。

（八） 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

□适用 √不适用

四、 公司主营业务相关的情况

（一） 收入构成情况

1、 按业务类型或产品种类划分

单位：万元

产品或业务	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
一、主营业务	17,080.80	97.38%	17,796.97	97.64%
PCB 销售	16,411.94	93.56%	16,998.79	93.26%
-单/双面板	10,523.89	60.00%	10,302.24	56.52%
-多层板	5,888.06	33.57%	6,696.54	36.74%
加工服务	668.85	3.81%	798.18	4.38%
二、其他业务	460.05	2.62%	430.16	2.36%
废料及其他收入	460.05	2.62%	430.16	2.36%
合计	17,540.85	100.00%	18,227.13	100.00%

2、 其他情况

□适用 √不适用

（二） 产品或服务的主要消费群体

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，主要以样板、中小批量板的制造为主。公司产品主要服务对象为汽车电子、工业控制、通信设备等领域知名民营企业，以及军工电子、航空航天等领域的各大军工集团。

1、 报告期内前五名客户情况

2022 年度前五名销售客户情况

单位：万元

业务类别	PCB销售及加工服务
------	------------

序号	客户名称	是否关联方	销售内容	金额	占营业收入比例
1	德国大陆集团	否	PCB销售	5,175.53	29.51%
2	中国电科	否	PCB销售、加工服务	2,622.64	14.95%
3	中航工业	否	PCB销售、加工服务	1,535.08	8.75%
4	华通电脑	否	PCB销售	965.79	5.51%
5	中船集团	否	PCB销售	747.22	4.26%
合计		-	-	11,046.26	62.97%

注：受同一实际控制人控制的客户已合并计算销售额。

2021 年度前五名销售客户情况

单位：万元

业务类别		PCB 销售及加工服务			
序号	客户名称	是否关联方	销售内容	金额	占营业收入比例
1	德国大陆集团	否	PCB 销售	4,087.07	22.42%
2	中国电科	否	PCB 销售、加工服务	3,586.72	19.68%
3	中航工业	否	PCB 销售、加工服务	2,006.41	11.01%
4	航天科技	否	PCB 销售、加工服务	1,218.29	6.68%
5	NCAB GROUP ITALY S.R.L	否	PCB 销售	803.31	4.41%
合计		-	-	11,701.80	64.20%

注：受同一实际控制人控制的客户已合并计算销售额。

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%以上股份的股东在主要客户中占有权益情况：

☐适用 ☒不适用

2、客户集中度较高

☒适用 ☐不适用

2021 年度及 2022 年度，前五大客户（集团合并口径）销售额合计分别为 11,701.80 万元及 11,046.26 万元，占当期营业收入比重分别为 64.20%及 62.97%，客户集中度相对较高。目前，公司的客户主要为实力雄厚、规模较大的电子制造业及各大军工集团，信用状况良好。公司同主要客户不存在关联关系，客户集中度较高的主要原因如下：

（1）受制于公司目前的资本实力，报告期内公司产能规模有限，为确保供货的稳定性与合格率，在产能利用充分的情况下，公司主要服务于知名电子制造业及各大军工集团，该类客户均会对供应商进行严格筛选与考核，基于时间成本与机会成本的考虑，一旦公司进入了该类客户的供应链体系，双方基本会保持较为稳定的合作关系，客户不会轻易更换合作良好的供应商。因此，公司与主要客户保持长期稳定合作，客户集中度较高。公司目前已搬迁至新厂区进行产能扩增，同步将开拓新客户群体。

（2）公司报告期内销售金额较大、占比较高的客户较多隶属于各大军工集团，同一控制下的主体合并计算使得公司报告期内前五大客户销售金额占比相对较高。在实际合作过程中，同一控

制口径下各单体客户订单的取得和客户维护存在一定的独立性。

对于上述客户集中度较高的情形，公司已采取措施予以积极应对，包括提升产能，组织市场部积极开展市场开拓与产品宣传，扩充客户数量，深度挖掘客户潜在需求，适当降低客户集中度；稳固与现有客户的业务合作关系，增加客户对公司产品及服务的粘性；推动研发部门持续开发新产品迎合 PCB 的技术发展方向，扩大公司产品的应用领域。报告期内公司客户集中度较高未对公司的持续稳定经营造成影响。

根据同行业公司的公开披露信息，2021年至2022年同行业公司披露的前五大客户销售收入占比及主要下游领域情况如下：

公司名称	是否列入同行业可比公司	主要下游领域	2022年前五大客户收入占比	2021年前五大客户收入占比
兴森科技	是	通信设备、服务器、工业控制及仪器仪表、医疗电子、轨道交通、计算机应用、半导体等	11.80%	10.60%
四会富仕	是	工业控制、汽车电子、消费电子、通信设备、医疗器械等	24.75%	25.92%
金百泽	是	智慧城市、信息技术、工业控制、汽车电子、医疗设备、电力系统、新能源、消费电子	14.75%	12.52%
明阳电路	是	工业控制、医疗健康、汽车电子、半导体、智能电网、通讯设备、新能源设备、商业显示、人工智能及服务器等	35.47%	35.66%
迅捷兴	是	汽车电子、通信设备、新能源光伏储能、安防电子、工业控制、医疗器械、轨道交通等	40.39%	47.73%
协和电子 (605258.SH)	否	汽车电子、高频通讯等	49.55%	57.91%
威尔高(创业板已过会)	否	工业控制、显示、消费电子、通讯设备等	55.84%	55.91%
满坤科技 (301132.SZ)	否	通信电子、消费电子、工控安防、汽车电子等	46.83%	69.65%
中富电路 (300814.SZ)	否	通信电子、工业控制、汽车电子、消费电子及医疗电子等	53.20%	51.63%
万正科技	-	军工电子、航空航天、汽车电子等	62.97%	64.20%

注：同行业公司数据及信息来源于年度报告或招股说明书等公开信息。

由上表可知，报告期内同行业公司集中度差异较大。由于 PCB 行业下游应用领域较为广泛，涉及军工电子、航空航天、通讯电子、汽车电子、消费电子、工控设备、医疗电子等诸多领域。各家 PCB 企业主要涉及下游领域范围存在差异，因而客户集中度存在差异。公司客户主要集中于军工电子、航空航天、汽车电子等领域，客户集中度较高符合实际经营情况与行业特征。

报告期内，兴森科技等列入公司同行业可比公司的相关企业的前五大客户收入占比低于公

司，主要系下游涉及领域较为分散，整体客户群体庞大且多元，因此客户集中度较低。而协和电子、威尔高、满坤科技和中富电路等其他同行业公司下游领域相对集中，因此主要客户集中度较高，与万正科技较为类似。

综上，公司客户集中度总体符合行业特征，客户集中度高于同行业可比公司主要系公司下游领域集中分布于军工电子、航空航天、汽车电子等，而同行业可比公司下游涉及领域较为分散，整体客户群体庞大且多元，因此客户集中度较低，具有合理性。

3、其他情况

☐适用 ☒不适用

（三） 供应商情况

1、报告期内前五名供应商情况：

报告期内，公司原材料供应商主要为覆铜板、铜球等主料及辅料的供应商，均为行业内知名企业，报告期内保持与公司合作关系保持稳定。公司外协供应商主要为工序外协或全制程外协供应商，主要外协加工供应商在报告期内有所变化，系公司每年对外协厂商的资质、生产能力、行业口碑等进行合格供方筛选，并进一步通过实地走访、试样、议价等流程最终确定合作商。报告期内公司的主要外协供应商有所变化，主要系公司结合生产计划、合格供方资质、外协工艺能力、报价等多方面因素进行综合评估，择优选取更具比较优势的供应商所致。

2022年度前五名供应商情况

单位：万元

业务类别		原材料采购及外协加工			
序号	供应商名称	是否关联方	采购内容	金额	占采购总额的比例
1	南亚电子材料（昆山）有限公司	否	覆铜板、半固化片、铜箔	1,606.37	21.19%
2	昆山先胜电子科技有限公司	否	工序外协	1,350.21	17.81%
3	广东承安科技有限公司	否	铜球、锡球	756.46	9.98%
4	生益科技	否	覆铜板、半固化片	333.39	4.40%
5	无锡江南计算技术研究所	否	全制程外协	279.84	3.69%
合计		-	-	4,326.27	57.06%

注：受同一实际控制人控制的供应商已合并计算采购额。

2021 年度前五名供应商情况

单位：万元

业务类别		原材料采购及外协加工			
序号	供应商名称	是否关联方	采购内容	金额	占采购总额的比例
1	南亚电子材料（昆山）有限公司	否	覆铜板、半固化片、铜箔	2,399.05	22.57%
2	B01 单位	否	元器件	1,721.23	16.19%

3	上海伟悦电子科技有限公司	否	工序外协	599.06	5.63%
4	广东承安科技有限公司	否	铜球、锡球	511.56	4.81%
5	兴森科技	否	全制程外协	495.09	4.66%
合计		-	-	5,725.99	53.86%

注：受同一实际控制人控制的供应商已合并计算采购额。

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%以上股份的股东在主要供应商中占有权益情况：

☐适用 ☒不适用

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%以上股份的股东在主要供应商中占有权益情况：

☐适用 ☒不适用

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%以上股份的股东在主要供应商中占有权益情况：

☐适用 ☒不适用

2、 供应商集中度较高

☒适用 ☐不适用

2021 年度及 2022 年度，公司向前五名供应商的采购金额分别为 5,725.99 万元及 4,326.27 万元，占当期采购金额比重分别为 53.86%和 57.06%，采购集中度相对较高。

公司通过对供应商生产资质、产品质量、产品供应持续性与稳定性等方面的综合考核来确定供应商，并基于生产需求，综合考虑原材料市场供给情况、原材料品质及价格、合作历史、采购便利性等因素而向供应商询价并进行采购。公司同主要供应商不存在关联关系，供应商集中度较高的主要原因系：

（1）主要原材料供应商的集中度较高，主要是由于公司主要原材料为覆铜板、铜球、PP 等，相关主要产品市场集中度相对较高，南亚电子材料（昆山）有限公司、广东承安科技有限公司、广东生益科技股份有限公司是公司稳定的原材料供应商，具有规模采购议价优势。

（2）主要外协供应商的集中度较高，主要是由于公司通过对合格供方的资质评判和报价自主筛选供应商，出于对生产安排计划的协调性考虑，各年合作外协厂商集中度较高。

综上，供应商集中度相对较高符合公司的实际经营情况，具有合理性。公司主营产品所需要的主要原材料为覆铜板、铜箔、铜球等产品，外协的主要工序系表面处理。我国覆铜板等原材料供应商、PCB 工序外协厂商竞争充分，如果供应商出现供应问题，公司能够较快地找到可以替代的供应商，具有一定的自主选择权，此外，公司基于产能扩张将逐步减少工序外协占比，公司不存在对特定供应商过度依赖的情况。

3、 其他情况披露

☐适用 ☒不适用

（四） 主要供应商与主要客户重合的情况

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司的主要客户、主要供应商重合情况主要涉及 B01 单位，主要信息如下：

2022 年度，公司主要客户、供应商重叠情况：

单位：万元

公司名称	销售情况			采购情况		
	产品名称	销售额	占比	产品名称	采购额	占比
B01 单位	PCB 及加工服务	1,467.44	8.37%	元器件	202.89	2.68%

2021 年度，公司主要客户、供应商重叠情况：

单位：万元

公司名称	销售情况			采购情况		
	产品名称	销售额	占比	产品名称	采购额	占比
B01 单位	PCB 及加工服务	1,998.28	10.96%	元器件	1,721.23	16.19%

注：针对公司向 B01 单位采购元器件，SMT 贴装后销售至 B01 单位的业务模式，基于会计处理的谨慎性，财务报表已将对应采购元器件的成本进行抵销，按净额法确认收入。

报告期内，公司向 B01 单位主要销售 PCB 产品及提供 SMT 加工服务。其中，因 SMT 加工所耗用的元器件为 B01 单位指定专用件，因此在合作初期，为便于双方实物管理和账务处理，公司直接向 B01 单位采购其 SMT 加工所需的专用元器件。2022 年，公司为充分厘清提供 SMT 加工服务的模式特点，同时考虑到降低存货资金占用成本，经与 B01 单位协商后逐步调整为由 B01 单位准备元器件，而公司仅提供 SMT 加工服务的合作方式。报告期内双方的销售、采购均具备商业合作背景，具有合理性。

（五） 收付款方式

1. 现金或个人卡收款

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
现金收款	1,340.10	0.001%	51,093.37	0.03%
个人卡收款	-	-	-	-
合计	1,340.10	0.001%	51,093.37	0.03%

注：上述占比系现金收款及个人卡收款占公司销售收入金额比例。

具体情况披露：

公司现金收款主要系少量员工备用金归还。

2. 现金付款或个人卡付款

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
----	---------	---------

	金额	占比	金额	占比
现金付款	2,240,635.71	2.96%	2,324,615.31	2.19%
个人卡付款	-	-	-	-
合计	2,240,635.71	2.96%	2,324,615.31	2.19%

注：上述占比系现金付款及个人卡付款占公司采购金额比例。

具体情况披露：

公司现金支出主要包括员工福利、员工薪酬及少量员工费用报销或备用金等其他支出。具体如下：

单位：元

现金付款	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
员工福利	2,001,172.49	2.64%	2,070,523.00	1.95%
员工薪酬	199,443.22	0.26%	229,709.60	0.22%
其他	40,020.00	0.05%	24,382.71	0.02%
合计	2,240,635.71	2.96%	2,324,615.31	2.19%

员工福利主要系食堂采购，用于支付员工食堂的日常菜品及餐食费用；薪酬支出主要用于支付新入职暂未办理合作银行工资卡的员工薪酬、银行代付失败转为现金发放的相关支出；其他支出主要包括销售人员差旅费、招待费、车辆费以及管理人员办公、差旅、招待等费用。报告期内，公司加大对现金收支业务的规范，通过及时办理员工工资卡、备用金借支等减少现金支出，对于确实需要现金发放薪酬以及小额的现金报销或采购，考虑业务开展方便性，经审批后仍允许现金支出。此外，公司进行新厂搬迁后，相关员工餐食已以外包第三方方式进行，并以市场价格进行对公结算。

报告期内，公司建立和完善了包括《现金管理制度》《费用报销管理制度》《备用金借支管理办法》《销售与应收账款管理办法》《采购与应付账款管理办法》等货币资金管理相关内部控制制度，相关制度明确规定公司现金使用原则、范围、内部审批程序及权限、日常管理、监督检查等。货币资金管理相关内部控制制度的建立和完善，并有效执行，公司现金收支不断规范，占公司当期营业收入及成本的比例将不断下降，总体报告期内对公司生产经营的影响较小。

五、 经营合规情况

（一） 环保情况

事项	是或否或不适用
是否属于重污染行业	否
是否取得环评批复与验收	是
是否取得排污许可	是
日常环保是否合法合规	是
是否存在环保违规事项	否

具体情况披露：

1、公司不属于重污染行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为“C 制造业”之“39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“3982 电子电路制造”。参照环保总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发〔2007〕105 号），并参照 2010 年 9 月环保部公布的《上市公司环境信息披露指南（征求意见稿）》确定重污染行业的范围，公司所处行业不属于国家环保部门认定的重污染行业。

2、项目建设环评及验收情况

公司成立至今，万正科技、九通电子及万正智能均承担相应生产任务。报告期内，万正科技及九通电子生产经营地位于浙江省嘉兴市嘉善县干窑镇万正路 11 号（以下简称“老厂区”），2023 年 1 月，万正科技搬迁至浙江省嘉兴市嘉善县干窑镇亨耀东路 69-1 号（以下简称“新厂区”），万正科技主要生产经营地变更为新厂区。万正智能生产经营地位于浙江省嘉兴市秀洲区桃园路 587 号。

（1）万正科技

①嘉善基地项目

2002 年，嘉善县环境保护局出具《建设项目环境影响报告表审批意见》（报告表批复[2002]0296 号），同意开展该项目建设。2004 年 4 月，嘉善县环保局召开嘉兴市万正电路板有限公司环境保护设施竣工验收会议，同意通过验收。

②高密度多层线路板 30,000 平方米技术改造项目

2016 年 3 月，嘉善县环境保护局出具《关于浙江万正电子科技有限公司年产高密度多层线路板 30,000 平方米技术改造项目环境影响报告书的批复》（善环函[2016]30 号），同意浙江万正公司按照申报内容建设，新增 30,000 平方米多层线路板产能。2016 年 12 月，嘉善县环境监测站出具《建设项目环境保护验收监测评价报告》，2017 年 7 月，公司召开年产高密度多层线路板竣工环保设施验收现场检查会，形成检查意见并提出整改要求，2017 年 10 月完成全部整改内容。2017 年 10 月公司组织验收工作组进行了年产高密度多层线路板 30,000 平方米技术改造项目竣工环境保护企业自主验收，形成了《验收意见》，项目竣工环保验收合格。2017 年 11 月网上公示期满。2018 年 10 月，嘉善县环境保护局出具《关于浙江万正电子科技有限公司技改项目噪声、固废污染防治设施竣工验收意见的函》（善环函[2018]7114 号），同意项目配套的噪声、固废污染防治设施噪声、固体废物竣工验收。

③扩建年产 10 万平方米埋平面电阻高频多层线路板项目

2022 年 6 月，嘉兴市生态环境局嘉善分局出具《关于浙江万正电子科技有限公司扩建年产 10 万平方米埋平面电阻高频多层线路板项目环境影响报告书的批复》（嘉（善）环建[2022]10 号），同意万正有限按申报内容进行项目建设。2023 年 5 月，公司组织验收工作组进行了扩建年产 10 万平方米埋平面电阻高频多层线路板项目竣工环境保护企业自主验收，形成了《验收意见》，项目竣工环保验收合格。截至本公开转让说明书签署日，项目网上公示期已满。

（2）九通电子

①新建年产刚挠结合多层电路板 4000 平方米、散热金属基电路板 5000 平方米、平面印刷天线 1000 平方米项目

2009 年 8 月，嘉善县环保局出具《关于浙江九通电子科技有限公司新建项目环境影响报告书的批复》（善环函[2009]14 号），同意九通电子按申报内容进行项目建设。2013 年 9 月，嘉善县环境保护局出具《关于同意浙江九通电子科技有限公司新建年产刚挠结合多层电路板 4,000 平方、散热金属基电路板 5,000 平方米、平面印刷天线 1,000 平方米项目环保设施阶段性竣工验收的函》（善环函[2013]57 号），同意九通电子项目环保设施竣工验收。

（3）万正智能

①年产 40 万片 SMT 双面混合板项目

2019 年 5 月，嘉兴市秀洲区环境保护局出具《关于浙江万正智能科技有限公司年产 40 万片 SMT 双面混合板项目环境影响报告表审查意见的函》（嘉环秀建[2019]33 号），同意万正智能按申报内容进行项目建设。2022 年 8 月，浙江首信检测有限公司出具《检测报告》，2022 年 9 月，万正智能召开“年产 40 万片 SMT 双面混合板项目”竣工环境保护验收现场检查会，项目竣工环保验收合格并于当月完成竣工环保验收网上公示。

②年产 300 套电子通讯设备柔性装联生产线技改项目

2023 年 1 月，嘉兴市生态环境局出具《秀洲区“区域环评+环境标准”改革建设项目环境影响登记表备案通知书》（嘉环秀备（2023）4 号），同意万正智能按申报内容进行项目建设。2023 年 2 月，浙江首信检测有限公司出具《检测报告》，2023 年 3 月，万正智能召开“年产 300 套电子通讯设备柔性装联生产线技改项目”竣工环境保护验收现场检查会，项目竣工环保验收合格并于当月完成竣工环保验收网上公示。

3、排污许可及固定污染源登记

2019 年 11 月 15 日，万正有限取得嘉兴市生态环境局核发的编号 91330421745086793G001Q 号《排污许可证》，有效期限：自 2019 年 11 月 15 日至 2022 年 11 月 14 日；2022 年 10 月 29 日，万正科技取得嘉兴市生态环境局核发的编号为 91330421745086793G001Q 号《排污许可证》，有效期限：自 2022 年 10 月 29 日至 2027 年 10 月 28 日止。2023 年 4 月 4 日，万正科技取得嘉兴市生态

环境局核发的编号为 91330421745086793G002V 的《排污许可证》，有效期限：自 2023 年 4 月 4 日至 2028 年 4 月 3 日。

2020 年 5 月 14 日，万正智能在全国排污许可证管理信息平台（<http://permit.mee.gov.cn/permitExt>）填报排污登记表后，取得了登记编号为 91330421MA2B9M2614001X 的《固定污染源排污登记回执》。有效期为 2020 年 5 月 14 日至 2025 年 5 月 13 日。

4、公司日常环保合法合规

根据 2023 年 3 月 3 日嘉兴市生态环境局嘉善分局出具的《证明》，确认万正科技、九通电子自 2021 年 1 月 1 日至证明出具日，未受到环保行政处罚。根据 2023 年 3 月 7 日嘉兴市生态环境局秀洲分局出具的《证明》，确认万正智能自 2021 年 1 月 1 日至证明出具日，未受到环保行政处罚。

（二） 安全生产情况

事项	是或否或不适用
是否需要取得安全生产许可	否
是否存在安全生产违规事项	否

具体情况披露：

根据《安全生产许可证条例》（2014 年修订）第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度，企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”

公司主营业务不属于《安全生产许可证条例》限定的业务范围，无需申领安全生产许可证。公司在报告期内未发生过安全方面的事故、纠纷，未发生过因安全生产问题受到行政处罚的情形，公司安全生产事项合法合规。

2023 年 3 月 1 日，嘉善县应急管理局出具《证明》，确认万正科技、九通电子自 2021 年 1 月 1 日至证明出具日，未发生较大生产安全事故，也没有因违反有关安全生产管理法律、法规而受到行政处罚的记录。

2023 年 3 月 7 日，嘉兴市秀洲区应急管理局出具《证明》，确认万正智能自 2021 年 1 月 1 日至证明出具日，未发生较大生产安全事故，也没有因违反有关安全生产管理法律、法规而受到行政处罚的记录。

（三） 质量管理情况

事项	是或否或不适用
是否通过质量体系认证	是

是否存在质量管理违规事项	否
--------------	---

具体情况披露：

质量保证是公司良好市场认可度的前提，也是公司持续发展的重要保障。公司高度重视质量管理，制定了完备、严格的质量管理制度，获得了行业内受到普遍认可的多项管理体系认证，不断加强和改进质量管理工作。

有关公司及子公司通过质量体系认证的情况详见本节“（三）公司及其子公司取得的业务许可资格或资质”。

2023年1月11日，嘉兴市市场监督管理局出具《证明》，确认万正科技自2021年1月1日至证明出具日，在该局无行政处罚记录。

2023年2月1日，嘉善县市场监督管理局出具《证明》，确认九通电子自2021年1月1日至证明出具日，在该局无行政处罚记录。

2023年2月1日，嘉兴市秀洲区市场监督管理局出具《证明》，确认万正智能自2021年1月1日至证明出具日，在该局无行政处罚记录。

（四） 其他经营合规情况

√适用 □不适用

1、社保及公积金缴纳情况

截至2022年12月31日，万正科技员工总人数（含子公司）为331人。其中，共计为307人缴纳社会保险，存在部分员工未缴纳社保的主要原因：（1）23名为退休返聘人员，公司无需为其缴纳社保；（2）3人当月离职，公司仍为其缴纳当月社保；（3）4人未缴纳社保。截至本公开转让说明书签署之日，公司已为其中3人缴纳社保，1人已经从公司离职。共计为304人缴纳公积金，存在部分员工未缴纳社保的主要原因：（1）23名为退休返聘人员，公司无需为其缴纳公积金；（2）3人当月离职，公司仍为其缴纳当月公积金；（3）7人未缴纳公积金，截至本公开转让说明书签署之日，公司已经为其中2人缴纳住房公积金，4人已经从公司离职，另有1人自愿放弃缴纳公积金。

根据嘉善县人力资源和社会保障局于2023年2月10日出具的《证明》、嘉善县医疗保障局于2023年3月16日出具的《证明》，报告期内，万正科技无劳动保障、医疗保险行政处罚记录。

根据嘉善县人力资源和社会保障局于2023年2月10日出具的《证明》、嘉善县医疗保障局于2023年3月16日出具的《证明》，报告期内，九通电子无劳动保障、医疗保险行政处罚记录。

根据嘉兴市医疗保险服务中心秀洲分中心、嘉兴市养老保险服务中心秀洲分中心于2023年1月31日出具的《证明》，报告期内，万正智能为员工缴纳的各项社会保险符合有关法律法规的规

定，不存在拖欠应缴纳的各项费用的情形。

根据嘉兴市住房公积金管理服务中心嘉善分中心于 2023 年 3 月 9 日出具的《证明》，报告期内，万正科技已建立公积金制度，截至证明出具之日不存在因违反国家、地方有关住房公积金法律、法规及规范性文件规定而受到行政处罚的情况。

根据嘉兴市住房公积金管理服务中心嘉善分中心于 2023 年 3 月 9 日出具的《证明》，报告期内，九通电子已建立公积金制度，截至证明出具之日不存在因违反国家、地方有关住房公积金法律、法规及规范性文件规定而受到行政处罚的情况。

根据嘉兴市住房公积金管理服务中心于 2023 年 3 月 8 日出具的《证明》，报告期内，万正智能已建立公积金制度，截至证明出具之日未受到其行政处罚。

六、 商业模式

报告期内，公司的商业模式未发生重大变化。具体如下：

1、采购模式

公司主营产品为多品种的定制化样板及小批量板，产品生产所需的原材料规格、型号、种类较多，因而产品生产具有单次生产规模小、生产批次多的特点，采购环节是公司品质控制和成本控制的关键环节。公司所需原材料主要包括覆铜板、半固化片、铜箔、铜球、油墨、干膜，及钻头、铣刀和各类化学药品等，公司采用“以产定购”和“安全库存采购”相结合的采购模式。对于常备物料，公司在保证安全库存的前提下，按生产计划安排采购；对于非常备物料，公司按实际生产需求安排采购。

公司采购部具体负责原材料采购和供应商的开发管理，并对供应商实施考评，选择优质供应商并纳入合格供应商库。采购部根据生产部门和销售部门所下达的生产计划及销售计划制定原材料备货计划，并由采购部门相关人员进行汇总，采购部根据生产所需的原材料种类、型号、数量等要素，结合供应商的供应记录、价格、质量和交货期等因素综合考虑，选择合格的供应商进行采购，以适应多品种、小批量板的定制生产模式需求。

2、销售模式

公司已形成完整的销售体系。销售部负责对客户和订单进行管理，其下设境外销售组、境内军工销售组、境内民品销售组，由各资深销售经理分别负责公司国外市场、军品市场及民品市场业务。此外，销售经理配有专门的销售服务人员，主要负责报关、出货、订单管理以及货款回收等工作。

根据客户类型和国内外市场的特点，公司采取向下游制造商直接销售和通过贸易商覆盖下游客户两种销售模式。公司在国内市场主要采用向下游制造商直接销售的方式，在国外市场主要采

用向电子产品制造商直接销售与通过贸易商覆盖下游客户相结合的方式。**报告期内**，公司主要通过**商务谈判**等方式建立合作关系。对于大中型客户，公司通过进一步现场审核及认证，进入其合格供应商名录，部分中小型合作关系的客户则无此要求。

公司一般与中大型客户签订框架合同，约定产品类型、技术指标、质量标准、交货方式、结算方式等。产品的价格在考虑成本费用的基础上，综合产品种类、订单面积、产品交期等因素，形成阶梯价格体系。在合同期内，公司根据客户订单组织生产和销售，日常订单由销售助理与客户采购人员采用邮件方式或客户端系统进行下单，公司据此安排生产及交货。报告期内，在公司出口外销的交付方式上，分为船上交货（FOB，即 Free on Board）及工厂交货（EXW，即 EX-WORKS）两种，在公司境内销售的交付方式上，分为寄售（VMI, Vender Managed Inventory）和直接交货两种。

报告期内，公司按客户获取方式分类的收入金额及占比如下：

单位：元

项目	2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
商务谈判	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%
合计	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%

报告期内，公司客户获取方式主要为商务谈判。

3、生产模式

印制电路板为定制化产品，公司实行以销定产的生产模式，以高度柔性化的生产管理体系，根据订单组织安排生产。计划部根据市场部下发的订单制定生产计划，协调采购部、生产部、工艺部、工程部、设备部、品质部等相关部门，保障生产的快速有序推进。在生产过程中，每道工序的作业员都对产品质量进行在线检查，并对生产过程进行记录，保证过程可追溯性。成品产出后将根据产品质量标准进行全量自检，检验合格后交付客户。

在订单量较大、交期较短、产能无法满足的情况下，公司会灵活调配订单、寻找合适的外协加工供应商，将钻孔、表面处理等部分工序交予外协或全制程外协供应商加工生产，满足客户的交货需求。

4、研发模式

公司以自主研发为主，合作研发为辅。公司以市场为导向，通过新产品、新技术的开发及时响应市场需求，同时对行业关键核心技术、前瞻性技术进行研发，提前布局产业的产品和技术，与已有客户建立更深层合作关系的基础上进一步拓展新客户，稳步增加公司的市场竞争力。公司研发部门流程分为立项阶段、方案阶段、试样阶段和批量阶段四个阶段。

公司设立研发部门，在现有产品充分研究的基础上，进行新材料、新工艺、新技术的更新；对于新产品涉及的相关技术，在充分的市场调研、可行性分析的基础上，结合公司的发展战略进行开发。

七、 创新特征

（一） 创新特征概况

√适用 □不适用

公司自 2002 年成立以来一直致力于印制电路板的研发、生产和销售。公司是高新技术企业，并于 2022 年 9 月被工信部评为第四批“专精特新小巨人企业”。公司创新特征主要体现在：

1、技术和产品创新

公司结合客户和市场的实际需求，在针对行业发展趋势全面发展生产技术的同时，专注于细分领域的技术研发，打造核心技术优势。通过在厚铜板、金属基板、HDI 板、高频高速板等特殊基材和特种工艺的产品研发，公司在航空航天、军工电子、汽车电子等下游领域不断创新，公司的相关产品紧跟市场创新变化，不断将新材料、新工艺、新技术应用于印制电路板产品中，从而满足客户产品不断创新的需求。公司主要从事样板和中小批量板业务，具备丰富的产品体系和工艺技术优势，适时地扩充中高端 PCB 产能。同时，公司技术紧跟市场前沿，通过自主研发形成多项 PCB 核心技术，目前还有 21 项发明专利处于在审阶段。

2、服务创新

由于公司自身拥有较为完整和成熟的 PCB 柔性制造和快速交付能力，公司以万正智能为载体，将印制电路板的生产和电子装联进行一体化。为客户的产品研发和硬件创新提供垂直整合一站式解决方案的方式，将减少客户另寻供应商的时间成本和沟通成本，从而为客户创造新的价值，并最终深化公司的竞争优势，进一步增加客户粘性。

（二） 知识产权取得情况

1、 专利

√适用 □不适用

序号	项目	数量（项）
1	公司已取得的专利	34
2	其中：发明专利	5
3	实用新型专利	29
4	外观设计专利	-
5	公司正在申请的专利	21

2、 著作权

☐适用 ☒不适用

3、商标权

☒适用 ☐不适用

序号	项 目	数量（项）
1	公司已取得的商标权	1

（三） 报告期内研发情况

1、 基本情况

☒适用 ☐不适用

公司自设立以来，始终高度重视技术研发工作。通过持续研发创新，截至报告期末，公司拥有 33 项专利（其中 4 项发明专利；29 项实用新型专利），同时公司共有 22 项发明专利正在申请当中。**截至本公开转让说明书签署之日，公司已成功新获取一项发明专利，目前公司拥有 34 项专利，共计 21 项发明专利正在申请当中。**目前，公司已与浙江清华柔性电子技术研究院成立高频高速柔性电子器件研究联合实验室，与航天科工防御技术研究试验中心成立电子电路互联可靠性研究联合试验中心，为公司进一步加深在特种工艺 PCB 的研发提供有力条件。

公司为提高自身的科技创新及核心竞争力，长期保持稳定及高强度的研发投入。报告期内，公司研发费用分别为 1,086.01 万元和 1,134.84 万元，占同期营业收入的比例分别为 5.96%和 6.47%。未来，公司将不断加大研发投入力度，吸引技术型人才加入公司，为新产品的推出和工艺的改进提供更大的保障。

2、 报告期内研发投入情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

研发项目	研发模式	2022 年度	2021 年度
国产热敏电阻材料多层混压板	合作研发	2,781,989.40	396,039.60
正凹蚀工艺陶瓷混压多层板	自主研发	2,188,622.57	-
超高电流 400Z 厚铜电源多层板	自主研发	1,541,325.24	-
国产导线铜浆塞孔工艺多层微波板	自主研发	1,451,152.12	-
国产微波材料混压背钻软硬金结合工艺芯片封装载板	自主研发	1,300,659.96	-
航天线圈 3mil 细线路八层电阻板	自主研发	409,409.84	-
国产化微波材料芯片封装并塑封载板	自主研发	238,327.25	444,928.51
HT1.5 热塑性高频材料混压多阶盲槽天线板	自主研发	224,766.17	458,743.37
镍铜结合散热模块板	自主研发	159,371.65	402,121.70
航天用高可靠性耐高温多层印制板	自主研发	-	2,364,879.03
混压高频微波多层天线印制板	自主研发	-	2,111,247.70
77G 汽车雷达印制板组件	自主研发	-	1,633,231.08
埋平面电阻混压阶梯多层线路板	自主研发	-	668,348.63
铜基散热冷板	自主研发	-	605,265.65

局部镶嵌氮化铝陶瓷片热电分离线路板	自主研发	-	595,201.96
嵌铜块耐大电流线路板	自主研发	-	473,086.86
其他	自主研发	1,052,808.36	707,032.81
合计	-	11,348,432.56	10,860,126.90
其中：资本化金额	-	-	-
当期研发投入占营业收入的比重	-	6.47%	5.96%

3、 合作研发及外包研发情况

√适用 □不适用

报告期内，公司存在合作研发。2021 年 10 月 10 日，公司与浙江清华柔性电子技术研究院（简称“清华柔电院”）签订《国产化热敏电阻印刷电路板开发及产业化合作协议》。清华柔电院是浙江省人民政府与清华大学共同组建的柔性电子技术科研与转化基地，可高质量开展柔性电子器件或系统的创新性研究、中试、性能测试及可靠性评估。

该协议期自 2021 年 10 月 10 日至 2022 年 12 月 10 日，本次合作研发旨在推动热敏电阻 PCB 的国产化和产业化。双方共同进行项目的可行性分析，清华柔电院进行样品预处理、电阻测试、直流耐压、温度-阻值特性关系、成分分析及研究成果输出等工作，项目总预算 300 万元，首次合作研发经费由万正科技承担，万正科技向清华柔电院投入 120 万元，项目产生的相关知识产权归万正科技所有，如项目获得相关国家经费由万正科技所有。公司已根据该项目进行“一种利用热敏电阻材料制作 PCB 板的方法”的发明专利申请，目前处于“等待实审提案”阶段。

（四） 与创新特征相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	√国家级 □省（市）级
“单项冠军”认定	□国家级 □省（市）级
“高新技术企业”认定	√是
“科技型中小企业”认定	√是
“技术先进型服务企业”认定	□是
其他与创新特征相关的认定情况	-
详细情况	公司为第四批国家专精特新“小巨人”企业、浙江省科技型中小企业

八、 所处（细分）行业基本情况及公司竞争状况

（一） 公司所处（细分）行业的基本情况

1、 所处（细分）行业及其确定依据

公司是一家专门从事印制电路板研发、生产和销售，并主要以印制电路板样板、中小批量板制造为主的国家级专精特新企业。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业归属于

“计算机、通信和其他电子设备制造业”，行业代码为 C39。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所处行业分类为“电子元件及电子专用材料制造”下属的“电子电路制造”，行业代码为 C3982。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“技术硬件与设备”下属的“其他电子元器件”，行业代码 17111112。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”下属的“印制电路板制造”。

2、 所处（细分）行业主管单位和监管体制

序号	（细分）行业主管单位	监管内容
1	国家工业和信息化部	国家工业和信息化部（以下简称“工信部”）是印制电路板行业的主管部门，其主要职责包括提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订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。
2	中国电子电路行业协会	中国电子电路行业协会（CPCA）为印制电路板行业的自律性组织，是隶属于工信部业务主管领导并经民政部批准成立的具有独立法人资格的国家一级行业协会，为世界电子电路理事会（WECC）成员之一。CPCA 以推进印制电路行业的改革与发展，加速印制电路行业的现代化建设为宗旨，主要职能包括向政府反映企事业单位的愿望和要求，向企事业单位传达政府的政策和意图，协助政府部门对印制电路行业进行行业管理；向政府部门提出制定行业规划、经济和技术政策、技术标准及经济立法等方面的建议，并参与相应活动；向有关部门和会员单位提供情况、市场趋势、经济运行预测等信息，做好政策导向、信息导向、市场导向工作等。

3、 主要法律法规政策及对公司经营发展的具体影响

（1） 主要法律法规和政策

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》	2017 年第 1 号	国家发展和改革委员会	2017 年 2 月	明确将“高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板、特种印制电路板”作为电子核心产业产品列入指导目录。
2	《印制电路板行业规范条件》和《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》	-	工信部	2019 年 1 月	加强印制电路板行业管理，引导产业转型升级和结构调整，推动印制电路板产业持续健康发展。建设一批具有国际影响力、技术领先、“专精特新”的企业。将“样板、小批量板、特色板”专门作为印制电路板产品类型的一个分支。
3	《产业结构调整	中华人民	国家发展与	2019 年	将“21、新型电子元器件（片式元

	整指导目录 (2019 年 本)》	共和国国 家发展和 改革委员 会令第 29 号	改革委员会	11 月	器件、电力电子器件、光电子器 件、敏感元器件及传感器、新型机 电元件、高频微波印制电路板、高 速通信电路板、柔性电路板、高性 能覆铜板等)等电子产品用材料” “22、半导体、光电子器件、新型 电子元器件(片式元器件、电力电 子器件、光电子器件、敏感元器件 及传感器、新型机电元件、高频微 波印制电路板、高速通信电路板、 柔性电路板、高性能覆铜等)等电 子产品用材料”列为“鼓励类”发 展产业。
4	《鼓励外商投 资产业目录 (2020 年 版)》	-	国家发展和 改革委员 会、商务部	2020 年 12 月	将“高密度互连积层板、单层、双 层及多层挠性板、刚挠印刷电路板 及封装基板、高密度高细线路(线 宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$)柔性电路板”列 入全国鼓励外商投资产业目录。
5	《基础电子元 器件产业发展 行动计划 (2021-2023 年)》	-	工信部	2021 年 1 月	将“电路类元器件包括但不限于高 性能、多功能、高密度混合集成电 路;连接类元器件包括但不限于高 频高速、高层高密度印制电路板、 集成电路封装基板、特种印制电路 板”列为“重点产品高端提升行 动”以攻克关键核心技术;在智能 终端、5G、工业互联网和数据中 心、智能网联汽车等重点行业推动 电子元器件差异化应用。
6	《数字经济及 其核心产业统 计分类 (2021)》	-	国家统计局	2021 年 5 月	印刷电路板被列入数字经济核心产 业。
7	《“十四五” 数字经济发展 规划》	-	国务院	2021 年 12 月	着力提升基础软硬件、核心电子元 器件、关键基础材料和生产装备的 供给水平,强化关键产品自给保障 能力。实施产业链强链补链行动, 加强面向多元化应用场景的技术融 合和产品创新,提升产业链关键环 节竞争力,完善 5G、集成电路、 新能源汽车、人工智能、工业互联 网等重点产业供应链体系。

(2) 对公司经营发展的影响

印制电路板作为电子信息产业的基础产品,国家相关部委、地方政府出台了一系列政策支持印制电路板行业的发展,推进行业的产业转型升级及战略性调整。《印制电路板行业规范条件》《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》《产业结构调整指导目录(2019 年本)》《基础电子元器件产业发展行动计划(2021-2023 年)》《“十四五”数字经济发展规划》等一系列国家政策及指导性

文件的推出，对公司所处行业的健康发展提供了良好的制度、政策环境和指引，为公司的经营发展提供强有力的政策支持，对公司的持续盈利能力产生了积极影响。

4、（细分）行业发展概况和趋势

（1）印制电路板概况

印制电路板，又称印制线路板或印刷线路板，其主要功能是使各种电子元器件通过电路进行连接，起到导通和传输的作用，是电子产品的关键电子互连件。印制电路板，有“电子产品之母”之称，因为其提供各种电子元器件固定装配的机械支撑、实现其间的布线和电气连接或电绝缘、提供所要求的电气特性，其制造品质直接影响电子产品的稳定性和使用寿命，并且影响系统产品整体竞争力。作为电子终端设备不可或缺的组件，PCB 行业是全球电子元件细分产业中产值占比最大的产业，PCB 产品广泛应用于通信、计算机、消费电子、汽车电子、服务器、工业控制、军事航空、医疗等各个领域。随着研发的深入和技术的不断升级，PCB 产品逐步向高精密、高集成、轻薄化的方向发展。

（2）产品分类

PCB 产品分类方式多样，行业中常用的分类方法主要有按导电图形层数、技术方向以及均单面积进行分类。

① 按导电图形层数进行分类

产品种类	产品特性	主要应用领域
单面板	绝缘基板上仅一面具有导电图形的印制电路板，是最基本的印制电路板。因为导线只出现在其中一面，所以被称为单面板。	普通家用电器、电源及简单的电子产品。
双面板	绝缘基板的两面都有导电图形，一般采用金属化孔使两面的导电图形连接起来。由于两面都有导电图形，所以被称为双面板。	消费电子、计算机、汽车电子、通信设备、工业控制、航空航天、军工电子等领域。
多层板	有四层或四层以上导电图形的印制电路板，多层板的内层是由导电图形与绝缘粘结片叠合压制而成，外层为铜箔，经压制成为一个整体。多层板上安装元件的孔（即导孔）需经金属化孔处理，使之与夹在绝缘基板中的印刷导线连接。多层板的层数通常为偶数，并且包含最外侧的两层。	消费电子、网络设备、通信设备、工业控制、汽车电子、航空航天、军工电子等领域。

② 按技术方向进行分类

产品种类	产品特性	主要应用领域
普通板	泛指使用普通 FR-4 环氧玻纤布覆铜板生产的印制电路板，主要为上述的单面板、双面板、8 层以下的多层板和挠性板等。	计算机及网络设备、通信设备、安防领域、消费电子和汽车电子等。

高频板	高频板（High-frequencyPCB）又可称为高频通信电路板、射频电路板等，是指使用特殊的低介电损耗材料生产出来的印制电路板，具有较高的电磁频率。一般来说，高频可定义为频率在 1GHz 以上。高频板对信号完整性要求较高，加工难度较大，具体体现在对图形精度、层间对准度和阻抗控制方面要求更为严格，因而价格较高。	通信基站、微波通信、卫星通信和雷达等领域。
高速板	高速板是由低介电损耗的高速材料压制而成的印制电路板，主要承担芯片组间高速电路信号的传输，以实现芯片的运算及信号处理功能。高速板对精细线路加工及特性阻抗控制技术要求较高。	通信和服务/存储等领域。
厚铜板	厚铜板是指任何一层铜厚为 3oz 及以上的印制电路板。厚铜板可以承载大电流和高电压，同时具有良好的散热性能，厚铜板由于线路铜厚较厚，对压合层间粘结剂填胶、钻孔、电镀等工艺要求很高。工业电源、医疗设备电源、军工电源、汽车电子等。	工业电源、医疗设备电源、军工电源、汽车电子等。
金属基板	金属基板是由金属基材、绝缘介质层和电路层三部分构成的复合印制电路板。金属基板具有散热性好、机械加工性能佳等特点，主要应用于发热量较大的电子系统中。	通信、汽车电子、照明等。
HDI 板	HDI 板是高密度互连(HighDensityInterconnect)印制电路板的简称，也称微孔板或积层板。HDI 是印制电路板技术的一种，可实现高密度布线，常用于制作高精密度电路板。HDI 板一般采用积层法制造，采用激光打孔技术对积层进行打孔导通，使整块印制电路板形成了以埋、盲孔为主要导通方式的层间连接。HDI 板实现印制电路板高密度化、精细导线化、微小孔径化等特性。	手机、笔记本电脑、数码相机、汽车电子以及其他消费电子产品，其中智能手机为 HDI 板的最大应用领域。
封装基板	封装基板指的是 IC 载板，直接用于搭载芯片，可为芯片提供电连接、保护、支撑、散热、组装等功效，以实现多引脚化，缩小封装产品体积、改善电性能及散热性、超高密度或多芯片模块化的目的。封装基板属于交叉学科的技术，涉及到电子、物理、化工等知识。	半导体芯片封装。

③按均单面积进行分类

PCB 产品按照均单面积进行分类可分为样板、中小批量板和大批量板。

样板主要用于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段，是 PCB 产品进行批量生产的前置环节，只有研制成功并经市场测试、定型后，确定投入实际生产应用的产品才会进入批量生产。样板的市场需求量较小，其订单面积一般不超过 5 平方米。批量板是指在通过研发和试生产阶段后，有充分商业价值，可开始进行批量生产的 PCB 产品。批量板根据均单面积又可分为中小批量板和大批量板。中小批量板的单个订单面积一般在 5-50 平方米之间，中大批量板的单个订单面积较大，订单面积一般在 50 平方米以上。公司产品目前以样板及中小批量板为主。

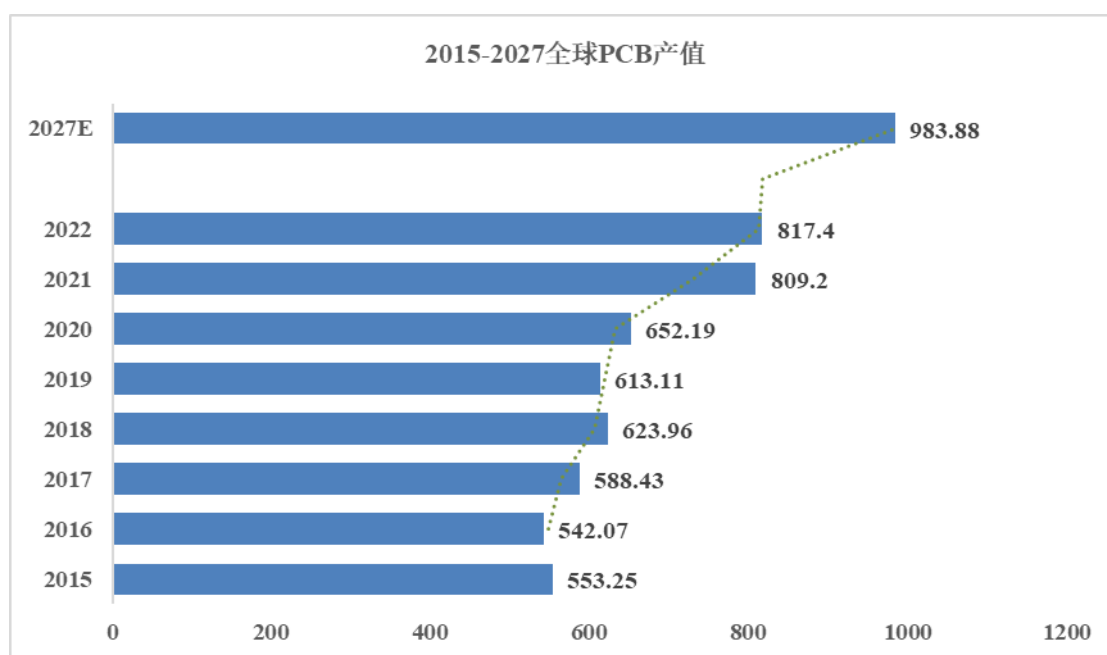
（3）行业发展趋势

① PCB 行业市场规模稳定增长，重心向亚洲尤其是中国大陆转移

根据 Prismark 统计，2019 年由于宏观经济表现疲软、中美贸易战及地缘政治影响等原因，全

全球 PCB 产业总产值约为 613.11 亿美元，较上年下降 1.74%；2020 年，由于第二季度宏观经济开始复苏，半导体封装、数据中心、个人电脑、汽车及高端消费电子等领域的 PCB 需求快速提升，全球 PCB 产业总产值较上年增长 6.37%，总产值约为 652.19 亿美元。2021 年，全球 PCB 市场实现大幅增长，市场规模达到了 809.20 亿美元，增长达到了 24.1%。2022 年受经济增长乏力及地缘政局不稳定等因素影响，全球 PCB 整体产值有所下滑，根据 Prismark2022 年第四季度印制电路板行业报告，2022 年全球 PCB 行业产值为 817.40 亿美元、同比增长 1.00%。根据 Prismark 预测，未来一段时间内全球 PCB 行业产值将持续稳定增长，预测 2022-2027 年全球 PCB 行业的复合增长率为 3.80%，2027 年全球 PCB 行业产值将达到 983.88 亿美元。

单位：亿美元



数据来源：Prismark

在 2000 年以前，全球 PCB 产值 70%以上分布在美洲（主要是北美）、欧洲及日本等地区。进入 21 世纪以来，PCB 产业重心不断向亚洲地区转移，尤以中国和东南亚地区增长最快。从 2006 年开始，中国大陆超过日本成为全球最大、增长最快的 PCB 生产基地。中国大陆 PCB 市场产值占全球 PCB 市场产值由 2000 年的 8.1%上升至 2021 年的 54.56%。中国台湾、韩国的 PCB 行业有所增长，而美洲、欧洲和日本的产值占比大幅下滑。根据 Prismark 预计，2022 年至 2027 年，亚洲将继续主导全球 PCB 市场的发展，而中国的核心地位更加稳固，中国大陆地区 PCB 行业有望保持 3.30%的复合增长率，至 2027 年行业总产值预计将达到 511.33 亿美元。

单位：百万美元

区域市场表现	2022 年		2027 年	2022-2027 年复合增长率 E
	产值	同比	产值 E	
中国大陆	43,553	-1.4%	51,133	3.3%

美洲	3,369	3.8%	4,129	4.2%
欧洲	1,885	-5.9%	2,250	3.6%
日本	7,280	-0.4%	8,414	2.9%
亚洲（除中日外）	25,654	5.9%	32,462	4.8%
合计	81,740	1.0%	98,388	3.8%

数据来源：Prismark

②电子产品多样化、定制化、小批量化，样板和小批量板占比逐步提升

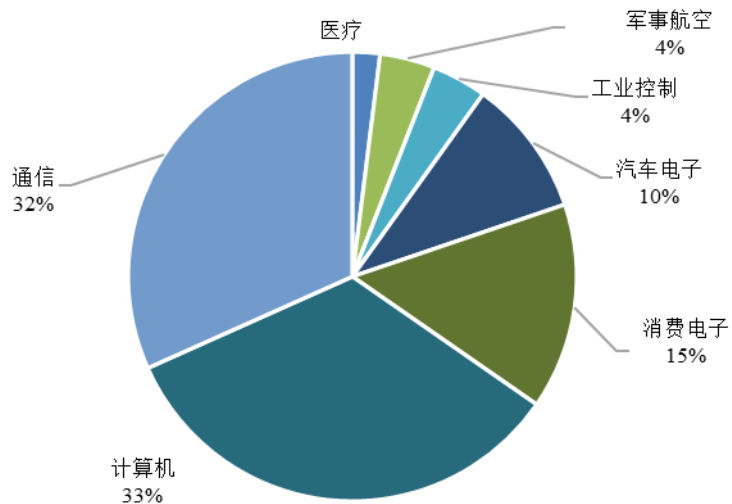
一方面，PCB 行业的技术发展与下游电子终端产品的发展趋势紧密相关。随着电子设备的不断升级换代，轻、薄、小发展趋势越发明显，整体发展趋势呈现轻薄化、便捷化、易携带等趋势，进而对 PCB 产品的精细度和稳定性要求更高，从而对于 PCB 生产商提出了更高的要求，对于高端、多功能 PCB 需求不断上升。随着集成度提高，高密度 PCB 的不断发展，打孔要求小径化、高精度和高效率，大规模和超大规模的集成电路的广泛应用，微组装技术的进步，使 PCB 制造向着积层化、多功能化方向发展。在此背景下，对 PCB 尤其是特殊类型、特殊板材的高多层印制电路板的需求将持续强劲，PCB 产品向着高密度、精细化、高性能化的方向发展。随着 PCB 产品技术的发展，小批量板的生产比重将逐步提升。

另一方面，电子信息产品制造的研发、中试和新产品开发等需要进行长区间的研发阶段，特别是国防军工及航空航天领域，均需要专业的 PCB 制造商协助生产样板及小批量板。根据国家统计局数据显示，我国研究与试验发展（R&D）经费支出由 2000 年的 0.09 万亿元增长至 2022 年的 3.09 万亿元，年均复合增长率达 18.34%，同时，根据“十四五”规划，我国全社会研发经费投入年均增长 7%以上。我国研究与试验发展经费支出的快速和持续增长，有利于 PCB 样板市场规模持续扩大。

根据中国电子电路行业协会 2021 年内资百强 PCB 企业榜单数据测算，样板和小批量板业务为主的企业共 12 家，营业收入合计 193.19 亿元，占全部内资百强 PCB 企业营业收入的比例为 11.35%。据此估计，2021 年我国样板和小批量板产值约为 49.50 亿美元（约合人民币 319.47 亿元）。随着 PCB 市场的重心向大陆转移，未来中高端样板和小批量板的增长率将进一步提高。

③公司产品主要应用领域稳步发展，为 PCB 需求提供增长空间

全球 PCB 下游应用市场分布广泛，主要包括通信、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、军事航空、医疗等领域。根据 Prismark 的统计，2021 年全球 PCB 下游应用领域分布如下：



数据来源：Prismark

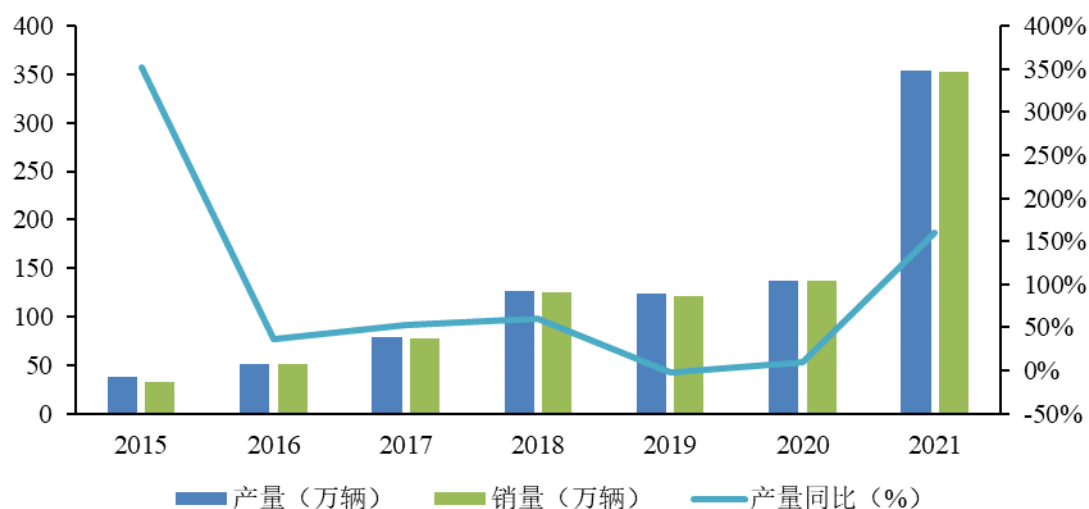
公司目前业务的主要下游领域包括汽车电子、军工电子及航天航空、通信设备及工业控制。除此之外，公司通过特种技术电路板的研发，逐步进入半导体测试及医疗器械等领域。

A.汽车电子化，下游规模巨大

汽车电子作为电子信息技术与传统汽车产业跨界融合，成为汽车“新四化”发展的核心引擎。汽车电子通常包括车身电子电器、发动机电子系统、底盘电子系统、智能座舱、自动驾驶系统、网联系统和安全舒适系统等。根据赛迪智库研究院的统计，2000 年之前，汽车电子在整车的成本占比仅为 20%左右，随着车企和消费者对于汽车娱乐化、安全化和智能化需求的提升，以及近年新能源汽车的加速普及，汽车电子渗透率不断提高，预计 2030 年汽车电子成本所占比重将提升至 50%。

近年来，随着新能源汽车技术进步以及政策支持，新能源汽车市场占有率呈现不断上升的趋势。IEA 预测 2025 年全球新能源汽车（包括纯电动和插电混动）销量将达到 1,998 万辆。我国作为全球新能源汽车主要市场，2021 年中国新能源汽车销售数量达到了 352.1 万辆，占有率达到了 13.40%。2020 年国务院颁布了《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》，其中明确提出，到 2025 年，我国新能源新车销量将占到新车总销量的 20%，将带动汽车电子快速发展。

中国新能源汽车产销量及增速



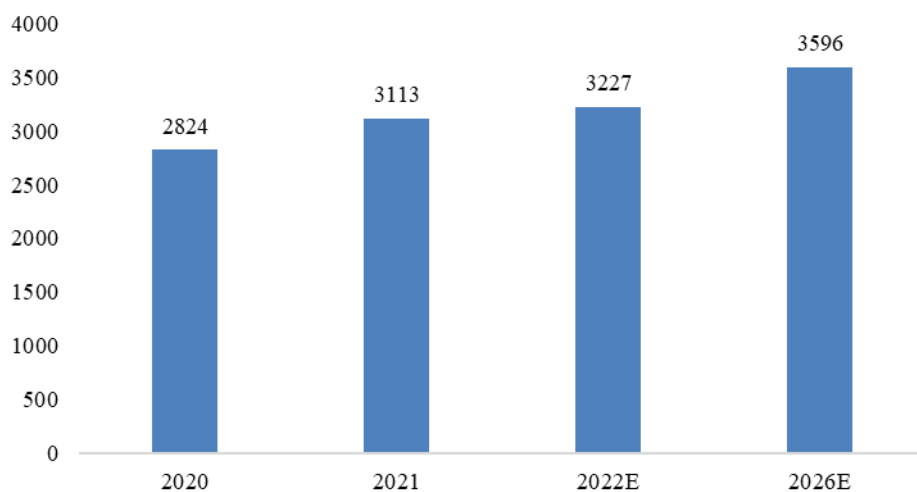
数据来源：Wind，中国汽车工业协会

汽车电动化与智能化的趋势下，PCB 方案呈现多元化，从传统以 4、6 层多层板为主的方案向 HDI、金属散热基板、厚铜基板、高频高速板等特色中高端 PCB 方向发展。随着单车的 PCB 用量增加且技术难度上升，车用 PCB 市场增速逐步摆脱汽车销量周期。结合 IDC 全球自动驾驶渗透率、EV Tank 全球新能源车销量数据，根据东方证券研究所测算，2022 年全球汽车 PCB 市场规模约 663 亿元，2026 年将超过 1,300 亿元，复合年增长率超过 19%，增速远超整体 PCB 市场。

B. 军工电子、航空航天领域稳定增长

公司目前已是军工电子、航空航天细分领域较多优质军工单位的合格供方，该类客户对于 PCB 的制作需求相较于普通 PCB 要求更为精细化，属于细分领域的高端市场。根据 Prismark 统计，至 2026 年，全球的军工及航空航天 PCB 市场规模将达约 36 亿美元。

全球军工/航空航天PCB市场规模（百万美元）



数据来源：Prismark，西南证券

①军工电子景气度稳中有升

根据十三届全国人大五次会议，2022 年中国国防支出预算为 1.45 万亿元人民币，与 2021 年相比同比增长 7.02%，从宏观层面看，国防预算未来五年有望保持 7%左右的稳定增长。同时，我国国防预算支出占比 GDP 相较其他发达国家未来有持续提升的空间，将使包括军工电子在内的整个军工产业链受益。军工电子产业主要承担为武器装备的配套的作用，中游环节通信设备、雷达、红外设备等是军工电子整机的重要子系统。以公司主要产品终端用途军用雷达为例，根据中国产业信息研究院预测，2020-2025 年我国军用雷达整体市场规模复合年均增长率为 11%，2025 年将达到 565 亿元人民币。随着十四五期间相控阵雷达逐渐进入批量列装阶段，作为国防信息化建设的重中之重，军用雷达有望迎来高速增长。

根据中商产业研究院的数据，2021 年中国军工电子行业市场规模为 3,508 亿元，前瞻产业院预计，我国军工电子行业将保持高速增长趋势，2022 年至 2027 年复合增长率约为 10%，到 2027 年我国军工电子行业市场规模将达到 6,624 亿元。军工电子行业在以上高需求背景下，军工电子产业链公司相继出台了扩产计划，据中航证券统计，“十四五”期间军工电子领域（包括连接器、电容器、集成电路、红外、红外系统、微系统领域）等上市公司扩产合计募投金额 107.78 亿元。

综合以上，基于军工电子的整体景气度，包括电子元器件、集成电路、微波器件、连接器等在内的上游环节产品有望迎来新一轮的机遇，从而将带来基础元器件 PCB 的广阔空间。

②航空航天强国建设落地

航天方面，根据 SIA 数据，2021 年，全球航天产业的总收入为 3,860 亿美元，同比 2020 年增长了 4%。根据航天科技集团发布的《中国航天科技活动蓝皮书（2022 年）》，2022 年，中国实施 64 次发射，研制发射航天器总质量 197.21 吨，航天器总数量 188 个。据统计，2021 年，我国商业航天市场规模达到 1.2 万亿元，自 2015 年起步以来，年增长率保持在 20%以上。国家航天与商业航天的导弹、卫星制造、卫星通信、卫星导航、卫星遥感等各细分领域带动相关电子元器件产业链的快速发展，由于科学实验的需求上升，这也意味着在 PCB 行业中对于高端样板、小批量板的需求也有大幅增长空间。

航空方面，根据波音公司预测，2019-2041 年全球民用飞机的需求量将达到 40,230 架，总计 72,100 亿美元，中国需求占 21%。中国的军用飞机 2021 年底达 3,285 架，仍有很大空间亟待填补。航空电子系统是军民用飞机最重要的组成部分之一，包括通信系统、导航系统、显示系统、飞行控制系统、客舱娱乐系统、气象雷达及飞机管理系统等。其在军用机的价值占比在 20%-40%，在民用机的价值占比在 15%-30%。根据 ASD 发布的《2020~2025 年下一代航空电子市场分析和预测报告》显示，到 2025 年，全球航空电子市场价值预计将达到 847.3 亿美元，复合年增长率达 6.53%，航空电子市场潜力巨大，PCB 作为航空电子系统的基础元器件，高端高频、高速样板和小批量板将有较大市场空间。

C. 通信电子

通信设备主要用于网络传输的通信基础设施，包括通信基站控制器、收发信机、基站天线、射频器件、交换机、骨干网传输设备、微波传输设备、光纤到户设备、雷达等等。根据国家工信部《十四五信息通信行业发展规划》，预计到 2025 年，我国信息通信行业收入达到 4.30 万亿元，五年年均增长 10%；信息通信基础设施累计投资达到 3.70 万亿元，五年累计增加 1.20 万亿元。

近年来，全球数字化发展和 5G 的快速发展带来新一轮的通信设备更新，天线、收发模组和功率放大器需高频板降低损耗，同时数据传输量的提升需高速芯片搭配高多层板产品。因此，为实现高效信号传输、降低信号在收发和传输中的损耗，5G 基站通常使用的是材料更加昂贵、制作工艺更加先进、层数更高的高频高速板。

以公司目前的天线系列 PCB 产品下游领域 5G 基站而言，根据艾瑞咨询发布的《2020 年中国 5G 新基建研究报告》，预计 2024 年 5G 基站天线市场规模可达到 249.6 亿元。根据 Maximize Market Research 数据，2021 年全球基站天线行业市场规模为 72.4 亿美元，预计将以 16% 年均复合增速增长至 2027 年的 181 亿美元。公司的高频、高速多层 PCB 在通信电子领域将有较大市场空间。

D. 工业控制

工业控制主要是指使用软件技术、电子电气、机械技术等，使工厂的生产和制造过程更为自动化、效率化、精确化，并具有可控性及可视性。我国已经基本实现了工业发展机械化，未来将朝着工业自动化方向发展，工业控制自动化行业的发展是推动我国制造业转型升级的关键。同时，5G 技术飞速发展、配套设施建设快速覆盖，带动下游物联网等设施和技术发展，加速工业自动化的进程。在制造业行业结构性增长，以及“十四五”规划工业制造产业转型升级背景下，我国工业控制行业整体将保持增长趋势，其中工业自动化设备和工业机器人等先进工业控制领域增长将高于行业增速。根据 Prismark 的统计，预计 2022 年全球工业控制市场规模为 2,870 亿美元，预计 2027 年达 3,450 亿美元，年均复合增长率为 3.70%。PCB 是实现工业控制的重要电子元器件，随着工业控制领域自动化程度愈发增强，对上游 PCB 等原材料的定制化需求和工艺技术要求更高，市场需求也随之上升。

5、（细分）行业竞争格局

（1）行业竞争格局

从全球市场来看，PCB 生产企业众多，行业集中度较低，市场竞争较为充分。PCB 行业主要分布在东亚和欧美地区，随着近些年来全球 PCB 产能逐步向中国转移，中国已经成为全球 PCB 行业产量最大的区域。根据 Prismark 统计，2021 年全球前十大 PCB 厂商收入合计为 284.04 亿美元，占整体市场规模约 35%。从国内市场来看，中国 PCB 企业大约有 1500 家，主要分布在珠三角、长

三角和环渤海区域，形成了台资、港资、美资、日资以及本土内资企业多方共同竞争的格局。目前，我国营收规模排名前列的 PCB 生产企业仍以台资和外资企业为主。相比于内资企业，外资企业普遍投资规模较大，生产技术和产品专业性都有一定优势；内资企业则呈现数量多，行业集中度低的特点，在规模和技术水平上与外资企业相比仍存在一定的差距。

由于 PCB 行业整体上向高密度、高精度、高性能方向发展，产品不断缩小体积，轻量轻薄，性能升级，以适应下游不同应用领域的需求，多层板在高速、高频和高热领域的应用也将继续扩大。PCB 产品在质和量上，不断往高技术领域倾斜，企业在技术研发上的投入也将不断加大。随着 PCB 企业对资金的投入和先进技术的要求增加，部分落后企业将逐步退出市场，产能优势将集中到龙头企业。PCB 的行业规模不断扩大，集中度不断提升。

（2）行业壁垒

①技术壁垒

PCB 行业，特别是样板及小批量板行业属于技术密集型行业，具有制作工序复杂、产品质量要求高、下游应用领域广等多方面的特点，对产品技术提出了较高的要求。

首先，下游应用领域广阔，不同领域的客户对 PCB 的性能具有不同的要求，定制化程度非常高，要求生产商具有生产各类 PCB 产品的能力。其次，生产工序繁多且工艺复杂，生产加工过程中对孔径、孔距、布线密度等技术参数等均有严格要求，不仅需要严格的标准和流程管控，还需要专业和经验的长期积累。此外，样板和中小批量板在批量化前，下游客户对 PCB 产品的材料、工艺和技术会提出更高要求，以确保 PCB 产品的质量与性能。在产品质量和短交付周期内，生产商需采用先进工艺技术和柔性生产体系提高产品良率，保证生产质量，并提高产品检测效率以达到高品高效的交付标准。

因此，PCB 样板和批量板产品订单将向技术水平高、制造能力强、能够为客户提供全面解决方案的公司集中，进一步提高进入的技术壁垒。

②客户壁垒

PCB 作为电子产品的重要基础元器件，其品质高低将直接影响到下游行业电子产品质量。企业按照客户要求提供定制化产品，下游客户对生产商的技术水平、产品性能、产品质量、生产交期等方面的要求非常严格，一般会对生产商设置 1 至 2 年的考察期进行全方位的考核。由于整个考核程序复杂、流程繁琐且耗时较多，生产商考核通过后一旦进入客户的合格供应商名录并实现规模化生产后一般不会被轻易更换。对于样板和中小批量板企业而言，由于产品通常都是高度定制化产品，其从研发设计到小批量量产，一般都需要生产商与客户共同完成，生产商与客户的技术合作研发更进一步地加强了客户粘性。同时，样板及中小批量板行业具有均单面积较小的特点，客户往往较为分散，生产商想要扩大业务规模，需通过长期客户积累实现。行业内原有企业

的客户粘性 & 客户积累对新进入者形成了较高的竞争壁垒，新进入者难以打破。

③ 资金规模壁垒

PCB 行业是资金密集型行业。首先，PCB 企业生产前期需要投入大量资金购置不同种类的配套生产设备，同时配套高端检测设备以保障产品质量的可靠性。其次，PCB 企业必须不断对生产设备及工艺进行升级改造，保持较高的研发投入，以保持产品的持续竞争力。一方面需要大量研发投入和人员培养；另一方面产品交付及回款周期较长，占用流动资金较多，新进入者需要具备较大规模的资金支持才能进入本行业。

④ 生产管理壁垒

对于 PCB 行业，特别是样板及中小批量板企业，生产工艺流程复杂，订单呈现小批量、多品种、多批次、设计规格各异的特点，且下游应用领域覆盖汽车电子、军工电子、航空航天、通信设备等多个领域，对生产厂商的生产管理提出了较高的要求。生产厂商需在原料采购、人员安排、生产计划、存货调拨等方面合理规划，在保证产品质量的基础上尽可能缩短交期，树立客户满意度并构建核心竞争力。柔性化生产管理体系需要长期的经验积累，对行业新进入者形成了较高的进入壁垒。

（二） 公司的市场地位及竞争优势

（1） 公司市场地位及主要竞争对手

公司主要进行样板、中小批量板的研发、生产及销售，在样板和小批量板制造领域积累了丰富的行业经验，并成为较多大型民营企业及军工集团的合格供方，下游应用领域覆盖汽车电子、航空航天、军工电子、通信设备、工业控制等领域，已逐渐成为华东地区规模较大的样板、中小批量板生产企业。印制电路板细分品类众多，下游应用领域广阔，不同市场竞争者针对不同的细分市场，拥有不同的市场定位。结合各生产商的产品类别、下游应用领域、客户群体及批量规模，公司的主要竞争对手有兴森科技、四会富仕、迅捷兴、金百泽、明阳电路，上述竞争对手的基本情况如下：

① 兴森科技（002436.SZ）

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（简称“兴森科技”）成立于 1999 年，总部位于广东深圳，2010 年于深交所正式挂牌上市。兴森科技覆盖 PCB 业务、军品业务和半导体业务三大业务主线，其中 PCB 业务包含样板快件、小批量板的设计、研发、生产、销售以及表面贴装；军品业务包含 PCB 样板快件和高可靠性、高安全性军用固态硬盘、大容量存储阵列以及特种军用固态存储载荷的设计、研发、生产和销售；半导体业务产品包含 IC 封装基板和半导体测试板。上述产品广泛应用于通信设备、工业控制及仪器仪表、医疗电子、轨道交通、计算机应用（PC 外设及安防、

IC 及板卡等)、航空航天、国防军工、半导体等多个行业领域。兴森科技 2022 年营业收入为 53.54 亿元,净利润为 4.87 亿元。

② 四会富仕 (300852.SZ)

四会富仕电子科技股份有限公司(简称“四会富仕”)成立于 2009 年,总部位于广东四会,2020 年在深圳证券交易所创业板上市,主要从事小批量印制电路板的研发、生产和销售,产品主要应用于工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等领域。2022 年,四会富仕营业收入为 12.19 亿元,净利润为 2.25 亿元。

③ 金百泽 (301041.SZ)

深圳市金百泽电子科技股份有限公司(简称“金百泽”)成立于 1997 年,总部位于广东深圳,2021 年在深圳证券交易所创业板上市。公司的业务可分为印制电路板(PCB)、电子制造服务(EMS)和电子设计服务三类。PCB 业务聚焦电子产品研发阶段的 PCB 样板和中小批量板需求,电子制造服务(EMS)包括向电子产品品牌商提供设计、制造、采购及物流的一系列服务。公司的 EMS 业务为 PCB 业务的延伸,包括电子装联、BOM 服务和产品检测三方面。电子设计服务包括 PCB 设计服务和嵌入式产品方案设计服务,属于 PCB 制造的上游环节,公司通过专业的设计能力将客户需求转化为可制造的设计方案和设计图纸,打通了从需求到制造的中间环节。2022 年,金百泽营业收入为 6.52 亿元,净利润为 0.34 亿元。

④ 迅捷兴 (688655.SH)

深圳市迅捷兴科技股份有限公司(简称“迅捷兴”)成立于 2005 年,总部位于广东深圳,2021 年上海证券交易所科创板上市,主要从事印制电路板的研发、生产和销售,公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造,产品和服务以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特色,产品广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。2022 年,迅捷兴营业收入 4.45 亿元,净利润为 0.46 亿元。

⑤ 明阳电路 (300739.SZ)

深圳明阳电路科技股份有限公司(简称“明阳电路”)成立于 2001 年,总部位于广东深圳,2018 年于深圳证券交易所创业板上市,主营业务为 PCB 研发、生产和销售,拥有 PCB 全制程的生产能力,产品以小批量 PCB 为主。公司印制电路板产品类型覆盖 HDI 板、多层板、刚挠结合板、厚铜板、金属基板、高频板、挠性板等。2022 年,明阳电路营业收入 19.69 亿元,净利润为 1.82 亿元。

(2) 公司的主要竞争优势

① 客户资源优势

公司通过二十多年来在技术、品质、服务和高效率响应机制的积累，与众多下游大型军工企业及优质民企建立了长期稳定的关系。军工企业的采购行为更加具有稳定性。由于军工客户的采购具有强计划性的特征，型号产品从列装到最终淘汰的周期较长，维护、修理的售后需求延续性强，且变更供应商需要较复杂的流程。同时，由于军工企业本身的运营特点，决定了其结算流程和付款周期较长，所以军工客户往往会与供应商建立长期合作关系以确保稳定、高质量的供货。

② 丰富的产品类型及全面 PCB 技术制程能力

公司主导产品已广泛应用于汽车电子、军工电子、航空航天、通信设备等领域。在特种高速/高频印制板、金属基板、盲埋孔板、阶梯槽板、埋容埋阻板、阻抗板等已处于国内领先水平。通过近二十年的 PCB 技术研发和工艺流程更新，公司已具备较强的工艺能力和全面的 PCB 制程能力，达到市场领先水平。

③ 生产管理和质量体系优势

公司围绕质量管理和成本控制的目标，坚持“技术开发、快速服务”的策略，以品质和交付为核心，以追求零缺陷为目标，搭建系统化的交付平台和品质保障系统，严格执行品质 PDCA 流程，持续为客户提供高可靠的产品和服务。公司或子公司已先后取得并实施 ISO9001 和 IATF16949 质量管理体系，ISO14001 环境管理体系，ISO45001 职业健康安全管理体系等。同时，公司还获取了 AS9100D 航空质量体系认证，在军工航空领域取得一定竞争优势。

④ 服务优势

公司设立以来，始终秉承“了解客户需求，超越客户期望”的经营理念。公司依靠在原材料采购、设计、技术、制造等方面的专业性，为客户提供全天候、一站式电子产品制造服务。公司不断健全流程工作跟踪机制，及时了解客户的产品和服务需求，快速响应，并及时主动获取客户反馈，针对性地改善产品和服务，从而提高客户满意度。此凭借高质量的产品、稳定及时的交期及“以客户为中心”的服务意识，公司与众多下游行业企业建立了长期稳定的合作关系。

3、公司的主要竞争劣势

① 公司相对市场规模较小

公司经过多年的发展，已积累了较为丰富的客户资源和技术储备。公司近几年处于业务快速增长期，但相较于行业龙头的市场份额仍有一定差距。针对产能不足瓶颈，公司已在老厂腾退的基础上，利用自有资金和融资进行新厂区的搬迁扩建，目前新厂已落地投产，新厂产线 2023 年度陆续投产后公司将实现产能扩张，从而缓解产能瓶颈约束，同时全面提高公司自动化、智能化技术水平，促进公司进一步发展壮大。公司将继续为客户提供高质量、高技术的 PCB 产品及解决方案，不断增强市场竞争力和品牌影响力，更好地满足客户的需求。

② 融资渠道单一，融资能力有限

PCB 制造行业属于资金密集型行业，产能的扩张及深度技术积累需要投入大量的资金用于厂房建设、设备购置及研发生产。目前，公司资金的主要来源为经营积累、银行贷款等融资方式，融资能力有限，一定程度上制约了公司的进一步发展。

(三) 其他情况

☐适用 ☒不适用

第三节 公司治理

一、 公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股东大会、董事会、监事会健全	是/否
股东大会依照《公司法》、《公司章程》运行	是
董事会依照《公司法》、《公司章程》运行	是
监事会依照《公司法》、《公司章程》运行	是

具体情况：

（一）有限公司时期公司治理机制执行情况

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据公司章程建立了股东会。在历次增资、股权转让及重组、整体变更等事项上，公司股东能够按照《公司法》《公司章程》中的相关规定召开股东会，并形成相应的股东会决议。在有限公司时期，公司未专门制定三会制度，重大事项的股东会决议均在工商进行了备案登记，文件齐全。

（二）股份公司阶段公司治理机制执行情况

2022 年 9 月 29 日，万正有限以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。股份公司成立后，公司按照《公司法》《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规对公司章程进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制，为公司高效经营提供了制度保证。

目前，公司在治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《管理层议事规则》《对外担保管理办法》《对外投资管理办法》《关联交易管理办法》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。截至本公开转让说明书签署之日，历次股东大会、董事会、监事会均按照《公司章程》、三会议事规则的规定召开，会议资料齐备，三会建立健全且运行良好。公司董事、监事、股东均按时参会并按照议事规则的规定进行表决，董事会秘书进行了会议记录，上述机构及人员均尽职履责。

二、表决权差异安排

☐适用 ☒不适用

三、 内部管理制度建立健全情况以及董事会对公司治理机制执行情况的评估意见

（一） 公司内部管理制度的建立健全情况

2022 年 9 月 29 日，万正有限以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。股份公司成立后，按照《公司法》《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》对《公司章程》进行修订，依法设立了股东大会、董事会、监事会，并通过了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》，建立健全了公司治理机制。

此外，公司还通过制定《总经理议事规则》《对外担保管理办法》《对外投资管理办法》《关联交易管理办法》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

（二） 公司投资者关系管理制度安排

根据《公司法》《证券法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等相关法律法规的规定，公司修改了《公司章程》并制定了《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》。如果公司能够在股转公司挂牌，本公司将根据中国证监会和股转公司的相关要求进一步加以完善信息披露制度，从而更好地履行信息披露和服务投资者关系的义务。

（三） 董事会对公司治理机制执行情况的评估意见

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，现有公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

四、 公司及控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员存在的违法违规及受处罚等情况及对公司的影响

（一） 报告期内及期后公司及控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员存在的违法违规及受处罚的情况

☐适用 ☒不适用

具体情况：

☐适用 ☒不适用

（二） 失信情况

事项	是或否
公司是否被纳入失信联合惩戒对象	否
公司法定代表人是否被纳入失信联合惩戒对象	否
重要控股子公司是否被纳入失信联合惩戒对象	否
控股股东是否被纳入失信联合惩戒对象	否
实际控制人是否被纳入失信联合惩戒对象	否
董事、监事、高级管理人员是否被纳入失信联合惩戒对象	否

具体情况:

☐适用 ☒不适用

(三) 其他情况

☐适用 ☒不适用

五、 公司与控股股东、实际控制人的独立情况

具体方面	是否完整、独立	具体情况
业务	是	公司独立从事其经营范围内的业务，公司以自身名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力，无需依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业开展业务，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。
资产	是	公司合法独立拥有与生产经营相关的办公经营场所、知识产权等资产的所有权或使用权，不存在产权纠纷或潜在纠纷。公司的资产独立于股东资产，与股东的资产权属关系界定明确，并实际占有和支配该等资产，不存在公司资产与股东资产权属混同的情形，亦不存在公司为控股股东和其他关联方违规提供担保的情形，公司的资产独立。
人员	是	公司董事、监事、高管均按照相关法律法规及公司章程规定的程序产生，不存在控股股东越过公司直接干预上述人员任免的情形。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高管均专职在公司工作及领薪，未在控股股东及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。
财务	是	公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务具有独立性。
机构	是	公司具有健全的组织结构，已经建立了包括股东大会、董事会、监事会等在内的公司治理体系，聘请了总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员。并按照具体业务及管理的需要设立了相应的内部职能部门，上述机构按照公司章程等的规定，独立进行决策和运作。

六、 公司同业竞争情况

(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的

☐适用 ☒不适用

(二) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事相同或相似业务的

☒适用 ☐不适用

序号	公司名称	经营范围	公司业务	控股股东、实际控制人的持股比例
1	嘉兴同骋	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	员工持股平台	9.8684%

(三) 避免潜在同业竞争采取的措施

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体详见本公开转让说明书之“第六节 附表”之“三、相关责任主体作出的重要承诺及未能履行承诺的约束措施”相关内容。

（四） 其他情况

☐适用 ☒不适用

七、 公司资源被控股股东、实际控制人占用情况

（一） 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金、资产或其他资源的情况以及转移公司固定资产、无形资产等资产的情况

☐适用 ☒不适用

（二） 为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

☐适用 ☒不适用

（三） 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，保障公司权益，公司制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《防范关联方资金占用管理制度》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《投资者关系管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定，为关联交易的公允性提供了决策程序上的保障，有效防范股东及其关联方违规占用公司资金现象的发生。

公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《关于规范关联交易的承诺函》《关于避免资金占用的承诺函》，具体详见本公开转让说明书之“第六节 附表”之“三、相关责任主体作出的重要承诺及未能履行承诺的约束措施”相关内容。

（四） 其他情况

☐适用 ☒不适用

八、 公司董事、监事、高级管理人员的具体情况

（一） 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有本公司股份的情况

☒适用 ☐不适用

序号	姓名	职务	与公司的关联关系	持股数量 (股)	直接持股 比例	间接持股 比例
1	张山楠	董事长	控股股东、实际控制人、董事长	25,536,477.00	50.2917%	0.7813%
2	王德瑜	董事、总经理	董事、总经理	1,812,485.00	2.8958%	0.7292%
3	朱建忠	董事、财务总监、 董事会秘书	董事、财务总监、 董事会秘书	234,375.00	-	0.4688%
4	张伟	董事、副总经理	董事、副总经理	1,760,401.00	2.8958%	0.6250%
5	夏杏军	董事、生产部经理	董事	91,146.00	-	0.1823%

6	徐佳佳	监事会主席、总经办助理	监事会主席	91,146.00	-	0.1823%
7	徐正保	监事、总经办助理	监事	91,146.00	-	0.1823%
8	叶秀华	职工代表监事、行政人事部经理	职工代表监事	91,146.00	-	0.1823%
9	吉祥书	副总经理	副总经理	182,292.00	-	0.3646%

(二) 董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系:

☐适用 ☒不适用

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签定重要协议或作出重要承诺:

☒适用 ☐不适用

1、协议签署情况

截至本公开转让说明书签署之日,公司与在公司任职的董事、监事和高级管理人员均签署了《劳动合同》《保密及竞业限制协议》。

2、承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员出具了相关承诺,承诺内容详见本公开转让说明书“第六节 附表”之“三、相关责任主体作出的重要承诺及未能履行承诺的约束措施”。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	兼职公司	兼任职务	是否存在与公司利益冲突	是否对公司持续经营能力产生不利影响
张山楠	董事长	嘉兴同骋	执行事务合伙人	否	否

(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	对外投资单位	持股比例	主营业务	是否存在与公司利益冲突	是否对公司持续经营能力产生不利影响
张山楠	董事长	嘉兴同骋	9.8684%	作为持股平台	否	否
王德瑜	董事、总经理	嘉兴同骋	9.2105%	作为持股平台	否	否
朱建忠	董事、财务总监、董事会秘书	嘉兴同骋	5.9211%	作为持股平台	否	否
张伟	董事、副总经理	嘉兴同骋	7.8947%	作为持股平台	否	否
夏杏军	董事、生产部经理	嘉兴同骋	2.3026%	作为持股平台	否	否
徐佳佳	监事会主席、总经办助理	嘉兴同骋	2.3026%	作为持股平台	否	否

徐正保	监事、总经办助理	嘉兴同聘	2.3026%	作为持股平台	否	否
叶秀华	职工代表监事、行政人事部经理	嘉兴同聘	2.3026%	作为持股平台	否	否
吉祥书	副总经理	嘉兴同聘	4.6053%	作为持股平台	否	否

（六） 董事、监事、高级管理人员的适格性

事项	是或否
董事、监事、高级管理人员是否具备《公司法》规定的任职资格、履行《公司法》和公司章程规定的义务	是
董事、监事、高级管理人员最近12个月是否存在受到中国证监会行政处罚的情况	否
董事、监事、高级管理人员是否被采取证券市场禁入措施且期限尚未届满	否
董事、监事、高级管理人员是否存在全国股转公司认定不适合担任挂牌公司董监高的情况	否
董事、监事、高级管理人员是否因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见	否

具体情况：

☐适用 ☒不适用

（七） 其他情况

☐适用 ☒不适用

九、 报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	否
	总经理是否发生变动	否
	董事会秘书是否发生变动	是
	财务总监是否发生变动	否

☒适用 ☐不适用

姓名	变动前职务	变动类型	变动后职务	变动原因
朱建忠	财务总监	新任	财务总监、董事会秘书	完善公司治理

十、 财务合法合规性

事项	是或否
公司及下属子公司是否设有独立的财务部门，能够独立开展会计核算、作出财务决策	是
公司及下属子公司的财务会计制度及内控制度是否健全且得到有效执行，会计基础工作是否规范，是否符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律法规要求	是
公司是否按照《企业会计准则》和相关会计制度的规定编制并披露报告期内的财务报表，是否在所有重大方面公允地反映公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表及附注是否不存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述	是
公司是否存在申报财务报表未按照《企业会计准则》的要求进行会计处理，导致重要会计政策适用不当或财务报表列报错误且影响重大，需要修改申报财务报表（包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表）	否
公司是否存在因财务核算不规范情形被税务机关采取核定征收企业所得税且未规范	否
公司是否存在其他财务信息披露不规范情形	否
公司是否存在个人卡收付款的情形	否

公司是否存在坐支情形	否
------------	---

具体情况说明
☐适用 ☒不适用

第四节 公司财务

一、 财务报表

(一) 合并财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	16,440,228.99	27,027,866.71
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	15,078,444.21	22,007,052.17
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	29,166,584.50	42,633,566.47
应收账款	60,379,931.41	46,510,054.17
应收款项融资	1,280,643.29	67,438.23
预付款项	3,151,427.63	1,330,394.48
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	857,818.30	476,692.72
买入返售金融资产		
存货	42,176,021.20	44,076,999.36
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,079,564.48	19,285.69
流动资产合计	169,610,664.01	184,149,350.00
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	150,413,161.81	31,081,038.26
在建工程	21,800,129.94	63,591,147.75
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,959,122.57	1,095,895.89

无形资产	14,094,250.61	14,649,856.73
开发支出		
商誉	6,101,961.15	6,101,961.15
长期待摊费用	3,709,459.76	-
递延所得税资产	8,737,562.95	2,007,509.06
其他非流动资产	5,053,693.55	7,299,566.72
非流动资产合计	213,869,342.34	125,826,975.56
资产总计	383,480,006.35	309,976,325.56
流动负债：		
短期借款	31,963,385.67	29,941,878.72
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,462,468.00	6,551,343.00
应付账款	65,975,855.38	43,662,058.71
预收款项		
合同负债	147,866.73	29,858.26
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	5,375,913.53	4,888,614.44
应交税费	2,681,906.14	6,821,131.94
其他应付款	17,401,680.82	562,774.20
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	24,587,333.10	917,208.03
其他流动负债	20,260,850.51	33,190,155.86
流动负债合计	171,857,259.88	126,565,023.16
非流动负债：		
长期借款	58,031,350.83	53,608,144.47
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,260,553.21	
长期应付款		
预计负债		
递延收益	1,889,617.55	2,831,717.56
递延所得税负债	4,264,557.80	5,387.09
其他非流动负债		
非流动负债合计	67,446,079.39	56,445,249.12
负债合计	239,303,339.27	183,010,272.28
所有者权益（或股东权益）：		
股本	50,000,000.00	19,200,000.00

其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	52,959,187.01	24,614,230.37
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,566,725.18	8,208,097.83
一般风险准备		
未分配利润	36,822,435.04	73,799,635.93
归属于母公司所有者权益合计	141,348,347.23	125,821,964.13
少数股东权益	2,828,319.85	1,144,089.15
所有者权益合计	144,176,667.08	126,966,053.28
负债和所有者权益总计	383,480,006.35	309,976,325.56

2. 合并利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	175,408,507.51	182,271,291.06
其中：营业收入	175,408,507.51	182,271,291.06
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	152,358,851.42	147,912,270.20
其中：营业成本	113,276,239.97	112,218,775.85
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	757,105.11	849,347.61
销售费用	8,428,175.07	7,718,342.80
管理费用	17,668,516.10	14,184,329.33
研发费用	11,348,432.56	10,860,126.90
财务费用	880,382.61	2,081,347.71
其中：利息收入	72,576.59	33,998.91
利息费用	1,714,311.66	1,599,556.14
加：其他收益	1,452,857.76	1,740,722.00
投资收益（损失以“-”号填列）	606,372.35	60,994.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	71,392.04	7,052.17
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失	154,352.83	-1,858,218.77

资产减值损失	-2,519,307.86	-2,488,070.99
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-200,128.68	-194,818.36
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	22,615,194.53	31,626,681.18
加：营业外收入	31,486.97	38,952.92
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	53,772.79	25,111.01
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,592,908.71	31,640,523.09
减：所得税费用	-1,922,705.09	3,891,721.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,515,613.80	27,748,801.40
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	24,515,613.80	27,748,801.40
2. 终止经营净利润		
（二）按所有权归属分类：		
1. 少数股东损益	-1,010,769.30	-16,378.79
2. 归属于母公司所有者的净利润	25,526,383.10	27,765,180.19
六、其他综合收益的税后净额		
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）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		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
（二）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. 其他债权投资公允价值变动		
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
4. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
5. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	24,515,613.80	27,748,801.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,526,383.10	27,765,180.19
归属于少数股东的综合收益总额	-1,010,769.30	-16,378.79
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.51	1.74
（二）稀释每股收益	0.51	1.74

3. 合并现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	178,572,582.86	203,773,491.08
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	1,936,310.35	2,139,148.04
收到其他与经营活动有关的现金	612,669.74	2,141,923.05
经营活动现金流入小计	181,121,562.95	208,054,562.17
购买商品、接受劳务支付的现金	98,409,608.73	113,388,908.52
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	44,754,796.35	42,875,351.57
支付的各项税费	9,260,678.55	7,527,995.06
支付其他与经营活动有关的现金	15,567,256.63	11,623,174.19
经营活动现金流出小计	167,992,340.26	175,415,429.34
经营活动产生的现金流量净额	13,129,222.69	32,639,132.83
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	606,372.35	60,994.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	107,819.69	27,459.50
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	124,811,587.00	49,060,976.45
投资活动现金流入小计	125,525,779.04	49,149,430.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63,574,152.27	41,486,684.49
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
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	100,900,000.00	63,060,976.45
投资活动现金流出小计	164,474,152.27	104,547,660.94
投资活动产生的现金流量净额	-38,948,373.23	-55,398,230.72
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,695,000.00	25,600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,695,000.00	
取得借款收到的现金	67,271,459.30	56,420,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	186,493.95	
筹资活动现金流入小计	70,152,953.25	82,020,000.00

偿还债务支付的现金	37,900,000.00	34,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,913,029.22	4,015,576.19
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	774,522.43	741,778.45
筹资活动现金流出小计	53,587,551.65	38,957,354.64
筹资活动产生的现金流量净额	16,565,401.60	43,062,645.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,997.97	-275,068.98
五、现金及现金等价物净增加额	-9,151,750.97	20,028,478.49
加：期初现金及现金等价物余额	23,752,195.21	3,723,716.72
六、期末现金及现金等价物余额	14,600,444.24	23,752,195.21

(二) 母公司财务报表

1. 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	14,369,282.45	20,003,854.97
交易性金融资产	15,078,444.21	22,007,052.17
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	21,285,158.29	39,634,205.55
应收账款	57,673,734.05	43,832,871.87
应收款项融资	1,280,643.29	67,438.23
预付款项	1,741,165.49	903,517.79
其他应收款	507,773.06	413,985.96
存货	39,266,494.07	37,385,837.42
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	992,515.84	
流动资产合计	152,195,210.75	164,248,763.96
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
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	19,851,035.31	17,046,035.31
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	143,896,654.14	29,469,786.14
在建工程	21,800,129.94	63,243,360.13
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	65,559.04	262,236.17
无形资产	14,094,250.61	14,649,856.73
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	7,543,075.88	1,514,916.21
其他非流动资产	5,053,693.55	7,299,566.72
非流动资产合计	212,304,398.47	133,485,757.41
资产总计	364,499,609.22	297,734,521.37
流动负债：		
短期借款	26,955,288.45	26,938,253.72

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,462,468.00	6,551,343.00
应付账款	61,550,018.49	39,362,143.28
预收款项		
合同负债	147,866.73	29,858.26
应付职工薪酬	4,264,199.20	3,721,418.42
应交税费	232,120.38	5,151,040.14
其他应付款	41,182,937.37	20,203,358.32
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	23,135,905.55	193,804.30
其他流动负债	20,234,550.51	32,430,665.26
流动负债合计	181,165,354.68	134,581,884.70
非流动负债：		
长期借款	58,031,350.83	53,608,144.47
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
预计负债		
递延收益	1,889,617.55	2,831,717.56
递延所得税负债	4,260,677.67	1,057.83
其他非流动负债		
非流动负债合计	64,181,646.05	56,440,919.86
负债合计	245,347,000.73	191,022,804.56
所有者权益：		
股本	50,000,000.00	19,200,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	53,485,356.64	25,140,400.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	1,566,725.18	8,208,097.83
一般风险准备		
未分配利润	14,100,526.67	54,163,218.98
所有者权益合计	119,152,608.49	106,711,716.81
负债和所有者权益合计	364,499,609.22	297,734,521.37

2. 母公司利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	162,649,461.53	169,249,720.75
减：营业成本	109,657,629.94	118,659,813.04

税金及附加	575,921.77	719,736.09
销售费用	7,617,519.59	6,512,731.92
管理费用	14,224,016.68	11,067,238.30
研发费用	9,263,749.25	7,173,746.05
财务费用	450,330.56	1,886,888.62
其中：利息收入	1,278,466.51	1,406,250.05
利息费用	64,389.49	31,032.11
加：其他收益	1,262,091.67	1,700,299.37
投资收益（损失以“－”号填列）	557,417.00	50,523.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	71,392.04	7,052.17
信用减值损失	511,945.12	-2,347,947.04
资产减值损失	-2,336,705.33	-2,350,981.22
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-230,761.17	-135,897.73
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	20,695,673.07	20,152,615.38
加：营业外收入	30,451.57	38,952.92
减：营业外支出	53,772.79	25,111.01
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	20,672,351.85	20,166,457.29
减：所得税费用	-1,768,539.83	2,465,259.12
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	22,440,891.68	17,701,198.17
（一）持续经营净利润	22,440,891.68	17,701,198.17
（二）终止经营净利润		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）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		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
（二）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. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
6. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
7. 现金流量套期储备		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
六、综合收益总额	22,440,891.68	17,701,198.17
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.45	1.11
（二）稀释每股收益	0.45	1.11

3. 母公司现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	177,155,039.67	181,466,677.31
收到的税费返还	1,188,478.60	1,876,182.95
收到其他与经营活动有关的现金	412,681.15	2,044,897.10
经营活动现金流入小计	178,756,199.42	185,387,757.36
购买商品、接受劳务支付的现金	113,655,320.32	114,529,539.96
支付给职工以及为职工支付的现金	35,999,221.86	33,926,525.46
支付的各项税费	7,146,241.57	4,490,433.09
支付其他与经营活动有关的现金	12,162,702.39	6,995,193.66
经营活动现金流出小计	168,963,486.14	159,941,692.17
经营活动产生的现金流量净额	9,792,713.28	25,446,065.19
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	557,417.00	50,523.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,619.69	23,459.50
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	124,811,587.00	49,060,976.45
投资活动现金流入小计	125,380,623.69	49,134,959.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55,867,161.65	40,978,492.68
投资支付的现金	2,805,000.00	
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	100,900,000.00	63,060,976.45
投资活动现金流出小计	159,572,161.65	104,039,469.13
投资活动产生的现金流量净额	-34,191,537.96	-54,904,510.08
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		25,600,000.00
取得借款收到的现金	62,271,459.30	53,420,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	14,986,493.95	10,800,000.00
筹资活动现金流入小计	77,257,953.25	89,820,000.00
偿还债务支付的现金	34,900,000.00	30,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,694,597.31	3,875,667.69
支付其他与筹资活动有关的现金	7,565,215.00	11,600,000.00
筹资活动现金流出小计	57,159,812.31	46,375,667.69
筹资活动产生的现金流量净额	20,098,140.94	43,444,332.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,997.97	-275,068.98
五、现金及现金等价物净增加额	-4,198,685.77	13,710,818.44
加：期初现金及现金等价物余额	16,728,183.47	3,017,365.03
六、期末现金及现金等价物余额	12,529,497.70	16,728,183.47

（三） 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1. 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

2. 合并财务报表范围及变化情况

（1） 合并财务报表范围

√适用 □不适用

序号	名称	持股比例	表决权比例	至最近一期期末实际投资额（万元）	纳入合并范围的期间	合并类型	取得方式
1	浙江九通电子科技有限公司	100%	100%	600.00	2017年	控股子公司合并	非同一控制下合并
2	浙江万正智能科技有限公司	51%	51%	510.00	2018年	控股子公司合并	投资设立

九通电子和万正智能均为公司直接控股子公司，依据《企业会计准则》纳入合并报表。以上持股比例为截至2022年末持股比例。

（2） 民办非企业法人

□适用 √不适用

（3） 合并范围发生变更的原因说明

□适用 √不适用

二、 审计意见及关键审计事项

1. 财务报表审计意见

事项	是或否
公司财务报告是否被出具无保留的审计意见	是

公司2021年度、2022年度的财务会计报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大信审字[2023]第31-00066号标准无保留意见《审计报告》。

2. 关键审计事项

关键审计事项	该事项在审计中如何应对
不适用	不适用

三、 与财务会计信息相关的重大事项判断标准

根据公司所处的行业特性及发展阶段特点，从项目的性质和金额两方面判断财务会计信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑的因素为该项目在性质上是否属于日常经营活动、是否会显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量。在判断项目金额的重要性时，公司选取当年合并财务报表利润总额的 5%作为判断标准。

四、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一） 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日的财务状况，2022 年度、2021 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

2、 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4、 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、 企业合并

同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

6、 合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

（2）统一子公司与本公司的会计政策、统一子公司与本公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（3）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

（4）合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

7、 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、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。

8、 外币业务及外币财务报表折算

外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

9、 金融工具

（1）金融工具的分类及重分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

A、金融资产

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①本公司管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产

生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①本公司管理金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，本公司可以将金融资产不可撤销地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。

本公司改变管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

B、金融负债

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；以摊余成本计量的金融负债。所有的金融负债不进行重分类。

（2）金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按照公允价值计量。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。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

A、金融资产

①以摊余成本计量的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产（除属于套期关系的一部分金融资产外），以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息

和股利收入)计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。初始确认后,对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益,其他利得或损失均计入其他综合收益。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

B、金融负债

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)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。初始确认后,对于该类金融负债以公允价值进行后续计量,除与套期会计有关外,交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失(包括利息费用)计入当期损益。

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,由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额,计入其他综合收益,其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的,本公司将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本计量的金融负债。初始确认后,对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(3) 本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

在有限情况下,如果用以确定公允价值的近期信息不足,或者公允价值的可能估计金额分布范围很广,而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的,该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。本公司利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息,判断成本能否代表公允价值。

(4) 金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

A、金融资产

本公司金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:①收取该金融资产现金流量的合同权利终止;②该金融资产已转移,且本公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬;③该金融资产已转移,虽然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报酬的,但未保留对该金融资产的控制。

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报酬的,且保留了对该金融资产控

制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：①被转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）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，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分在终止确认日的账面价值；②终止确认部分收到的对价，与原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（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

B、金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

10、预期信用损失的确定方法及会计处理方法

（1）预期信用损失的确定方法

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项）、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（含应收款项融资）、租赁应收款、进行减值会计处理并确认损失准备。

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：①第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来12个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；②第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；③第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

A、较低信用风险的金融工具计量损失准备的方法

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司可以不用与其初始确认时的信用

风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果金融工具的违约风险较低，债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

B、应收款项、租赁应收款计量损失准备的方法

①不包含重大融资成分的应收款项。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。本公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

①应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
组合 1：银行承兑汇票	本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
组合 2：商业承兑汇票	本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表：

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00
1 至 2 年	20.00
2 至 3 年	50.00
3 年以上	100.00

②应收账款

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
----	---------

组合 1：账龄组合	本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
组合 2：合并范围内关联方往来组合	本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表：

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00
1 至 2 年	20.00
2 至 3 年	50.00
3 年以上	100.00

③其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：其他应收款，本公司按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：出口退税

其他应收款组合 2：押金保证金

其他应收款组合 3：备用金

其他应收款组合 4：其他款项

（2）预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）或计入其他综合收益（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）。

11、存货

（1）存货的分类

存货是指本公司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。主要包括原材料、委托加工材料、在产品、库存商品、发出商品等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

（3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

（4）存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

12、合同资产和合同负债

（1）合同资产

本公司将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。合同资产的减值准备计提参照金融工具预期信用损失法。对于不包含重大融资成分的合同资产，本公司采用简化方法计量损失准备。对于包含重大融资成分的合同资产，本公司按照一般方法计量损失准备。

合同资产发生减值损失，按应减记金额，借记“资产减值损失”，贷记合同资产减值准备；转回已计提的资产减值准备时，做相反分录。

（2）合同负债

本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司将同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

13、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的企业合并，应当按照购买日确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本应当按照《企业会计准则第 7 号——非货币性

资产交换》的有关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。本公司对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，本公司都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

14、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	5	5	19.00

电子设备及其他	5	5	19.00
---------	---	---	-------

15、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

16、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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，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；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

17、无形资产

（1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途

前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

资产类别	使用寿命（年）	摊销方法
土地使用权	50	直线法
软件及其他	5	直线法

（2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

18、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若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。

20、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各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司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，企业会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

21、收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得

几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，取决于合同条款及相关法律法规规定。如果履约义务是在某一时段内履行的，则本公司按照履约进度确认收入。否则，本公司于客户取得相关资产控制权的某一时点确认收入。

收入确认的具体方法：

（1）国内销售：

对于军品销售业务，公司按销售合同或销售订单约定条款将产品交付客户或其指定地点，经与客户确认商品数量及结算金额后，确认销售收入的实现；

对于民品销售业务，公司按销售合同或销售订单约定条款将产品送到客户或其指定地点，经客户签收后确认销售收入的实现；公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入。

对于来料加工服务，根据加工合同以及订单约定，将货物交付给客户，经客户验收并与公司核对数量及结算金额后确认收入。

（2）出口销售：

根据销售合同以及订单约定，货物经报关并取得提单或在指定地点交给承运人或客户后确认收入。

22、政府补助

（1）政府补助类型及会计处理

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本）。政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与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。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

政府文件明确规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。政府文件未明确规定补助对象的，与资产相关的政府补助确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期

间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得政策性优惠贷款贴息，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，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；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。

（2）政府补助确认时点

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

23、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，确定该计税基础为其差额），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）递延所得税资产的确认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。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

（3）对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

24、租赁

（1）租入资产的会计处理

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内分别确认折旧费用和利息费用。

本公司在租赁期内各个期间采用直线法，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额计入当期费用。

A、使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支

付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内计提折旧；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

B、租赁负债

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额；③根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项；④购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；⑤行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入财务费用。该周期性利率是指公司所采用的折现率或修订后的折现率。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

当本公司对续租选择权、终止租赁选择权或者购买选择权的评估结果发生变化的，则按变动后的租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。当实质租赁付款额、担保余值预计的应付金额或者取决于指数或比率的可变租赁付款额发生变动的，则按变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

（二） 主要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更

☐适用 ☒不适用

2. 会计估计变更

☐适用 ☒不适用

（三） 前期会计差错更正

☐适用 ☒不适用

五、 适用主要税收政策

1、 主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、6%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、25%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计缴	5%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计缴	3%
地方教育附加	按实际缴纳的流转税计缴	2%
房产税	按房产原值的70%为纳税基准	1.2%

2、 税收优惠政策

(1) 根据 2008 年 1 月 1 日起实施的《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函【2009】203 号）文件规定，认定合格的高新技术企业，自认定批准的有效期限当年开始，可申请享受企业所得税优惠。根据新《企业所得税法》第二十八条规定，国家对需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

2020 年 12 月 1 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务总局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》，认定浙江万正电子科技有限公司为高新技术企业，证书编号为 GF202033005726，有效期自颁发之日起三年。在证书有效期内，本公司依据高新技术企业税收优惠政策按照 15% 缴纳企业所得税。

2021 年 12 月 16 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务总局、浙江省地方税务局联合颁发《高新技术企业证书》，认定浙江九通电子科技有限公司为高新技术企业，证书编号为 GR202133008261，有效期自颁发之日起三年。在证书有效期内，本公司依据高新技术企业税收优惠政策按照 15% 缴纳企业所得税。

(2) 根据《财政部税务总局科技部关于加大支持科技创新税前扣除力度的公告》（财政部税务总局科技部公告 2022 年第 28 号），高新技术企业在 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间新购置的设备、器具，允许当年一次性全额在计算应纳税所得额时扣除，并允许在税前实行 100% 加计扣除。本公司在 2022 年第四季度内具有高新技术企业资格，可适用该项政策。

3、 其他事项

☐ 适用 ☒ 不适用

六、 经营成果分析

(一) 报告期内经营情况概述

1. 报告期内公司经营成果如下：

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入（元）	175,408,507.51	182,271,291.06

综合毛利率	35.42%	38.43%
营业利润（元）	22,615,194.53	31,626,681.18
净利润（元）	24,515,613.80	27,748,801.40
加权平均净资产收益率	18.76%	32.16%
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	19,663,663.92	26,381,504.77

2. 经营成果概述

（1）营业收入

报告期内，公司营业收入分别为 182,271,291.06 元、175,408,507.51 元，2022 年度相较 2021 年度小幅下降 3.77%，主要系宏观经济下行及部分客户采购模式变更所致。营业收入变动的具体分析详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”。

（2）综合毛利率

报告期内，公司毛利率分别为 38.43%、35.42%。2022 年毛利率较 2021 年小幅下降，主要系：①公司毛利率较高的军品业务 2022 年销售占比有所下降；②受原材料价格波动及市场竞争等因素影响，公司部分产品毛利率有所下降。毛利率变动的具体分析详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”。

（3）营业利润、净利润

报告期内，公司营业利润分别为 31,626,681.18 元、22,615,194.53 元，净利润分别为 27,748,801.40 元、24,515,613.80 元，2022 年营业利润下降 28.49%，净利润下降 11.65%，主要系：①受宏观经济下行及部分客户采购模式变更影响，公司营业收入下降 3.77%，受毛利率较高的军品业务销售规模下降以及原材料价格波动及市场竞争等因素影响，公司综合毛利率下降 3.01 个百分点，综合两方面因素影响使得公司 2022 年毛利总额减少 7,920,247.67 元，下降 11.31%；②受 2022 年申请挂牌产生的中介机构服务费用上升较多以及子公司新租赁房屋使得使用权资产折旧上升较多影响，公司期间费用上升 9.99%，增加 3,481,359.60 元。

（4）加权平均净资产收益率和归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为 32.16%、18.76%，归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 26,381,504.77 元、19,663,663.92 元。2022 年加权平均净资产收益率相较 2021 年下降较多主要系：①2022 年公司收入及毛利率有所下降而期间费用有所上升，使得当期净利润有所下降；②公司在 2021 年 12 月完成增资以及净利润结转留存收益带动 2022 年平均净资产增加较多。

综上，报告期内公司主要财务指标变动与公司经营情况相符，具有合理性。

（二） 营业收入分析

1. 各类收入的具体确认方法

公司与客户之间的销售商品合同的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。

公司国内销售时按以下方式确认收入：

对于军品销售业务，公司按销售合同或销售订单约定条款将产品交付客户或其指定地点，经与客户确认商品数量及结算金额后，确认销售收入的实现；

对于民品销售业务，公司按销售合同或销售订单约定条款将产品送到客户或其指定地点，经客户签收后确认销售收入的实现；公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入。

对于来料加工服务，根据加工合同以及订单约定，将货物交付给客户，经客户验收并与公司核对数量及结算金额后确认收入。

公司出口销售时按以下方式确认收入：

根据销售合同以及订单约定，货物经报关并取得提单或在指定地点交给承运人或客户后确认收入。

报告期内，公司各类业务收入确认时点如下：

区域	业务类型	收入确认时点	收入确认时点的恰当性
境内	军品业务	按销售合同或销售订单约定条款将产品交付客户或其指定地点，与客户确认商品数量及结算金额时作为收入确认时点。	由于军品客户对产品的性能、稳定性、可靠性要求较高，存在一定的验收周期，因此公司在与客户确认商品数量及结算金额时视同相关商品控制权转移并确认收入。收入确认时点具有恰当性。
	民品业务	按销售合同或销售订单约定条款将产品送到客户或其指定地点，经客户签收时确认收入；以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对时确认收入。	根据与民品客户签订的合同或订单约定的交货方式，公司将产品交付客户时相关产品控制权转移。对于以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，在经客户领用并核对数量和金额后即表明相关商品控制权转移至客户。收入确认时点具有恰当性。
	来料加工服务	根据加工合同以及订单约定，将货物交付给客户，经客户验收并与公司核对数量及结算金额时确认收入。	根据加工合同，在客户验收并确认相关加工产品数量和金额后控制权转移，公司确认加工服务收入。收入确认时点具有恰当性。
境外	境外业务	根据销售合同以及订单约定，货物经报关并取得提单或在指定地点交给承运人或客户后确认收入。	一般为 FOB 和 EXW 贸易方式，因此公司在完成报关并取得提单或在指定地点交给承运人或客户后相关商品控制权转移。收入确认时点具有恰当性。

综上，公司在相关商品控制权转移时确认收入，符合企业会计准则的规定，收入确认时点恰

当。

报告期内，同行业可比公司收入确认政策如下：

公司名称	收入确认政策
兴森科技	境内销售：销售订单发货且取得客户验收后的签收单时，视同客户取得了相关商品的控制权确认收入。 境外销售：产品装运出库，报关手续办理完毕，取得海关报关单，视同客户取得了相关商品的控制权确认收入。 VMI 模式销售：公司根据客户需求进行生产，并将产品运送至客户指定的 VMI 仓库，当客户领用公司产品，并经双方核对数量和金额后商品控制权转移，公司确认收入。
四会富仕	公司销售给境内客户的产品，与公司确认商品数量及结算金额后确认销售收入； 公司销售给境外客户的产品，以取得报关单，送至客户或其指定地点签收后确认销售收入； 公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入。
金百泽	内销收入：公司根据与客户签定的销售合同或订单约定的交货方式，将产品交付客户。依据合同条款，公司以交付产品，控制权转移，确认收入。 外销收入：通过货运或快递方式直接向境外客户或将货物运输至客户指定仓库，根据订单备货，并在货物发出后进行报关，海关批准报关，货物在出关后控制权均转移至外销客户，报关完成后确认收入。
明阳电路	国内销售：在货物交付到买方指定地点，客户签收后确认收入。 出口销售：在完成报关出口后，客户（或客户指定的公司）签收货物时确认收入。
迅捷兴	内销：将产品交付客户签收时确认销售收入； 外销：公司销售给境外客户的产品，在产品发出、完成出口报关手续并取得报关单据后确认销售收入； 寄售模式：公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入。

注：同行业可比公司收入确认政策来源于年度报告等公开披露信息。

由上表可知，由于同行业可比公司基本未涉及军品业务，除军品业务外，公司与同行业可比公司兴森科技、金百泽、明阳电路、迅捷兴收入确认政策较为相符，不存在明显差异。由于军品客户的特殊性，对产品质量、可靠性要求较高，存在一定的验收周期，因此公司在与军品客户确认商品数量及结算金额时作为收入确认时点，具有合理性。

经公开信息检索，同属“计算机、通信和其他电子设备制造业”且存在军品业务的公司以产品验收对账作为收入确认具体时点的情况较多，具体如下：

公司名称	主要业务	收入确认政策
航天电器 (002025.SZ)	高端连接器、微特电机、继电器、光通信器件等	商品生产完成后，经检验合格后发运给客户，经对账确认后确认收入。
中航光电 (002179.SZ)	电连接器、光器件及光电设备、线缆组件及集成产品、流体器件及液冷设备等	军品生产完成后，经检验合格后发运给客户，经对账确认后确认收入。

注：上述信息来源于上市公司年报、招股说明书等公开信息。

综上，公司收入确认时点恰当，与可比公司不存在明显差异，具有合理性。

2. 营业收入的主要构成

(1) 按产品（服务）类别分类

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
单/双面板	105,238,868.99	60.00%	103,022,438.43	56.52%
多层板	58,880,574.17	33.57%	66,965,446.10	36.74%
加工服务	6,688,529.47	3.81%	7,981,794.85	4.38%
其他业务收入	4,600,534.88	2.62%	4,301,611.68	2.36%
合计	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%
原因分析	报告期各期，公司主营业务收入分别为 177,969,679.38 元、170,807,972.63 元，2022 年主营业务收入同比小幅下降 4.02%。公司主营业务收入产品主要为印制电路板以及少量的加工服务收入。报告期内，公司印制电路板收入占主营业务收入的比例为 95.52%、96.08%，占营业收入的比例为 93.26%、93.56%，占比较为稳定，为公司的主要收入来源。 公司印制电路板主要以单/双面板产品为主，报告期内销售收入分别为 103,022,438.43 元、105,238,868.99 元，2022 年相较 2021 年上升 2.15%。公司单/双面板主要用于民品汽车电子领域，2022 年受益于汽车电动智能及网联化、新能源储能等增量需求带动，单/双面板销售增加。公司多层板下游客户以国防军工和航空航天等军品客户为主，报告期内多层板销售收入分别为 66,965,446.10 元、58,880,574.17 元，2022 年相较 2021 年下降 12.07%，主要系：一方面部分军品客户采购模式由提前备货调整为以销定购方式使得采购需求有所延后，另一方面上海地区军品客户的业务受到疫情影响短期有所停滞，使得 PCB 采购需求下降。 公司加工服务收入主要为 SMT 加工及少量的工序受托加工，报告期内收入分别为 7,981,794.85 元，6,688,529.47 元，占营业收入的比例分别为 4.38%、3.81%。公司加工服务正处于起步阶段，因而销售规模较小，占比较低。 报告期各期，公司其他业务收入主要为废料及部分材料销售等。2021 年和 2022 年其他业务收入分别为 4,301,611.68 元、4,600,534.88 元，总体保持稳定。			

(2) 按地区分类

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
内销	147,685,571.57	84.20%	151,382,670.27	83.05%
外销	27,722,935.94	15.80%	30,888,620.79	16.95%
合计	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%
原因分析	报告期内，公司销售地区构成较为稳定，主要以内销为主，境内销售占营业收入的比例分别为 83.05%、84.20%，总体保持稳定，内销的主要地区为浙江、上海、江苏等地。外销以欧洲等地为主，具体情况如下： 1) 境外销售区域及主要客户情况 报告期内，公司境外销售业务主要客户的基本情况、对应地域分布情况、订单获取方式等如下：			
	客户名称	所属国家/地区	基本情况	客户获取方式
	Continental Advanced Antenna, Sociedade Unipessoal, Lda	葡萄牙	世界五百强德国大陆集团下属子公司，主要从事汽车天线等产品的生产、销售。德国大陆集团创立于 1871 年，为德国运输行业制造商，总部设在德国汉诺威，主要产品为轮胎，制动系统，车身稳定控制系统，发动机喷射系统，转速表，以及其他汽车和运输行业零部件。	商业谈判
	Continental Advanced Antenna Automotiva Ltda	巴西		商业谈判
	NCAB Group Italy S.r.l.	意大利	欧洲知名 PCB 贸易商，瑞典上市公司 NCAB 集团下属公司，原系 PREVENT PCB S.R.L，于 2021 年 3 月被 NCAB GROUP 收购，后更名为 NCAB Group Italy S.r.l.。	商业谈判
	HONGKONG SJ TECHNOLOGY LIMITED	中国香港	起源于原上海金陵股份有限公司与日本 YKC 株式会社的合资企业上海外开希电路板有限公司，公司于 2016 年在香港注册成立，主要从事 PCB 贸易业务。	商业谈判
	根据与上述客户签订的框架协议或订单的主要内容，公司境外客户的销售模式、定价原则、结算方式、信用政策如下：			
	客户名称	销售模式	定价原则	结算方式
				信用政策

Continental Advanced Antenna, Sociedade Unipessoal, Lda	直销	市场价格基础上协商定价	银行转账	月结 60 天
Continental Advanced Antenna Automotiva Ltda	直销	市场价格基础上协商定价	银行转账	月结 60 天
NCAB Group Italy S.r.l.	经销	市场价格基础上协商定价	银行转账	月结 60 天
HONGKONG SJ TECHNOLOGY LIMITED	经销	市场价格基础上协商定价	银行转账	月结 60 天

报告期内，公司境外销售主要以欧洲地区的葡萄牙、意大利等为主，销售模式以直销为主，结算方式和信用政策较为稳定。公司与境外客户不存在关联方关系，也不存在除正常购销业务之外的资金往来。

2) 境外销售毛利率与内销毛利率的差异

报告期内，公司内销和外销的毛利率情况如下：

项目	2022 年	2021 年
内销	37.57%	42.15%
外销	23.98%	20.23%
综合	35.42%	38.43%

报告期内，公司内销收入的毛利率高于外销收入毛利率，主要系外销收入均为民品 PCB 业务且包括部分 NCAB 等经销收入，因该类全球知名 PCB 贸易商的议价能力较强，及公司考虑出口退税优惠影响，公司向其销售产品相应毛利率较低，而内销收入中包含毛利率较高的军品业务以及少量的加工服务和其他业务收入，从而导致外销毛利率低于内销毛利率。

3) 汇率波动对公司业绩的影响

报告期内，公司汇率波动产生的汇兑损益对利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
汇兑损益（收益以“-”填列）	-78.94	48.20
利润总额	2,259.29	3,164.05
汇兑损益占利润总额比例	-3.49%	1.52%

公司汇兑损益变化主要受人民币兑美元汇率波动影响，报告期内，公司汇兑损益占利润总额比例分别为 1.52%、-3.49%，汇率波动对公司利润总额的影响较小。

4) 出口退税等税收优惠的具体情况，进口国和地区的进口、外汇等政策

	变化以及国际经贸关系对公司持续经营能力的影响 报告期内，公司出口产品享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，主要产品出口退税率为 13%。 公司外销收入来源主要为葡萄牙、意大利等地，报告期内有关国家进口政策、贸易环境未发生重大变化，原则上均允许自由进口，针对公司的主要产品，不存在特殊的限制政策。公司境外销售业务主要以美元计价结算，报告期内公司实际由于汇率波动产生的汇兑损益占当期利润总额的比例分别为 1.52%、-3.49%，影响金额较小。报告期内，公司外销收入减少主要由于外销中经销业务毛利率较低，公司选择逐渐减少经销业务并转向其他直销业务，相关进口国和地区的进口、外汇等政策变化以及国际经贸关系未对公司境外销售业务产生影响。
--	--

(3) 按生产方式分类

☐适用 ☒不适用

(4) 按销售方式分类

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度													
	金额	占比	金额	占比												
直销	168,389,140.44	96.00%	171,367,577.83	94.02%												
经销	7,019,367.07	4.00%	10,903,713.23	5.98%												
合计	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%												
原因分析	报告期内公司主要以直销为主，直销模式下的收入占比均在 90%以上。报告期内，公司经销模式下的收入占当期营业收入的比例分别为 5.98%、4.00%，占比总体较低。公司经销收入的具体情况如下：															
	1）经销模式的毛利率与直销模式毛利率的比较分析															
	报告期内公司经销业务与直销业务的毛利率对比情况如下：															
	<table><tr><th>项目</th><th>2022 年</th><th>2021 年</th></tr><tr><td>直销</td><td>37.37%</td><td>40.97%</td></tr><tr><td>经销</td><td>-11.28%</td><td>-1.38%</td></tr><tr><td>综合毛利率</td><td>35.42%</td><td>38.43%</td></tr></table>				项目	2022 年	2021 年	直销	37.37%	40.97%	经销	-11.28%	-1.38%	综合毛利率	35.42%	38.43%
	项目	2022 年	2021 年													
	直销	37.37%	40.97%													
经销	-11.28%	-1.38%														
综合毛利率	35.42%	38.43%														
公司经销毛利率较低是由于经销业务客户主要为 NCAB 等 PCB 行业内大型贸易商，其 PCB 供应商资源丰富，对采购价格敏感度较高，公司产品报价面临较大的竞争压力，议价能力相对较弱。此外，因经销业务客户主要为境外																

客户，境外销售业务可享受出口退税优惠，因此公司在销售定价时已考虑相关优惠影响，考虑出口退税优惠影响后经测算的报告期内公司经销业务仍具备盈利空间。

2) 采取经销模式的必要性，与同行业可比公司的对比情况

PCB 产品具有较强的定制化特点，下游应用领域广泛，尤其是基于样板和小批量板“多品种、小批量、高品质、快速交付”的特点，以及下游客户和行业分布分散、单笔订单金额小且订单数量繁多的特点，加大了下游客户特别是境外客户的拓展难度和沟通成本，公司通过经销模式开拓下游市场特别是境外市场符合行业惯例，经销业务考虑出口退税优惠影响后仍具备利润空间，因此公司采用经销模式具有必要性和合理性。报告期内，公司经销模式下收入已在逐渐下降。从利润最大化角度考虑，未来公司计划逐步减少向毛利率较低的经销业务客户销售，全面转向毛利率较高的直销业务。

报告期内，公司与同行业可比公司经销收入占比具体如下：

公司	2022 年度	2021 年度
兴森科技	7.67%	8.05%
四会富仕	16.22%	12.59%
金百泽	14.64%	14.30%
明阳电路	16.49%	19.63%
迅捷兴	19.28%	11.35%
可比公司平均值	14.86%	13.18%
方正科技	4.00%	5.98%

注：四会富仕、明阳电路按其披露的贸易商收入占比列示。

由上表可见，相较于同行业公司存在一定规模的经销收入，公司以直销为主，经销收入占比较低。

3) 公司与经销业务客户的合作模式

项目	描述
合作模式	买断式销售
是否仅销售公司产品	否
定价机制	在报价基础上与客户进行议价确定
收入确认原则	境内销售以客户签收确认收入，境外销售以报关并取得提单或在指定地点交给承运人或客户后确认收入
交易结算方式	银行转账

物流	根据客户的要求发货至港口或其他指定地点，不直接发货给终端客户					
信用政策	月结 60 天					
相关退换货政策	除质量问题外不予退换货					

4) 报告期内经销业务客户家数及增减变动情况、地域分布情况、主要经销业务客户情况

报告期内，公司经销业务客户家数及增减变动情况、地域分布情况如下：

项目	2022 年	2021 年	增减变动
经销业务客户家数	4 家	6 家	减少 2 家
地域分布	意大利、中国香港、中国大陆	意大利、中国香港、中国大陆	-

报告期内，公司主要经销业务客户名称、销售内容及金额明细如下：

单位：万元

公司名称	2022 年			2021 年		
	收入	占经销收入比	销售内容	收入	占经销收入比	销售内容
NCAB Group Italy S.r.l.	629.60	89.69%	印制电路板	803.31	73.67%	印制电路板
HONGKONG SJ TECHNOLOGY LIMITED	58.37	8.31%	印制电路板	253.59	23.26%	印制电路板
合计	687.97	98.01%	-	1,056.90	96.93%	

报告期内，公司经销业务客户家数较少，主要以 NCAB Group Italy S.r.l.和 HONGKONG SJ TECHNOLOGY LIMITED 两家为主，销售产品类型涉及单/双面板和多层板，与公司不存在实质和潜在关联方关系。

5) 经销业务客户的管理制度

公司根据经销业务客户的合作意愿、地域分布、经营规模、产品要求等因素综合考虑并经内部评比审批流程后确定合适的经销业务客户，日常管理与维护由市场部负责，每年对公司与经销业务客户的合作情况进行审核。公司有统一的进销存信息系统。

(5) 其他分类
☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

类型	按客户类别分类
----	---------

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
民品业务	104,616,544.37	59.64%	101,830,072.73	55.87%
军品业务	59,502,898.79	33.92%	68,157,811.81	37.39%
加工服务	6,688,529.47	3.81%	7,981,794.85	4.38%
其他业务收入	4,600,534.88	2.62%	4,301,611.68	2.36%
合计	175,408,507.51	100.00%	182,271,291.06	100.00%
原因分析	公司产品下游应用领域较广，主要包括汽车电子、通信设备、工业控制等民用领域以及航空航天和国防军工等军用领域。报告期内，公司民品业务销售规模较为稳定，军品业务销售规模有所下降主要系 2022 年部分军品客户采购模式由提前备货调整为以销定购以及上海地区军品客户受到疫情影响导致生产停滞，相关军品业务采购需求有所下降所致。			

3. 公司收入冲回情况

√适用 □不适用

单位：元

期间	客户	产品	冲回原因	影响金额	原确认收入时间
2021 年度	杭州优迈科技有限公司临安分公司	印制电路板	质量扣款	50,574.44	2021 年度
2022 年度	NCAB Group Italy S.r.l.	印制电路板	质量扣款	51,927.08	2022 年度
合计	-	-	-	102,501.52	-

注：收入冲回主要由业务过程中正常的退货及因质量问题的扣款，具有偶发性，各期发生额占收入的比例较小，对公司收入确认无重大影响，因各家客户收入冲回金额较小，此处仅选取各年度收入冲回 5 万元以上的客户列示。

4. 其他事项

□适用 √不适用

（三） 营业成本分析

1. 成本归集、分配、结转方法

报告期内，公司营业成本主要由直接材料、直接人工、制造费用、加工费用构成。成本归集、分配和结转方法结合实际生产经营特点制定，按生产各工序进行归集、分配。

（1）直接材料的归集与分配

直接材料主要为覆铜板，其次为化工药水、铜球、干膜、纸箱等。对于覆铜板，按照生产各料号实际领用情况归集和分配至具体料号。对于其他辅材，按照各料号产量及标准辅料占比进行分摊。材料成本核算采用月末一次加权平均法。月末余额反映的是尚未完工入库的半成品领用的

原材料成本。

(2) 直接人工的归集与分配

公司根据系统打卡记录统计、计算生产部门的直接人工薪酬。财务部门根据工资表归集各工序的直接人工成本总额并按照各料号本道工序产量与标准工时占比进行分摊。

(3) 制造费用的归集与分配

除直接材料、直接人工外，公司生产制造过程中发生的其他费用均按月归集为制造费用核算，主要包括：间接人工成本、物料消耗、折旧费、水电费、环保费等。月末，公司按照所有料号产量与标准工时占比分摊制造费用。

(4) 加工费用的归集与分配

公司的外协加工分为工序外协及全制程外协。公司每月末将当期入库外协加工费用按对应的料号进行归集和分配。

2. 成本构成分析

(1) 按照产品（服务）分类构成：

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
单/双面板	73,336,062.49	64.74%	72,355,981.80	64.48%
多层板	33,137,944.46	29.25%	32,595,395.06	29.05%
加工服务	5,760,460.31	5.09%	6,321,077.67	5.63%
其他业务成本	1,041,772.71	0.92%	946,321.32	0.84%
合计	113,276,239.97	100.00%	112,218,775.85	100.00%
原因分析	报告期各期，公司主营业务成本分别为 111,272,454.53 元、112,234,467.26 元，各类产品成本占比总体上与收入占比匹配且较为稳定。			

(2) 按成本性质分类构成：

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	43,838,567.13	38.70%	43,534,314.46	38.79%
直接人工	23,832,354.82	21.04%	22,049,652.54	19.65%
制造费用	20,685,841.47	18.26%	19,500,295.93	17.38%
加工费用	23,877,703.84	21.08%	26,188,191.60	23.34%
其他业务成本	1,041,772.71	0.92%	946,321.32	0.84%
合计	113,276,239.97	100.00%	112,218,775.85	100.00%

原因分析	报告期内，公司主营业务成本构成较为稳定，主要由直接材料、直接人工、制造费用、加工费用构成。 直接材料主要由覆铜板、铜球、半固化片等构成，占营业成本比重最大，直接人工成本主要系车间生产人员的工资、奖金、福利费和社保费等，制造费用主要系间接人工成本、折旧费、水电费、环保费等，加工费用主要为外协的加工费用。
------	---

(3) 其他分类

☐适用 ☒不适用

3. 其他事项

☐适用 ☒不适用

(四) 毛利率分析

1. 按产品（服务）类别分类

单位：元

2022 年度			
项目	收入	成本	毛利率
单/双面板	105,238,868.99	73,336,062.49	30.31%
多层板	58,880,574.17	33,137,944.46	43.72%
加工服务	6,688,529.47	5,760,460.31	13.88%
其他业务收入	4,600,534.88	1,041,772.71	77.36%
合计	175,408,507.51	113,276,239.97	35.42%
原因分析	报告期内，公司单/双面板毛利率分别为 29.77%、30.31%，变动较小，并低于多层板毛利率，符合行业一般特征。单/双面板工艺相对简单，中低端产品较多，市场竞争激烈，其毛利率较低；而多层板工艺较为复杂，单位面积的销售价格较高，其毛利率普遍高于单/双面板。 报告期内，公司多层板毛利率分别为 51.33%、43.72%，2022 年相较 2021 年下降 7.60 个百分点，从收入和成本两方面具体分析如下： 收入方面，2022 年度公司多层板收入下降 12.07%，主要系 2022 年度部分军工客户采购方式由提前备货调整为以销定购方式，相关 PCB 采购需求有所延后，部分军工客户受上半年上海疫情影响导致生产停滞，相关 PCB 采购需求下降，因此 2022 年度总体多层板收入下滑。成本方面，2022 年度多层板成本上升 1.66%，收入成本变动趋势不同，主要系公司 2022 年新开拓的军品客户新增样板及中小批量板订单，导致前期投入成本增大。此外，部分军品特殊高频		

	板材 2022 年度材料单价上升。两因素叠加影响导致 2022 年多层板在收入下降的情况下成本反而略有上升。		
	公司加工服务主要为子公司万正智能对外提供的 SMT 加工服务，规模较小，毛利率相对较低。		
	报告期内，公司其他业务主要为废料及部分原材料销售，公司其他业务的毛利率为 78.00%、77.36%，较为稳定。		
2021 年度			
项目	收入	成本	毛利率
单/双面板	103,022,438.43	72,355,981.80	29.77%
多层板	66,965,446.10	32,595,395.06	51.33%
加工服务	7,981,794.85	6,321,077.67	20.81%
其他业务收入	4,301,611.68	946,321.32	78.00%
合计	182,271,291.06	112,218,775.85	38.43%
原因分析	同上。		

2. 与可比公司毛利率对比分析

公司	2022 年度	2021 年度
申请挂牌公司	35.42%	38.43%
兴森科技	28.66%	32.17%
四会富仕	28.82%	29.61%
金百泽	25.93%	26.84%
明阳电路	24.71%	21.54%
迅捷兴	23.36%	26.50%
可比公司平均值	26.30%	27.33%
原因分析	报告期内，公司毛利率分别为 38.43%和 35.42%，同行业可比公司毛利率平均值分别为 27.33%和 26.30%。公司毛利率变动趋势与同行业可比公司较为相符，但毛利率水平高于同行业可比公司平均值，主要系公司存在部分毛利率较高的军品业务。由于军品客户采购商品需要的工艺以及技术水平较高，对产品的挑选过程较为严苛，因此军品业务毛利率水平更高，从而拉高了公司整体的毛利率水平。	

3. 其他分类

☐适用 ☒不适用

4. 其他事项

☒适用 ☐不适用

经过多年的发展，公司在军品领域积累了较强的技术及资质优势、价格及成本管控优势：

（1）技术及资质优势

一方面，经过多年的军品 PCB 研发，公司积累的多阶盲槽制作技术、盲槽深度精度控制技术、混压/局部混压加工技术、混压高频多层线路板技术、阶梯镂空印制线路板制造技术、高精度线路加工技术及高频微波板饱满塞孔技术等核心技术为公司在军工电子及航空航天等领域建立了优势地位。

另一方面，军工客户对选择供应商进入其合格供方名录较为严格且流程较长，公司拥有 B 类装备承制单位资格证书、武器装备科研生产单位三级保密资格证书和航空业质量管理体系认证证书等资质，在军品 PCB 市场已建立良好的市场信誉，相同条件下承接军品业务更具优势，因此公司面临的市场竞争相对温和。

（2）价格及成本管控优势

公司军品的下游领域客户主要以通信电子、航空航天、船舶雷达等军工企业为主，要求产品的工艺质量、性能及精细化程度更高，产品以多层样板为主，具有定制化程度更高、高频高速、高可靠性及其他特殊要求等特点，挑选过程较为苛刻，因此报价也高于民品同规格产品。此外，公司在样板及中小批量板生产中以柔性生产管控为核心，最大程度减少小批量、多品种的边际人工及制造费用。

基于公司在军品方面的竞争优势，使公司综合毛利率高于可比公司综合毛利率。由于公司的军品销售集中于境内的直销客户，因此公司与可比公司在内外销、直销及经销毛利率上也有所差异，具体如下：

①公司与可比公司内外销毛利率差异分析

根据同行业可比公司所披露的信息，可比公司均未分产品披露不同销售地区下的毛利率数据。按销售地区进行划分，公司与同行业可比公司印制电路板产品毛利率情况如下：

公司名称	2022年度		2021年度	
	内销	外销	内销	外销
兴森科技	33.49%	23.83%	37.83%	26.54%
四会富仕	22.17%	29.45%	29.38%	26.65%
金百泽	24.59%	25.80%	26.53%	24.32%
明阳电路	18.73%	20.94%	13.60%	16.40%
迅捷兴	19.84%	23.62%	23.56%	26.52%
平均值	23.76%	24.73%	26.18%	24.09%
万正科技	37.39%	23.98%	42.26%	20.23%

注：同行业可比公司数据来源于年度报告等公开披露信息。

由上表可知，报告期内，公司2021年度、2022年度PCB外销毛利率分别为20.23%及23.98%，与可比公司较为可比，具有合理性。

公司2021年度、2022年度的内销毛利率分别为42.26%、37.39%，高于可比公司，主要原因系公司军品均为内销。根据公开信息，可比公司未有军品销售或军品销售占比极低。相较民品，公司军品的毛利率较高。具体而言，公司内销中军、民品的销售收入占比和毛利率如下所示：

项目	2022年度		2021年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
军品	43.62%	51.63%	49.00%	60.20%
民品	56.38%	26.37%	51.00%	25.03%
合计	100.00%	37.39%	100.00%	42.26%

由上表可知，公司内销的民品毛利率与可比公司较为可比，基于公司在军品领域的相关优势，公司内销的军品毛利率高于可比公司。

由于同行业公司中存在军品业务的公司较少或占比较低且报告期内未公开披露相关数据，经公开信息检索，申银万国行业分类中属于一级行业“国防军工”且属于证监会行业分类为“计算机、通信和其他电子设备制造业”，2022年营业收入在3亿元以下的上市公司中主要作为大型军工企业配套供应商的上市公司共计9家，报告期内综合毛利率与公司军品业务的毛利率对比如下：

单位：万元

项目	2022年	2021年
平均收入	19,065.61	26,748.96
平均毛利率	51.29%	59.81%
万正科技军品毛利率	51.63%	60.20%

注：相关数据来源于同花顺。

由上表可知，万正科技军品毛利率与类似特点的国防军工上市公司平均毛利率较为相符，处于合理区间。

综上，公司产品外销毛利率与可比公司较为可比，内销毛利率高于可比公司具有商业合理性。

②公司与可比公司直销及经销毛利率差异分析

根据同行业可比公司所披露的信息，可比公司均未分产品披露不同销售模式下的毛利率数据。按销售模式进行划分，公司与可比公司印制电路板产品毛利率情况如下：

公司名称	2022年度		2021年度	
	直销	经销	直销	经销

兴森科技	27.48%	未披露	31.14%	未披露
四会富仕	26.59%	未披露	27.73%	未披露
金百泽	25.95%	18.65%	27.14%	20.09%
明阳电路	20.82%	未披露	16.20%	未披露
迅捷兴	20.71%	20.98%	24.35%	20.72%
平均值	24.31%	19.82%	25.31%	20.41%
万正科技	37.20%	-11.28%	40.98%	-1.38%

注：同行业可比公司数据来源于年度报告等公开披露信息。

由上表可知，报告期内，公司2021年度、2022年度 PCB 直销毛利率分别为40.98%及37.20%，高于同行业可比公司。主要原因系公司军品基本为直销，根据公开信息，同行业可比公司未有军品销售或军品销售占比极低。相较民品，公司军品的毛利率较高。具体而言，公司直销中军、民品的销售收入占比和毛利率如下所示：

项目	2022年度		2021年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
军品	37.80%	51.69%	42.65%	60.38%
民品	62.20%	28.39%	57.35%	26.55%
合计	100.00%	37.20%	100.00%	40.98%

由上表可知，公司直销的民品毛利率与同行业可比公司直销毛利率较为可比；基于公司在军品领域的相关优势，直销的军品毛利率高于同行业可比公司。

报告期内，公司2021年度、2022年度 PCB 经销毛利率分别为-1.38%及-11.28%，低于可比公司。

公司经销业务客户主要由行业内大型贸易商 NCAB 构成，其 PCB 供应商资源丰富，对采购价格敏感度较高，而公司对其销售规模相对较小，产品报价面临较大的竞争压力，议价能力相对较弱，产品销售价格低于其他民品客户，因此毛利率较低。根据同行业上市公司中富电路（300814.SZ）的披露，其境外贸易商客户主要为 NCAB，2019年、2020年对 NCAB 境外销售的毛利率为8.84%、8.09%，其对 NCAB 的经销毛利率大幅低于境外直销客户毛利率36.71%、36.80%，主要系 NCAB 的强议价能力所致，与公司的情形较为类似。

因经销业务客户主要为境外客户，境外销售业务可享受出口退税优惠，考虑出口退税优惠影响后经测算的报告期内公司经销业务毛利率分别为11.22%、1.46%，公司仍具备盈利空间。此外，NCAB 是全球知名的 PCB 贸易商，与其维持合作可增加公司市场声誉，考虑到公司新厂搬迁后通过进一步优化生产管理，提升规模带来的成本优化空间，公司从维持客户关系角度以及增加整体效益出发，在考虑出口退税优惠仍具有盈利空间的情况下向其销售产品。

综上，公司产品直销毛利率高于可比公司，经销毛利率低于可比公司具有商业合理性。

（五） 主要费用、占营业收入的比重和变化情况

1. 期间费用分析

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入（元）	175,408,507.51	182,271,291.06
销售费用（元）	8,428,175.07	7,718,342.80
管理费用（元）	17,668,516.10	14,184,329.33
研发费用（元）	11,348,432.56	10,860,126.90
财务费用（元）	880,382.61	2,081,347.71
期间费用总计（元）	38,325,506.34	34,844,146.74
销售费用占营业收入的比重	4.80%	4.23%
管理费用占营业收入的比重	10.07%	7.78%
研发费用占营业收入的比重	6.47%	5.96%
财务费用占营业收入的比重	0.50%	1.14%
期间费用占营业收入的比重总计	21.85%	19.12%
原因分析	报告期内，公司期间费用分别为 34,844,146.74 元和 38,325,506.34 元，占当期营业收入的比例分别为 19.12%和 21.85%，2022 年相较 2021 年上升 2.73 个百分点，主要系 2022 年营业收入下降 3.77%，而期间费用上升 9.99%所致。 报告期内，公司销售费用、研发费用占营业收入的比重较为稳定。2022 年管理费用率上升 2.33%主要系当期中介机构服务费用上升较多以及子公司新租赁房屋使得使用权资产折旧上升较多所致。2022 年财务费用下降较多主要系当期人民币贬值，公司存在较大额的汇兑收益所致。	

2. 期间费用主要明细项目

（1） 销售费用

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
职工薪酬	5,484,833.96	5,042,077.81
业务招待费	2,103,633.18	2,045,060.42
差旅费	525,744.86	510,013.77
折旧费	30,478.50	98,747.05
其他	283,484.57	22,443.75
合计	8,428,175.07	7,718,342.80

原因分析	报告期各期，公司销售费用金额分别为 7,718,342.80 元、8,428,175.07 元，主要由职工薪酬、业务招待费、差旅费等构成。 2022 年公司销售费用相较 2021 年上升 9.20%，主要系公司在当年开始为所有员工包括之前未予缴纳的部分员工缴纳社保公积金，相应职工薪酬金额上升所致。
------	---

(2) 管理费用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
职工薪酬	7,391,254.51	7,261,230.90
招待费	3,062,500.85	2,715,187.50
折旧摊销费	2,174,827.55	1,167,971.73
咨询服务费	1,789,969.94	939,410.61
差旅费	1,680,095.37	1,080,872.21
办公费	1,007,225.06	768,774.39
其他	562,642.82	250,881.99
合计	17,668,516.10	14,184,329.33
原因分析	报告期各期，公司管理费用金额分别为 14,184,329.33 元、17,668,516.10 元，主要为职工薪酬、招待费、折旧摊销费、咨询服务费、差旅费等构成。 2022 年公司管理费用相较 2021 年上升 24.56%，主要系 2022 年中介机构服务费用增加较多以及子公司新租赁房屋使得使用权资产折旧增加较多。	

(3) 研发费用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
材料费	4,722,733.25	5,347,013.11
职工薪酬	4,950,946.99	4,048,504.66
委外设计费	636,036.76	456,039.60
水电费	516,063.18	491,802.39
折旧费	522,050.96	501,177.71
其他	601.42	15,589.43
合计	11,348,432.56	10,860,126.90
原因分析	报告期各期，公司研发费用金额分别为 10,860,126.90	

	元，11,348,432.56 元，2022 年相较 2021 年上升 4.50%，变动较小。公司研发费用主要由材料费、职工薪酬等构成。
--	--

(4) 财务费用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
利息支出	1,714,311.66	1,599,556.14
减：利息收入	72,576.59	33,998.91
银行手续费	28,080.43	33,779.03
汇兑损益	-789,432.89	482,011.45
合计	880,382.61	2,081,347.71
原因分析	报告期各期，公司财务费用金额分别为 2,081,347.71 元、880,382.61 元。2022 年相较 2021 年减少 57.70%，主要系当期人民币贬值，公司存在较大额的汇兑收益所致。	

3. 其他事项

☐适用 ☒不适用

(六) 影响经营成果的其他主要项目

1. 其他收益

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
政府补助	1,452,857.76	1,740,722.00
合计	1,452,857.76	1,740,722.00

具体情况披露

报告期各期，公司其他收益主要系收到的与日常经营活动相关的政府补助。政府补助具体情况参见本节之“六、经营成果分析”之“（六）影响经营成果的其他主要项目”之“5、报告期内政府补助明细表”。

2. 投资收益

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
处置交易性金融资产的投资收益	606,372.35	60,994.27
合计	606,372.35	60,994.27

具体情况披露：

报告期内，公司处置交易性金融资产的投资收益主要为理财产品赎回产生的理财收益。2022 年公司投资收益增加较多主要系当期购买了较多的理财产品。

3. 其他利润表科目

√适用 □不适用

单位：元

税金及附加科目		
项目	2022 年度	2021 年度
城市维护建设税	306,415.91	366,457.29
教育费附加	185,063.33	219,810.98
地方教育费附加	118,318.10	146,540.65
印花税	80,753.62	55,979.29
房产税	57,636.66	55,742.73
其他	8,917.49	4,816.67
合计	757,105.11	849,347.61

具体情况披露

报告期内，公司税金及附加金额分别为 849,347.61 元、757,105.11 元，主要为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。

单位：元

公允价值变动收益科目		
项目	2022 年度	2021 年度
交易性金融资产公允价值变动	71,392.04	7,052.17
合计	71,392.04	7,052.17

具体情况披露

报告期内，公司公允价值变动收益主要为期末未赎回理财产品的公允价值变动。

单位：元

信用减值损失科目		
项目	2022 年度	2021 年度
应收票据信用减值损失	1,447,198.80	-1,415,328.65
应收账款信用减值损失	-1,251,583.03	-431,063.14
其他应收款信用减值损失	-41,262.94	-11,826.98
合计	154,352.83	-1,858,218.77

具体情况披露

报告期内，公司信用减值损失均为计提的应收票据及应收款项坏账损失。

单位：元

资产减值损失科目		
项目	2022 年度	2021 年度
存货跌价损失	-2,519,307.86	-2,488,070.99
合计	-2,519,307.86	-2,488,070.99

具体情况披露

报告期内，公司资产减值损失均为计提的存货跌价准备。

单位：元

资产处置收益科目		
项目	2022 年度	2021 年度
非流动资产处置损益	-200,128.68	-194,818.36
合计	-200,128.68	-194,818.36

具体情况披露

报告期内，公司资产处置收益均为处置固定资产产生的处置损益。

单位：元

营业外收入科目		
项目	2022 年度	2021 年度
活动赞助	28,300.00	23,600.00
其他	3,186.97	15,352.92
合计	31,486.97	38,952.92

具体情况披露

报告期内，公司营业外收入主要为活动赞助收入等，金额较小。

单位：元

营业外支出科目		
项目	2022 年度	2021 年度
非流动资产损坏报废损失	52,930.32	9,401.71
对外捐赠	-	10,000.00
其他	842.47	5,709.30
合计	53,772.79	25,111.01

具体情况披露

报告期内，公司营业外支出主要为非流动资产报废损失等，金额较小。

单位：元

所得税费用科目		
项目	2022 年度	2021 年度
当期所得税费用	548,178.09	4,385,265.72
递延所得税费用	-2,470,883.18	-493,544.03
合计	-1,922,705.09	3,891,721.69

具体情况披露

报告期内，公司递延所得税费用为负主要系研发费用加计扣除及 2022 年第四季度固定资产加计扣除的影响所致。

4. 非经常性损益情况

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
非流动性资产处置损益	-200,128.68	-194,818.36
非流动性资产报废损益	-52,930.32	-9,401.71
计入当期损益的政府补助，但与企业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	1,452,857.76	1,740,722.00
固定资产税前一次性抵扣	4,248,911.04	-
交易性金融资产公允价值变动损益	71,392.04	7,052.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	30,644.50	23,243.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	606,372.35	60,994.27
非经常性损益总额	6,157,118.69	1,627,791.99
减：所得税影响数	289,902.32	244,558.37
少数股东权益影响额（税后）	4,497.19	-441.80
非经常性损益净额	5,862,719.18	1,383,675.42

5. 报告期内政府补助明细表

√适用 □不适用

单位：元

补助项目	2022 年度	2021 年度	与资产相关/ 与收益相关	经常性/非经常性损益	备注
技术改造项目补助	584,820.07	560,640.22	与资产相关	非经常性	无
两化融合-信息化软硬件投入补助（2019年度）	150,140.76	150,140.76	与资产相关	非经常性	无
两化融合-信息化软硬件投入补助（2020年度）	72,662.91	72,662.91	与资产相关	非经常性	无
嘉善县科学技术局“46号	39,824.74	39,824.74	与资产相关	非经常性	无

科技计划项目经费”					
生产性设备技改补助-善经信【2021】9号	94,651.53	7,887.63	与资产相关	非经常性	无
武器装备科研生产单位三级保密资格奖励	-	300,000.00	与收益相关	非经常性	无
十佳产业数字化示范企业奖励	-	100,000.00	与收益相关	非经常性	无
一季度做大做强奖励	-	100,000.00	与收益相关	非经常性	无
高新技术企业认证补助	-	100,000.00	与收益相关	非经常性	无
科技创新财政扶持奖金	100,000.00	-	与收益相关	非经常性	无
2021年县级科技计划项目补助经费	-	60,000.00	与收益相关	非经常性	无
省级新产品奖励	-	50,000.00	与收益相关	非经常性	无
稳岗补贴	93,031.27	-	与收益相关	非经常性	无
省级工业新产品奖励	50,000.00	-	与收益相关	非经常性	无
鼓励企业加大科技人才投入补助	50,000.00	-	与收益相关	非经常性	无
其他小额补助	217,726.48	199,565.74	与收益相关	非经常性	无
合计	1,452,857.76	1,740,722.00	-	-	-

七、 资产质量分析

（一） 流动资产结构及变化分析

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
应收账款	60,379,931.41	35.60%	46,510,054.17	25.26%
存货	42,176,021.20	24.87%	44,076,999.36	23.94%
应收票据	29,166,584.50	17.20%	42,633,566.47	23.15%
货币资金	16,440,228.99	9.69%	27,027,866.71	14.68%
交易性金融资产	15,078,444.21	8.89%	22,007,052.17	11.95%
预付款项	3,151,427.63	1.86%	1,330,394.48	0.72%
其他流动资产	1,079,564.48	0.64%	19,285.69	0.01%
应收款项融资	1,280,643.29	0.76%	67,438.23	0.04%
其他应收款	857,818.30	0.51%	476,692.72	0.26%
合计	169,610,664.01	100.00%	184,149,350.00	100.00%
构成分析	报告期内，公司流动资产金额分别为 184,149,350.00 元、169,610,664.01 元，主要由应收账款、存货、应收票据、货币资金、交易性金融资产等构成。2022 年末流动资产金额相较上年末下降 7.90%，主要系本期公司新厂区			

	建设及产能扩建涉及的固定资产采购大幅增加，所需资金较多，相应应收票据、货币资金、交易性金融资产均较上期减少所致。
--	--

1、货币资金

√适用 □不适用

(1) 期末货币资金情况

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
库存现金	4,877.95	7,189.56
银行存款	14,704,106.99	23,745,005.65
其他货币资金	1,731,244.05	3,275,671.50
合计	16,440,228.99	27,027,866.71
其中：存放在境外的款项总额	-	-

(2) 其他货币资金

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
银行承兑汇票保证金	1,731,244.05	3,275,671.50
合计	1,731,244.05	3,275,671.50

(3) 其他情况

√适用 □不适用

报告期内，公司存在货币资金使用受限的情况，具体明细如下：

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	受限原因
银行存款	108,540.70	-	需审批支取的专用贷款
其他货币资金	1,731,244.05	3,275,671.50	银行承兑汇票保证金
合计	1,839,784.75	3,275,671.50	-

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

(1) 分类

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
其中：债务工具投资	-	-

权益工具投资	-	-
衍生金融资产	-	-
其他	15,078,444.21	22,007,052.17
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	-	-
其中：债务工具投资	-	-
权益工具投资	-	-
其他	-	-
合计	15,078,444.21	22,007,052.17

(2) 其他情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

☐适用 ☒不适用

4、应收票据

☒适用 ☐不适用

(1) 应收票据分类

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	6,200,911.45	2,641,922.17
商业承兑汇票	22,965,673.05	39,991,644.30
合计	29,166,584.50	42,633,566.47

(2) 期末已质押的应收票据情况

☐适用 ☒不适用

(3) 因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据

☐适用 ☒不适用

(4) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据前五名情况

☒适用 ☐不适用

出票单位	出票日期	到期日	金额（元）
昆山先胜电子科技有限公司	2022 年 10 月 31 日	2023 年 4 月 30 日	2,692,239.78
B01 单位	2022 年 10 月 28 日	2023 年 4 月 28 日	1,973,828.65
南亚电子材料（昆山）有限公司	2022 年 12 月 29 日	2023 年 6 月 29 日	1,659,597.47
B01 单位	2022 年 9 月 27 日	2023 年 9 月 27 日	1,590,000.00
B01 单位	2022 年 12 月 21 日	2023 年 3 月 21 日	1,219,765.10
合计	-	-	9,135,431.00

(5) 其他事项

√适用 □不适用

报告期内，公司存在母子公司之间无真实交易背景的票据背书以及与供应商的票据找零行为，具体如下：

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
母子公司之间无真实交易背景的票据背书	-	6,201,135.88
供应商票据找零	5,970,052.55	2,476,784.95

公司与子公司之间的票据流转主要系平衡集团内各主体的短期资金需求，公司与供应商的票据找零行为主要出于便利票据使用及流通从而节约资金成本的目的。报告期末，公司及子公司未再发生无真实交易背景的票据背书、票据找零行为。

2023 年 3 月 8 日，中国人民银行嘉善县支行出具《证明》，确认万正科技及九通电子 2021 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 7 日未受到中国人民银行嘉善县支行行政处罚。2023 年 4 月 14 日，中国人民银行嘉兴市支行出具《证明》，确认自 2021 年 1 月 1 日至证明出具日未发现万正智能因违法违规行为受到中国人民银行嘉兴市支行行政处罚的情况。

就公司及其子公司报告期内存在无真实交易背景的票据背书、票据找零行为，公司控股股东、实际控制人承诺：“如万正科技及其子公司因开具无真实交易背景的票据背书转让行为、票据找零行为或其他不规范的票据使用行为受到主管部门任何行政处罚或基于法律法规承担任何法律责任或遭受任何经济损失、或因履行协议、合同或其它任何权利义务与任何第三方产生争议，本人承诺将无条件承担不规范使用票据给万正科技及其子公司带来的任何直接经济损失及因前述事宜涉及的费用支出，并承诺此后不向万正科技及其子公司追偿，保证万正科技及其子公司不会因此遭受任何经济损失。”

5、 应收账款

√适用 □不适用

(1) 应收账款按种类披露

√适用 □不适用

单位：元

种类	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	64,091,992.36	100.00%	3,712,060.95	5.79%	60,379,931.41
合计	64,091,992.36	100.00%	3,712,060.95	5.79%	60,379,931.41

续：

种类	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	48,970,532.09	100.00%	2,460,477.92	5.02%	46,510,054.17
合计	48,970,532.09	100.00%	2,460,477.92	5.02%	46,510,054.17

A、期末按单项计提坏账准备的应收账款

☐适用 ☒不适用

☐适用 ☒不适用

B、按照组合计提坏账准备的应收账款

☒适用 ☐不适用

单位：元

组合名称	账龄组合				
账龄	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	60,735,667.75	94.76%	3,036,783.39	5.00%	57,698,884.36
1 至 2 年	3,342,949.15	5.22%	668,589.83	20.00%	2,674,359.32
2 至 3 年	13,375.46	0.02%	6,687.73	50.00%	6,687.73
合计	64,091,992.36	100.00%	3,712,060.95	5.79%	60,379,931.41

续：

组合名称	账龄组合				
账龄	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	48,890,856.63	99.84%	2,444,542.83	5.00%	46,446,313.80
1 至 2 年	79,675.46	0.16%	15,935.09	20.00%	63,740.37
2 至 3 年	-	-	-	-	-
合计	48,970,532.09	100.00%	2,460,477.92	5.02%	46,510,054.17

(2) 本报告期实际核销的应收账款情况

☐适用 ☒不适用

(3) 应收账款金额前五名单位情况

☒适用 ☐不适用

单位名称	2022 年 12 月 31 日			
	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
德国大陆集团	非关联方	13,696,302.24	1 年以内	21.37%
中航工业	非关联方	12,571,667.03	1 年以内，1-2 年	19.62%
航天科技	非关联方	10,313,924.86	1 年以内，1-2 年	16.09%
中国电科	非关联方	3,875,754.90	1 年以内	6.05%

中船集团	非关联方	3,115,050.19	1 年以内	4.86%
合计	-	43,572,699.22	-	67.99%

续：

单位名称	2021 年 12 月 31 日			
	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
中航工业	非关联方	14,739,544.82	1 年以内	30.10%
德国大陆集团	非关联方	5,615,795.58	1 年以内	11.47%
中国电科	非关联方	5,122,211.73	1 年以内	10.46%
航天科技	非关联方	4,446,247.28	1 年以内	9.08%
泰科电子	非关联方	2,292,964.38	1 年以内	4.68%
合计	-	32,216,763.79	-	65.79%

注：受同一实际控制人控制的客户已合并计算应收账款余额。

（4） 各期应收账款余额分析

①应收账款余额波动分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 46,510,054.17 元、60,379,931.41 元，占流动资产的比例分别为 25.26%、35.60%，2022 年末相较 2021 年末上升较多，主要系公司整体变更为股份公司后，公司名称完成变更，公司与客户需就变更后开票及收款等事项进行沟通，从而导致客户回款有所延迟所致。报告期内，公司保持一贯信用政策，未通过放宽信用政策提高收入情况，应收账款余额符合公司的实际经营情况。

②公司期末余额合理性分析

报告期各期末，公司应收账款占当期营业收入的比例分别为 25.52%、34.42%，2022 年的比例相较 2021 年上升较多，主要原因系：①2022 年公司营业收入小幅下降；②因公司整体变更为股份公司，相关名称变更后的开票及收款沟通流程较长，导致客户回款有所延迟。

从账龄结构看，公司的应收账款账龄主要为 1 年以内，各期末 1 年以内应收账款占比分别为 99.84%、94.76%，应收账款账龄情况良好。

（5） 公司坏账准备计提政策谨慎性分析

报告期内，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量应收账款坏账准备。报告期各期末，公司应收账款账龄结构较为稳定，账龄在 1 年以内的应收账款余额占比均在 90%以上。

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例的比较情况如下：

账龄	万正科技	兴森科技	四会富仕	金百泽	明阳电路	迅捷兴
1 年以内 (含 1 年)	5.00%	未披露	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1 至 2 年	20.00%	未披露	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
2 至 3 年	50.00%	未披露	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%
3 至 4 年	100.00%	未披露	100.00%	100.00%	100.00%	60.00%
4 至 5 年	100.00%	未披露	100.00%	100.00%	100.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	未披露	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知，公司应收账款坏账准备计提比例与四会富仕、金百泽和明阳电路一致，与迅捷兴相比，公司 2-3 年及 3 年以上的应收账款坏账准备计提比例更为谨慎。

综上，公司报告期内应收账款质量较好，坏账计提政策与同行业公司一致，坏账准备计提充分，能够有效覆盖坏账损失的风险。

(6) 应收关联方账款情况

☐适用 ☒不适用

(7) 其他事项

☐适用 ☒不适用

6、 应收款项融资

☒适用 ☐不适用

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应收票据	1,280,643.29	67,438.23
合计	1,280,643.29	67,438.23

(2) 已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

种类	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	4,856,168.82	-	8,371,347.12	-
合计	4,856,168.82	-	8,371,347.12	-

(3) 其他情况

☐适用 ☒不适用

7、 预付款项

☒适用 ☐不适用

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,351,427.63	74.61%	530,394.48	39.87%
1-2年	-	-	800,000.00	60.13%
2-3 年	800,000.00	25.39%	-	-
合计	3,151,427.63	100.00%	1,330,394.48	100.00%

(2) 预付款项金额前五名单位情况

√适用 □不适用

2022 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	金额（元）	占期末余额的比例	账龄	款项性质
嘉兴弗蕾亚贸易有限公司	其他关联方	2,943,898.88	93.41%	1年以内，2-3年	货款
常州华昱电气设备有限公司	非关联方	45,500.00	1.44%	1年以内	货款
AGC Multi Material Singapore Pte.Ltd.	非关联方	34,056.89	1.08%	1年以内	货款
罗杰斯科技（苏州）有限公司	非关联方	26,209.22	0.83%	1年以内	货款
工业和信息化部人才交流中心	非关联方	25,000.00	0.79%	1年以内	其他
合计	-	3,074,664.99	97.55%	-	-

续：

2021 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	金额（元）	占期末余额的比例	账龄	款项性质
嘉兴弗蕾亚贸易有限公司	其他关联方	800,000.00	60.13%	1-2 年	货款
厦门奥氟斯电子有限公司	非关联方	228,796.46	17.20%	1 年以内	货款
AGC Multi Material Singapore Pte.Ltd.	非关联方	124,708.69	9.37%	1 年以内	货款
南通昶泓电子科技有限公司	非关联方	41,415.92	3.11%	1 年以内	货款
腾辉电子（苏州）有限公司	非关联方	29,508.00	2.22%	1 年以内	货款
合计	-	1,224,429.07	92.03%	-	-

(3) 最近一期末账龄超过一年的大额预付款项情况

√适用 □不适用

单位名称	与本公司关系	期末余额（元）	账龄	款项性质	未结算原因
嘉兴弗蕾亚贸易有限公司	其他关联方	2,943,898.88	1 年以内，2-3 年	货款	未交付采购商品
合计	-	2,943,898.88	-	-	-

注：报告期内，公司与嘉兴弗蕾亚贸易有限公司的交易为向其采购澳大利亚进口红酒用于业务招待，协议采购时间为 2020 年。后由于我国对澳大利亚进口葡萄酒执行反倾销措施，相关货物延迟至 2022 年末缴纳关税后，于 2023 年 1 月完成提货入库。报告期末由于公司暂未取得相关商品，故暂计为预付账款。

(4) 其他事项

☐适用 ☒不适用

8、其他应收款

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
其他应收款	857,818.30	476,692.72
应收利息	-	-
应收股利	-	-
合计	857,818.30	476,692.72

(1) 其他应收款情况

①其他应收款按种类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

单位：元

坏账准备	2022 年 12 月 31 日							
	第一阶段		第二阶段		第三阶段		合计	
	未来 12 个月预期信用损失		整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)		整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)			
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	919,850.55	62,032.25	-	-	-	-	919,850.55	62,032.25
合计	919,850.55	62,032.25	-	-	-	-	919,850.55	62,032.25

续：

坏账准备	2021 年 12 月 31 日							
	第一阶段		第二阶段		第三阶段		合计	
	未来 12 个月预期信用损失		整个存续期预期信用损失 （未发生信用减值）		整个存续期预期信用损失 （已发生信用减值）			
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	497,462.03	20,769.31	-	-	-	-	497,462.03	20,769.31
合计	497,462.03	20,769.31	-	-	-	-	497,462.03	20,769.31

A、单项计提坏账准备的其他应收款：

☐适用 ☒不适用

☐适用 ☒不适用

B、按照组合计提坏账准备的其他应收款：

☒适用 ☐不适用

单位：元

组合名称	账龄组合				
账龄	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	851,004.03	92.52%	17,608.98	2.07%	833,395.05
1 至 2 年	-	-	-	-	-
2 至 3 年	48,846.52	5.31%	24,423.26	50.00%	24,423.26
3 至 4 年	20,000.00	2.17%	20,000.00	100.00%	-
合计	919,850.55	100.00%	62,032.25	6.74%	857,818.30

续：

组合名称	账龄组合				
账龄	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1 年以内	400,776.51	80.56%	-	-	400,776.51
1 至 2 年	75,685.52	15.21%	9,769.30	12.91%	65,916.22
2 至 3 年	20,000.00	4.02%	10,000.00	50.00%	10,000.00
3 至 4 年	1,000.00	0.20%	1,000.00	100.00%	-
合计	497,462.03	100.00%	20,769.31	4.18%	476,692.72

②按款项性质列示的其他应收款

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
出口退税	449,924.25	-	449,924.25
押金保证金	421,026.15	62,032.25	358,993.90
其他	48,900.15	-	48,900.15
合计	919,850.55	62,032.25	857,818.30

续：

项目	2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
出口退税	381,148.20	-	381,148.20
押金保证金	69,846.52	20,769.31	49,077.21
其他	46,467.31	-	46,467.31
合计	497,462.03	20,769.31	476,692.72

③本报告期实际核销的其他应收款情况

☐适用 ☒不适用

④其他应收款金额前五名单位情况

☒适用 ☐不适用

单位名称	2022 年 12 月 31 日				占其他应收款总额的比例
	与本公司关系	款项性质	金额（元）	账龄	
国家税务总局嘉善县税务局	非关联方	出口退税	449,924.25	1 年以内	48.91%
A01 单位	非关联方	押金	421,026.15	1 年以内、2 至 3 年、3 至 4 年	45.77%
代扣员工社保	非关联方	其他	48,900.15	1 年以内	5.32%
合计	-	-	919,850.55	-	100.00%

续：

单位名称	2021 年 12 月 31 日				占其他应收款总额的比例
	与本公司关系	款项性质	金额（元）	账龄	
国家税务总局嘉善县税务局	非关联方	出口退税	381,148.20	1 年以内	76.62%
A01 单位	非关联方	押金	68,846.52	1 至 2 年、2 至 3 年	13.84%
黄斌	非关联方	备用金	26,839.00	1 至 2 年	5.40%
代扣员工社保	非关联方	其他	19,628.31	1 年以内	3.95%
昆山华亿化工有限公司	非关联方	押金	1,000.00	3 至 4 年	0.20%
合计	-	-	497,462.03	-	100.00%

⑤其他应收关联方账款情况

☐适用 ☒不适用

⑥其他事项

☐适用 ☒不适用

（2） 应收利息情况

☐适用 ☒不适用

（3） 应收股利情况

☐适用 ☒不适用

9、 存货

☒适用 ☐不适用

（1） 存货分类

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,585,797.08	95,648.79	12,490,148.29
在产品	4,968,601.06	-	4,968,601.06
库存商品	17,676,549.03	2,939,928.82	14,736,620.21
发出商品	10,182,933.89	345,743.28	9,837,190.61
委托加工物资	143,461.03	-	143,461.03
合计	45,557,342.09	3,381,320.89	42,176,021.20

续：

项目	2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,393,910.74	24,530.57	18,369,380.17
在产品	5,338,738.11	-	5,338,738.11
库存商品	13,164,379.27	2,259,795.82	10,904,583.45
发出商品	9,553,878.04	253,369.41	9,300,508.63
委托加工物资	163,789.00	-	163,789.00
合计	46,614,695.16	2,537,695.80	44,076,999.36

（2） 存货项目分析

报告期内，公司存货主要由原材料、库存商品、在产品、发出商品和委托加工物资构成，存货的构成合理，符合公司的生产销售模式特征。报告期各期末，存货金额分别为 44,076,999.36 元、42,176,021.20 元，占流动资产的比例分别为 23.94%和 24.87%，总体较为稳定。

原材料主要是覆铜板、铜球、半固化片等，2022 年末公司原材料账面余额有所减少主要系 2022 年宏观经济下行，公司订单减少而原材料价格维持高位，出于对未来预期需求的谨慎考虑，公司对相关原材料的采购有所管控所致。

公司在产品为公司期末尚未完工的半成品，发出商品为已出库但尚未满足公司收入确认条件的在途产品，报告期内变动较小。库存商品主要以双面板和多层板为主，与公司主营产品构成匹配。2022 年末公司库存商品余额为 17,676,549.03 元，相较 2021 年末有所增加，主要系 12 月受疫情及厂房搬迁影响，公司发货有所延迟所致。

（3） 建造合同形成的已完工未结算资产

☐适用 ☒不适用

10、合同资产

☐适用 ☒不适用

11、持有待售资产

☐适用 ☒不适用

12、一年内到期的非流动资产

☐适用 ☒不适用

13、其他主要流动资产

√适用 □不适用

(1) 其他主要流动资产余额表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	339,170.08	19,285.69
预缴所得税	740,394.40	-
合计	1,079,564.48	19,285.69

(2) 其他情况

□适用 √不适用

(二) 非流动资产结构及变化分析

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
固定资产	150,413,161.81	70.33%	31,081,038.26	24.70%
在建工程	21,800,129.94	10.19%	63,591,147.75	50.54%
无形资产	14,094,250.61	6.59%	14,649,856.73	11.64%
商誉	6,101,961.15	2.85%	6,101,961.15	4.85%
其他非流动资产	5,053,693.55	2.36%	7,299,566.72	5.80%
递延所得税资产	8,737,562.95	4.09%	2,007,509.06	1.60%
使用权资产	3,959,122.57	1.85%	1,095,895.89	0.87%
长期待摊费用	3,709,459.76	1.73%		
合计	213,869,342.34	100.00%	125,826,975.56	100.00%
构成分析	报告期内，公司非流动资产金额分别为 125,826,975.56 元、213,869,342.34 元，主要为固定资产、在建工程、无形资产等。2022 年末非流动资产金额相较 2021 年末增加 69.97%，主要系当期公司新厂区基本完工验收转固及配套购置较多机器设备导致固定资产大幅增加所致。			

1、 债权投资

□适用 √不适用

2、 可供出售金融资产

□适用 √不适用

3、 其他债权投资

□适用 √不适用

4、 其他权益工具投资

□适用 √不适用

5、 长期股权投资

□适用 √不适用

6、其他非流动金融资产

□适用 √不适用

7、固定资产

√适用 □不适用

(1) 固定资产变动表

√适用 □不适用

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	71,688,043.39	126,671,797.89	2,152,078.03	196,207,763.25
房屋及建筑物	6,308,913.75	91,063,360.42	202,978.91	97,169,295.26
机器设备	57,344,077.83	34,781,080.80	1,930,465.79	90,194,692.84
运输工具	4,314,491.43	-	-	4,314,491.43
电子设备及其他	3,720,560.38	827,356.67	18,633.33	4,529,283.72
二、累计折旧合计：	40,607,005.13	7,026,097.16	1,794,805.73	45,838,296.56
房屋及建筑物	4,433,017.65	322,416.44	150,048.59	4,605,385.50
机器设备	30,730,956.71	5,833,122.64	1,628,919.38	34,935,159.97
运输工具	3,160,385.62	444,519.64	-	3,604,905.26
电子设备及其他	2,282,645.15	426,038.44	15,837.76	2,692,845.83
三、固定资产账面净值合计	31,081,038.26	119,645,700.73	357,272.30	150,369,466.69
房屋及建筑物	1,875,896.10	90,740,943.98	52,930.32	92,563,909.76
机器设备	26,613,121.12	28,947,958.16	301,546.41	55,259,532.87
运输工具	1,154,105.81	-444,519.64	-	709,586.17
电子设备及其他	1,437,915.23	401,318.23	2,795.57	1,836,437.89
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	31,081,038.26	119,645,700.73	357,272.30	150,369,466.69
房屋及建筑物	1,875,896.10	90,740,943.98	52,930.32	92,563,909.76
机器设备	26,613,121.12	28,947,958.16	301,546.41	55,259,532.87
运输工具	1,154,105.81	-444,519.64	-	709,586.17
电子设备及其他	1,437,915.23	401,318.23	2,795.57	1,836,437.89

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	64,419,029.81	9,703,257.19	2,434,243.61	71,688,043.39
房屋及建筑物	6,308,913.75	-	-	6,308,913.75
机器设备	50,510,431.31	8,407,948.65	1,574,302.13	57,344,077.83
运输工具	3,900,969.31	413,522.12	-	4,314,491.43
电子设备及其他	3,698,715.44	881,786.42	859,941.48	3,720,560.38
二、累计折旧合计：	35,659,431.61	7,161,992.78	2,214,419.26	40,607,005.13

房屋及建筑物	4,110,317.50	322,700.15	-	4,433,017.65
机器设备	26,250,326.42	5,889,901.29	1,409,271.00	30,730,956.71
运输工具	2,577,910.45	582,475.17	-	3,160,385.62
电子设备及其他	2,720,877.24	366,916.17	805,148.26	2,282,645.15
三、固定资产账面净值合计	28,759,598.20	2,541,264.41	219,824.35	31,081,038.26
房屋及建筑物	2,198,596.25	-322,700.15	-	1,875,896.10
机器设备	24,260,104.89	2,518,047.36	165,031.13	26,613,121.12
运输工具	1,323,058.86	-168,953.05	-	1,154,105.81
电子设备及其他	977,838.20	514,870.25	54,793.22	1,437,915.23
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	28,759,598.20	2,541,264.41	219,824.35	31,081,038.26
房屋及建筑物	2,198,596.25	-322,700.15	-	1,875,896.10
机器设备	24,260,104.89	2,518,047.36	165,031.13	26,613,121.12
运输工具	1,323,058.86	-168,953.05	-	1,154,105.81
电子设备及其他	977,838.20	514,870.25	54,793.22	1,437,915.23

(2) 固定资产清理

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	备注
搬迁费用	43,695.12		原厂房搬迁支出
合计	43,695.12		-

(3) 其他情况

□适用 √不适用

8、使用权资产

√适用 □不适用

(1) 使用权资产变动表

√适用 □不适用

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	2,810,933.25	4,550,158.44	-	7,361,091.69
房屋及建筑物	2,810,933.25	4,550,158.44	-	7,361,091.69
二、累计折旧合计：	1,715,037.36	1,686,931.76	-	3,401,969.12
房屋及建筑物	1,715,037.36	1,686,931.76	-	3,401,969.12
三、使用权资产账面净值合计	1,095,895.89	2,863,226.68	-	3,959,122.57
房屋及建筑物	1,095,895.89	2,863,226.68	-	3,959,122.57
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-

五、使用权资产账面价值合计	1,095,895.89	2,863,226.68	-	3,959,122.57
房屋及建筑物	1,095,895.89	2,863,226.68	-	3,959,122.57

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	2,810,933.25	-	-	2,810,933.25
房屋及建筑物	2,810,933.25	-	-	2,810,933.25
二、累计折旧合计：	938,137.30	776,900.06	-	1,715,037.36
房屋及建筑物	938,137.30	776,900.06	-	1,715,037.36
三、使用权资产账面净值合计	1,872,795.95	-776,900.06	-	1,095,895.89
房屋及建筑物	1,872,795.95	-776,900.06	-	1,095,895.89
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
五、使用权资产账面价值合计	1,872,795.95	-776,900.06	-	1,095,895.89
房屋及建筑物	1,872,795.95	-776,900.06	-	1,095,895.89

(2) 其他情况

☐适用 ☒不适用

9、在建工程

√适用 □不适用

(1) 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元

项目名称	2022 年 12 月 31 日								
	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源	期末余额
办公楼	6,127,281.11	6,046,425.91	-	-	827,213.51	523,344.09	4.68%	自筹+银行贷款	12,173,707.02
待安装设备	347,787.62	38,469,923.07	29,191,287.77	-	-	-	-	自筹	9,626,422.92
生产车间	44,740,896.27	26,592,017.91	71,332,914.18	-	4,520,307.59	2,301,653.16	4.68%	自筹+银行贷款	-
食堂宿舍	6,587,588.70	3,915,372.53	10,502,961.23	-	665,653.82	338,892.28	4.68%	自筹+银行贷款	-
丙类仓库	3,603,772.68	2,141,923.73	5,745,696.41	-	364,139.40	185,392.68	4.68%	自筹+银行贷款	-
沉淀池	1,080,760.59	642,356.49	1,723,117.08	-	108,909.13	55,598.71	4.68%	自筹+银行贷款	-
综合集水池	685,244.89	407,279.39	1,092,524.28	-	69,119.58	35,251.78	4.68%	自筹+银行贷款	-
厂区门卫	292,479.26	173,836.78	466,316.04	-	29,471.49	15,046.32	4.68%	自筹+银行贷款	-
甲类仓库	125,336.63	74,494.57	199,831.20	-	12,719.64	6,447.82	4.68%	自筹+银行贷款	-
合计	63,591,147.75	78,463,630.38	120,254,648.19	-	6,597,534.16	3,461,626.84	-	-	21,800,129.94

续：

项目名称	2021 年 12 月 31 日								
	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源	期末余额
办公楼	3,314,973.68	2,812,307.43	-	-	303,869.42	244,890.28	4.72%	自筹+银行贷款	6,127,281.11
待安装设备	-	347,787.62	-	-	-	-	-	自筹	347,787.62
生产车间	24,203,755.22	20,537,141.05	-	-	2,218,654.43	1,788,334.41	4.72%	自筹+银行贷款	44,740,896.27
食堂宿舍	3,564,708.54	3,022,880.16	-	-	326,761.54	263,226.54	4.72%	自筹+银行贷款	6,587,588.70
丙类仓库	1,949,984.52	1,653,788.16	-	-	178,746.72	144,008.67	4.72%	自筹+银行贷款	3,603,772.68
沉淀池	581,574.33	499,186.26	-	-	53,310.42	43,468.17	4.72%	自筹+银行贷款	1,080,760.59
综合集水池	369,470.75	315,774.14	-	-	33,867.80	27,497.00	4.72%	自筹+银行贷款	685,244.89

厂区门卫	157,367.17	135,112.09	-	-	14,425.17	11,765.30	4.72%	自筹+银行贷款	292,479.26
甲类仓库	68,420.51	56,916.12	-	-	6,271.82	4,956.14	4.72%	自筹+银行贷款	125,336.63
合计	34,210,254.72	29,380,893.03	-	-	3,135,907.32	2,528,146.51	-	-	63,591,147.75

(2) 在建工程减值准备

☐适用 ☒不适用

(3) 其他事项

☐适用 ☒不适用

10、无形资产

√适用 □不适用

(1) 无形资产变动表

√适用 □不适用

单位：元

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	2022年12月31日
一、账面原值合计	18,224,620.54	647,012.49	-	18,871,633.03
土地	13,167,295.82	-	-	13,167,295.82
软件及其他	5,057,324.72	647,012.49	-	5,704,337.21
二、累计摊销合计	3,574,763.81	1,202,618.61	-	4,777,382.42
土地	797,551.44	263,345.92	-	1,060,897.36
软件及其他	2,777,212.37	939,272.69	-	3,716,485.06
三、无形资产账面净值合计	14,649,856.73	-555,606.12	-	14,094,250.61
土地	12,369,744.38	-263,345.92	-	12,106,398.46
软件及其他	2,280,112.35	-292,260.20	-	1,987,852.15
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地	-	-	-	-
软件及其他	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	14,649,856.73	-555,606.12	-	14,094,250.61
土地	12,369,744.38	-263,345.92	-	12,106,398.46
软件及其他	2,280,112.35	-292,260.20	-	1,987,852.15

续：

项目	2020年12月31日	本期增加	本期减少	2021年12月31日
一、账面原值合计	17,327,153.48	897,467.06	-	18,224,620.54
土地	13,167,295.82	-	-	13,167,295.82
软件及其他	4,159,857.66	897,467.06	-	5,057,324.72
二、累计摊销合计	2,531,932.35	1,042,831.46	-	3,574,763.81
土地	534,205.52	263,345.92	-	797,551.44
软件及其他	1,997,726.83	779,485.54	-	2,777,212.37
三、无形资产账面净值合计	14,795,221.13	-145,364.40	-	14,649,856.73
土地	12,633,090.30	-263,345.92	-	12,369,744.38
软件及其他	2,162,130.83	117,981.52	-	2,280,112.35
四、减值准备合计	-	-	-	-
土地	-	-	-	-
软件及其他	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	14,795,221.13	-145,364.40	-	14,649,856.73
土地	12,633,090.30	-263,345.92	-	12,369,744.38
软件及其他	2,162,130.83	117,981.52	-	2,280,112.35

(2) 其他情况

□适用 √不适用

11、生产性生物资产

□适用 √不适用

12、资产减值准备

√适用 □不适用

(1) 资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少			2022 年 12 月 31 日
			转回	转销	其他减少	
应收票据坏账准备	2,761,107.64	-1,447,198.79	-	-	-	1,313,908.85
应收账款坏账准备	2,460,477.92	1,251,583.03	-	-	-	3,712,060.95
其他应收款坏账准备	20,769.31	41,262.94	-	-	-	62,032.25
存货跌价准备	2,537,695.80	2,519,307.86	-	1,675,682.77	-	3,381,320.89
合计	7,780,050.67	2,364,955.04	-	1,675,682.77	-	8,469,322.94

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少			2021 年 12 月 31 日
			转回	转销	其他减少	
应收票据坏账准备	1,345,778.99	1,415,328.65	-	-	-	2,761,107.64
应收账款坏账准备	2,029,414.78	431,063.14	-	-	-	2,460,477.92
其他应收款坏账准备	8,942.33	11,826.98	-	-	-	20,769.31
存货跌价准备	1,019,003.48	2,488,070.99	-	969,378.67	-	2,537,695.80
合计	4,403,139.58	4,346,289.76	-	969,378.67	-	7,780,050.67

(2) 其他情况

□适用 √不适用

13、长期待摊费用

√适用 □不适用

(1) 长期待摊费用变动表

√适用 □不适用

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2022 年 12 月 31 日
			摊销	其他减少	
房屋装修	-	3,709,459.76	-	-	3,709,459.76
合计	-	3,709,459.76	-	-	3,709,459.76

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2021 年 12 月 31 日
			摊销	其他减少	
房屋装修	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-

(2) 其他情况

□适用 √不适用

14、递延所得税资产

√适用 □不适用

(1) 递延所得税资产余额

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	45,054,566.21	7,170,019.84
资产减值准备	8,469,322.88	1,282,521.78
递延收益	1,889,617.53	283,442.63
使用权资产/租赁负债净影响	10,524.67	1,578.70
合计	55,424,031.29	8,737,562.95

续：

项目	2021 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	1,631,132.72	407,783.18
资产减值准备	7,780,050.79	1,170,668.59
递延收益	2,831,717.53	424,757.63
使用权资产/租赁负债净影响	28,664.40	4,299.66
合计	12,271,565.44	2,007,509.06

(2) 其他情况

□适用 √不适用

15、其他主要非流动资产

√适用 □不适用

(1) 其他主要非流动资产余额表

其他非流动资产

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
预付设备款	2,983,741.33	7,151,677.72
预付工程款	2,069,952.22	147,889.00
合计	5,053,693.55	7,299,566.72

商誉

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
商誉	6,101,961.15	6,101,961.15
合计	6,101,961.15	6,101,961.15

(2) 其他情况

√适用 □不适用

商誉系公司在 2017 年 1 月收购九通电子 51%股权产生。报告期各期末，与商誉相关的资产组未发生减值迹象，无需计提减值。

八、 偿债能力、流动性与持续经营能力分析

(一) 流动负债结构及变化分析

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
应付账款	65,975,855.38	38.39%	43,662,058.71	34.50%
短期借款	31,963,385.67	18.60%	29,941,878.72	23.66%
其他流动负债	20,260,850.51	11.79%	33,190,155.86	26.22%
一年内到期的非流动负债	24,587,333.10	14.31%	917,208.03	0.72%
其他应付款	17,401,680.82	10.13%	562,774.20	0.44%
应付职工薪酬	5,375,913.53	3.13%	4,888,614.44	3.86%
应付票据	3,462,468.00	2.01%	6,551,343.00	5.18%
应交税费	2,681,906.14	1.56%	6,821,131.94	5.39%
合同负债	147,866.73	0.09%	29,858.26	0.02%
合计	171,857,259.88	100.00%	126,565,023.16	100.00%
构成分析	报告期内，公司流动负债金额分别为 126,565,023.16 元、171,857,259.88 元，主要为应付账款、短期借款、其他流动负债、一年内到期的非流动负债等。2022 年末流动负债金额相较 2021 年末增加 35.79%，主要系：①公司新厂建设及配套采购较多机器设备导致应付账款增加较多；②将于一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债；③公司将老厂搬迁按协议收到的 50%搬迁补偿款因尚未搬迁完毕暂计入其他应付款。			

1、 短期借款

√适用 □不适用

(1) 短期借款余额表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
保证借款	18,000,000.00	8,000,000.00
抵押并保证借款	8,900,000.00	8,900,000.00
信用借款	5,000,000.00	10,000,000.00
质押并保证借款	-	3,000,000.00
应计利息	63,385.67	41,878.72
合计	31,963,385.67	29,941,878.72

(2) 最近一期末已到期未偿还余额

□适用 √不适用

(3) 其他情况

☐适用 ☒不适用

2、应付票据

☒适用 ☐不适用

(1) 应付票据余额表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	-	-
银行承兑汇票	3,462,468.00	6,551,343.00
合计	3,462,468.00	6,551,343.00

(2) 无真实交易背景的票据融资

☐适用 ☒不适用

(3) 其他情况

☐适用 ☒不适用

3、应付账款

☒适用 ☐不适用

(1) 应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	64,947,432.88	98.44%	42,402,677.21	97.12%
1-2 年	1,028,422.50	1.56%	1,259,381.50	2.88%
合计	65,975,855.38	100.00%	43,662,058.71	100.00%

(2) 应付账款金额前五名单位情况

☒适用 ☐不适用

2022 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	款项性质	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例
昆山先胜电子科技有限公司	非关联方	货款	12,145,580.45	1 年以内	18.41%
无锡江南计算技术研究所	非关联方	货款	5,864,596.93	1 年以内	8.89%
嘉兴豪达建设工程有限公司	非关联方	工程款	5,064,220.15	1 年以内	7.68%
深圳市腾达机电工程有限公司	非关联方	工程款	4,568,231.12	1 年以内	6.92%
深圳市大族数控科技股份有限公司	非关联方	设备款	4,334,669.42	1 年以内	6.57%

合计	-	-	31,977,298.07	-	48.47%
----	---	---	---------------	---	--------

续:

2021 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	款项性质	金额 (元)	账龄	占应付账款总额的比例
嘉兴豪达建设工程有限公司	非关联方	工程款	6,899,082.57	1 年以内	15.80%
B01 单位	非关联方	货款	5,598,731.03	1 年以内, 1-2 年	12.82%
南亚电子材料 (昆山) 有限公司	非关联方	货款	4,747,944.89	1 年以内	10.87%
无锡江南计算技术研究所	非关联方	货款	4,157,814.79	1 年以内, 1-2 年	9.52%
上海伟悦电子科技有限公司	非关联方	货款	3,243,735.15	1 年以内	7.43%
合计	-	-	24,647,308.43	-	56.45%

(3) 其他情况

☐适用 ☒不适用

4、预收款项

☐适用 ☒不适用

5、合同负债

☒适用 ☐不适用

(1) 合同负债余额表

单位: 元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
预收货款	147,866.73	29,858.26
合计	147,866.73	29,858.26

(2) 其他情况披露

☐适用 ☒不适用

6、其他应付款

☒适用 ☐不适用

(1) 其他应付款情况

1) 其他应付款账龄情况

单位: 元

账龄	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	16,961,680.82	97.47%	202,774.20	36.03%
1-2 年	80,000.00	0.46%	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	360,000.00	2.07%	360,000.00	63.97%

合计	17,401,680.82	100.00%	562,774.20	100.00%
----	---------------	---------	------------	---------

2) 按款项性质分类情况:

单位: 元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
拆迁补偿款	16,911,587.00	97.18%	-	-
押金	440,000.00	2.53%	440,000.00	78.18%
其他	50,093.82	0.29%	122,774.20	21.82%
合计	17,401,680.82	100.00%	562,774.20	100.00%

3) 其他应付款金额前五名单位情况

√适用 □不适用

2022 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	款项性质	金额 (元)	账龄	占其他应付款总额的比例
嘉善县千窑工业发展有限公司	非关联方	拆迁款	16,911,587.00	1 年以内	97.18%
嘉兴德达资源循环利用有限公司	非关联方	押金	350,000.00	3 年以上	2.01%
衢州鼎泰环保科技有限公司	非关联方	押金	80,000.00	1-2 年	0.46%
代扣社保公积金	非关联方	代扣社保公积金	37,454.74	1 年以内	0.22%
王华均	非关联方	押金	10,000.00	3 年以上	0.06%
合计	-	-	17,389,041.74	-	99.93%

续:

2021 年 12 月 31 日					
单位名称	与本公司关系	款项性质	金额 (元)	账龄	占其他应付款总额的比例
嘉兴德达资源循环利用有限公司	非关联方	押金	350,000.00	3 年以上	62.19%
代扣社保公积金	非关联方	往来款	82,185.15	1 年以内	14.60%
衢州鼎泰环保科技有限公司	非关联方	押金	80,000.00	1 年以内	14.22%
上海质科企业管理咨询有限公司	非关联方	费用款	29,702.97	1 年以内	5.28%
王华均	非关联方	押金	10,000.00	-	1.78%
合计	-	-	551,888.12	-	98.07%

(2) 应付利息情况

□适用 √不适用

(3) 应付股利情况

□适用 √不适用

(4) 其他情况

□适用 √不适用

7、应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1) 应付职工薪酬变动表

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	4,775,553.00	42,975,398.75	42,520,090.53	5,230,861.22
二、离职后福利-设定提存计划	113,061.44	2,268,370.30	2,236,379.43	145,052.31
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	4,888,614.44	45,243,769.05	44,756,469.96	5,375,913.53

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	3,894,481.10	39,916,786.29	39,035,714.39	4,775,553.00
二、离职后福利-设定提存计划	-	1,412,296.60	1,299,235.16	113,061.44
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	3,894,481.10	41,329,082.89	40,334,949.55	4,888,614.44

(2) 短期薪酬

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	4,627,171.95	36,459,245.39	36,095,223.69	4,991,193.65
2、职工福利费	-	2,757,099.54	2,757,099.54	-
3、社会保险费	99,494.05	1,878,118.27	1,847,060.75	130,551.57
其中：医疗保险费	90,508.00	1,688,326.45	1,663,458.59	115,375.86
工伤保险费	3,662.05	100,467.32	95,740.47	8,388.90
生育保险费	5,324.00	89,324.50	87,861.69	6,786.81
4、住房公积金	48,887.00	1,382,728.00	1,322,499.00	109,116.00
5、工会经费和职工教育经费		498,207.55	498,207.55	
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
8、其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	4,775,553.00	42,975,398.75	42,520,090.53	5,230,861.22

续：

项目	2020 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2021 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,778,046.50	34,547,834.18	33,698,708.73	4,627,171.95

2、职工福利费	1.80	2,968,398.51	2,968,400.31	
3、社会保险费	81,424.80	1,333,877.80	1,315,808.55	99,494.05
其中：医疗保险费	76,901.20	1,221,354.32	1,207,747.52	90,508.00
工伤保险费		47,025.08	43,363.03	3,662.05
生育保险费	4,523.60	65,498.40	64,698.00	5,324.00
4、住房公积金	35,008.00	571,165.00	557,286.00	48,887.00
5、工会经费和职工教育经费		495,510.80	495,510.80	
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
8、其他短期薪酬				-
合计	3,894,481.10	39,916,786.29	39,035,714.39	4,775,553.00

8、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
增值税	1,957,212.84	3,806,794.46
消费税	-	-
企业所得税	382,809.25	2,720,849.86
个人所得税	5,638.71	3,965.10
城市维护建设税	122,890.56	114,866.28
房产税	56,254.89	54,360.98
教育费附加	80,113.66	68,919.76
地方教育费附加	48,351.67	45,946.51
印花税	28,254.11	4,865.70
环境保护税	380.45	563.29
合计	2,681,906.14	6,821,131.94

9、 其他主要流动负债

√适用 □不适用

(1) 其他主要流动负债余额表

单位：元

一年内到期的非流动负债科目		
项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
1 年内到期的租赁负债	1,511,333.10	917,208.03
1 年内到期的长期借款	23,076,000.00	-
合计	24,587,333.10	917,208.03

单位：元

其他流动负债科目		
项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
未终止确认的商业承兑汇票	14,367,847.17	30,576,977.94
未终止确认的银行承兑汇票	5,873,780.66	2,609,296.35
待转销项税	19,222.68	3,881.57

合计	20,260,850.51	33,190,155.86
----	---------------	---------------

(2) 其他情况

□适用 √不适用

(二) 非流动负债结构及变化分析

√适用 □不适用

单位：元

项目	2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	58,031,350.83	86.04%	53,608,144.47	94.97%
递延所得税负债	4,264,557.80	6.32%	5,387.09	0.01%
租赁负债	3,260,553.21	4.83%		
递延收益	1,889,617.55	2.80%	2,831,717.56	5.02%
合计	67,446,079.39	100.00%	56,445,249.12	100.00%
构成分析	报告期内，公司非流动负债金额分别为 56,445,249.12 元、67,446,079.39 元，主要为长期借款。2022 年末非流动负债金额相较 2021 年末增加 19.49%，主要系长期借款有所增加、子公司新租赁房屋导致租赁负债有所增加以及固定资产税前一次性扣除导致递延所得税负债有所增加所致。			

(三) 偿债能力与流动性分析

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产负债率	62.40%	59.04%
流动比率（倍）	0.99	1.45
速动比率（倍）	0.74	1.11
利息支出	1,714,311.66	1,599,556.14
利息保障倍数（倍）	4.70	8.05

1、波动原因分析

(1) 资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 59.04%、62.40%，资产负债率较高且呈上升趋势，主要系：一方面，报告期内公司建设新厂区及采购配套机器设备所需资金量较大，公司融资渠道单一，主要通过银行借款筹措相关资金，各期末银行借款余额分别为 8,355.00 万元、11,307.07 万元，占各期末资产总额的比例分别为 26.95%、29.49%；另一方面，因建设新厂区及采购配套机器设备使得应付账款上升较多，报告期各期末应付账款余额分别为 4,366.21 万元、6,597.59 万元，

占各期末资产总额的比例分别为 14.09%、17.20%。

（2）流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.45 倍、0.99 倍，速动比率分别为 1.11 倍、0.74 倍。2022 年公司流动比率和速动比率较上年均有所下降，主要系：①公司为建设新厂区及购置机器设备所需的资金支出较大，使得 2022 年末货币资金及交易性金融资产相较 2021 年末减少 1,751.62 万元；②2022 年末新厂区建设相关应付工程及设备款增加较多使得应付账款相较 2021 年增加 2,231.38 万元，上升 51.11%；③公司将预计于一年内到期的长期借款 2,307.60 万元由非流动负债重分类至一年内到期的非流动负债以及老厂搬迁按协议收到的 50%搬迁补偿款 1,691.16 万元因尚未搬迁完毕暂计入其他应付款。

（3）利息支出、利息保障倍数（倍）分析

报告期内，公司利息支出金额分别为 1,599,556.14 元、1,714,311.66 元，2022 年相较 2021 年增加 7.17%，主要系当年度子公司新租赁房屋导致使用权资产产生的利息费用增加所致。

报告期内，包括计入在建工程的资本化借款利息在内的总体利息支出金额分别为 4,127,702.65 元、5,175,938.50 元，对应各期末的利息保障倍数分别为 8.05 倍、4.70 倍，偿付利息能力较强。2022 年利息保障倍数下降较多主要系当年度受营业收入、毛利率下降以及期间费用增加影响，公司息税前利润下降 26.87%，同时因筹建新厂区及配套采购机器设备所需资金较多，相应银行借款增加使得包括资本化利息在内的总体利息支出上升 25.40%。

（四） 现金流量分析

1、 会计数据及财务指标

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	13,129,222.69	32,639,132.83
投资活动产生的现金流量净额（元）	-38,948,373.23	-55,398,230.72
筹资活动产生的现金流量净额（元）	16,565,401.60	43,062,645.36
现金及现金等价物净增加额（元）	-9,151,750.97	20,028,478.49

2、 现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 32,639,132.83 元，13,129,222.69 元，2022 年经营活动产生的现金流量净额下降 59.77%，经营活动现金流量具体情况如下：

单位：元

项目	2022年度	2021年度	变动金额
销售商品、提供劳务收到的现金	178,572,582.86	203,773,491.08	-25,200,908.22
收到的税费返还	1,936,310.35	2,139,148.04	-202,837.69

收到其他与经营活动有关的现金	612,669.74	2,141,923.05	-1,529,253.31
经营活动现金流入小计	181,121,562.95	208,054,562.17	-26,932,999.22
其中：销售商品、提供劳务收到的现金占同期经营活动现金流入比例	98.59%	97.94%	-
购买商品、接受劳务支付的现金	98,409,608.73	113,388,908.52	-14,979,299.79
支付给职工以及为职工支付的现金	44,754,796.35	42,875,351.57	1,879,444.78
支付的各项税费	9,260,678.55	7,527,995.06	1,732,683.49
支付其他与经营活动有关的现金	15,567,256.63	11,623,174.19	3,944,082.44
经营活动现金流出小计	167,992,340.26	175,415,429.34	-7,423,089.08
其中：购买商品、接受劳务支付的现金占当期经营活动现金流出比例	58.58%	64.64%	-
经营活动产生的现金流量净额	13,129,222.69	32,639,132.83	-19,509,910.14

2022 年度公司经营活动产生的现金流量净额较上年减少 19,509,910.14 元，主要原因为：① 一方面 2022 年公司营业收入减少 6,862,783.55 元，另一方面受 2022 年股改后名称变更以及 2022 年末疫情影响，公司与客户沟通开票收款事项有所延迟，使得客户回款周期延长，两方面因素影响导致 2022 年公司销售商品、提供劳务收到的现金减少 25,200,908.22 元；②2022 年支付中介机构服务费用、差旅费用、招待费用等费用性支出增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增加 3,944,082.44 元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-55,398,230.72 元、-38,948,373.23 元，公司两年投资活动产生的现金流量净额均为负主要系公司新厂区建设及配套机器设备采购的资金需求较大。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 43,062,645.36 元、16,565,401.60 元，2022 年相较 2021 年减少 61.53%，主要原因系：①2021 年公司进行了增资，增资款共计 25,600,000.00 元；②2022 年公司进行利润分配 10,000,000.00 元。

（五） 资产周转能力分析

1、 会计数据及财务指标

项目	2022 年度	2021 年度
应收账款周转率（次/年）	3.28	4.29
存货周转率（次/年）	2.63	2.75
总资产周转率（次/年）	0.51	0.69

2、 波动原因分析

（1） 应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.29 次/年、3.28 次/年。2022 年应收账款周转率有所下降，主要系：①2022 年受宏观经济下行及部分客户采购模式变更影响，公司营业收入下降 3.77%；②2022 年 9 月公司整体变更为股份公司后需就变更后开票及收款等事项与客户进行沟通，此外 2022 年末受疫情影响公司与客户沟通开票收款事项有所延迟，两方面因素影响导致客户回款有所延迟并使得应收账款增加 29.82%。

（2）存货周转率分析

报告期内，公司实行以销定产的生产模式以及“以产定购”和“安全库存采购”相结合的采购模式，对于常备物料，公司在保证安全库存的前提下，按生产计划安排采购；对于非常备物料，公司按实际生产需求安排采购。报告期内，公司存货周转率分别为 2.75 次/年、2.63 次/年，总体保持稳定。

（3）总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.69 次/年、0.51 次/年。2022 年总资产周转率有所下降，主要系当期公司新厂区基本建成及购置大量机器设备，相关固定资产增幅较大。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 3,108.10 万元、15,041.32 万元，新增产能尚未对营业收入产生拉动作用，因此导致总资产周转率出现下降。

（六）持续经营能力分析

报告期内公司主营业务稳定，未发生重大变化。公司已取得生产经营所需的相关资质、许可，符合国家产业政策，不存在法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的导致无法持续经营的情形，也不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形，具有持续经营能力。

（七）其他分析

☐适用 ☒不适用

九、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方认定标准

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》的相关规定，公司主要关联方包括：

1、关联自然人：

- （1）直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人；
- （2）公司董事、监事及高级管理人员；

(3) 直接或者间接地控制挂牌公司的法人的董事、监事及高级管理人员；

(4) 本条第(1)、(2)项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、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，以及公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司董事、监事及高级管理人员有特殊关系的个人；

(5) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12个月内，存在上述情形之一的；

(6) 中国证监会、全国股转公司或者挂牌公司根据实质重于形式原则认定的其他与挂牌公司有特殊关系，可能或者已经造成挂牌公司对其利益倾斜的自然人。

2、关联法人

(1) 直接或者间接地控制本公司的法人或其他组织；

(2) 由前项所述法人直接或间接控制的除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；

(3) 由上文“1、关联自然人”所列公司的关联自然人直接或间接控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；

(4) 本公司的子公司；

(5) 直接或者间接持有本公司5%以上股份的法人或其他组织；

(6) 本公司的合营企业；

(7) 本公司的联营企业；

(8) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12个月内，存在上述情形之一的；

(9) 中国证监会、全国股转公司或者挂牌公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成挂牌公司对其利益倾斜的法人或其他组织。

(二) 关联方信息

1. 存在控制关系的关联方的基本信息

关联方姓名	与公司关系	直接持股比例	间接持股比例
张山楠	控股股东、实际控制人、董事长	50.2917%	0.7813%

2. 关联法人及其他机构

√适用 □不适用

关联方名称	与公司关系
九通电子	全资子公司
万正智能	控股子公司
嘉兴同骋	控股股东、实际控制人担任执行事务合伙人；

	公司持股 5%以上股东
嘉兴弗蕾亚贸易有限公司	黄威担任法定代表人、执行董事、经理、持股 50%，胞兄持股 50%的企业
嘉兴广达汽车租赁有限公司	黄威担任法定代表人、执行董事、经理、持股 80%的企业
浙江嘉科表面处理有限公司（原名称为嘉善中天表面处理有限公司，于 2021 年 2 月更名）	黄威担任经理、持股 49%，胞兄担任执行董事、控股 51%的企业
嘉兴海格力斯智能门窗股份有限公司	黄威担任董事，胞兄担任董事长的企业
嘉善升通中小企业转贷服务有限公司	黄威持股 20%的企业
浙江微控智造有限公司	黄威胞兄担任董事的企业
浙江佰润电镀有限公司	黄威持股 5.556%，胞兄担任法定代表人、董事长，持股 5.556%的企业
昆山大唐农业科技有限公司	陈雯婷父亲控股 100%的企业
昆山大唐金属材料有限公司	陈雯婷父亲控股 80%的企业
江苏银拐杖电子科技有限公司	陈雯婷父亲担任执行董事的企业

3. 其他关联方

√适用 □不适用

关联方名称	与公司关系
陈雯婷	持股 5%以上的股东
黄威	持股 5%以上的股东
唐素芬	持股 5%以上的股东
王德瑜	董事、总经理
朱建忠	董事、财务总监、董事会秘书
张伟	董事、副总经理
夏杏军	董事、生产部经理
徐佳佳	监事会主席、总经办助理
徐正保	监事、总经办助理
叶秀华	监事、行政人事部经理
其他关联自然人	其他与 5%以上自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母

（三） 报告期内关联方变化情况

1. 关联自然人变化情况

□适用 √不适用

2. 关联法人变化情况

□适用 √不适用

（四） 关联交易及其对财务状况和经营成果的影响

1. 经常性关联交易

□适用 √不适用

2. 偶发性关联交易

√适用 □不适用

（1） 采购商品/服务

√适用 □不适用

关联方名称	2022 年度		2021 年度	
	金额（元）	占同类交易金额比例	金额（元）	占同类交易金额比例
嘉兴海格力斯智能门窗股份有限公司	118,944.15	0.15%	1,201,453.22	4.09%
小计	118,944.15	-	1,201,453.22	-
交易内容、关联交易必要性及公允性分析	公司向嘉兴海格力斯智能门窗股份有限公司的采购为新厂区铝合金门窗制作及安装，交易价格为市场价格，定价公允，不存在利益输送和损害公司及股东利益的情形。			

（2） 销售商品/服务

□适用 √不适用

（3） 关联方租赁情况

□适用 √不适用

（4） 关联担保

√适用 □不适用

担保对象	担保金额（元）	担保期间	担保类型	责任类型	是否履行必要决策程序	担保事项对公司持续经营能力的影响分析
方正科技	1,000,000.00	2020.2.19-2021.2.9	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	3,000,000.00	2020.3.3-2021.3.1	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2020.3.16-2021.3.11	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	4,000,000.00	2020.6.18-2021.6.11	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	2,000,000.00	2020.4.22-2021.3.10	保证	连带	是	九通电子、张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	3,900,000.00	2020.12.15-2021.6.29	抵押	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供抵押与保证，有利于持续经营
方正科技	3,000,000.00	2021.1.25-2021.10.3	保证	连带	是	九通电子、张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	1,000,000.00	2021.2.9-2022.2.8	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正	3,000,000.00	2021.3.2	保证	连带	是	浙江嘉科表面处理有限

科技		-2022.2.24				公司、张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2021.3.11-2022.3.9	保证	连带	是	浙江嘉科表面处理有限公司、张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	2,000,000.00	2021.3.10-2021.10.3	保证	连带	是	九通电子、张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	4,000,000.00	2021.6.11-2022.6.10	保证	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	3,900,000.00	2021.6.29-2022.1.6	抵押	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供抵押与保证，有利于持续经营
方正科技	3,900,000.00	2022.1.7-2023.1.5	抵押	连带	是	张山楠、谢惠琴为公司提供抵押，张山楠、王德瑜为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	1,000,000.00	2022.2.9-2023.2.7	保证	连带	是	张山楠、王德瑜为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	3,000,000.00	2022.2.25-2023.2.23	保证	连带	是	浙江嘉科表面处理有限公司、张山楠、王德瑜为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2022.3.10-2023.3.9	保证	连带	是	浙江嘉科表面处理有限公司、张山楠、王德瑜为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	4,000,000.00	2022.6.17-2023.6.12	保证	连带	是	张山楠、王德瑜为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2022.11.24-2023.11.23	保证	连带	是	九通电子为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	9,000,000.00	2020.5.19-2023.12.18	保证	连带	是	九通电子、张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2020.8.20-2023.12.18	保证	连带	是	张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2020.8.20-2024.12.18	保证	连带	是	张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	41,000,000.00	2020.10.21-2028.4.18	保证	连带	是	张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	2,800,000.00	2022.3.26-2022.12.30	保证	连带	是	张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营

						营
方正科技	2,200,000.00	2022.3.29-2023.6.30	保证	连带	是	张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	9,000,000.00	2022.12.16-2023.12.30	保证	连带	是	九通电子、张山楠、黄威为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2022.10.26-2023.11.25	保证	连带	是	张山楠为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2022.11.8-2023.12.7	保证	连带	是	张山楠为公司提供保证，有利于持续经营
方正科技	5,000,000.00	2022.12.12-2024.1.11	保证	连带	是	张山楠为公司提供保证，有利于持续经营
九通电子	3,000,000.00	2021.4.2-2022.4.1	保证	连带	是	公司、张山楠、王德瑜为九通电子提供担保，该担保事项对公司持续经营能力无实质影响
方正智能	5,000,000.00	2022.4.18-2023.4.17	保证	连带	是	公司为方正智能提供担保，该担保事项对公司持续经营能力无实质影响

(5) 其他事项

☐适用 ☒不适用

3. 关联方往来情况及余额

(1) 关联方资金拆借

☐适用 ☒不适用

B. 报告期内由关联方拆入资金

☐适用 ☒不适用

(2) 应收关联方款项

☒适用 ☐不适用

单位：元

单位名称	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	款项性质
	账面金额	账面金额	
(1) 应收账款	-	-	-
-	-	-	-
小计	-	-	-
(2) 其他应收款	-	-	-
-	-	-	-
小计	-	-	-
(3) 预付款项	-	-	-
嘉兴弗蕾亚贸易有限公司	2,943,898.88	800,000.00	货款
小计	2,943,898.88	800,000.00	-
(4) 长期应收款	-	-	-

-	-	-	-
小计	-	-	-

(3) 应付关联方款项

√适用 □不适用

单位：元

单位名称	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	款项性质
	账面金额	账面金额	
(1) 应付账款	-	-	-
嘉兴海格力斯智能门窗股份有限公司	86,834.06	-	工程款
小计	86,834.06	-	-
(2) 其他应付款	-	-	-
-	-	-	-
小计	-	-	-
(3) 预收款项	-	-	-
-	-	-	-
小计	-	-	-

(4) 其他事项

□适用 √不适用

4. 其他关联交易

□适用 √不适用

(五) 关联交易决策程序及执行情况

事项	是或否
公司关联交易是否依据法律法规、公司章程、关联交易管理制度的规定履行审议程序，保证交易公平、公允，维护公司的合法权益。	是

有限责任公司阶段，由于公司管理层缺乏相关认识，未建立完善的关联交易管理制度，关联交易决策程序存在瑕疵。股份公司设立以后，公司已在《公司章程》、三会议事规则、《关联交易制度》、《关联担保制度》中明确了关联交易的决策权限和程序等相关内容。

2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于确认公司 2021 年度、2022 年度关联交易事项的议案》，第一届董事会第三次董事会审议通过了《关于确认公司 2021 年度、2022 年度关联交易事项的议案》，第一届监事会第二次监事会议审议通过了《关于确认公司 2021 年度、2022 年度关联交易事项的议案》，对公司报告期内的关联交易事项进行了确认。

(六) 减少和规范关联交易的具体安排

为减少和规范关联方与公司之间的关联交易，公司实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及公司的董事、监事和高级管理人员已出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺将尽可能

的避免和减少其与公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将确保按照有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》及《关联交易制度》规定的程序并按照市场公认的条件，合法、公允地与万正科技进行交易，不损害万正科技及其中小股东的利益，以及保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保等。

十、 重要事项

（一） 提请投资者关注的资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需披露的期后事项。

（二） 提请投资者关注的或有事项

1、 诉讼、仲裁情况

类型（诉讼或仲裁）	涉案金额（元）	进展情况	对公司业务的影响
无			
合计		-	-

2、 其他或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需披露的或有事项。

（三） 提请投资者关注的担保事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需披露的担保事项。

（四） 提请投资者关注的其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需披露的其他重要事项。

十一、 股利分配

（一） 报告期内股利分配政策

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。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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

（二） 报告期内实际股利分配情况

分配时点	股利所属期间	金额（元）	是否发放	是否符合《公司法》等相关规定	是否超额分配股利
2022 年 10 月 20 日	2021 年度	10,000,000.00	是	是	否

（三） 公开转让后的股利分配政策

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。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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

（四） 其他情况

无

十二、 公司经营目标和计划

公司作为主要生产样板及小批量板市场的印制电路板制造商，秉承“服务军工、保障军工”的使命和“以顾客为中心、以市场为导向”的核心价值观，未来将积极推进“PCB 设计—制造—SMT 贴装”一站式服务模式，为客户提供印刷线路板领域全套解决方案，努力成为印制电路板行业领跑者。

公司创立至今，积累了一大批具有丰富电路板制造经验的专业工程技术人员和员工，拥有完善的品质保证和服务体系，已具备了可持续发展的基础。后续公司将紧跟行业发展方向，继续加

大研发投入，加强人才团队建设，坚持技术创新。同时，公司也将努力发挥军工特色，在军品和民品两个领域持续发力，以市场为导向，丰富产品类型，保持现有客户粘性，同时努力开拓新客户群体。

内部管理方面，公司也将持续加强内部控制，完善供应链管理体系、采购控制流程，降低采购成本；以智能制造为切入点，加快推进产线智能化、自动化，降低企业人工成本，推进降本增效，为公司的长远发展及保持强大的市场竞争力提供坚实保障。

第五节 挂牌同时定向发行

☐适用 ☒不适用

第六节 附表

一、 公司主要的知识产权

(一) 专利

公司已取得的专利情况：

√适用 □不适用

序号	专利号	专利名称	类型	授权日	申请人	所有人	取得方式	备注
1	2016102124900	混压高频多层线路板及其制造方法、以及高频电子元器件	发明	2018 年 5 月 8 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
2	2014105463508	玻纤蜂窝夹层印制电路板的制作方法	发明	2022 年 6 月 27 日	九通电子	万正科技	继受取得	-
3	2015108736535	聚酰亚胺发泡基材嵌入式二极管天线板及其生产工艺	发明	2022 年 6 月 23 日	九通电子	万正科技	继受取得	-
4	2021102508189	汽车毫米波雷达线路板的钻孔方法及汽车毫米波雷达线路板	发明	2022 年 9 月 30 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
5	2023100307095	一种多层超厚铜两阶埋盲孔电路板的制作方法	发明	2023 年 6 月 6 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
6	2020203396497	金属散热聚酰亚胺软硬结合多层线路板	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
7	2020203333271	插接式软硬结合多层线路板	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
8	2020203399103	埋平面电阻陶瓷粉填充碳氢化合物树脂多层线路板	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
9	2020203410282	陶瓷粉填充聚四氟乙烯玻璃布混压多层功分器线路板	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
10	2020203401067	多层功分器线路板钻孔设备及钻孔方法	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
11	2020203466061	埋平面电阻混压阶梯多层线路板	实用新型	2020 年 8 月 18 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
12	2021204922808	汽车毫米波雷达线路板	实用新型	2022 年 9 月 24 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
13	202120493516X	航天高可靠耐高温多层线路板	实用新型	2022 年 12 月 20 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
14	2021204927873	混压高频微波多层线路板	实用新型	2022 年 12 月 27 日	万正科技	万正科技	原始取得	-
15	202020726757X	一种可散热的线路	实用	2020 年	赵晓	九通	继受取得	-

		板	新型	11 月 20 日	玲	电子		
16	202020727119X	一种具有防水结构的线路板	实用新型	2020 年 11 月 24 日	赵晓玲	九通电子	继受取得	-
17	2020203539132	一种卡线用线路板	实用新型	2020 年 12 月 22 日	谢玉春	九通电子	继受取得	-
18	2020213004764	一种 HDI 线路板	实用新型	2021 年 2 月 12 日	朱波	九通电子	继受取得	-
19	2021204935672	局部镶嵌氮化铝陶瓷片线路板	实用新型	2021 年 9 月 17 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
20	2021204936162	铜基散热线路板	实用新型	2021 年 9 月 17 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
21	2021204922776	嵌铜块耐大电流测试线路板	实用新型	2021 年 10 月 26 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
22	2022206813509	一种微波芯片的封装结构	实用新型	2022 年 7 月 8 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
23	2022206599609	一种镍铜结合散热模块板	实用新型	2022 年 7 月 19 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
24	2022206930729	一种镍磷方阻材料混压的多层盲孔微波板	实用新型	2022 年 7 月 29 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
25	2022206780952	一种 HT1.5 热塑性高频材料混压多阶盲槽天线板	实用新型	2022 年 10 月 28 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
26	2021204937790	混压软硬结合高频线路板	实用新型	2022 年 12 月 23 日	九通电子	九通电子	原始取得	-
27	2021220864346	PCB 印刷板的印刷机构	实用新型	2022 年 2 月 18 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
28	2021220684292	PCB 印刷板上的元件自动吸附上料机构	实用新型	2022 年 2 月 8 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
29	2021220848305	PCB 印刷板自动上料机构	实用新型	2022 年 2 月 22 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
30	2021220755391	基于 AOI 自动光学检测的元件焊接检测机构	实用新型	2022 年 2 月 8 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
31	2021219337188	一种 SMT 贴片机专用特殊吸嘴	实用新型	2022 年 2 月 8 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
32	2021225889570	高精度柔性印制板工装载具	实用新型	2022 年 4 月 5 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
33	2021225879193	短带料上贴片机贴工装载具	实用新型	2022 年 4 月 5 日	万正智能	万正智能	原始取得	-
34	2021226037351	黑漆板漏光检测设备	实用新型	2022 年 4 月 5 日	万正智能	万正智能	原始取得	-

公司正在申请的专利情况：

√适用 □不适用

序号	专利申请号	专利名称	类型	公开（公告）日	状态	备注
1	2019101458931	硅微粉填充聚四氟乙烯微带线多层线路板	发明	2019年2月27日	等待实审提案	万正科技
2	2019102265245	铜芯散热发光组件及其制作方法	发明	2019年3月25日	一通出案待答复	万正科技
3	2019102265391	具有安装槽的局部镶嵌高频材料多层线路板及其制作方法	发明	2019年3月25日	等待实审提案	万正科技
4	2019102265480	孔金属化铜基高频散热线路板及其制作方法	发明	2019年3月25日	等待实审提案	万正科技
5	202010189155X	埋平面电阻陶瓷粉填充碳氢化合物树脂多层线路板	发明	2020年3月18日	等待实审提案	万正科技
6	2020101868375	金属散热聚酰亚胺软硬结合多层线路板	发明	2020年3月17日	等待实审提案	万正科技
7	2020101891441	陶瓷粉填充聚四氟乙烯玻璃布混压多层功分器线路板	发明	2020年3月18日	等待实审提案	万正科技
8	2020101891719	多层功分器线路板钻孔设备及钻孔方法	发明	2020年3月18日	等待实审提案	万正科技
9	202010189162X	埋平面电阻混压阶梯多层线路板	发明	2020年3月18日	等待实审提案	万正科技
10	2020101891668	一种埋平面电阻线路板的平面电阻膜的蚀刻工艺	发明	2020年3月18日	合议组审查	万正科技
11	2021102502036	混压高频微波多层线路板的压合工艺及混压高频微波多层线路板	发明	2021年3月8日	合议组审查	万正科技
12	2021102508193	多层线路板正凹蚀工艺及航天高可靠耐高温多层线路板	发明	2021年3月8日	合议组审查	万正科技
13	2022111131951	一种铜镍结合散热模块 PCB 板制作方法	发明	2022年9月14日	等待实审提案	万正科技
14	2022111132193	一种制作陶瓷混压正凹蚀板的方法	发明	2022年9月14日	等待实审提案	万正科技
15	2022111132140	一种利用热敏电阻材料制作 PCB 板的方法	发明	2022年9月14日	等待实审提案	万正科技
16	2022115210187	一种适用于镀镍电	发明	2022年11月	等待实	万正科技

序号	专利申请号	专利名称	类型	公开（公告）日	状态	备注
		路板的工业退镍剂及其使用方法		30 日	审提案	
17	2022116165032	一种具有饱满塞孔的线路板的制作方法	发明	2022 年 12 月 16 日	等待实审提案	万正科技
18	2022116295553	多层线路板正凹蚀工艺及航天高可靠耐高温多层线路板	发明	2022 年 12 月 16 日	等待实审提案	万正科技
19	2019101462513	埋平面电阻改性聚苯醚玻璃布高频多层背板及其制作方法	发明	2019 年 2 月 27 日	等待实审提案	九通电子
20	2021102511995	通过加强芯条限位的软硬结合高频线路板	发明	2021 年 3 月 8 日	合议组审查	九通电子
21	2021109598453	一种改善封装簧片的工艺方法	发明	2021 年 8 月 20 日	等待实审请求	万正智能

（二） 著作权

☐适用 ☒不适用

（三） 商标权

☒适用 ☐不适用

序号	商标图形	商标名称	注册号	核定使用类别	有效期	取得方式	使用情况	备注
1		-	13276523	第 9 类	2015-07-14 至 2025-07-13	原始取得	正在使用	-

二、 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

重大合同是指截至 2022 年 12 月 31 日，公司正在履行或将要履行的，或者在报告期内已经履行完毕但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的合同。

（一） 销售合同

序号	合同名称	客户名称	关联关系	合同内容	合同金额（万元）	履行情况
1	印制电路板加工合作协议书（修订）	A01 单位	无	PCB 产品	销售框架合同	正在履行
2	年度框架协议	A02 单位	无	PCB 产品	销售框架合同	履行完毕
3	采购框架协议	A03 单位	无	PCB 产品	销售框架合同	正在履行
4	长期供货框架	B01 单位	无	PCB 产品	销售框架合同	正在履

	合同					行
5	印制板委托定制框架合同	C01 单位	无	PCB 产品	销售框架合同	履行完毕
6	采购合约书	华通电脑（苏州）有限公司	无	PCB 产品	销售框架合同	正在履行
7	加工合同	D01 单位	无	PCB 产品	698.04	履行完毕
8	加工合同	D01 单位	无	PCB 产品	703.28	履行完毕

报告期公司 2021 年及 2022 年销售金额前五名客户的主要销售合同如上表所示。公司签订的部分销售框架合同，不约定具体销售数量及合同金额。

（二） 采购合同

序号	合同名称	供应商名称	关联关系	合同内容	合同金额（万元）	履行情况
1	年度采购框架合同	南亚电子材料（昆山）有限公司	无	覆铜板、半固化片、铜箔	采购框架合同	履行完毕
2	年度采购框架合同	南亚电子材料（昆山）有限公司	无	覆铜板、半固化片、铜箔	采购框架合同	履行完毕
3	年度采购框架合同	广东承安科技有限公司	无	铜球、锡球	采购框架合同	履行完毕
4	年度采购框架合同	广东承安科技有限公司	无	铜球、锡球	采购框架合同	履行完毕
5	年度采购框架合同	苏州生益科技有限公司	无	覆铜板、半固化片	采购框架合同	履行完毕
6	年度采购框架合同	苏州生益科技有限公司	无	覆铜板、半固化片	采购框架合同	履行完毕
7	年度采购框架合同	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
8	年度采购框架合同	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
9	年度采购合同	上海伟悦电子科技有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
10	年度采购合同	上海伟悦电子科技有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
11	年度采购合同	昆山先胜电子科技有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
12	年度采购合同	昆山先胜电子科技有限公司	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
13	年度采购框架合同	无锡江南计算技术研究所	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕
14	年度采购框架合同	无锡江南计算技术研究所	无	PCB 加工	采购框架合同	履行完毕

（三） 借款合同

√适用 □不适用

序号	合同名称	贷款人	关联关系	合同金额（万元）	借款期限	担保情况	履行情况
1	流动资金借款合同	中国农业银行股份有	无	100.00	2020.2.19-	抵	履行

	(编号: 33010120200003021)	限公司嘉善县支行			2021.2.18	押、保证	完毕
2	流动资金借款合同 (编号: 33010120200003980)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	300.00	2020.3.3-2021.3.1	保证	履行完毕
3	流动资金借款合同 (编号: 33010120200005685)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	500.00	2020.3.16-2021.3.15	保证	履行完毕
4	流动资金借款合同 (编号: 33010120200014531)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	400.00	2020.6.18-2021.6.17	抵押、保证	履行完毕
5	流动资金借款合同 (合同编号: 2020年 9051 流借字第抵00231号)	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	450.00	2020.4.22-2021.4.21	保证	履行完毕
6	人民币流动资金借款合同 (合同编号: HTZ330637400LDZJ202000015)	中国建设银行股份有限公司嘉善支行	无	200.00	2020.9.11-2021.9.11	-	履行完毕
7	人民币流动资金借款合同 (合同编号: HTZ330637400LDZJ202000020)	中国建设银行股份有限公司嘉善支行	无	500.00	2020.10.15-2021.10.15	-	履行完毕
8	流动资金借款合同 (编号: 33010120200029773)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	390.00	2020.12.23-2021.12.22	抵押、保证	履行完毕
9	流动资金借款合同 (合同编号: 2021年 9051 流借字第保00020)	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	300.00	2021.1.25-2021.10.3	保证	履行完毕
10	流动资金借款合同 (编号: 33010120210003029)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	100.00	2021.2.9-2022.2.8	抵押、保证	履行完毕
11	流动资金借款合同 (编号: 33010120210003902)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	300.00	2021.3.2-2022.2.28	保证	履行完毕
12	流动资金借款合同 (编号: 33010120210004905)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	500.00	2021.3.11-2022.3.9	保证	履行完毕
13	流动资金借款合同 (合同编号: 2020年 9051 流借字第保00075号)	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	200.00	2021.3.10-2021.10.3	保证	履行完毕
14	流动资金借款合同 (编号: 33010120210014260)	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	400.00	2021.6.11-2022.6.10	抵押、保证	履行完毕
15	流动资金借款合同 (编号: 33010120210015354)	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	390.00	2021.6.29-2022.6.21	抵押、保证	履行完毕
16	人民币流动资金贷	中国建设银行股份有限公司	无	500.00	2021.9.24-	-	履行

	款合同（合同编号：HTZ330637400LDZJ2021N007）	限公司浙江长三角一体化示范区支行			2022.9.23		完毕
17	人民币流动资金借款合同（合同编号：HTZ330637400LDZJ2021N00G）	中国建设银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	500.00	2021.10.25-2022.10.24	-	履行完毕
18	流动资金借款合同（编号：33010120200007857）	中国农业银行股份有限公司嘉善县支行	无	300.00	2020.4.8-2021.4.2	质押	履行完毕
19	流动资金信用借款合同（合同号：8721120200010689）	浙江嘉善农村商业银行股份有限公司干窑支行	无	30.00	2020.8.24-2021.8.23	-	履行完毕
20	流动资金借款合同（编号：33010120210007447）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	300.00	2021.4.2-2022.4.1	质押、保证	履行完毕
21	固定资产借款合同（合同编号：2020年9051定借字第保00009号）	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	900.00	2020.5.18-2023.12.18	保证	正在履行
22	固定资产借款合同（合同编号：2020年9051定借字第信00020号）	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	500.00	2020.7.1-2023.12.18	保证	正在履行
23	固定资产借款合同（合同编号：2020年9051定借字第抵00022号）	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	500.00	2020.8.20-2024.12.18	抵押、保证	正在履行
24	固定资产借款合同（合同编号：2020年9051定借字第抵00024号）	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	无	5,100.00	2020.10.21-2028.4.18	抵押、保证	正在履行
25	流动资金借款合同（编号：33010120220000446）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	390.00	2022.1.7-2023.1.5	抵押、保证	正在履行
26	流动资金借款合同（编号：33010120220003077）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	100.00	2022.2.9-2023.2.7	抵押、保证	正在履行
27	流动资金借款合同（编号：33010120220004290）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	300.00	2022.2.25-2023.2.23	保证	正在履行
28	流动资金借款合同（编号：33010120220005887）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	500.00	2022.3.10-2023.3.9	保证	正在履行
29	固定资产借款合同（合同编号：BC2022031900000074）	嘉兴银行股份有限公司长三角一体化示范区(浙江嘉善)支行	无	280.00	2022.3.22-2022.12.30	质押、保证	履行完毕
30	流动资金借款合同（编号：33010120220016697）	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	无	400.00	2022.6.17-2023.6.12	抵押、保证	正在履行

31	流动资产借款合同 (编号: 兴银嘉善 企金短借(2022)0 90号)	兴业银行股份有限公司 嘉兴嘉善支行	无	500.00	2022.11.24- 2023.11.23	保证	正在 履行
32	流动资产借款合同 (编号: 兴银嘉善 企金短借(2022)0 93号)	兴业银行股份有限公司 嘉兴嘉善支行	无	500.00	2022.12.22- 2023.12.21	-	正在 履行
33	固定资产借款合同 (合同编号: BC202 2031900000080)	嘉兴银行股份有限公司 长三角一体化示范 区(浙江嘉善)支行	无	220.00	2022.3.29- 2023.6.30	质 押、 保证	正在 履行
34	人民币流动资金贷 款合同(合同编 号: HTZ330637400L DZJ2022N00N)	中国建设银行股份有 限公司浙江长三角一 体化示范区支行	无	500.00	2022.10.26- 2023.11.25	保证	正在 履行
35	人民币流动资金贷 款合同(合同编 号: HTZ330637400L DZJ2022N00W)	中国建设银行股份有 限公司浙江长三角一 体化示范区支行	无	500.00	2022.11.08- 2023.12.7	保证	正在 履行
36	人民币流动资金贷 款合同(合同编 号: HTZ330637400L DZJ2022N018)	中国建设银行股份有 限公司浙江长三角一 体化示范区支行	无	500.00	2022.12.12- 2024.1.11	保证	正在 履行
37	固定资产借款合同 (合同编号: BC202 2121400000104)	嘉兴银行股份有限公司 长三角一体化示范 区(浙江嘉善)支行	无	2,000.00	2022.12.15- 2025.12.30	抵 押、 保证	正在 履行
38	流动资金保证借款 合同(合同号: 872 1120220005613)	浙江嘉善农村商业银 行股份有限公司	无	500.00	2022.4.18- 2023.4.17	保证	正在 履行

(四) 担保合同

☐适用 ☒不适用

(五) 抵押/质押合同

☒适用 ☐不适用

单位: 万元

序号	合同编号	抵/质押权人	担保债 权内容	抵/质押 物	抵/质押 期限	履行 情况
1	33100620180023009	中国农业银行股份有限公 司嘉善县支行	726.00	房地产	2018.7.3- 2021.7.2	履行 完毕
2	33100720190000909	中国农业银行股份有限公 司嘉善县支行	800.00	专利权	2019.6.14- 2022.6.13	履行 完毕
3	2020年9051高抵 字第000030号	嘉兴银行股份有限公司嘉 善支行	1,706.00	设备	2020.7.28- 2028.7.28	正在 履行
4	2020年9051高抵 字第000064号	嘉兴银行股份有限公司嘉 善支行	8,540.00	在建工程 及土地	2020.8.6- 2028.12.6	正在 履行
5	2022022400000320	嘉兴银行股份有限公司嘉 善支行	2,150.00	商标专用 权	2022.3.9- 2025.7.13	正在 履行

序号	合同编号	抵/质押权人	担保债权内容	抵/质押物	抵/质押期限	履行情况
6	2022022400000322	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	1,720.00	专利权	2022.3.9-2026.12.30	正在履行
7	33100620210062411	中国农业银行股份有限公司浙江长三角一体化示范区支行	1,545.00	房地产	2021.8.17-2024.8.16	正在履行

（六） 其他情况

√适用 □不适用

1、公司于 2020 年 1 月 28 日与嘉兴豪达建设工程有限公司签订《建设工程施工合同》，将新厂区生产车间、食堂及宿舍楼、研发车间、甲类仓库、丁类仓库、门卫、综合集水池、沉淀池建设工程承包给嘉兴豪达建设工程有限公司，合同工程总价款 6,520.00 万元。截至报告期末，该合同处于正在履行状态。

2、公司于 2022 年 2 月 28 日与深圳市腾达机电工程有限公司签订《厂房装修工程合同》，将新厂区车间一二层装修工程承包给深圳市腾达机电工程有限公司，合同总价款 988.00 万元。截至报告期末，该合同处于正在履行状态。

三、 相关责任主体作出的重要承诺及未能履行承诺的约束措施

√适用 □不适用

承诺主体名称	张山楠、王德瑜、朱建忠、张伟、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书、陈雯婷、黄威、唐素芬、嘉兴同骋
承诺主体类型	☐ 申请挂牌公司 ☒ 实际控制人 ☒ 控股股东 ☒ 董事、监事、高级管理人员 ☒ 核心技术（业务）人员 ☐ 本次申请挂牌的主办券商及证券服务机构 ☒ 其他
承诺事项	规范或避免同业竞争的承诺
承诺履行期限类别	长期有效
承诺开始日期	2023 年 4 月 5 日
承诺结束日期	无
承诺事项概况	1、本人/本企业目前与公司间不存在同业竞争，本人/本企业也不存在控制的其他企业与公司具有竞争关系的情形； 2、本人/本企业今后作为公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员/5%以上股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营，通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与公司构成竞争的任何业务或活动。

	3、本人/本企业今后作为公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员/5%以上股东期间，不会利用对公司控制地位损害公司及其他股东的合法权益。如公司认定本人/本企业或本人/本企业下属全资、控股、实际控制的其他企业正在或将要从事的业务与公司存在同业竞争，则本人/本企业将在公司提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。如公司进一步提出受让请求，则本人/本企业应无条件按照具有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给公司。 4、本人/本企业保证关系密切的家庭成员在本人/本企业作为公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员/5%以上股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营，通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与公司构成竞争的任何业务或活动。 5、本人/本企业今后作为公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员/5%以上股东期间，在公司审议是否与本人/本企业存在同业竞争的股东大会上，本人承诺，本人/本企业将按有关规定进行回避，不参与表决。 6、本人/本企业保证在作为控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心技术人员/5%以上股东期间，上述承诺持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人/本企业承担因此给公司造成的一切损失（含直接损失和间接损失），本人/本企业因违反本承诺所取得的利益归公司所有。
承诺履行情况	正常履行
未能履行承诺的约束措施	1、将严格履行承诺事项中的各项义务和责任。 2、除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因及全国股转公司另有要求外，承诺已无法履行或者履行承诺不利于维护公司权益的，承诺人应当充分披露原因，并向公司或者其他股东提出用新承诺替代原有承诺。 3、提出新的承诺同时，应接受如下约束措施，直至新的承

	诺履行完毕或相应补救措施实施完毕。 (1) 应当履行而未履行或者未及时履行承诺之日起 2 个交易日内, 由公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露公司或相关责任主体未履行或未及时履行相关承诺的具体原因, 并向公司股东及社会公众投资者道歉。 (2) 及时作出合法、合理、有效的补充承诺, 替代性承诺或相应的补救措施。 (3) 未完全、及时、有效地履行相关承诺, 暂不得转让公司股份 (如有持股)。但因被强制执行, 上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外。暂不领取公司分配利润中归属于本人/本企业的部分 (如有持股)。 (4) 未完全、及时、有效地履行相关承诺, 所获得的收益归公司所有; 未完全、及时、有效地履行相关承诺, 导致投资者损失的, 依法赔偿投资者的损失。 4、如因不可抗力原因导致未完全、及时、有效地履行相关承诺事项中的各项义务或责任, 应及时在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上公开说明不可抗力的具体情形并尽快将投资者的利益损失降低到最小的处理方案, 尽可能地保护投资者的利益。
--	---

承诺主体名称	张山楠、王德瑜、朱建忠、张伟、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书、陈雯婷、黄威、唐素芬、嘉兴同骋
承诺主体类型	☐ 申请挂牌公司 ☒ 实际控制人 ☒ 控股股东 ☒ 董事、监事、高级管理人员 ☒ 核心技术 (业务) 人员 ☐ 本次申请挂牌的主办券商及证券服务机构 ☒ 其他
承诺事项	减少或规范关联交易的承诺
承诺履行期限类别	长期有效
承诺开始日期	2023 年 4 月 5 日
承诺结束日期	无
承诺事项概况	正常履行
承诺履行情况	张山楠、王德瑜、朱建忠、张伟、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书、陈雯婷、黄威、唐素芬: 1、本人将尽可能的避免和减少本人或本人关系密切的家庭

	成员控制的其他企业、其他组织、机构（以下简称“本人或本人关系密切的家庭成员控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。 2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人关系密切的家庭成员控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护股份公司及其他股东的利益。 3、本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人或本人关系密切的家庭成员控制的其他企业保证不利用本人在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。 4、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照中国证监会或全国中小企业股份转让系统相关规定本人及本人关系密切的家庭成员被认定为股份公司关联人期间内有效。本人或本人关系密切的家庭成员控制的其他企业违反上述声明和承诺的，将立即停止与股份公司进行的关联交易，并采取必要措施予以纠正补救；同时本人须对违反上述声明和承诺导致股份公司的一切损失和后果承担赔偿责任。 嘉兴同骋： 1、本企业将尽可能的避免和减少本企业或本企业控制的其他企业、其他组织、机构（以下简称“本企业控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。 2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本企业或本企业控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格
--	---

	或收费的标准，以维护股份公司及其他股东的利益。 3、本企业保证不利用在股份公司中的地位和影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本企业或本企业控制的其他企业保证不利用本企业在股份公司中的地位和影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。 4、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照中国证监会或全国中小企业股份转让系统相关规定本企业被认定为股份公司关联人期间内有效。本企业及本企业控制的其他企业违反上述声明和承诺的，将立即停止与股份公司进行的关联交易，并采取必要措施予以纠正补救；同时本企业须对违反上述声明和承诺导致股份公司的一切损失和后果承担赔偿责任。
未能履行承诺的约束措施	1、将严格履行承诺事项中的各项义务和责任。 2、除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因及全国股转公司另有要求外，承诺已无法履行或者履行承诺不利于维护公司权益的，承诺人应当充分披露原因，并向公司或者其他股东提出用新承诺替代原有承诺。 3、提出新的承诺同时，应接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕。 （1）应当履行而未履行或者未及时履行承诺之日起 2 个交易日内，由公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露公司或相关责任主体未履行或未及时履行相关承诺的具体原因，并向公司股东及社会公众投资者道歉。 （2）及时作出合法、合理、有效的补充承诺，替代性承诺或相应的补救措施。 （3）未完全、及时、有效地履行相关承诺，暂不得转让公司股份（如有持股）。但因被强制执行，上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外。暂不领取公司分配利润中归属于本人/本企业的部分（如有持股）。 （4）未完全、及时、有效地履行相关承诺，所获得的收益

	归公司所有；未完全、及时、有效地履行相关承诺，导致投资者损失的，依法赔偿投资者的损失。 4、如因不可抗力原因导致未完全、及时、有效地履行相关承诺事项中的各项义务或责任，应及时在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上公开说明不可抗力的具体情形并尽快将投资者的利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护投资者的利益。
--	---

承诺主体名称	张山楠、王德瑜、朱建忠、张伟、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书、陈雯婷、黄威、唐素芬、嘉兴同骋
承诺主体类型	☐ 申请挂牌公司 ☒ 实际控制人 ☒ 控股股东 ☒ 董事、监事、高级管理人员 ☒ 核心技术（业务）人员 ☐ 本次申请挂牌的主办券商及证券服务机构 ☒ 其他
承诺事项	解决资金占用问题的承诺
承诺履行期限类别	长期有效
承诺开始日期	2023 年 4 月 5 日
承诺结束日期	无
承诺事项概况	1、截至本承诺函出具之日，公司不存在为本人/本企业及本人/本企业控制的企业提供担保的情形，本人/本企业及本人/本企业控制的企业亦不存在如下占用公司资金、资产或其他资源的情形： （1）从公司拆借资金； （2）由公司代垫费用、代偿债务； （3）由公司承担担保责任而形成债权； （4）无偿使用公司的土地房产、设备动产等资产； （5）无偿使用公司的劳务等人力资源； （6）在没有商品和服务对价情况下其他使用公司的资金、资产或其他资源的行为。 2、本人/本企业及本人/本企业控制的企业未来亦不会以上述方式占用或者转移公司资金、资产及其他资源，并将严格遵守相关法律、法规及规范性文件规定，避免与公司发生除正常业务外的一切资金往来；

	3、若公司因历史上存在的与本人/本企业及本人/本企业控制的企业之间的资金往来行为而遭受任何损失的，本人将赔偿公司及其他股东因此而遭受的一切损失。 4、本承诺函在本人作为公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员/持股 5%以上股东期间内持续有效且不可撤销；如因未履行上述承诺给公司及其他股东造成直接、间接经济损失的，本人将赔偿公司及其他股东因此而遭受的一切损失。
承诺履行情况	正常履行
未能履行承诺的约束措施	1、将严格履行承诺事项中的各项义务和责任。 2、除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因及全国股转公司另有要求外，承诺已无法履行或者履行承诺不利于维护公司权益的，承诺人应当充分披露原因，并向公司或者其他股东提出用新承诺替代原有承诺。 3、提出新的承诺同时，应接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕。 （1）应当履行而未履行或者未及时履行承诺之日起 2 个交易日内，由公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露公司或相关责任主体未履行或未及时履行相关承诺的具体原因，并向公司股东及社会公众投资者道歉。 （2）及时作出合法、合理、有效的补充承诺，替代性承诺或相应的补救措施。 （3）未完全、及时、有效地履行相关承诺，暂不得转让公司股份（如有持股）。但因被强制执行，上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外。暂不领取公司分配利润中归属于本人/本企业的部分（如有持股）。 （4）未完全、及时、有效地履行相关承诺，所获得的收益归公司所有；未完全、及时、有效地履行相关承诺，导致投资者损失的，依法赔偿投资者的损失。 4、如因不可抗力原因导致未完全、及时、有效地履行相关承诺事项中的各项义务或责任，应及时在全国中小企业股份

	转让系统指定的信息披露平台上公开说明不可抗力的具体情况并尽快将投资者的利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护投资者的利益。
--	---

承诺主体名称	张山楠、王德瑜、朱建忠、张伟、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书、陈雯婷、黄威、唐素芬、嘉兴同骋、沈利锋、田祖康、邵啸
承诺主体类型	☐ 申请挂牌公司 ☒ 实际控制人 ☒ 控股股东 ☒ 董事、监事、高级管理人员 ☒ 核心技术（业务）人员 ☐ 本次申请挂牌的主办券商及证券服务机构 ☒ 其他
承诺事项	股份增持或减持的承诺
承诺履行期限类别	长期有效
承诺开始日期	2023 年 4 月 5 日
承诺结束日期	无
承诺事项概况	张山楠： 1、本人作为公司的发起人，严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，自股份公司成立之日起一年内不转让本人持有的公司股份； 2、本人严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，在担任公司董事期间，应当向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，本人不转让直接或间接持有的公司股份； 3、本人遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、法规及规范性文件的规定，在公司股票于全国中小企业股份转让系统挂牌期间，本人就挂牌前直接或间接持有的公司股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股份的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年； 4、如果未履行上述承诺事项，本人将在公司股东大会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司其他股东和社会公众投资者道歉；如违反上述承诺事项，所得收益归公司所有；如

果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

嘉兴同骋:

1、本企业作为公司的发起人，严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，自股份公司成立之日起一年内不转让本企业持有的公司股份；

2、本企业遵守《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、法规及规范性文件的规定，在公司股票于全国中小企业股份转让系统挂牌期间，本企业就挂牌前持有的公司股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为挂牌前所持股份的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；

3、如果未履行上述承诺事项，本企业将在公司股东大会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司其他股东和社会公众投资者道歉；如违反上述承诺事项，所得收益归公司所有；如果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业将依法赔偿投资者损失。

张伟、王德瑜:

1、本人作为公司的发起人，严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，自股份公司成立之日起一年内不转让本人持有的公司股份；

2、本人严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，在担任公司董事、高级管理人员期间，应当向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，本人不转让持有的公司股份；

3、如果未履行上述承诺事项，本人将在公司股东大会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司其他股东和社会公众投资者道歉；如违反上述承诺事项，所得收益归公司所有；如

	果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。 朱建忠、夏杏军、徐佳佳、徐正保、叶秀华、吉祥书： 1、本人严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，在担任公司董事/监事/高级管理人员期间，应当向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；离任后半年内，本人不转让持有的公司股份； 2、如果未履行上述承诺事项，本人将在公司股东大会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司其他股东和社会公众投资者道歉；如违反上述承诺事项，所得收益归公司所有；如果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。 陈雯婷、黄威、唐素芬、沈利锋、田祖康、邵啸： 1、本人作为公司的发起人，严格遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规及规范性文件的规定，自股份公司成立之日起一年内不转让本人持有的公司股份； 2、如果未履行上述承诺事项，本人将在公司股东大会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司指定的媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向公司其他股东和社会公众投资者道歉；如违反上述承诺事项，所得收益归公司所有；如果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。
承诺履行情况	正常履行
未能履行承诺的约束措施	1、将严格履行承诺事项中的各项义务和责任。 2、除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因及全国股转公司另有要求外，承诺已无法履行或者履行承诺不利于维护公司权益的，承诺人应当充分披露原因，并向公司或者其他股东提出用新承诺替代原有承诺。 3、提出新的承诺同时，应接受如下约束措施，直至新的承

	诺履行完毕或相应补救措施实施完毕。 （1）应当履行而未履行或者未及时履行承诺之日起 2 个交易日内，由公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露公司或相关责任主体未履行或未及时履行相关承诺的具体原因，并向公司股东及社会公众投资者道歉。 （2）及时作出合法、合理、有效的补充承诺，替代性承诺或相应的补救措施。 （3）未完全、及时、有效地履行相关承诺，暂不得转让公司股份（如有持股）。但因被强制执行，上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外。暂不领取公司分配利润中归属于本人/本企业的部分（如有持股）。 （4）未完全、及时、有效地履行相关承诺，所获得的收益归公司所有；未完全、及时、有效地履行相关承诺，导致投资者损失的，依法赔偿投资者的损失。 4、如因不可抗力原因导致未完全、及时、有效地履行相关承诺事项中的各项义务或责任，应及时在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上公开说明不可抗力的具体情形并尽快将投资者的利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护投资者的利益。
--	--

控股股东、实际控制人声明

本人承诺公开转让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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

控股股东（签字）： 
张山楠

实际控制人（签字）： 
张山楠

浙江万正电子科技股份有限公司



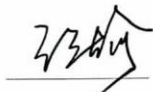
2023 年 6 月 21 日

申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

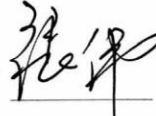
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签字）：


张山楠


王德瑜

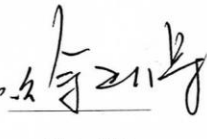

朱建忠

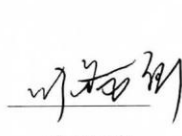

张 伟


夏杏军

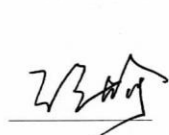
全体监事（签字）：


徐佳佳

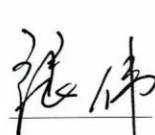

徐正保

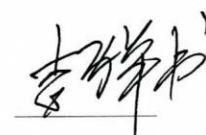

叶秀华

全体高级管理人员（签字）：


王德瑜


朱建忠


张 伟


吉祥书

法定代表人（签字）：


张山楠

浙江万正电子科技股份有限公司



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表人（签字）：



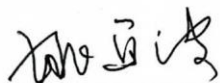
冉云

项目负责人（签字）：

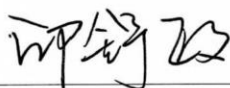


谢正阳

项目小组成员（签字）：



姚逸波



邱舒敏



孙康

国金证券股份有限公司

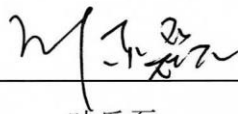
2023年6月21日



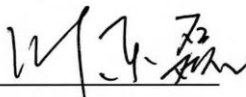
律师事务所声明

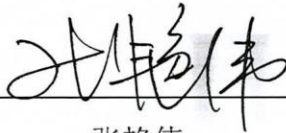
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：


叶乐磊

经办律师签字：


叶乐磊


张艳伟

北京金诚同达(上海)律师事务所



2021年6月21日

审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读《浙江万正电子科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告（大信审字[2023]第 31-00066 号）、审核报告（大信专审字[2023]第 31-00077 号）的内容无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


谢泽敏

经办注册会计师签名：


徐春


郭晓婧

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2023 年 6 月 21 日

评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名：


红叶

经办评估师签名：


于彦静


红叶

北京中评正信资产评估有限公司

2023 年 6 月 21 日

第八节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股转系统同意公开转让的审核文件或中国证监会同意公开转让的注册文件
- 六、公司设立以来股本演变情况及董事、监事、高级管理人员的确认意见
- 七、其他与公开转让有关的重要文件