

关于珠海市杰理科技股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的第三轮审核问询函

珠海市杰理科技股份有限公司并国泰海通证券股份有限公司：

现对由国泰海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的珠海市杰理科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出第三轮问询意见。

请发行人与保荐机构在20个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

目 录

问题 1. 业绩下滑风险及产品迭代情况	3
问题 2. 其他问题	5

问题1.业绩下滑风险及产品迭代情况

(1) 业绩下滑风险。根据申报文件及问询回复：①发行人各期营业收入分别为 22.67 亿元、29.31 亿元、31.20 亿元。2025 年上半年收入 13.73 亿元，同比变动-4.58%；归母扣非净利润 2.61 亿元，同比变动-27.94%，发行人预计 2025 年 1-9 月归母扣非净利润同比变动-19.93%至-29.61%，发行人说明业绩下滑主要受消费电子市场竞争、客户采购需求波动、中低端市场产品销售金额下滑等因素影响。②发行人选取的 5 家同行业可比公司中，有 4 家 2025 年的已披露业绩呈增长趋势。③2025 年上半年，受产品销售单价下降及原材料采购单价上涨影响，发行人主营业务毛利率为 30.32%，较 2024 年度下降 5.45 个百分点。④发行人说明其芯片对应终端产品约 70%销往境外。请发行人：

①说明业绩下滑受消费电子市场竞争、客户采购需求波动、中低端市场产品销售金额下滑的具体影响及影响因素持续性，分析发行人是否存在业绩持续大幅下滑的风险。②结合发行人与同行业可比公司的细分产品及产品定位差异、终端产品销售区域差异、期后经营业绩的对比情况，说明同行业可比公司是否受到消费电子市场竞争、客户采购需求波动等因素影响、发行人受相关因素影响的原因及合理性。③说明发行人向供应商采购晶圆价格同比上涨的趋势与上游晶圆行业销售价格变动趋势、华虹集团向其他客户供应同类晶圆的价格变动趋势是否一致。④说明发行人产品结构中“中低端市场产品”的占比，“中高端市场”和智

能穿戴业务开拓情况，“中高端和中低端市场”的划分标准，主要产品高中低端的型号、销售金额、占比、变化情况，中低端产品是否存在同质化竞争、低价竞争风险，以及相关产品销售的可持续性。⑤说明发行人产品终端应用于品牌客户、非品牌客户的销售情况；发行人主要销售区域内对品牌耳机、非品牌耳机的消费趋势变化情况，业绩是否进一步下滑，相关应对措施有效性，终端产品销往境外的具体情况。⑥说明 2024 年前十大客户以外的其他客户收入增长原因及合理性，列示主要增长客户的基本情况，相关销售与其经营规模、下游需求是否匹配。⑦结合主要客户的穿透核查情况，说明主要方案商、板卡厂商、整机厂客户的基本情况，包括但不限于客户名称、成立时间、合作历史、注册资本、社保参保人数、主营业务、所处行业地位、发行人产品应用场景、发行人销售产品类型、金额、数量及占比、客户向发行人采购占同类产品采购的占比。⑧说明 2025 年上半年发行人收入产品结构及主要客户贡献收入同比变动情况。⑨说明截至问询回复日的在手订单及具体构成情况，主要客户订单同比变动情况，市场竞争情况是否缓解、境内外客户需求是否恢复、中低端市场产品是否面临需求持续萎缩的情形，说明发行人与主要客户合作的稳定性，发行人是否存在 2025 年经营业绩大幅下滑风险，完善业绩下滑风险揭示。

（2）产品迭代披露充分性。请发行人：①结合发行人历史上全生命周期的蓝牙耳机芯片、蓝牙音箱芯片主要销售产品型

号的研发结项、形成销售节点、停止迭代开发节点、停产节点，说明主要产品型号芯片销售金额持续下滑的商业背景，补充揭示风险。②说明发行人研发新型号产品在方案商客户、板卡商客户、品牌厂商的导入节点，说明新型号芯片的生命周期与发行人既往成熟产品的差异，导入周期变动对发行人业绩持续性的影响。③说明发行人成熟芯片、销售放量芯片对应的终端产品迭代情况。结合前述情况，补充说明报告期内及期后全部型号芯片的销售结构变动情况，变动原因及合理性。④结合发行人报告期内研发成功并实现销售的芯片型号报告期内及期后销售数量、金额情况，说明该类产品实现大规模销售的预期情况及对已成熟产品销售替代情况，说明芯片型号研发迭代、销售迭代对发行人持续经营能力的影响，请发行人按照报告期内及期后主要型号产品销量变动情况量化揭示风险。

请保荐机构及申报会计师：对上述事项进行核查，说明核查范围、核查程序、核查证据、核查结论，并发表明确意见。

问题2.其他问题

(1)关于商标商号。请发行人：①说明商标权属是否齐备，是否在宣传、推广以及销售中使用自有商标/商号；结合前述情况，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间是否存在商标、商号权属及其使用范围相关权利义务的约定。②说明发行人现有商标的权属范围，是否存在商标被撤销、宣告

无效、诉讼等法律风险。说明发行人对使用发行人相同或相似商号情形的权益维护措施及有效性。

(2) 关于采购定价及存货跌价计提情况。根据申报文件及问询回复：①发行人同时向供应商华天科技、米飞泰克采购晶圆测试服务、封装测试服务，二者采购单价存在差异：对于晶圆测试，发行人向米飞泰克采购单价较高；对于封装测试，发行人向华天科技采购单价较高。②2022 年度发行人对销售不及预期的产品 AC692N 和 AC690N 计提存货跌价，2023 年产品 AC690N 销售单价上涨、产品 AC692N 销售单价下降。请发行人：①说明发行人对于同类服务向华天科技、米飞泰克两家供应商进行采购的背景，采购单价存在差异的原因。结合米飞泰克和华天科技向发行人及其他客户销售的平均单价情况，论证发行人采购定价的公允性。②说明供应商约定自 2022 年起赠送晶圆，但当年未赠送，并集中于 2023 年下半年向发行人大额赠送的商业合理性，是否存在特殊利益安排；2024 年下半年以来是否出现类似市场情况，未再通过赠送晶圆执行价格调整的合理性，相关价格执行机制的具体适用情形。③说明可比公司是否存在对 1 年以上存货全额计提存货跌价准备的情形，是否符合行业惯例；测算如按同行业可比公司存货跌价准备方法计提对各期业绩的影响。说明库龄法计提存货跌价准备与同行业可比公司存在较大差异的原因，相关计提政策是否一贯执行，是否符合《企业会计准则》的规定。④说明 AC692N 和 AC690N 销售单价变动趋

势不一致的原因，发行人是否存在通过前期大额计提存货跌价、期后转销从而调节利润的情形；说明产品 AC692N 和 AC690N 后期实现销售对应的前五大客户以外的其他客户情况，客户是否存在异常。⑤测算存货跌价转销及供应商赠片对 2024 年净利润的影响，如不考虑相关因素，当年业绩是否出现下滑。

（3）资金流水及收入真实性核查情况。根据申报文件及问询回复：①中介机构按照板卡厂客户提供的整机厂商名单对终端整机厂商进行了实地走访，并在访谈中获取了发行人产品应用的最终整机产品品牌名称、整机产品主要销售地区等情况。②发行人关键管理人员报告期内存在大额资金流水。请发行人：①说明发行人产品应用的最终整机品牌分布情况，整机产品主要销售地区分布情况及统计方法。②说明 2023 年以后方案商客户之间是否存在互相调换货情况。③说明董监高、关键管理人员和销售人员报告期内大额资金流水的资金来源及去向，包括但不限于朋友借贷、购买理财产品、对外投资等情况。④说明涉及大额资金流水的相关人员是否在其他企业或单位任职，是否存在其他资金来源。

请保荐机构、发行人律师核查问题（1）并发表明确意见。关于问题（2）（3），请保荐机构及申报会计师核查上述事项，并发表明确意见：①说明对方案商、板卡厂商、整机厂商的实地走访核查过程中主要获取资料、客户受访人员情况、访谈确认问题、是否现场查验发行人产品及查验范围、是否实地查看客

户生产经营场所，详细说明中介机构对方案商、板卡厂商、整机厂商的实地走访名单抽样的原则。②结合对整机终端客户走访情况，进一步说明中介机构对终端整机拆解分析核查工作、终端产品外销核查情况，说明核查范围、核查程序、核查证据、核查结论。③说明中介机构对提供《进销存调查表》的 15 家客户及其下游终端客户的选取方法，以及相关核查的充分性及有效性。④更新函证、走访、细节测试、截止性测试的核查情况，说明上述核查程序的抽样原则。⑤详细说明董监高、关键管理人员和销售人员报告期内大额资金流水的资金来源、资金去向、核查证据，说明中介机构对资金流水核查获取的证据是否充分、依据是否真实，并提供资金流水专项核查报告。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第46号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第47号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申报文件》《北京证券交易所股票上市规则》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。