

关于对厦门市铂联科技股份有限公司 2024年半年度报告问询函的回复函

全国中小企业股份转让系统有限公司-挂牌公司管理一部：

贵部于2024年11月26日对厦门市铂联科技股份有限公司2024年半年度报告提出问询意见（以下简称“意见”）已收悉，现公司就有关问题回复如下：

一、关于主营业务毛利率

你公司本期实现营业收入147,634,796.51元，同比增长26.54%，扣非后净利润16,540,538.70元，同比增长58.36%。公司主营业务产品为柔性电路板及其组件，实现毛利率28.42%。根据你公司对2023年年报问询函的回复，公司CCS产品主要应用于新能源领域、FPC产品主要应用于医疗及军工等领域，FPC产品毛利率高于CCS产品毛利率49.62个百分点。公司本期新增在建工程15,759,819.85元，较上期增加33.33%。截至9月30日，公司在建工程余额为20,518,606.86元。

请你公司：

（1）分产品列示本期各细分业务实现收入、成本、毛利率情况，并结合业务发展情况、市场竞争环境等，说明毛利率是否存在下滑风险；

（2）结合同行业可比公司情况、公司技术优势和行业地位等，说明FPC产品毛利率较高的原因及合理性；

（3）结合在建工程构成及用途、达到预定可使用状态所需的条件和时间、预计产生的经济效益等，说明完工后对主要产品生产成本和毛利率的影响。

回复：

（1）分产品列示本期各细分业务实现收入、成本、毛利率情况，并结合业务发展情况、市场竞争环境等，说明毛利率是否存在下滑风险；

2024年1-6月，公司细分产品收入、成本、毛利率情况如下：

单位：万元

细分类型	营业收入 金额	营业成本 金额	毛利率	占比	2023 年毛 利率
CCS 产品	11,550.44	9,583.14	17.03%	78.24%	17.92%
FPC 产品	3,213.04	984.15	69.37%	21.76%	67.54%
合计	14,763.48	10,567.29	28.42%	100.00%	31.61%

2024年1-6月公司综合毛利率较上年全年小幅下滑，主要系毛利率相对较低的CCS产品收入占比进一步增加所致。其中，CCS产品毛利率略低于去年全年毛利率，FPC产品毛利率略高于去年全年毛利率，分产品毛利率变动分析如下：

①CCS产品情况

受到新能源汽车行业政策有利影响，我国新能源汽车市场规模不断增加，新能源CCS产品市场需求快速增长，新进入新能源CCS产品企业逐步增多，导致市场竞争日趋激烈。但由于公司进入新能源CCS产品市场较早，工艺技术成熟，产品品质稳定，新能源CCS产品得到了广大客户的认可。目前，公司CCS产品客户覆盖新能源车厂、动力电池厂、储能等知名企业，客户资源丰富，定点项目和在手订单充足，收入稳定增长。

随着定点项目的不断增加，公司产能和生产效率的持续提高，规模效应的提升可抵消新能源CCS产品行业竞争导致的销售价格波动影响，公司新能源CCS产品毛利率水平基本稳定。

②FPC产品情况

公司FPC产品主要应用于医疗、军工、航天、其它（汽车电子和工控等）中高端领域，相比于消费电子类FPC产品，客户群体对公司FPC产品品质要求比较严苛。公司拥有20年以上高品质FPC产品的生产工艺和品质管控经验，能够充分满足该部分客户群体小批量、差异化、定制化和高品质等需求，从而使得公司FPC产品毛利率水平保持较高水平。

综上，2024年1-6月，公司各业务板块毛利率水平较为稳定，公司综合毛利率下降主要由于收入结构变化，即毛利率较低的CCS产品收入占比提升所致。随着公司业务规模的提升，规模效益的显现，CCS产品毛利率有望保持稳定。随着CCS产品收入规模的持续增长，公司业绩稳步提升，但由于CCS产品毛利率低于FPC产品，公司综合毛利率会有所下降。

(2) 结合同行业可比公司情况、公司技术优势和行业地位等，说明FPC产品毛利率较高的原因及合理性；

同行业可比公司情况：

公司名称	主要产品	应用领域	下游产品	主要销售地区	行业地位
奕东电子	FPC、连接器及零组件、LED背光模组	新能源、通信、工业、消费电子等	动力电池、储能电池、交换机、计算机及外设等	国内	在 FPC 领域，奕东电子已经进入全球前五大手机终端品牌和比亚迪、宁德时代等知名新能源汽车厂商的供应链。2022 年中国内资 PCB 百强排名第 58 位。
景旺电子	RPCB、FPC、金属基电路板	计算机及网络设备、通信设备、工控、医疗、消费电子、汽车电子等	智能手机、平板电脑、动力电池、车载显示屏、OLED 等	国内、韩国、日本、欧洲美国等	景旺电子在国内拥有广东深圳、广东龙川、江西吉水、珠海金湾、珠海富山五大生产基地共 11 个工厂，是中国电子电路行业协会副理事长单位、行业标准制定单位之一。2022 年在印制电路板行业全球排名第 16 位，中国内资 PCB 百强排名第三。
协和电子	RPCB、FPC	汽车电子、高频通讯等	汽车按键、车灯、车载背光源、汽车传感器等	国内	协和电子已与东风科技、星宇股份、康普通讯、伟时电子、普罗斯通信、东科克诺尔、晨澜光电、安弗施、艾迪康等国内外知名汽车、通讯企业建立了稳定的合作关系，同时与万帮数字能源、合众新能源、翠鸟新能源、上汽时代动力等新能源领域的客户建立了合作。
铂联科技	FPC、CCS	汽车电子、医疗设备、军工航天、工控、新能源等	MR、飞机经纬仪、汽车部件、动力电池、储能电池等	国内	铂联科技为国家级重点专精特新“小巨人”企业；在 FPC 领域具备较强的差异化竞争能力，供货于麦格纳、欧姆龙等，在 CCS 领域已合作诸多知名电池企业和整车厂，大众、宝马、一汽、零跑和亿纬、国轩、蜂巢等公司多个优质终端项目。

区别于业内多数企业主营消费电子用FPC，公司FPC产品主要应用于医疗、军工航天、汽车电子及工控自动化领域。公司自2009年起开始为Nexteer、Knorr-Bremse等全球知名汽车零配件企业生产助力转向系统、电子换挡器等有关生命安全的核心零部件电路板，于2012年起与国内头部大型医疗设备公司合作开展超导核磁共振线圈的研制生产，后又参与了航天用大尺寸FPC制造，积累了丰富的为汽车电子、医疗设备、军工航天等中高端领域客户提供高安全性、高稳定性、高一致性产品的经验和技術优势。

公司核心的管理和技术人员参与了FPC行业《高密度互连印制板分规范》和《印制板及印制板组装件的平整度控制要求》等多项国家标准的制定。公司高性能超导核磁共振线圈研发与产业化成果获得厦门市促进科技成果转化中心出具的

“国际先进水平”成果鉴定评价（厦科评字[2023]第11号）。该成果通过高精度产品的图形转移和蚀刻加工工艺，提高了线路50Z铜厚的线宽、线距精度；通过高低电流不同区域的精准控制，确保镀铜均匀性；解决了传统FPC聚酰亚胺吸湿特性所带来的尺寸稳定性问题；通过图形漏印技术，实现了超大尺寸特种电路板加工。

综上，公司FPC产品主要应用于医疗、军工航天、汽车电子及工控自动化领域，相关领域客户对供应商的产品设计、工艺能力、质量控制、生产经验和生产能力均有较高要求，合格供应商筛选相对严苛。公司基于自身的设计、生产和品质管控等方面的核心能力，对客户FPC产品拥有一定的议价能力，因此公司FPC产品毛利率较高且具有一定的合理性。

（3）结合在建工程构成及用途、达到预定可使用状态所需的条件和时间、预计产生的经济效益等，说明完工后对主要产品生产成本和毛利率的影响。

公司本期期末在建工程与去年末相比有所增加，主要系新能源CCS产品自动化产线设备投入421.24万元和新厂房一期建设相关投入286.26万元。其中：新能源CCS产品自动化产线设备已于2024年下半年转固投入使用，新厂房一期建设预计2025年完工转固投入使用。相关增加的在建工程转固投入使用后，将大幅提升新能源CCS产品的产能和生产效率，有利于提升公司经营规模的持续增加和规模效应的提升，预计新增固定资产折旧摊销的增加不会对公司毛利率产生不利影响。

二、关于应收账款

你公司本期应收账款账面余额 184,503,402.32 元，计提坏账准备 9,264,318.83元，账面价值较期初增长32.25%。截至9月30日，公司应收账款账面价值195,722,168.17元。根据你公司对2023年年报问询函的回复，应收账款余额前五大客户中存在超过信用期限未能及时回款的情况。

请你公司列示本期超过信用期限未能回款的客户名称、销售金额、合同约定的回款时间及截止目前的回款情况，说明公司坏账计提是否充分。

回复：

1、2024年半年报期末超过信用期限未能回款应收账款情况如下：

单位：万元

所属集团	客户名称	应收账款逾期金额	逾期 1-3 月金额	逾期 4-6 月金额	逾期 7-12 月金额	期后回款金额	期后回款比例

A	a1	523.25	523.25	-	-	350.00	66.89%
A	a2	636.97	579.01	57.96	-	400.00	62.80%
A	a3	1,020.81	1,020.81	-	-	700.00	68.57%
A	a4	31.13	12.64	-	18.49	20.00	64.25%
A	a5	355.68	140.24	215.44	-	250.00	70.29%
A	a6	296.78	69.04	227.73	-	296.78	100.00%
A	a7	319.25	128.48	190.77	-	300.00	93.97%
H	h1	418.63	418.63	-	-	418.63	100.00%
I	i1	60.02	60.02	-	-	60.02	100.00%
I	i2	3.24	3.24	-	-	3.24	100.00%
I	i3	0.30	0.30	-	-	0.30	100.00%
J	j1	131.98	-	129.34	2.64	-	0.00%
K	k1	33.61	-	-	33.61	-	0.00%
总计		3,831.64	2,955.66	821.25	54.73	2,798.96	73.05%

如上表所示：公司2024年半年报期末超过信用期限未能回款应收账款的客户主要为A集团公司。该公司为大型上市公司，是新能源动力电池和储能电池行业头部企业，经营状况良好，由于集团付款审批流程复杂，会存在超过信用期限未能及时回款的情况，该客户2024年7-11月已回款金额2,369.60万元，不存在较大的坏账风险。

公司遵循谨慎性原则，结合行业特点及自身业务特点，制定了审慎的坏账准备计提政策。公司采用账龄分析法计提坏账准备的比例与同行业可比公司对比如下：

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	主要产品类别
西典新能	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%	CCS 产品
壹连科技	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	CCS 产品
则成电子	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	FPC 产品
协和电子	3.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	FPC 产品
同行业平均计提比例	4.50%	10.00%	30.00%	62.50%	85.00%	100.00%	
本公司	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%	FPC/CCS 产品

如上表所示，公司1年以内坏账准备的计提比例高于同行业平均水平，且公司2024年6月30日末1年以内的应收账款占比为99.59%，因此，公司坏账计提准备比例对比同行业公司不存在重大差异，应收账款坏账计提政策合理，计提充分。

三、关于特殊投资条款

根据你公司2022年10月披露的《股票定向发行情况报告书》，公司实控人与投资机构签订有《股票转售协议》的特殊投资条款，相关股票转售条件已触发。

请你公司说明特殊投资条款当前的履行安排，是否存在延期协议或其他约定，是否及时履行相关信息披露义务。

回复：

1、关于2022年10月引进投资者情况

根据公司2022年10月披露的《股票定向发行情况书》，公司定向发行5,659,275元股，每股8.84元，共募集50,027,991元。本次发行对象共计7名，均为符合要求的投资者。具体发行情况如下：

序号	发行对象	发行对象类型			认购数量 (股)	认购金额(元)	认购方式
1	嘉兴金长川肆号股权投资合伙企业(有限合伙)	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	1,131,222	10,000,002.48	现金
2	厦门天健周行创业投资合伙企业(有限合伙)	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	1,131,221	9,999,993.64	现金
3	厦门天健富海陆号股权投资合伙企业(有限合伙)	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	1,131,221	9,999,993.64	现金
4	上海初扬资产管理有限公司	新增投资者	非自然人投资者	其他企业或机构	900,000	7,956,000.00	现金
5	海通证券股份有限公司	在册股东	非自然人投资者	做市商	600,000	5,304,000.00	现金
6	华圆恒利精选(厦门)股权投资合伙企业(有限合伙)	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	565,611	5,000,001.24	现金
7	东北证券股份有限公司	新增投资者	非自然人投资者	做市商	200,000	1,768,000.00	现金
合计	-	-			5,659,275	50,027,991.00	-

2、《股票转售协议》的特殊投资条款

根据公司2022年10月披露的《股票定向发行情况书》，公司实际控制人吴永进先生分别与上述七位投资者签订了《认购股票转售协议书》或《做市库存股转售协议书》，上述协议均约定了特殊投资条款，具体如下：

（一）《认购股票转售协议书》的特殊投资条款

公司控股股东、实际控制人吴永进于2022年7月18日分别与嘉兴金长川肆号股权投资合伙企业（有限合伙）、厦门天健周行创业投资合伙企业（有限合伙）、厦门天健富海陆号股权投资合伙企业（有限合伙）、上海初扬资产管理有限公司、华圆恒利精选（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）签署了《认购股票转售协议书》。前述协议均主要约定如下：

1、合同主体

甲方：嘉兴金长川肆号股权投资合伙企业（有限合伙）、厦门天健周行创业投资合伙企业（有限合伙）、厦门天健富海陆号股权投资合伙企业（有限合伙）、上海初扬资产管理有限公司、华圆恒利精选（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）

乙方：吴永进

2、股票转售的触发条件

当出现以下任一种情形时，甲方有权要求乙方受让甲方所持有的全部或部分挂牌公司股份（为本条之目的，下称“受让股份”），乙方具有按本协议约定的受让价格受让该等受让股份的义务：

（1）2023年12月31日前铂联科技未向公开发行市场提交申报材料（公开发行市场是指上交所、深交所、北交所）；

（2）2023年12月31日前铂联科技已向公开发行市场提交申报材料（公开发行市场是指上交所、深交所、北交所），在2025年12月31日前尚未收到中国证券监督管理委员会下发的同意公开发行股票的批复（包括但不限于同意注册、核准函等）；

3、股票转售的价格

本协议项下的受让股份的每股转让价格，应按以下较高者确定：

（1）乙方受让股份时，受让股份每股所对应的挂牌公司最近一期披露的净资产，即挂牌公司净资产除以挂牌公司股份数量。

（2）甲方本次认购价格（8.84元/股）+ 按照6%单利的年化收益率计算的数额。

具体计算方式为： $P = M \div (1+n) \times (1+6\% \times T) - \text{甲方自挂牌公司已获得的每股股息红利收入}$ 。其中，P为转售价格，M为本次认购价格，n为甲方持股期间每股

股票经转增、送股或股票拆细后增加的股票数量，T为本次认购日至转售执行日的天数（甲方本次认购股票到达甲方认购账户当日至乙方回购甲方所持有的可转售数量的认购股份当日）除以360天。如因权益分派产生股份价格变动的，P应按照股转系统公布的或者经股转系统同意挂牌公司公布的除权（息）参考价计算公式进行相应调整。

4、协议的终止

如果出现了下列情况之一，则本协议自动终止：

（1）铂联科技已完成本协议1.1条款中的任意一项；

（2）适用的法律、法规、规则出现新的规定或者变化，从而使本协议的内容与法律、法规、规则不符，并且各方无法根据新的法律、法规、规则就本协议的修改达成一致意见，经各方书面同意后可解除本协议。

（二）《做市库存股转售协议书》的特殊投资条款

公司控股股东、实际控制人吴永进于2022年7月18日分别与海通证券股份有限公司、东北证券股份有限公司签署了《做市库存股转售协议书》。前述协议均主要约定如下：

1、合同主体

甲方：海通证券股份有限公司、东北证券股份有限公司

乙方：吴永进

2、做市库存股回售转售触发条件：

当出现以下第（1）（2）（3）（4）（5）（6）（7）（8）任一种情形时，甲方有权要求乙方受让甲方所持有的全部或部分挂牌公司股份（为本条之目的，下称“受让股份”），乙方具有按本协议约定的受让价格受让该等受让股份的义务：

（1）因包括但不限于目标公司所提供的财务信息、报表及资料的内容以及公开披露的信息不真实、不准确或存在重大遗漏等情形，致使甲方决定停止对目标公司股票提供做市服务的；

（2）因目标公司资金占用、违规对外担保、公司治理合规性等方面存在重大违法违规情形受到证券监督管理机构处罚或因证券市场违法违规行为受到全国股转公司等自律监管机构自律监管措施、纪律处分，致使甲方决定停止对目标公司股票提供做市服务的；

- (3) 目标公司将股票交易方式变更为非做市交易情形的；
- (4) 目标公司未在规定时间内披露年报或者半年报；
- (5) 目标公司被审计机构注册会计师出具否定或者无法表示意见的审计报告；
- (6) 2023年12月31日前未向公开发行市场提交申报材料（公开发行市场是指上交所、深交所、北交所）；
- (7) 2023年12月31日前向已公开发行市场提交申报材料（公开发行市场是指上交所、深交所、北交所），在2025年12月31日前尚未收到中国证券监督管理委员会下发的同意公开发行股票的批复（包括但不限于同意注册、核准函等）；
- (8) 因政策变更或者监管要求，导致甲方无法继续持有挂牌公司股票。

3、做市库存股回售价格

本协议项下的受让股份的每股转让价格，应按以下较高者确定：

(1) 乙方受让股份时，受让股份每股所对应的挂牌公司最近一期披露的净资产，即挂牌公司净资产除以挂牌公司股份数量。

(2) 甲方本次认购价格（8.84元/股）+ 按照6%单利的年化收益率计算的数额。厦门市铂联科技股份有限公司股票定向发行情况报告书 公告编号：2022-079 具体计算方式为： $P=M \div (1+n) \times (1+6\% \times T)$ - 甲方自挂牌公司已获得的每股股息红利收入。其中，P为转售价格，M为本次认购价格，n为甲方持股期间每股股票经转增、送股或股票拆细后增加的股票数量，T为本次认购日至转售执行日的天数（甲方本次认购股票到达甲方认购账户当日至乙方回购甲方所持有的可转售数量的认购股份当日）除以360天。如因权益分派产生股份价格变动的，P应按照股转系统公布的或者经股转系统同意挂牌公司公布的除权（息）参考价计算公式进行相应调整。

4、协议的终止

如果出现了下列情况之一，则本协议自动终止：

(1) 乙方已实际支付价款的回购股份数量达到本协议约定的回购数量上限，即《股份认购协议》约定的甲方自挂牌公司认购的做市库存股60万/20万股及其因权益分派孳生的送、转股数量，但乙方自愿回购超过约定数量上限的股份除外；

(2) 甲方不再担任挂牌公司做市商，且不再持有挂牌公司库存股的。

(3) 适用的法律、法规、规则出现新的规定或者变化，从而使本协议的内容与法律、法规、规则不符，并且各方无法根据新的法律、法规、规则就本协议的修改达成一致意见，经各方书面同意后可解除本协议。

3、上述特殊投资条款的履行情况及后续安排和信息披露

(1) 特殊投资条款的履行情况

截至本回复出具之日，公司尚未向公开发行市场提交申报材料（公开发行市场是指上交所、深交所、北交所），上述投资条款涉及的回购或回售的条件均已触发。但是，鉴于公司目前经营稳步增长，投资者看好公司未来发展，基于与实际控制人良好的沟通，上述投资者均继续支持公司发展，目前上述投资者未向公司实际控制人提出回购股票的要求。

(2) 后续安排和信息披露

为了保证公司稳定发展以及顺利进入资本市场，公司实际控制人吴永进先生积极与上述投资者进行沟通，并已与上述投资者就延期相关协议期限以确保不触发回购/回售条款达成一致，目前上述投资者的补充协议正在签署过程中，签署情况具体如下：

序号	投资者名称	协议签署状态
1	嘉兴金长川肆号股权投资合伙企业（有限合伙）	内部流程中
2	厦门天健周行创业投资合伙企业（有限合伙）	已签署补充协议
3	厦门天健富海陆号股权投资合伙企业（有限合伙）	已签署补充协议
4	上海初扬资产管理有限公司	已签署补充协议
5	海通证券股份有限公司	内部流程中
6	华圆恒利精选（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	内部流程中
7	东北证券股份有限公司	内部流程中

公司将根据后续资本运作计划以及相关协议签署情况及时履行信息披露义务。

厦门市铂联科技股份有限公司董事会

2024年12月09日