

证券简称：皇裕精密

证券代码：873464



## 皇裕精密技术(苏州)股份有限公司

江苏省昆山市锦溪镇江浦南路 1128 号



### 皇裕精密技术(苏州)股份有限公司招股说明书(申报稿)

公司的发行申请尚未经中国证监会注册。本招股说明书申报稿不具有据以发行股票的法律效力，投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

本次股票发行后拟在北京证券交易所上市，该市场具有较高的投资风险。北京证券交易所主要服务创新型中小企业，上市公司具有经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解北京证券交易所市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

### 保荐机构(主承销商)



苏州工业园区星阳街 5 号

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

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

## 声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

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

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

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	公司拟向不特定合格投资者公开发行股票不超过 33,505,834 股（含本数，不含超额配售选择权）。公司及主承销商将根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不超过本次发行股票数量的 15%，即不超过 5,025,875 股（含本数），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，本次发行的股票数量不超过 38,531,709 股（含本数）。本次发行不涉及公司原股东公开发售股份，最终发行数量以北京证券交易所审核通过并经中国证监会注册的数量为准。
每股面值	1.00 元
定价方式	通过公司和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格。最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
每股发行价格	以后续的询价或定价结果作为发行底价。最终发行价格由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
预计发行日期	
发行后总股本	-
保荐人、主承销商	东吴证券股份有限公司
招股说明书签署日期	-

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读招股说明书正文内容：

### 一、本次发行有关重要承诺的说明

本次发行有关的重要承诺，包括股份锁定及减持意向的承诺、稳定股价的承诺、填补被摊薄即期回报的承诺、欺诈发行上市的股份购回承诺等，具体参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、重要承诺”之“（一）与本次公开发行有关的承诺情况”。

### 二、本次公开发行股票并在北京证券交易所上市的安排及风险

公司本次公开发行股票完成后，将在北京证券交易所上市。公司本次公开发行股票获得中国证监会注册后，在股票发行过程中，会受到市场环境、投资者偏好、市场供需等多方面因素的影响；同时，发行完成后，若公司无法满足北京证券交易所上市的条件，可能导致本次公开发行失败。公司在北京证券交易所上市后，投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

### 三、本次发行前滚存利润的分配安排

经发行人 2025 年 11 月 27 日召开的 2025 年第七次临时股东会审议通过，本次发行前滚存的未分配利润，由本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

### 四、本次发行上市后的利润分配政策

本次发行上市后的利润分配政策，详见本招股说明书“第十一节 投资者保护”之“二、本次发行上市后的股利分配政策和决策程序”。

### 五、特别风险提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策前，请务必仔细阅读本招股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别注意以下事项：

#### （一）境外经营风险

报告期内，公司的境外主营业务销售收入分别为 17,509.47 万元、25,531.80 万元、25,139.28 万元和 14,756.26 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 29.26%、36.60%、34.20% 和 40.15%。公司在墨西哥与泰国设立子公司，公司境外业务及境外子公司的表现对于公司整体业绩的影响较大。其中，公司向美国地区出口的金额分别为 1,226.33 万元、1,766.77 万元、2,809.27 万元和 1,419.30 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 2.05%、2.53%、3.82% 和 3.86%。当前全球经济增长趋缓，国际贸易争端不断加剧，地区冲突时有发生，增加了出口和境外子公司经营的不确定性。若公司主要境外销售国家或地区后续进

一步收紧贸易政策，或是大幅上调关税，公司的境外销售和境外子公司可能遭受冲击，进而影响公司未来的经营业绩。

## （二）下游市场需求波动的风险

公司生产的精密电子零组件主要配套服务于汽车电子、消费电子等领域，产业链终端为汽车、3C 等产品。当前，汽车市场整体形势较为严峻，国内、国外市场增速均有所放缓，车企之间竞争愈发激烈，市场份额争夺进入白热化阶段。3C 市场在当前的宏观经济环境下，消费端对电子产品的购买意愿相对较低。终端市场需求波动产生的连锁反应，直接影响下游客户的订单量，进而给公司的业绩增长带来考验。

## （三）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人陈瑞益、陈纬合计控制公司 90.00%的股份，能够对公司的股东会、董事会决策产生实质性影响，进而实际支配公司行为，决定公司的经营方针、财务政策及管理层人事任免。若实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行不当控制，则可能对公司和其余股东的合法权益产生不利影响。

## （四）募投项目新增产能消化的风险

报告期内，随着公司业务领域的拓展，公司产销规模呈增长趋势，募集资金投资项目新增产能预计可以得到合理消化。但如果未来市场规模增长不及预期，行业技术发展发生重大不利变化，公司对现有客户的维护和对潜在客户的市场拓展情况不及预期，公司可能面临新增产能无法被及时消化的风险。

## 六、财务报告审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计截止日为 2025 年 6 月 30 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年 9 月 30 日财务报告进行了审阅，并出具了大信阅字[2025]第 15-00002 号《审阅报告》。具体内容详见本招股说明书之“第八节 管理层讨论与分析”之“八、发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（一）财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况”。

公司 2025 年度主要财务数据如下：

经初步测算，公司预计 2025 年度营业收入为 85,000 万元至 90,000 万元，同比下降 2.39%至上升 3.35%，净利润为 6,500 万元至 7,000 万元，同比下降 3.47%至上升 3.96%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 6,186 万元至 6,686 万元，同比上升

7.10%至上升 15.76%，2025 年度公司经营业绩和财务状况良好。（以上数据未经审计，不构成盈利预测或业绩承诺）

财务报告审计截止日后至本招股说明书签署日，公司经营情况稳定，产业政策、税收政策、市场环境、主要客户与供应商、公司经营模式未发生重大不利变化，董事、高级管理人员未发生重大变化，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

## 目录

第一节	释义	9
第二节	概览	14
第三节	风险因素	24
第四节	发行人基本情况	28
第五节	业务和技术	54
第六节	公司治理	151
第七节	财务会计信息	177
第八节	管理层讨论与分析	216
第九节	募集资金运用	300
第十节	其他重要事项	309
第十一节	投资者保护	311
第十二节	声明与承诺	316
第十三节	备查文件	325

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称和术语具有的含义如下：

普通名词释义		
皇裕精密、公司、本公司、 股份公司、发行人	指	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司
皇裕有限	指	皇裕精密技术（苏州）有限公司，系公司前身
扬州电科	指	皇裕电子科技（扬州）有限公司，系公司全资子公司
深圳皇裕	指	皇裕精密电子（深圳）有限公司，系公司全资子公司
皇裕工业	指	皇裕工业有限公司 HUANG YU INDUSTRIAL LIMITED, 系公司全资子公司
墨西哥皇裕	指	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY MEXICO, S.A. DE C.V., 系公司全资孙公司
泰国皇裕	指	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY (THAILAND) COMPANY LIMITED, 系公司全资孙公司
苏州本裕	指	苏州本裕自动化科技有限公司，系公司曾经的全资子公司，已注销
通欣科技	指	TONG HSIN TECHNOLOGY LTD. 通欣科技有限公司，系公司直接控股股东
盛得利	指	Prosper Gain Investment Limited 盛得利投资有限公司，系公司间接控股股东
苏州纬德	指	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙），系公司员工持股平台
苏州纬恒	指	苏州纬恒商务咨询合伙企业（有限合伙），系公司员工持股平台
江苏成裕	指	江苏成裕金属表面科技有限公司，系公司直接控股股东通欣科技的全资子公司
明煌国际	指	Bright Brilliant International Investment Limited. 明煌国际投资有限公司，系公司间接控股股东盛得利曾经的全资子公司，已注销
明煌国际台湾分公司	指	BRIGHT BRILLIANT INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED TAIWAN BRANCH (SAMOA) 萨摩亚商皇裕国际有限公司台湾分公司，系明煌国际在中国台湾的分支机构，已清算
皇裕科技	指	HUANG YU TECHNOLOGY LIMITED, 系公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经间接持有其 100% 股权的公司，已注销
深圳瑞志丰	指	深圳市瑞志丰电子有限公司，系公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的公司，已转让全部股权
广西煌裕	指	广西煌裕电子科技有限公司，系公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的公司，已转让全部

		股权
扬州千裕	指	扬州千裕电气有限公司，系公司共同实际控制人、董事、副总经理陈纬的配偶陈少君曾持有 48%的股权，公司董事、总经理夏斌曾持有 12%的股权的企业，已注销
皇裕冲件	指	皇裕精密冲件（昆山）有限公司，系公司前身皇裕有限的曾用名
皇裕工业股份公司	指	皇裕工业股份公司 HUANG YU INDUSTRIAL COMPANY，系皇裕冲件设立时的股东，已注销
RUI-XIN HARDWARE	指	RUI-XIN HARDWARE PLASTIC LTD.，系公司曾经的控股股东，已注销
凯歌创投	指	昆山凯歌创业投资有限公司，系公司的股东
兴瑞科技	指	宁波兴瑞电子科技股份有限公司，系公司同行业可比公司
合兴股份	指	合兴汽车电子股份有限公司，系公司同行业可比公司
徕木股份	指	上海徕木电子股份有限公司，系公司同行业可比公司
西典新能	指	苏州西典新能源电气股份有限公司，系公司同行业可比公司
森萨塔	指	Sensata Technologies, Inc.及其下属公司，系公司主要客户
法雷奥	指	Valeo 及其下属公司，系公司主要客户
博格华纳	指	BorgWarner, Inc.及其下属公司，系公司主要客户
汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司及其下属公司，系公司主要客户
翰昂	指	翰昂系统株式会社及其下属公司，系公司主要客户
台达	指	台达电子工业股份有限公司及其下属公司，系公司主要客户
马勒	指	MAHLE GmbH 及其下属公司，系公司主要客户
汉拿	指	汉拿集团及其下属公司，系公司主要客户
海拉	指	HELLA GmbH & Co. KGaA 及其下属公司，系公司主要客户
亮锐	指	Lumileds Holding B.V.及其下属公司，系公司主要客户
富临精工	指	富临精工股份有限公司及其下属公司，系公司主要客户
富奥股份	指	富奥汽车零部件股份有限公司及其下属公司，系公司主要客户
保荐人、保荐机构、主承销商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师（苏州）事务所
会计师、大信会计师、审计机构	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、国众联评估师、评估机构	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司

股东会	指	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司股东会
董事会	指	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司董事会
监事会	指	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司监事会
《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》
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北交所	指	北京证券交易所
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、最近三年一期	指	2022年、2023年、2024年和2025年1-6月
报告期各期末	指	2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日和2025年6月30日
<b>专业名词释义</b>		
汽车电子	指	装在机动车内完成特定功能的电子系统，也就是汽车与半导体的组合，可简单区分为汽车电子控制系统和车载电子系统
模具	指	在工业生产中，用于将材料强制约束成指定模型（形状）的一种工具
结构件	指	具有高尺寸精度、高表面质量、高性能要求等特性的，在工业产品中起固定、保护、支承、装饰等作用的塑胶或五金部件
精密制造	指	零件毛坯成形后余量小或无余量、零件毛坯加工后达到相当精度的生产技术总称
冲压模具	指	用于将材料冲压成型的一种模具
注塑模具	指	将熔融塑料注射成型的一种模具
Busbar	指	一种多层复合结构连接排，具有可重复电气性能、低阻抗、抗干扰、可靠性好、节省空间、装配简洁快捷等特点的大功率模块化连接结构部件
连接器	指	一种为电子产品的器件、组件、子系统或电子设备之间传送能量和信号，并在连接后不易对各子系统的运作产生信号退化或者能量损失等影响的电子产品
电机	指	依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置
传感器	指	能感受到被测量的信息，并能将感受到的信息，按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出，以满足信息的传输、处理、存储、显示、记录和控制等要求的检测装置
散热片	指	一种给电器中的易发热电子元件散热的装置，多由铝合金，黄铜或青铜做成板状、片状或多片状等
电气性能	指	不同电流、电压条件下保持正常连接功能的能力

机械性能	指	连接器在各种机械外力冲击下正常工作的能力
环境性能	指	连接器在各种环境下保持正常工作的能力
DC/DC 模块	指	一种直流转直流的转换模块，它的主要功能是将一种直流电压转换为另一种或多种不同的直流电压，以满足不同电子设备或电路对电源的特定要求
ECU	指	Electronic Control Unit，即汽车电子控制单元，是一种专门为汽车设计的电子控制装置，它通过接收来自汽车各个传感器的信号，进行分析、处理和运算，然后根据预设的程序和算法，向各个执行器发送指令，以实现对汽车发动机、变速箱、制动系统、安全系统等各个部件和系统的精确控制
PPAP	指	Production Part Approval Process，即生产件批准程序，规定了包括生产和散装材料在内的生产件批准的一般要求，用来确定供应商是否已正确理解客户工程设计和规范的所有要求，以及其生产过程是否具有潜在能力，是否能在实际生产过程中按规定的生产程序制造满足顾客要求的产品
ERP	指	Enterprise Resource Planning，即一种主要面向制造行业进行物质资源、资金资源和信息资源集成一体化管理的企业信息管理系统
表面处理	指	通过对材料的表面进行改性或者涂敷一层其他材料实现对基底材料的保护，满足产品的耐蚀性、耐磨性、装饰或其他特种功能要求
CAE	指	Computer Aided Engineering，即用计算机辅助求解复杂工程和产品结构强度、刚度、屈曲稳定性、动力响应、热传导、三维多体接触、弹塑性等力学性能的分析计算以及结构性能的优化设计等问题的一种近似数值分析方法
PSW	指	Parts Submission Warrant，即零件保证书，为 PPAP 中所要求提交给客户的一个质量保证书
MES	指	Manufacturing Execution System，即制造企业生产过程执行管理系统，MES 系统是一套面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统。MES 可以为企业提供包括制造数据管理、计划排程管理、生产调度管理、质量管理、工具工装管理、成本管理等管理模块，为企业打造一个扎实、可靠、全面、可行的制造协同管理平台
PLM	指	Product Lifecycle Management，即产品生命周期管理，是一种应用于在单一地点的企业内部、分散在多个地点的企业内部，以及在产品研发领域具有协作关系的企业之间的，支持产品全生命周期的信息的创建、管理、分发和应用的一系列应用解决方案，它能够集成与产品相关的人力资源、流程、应用系统和信息
BI 可视化	指	通过图表、图形、仪表盘等可视化方式，将大量的业

		务数据、指标和分析结果呈现给用户，以便用户能够更直观、更清晰地理解和分析数据
APS	指	Advanced Planning and Scheduling，即高级计划与排程，针对解决生产排程和生产调度问题，用于制定生产排序或生产资源分配
MRP	指	Material Requirement Planning，即物资需求计划，指根据产品结构各层次物品的从属和数量关系，以每个物品为计划对象，以完工时期为时间基准倒排计划，按提前期长短区别各个物品下达计划时间的先后顺序，是一种工业制造企业内物资计划管理模式

注：本招股说明书中，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。

## 第二节 概览

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

### 一、 发行人基本情况

公司名称	皇裕精密技术(苏州)股份有限公司	统一社会信用代码	91320583735338723H
证券简称	皇裕精密	证券代码	873464
有限公司成立日期	2002年3月15日	股份公司成立日期	2024年10月15日
注册资本	100,517,500元	法定代表人	陈瑞益
办公地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路1128号		
注册地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路1128号		
控股股东	通欣科技	实际控制人	陈瑞益、陈纬
主办券商	东吴证券	挂牌日期	2025年10月14日
上市公司行业分类	制造业		计算机、通信和其他电子设备制造业
管理型行业分类	制造业	计算机、通信和其他电子设备制造业	电子元件及电子专用材料制造 其他电子元件制造

### 二、 发行人及其控股股东、实际控制人的情况

#### (一) 发行人的情况

发行人情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“一、发行人基本情况”。

#### (二) 控股股东的情况

截至本招股说明书签署之日，通欣科技直接持有公司 85,950,976 股股份，占公司股本总数的 85.51%，为公司的控股股东。通欣科技是一家在塞舌尔共和国注册成立的有限公司，无实际经营业务。

#### (三) 实际控制人的情况

截至本招股说明书签署之日，陈瑞益通过通欣科技间接持有公司 83.56%股份并担任公司董事长，陈纬通过通欣科技、苏州纬德、苏州纬恒间接持有公司 2.02%股份并担任公司的董事、副总经理。2025年3月18日，陈瑞益、陈纬、苏州纬德、苏州纬恒、通欣科技签署《一致行动协议》，约定在需要一致行动的事项上，各方应通过协商达成一致意见。若协商无法达成一致，则以陈瑞益的意见为准。

陈瑞益、陈纬二人系父子关系，合计间接持有公司 85.58%的股份，通过通欣科技、

苏州纬德、苏州纬恒合计控制公司 90.00%的股份，能够对股东会以及公司的生产经营决策产生重大影响，陈瑞益、陈纬为公司的共同实际控制人。

### 三、 发行人主营业务情况

皇裕精密是一家专注于精密电子零组件研发、生产与销售的高新技术企业，致力于成为相关应用领域的专业电子零组件配套服务商，核心产品涵盖Busbar及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域。

经过多年深耕，公司凭借高效的产品开发能力、精密的加工能力、卓越的质量管控体系和快速的服务响应机制，在行业内树立良好品牌形象并获广泛市场认可，已与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒等国内外知名建立深度稳定合作关系，为其提供定制化配套服务与多品类一站式解决方案。

同时，公司资质与技术实力备受认可，先后荣获国家级专精特新小巨人企业、国家级高新技术企业等多项荣誉，且累计获得百余项专利证书，进一步增强产品竞争力，为长远发展夯实基础。

### 四、 主要财务数据和财务指标

项目	2025年6月30日/2025年1月—6月	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
资产总计(元)	745,915,782.26	705,322,568.92	664,380,996.75	622,537,891.86
股东权益合计(元)	399,523,585.02	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
归属于母公司所有者的股东权益(元)	399,515,389.77	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
资产负债率(母公司)(%)	40.22	42.85	64.22	67.13
营业收入(元)	433,110,129.10	870,824,660.28	819,515,508.20	700,450,724.02
毛利率(%)	24.23	24.65	21.45	22.18
净利润(元)	35,752,840.03	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
归属于母公司所有者的净利润(元)	35,755,580.42	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	34,272,051.07	57,759,132.05	36,002,670.69	43,056,471.16

加权平均净资产收益率 (%)	9.69	26.90	28.74	33.23
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	9.29	23.08	19.82	33.26
基本每股收益 (元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45
稀释每股收益 (元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45
经营活动产生的现金流量净额(元)	116,176,640.80	64,468,199.23	77,714,150.65	18,019,822.92
研发投入占营业收入的比例 (%)	5.10	4.99	4.03	3.91

## 五、 发行决策及审批情况

### (一) 本次发行已获得的授权和批准

2025年11月10日，公司召开第一届董事会第十次会议，审议并通过了《关于公司申请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的议案》等与本次发行上市相关的议案。

2025年11月27日，公司召开2025年第七次临时股东会，审议并通过了《关于公司申请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的议案》等与本次发行上市相关的议案，并授权董事会办理本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市相关事宜。

### (二) 本次发行尚需履行的决策程序及审批程序

本次发行尚需北交所审核通过并经中国证监会同意注册。在经北交所审核通过并获得中国证监会同意注册之前，公司将不会实施本次公开发行方案。

## 六、 本次发行基本情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	公司拟向不特定合格投资者公开发行股票不超过33,505,834股（含本数，不含超额配售选择权）。公司及主承销商将根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不超过本次发行股票数量的15%，即不超过5,025,875股（含本数），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，本次发行的股票数量不超过38,531,709股（含本数）。本次发行不涉及公司原股东公开发售股份，最终发行数量以北京证券交易所审核通过并经中

	国证监会注册的数量为准。
发行股数占发行后总股本的比例	-
定价方式	通过公司和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格。最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
发行后总股本	-
每股发行价格	以后续的询价或定价结果作为发行底价。最终发行价格由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
发行前市净率（倍）	-
发行后市净率（倍）	-
预测净利润（元）	-
发行前每股收益（元/股）	-
发行后每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	-
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	-
发行后净资产收益率（%）	-
本次发行股票上市流通情况	-
发行方式	向不特定合格投资者公开发行
发行对象	已开通北交所上市公司股票交易权限的合格投资者（法律、法规和规范性文件禁止认购的除外）
战略配售情况	-
预计募集资金总额	-
预计募集资金净额	-
发行费用概算	-
承销方式及承销期	主承销商余额包销
询价对象范围及其他报价条件	-
优先配售对象及条件	-

## 七、 本次发行相关机构

### （一） 保荐人、承销商

机构全称	东吴证券股份有限公司
法定代表人	范力
注册日期	1993 年 4 月 10 日
统一社会信用代码	91320000137720519P
注册地址	苏州工业园区星阳街 5 号
办公地址	苏州工业园区星阳街 5 号
联系电话	0512-62938168

传真	0512-62938500
项目负责人	葛明象
签字保荐代表人	葛明象、李哲
项目组成员	陈俊儒、任丰庭、郑逸凡、陈婷婷

## (二) 律师事务所

机构全称	国浩律师（苏州）事务所
负责人	黄建新
注册日期	2015年11月27日
统一社会信用代码	31320000355058797Q
注册地址	苏州工业园区旺墩路星座商务广场1幢28楼
办公地址	苏州工业园区旺墩路星座商务广场1幢28楼
联系电话	0512-62720177
传真	0512-62720199
经办律师	葛霞青、施洋、徐晨、王楚玉

## (三) 会计师事务所

机构全称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	吴卫星、谢泽敏
注册日期	2012年3月6日
统一社会信用代码	91110108590611484C
注册地址	北京市海淀区知春路1号22层2206
办公地址	北京市海淀区知春路1号22层2206
联系电话	010-82330558
传真	010-82327668
经办会计师	王健鹏、张勇

## (四) 资产评估机构

适用 不适用

机构全称	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
负责人	黄西勤
注册日期	2008年5月26日
统一社会信用代码	91440300674802843P
注册地址	深圳市罗湖区清水河街道清水河社区清水河三路7号中海慧智大厦1栋1C618
办公地址	深圳市罗湖区清水河街道清水河社区清水河三路7号中海慧智大厦1栋1C618
联系电话	0755-88832456
传真	0755-25132275
经办评估师	陈军、卞婧璠

### (五) 股票登记机构

机构全称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	黄英鹏
注册地址	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

### (六) 收款银行

户名	东吴证券股份有限公司
开户银行	中国建设银行苏州分行营业部
账号	32201988236052500135

### (七) 申请上市交易所

交易所名称	北京证券交易所
法定代表人	鲁颂宾
注册地址	北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话	400-626-3333
传真	010-63889634

### (八) 其他与本次发行有关的机构

适用 不适用

## 八、 发行人与本次发行有关中介机构权益关系的说明

截至本招股说明书签署日，公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间均不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系的情形。

## 九、 发行人自身的创新特征

在电子信息技术蓬勃发展的当下，各类终端电子产品正加速朝着功能多元化与应用智能化的方向升级迭代。从消费电子、工业电子到汽车电子，终端设备对关键电子零组件的需求呈现“量质双升”态势：一方面，设备内部电子零组件的搭载数量显著增长；另一方面，市场对电子零组件的规格精度、稳定性、环境适应性等性能的要求同步大幅提升。这一趋势驱动精密电子零组件行业不断创新突破，通过融合精密加工、自动化生产、智能

检测等多领域的技术与工艺，持续提升行业的技术集成度与工艺复杂度，努力发展成为支撑下游电子信息产业高质量发展的重要力量。

面对行业技术集成化、工艺复杂化的发展浪潮，公司始终将创新驱动作为核心战略，以市场需求为导向持续加大研发投入，确保产品与服务精准契合市场前沿需求，在行业变革中抢占先机。立足于自身定位与对行业的深度洞察，公司自成立以来始终聚焦于“设计开发”与“加工制造”两大核心领域的研发创新，在两者之间实现了深度创新联动：一方面，前沿设计方案为工艺的创新突破明确了方向，另一方面先进工艺为新型设计提供了落地基础和拓展空间，有效保障产品从设计到量产的高效转化，二者协同构筑起公司坚实的核心技术储备体系。

在长期为客户提供配套服务的业务实践中，公司不断总结、提炼、尝试与创新，不仅在产品与模具的开发环节积累了丰富的结构设计方案，同时也在加工与制造环节沉淀了多项创新工艺技术，并且积极探索自动化装配与数字化检测技术的创新应用，确保稳定品控的同时实现高效生产。

## 1、设计开发方面

在设计开发环节，公司从“产品”与“模具”两个层面同步发力，积极探索多元创新路径。对于产品，公司围绕结构设计、品类开发、连接方式等维度展开研发创新，通过多角度技术协同，打造兼具创新价值与工程实用性的设计方案，将产品的性能指标融入设计之中，精准匹配下游智能终端、汽车电子等场景的复杂需求；对于模具，公司则针对型腔精度、型芯性能、冷却效率、顶出稳定性及浇口流道优化等关键模块持续优化，以模具结构的创新突破，为后续加工制造环节夯实精度基础，从而提升生产效能，实现“设计赋能制造”的良性循环。

### （1）产品层面

对于产品，公司从结构设计、品类开发、连接方式等角度出发进行创新研发。

以结构设计为例，公司创新性地研发出了“端子埋入密封结构”，通过优化腔体几何设计，从根源上改善了产品气密性，更通过一体成型缩短了生产流程，实现了产品可靠性与生产效率的双重提升。

在品类开发上，公司基于对市场的理解，深刻洞察下游市场的前沿需求，成功开发出了新型电子零组件。尤其是在新能源汽车领域，公司精准布局高压电气领域，开发了新能源汽车所需的 Busbar 类产品，现已成为公司营收占比最高的核心产品之一。

在连接方式上，公司从“性能保障”与“场景适配”出发进行突破：一方面，通过优化组件电气连接结构设计、强化电路系统稳定性架构、建立信号传输保真机制等方式，在电子零组件与外部系统之间构建高效电气连接通路，确保电路系统稳定运行与信号精准传输，达成低阻抗、高载流、抗干扰、连接牢固的核心性能目标；另一方面，针对下游电路布局日趋复杂、电气连接需求多元的趋势，公司创新性地采用多点连接设计，大幅提升电路布局与电气连接的灵活性。经过持续丰富完善，公司在产品的外部连接方式上逐渐形成了集高可靠性连接、低损耗传导、抗电磁干扰和灵活布局于一体的设计体系，为新能源汽车、智能终端、工业控制等复杂场景提供适配性更强的电气连接方案。

## （2）模具层面

对于模具，公司在型腔、型芯、冷却通道、顶出系统、浇口及流道等核心模块持续开展技术攻关，借助模具结构的优化创新，不断提高产品精度和加工效率。例如，公司自主研发了“模具内部精准定位机构设计”，即通过在模具内部设置定位机构，有效避免了加工过程中模具内部机构的位移，进一步提高产品加工的精度与效率。除此以外，针对产品表面困气这一行业痛点，公司通过优化模具结构，在模具困气区域增设排气镶件与排气槽，从而有效地将模具内受困气体引导出来，减少了高温受困气体的不利影响，大幅提高了产品良率。

与此同时，公司借助专业设计软件搭建了模具开发平台，实现设计数据与加工指令实时共享、并行作业，有效缩短开发周期。依托模块化设计模式，公司构建了参数化模型库与通用组件库，根据特征参数实现复杂模具快速搭建，提升模具设计效率。

## 2、加工制造方面

在加工制造环节，公司围绕“加工工艺”和“自动化工装”两大方向开展创新突破，形成“工艺创新突破精度界限、自动化落地提升生产效能”的协同机制，持续推动加工制造向高精度化、自动化的方向升级。

### （1）工艺优化

在“工艺”层面，公司立足生产实践，持续总结提炼工艺经验，通过工艺参数的精细化优化与关键技术的研发创新，突破传统工艺瓶颈，自主研发出高速注塑成型、快速冲压成型、精密嵌塑成型等一系列具备创新性与实用性的核心加工工艺，不断提升加工精度与效率，为高规格、高复杂度零组件的成熟量产筑牢工艺根基。

对于模具加工，公司已具备完善的加工能力体系，可实现高精密度注塑成型模具、精

密金属冲压模具的全流程加工与组试。其中，模具加工精度达到了微米级，更具备一模 64 穴的加工能力，充分满足多规格、高精度的生产需求。

对于产品加工，公司围绕核心工序，通过系统性工艺改良与优化，不断提升自身的加工精度与工艺成熟度。在冲压工艺上，公司自主研发了“模内动态调整技术工艺”，通过对冲压成型全过程的动态调整，显著提升冲压件的加工精度与表面质量，同步提升生产效率与产品质量稳定性；同时针对软铜排，公司创新地采用压铆连接取代传统焊接工艺，依托金属薄片材料特性实现牢固连接，大幅提高生产效率。在注塑工艺上，公司研发了“母排注塑成型工艺”，结合自主研发的高性能专用密封胶，依托先进注塑工艺，实现密封材料与产品本体的一体化成型封装，有效阻隔水分、灰尘侵入，大幅提升产品防护等级，确保产品在极端工况下仍能满足严苛的气密性要求。

## （2）自动化开发

长期以来，公司高度重视自动化技术在加工制造环节的应用价值，积极探索自动化装配的创新应用，以技术融合推动自身加工制造自动化水平的跃升。为此专门设立了自动化开发部门，以现有量产产线的自动化升级为核心方向，聚焦通过自动化手段深度优化生产工序，包括对存量机器设备进行智能化改造、加装自动化执行与监测装置。同时配合量身定制适配不同产品的专用非标设备，公司构建起了高效的自动化生产作业模式，大幅提升生产效率与过程稳定性，为产品品质升级提供有力支撑。

截至目前，公司已自主开发数十套非标自动化工装设备和数十条自动化产线，涵盖软铜排扩散焊工装设备、导通绝缘高压电测工装设备、点胶工装设备等，以及定/转子埋入注塑自动线、检测自动线、焊接/点胶检测自动线、端子裁切植入自动线等，可实现卷对卷自动送料、全自动精准定位及精密冲压、注塑成型等生产工序的自动化运行，有效提升生产稳定性与效率，在保障加工精度与产品质量稳定的同时，实现经济效益最大化。

## 十、 发行人选择的具体上市标准及分析说明

发行人选择《北京证券交易所股票上市规则》第 2.1.3 条第（一）项规定中的第一种上市标准：“预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%”。

根据可比上市公司的估值水平，公司预计市值不低于 2 亿元。2023 年度、2024 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低者）分别为 3,600.27 万

元、5,775.91万元，加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低者计算）分别为19.82%、23.08%。

综上所述，发行人符合《北京证券交易所股票上市规则》第2.1.3条第（一）项规定中的第一种上市标准要求。

## 十一、发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在公司治理特殊安排。

## 十二、募集资金运用

经公司第一届董事会第十次会议和2025年第七次临时股东会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票33,505,834股（不考虑超额配售选择权的情况下），发行后公众股东持股比例不低于25%，募集资金扣除发行费用后的净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资金额	募集资金投资额	实施主体
精密电子零组件智能化生产项目	8,845.34	8,845.34	发行人
精密电子零组件数字化生产基地项目	14,966.60	14,966.60	扬州电科
补充流动资金	6,000.00	6,000.00	-
<b>合计</b>	<b>29,811.94</b>	<b>29,811.94</b>	-

公司将本着统筹安排的原则，结合募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际进度以自筹资金或银行借款等方式投入项目；募集资金到位后，公司将使用募集资金置换先期投入募集资金投资项目的资金。若募集资金（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹资金或银行借款等方式解决；若募集资金（扣除发行费用后）满足上述项目投资后尚有剩余，将按照中国证监会和北交所的有关规定使用。

## 十三、其他事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在需披露的其他事项。

### 第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发行股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人及本次发行产生重大不利影响。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

#### 一、经营风险

##### （一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司各期前五大客户贡献的收入占比均在 50%以上。公司自成立之初便确立了围绕大客户发展的经营路线，持续聚焦优质客户群体，在巩固和扩大现有产品销售的基础上，积极探寻与大客户在其他品类上的合作机会，因此报告期内客户集中度较高。未来，如果公司与主要客户的合作关系终止或主要客户的采购需求下降时，公司的经营规模和持续盈利能力将受到较大影响。

##### （二）境外经营风险

报告期内，公司的境外主营业务销售收入分别为 17,509.47 万元、25,531.80 万元、25,139.28 万元和 14,756.26 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 29.26%、36.60%、34.20% 和 40.15%。公司在墨西哥与泰国设立子公司，公司境外业务及境外子公司的表现对于公司整体业绩的影响较大。其中，公司向美国地区出口的金额分别为 1,226.33 万元、1,766.77 万元、2,809.27 万元和 1,419.30 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 2.05%、2.53%、3.82% 和 3.86%。当前全球经济增长趋缓，国际贸易争端不断加剧，地区冲突时有发生，增加了出口和境外子公司经营的不确定性。若公司主要境外销售国家或地区后续进一步收紧贸易政策，或是大幅上调关税，公司的境外销售和境外子公司可能遭受冲击，进而影响公司未来的经营业绩。

##### （三）下游市场需求波动的风险

公司生产的精密电子零组件主要配套服务于汽车电子、消费电子等领域，产业链终端为汽车、3C 等产品。当前，汽车市场整体形势较为严峻，国内、国外市场增速均有所放缓，车企之间竞争愈发激烈，市场份额争夺进入白热化阶段。3C 市场在当前的宏观经济环境下，消费端对电子产品的购买意愿相对较低。终端市场需求波动产生的连锁反应，直接影响下游客户的订单量，进而给公司的业绩增长带来考验。

#### **(四) 业绩大幅波动或下滑风险**

报告期各期，发行人营业收入分别为 70,045.07 万元、81,951.55 万元、87,082.47 万元及 43,311.01 万元，呈持续增长趋势。尽管公司所处的精密电子零组件行业市场空间广阔且处于良好的发展阶段、公司与主要客户合作稳定、在手订单金额较高，但受行业政策变动、下游市场需求变动、市场竞争加剧等因素影响，公司仍可能面临业绩波动或下滑的风险。

### **二、财务风险**

#### **(一) 存货发生跌价的风险**

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,144.19 万元、16,241.20 万元、17,598.61 万元和 16,859.06 万元，占流动资产的比例分别为 34.78%、33.49%、34.40% 和 31.68%。未来随着公司业务规模扩大，存货规模可能会进一步增加，若因公司产品无法满足客户需求，或客户因市场波动或自身因素调整或取消订单，可能导致公司产品无法正常销售，面临较大的存货跌价风险，可能对公司经营业绩产生不良影响。

#### **(二) 应收账款发生坏账的风险**

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 23,539.19 万元、23,357.53 万元、26,758.10 万元和 21,867.26 万元，占流动资产的比例分别为 50.72%、48.16%、52.30% 和 41.09%，公司应收账款账面价值相对较大。未来随着公司经营规模的扩大，公司的应收账款余额可能持续增长。若未来公司应收账款管理不当或客户经营财务状况恶化，公司存在不能按期收款的风险，将对公司的资产流动性及经营业绩产生不利影响。

### **三、内部控制风险**

#### **(一) 管理内控体系风险**

报告期内，公司的资产和营业收入规模实现了稳健增长。在此过程中，公司已形成了与其业务特性相符的经营模式和健全的法人治理架构。然而，随着公司规模的扩大，境外子公司的设立，研发、采购、生产、销售等环节面临日益复杂的资源配置、协同合作和内控管理挑战，若公司的内控体系和管理水平未能与快速扩张的业务规模保持同步，将对公司的运营健康、盈利能力造成负面影响。

#### **(二) 实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人陈瑞益、陈纬合计控制公司 90.00%的股份，能够对公司的股东会、

董事会决策产生实质性影响，进而实际支配公司行为，决定公司的经营方针、财务政策及管理层人事任免。若实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行不当控制，则可能对公司和其余股东的合法权益产生不利影响。

## 四、募集资金投资项目实施的风险

### （一）募投项目土地使用权取得的风险

精密电子零组件数字化生产基地项目的实施地点位于江苏宝应经济开发区泰山路与画川路交汇处。发行人已经与江苏宝应经济开发区管理委员会于 2025 年 8 月签署了《投资意向书》，约定发行人通过参与招拍挂形式取得该建设用地使用权，该宗用地性质为工业国有建设用地，使用年限为 40 年。

截至本招股说明书签署日，前述土地“招拍挂”程序尚未进行，发行人尚未取得相应的土地使用权证书或签署相关土地出让合同，发行人取得该地块相应的土地使用权仍存在一定不确定性。

### （二）募投项目新增产能消化的风险

报告期内，随着公司业务领域的拓展，公司产销规模呈增长趋势，募集资金投资项目新增产能预计可以得到合理消化。但如果未来市场规模增长不及预期，行业技术发展发生重大不利变化，公司对现有客户的维护和对潜在客户的市场拓展情况不及预期，公司可能面临新增产能无法被及时消化的风险。

## 五、发行失败风险

公司本次公开发行的发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体情况、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断等多种内外部因素的影响，可能存在因认购不足或未能达到预计市值上市条件而导致的发行失败风险。

## 六、其他风险

### （一）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司的总股本将会相应增加，通过本次募集资金提升公司研发实力、资金实力，其综合经济效益的产生需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于总股本的增长

幅度，每股收益将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

## **(二) 股价波动的风险**

股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、宏观经济状况、财政与货币政策、国际资本市场环境、投资者的心理预期以及其他多种因素的影响，存在股价下跌的风险。提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在投资公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以规避风险和损失。

## **(三) 稳定股价预案实施效果不及预期的风险**

公司制定的稳定股价预案，明确了稳定股价预案的启动条件、稳定股价的具体措施及应启动而未启动股价稳定措施的约束措施。具体内容详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、重要承诺”。尽管公司制定了稳定股价预案，但在公司实施稳定股价措施的过程中，可能会受到政策变化、宏观经济波动、市场情绪、流动性不足等因素的影响，存在公司稳定股价预案实施效果不及预期的风险。

## **(四) 社会保险及住房公积金补缴的风险**

截至报告期末，公司及境内子公司应缴纳社会保险和住房公积金的人员中，社会保险的参保比例和住房公积金的缴纳比例分别为 99.64% 和 96.68%，但公司未根据员工实际工资水平为其缴纳社会保险和住房公积金。按照《中华人民共和国社会保险法》和《住房公积金管理条例》的相关规定，公司存在可能被有关部门要求补缴的风险。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、 发行人基本信息

公司全称	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司
英文全称	Huangyu Precision Technology (Suzhou) Co., Ltd.
证券代码	873464
证券简称	皇裕精密
统一社会信用代码	91320583735338723H
注册资本	10,051.75 万元
法定代表人	陈瑞益
成立日期	2002 年 3 月 15 日
办公地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路 1128 号
注册地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路 1128 号
邮政编码	215324
电话号码	0512-57225525
传真号码	0512-57225535
电子邮箱	HYGP@huang-yu.com
公司网址	<a href="http://www.huang-yu.com">http://www.huang-yu.com</a>
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
董事会秘书或者信息披露事务负责人	孙龙梅
投资者联系电话	0512-57225525
经营范围	生产新型仪表元器件、电脑和仪器配件接插件、汽车配线接插件；销售自产产品。道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 一般项目：汽车零部件研发；模具制造；模具销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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	精密电子零组件的研发、生产和销售。
主要产品与服务项目	公司主要产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件。

### 二、 发行人挂牌期间的基本情况

#### （一） 挂牌时间

2025 年 10 月 14 日

#### （二） 挂牌地点

公司股票于 2025 年 10 月 14 日在全国股转系统挂牌公开转让并进入创新层。

### （三）挂牌期间受到处罚的情况

挂牌期间，公司不存在受到处罚的情况。

### （四）终止挂牌情况

适用 不适用

### （五）主办券商及其变动情况

自挂牌以来，公司主办券商为东吴证券，未发生变动。

### （六）报告期内年报审计机构及其变动情况

公司报告期内年报审计机构为大信会计师事务所（特殊普通合伙），报告期内未发生过年报审计机构变更的情况。

### （七）股票交易方式及其变更情况

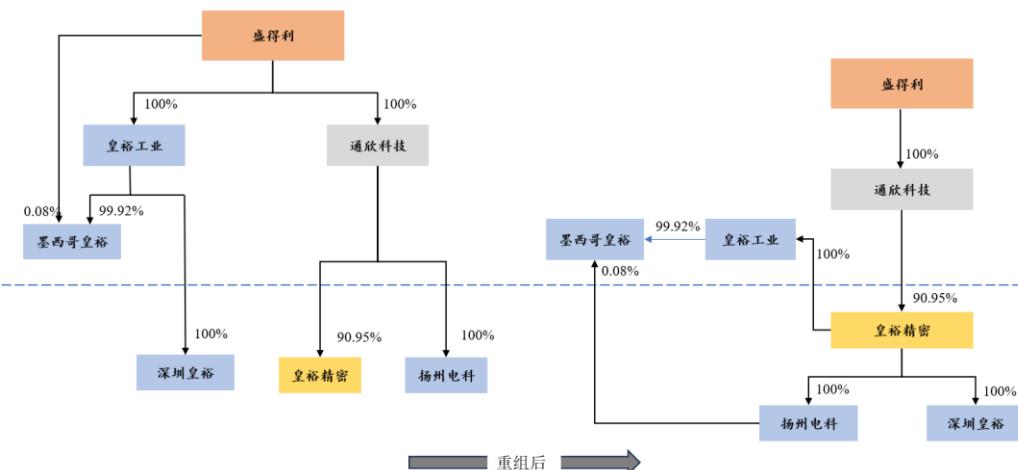
自挂牌以来，公司股票交易方式为集合竞价，未发生变更。

### （八）报告期内发行融资情况

报告期内，公司未进行证券发行融资。

### （九）报告期内重大资产重组情况

2024 年，公司为了整合业务，避免同业竞争，减少和规范关联交易，进行了同一控制下的资产重组。具体情况如下：



### （一）重组扬州电科、深圳皇裕

根据大信会计师 2024 年 1 月 11 日出具的“大信苏专审字[2024]第 00001 号”及“大信苏专审字[2024]第 00002 号”《审计报告》，扬州电科 2023 年 9 月 30 日的账面净资产为 2,731.30 万元；深圳皇裕 2023 年 9 月 30 日的账面净资产为 1,414.71 万元。

根据国众联评估师 2024 年 1 月 17 日出具的“国众联评报字（2024）第 2-0070 号”及“国众联评报字（2024）第 2-0065 号”《资产评估报告》，扬州电科截至 2023 年 9 月 30 日的净资产评估值为 3,482.92 万元；深圳皇裕截至 2023 年 9 月 30 日的净资产评估值为 1,769.74 万元。

2024 年 1 月 18 日，皇裕有限股东作出决定，同意按照评估价 3,482.92 万元受让通欣科技持有扬州电科 100% 股权，同意按照评估价 1,769.74 万元受让皇裕工业持有深圳皇裕 100% 股权。同日，上述有关各方分别签署了《股权转让协议》。

2024 年 1 月 25 日，深圳市市场监督管理局核准了上述变更事项，深圳皇裕取得了新的《营业执照》；2024 年 1 月 30 日，扬州市宝应县市场监督管理局核准了上述变更事项，扬州电科取得了新的《营业执照》。

### （二）重组皇裕工业、墨西哥皇裕

根据大信会计师 2024 年 1 月 11 日和 2024 年 1 月 16 日分别出具的“大信苏专审字[2024]第 00003 号”及“大信苏专审字[2024]第 00004 号”《审计报告》，墨西哥皇裕 2023 年 9 月 30 日的账面净资产为 15,747.34 万墨西哥比索（折合人民币 6,387.34 万元）；皇裕工业 2023 年 9 月 30 日的合并口径账面净资产为 3,506.65 万元。

根据国众联评估师 2024 年 1 月 17 日和 2024 年 1 月 22 日分别出具的“国众联评报字（2024）第 2-0066 号”及“国众联评报字（2024）第 2-0101 号”《资产评估报告》，墨西哥皇裕截至 2023 年 9 月 30 日的净资产评估值为 6,934.58 万元；皇裕工业截至 2023 年 9 月 30 日的净资产评估值为 4,656.70 万元。

2024 年 1 月 23 日，皇裕有限股东作出决定，同意按照评估价 4,656.70 万元受让盛得利持有皇裕工业 100% 股权。同日，上述有关各方分别签署了《股权转让协议》。

2024 年 1 月 23 日，扬州电科股东作出决定，同意按照评估值对应股权比例的价格 5.69 万元受让盛得利持有墨西哥皇裕 0.08% 股权。同日，上述有关各方分别签署了《股权转让协议》。

2024 年 3 月 25 日，皇裕工业和墨西哥皇裕分别完成了股东变更登记。

### （三）重大资产重组对公司的影响

上述重组系公司为整合业务、避免同业竞争、减少和规范关联交易而进行的同一控制下的资产重组。交易发生前后，皇裕有限主营业务未发生重大变化，交易完成后，皇裕有限整合了盛得利控制下的全部精密电子零组件研发、生产及销售等相关业务，消除了与盛得利控制下其他企业的同业竞争关系。

### （十）报告期内控制权变动情况

报告期内，公司实际控制人为陈瑞益、陈纬，未发生变化。

### （十一）报告期内股利分配情况

报告期内，公司股利分配具体情况如下：

2022年5月10日，公司股东会作出分配2021年度股利的决议，向股东通欣科技分配股利36,202,981.43元。本次分配股利已于2023年4月发放完毕。

2023年2月22日，公司股东会作出分配2022年度股利的决议，向股东通欣科技分配股利29,741,295.51元，向股东夏斌分配股利2,959,414.23元。本次分配股利已于2025年1月发放完毕。

公司上述股利分配中，存在超额分配和未按规定时间发放的情形，具体如下：

#### 1、股利超额分配的情况

所属2021年度、2022年度股利分配后，公司发现由于审计调整导致2022年、2023年期初未分配利润低于分红金额，因此2021年度、2022年度股利分配存在超额分配的情况。

为确保公司利润分配的合法合规性，公司于2025年4月3日召开股东会审议通过《关于对公司历史上超额分配确认的议案》，确认公司以2021年12月31日、2022年12月31日为基准日进行的利润分配存在超额分配的情形；同意不要求当时参与分配的股东返还超额分配的利润；同意对超额分配的利润以公司日后实现的净利润来进行弥补。根据大信会计师此次出具的大信审字[2025]第15-00030号审计报告，皇裕精密母公司2022年度实现净利润4,787.09万元，2022年12月31日未分配利润为2,504.91万元；2023年实现净利润4,578.51万元，2023年12月31日未分配利润为3,355.50万元，已足额弥补上述超额分配的利润。

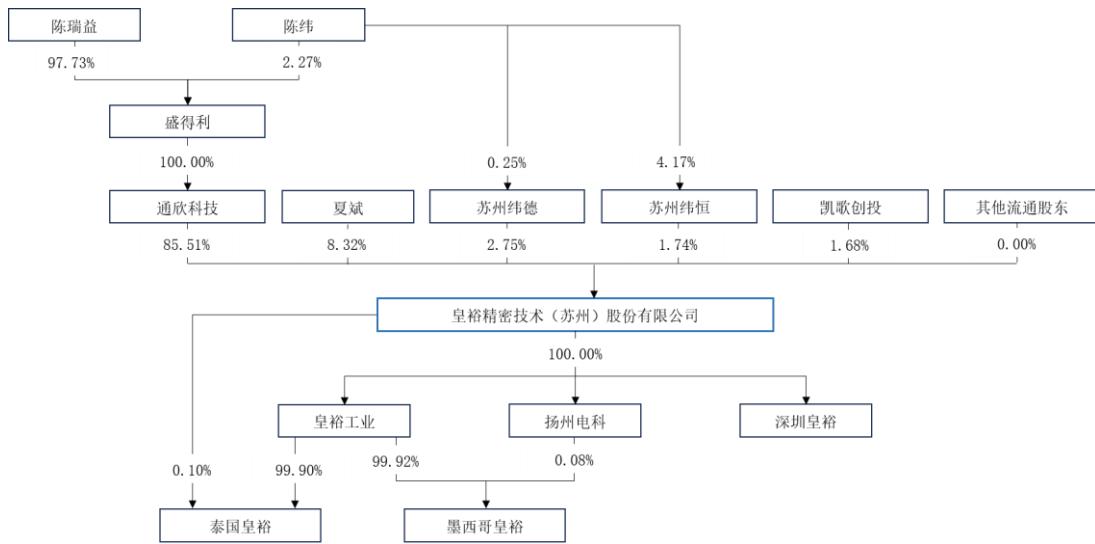
#### 2、未按照规定时间发放的情况

2023年2月22日，公司股东会作出决议，同意向股东通欣科技、夏斌分配2022年度股利。其中，向夏斌分配的股利于2025年1月完成发放。

因向夏斌实际发放2022年度股利时间距离股东会决议时间超过1年，不符合《关于适用<中华人民共和国公司法>若干问题的规定（五）》的相关规定。目前所有股利分配均已发放完毕，未对股东权益造成实质损害，不构成本次上市的实质性法律障碍。

### 三、发行人的股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下：



### 四、发行人股东及实际控制人情况

(一) 控股股东、实际控制人情况

截至本招股说明书签署之日，通欣科技直接持有公司85,950,976股股份，占公司股本总数的85.51%，为公司的控股股东。通欣科技是一家在塞舌尔共和国注册成立的有限公司，无实际经营业务。

截至本招股说明书签署之日，陈瑞益通过通欣科技间接持有公司83.56%股份并担任公司的董事长，陈纬通过通欣科技、苏州纬德、苏州纬恒间接持有公司2.02%股份并担任公司的董事、副总经理。陈瑞益、陈纬二人系父子关系，2025年3月18日，陈瑞益、陈纬、苏州纬德、苏州纬恒、通欣科技签署《一致行动协议》，约定在需要一致行动的事项上，各方应通过协商达成一致意见。若协商无法达成一致，则以陈瑞益的意见为准。陈瑞益、陈纬二人合计间接持有公司85.58%的股份，通过通欣科技、苏州纬德、苏州纬恒合计控制公司90.00%的股份，能够对股东会以及公司的生产经营决策产生重大影响，因此

认定陈瑞益、陈纬为公司的共同实际控制人。

实际控制人陈瑞益、陈纬的具体情况详见本招股说明书之“第四节 发行人基本情况”之“八、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员情况”。

## （二）持有发行人 5%以上股份的其他主要股东

截至本招股说明书签署日，除实际控制人陈瑞益、陈纬之外，持有公司 5%以上股份的股东为夏斌，持有公司股份比例为 8.32%。夏斌的基本信息如下：

夏斌先生，中国国籍，专科学历，无境外永久居留权，现任皇裕精密董事、总经理。具体情况详见本招股说明书之“第四节 发行人基本情况”之“八、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员情况”。

## （三）发行人的股份存在涉诉、质押、冻结或者其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人的股份不存在涉诉、质押、冻结或者其他有争议的情况。

## （四）控股股东、实际控制人所控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除公司及其子公司外，控股股东控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	经营范围	公司业务	控股股东的持股比例
1	江苏成裕金属表面科技有限公司	一般项目：电镀加工；喷涂加工；货物进出口；技术进出口（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）	电镀加工服务	100%

截至本招股说明书签署日，除公司及其子公司、上述控股股东控制的其他企业外，实际控制人所控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	经营范围	公司业务	实际控制人的持股比例
1	TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.（通欣科技有限公司）	-	无实际经营业务	100%

2	Prosper Gain Investment Limited (盛得利投资有限公司)	-	无实际经营业务	100%
3	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）	无实际经营业务	0.25%
4	苏州纬恒商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）	无实际经营业务	4.17%

注：陈纬担任苏州纬德、苏州纬恒的执行事务合伙人，对两家企业的持股比例按照其在合伙企业中的份额计算。

## 五、 发行人股本情况

### （一） 本次发行前后的股本结构情况

截至本招股说明书签署日，本次发行前公司总股本为 100,517,500 股，若本次拟公开发行新股按 33,505,834 股预计（未考虑超额配售选择权），发行前后公司股本的具体情况如下：

序号	股东名称/姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	股权比例	持股数量（股）	股权比例
1	通欣科技	85,950,976	85.51%	85,950,976	64.13%
2	夏斌	8,358,624	8.32%	8,358,624	6.24%
3	苏州纬德	2,765,500	2.75%	2,765,500	2.06%
4	苏州纬恒	1,752,000	1.74%	1,752,000	1.31%
5	凯歌创投	1,690,200	1.68%	1,690,200	1.26%
6	其他流通股东	200	0.00%	200	0.00%

7	本次拟公开发行	-	-	33,505,834	25.00%
	合计	100,517,500	100.00%	134,023,334	100.00%

## (二) 本次发行前公司前十名股东情况

序号	股东姓名/名称	担任职务	持股数量 (万股)	限售数量 (万股)	股权比例 (%)
1	通欣科技	-	8,595.10	8,595.10	85.51
2	夏斌	董事、总经理	835.86	835.86	8.32
3	苏州纬德	-	276.55	276.55	2.75
4	苏州纬恒	-	175.20	175.20	1.74
5	凯歌创投	-	169.02	169.02	1.68
6	其他流通股东	-	0.02	0.00	0.00
合计		-	10,051.75	10,051.73	100.00

## (三) 主要股东间关联关系的具体情况

序号	关联方股东名称	关联关系描述
1	通欣科技、苏州纬德、苏州纬恒	陈纬担任通欣科技的董事，同时持有苏州纬德 0.25%的合伙份额和苏州纬恒 4.17%的合伙份额，且担任苏州纬德、苏州纬恒的执行事务合伙人

## (四) 其他披露事项

### 1、股份代持及解决情况

公司历史上存在股权代持的情况，上述代持及解除情况详见本招股说明书之“附件六：股份代持及解决情况”。

### 2、公司股东历史上出资瑕疵情况

公司历史上存在股东出资瑕疵的情况，详见本招股说明书之“附件七：公司股东历史上出资瑕疵情况”。

### 3、申报前 12 个月内新增股东情况

公司申报前 12 个月内新增股东为苏州纬德、苏州纬恒、凯歌创投以及通过集合竞价新增的其他流通股东。

苏州纬德、苏州纬恒的具体情况详见“第四节 发行人基本情况”之“六、股权激励等可能导致发行人股权结构变化的事项”。

凯歌创投的相关情况如下：

公司名称	昆山凯歌创业投资有限公司
成立时间	2016 年 7 月 5 日
统一社会信用代码	91320583MA1MP5FW6B
法定代表人	李邦欣
主要经营场所	昆山市玉山镇昆城中欣广场 2 号楼 19 室
经营范围	创业投资、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务，提供商务咨询服务。（不得从事金融、类金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

凯歌创投的实际控制人为李仁祥，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海兆威房地产经纪有限公司	1,120.00	28.72%
2	昆山百勤贸易有限公司	980.00	25.13%
3	智富（太仓）投资管理有限公司	660.00	16.92%
4	昆山汉邦企业管理顾问有限公司	500.00	12.82%
5	昆山叡鸿全贸易有限公司	320.00	8.21%
6	耀马车业（中国）有限公司	320.00	8.21%
合计		3,900.00	100.00%

凯歌创投因看好公司所处行业的发展前景，认可公司未来的发展潜力，有意愿参与公司股权投资。2025 年 11 月 24 日，凯歌创投通过大宗交易的方式受让通欣科技 169 万股，转让价格为 7.36 元/股，转让价格系参考公司 2024 年 12 月 31 日经审计的每股收益，并以 11 倍市盈率为基础，由双方协商确定。

凯歌创投与公司其他股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系，凯歌创投及其上层股东与公司其他股东之间不存在股权代持情形。凯歌创投不存在以非公开方式募集资金设立的情形，亦不存在由私募基金管理人管理其资产的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关法律法规规定的私募投资基金或私募基金管理人，无需依照相关规定办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记手续。

## 六、 股权激励等可能导致发行人股权结构变化的事项

为进一步完善公司治理结构，健全激励机制，充分调动优秀员工的工作积极性，皇裕精密对公司中高层人员及骨干员工实施股权激励，激励对象通过员工持股平台苏州纬德、苏州纬恒间接持有公司股份，入股价格为 3.1 元/股，定价参考公司股改基准日的每股净资产。

### （一）股权激励的基本情况

2025 年 1 月 17 日，公司股东会审议通过了《皇裕精密 2025 年股权激励计划（草案）的议案》，公司审定的被激励员工有权通过加入员工持股平台，按 3.1 元/股的激励价格认购公司的增发股份。

2025 年 3 月 6 日，公司股东会议审议通过了《关于员工股权激励平台向公司增资的议案》，2 家员工股权激励平台以现金 1,400.425 万元认购公司增发的 451.75 万股股份，完成增资后，公司股份总数由 9,600 万股，增至 10,051.75 万股。

2025 年 3 月 18 日，公司完成了工商变更登记。

2025 年 11 月 10 日，公司董事会审议通过了《关于收回离职员工股权激励权益并向第二批激励对象授予预留权益的议案》，公司拟收回 2025 年股权激励计划中已离职员工的激励权益并向 2025 年股权激励计划第二批激励对象授予预留权益。

2025 年 12 月 3 日，苏州纬德、苏州纬恒完成工商变更，离职员工激励权益的收回及第二批激励对象预留权益的授予已完成。

苏州纬德的基本情况如下：

名称	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）
成立时间	2025 年 2 月 12 日
类型	港、澳、台投资有限合伙企业
统一社会信用代码	91320583MAEB19JR4C
法定代表人或执行事务合伙人	陈纬（普通合伙人、实际控制人）
住所或主要经营场所	江苏省昆山市锦溪镇文昌路 69-7 号一层
经营范围	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）

苏州纬德的出资结构如下：

序号	股东（出资人）	合伙人类型	实缴资本（元）	持股（出资）比例
1	蔡文杰	有限合伙人	965,650.00	11.26%
2	豆敬明	有限合伙人	671,770.00	7.84%
3	孙龙梅	有限合伙人	196,540.00	2.29%
4	王春泉	有限合伙人	965,650.00	11.26%
5	陶宏策	有限合伙人	172,980.00	2.02%
6	海飞	有限合伙人	203,050.00	2.37%
7	黄发勤	有限合伙人	317,440.00	3.70%
8	王咏奇	有限合伙人	141,050.00	1.65%
9	李开利	有限合伙人	254,200.00	2.97%
10	朱美丽	有限合伙人	124,000.00	1.45%
11	张正源	有限合伙人	80,600.00	0.94%
12	卢会坡	有限合伙人	93,000.00	1.08%
13	王泽宏	有限合伙人	164,920.00	1.92%
14	徐海东	有限合伙人	294,500.00	3.44%
15	姜琴	有限合伙人	135,160.00	1.58%
16	张女蝶	有限合伙人	212,350.00	2.48%
17	魏巍	有限合伙人	203,050.00	2.37%
18	李娟	有限合伙人	307,830.00	3.59%
19	郑爱霞	有限合伙人	231,570.00	2.70%
20	陈捷	有限合伙人	273,730.00	3.19%
21	廖平发	有限合伙人	226,610.00	2.64%
22	方德成	有限合伙人	600,780.00	7.01%
23	赵磊	有限合伙人	93,930.00	1.10%
24	高庆国	有限合伙人	147,870.00	1.72%
25	梁金石	有限合伙人	307,830.00	3.59%
26	范钦武	有限合伙人	117,800.00	1.37%
27	胡俊飞	有限合伙人	110,670.00	1.29%
28	吴金金	有限合伙人	108,500.00	1.27%

29	黄曼曼	有限合伙人	107,570.00	1.25%
30	申思雨	有限合伙人	70,370.00	0.82%
31	熊万松	有限合伙人	149,999.70	1.75%
32	郑波	有限合伙人	500,451.60	5.84%
33	陈纬	普通合伙人	21,628.70	0.25%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,573,050.00</b>	<b>100.00%</b>

苏州纬恒的基本情况如下：

名称	苏州纬恒商务咨询合伙企业（有限合伙）
成立时间	2025年2月10日
类型	港、澳、台投资有限合伙企业
统一社会信用代码	91320583MAEAEF9731
法定代表人或执行事务合伙人	陈纬（普通合伙人、实际控制人）
住所或主要经营场所	江苏省昆山市锦溪镇文昌路69-7号二层
经营范围	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）

苏州纬恒的出资结构如下：

序号	股东（出资人）	合伙人类型	实缴资本（元）	持股（出资）比例
1	张翠萍	有限合伙人	302,250.00	5.57%
2	周亚强	有限合伙人	301,940.00	5.56%
3	刘国强	有限合伙人	85,250.00	1.57%
4	毛余波	有限合伙人	52,700.00	0.97%
5	郑文美	有限合伙人	102,920.00	1.89%
6	王亚敏	有限合伙人	386,260.00	7.11%
7	尚志龙	有限合伙人	50,220.00	0.92%
8	潘建良	有限合伙人	234,980.00	4.33%
9	王瀚隆	有限合伙人	609,460.00	11.22%
10	林云	有限合伙人	86,800.00	1.60%
11	王志勇	有限合伙人	84,630.00	1.56%
12	韩军	有限合伙人	75,330.00	1.39%

13	夏智伟	有限合伙人	62,000.00	1.14%
14	梅园	有限合伙人	356,500.00	6.56%
15	高志巧	有限合伙人	129,890.00	2.39%
16	柯尊敬	有限合伙人	123,690.00	2.28%
17	邹想林	有限合伙人	123,690.00	2.28%
18	杨步华	有限合伙人	123,690.00	2.28%
19	杨巧生	有限合伙人	102,920.00	1.89%
20	袁金兵	有限合伙人	209,250.00	3.85%
21	庄赛和	有限合伙人	67,270.00	1.24%
22	杨相海	有限合伙人	161,200.00	2.97%
23	占耀元	有限合伙人	161,200.00	2.97%
24	张现瑞	有限合伙人	107,570.00	1.98%
25	毛鹏辉	有限合伙人	700,001.70	12.89%
26	陆兆付	有限合伙人	62,000.00	1.14%
27	胡林娟	有限合伙人	341,000.00	6.28%
28	陈纬	普通合伙人	226,588.30	4.17%
<b>合计</b>	-	-	<b>5,431,200.00</b>	<b>100.00%</b>

苏州纬德、苏州纬恒与公司董事、副总经理陈纬，财务负责人王春泉，董事会秘书孙龙梅存在关联关系，陈纬担任苏州纬恒、苏州纬德的执行事务合伙人，王春泉、孙龙梅为苏州纬德的有限合伙人。苏州纬德、苏州纬恒与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系。苏州纬德、苏州纬恒及其上层股东不存在股份代持情形。苏州纬德、苏州纬恒系为实施股权激励而设立的员工持股平台，不属于私募投资基金或者私募基金管理人，无需办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记手续。

苏州纬德、苏州纬恒已与实际控制人、控股股东签署《一致行动协议》，形成一致行动关系。《一致行动协议》约定，协议自各方签署之日起生效，有效期至以下任一情形发生为止：（1）公司发行股票并上市且上市之日起满 36 个月，期满各方无异议的，有效期自动延长 3 年；（2）各方书面同意解除本协议；（3）陈瑞益或陈纬不再为公司实际控制人。《一致行动协议》约定了一致行动的具体安排、持续时间、争议解决方式，有效保持了一致行动关系的稳定性。

## （二）股权激励对公司经营状况、财务状况、控制权变化等的影响

公司实施的股权激励，有利于进一步完善公司法人治理结构，建立、健全公司长效激励约束机制，吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，有效地将股东、公司和核心团队三方利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展。

报告期内，公司股权激励所涉及的股份支付金额对公司财务状况影响较小。股权激励实施前后，公司控股股东、实际控制人未发生变化，股权激励不影响公司控制权。

## （三）发行人控股股东、实际控制人与其他股东签署的特殊投资约定

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人未与其他股东签署特殊投资约定。

## 七、发行人的分公司、控股子公司、参股公司情况

### （一）控股子公司情况

适用 不适用

#### 1. 扬州电科

子公司名称	皇裕电子科技（扬州）有限公司
成立时间	2019年5月31日
注册资本	3,200万元
实收资本	3,200万元
注册地	江苏省宝应经济开发区柳河路南侧画川路东侧
主要生产经营地	江苏省宝应经济开发区柳河路南侧画川路东侧
主要产品或服务	精密电子零组件
主营业务及其与发行人主营业务的关系	精密电子零组件的研发、生产和销售，为公司主营业务的组成部分
股东构成及控制情况	皇裕精密持有100%的股权
最近一年及一期末总资产	2024年12月31日：12,588.62万元 2025年6月30日：11,976.70万元
最近一年及一期末净资产	2024年12月31日：6,291.37万元 2025年6月30日：7,622.18万元
最近一年及一期净利润	2024年度：1,958.24万元 2025年1-6月：1,323.02万元
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）

#### 2. 深圳皇裕

子公司名称	皇裕精密电子（深圳）有限公司
成立时间	2011年11月16日

注册资本	2,044.82 万元
实收资本	2,044.82 万元
注册地	深圳市宝安区燕罗街道塘下涌同富裕工业园松塘路 41 号 (1-2) 层
主要生产经营地	深圳市宝安区燕罗街道塘下涌同富裕工业园松塘路 41 号 (1-2) 层
主要产品或服务	精密电子零组件
主营业务及其与发行人主营业务的关系	精密电子零组件的研发、生产和销售, 为公司主营业务的组成部分
股东构成及控制情况	皇裕精密持有 100% 的股权
最近一年及一期末总资产	2024 年 12 月 31 日: 8,530.14 万元 2025 年 6 月 30 日: 7,873.30 万元
最近一年及一期末净资产	2024 年 12 月 31 日: 2,486.96 万元 2025 年 6 月 30 日: 2,686.58 万元
最近一年及一期净利润	2024 年度: 1,031.38 万元 2025 年 1-6 月: 186.26 万元
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)

### 3. 皇裕工业

子公司名称	HUANG YU INDUSTRIAL LIMITED 皇裕工业有限公司
成立时间	2011 年 7 月 15 日
注册资本	4,915 万港币
实收资本	4,915 万港币
注册地	中国香港九龙弥敦道 582-592 号信和中心 17 楼 1702 室
主要生产经营地	中国香港九龙弥敦道 582-592 号信和中心 17 楼 1702 室
主要产品或服务	持股平台, 无实际经营业务
主营业务及其与发行人主营业务的关系	无实际经营业务, 为公司的境外持股平台
股东构成及控制情况	皇裕精密持有 100% 的股权
最近一年及一期末总资产	2024 年 12 月 31 日: 12,194.96 万元 2025 年 6 月 30 日: 13,546.08 万元
最近一年及一期末净资产	2024 年 12 月 31 日: 12,193.88 万元 2025 年 6 月 30 日: 13,545.00 万元
最近一年及一期净利润	2024 年度: -558.32 万元 2025 年 1-6 月: 66.86 万元
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)

### 4. 墨西哥皇裕

子公司名称	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY MEXICO, S.A. DE C.V.
成立时间	2016 年 6 月 13 日

注册资本	21,913.70 万
实收资本	21,913.70 万
注册地	Avenida Cazcanes 2269, Colinas de Lagos, C.P. 47515, Lagos de Moreno, Jalisco.
主要生产经营地	Avenida Cazcanes 2269, Colinas de Lagos, C.P. 47515, Lagos de Moreno, Jalisco.
主要产品或服务	精密电子零组件
主营业务及其与发行人主营业务的关系	精密电子零组件的研发、生产和销售, 为公司主营业务的组成部分
股东构成及控制情况	皇裕工业持有 99.92% 的股权, 扬州电科持有 0.08% 的股权
最近一年及一期末总资产	2024 年 12 月 31 日: 13,234.80 万元 2025 年 6 月 30 日: 14,631.76 万元
最近一年及一期末净资产	2024 年 12 月 31 日: 5,190.17 万元 2025 年 6 月 30 日: 6,232.81 万元
最近一年及一期净利润	2024 年度: -554.09 万元 2025 年 1-6 月: 575.20 万元
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)

注: 墨西哥皇裕的注册资本和实收资本币种为比索。

## 5. 泰国皇裕

子公司名称	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY (THAILAND) COMPANY LIMITED
成立时间	2024 年 10 月 2 日
注册资本	5,000 万泰铢
实收资本	3,505 万泰铢
注册地	春武里府班通县班通镇第 2 村 84 号
主要生产经营地	春武里府班通县班通镇第 2 村 84 号
主要产品或服务	精密电子零组件
主营业务及其与发行人主营业务的关系	精密电子零组件的研发、生产和销售, 为公司主营业务的组成部分
股东构成及控制情况	皇裕工业持有 99.9% 的股权, 皇裕精密持有 0.1% 的股权
最近一年及一期末总资产	2024 年 12 月 31 日: - 2025 年 6 月 30 日: 2,037.12 万元
最近一年及一期末净资产	2024 年 12 月 31 日: - 2025 年 6 月 30 日: 585.37 万元
最近一年及一期净利润	2024 年度: - 2025 年 1-6 月: -195.74 万元
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)

## 6. 苏州本裕

子公司名称	苏州本裕自动化科技有限公司
-------	---------------

成立时间	2014 年 7 月 22 日
注册资本	200 万元
实收资本	200 万元
注册地	锦溪镇锦发路 8 号 (现已更名为江浦南路 1128 号) 7 号房
主要生产经营地	锦溪镇锦发路 8 号 (现已更名为江浦南路 1128 号) 7 号房
主要产品或服务	自动化设备
主营业务及其与发行人主要业务的关系	自动化设备的研发、设计和组装, 为公司提供生产所需的自动化设备
股东构成及控制情况	皇裕精密持有 100% 的股权
最近一年及一期末总资产	-
最近一年及一期末净资产	-
最近一年及一期净利润	-
是否经过审计	是
审计机构名称	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)

注: 苏州本裕已于 2023 年 12 月 28 日注销。

## (二) 参股公司情况

适用  不适用

## 八、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员情况

### (一) 董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的简要情况

#### 1、董事会成员

公司董事会由 7 名董事组成, 其中独立董事 3 名。公司现任董事情况如下:

序号	姓名	职务	任期
1	陈瑞益	董事长	2024.10.8-2027.10.7
2	夏斌	董事	2024.10.8-2027.10.7
3	陈纬	董事	2024.10.8-2027.10.7
4	李娟	职工代表董事	2025.10.31-2027.10.7
5	蒋祖超	独立董事	2024.10.8-2027.10.7
6	林谷勇	独立董事	2024.10.8-2027.10.7
7	葛永盛	独立董事	2025.10.31-2027.10.7

董事会现任成员的简历如下:

陈瑞益: 男, 1955 年 2 月生, 中国台湾籍, 无境外永久居留权, 高中学历。1971 年至 1982 年, 就职于建德工业股份有限公司, 担任技术员; 1982 年至 2000 年, 任皇裕工业股份有限公司 (中国台湾) 总经理; 1996 年至 2011 年, 任宝安区松岗皇裕制品厂总经理; 2002 年 3 月至 2024 年 10 月, 就职于皇裕冲件/皇裕有限, 担任总经理、董事长; 2024

年 10 月至今，担任公司董事长；2011 年 11 月至今，担任深圳皇裕执行董事、总经理；2022 年 5 月至今，担任扬州电科执行董事、总经理；2011 年 7 月至今，担任皇裕工业董事。

夏斌：男，1979 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1997 年 7 月至 2002 年 10 月，就职于宝安区松岗皇裕制品厂，历任模具设计工程师、模具设计课长、生产部副理、经理；2002 年 11 月至 2024 年 10 月，就职于皇裕冲件/皇裕有限，历任经理、协理、执行副总经理、董事；2024 年 10 月至今，担任公司董事、总经理。

陈纬：男，1984 年 7 月生，中国台湾籍，无境外永久居留权，本科学历。2008 年 5 月至今，任通欣科技董事；2008 年 7 月至 2024 年 10 月，先后担任江苏成裕执行董事、总经理、董事长；2017 年 8 月至 2024 年 10 月，就职于皇裕冲件/皇裕有限，担任总经理特助、董事；2024 年 10 月至今，担任公司董事、副总经理；2019 年 5 月至 2022 年 5 月，担任扬州电科执行董事、总经理；2024 年 10 月至今，任泰国皇裕董事。

李娟：女，1982 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 8 月至 2013 年 4 月，就职于富士康（昆山）电脑接插件有限公司，担任售后支持课长；2013 年 4 月至 2014 年 2 月，就职于日写（昆山）精密模具有限公司，担任系长；2014 年 3 月至 2016 年 4 月，就职于无锡尚德太阳能电力有限公司，担任市场经理；2016 年 4 月至今，就职于皇裕冲件/皇裕有限/皇裕精密，担任销售部经理；2025 年 10 月 31 日至今，担任公司职工代表董事。

蒋祖超：男，1984 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2011 年 3 月至 2012 年 3 月，就职于苏州快可光伏电子股份有限公司，担任证券事务代表；2012 年 4 月至 2012 年 10 月，就职于苏州海竞信息科技集团有限公司，担任投资经理；2012 年 11 月至 2019 年 3 月，就职于江苏华宏科技股份有限公司，担任证券投资部部长；2019 年 4 月至 2020 年 9 月，就职于苏州德佑新材料科技股份有限公司，担任财务总监兼董事会秘书；2020 年 10 月至 2021 年 11 月，就职于天加新材料集团股份有限公司，担任董事会秘书；2022 年 3 月至 2023 年 12 月，就职于苏州科尔珀恩机械科技有限公司，担任财务总监；2023 年 12 月至今，就职于苏州科恩新能源科技股份有限公司，担任财务总监兼董事会秘书；2024 年 10 月至今，担任公司独立董事。

林谷勇：男，1977 年 10 月生，中国台湾籍，无境外永久居留权，硕士学历。2003 年 11 月至 2009 年 12 月，就职于昆山松野精密模具有限公司，担任总经理；2010 年 3 月至

今，就职于昆山宫田电子科技有限公司，担任监事；2024年10月至今，担任公司独立董事。

葛永盛：男，1973年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1995年7月至1999年4月，就职于中国建设银行宁波市分行，担任职员；2007年10月至今，就职于华东理工大学，历任讲师、副教授、商学院会计学系副主任、校财务处副处长、商学院专业学位教育中心副主任、商学院教师教育教学发展中心副主任；2025年10月31日至今，担任公司独立董事。

## 2、审计委员会/监事会成员

截至本招股说明书签署之日，公司审计委员会由3名成员组成，具体情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	蒋祖超	主任委员	2025.10.14-2027.10.7
2	陈瑞益	委员	2025.10.14-2027.10.7
3	林谷勇	委员	2025.10.14-2027.10.7

上述人员简历参见本节之“（一）董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的简要情况”之“1、董事会成员”部分。

2025年10月31日，公司2025年第六次临时股东会审议通过《关于取消监事会、调整董事会人数及修订<公司章程>的议案》，公司不再设置监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。

取消监事会前，公司监事会由3名监事组成，具体情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	王斌	监事会主席、职工代表监事	2024.10.8-2025.10.31
2	张女蝶	监事	2024.10.8-2025.10.31
3	王海花	监事	2024.10.8-2025.10.31

公司取消监事会前在任监事的简历如下：

王斌：女，1978年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年2月至2006年2月，就职于上海佑莹电子有限公司，担任品保主任；2006年3月至今，就职于皇裕冲件/皇裕有限/皇裕精密，担任体系专员；2024年10月至2025年10月，担任公司监事会主席兼职工代表监事。

张女蝶：女，1977年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2003年2

月至 2012 年 8 月，就职于皇裕冲件，担任品质课长；2013 年 3 月至今，就职于皇裕冲件/皇裕有限/皇裕精密，担任品质经理；2024 年 10 月至 2025 年 10 月，担任公司监事。

王海花：女，1977 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000 年 6 月至 2002 年 12 月，就职于宝安区松岗皇裕制品厂，担任品管专员；2003 年 1 月至 2020 年 6 月，待业，无任职经历；2020 年 7 月至今，就职于扬州电科，历任仓管专员、采购专员；2024 年 10 月至 2025 年 10 月，担任公司监事。

### 3、高级管理人员

公司现任高级管理人员共 4 名，具体情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	夏斌	总经理	2024.10.8-2027.10.7
2	陈纬	副总经理	2024.10.8-2027.10.7
3	王春泉	财务负责人	2024.10.8-2027.10.7
4	孙龙梅	董事会秘书	2024.10.8-2027.10.7

现任高级管理人员简历如下：

夏斌、陈纬的简历详见本节之“八、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员情况”之“（一）董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的简要情况”之“1、董事会成员”。

王春泉：男，1970 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2003 年 7 月至 2004 年 8 月，就职于昆山柏捷电子有限公司，担任总账会计；2004 年 9 月至 2005 年 3 月，就职于昆山贯捷电子有限公司，担任总账会计；2005 年 4 月至 2023 年 10 月，就职于皇裕冲件/皇裕有限，历任总账会计、财务课长、财务经理兼管理部经理；2023 年 11 月至 2024 年 10 月，担任皇裕有限财务经理；2024 年 10 月至今，担任公司财务负责人。

孙龙梅：女，1980 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 6 月至 2002 年 7 月，就职于圆裕电子（昆山）有限公司，担任品质质检员；2002 年 9 月至 2004 年 1 月，就职于钦龙金属工业（昆山）有限公司，担任统计员；2004 年 2 月至 2022 年 11 月，就职于皇裕冲件/皇裕有限，担任会计课长；2022 年 11 月至 2024 年 9 月，就职于耐落螺丝（昆山）有限公司，担任会计课长；2024 年 10 月至今，就职于皇裕精密，担任公司董事会秘书。

(二) 直接或间接持有发行人股份的情况

姓名	职位	关系	直接持股 数量 (股)	间接持股 数量 (股)	无限售 股数量 (股)	其中被 质押或 冻结股 数
陈瑞益	董事长	公司共同实际控制人、董事长	-	83,996,716	-	-
夏斌	董事、总经理	公司董事、总经理	8,358,624	-	-	-
陈纬	董事、副总经理	公司共同实际控制人、董事、副总经理		2,030,453	-	-
李娟	职工代表董事	公司董事	-	99,300	-	-
张女蝶	取消监事会前在任监事	公司取消监事会前在任监事	-	68,500	-	-
王春泉	财务负责人	公司财务负责人	-	311,500	-	-
孙龙梅	董事会秘书	公司董事会秘书	-	63,400	-	-

(三) 对外投资情况

姓名	在发行人处职务	对外投资单位名称	投资金额	投资比例
陈瑞益	董事长	Prosper Gain Investment Limited 盛得利投资有限公司	99,115 美元	97.73%
陈纬	董事、副总经理	Prosper Gain Investment Limited 盛得利投资有限公司	2,306 美元	2.27%
陈纬	董事、副总经理	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	21,629 元	0.25%
陈纬	董事、副总经理	苏州纬恒商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	226,588 元	4.17%
李娟	职工代表董事	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	307,830 元	3.59%
蒋祖超	独立董事	苏州科恩共耀企业	325,000 元	9.09%

		管理合伙企业（有限合伙）		
林谷勇	独立董事	SETEC ELECTRONICS CO., LIMITED 宫田科技有限公司	-	70.00%
张女蝶	取消监事会前在任监事	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	212,350 元	2.48%
王春泉	财务负责人	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	965,650 元	11.26%
孙龙梅	董事会秘书	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	196,540 元	2.29%
孙龙梅	董事会秘书	同人财务管理咨询昆山有限责任公司	-	100.00%

注：上述公司董事、取消监事会前在任监事及高级管理人员对外投资情况仅列示其直接持股企业。

#### （四）其他披露事项

##### 1、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，除在公司及控股子公司任职外，公司董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼任职务
陈瑞益	董事长	Prosper Gain Investment Limited 盛得利投资有限公司	董事
陈纬	董事、副总经理	TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.通欣科技有限公司	董事
陈纬	董事、副总经理	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
陈纬	董事、副总经理	苏州纬恒商务咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
蒋祖超	独立董事	苏州科恩新能源科技股份有限公司	财务总监、董事会秘书
林谷勇	独立董事	昆山宫田电子科技有限公司	监事
葛永盛	独立董事	华东理工大学	副主任

##### 2、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员间的亲属情况

公司董事长陈瑞益与董事、副总经理陈纬系父子关系，除此之外，公司董事、取消监

事会前在任监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### 3、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的薪酬情况

报告期内，公司董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员的薪酬总额占当期利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
薪酬总额	142.85	231.65	206.72	178.41
利润总额	3,972.68	7,084.44	5,780.38	4,705.84
占比	3.60%	3.27%	3.58%	3.79%

### 4、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员最近24个月变动情况

姓名	时间	变动前职务	变动后职务	变动原因
陈瑞益	2024.10.8	董事长、总经理	董事长	完善公司治理结构
夏斌	2024.10.8	董事	董事、总经理	完善公司治理结构
陈纬	2024.10.8	董事	董事、副总经理	完善公司治理结构
陈建宪	2024.10.8	董事	-	个人原因
李娟	2025.10.31	-	职工代表董事	完善公司治理结构
蒋祖超	2024.10.8	-	独立董事	完善公司治理结构
林谷勇	2024.10.8	-	独立董事	完善公司治理结构
葛永盛	2025.10.31	-	独立董事	完善公司治理结构
王斌	2025.10.31	监事会主席、职工代表监事	-	设立审计委员会，取消监事会
张女蝶	2025.10.31	监事	-	设立审计委员会，取消监事会
王海花	2025.10.31	监事	-	设立审计委员会，取消监事会
王春泉	2024.10.8	财务经理	财务负责人	完善公司治理结构
孙龙梅	2024.10.8	-	董事会秘书	完善公司治理结构

## 九、重要承诺

### （一）与本次公开发行有关的承诺情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺类型	承诺内容(索引)
控股股东、	2025年11月	长期有效	股份锁定及减持意	详见本招股说明书

实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员、申报前 6 个月内通过大宗交易方式从控股股东取得股份的股东	27 日		向的承诺	之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人、非独立董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	稳定股价的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	填补被摊薄即期回报的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人	2025 年 11 月 27 日	长期有效	欺诈发行上市的股份购回承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之股份回购的措施和承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	利润分配政策的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
控股股东、	2025 年 11 月	长期有效	避免同业竞争的承	详见本招股说明书

实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员	27 日		诺	之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	规范和减少关联交易的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	避免资金占用及违规担保的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员	2025 年 11 月 27 日	长期有效	未履行承诺约束措施的承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”
公司	2025 年 11 月 27 日	长期有效	股东信息的专项承诺	详见本招股说明书之“附件一 与本次公开发行有关的承诺的具体内容”

## (二) 前期公开承诺情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺类型	承诺内容(索引)
实际控制人、控股股东	2025 年 1 月 24 日	长期有效	同业竞争承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
董事、取消	2025 年 1 月	长期有效	同业竞争承诺	详见本招股说明书

监事会前在任监事、高级管理人员	24 日			之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
实际控制人、控股股东	2025 年 1 月 24 日	长期有效	规范和减少关联交易的承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员	2025 年 1 月 24 日	长期有效	规范和减少关联交易的承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
实际控制人、控股股东、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员	2025 年 1 月 24 日	长期有效	防止资金占用和违规担保的承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
实际控制人、控股股东	2025 年 1 月 24 日	长期有效	未履行承诺之约束措施的承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”
董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员	2025 年 1 月 24 日	长期有效	未履行承诺之约束措施的承诺	详见本招股说明书之“附件二 前期公开承诺的具体内容”

### (三) 承诺具体内容

#### 1、与本次公开发行有关的承诺内容

详见本招股说明书之“附件一：与本次公开发行有关的承诺的具体内容”。

#### 2、前期公开承诺内容

详见本招股说明书之“附件二：前期公开承诺的具体内容”。

### 十、 其他事项

无。

## 第五节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品或服务情况

#### (一) 发行人主营业务、主要产品和服务的基本情况

##### 1、发行人的主营业务

皇裕精密是一家专注于研发、生产与销售精密电子零组件的高新技术企业，公司自身定位为下游行业的专业配套服务商，致力于为客户提供多品类一站式解决方案。公司核心产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域。

自成立以来，公司依托深厚的产品设计与模具开发经验，以及可靠高效的全制程综合生产能力，在精准洞察下游终端应用场景需求的基础上，为客户提供覆盖产品设计、模具开发、精密制造的全流程配套服务，构建起从需求对接、方案落地到成品交付的全闭环服务支撑体系。依托长期积累的核心技术、丰富的研发生产经验、稳定的产品供应能力、可靠的品质管理体系以及全方位配套服务体系，公司已与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达、富临精工、富奥股份、亮锐、汉拿等国内外知名企业建立深度且稳定的合作关系。

公司高度重视产品与模具设计开发能力，通过持续扩充研发人才梯队、升级数字化研发软硬件设施，依托先进的工业设计软件与产品生命周期管理系统，不断提升自身的研发水平与开发效率。在加工制造环节，公司一方面持续迭代升级生产装备、研发精进核心加工工艺，另一方面组建了专业自动化开发团队，自主研发定制化自动化产线及各类生产装备，显著提升生产效率与制造稳定性。在产品质量控制方面，公司构建了全方位、多层次的质量检测与管控体系，先后通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、IATF16949 汽车行业质量管理体系等多项权威认证，建立起与国际标准接轨的质量管控框架，确保产品可以满足汽车电子、工业电子等领域的严苛要求，为实现规模化应用筑牢坚实基础。

公司产品被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域，其中汽车电子板块业务对于公司业绩的贡献尤为突出。在汽车电子领域，公司作为二级供应商，主要为法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达等国内外知名一级汽车零部件供应商提供 Busbar 及部件、连接器及部件、传感器及部件等汽车电子零组件。在工业电子领域，公司产品包括连接器及部件、控制器部件、电机部件、传感器及部件等，可满足工业自动

化、智能制造等领域对高精度、高可靠性电子零组件的需求。在消费电子领域，公司为客户提供连接器及部件、传感器及部件等精密电子零组件，助力终端消费电子设备更新换代。

公司先后荣获“国家级专精特新小巨人企业”、“国家级高新技术企业”等多项荣誉，累计获得百余项专利证书，进一步增强了产品竞争力，为自身长远发展奠定了坚实基础。

报告期内，公司主营业务未发生变更。

## 2、发行人的主要产品

公司主要产品包括Busbar及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件。

### （1）Busbar及部件

Busbar，即高压汇流母排，属于新能源汽车高压电气架构的关键组件，作为一种大功率模块化导电连接部件，其核心功能是充当电力传输枢纽，负责连接电池组、电机、电控等核心模块，实现全车电力的高效汇集与精准分配，为车辆运行持续输出稳定电力。

与传统燃油车采用的电缆相比，Busbar 采用铜排或铝排作为导电基材，在承载更大电流的同时，可以大幅节省车辆内部空间，既优化了车辆电气架构，也实现了车身整体的轻量化，已成为新能源汽车高压连接的首选方案。

公司的 Busbar 类产品凭借优异的导电性、气密性、清洁度、热传导性、物理稳固性及抗腐蚀性，满足了新能源汽车对于电力传输的稳定性与效率的严苛要求，主要被用于新能源汽车的 DC/DC 模块、逆变器模块、电池包模块、电机三相模块等多个重要模块，可降低外部环境条件对车身高压电气架构的影响，确保即使在复杂工况下也能实现电力的稳定输出。

该类产品获得了法雷奥、博格华纳、汇川技术、台达等国内外知名企业的认可，目前已实现持续稳定的供货。

公司部分 Busbar 类产品如下图所示：



## （2）连接器及部件

连接器作为不同电路导体或传输元件的核心连接部件，是电子器件、组件设备及电子系统间电流与信号传输的关键桥梁，在电流传输与信息交互中发挥着重要作用。在实际应用中，连接器不仅能实现电信号、光信号的高效传输与交互，保障信号无失真、能量低损耗，还能显著提升电子设备的便携性与外接拓展能力，推动了电子设备的集成化、模块化发展。

随着技术进步，电子连接器也在不断创新升级。一方面，性能上正加速朝着小型化、高密度化、高频率化、高功率化的方向突破；一方面，功能上也不再仅仅局限于传统电气连接与信号传输，而是在此基础上集成了机械连接、电磁兼容、热管理等多重功能，从而更好地适配终端电子设备日益复杂的应用场景与严苛的性能要求。

公司自主研发生产的连接器类产品，凭借稳定可靠的电气性能与机械性能，已广泛应用于汽车、3C电子、工业电气设备等终端。目前，该类产品已实现对法雷奥、博格华纳、翰昂、马勒、汉拿等全球知名客户的长期稳定供货，展现了公司在连接器细分领域的产品竞争力与市场认可度。

公司生产的部分连接器类产品展示如下：



## （3）控制器部件

控制器作为一种重要的电子元件，核心功能是监测、分析并调控各类电子设备及系统的运行状态。其工作原理为：通过传感器模块采集环境或设备信号，经微处理器单元处理分析后，依据预设算法生成控制策略，再由执行器模块输出控制指令，最终实现对设备或系统的精准管控。

公司自主研发生产的控制器部件，主要被应用于汽车电子与工业电子两大领域。在汽车电子中，公司产品已适配汽车空调电机控制模块、汽车ESC系统、汽车48V启发电机控制系统等关键模块与系统；在工业电子领域，公司产品可精准匹配各类工业设备的控制需求，满足场景化应用诉求。凭借稳定可靠的产品性能与灵活高效的技术适配能力，公司控制器部件成功通过了森萨塔、法雷奥、博格华纳、海立马瑞利等知名企业的认证并持续获得采购订单，进一步夯实了公司在精密电子零组件领域的市场竞争优势。

公司生产的一部分控制器部件产品展示如下：



#### (4) 电机部件

电机是一种能够将电能转换为机械能的动力部件，其内部主要由定子与转子组成。以直流电机为例，定子作为固定单元，装配有成对的励磁主磁极，为电机运转提供稳定的磁场环境；转子作为旋转部分，内置电枢绕组，通电后即可产生感应电动势，在磁场作用下形成电磁力。当电流按特定相位顺序流经转子内部的电枢绕组时，定子磁场空间内就会形成旋转磁场，通过旋转磁场与电枢绕组的电磁耦合作用生成电磁转矩，驱动转子持续旋转，最终实现电能向机械能的高效转化。

电机的设计与构造具有高度灵活性，可根据不同应用场景的性能诉求进行针对性优化，以满足高效率、高扭矩、高转速或精准控制等多元化需求。例如，电动汽车需要高扭矩、高效率的电机为车辆行驶提供持续稳定的动力输出。

公司生产的电机部件，主要被应用在汽车电子水泵、压缩机、电子油泵、空调马达、雨刮马达等汽车零部件。凭借稳定可靠的性能表现，该类产品已获得博格华纳、台达、翰昂等下游核心客户的认可与长期信赖。

公司生产的一部分电机部件产品如下图所示：



#### (5) 传感器及部件

传感器作为感知与测量物理量的重要电子器件，具体应用较为广泛，涉及工业生产、智能设备、医疗健康、航空航天等多个领域。其核心功能是将精准感知到的各类被测量信息，依据既定物理或化学规律高效转换为电信号或其他符合特定需求的输出形式。作为整个信息处理流程的“源头感知单元”，传感器为后续信号传输、数据处理、存储显示、记录及控制等环节提供关键参数支撑，保障整个系统实现高效运行与精确管控。

传感器的性能主要通过灵敏度、测量精度、工作稳定性、响应速度、环境适应性等核心指标体现。这些参数相互关联且相互制约，直接影响传感器在特定场景的适配性与可靠

性，决定其能否精准、高效地执行检测任务。

公司目前生产的传感器类产品，涵盖压力传感器、位移传感器、相位传感器等多个类型，主要应用于汽车电子及工业领域的自动化、智能监测、精密控制等场景。凭借可靠的感知性能与稳定的运行表现，该类产品已进入了森萨塔、法雷奥等行业核心客户的供应链体系。

公司生产的部分传感器类产品如下图所示：



#### （6）散热零部件

散热片是一种专为电子设备中易发热元件设计的热管理部件，核心作用是快速传导并散发电子设备运行过程中产生的热量，避免电子元件因过热出现性能下降或不可逆损坏，进而保障电子元件稳定运行并延长其使用寿命。该类产品通常采用铝合金、黄铜、青铜等导热性能优异的材料加工制成，通过优化结构设计扩大散热接触面积，为电子元件提供可靠的热防护保障。

针对不同应用场景的差异化散热诉求，散热片的结构设计会进行针对性优化。例如，鳍片式散热片通过改良鳍片形态与排布方式大幅提升散热表面积，强化对流散热效率；热管散热片则融合热管高效热传导技术，借助热管的快速热转移特性，实现热量的高效传导与散发，适配高功率器件的散热需求。

公司生产的散热零部件作为核心热管理单元，主要应用于汽车车灯模组、高压加热器等关键场景。凭借稳定高效的散热性能与场景适配能力，该类产品已实现对博格华纳、亮锐、海拉等优质客户的持续稳定供应，为下游终端设备热管理系统的安全可靠运行提供坚实支撑。

公司生产的部分散热零部件产品如下图所示：



### 3、发行人的主营业务收入构成

单位：万元

产品	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Busbar 及部件	8,649.35	23.53%	18,227.26	24.80%	17,604.64	25.24%	14,768.66	24.68%
连接器及部件	8,207.27	22.33%	17,612.28	23.96%	15,047.86	21.57%	12,636.65	21.12%
控制器部件	5,393.44	14.67%	11,820.88	16.08%	9,349.69	13.40%	9,514.01	15.90%
传感器及部件	6,656.30	18.11%	10,270.22	13.97%	9,380.47	13.45%	7,652.58	12.79%
电机部件	2,415.33	6.57%	4,836.36	6.58%	7,560.97	10.84%	5,992.11	10.01%
散热零部件	1,705.12	4.64%	3,379.70	4.60%	2,618.14	3.75%	2,799.49	4.68%
模具及工装	2,460.32	6.69%	4,759.24	6.48%	4,310.50	6.18%	3,072.32	5.13%
其他	1,267.25	3.45%	2,595.46	3.53%	3,880.93	5.56%	3,401.14	5.68%
<b>合计</b>	<b>36,754.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,501.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,753.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,836.95</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 发行人的主要经营模式

### 1、盈利模式

皇裕精密作为一家专注于精密电子零组件研发、生产与销售的高新技术企业，自身定位于下游客户的专业电子零组件配套服务商，核心是为客户提供全方位配套服务与多品类一站式解决方案。公司自成立以来，始终以市场需求为导向，聚焦“设计开发”与“加工制造”两大核心环节，构建了“设计+加工+服务”三位一体的创新体系。在长期的业务实践中，公司不断尝试、总结、提炼、创新与突破，不仅积累了丰富的结构设计方案，也沉淀了大量的创新加工工艺与制造技术，同时积极探索自动化装配与全方位数字化检测技术的创新应用，通过为客户提供高品质配套服务、为产业链创造高附加值实现盈利增长。

在前端设计开发环节，公司凭借深厚的经验积累和丰富的结构设计方案储备，在精准把握客户提出的参数标准、性能要求及终端应用场景特性的基础上，开展从产品设计、模具开发到技术测试的全流程开发工作。在整个开发过程中，公司与客户保持深度协同对

接，确保产品与终端高度适配。待产品及配套模具通过客户严苛认证后，即正式进入量产阶段，并能在客户产品生命周期内持续转化为长期稳定的订单，为公司业绩增长筑牢坚实基础。

在中端加工制造环节，公司已构建起覆盖精密冲压、注塑成型、自动化装配及全环节检测的全制程精密制造技术体系，将国际精密加工设备与自主研发的核心工艺深度融合，实现微米级加工精度与高效率的稳定生产。同时，公司严格执行完善的质量管理体系，对原材料采购、生产过程管控、成品出厂检测实施全流程严格把控，确保产品在终端设备的长期运行中能够持续保持稳定可靠的性能表现。

在后端售后服务环节，鉴于精密电子零组件的性能表现直接关系终端产品的长期稳定运行，为保障客户产品在全生命周期内持续稳定发挥效能，公司建立了高效快速的响应机制。一旦收到客户反馈的零组件适配问题或性能异常情况，公司将第一时间组织专业技术团队介入排查，精准定位问题根源，快速制定并落地针对性解决方案，确保零组件与客户产品实现无缝适配，全力保障终端产品稳定运行。通过高效、专业的售后服务，公司进一步提升客户信任度、强化合作粘性，推动客户的重复采购与新业务的拓展。

“设计+加工+服务”的全方位服务模式，构建了公司完整的价值链条：以产品与模具设计开发能力将客户需求转化为稳定订单，以精密制造保障产品交付质量，以高效专业的服务体系巩固长期合作关系。依托该模式，公司为客户提供多品类一站式解决方案与高附加值服务，成功构建差异化竞争优势，最终实现自身持续盈利与稳健发展。

## 2、销售模式

公司采用直销模式，通过与客户直接对接，保持高效顺畅的沟通协同，精准响应客户需求并及时反馈业务进展。在市场开发阶段，销售团队首先通过产业研究、产品分析及客户拜访开展立体式市场调研，精准捕捉目标客户群的采购诉求；获取客户具体需求后，公司内部启动项目评审，从技术可行性、实施难度、成本预算等维度综合评估项目价值；进入比价竞价环节，依托成熟的精密制造体系、严格的质量管控体系及规模化生产优势，公司制定兼具市场竞争力与合理利润空间的报价方案，同时通过技术方案演示、样品性能测试等方式，强化客户对公司实力的认可与合作信心。获得客户定点后，项目正式进入开发阶段，历经多轮严格的开发流程与测试验证，通过客户验收后即启动批量生产，后续在客户产品生命周期内，公司持续稳定获取订单并开展量产。

在售后服务方面，公司构建了覆盖产品全生命周期的保障体系，为客户提供全方位技

技术支持，并建立了快速响应机制。一旦客户反馈零组件适配或性能问题，公司可及时介入解决，既有效强化客户粘性，又能通过收集与分析售后数据，为后续产品研发与工艺优化提供实际应用依据，形成“服务—研发—制造”的正向循环，推动产品与服务的持续升级。

在客户结算与信用管理方面，公司实行差异化政策体系。结算方式分为“先货后款”与“预付款”两类，前者适用于信用优良的核心客户，后者针对新客户、中小客户或高价值定制订单。

业务布局层面，公司采取“国内深耕为主、国际拓展为辅”的双轮驱动策略：国内市场作为业务基本盘，依托成熟的供应链网络、本地化服务体系及长期积累的行业客户资源，为公司提供稳定的订单来源与技术迭代支撑，夯实业务发展基础；国际业务定位为增长点，通过布局海外、对接优质海外客户，逐步构建全球化品牌影响力。这一策略既能够分散单一市场风险，又能吸收国际前沿技术标准与质量体系要求，反哺国内业务的技术升级与服务优化，形成国内外业务协同发展的良好格局。

### 3、采购模式

在采购方面，公司以“保障物料品质、提升供应链效能”为目标，持续强化供应商管理与原材料采购管理，构建全链条管控与动态优化的采购体系，强化供应链管理效能，不断提升供应链的稳定性、灵活性与成本可控性，从采购端保障生产交付的稳定性与产品质量的可靠性。

在供应商管理层面，为切实保障采购物料品质，公司搭建了“源头严格筛选+过程动态管控”的管理体系。战略采购中心结合当前生产物料需求与未来业务拓展潜在需求开发供应商，制定了涵盖资质认证、技术能力、生产规模、质量体系的多维筛选标准，同时组建技术、质量、生产部门跨部门评审小组，开展包括现场验厂、样品测试、供应链稳定性评估等在内的多维度综合考评，筛选出合格供应商，从源头把控合作质量。合作期间，采购部门会对合格供应商定期实施综合考评，围绕质量保障能力、交货期履约率、价格竞争力、合作配合度等核心维度开展量化与定性分析，实施差异化管理：对综合表现优异的供应商，授予长期合作协议、增加订单份额，深化战略合作；对存在质量波动、交付延迟等风险的供应商，启动整改督导，未达预期则纳入淘汰，确保供应稳定与质量可靠。

原材料采购环节，公司主要采取“以销定购”的模式，供应链管理部门结合客户订单、需求预测及库存现状，通过信息化系统测算需求并生成采购申请，审核后下达采购订单并全程跟进交付，品保部门严格执行入库前质量检验，确保物料符合生产要求。针对常用大

宗、进口周期长及价格波动频繁的原物料，公司建立动态库存管理机制，结合订单预测与市场价格规律设定安全库存阈值与采购提前期，平衡成本与交付效率，避免物料短缺延误订单。采购物料涵盖原材料、外购件、委外加工、模具零件及五金杂项等，主要原材料包含塑胶粒子、铜、钢等；外购件系组装类产品所使用的子零件；委外采购主要集中于电镀、清洗等表面处理工艺，用于提升产品导电性能及物理特性。公司采购以“自主采购”为主，存在部分“指定采购”情形，其中：自主采购通过供应商综合评审选定合作方，兼顾成本优势与响应弹性；指定采购遵循客户要求，向其指定的供应商采购或者采购其指定的品牌、型号的原材料。定价上采用“市场化原则+动态议价”模式，大宗物料以实时市场价格为基准，结合采购量、交货周期等协商定价；辅料及外协加工服务参考市场行情与工艺、时效要求沟通定价，确保成本合理、服务达标。

依托全流程采购管理、严格质量控制及灵活定价策略，公司构建起响应灵活、成本优化、风险可控的供应链运作体系，既保障生产交付连续性与产品质量稳定性，又通过供应链协同持续提升成本竞争力，为市场拓展与可持续发展提供坚实支撑。

#### 4、生产模式

在正式量产阶段，生管部门依据系统里的订单信息负责编制生产计划，生产部门遵循排产计划，开展冲压、注塑、研磨、焊接、点胶、组装等精密加工工序，质量控制部门负责对生产流程的全程监控和成品的入库检测，确保交付产品满足客户的技术标准与性能要求。

在工艺布局上，冲压、注塑、焊接、点胶、组装等关键工序均由公司内部自主完成，保障核心技术可控性与生产交付稳定性。对于电镀、清洗等非核心且技术成熟的标准化表面处理工艺，公司采用外协加工模式，通过专业化分工协作，显著降低自有设备投入与运营管理成本，同步提升整体生产效能。

公司外协加工主要为电镀、清洗等表面处理工艺，该类工艺不属于产品制造的核心工序，相关加工工艺已发展成熟完备，技术门槛较低，且市场供给充足、供应商数量较多、价格体系透明规范，供应商可替代性较强。因此，外协加工模式不会影响公司业务的独立性与完整性，反而通过专业化分工优化资源配置，降低自有设备投入与运营成本，提升整体生产效率。加工费用由双方基于客观成本与合理利润原则协商确定，综合考量工艺复杂度、材料损耗成本、基础加工成本及供应商合理利润空间，确保定价公允。

#### 5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势

自成立以来，公司始终坚持以市场需求为\*\*核心\*\*导向，聚焦“设计开发”与“加工制造”两大核心业务环节，构建并持续深化“设计+加工+服务”的全方位服务模式，构建了公司完整的价值链条：以产品与模具设计开发能力将客户需求转化为稳定订单，以精密制造保障产品交付质量，以高效专业的服务体系巩固长期合作关系。这一模式的形成与迭代优化，是公司战略定位与产品特性深度融合、协同作用的必然结果。依托该模式，公司为客户提供多品类一站式解决方案与高附加值服务，成功构建差异化竞争优势，最终实现自身持续盈利与稳健发展。

公司经营模式并非静态固化，而是在多重关键因素的动态驱动下不断演进优化。首先，公司“专业配套服务商”的定位与精密零组件的产品特性奠定了经营模式的基础框架；其次，市场竞争的日趋激烈和下游电子终端的快速迭代，促使公司不断研发出新的设计方案与加工工艺，持续优化运营效率，加速开发周期、提升制造工艺精度、缩短服务响应时效，确保产品与技术领先性，以维持竞争优势；最后，客户需求向绿色环保、智能化、高效能方向的转型趋势，推动公司在产品设计、生产制造、服务供给等全链条融入可持续发展理念与智能技术应用，确保经营模式与市场趋势同频共振。上述多重因素相互交织、协同作用，共同驱动公司经营模式持续优化迭代。

展望未来，公司将在坚守核心经营模式稳定性的前提下，顺应行业发展趋势稳步推进战略转型升级。在设计开发端，通过强化研发团队建设、引入前沿技术工具与发展理念，创新结构设计，深化开发能力，进一步提升需求响应速度与解决方案精准度；在制造端，加速向工业 4.0 智能化转型，引入智能生产设备，推进生产过程智能化，实现降本、提质、增效的目标；在服务端，向增值化服务领域延伸，在基础售后服务之外，新增产品应用解决方案、全生命周期技术支持等增值服务，推动自身从“单一组件供应商”向“综合解决方案服务商”转型；同时，将绿色可持续发展理念贯穿产品设计、材料选用、生产制造、回收利用等全生命周期，构建全链条绿色经营体系，持续提升全球市场综合竞争力。

报告期内，公司主要经营模式及影响模式的关键因素均保持稳定，未发生重大变化；结合行业发展规律与公司长期战略规划，预计未来的一段时期内，公司核心经营模式仍将维持稳定态势，不会出现重大调整。

### （三）发行人自设立以来主营业务、主要产品和主要经营模式的演变情况

自设立以来，公司始终以行业发展趋势为导向、以市场核心需求为锚点，主动推进主营业务、主要产品及经营模式的迭代升级，历经多阶段跨越式发展。公司从初期的传统基

础加工业务起步，逐步突破技术瓶颈与品类边界，持续提升产品精密化水平与综合服务能力，最终成长为专注于精密电子零组件领域的专业服务商，构建起适配高端市场需求的现代化业务体系，其具体演变路径如下：

### **1、创立初期：聚焦传统加工，以标准化生产奠定基础**

在创立初期，受限于技术储备规模与市场资源积累，公司将主营业务聚焦于传统冲压件加工这一细分领域，核心业务逻辑围绕基础冲压工艺展开。公司依托标准化冲压设备与成熟的基础加工流程，为下游客户提供结构相对简单的冲压零部件，服务对象主要为对零部件精度要求较低的传统制造企业。这类客户更关注产品的基础功能与成本控制，对零部件的精密程度、性能稳定性无过高要求。

这一阶段公司采取标准化生产的经营模式，公司通过制定统一生产流程与产品规格，批量生产标准化的冲压件，努力形成规模效应以提升盈利空间。产品维度上，此阶段公司产品类型较为单一，仅涵盖基础冲压件（如简单金属结构件、连接件等），技术含量较低，主要依赖基础加工工艺实现功能，附加值相对有限；下游应用场景集中于对零部件功能、精度要求不高的传统领域（如普通机械制造、低端家电配件等），尚未涉及高端电子、汽车等精密需求领域。

尽管此阶段业务形态相对基础，但公司通过标准化生产积累了丰富加工经验，搭建了初步的生产管理与质量控制体系，为后续技术升级与业务拓展奠定了基础。

### **2、成长拓展期：工艺融合与产品延伸，多维度拓宽市场边界**

随着电子制造行业技术迭代速度加快，下游客户对零部件的需求从“单一功能”向“集成化、复合型”转变，对零部件功能集成度、适配性提出更高要求。敏锐捕捉这一市场变化后，公司启动首轮战略性转型升级，从工艺、产品、客户三大维度同步发力，打破传统单一加工局限，实现业务边界显著拓宽。

在生产工艺层面，公司不再局限于单一的冲压技术，而是主动引入注塑工艺，同时投入资源拓展焊接、装配、点胶等复合加工技术，构建起“冲压+注塑”并行的复合型生产体系。这一工艺升级不仅丰富了加工手段，更实现了不同工艺的协同配合，通过冲压工艺完成金属结构件成型，结合注塑工艺实现非金属部件包裹，再通过焊接、装配工艺完成组件集成，彻底打破早期单一工艺的生产瓶颈。

在产品体系层面，随着工艺能力的提升，产品类型从单一的冲压件逐步延伸至注塑件、组装焊接件等多元化品类。相较于传统冲压件，新拓展的产品在规格复杂度、精密程

度上实现显著提升：注塑件可满足不同形状、材质的非金属部件需求，组装焊接件则实现了多零件的集成化组装，产品整体价值量同步增长。例如，针对消费电子客户的需求，公司开发出集成冲压金属支架与注塑绝缘部件的复合型连接件，功能更全面，还能减少客户后续组装环节，提升客户生产效率。

在客户与市场层面，公司服务的下游领域从早期以消费电子为主，逐步向对零部件功能集成度要求更高的工业控制、小型家电等领域延伸；客户群体也从对成本敏感、低精度需求的企业，拓展至更注重产品性能、功能集成的电子制造企业。通过工艺升级与产品延伸，公司能够满足客户更复杂的需求，客户合作粘性显著增强，为后续切入高端领域积累了客户资源与项目经验。

### 3、战略升级期：切入精密领域，实现产品与服务模式的全面进阶

近年来，随着新能源汽车、通信设备、智能终端等高端领域的快速发展，市场对精密电子零组件的需求呈爆发式增长，这类零组件不仅要求极高的加工精度，还需具备更加稳定的性能以及更加复杂的结构设计。凭借前期积累的工艺基础与客户资源，公司加大技术研发投入，推动主营业务实现质的突破，全面切入精密电子零组件领域，完成从“传统加工商”向“配套服务商”的战略转型。

在核心技术层面，公司聚焦精密制造的关键技术难点，组建专业研发团队攻克高精度模具设计、精密成型、微小尺寸加工、复杂结构加工等核心工艺技术：通过优化模具设计参数，引入数字化仿真技术，提升模具精度与使用寿命，确保加工产品的一致性；开发精密成型工艺，解决薄壁件、复杂型腔件的成型难题，实现微小尺寸的精准加工；针对复杂结构件，创新采用多工序协同和同步检测的生产方式，确保产品在提升结构复杂度的同时，仍能满足高精度要求。这些技术突破填补了公司在精密制造领域的空白，为高端产品开发提供了技术支撑。

在产品体系升级层面，公司产品从早期的基础结构件，迭代升级为应用于新能源汽车等高端领域的精密产品，涵盖精密连接器、传感器、Busbar 等高技术含量品类。这类产品与传统加工件相比具有显著差异：精密连接器需实现信号的高速、无损耗传输，加工精度需控制在微米级，且需具备良好的电磁兼容性；传感器则要求极高的灵敏度与稳定性，核心部件的加工误差不能超过 0.001mm；Busbar 类产品作为新能源汽车高压连接的关键组件，不仅要具备优异的导电性、散热性，还需满足严苛的安全标准（如抗腐蚀、抗震动）。通过产品升级，公司切入高附加值领域，产品毛利率显著提升，核心竞争力大幅增强。

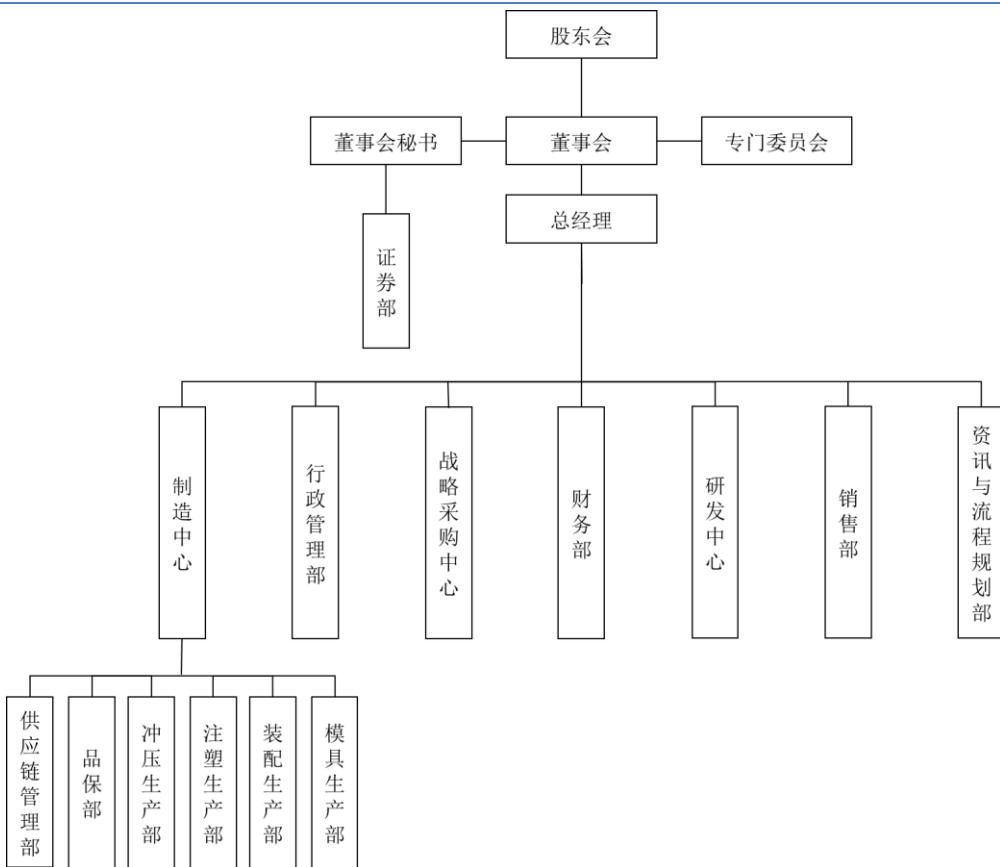
在客户与市场的结构优化上，下游应用领域从以消费电子为主，转变为以汽车电子为主，且客户群体向下游行业头部企业集中。凭借精密制造能力与稳定的产品性能，公司成功进入森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂等国内外知名企业的供应链体系，这些客户均为汽车电子、工业自动化领域的头部企业，对供应商的技术能力、质量体系、交付稳定性等要求极高。与头部客户的合作，不仅为公司带来稳定的订单来源，还推动公司在质量管控、生产管理等方面向国际标准看齐，进一步提升运营水平。

此外，在服务模式上，公司不再局限于过去“按图加工”的传统模式，而是升级为“设计开发+精密制造+全周期服务”的全方位配套服务模式：针对客户的个性化需求，从产品设计阶段介入，提供技术咨询与方案优化，结合终端应用场景优化产品结构与性能；在生产环节，围绕“加工工艺”和“自动化工装”两大方向开展创新突破，通过精密制造提升产品品质；在售后环节，建立快速响应机制，解决零组件适配问题，根据客户反馈优化产品设计。这种服务模式深度绑定客户，提升了客户合作粘性，也使公司从“产品供应商”向“解决方案服务商”转变，进一步拉开与传统加工企业的差距。

纵观发展历程，公司的主营业务、主要产品与经营模式始终围绕“技术升级、产品增值、客户高端化”的方向进行自我迭代升级：从创立初期的传统冲压到如今的复合工艺体系，工艺水平持续提升；从单一基础冲压件到多元高端精密组件，产品附加值不断增长；从低端传统制造客户到行业头部企业，客户质量逐步优化。通过持续的技术创新与模式优化，公司逐步成长为精密电子零组件领域的专业服务商，不仅构建了“技术-产品-客户”的良性循环，更为自身在新能源汽车等高端市场的持续拓展奠定了坚实基础。

#### （四）公司内部组织结构图和业务流程

##### 1、公司内部组织结构图



## 2、主要生产流程

公司产品种类较多，包括Busbar及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，但主要的生产流程一般遵循以下工序：冲压、表面处理、埋入注塑、检测、组装、焊接、点胶等一系列加工工艺。

公司生产流程如下图所示：



主要工序的基本简介如下：

工序名称	具体内容	特点	工艺难点
冲压生产	借助冲压设备与模具，对金属及类金属板材施加外力，使其发生可控塑性变形，形成符合设计规范的结构件。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 工艺效率突出：冲压操作便捷，适配机械化与自动化生产，能快速实现大批量制造。</li> <li>2. 精度控制稳定：冲压件尺寸与形状由模具精准界定，模具长效耐用，确保零件尺寸精度高、表面粗糙度低，同批次一致性强。</li> <li>3. 复杂加工高效：可加工尺寸跨度大、形状复杂的零件（如汽车车身覆盖件、电机电器铁芯硅钢片），且冲压产生的冷作硬化效应，能强零组件的化力学性能。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 模具成本制约：冲压依赖专用模具，模具设计和加工成本高，需要依赖大批量生产平摊成本。</li> <li>2. 材料适配性的限制：冲压多在常温下进行，对板料塑性要求严苛，仅低碳钢、不锈钢、铝铜合金等塑性优良材料适用。</li> </ol>
半成品检验	生产过程中，针对半成品，对其外观、尺寸及性能等关键指标进行检验，及时甄别不合格品，避免其流入后续工序。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 检验方法适配性强：检验方法包括触摸、油石/柔性纱网打磨、涂油、目视、检具检测等，适配不同工艺需求。</li> <li>2. 检验需贴合产品特性：冲压件常呈复杂不规则形态，检验需结合其在整体结构中的工艺定位与特性，确保与冲压成型后的装配需求一致。</li> <li>3. 区域质量要求差异化：针对不同功能区域的质量分级需求进行差异化检验，保障产品整体性能与外观兼顾。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 定位装夹难度大：冲压件多呈复杂不规则形态，难以实现精准定位、稳定支撑与可靠装夹；若定位装夹存在偏差，会严重影响检验结果准确性。</li> <li>2. 易受形变干扰：多数冲压件刚度较弱，检验过程中稍受力便易发生形变，进而产生检验误差。</li> <li>3. 微小缺陷难甄别：冲压件的细微缺陷难以快速精准识别。需检验人员具备丰富经验与专业技能，甚至依赖特殊检测工具，增加检验难度与成本。</li> </ol>
二次冲压	一次冲压后的半成品需用专用模具进行二次冲压加工，通过精准控制模具和冲压参数，优化形状、修正尺寸公差，保障后续装配精度。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 复杂成型能力强：一次冲压仅能完成简单形态加工，二次冲压则进一步塑形，依托精密模具实现复杂几何形状的成型。</li> <li>2. 精度提升效果显著：针对高精度要求零件，二次冲压能对一次冲压的尺寸偏差进行精准修正与补偿，有效优化尺寸精度及表面质量，助力零件达到更严苛的设计标准，匹配冲压工艺的高精度把控需求。</li> <li>3. 材料性能优化佳：二次冲压可通过工艺作用改变材料组织结构，提升材料强度、硬度与韧性，同时消除一次冲压产生的内应力，增强零件性能稳定性，契</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 工艺规划难度高：需统筹一次冲压后工件状态、材料特性、模具及设备参数制定方案，因材料和零件形状差异大，方案需针对性调整，否则易引发质量问题或效率下降。</li> <li>2. 模具设计制造复杂：模具需与一次冲压后的半成品精准匹配，兼顾受力与变形规律。尤其是复杂形状零件，模具需攻克多维度适配难题。</li> <li>3. 工件定位装夹棘手：一次冲压后工件形态改变，定位偏差或装夹不牢易导致冲压位置偏移、工件变形，产生废品。</li> </ol>

		合冲压工艺对产品力学性能的升级要求。	<p>4. 材料形变开裂风险高: 材料经一次冲压后, 内部结构与应力状态改变, 二次冲压易变形不均、开裂, 塑性差材料更甚, 需精细调控参数。</p> <p>5. 质量控制挑战大: 二次冲压涉及多工序多因素, 且受一次冲压影响, 全流程质量稳定性要求高, 管控难度大。</p>
二次冲压检验	二次冲压完成后, 需细致检验产品尺寸、形状及表面质量, 确保符合后续工艺要求, 防止不良品流入下一环节。	<p>1. 检验方法聚焦二次加工风险: 侧重二次成型的新增风险, 需强化检具检测尺寸修正效果, 通过油石/柔性纱网打磨排查二次冲压细微拉伤、暗伤, 弥补一次检验缺陷。</p> <p>2. 检验需关联二次成型变化: 二次冲压检验需结合二次加工后的零组件形态, 核验其与后续装配的适配性, 而非仅依赖初始点位尺寸。</p> <p>3. 关键区域把控更严格: 二次检验对关键区域要求高于前次检验, 重点排查是否因二次受力新增外观问题, 远超前次仅识别初始明显缺陷的标准。</p>	<p>1. 定位装夹难度升级: 二次冲压件形态改变且带特定结构, 定位基准难确定, 装夹需避免破坏一次精度, 否则易导致检验基准偏移。</p> <p>2. 形变影响更复杂: 二次冲压件应力叠加, 刚度受影响, 检验形变易产生误差, 且难区分是形变还是二次加工质量问题。</p> <p>3. 微小缺陷识别更难: 二次新增微小缺陷易与一次缺陷叠加, 常规方法难发现和区分, 需专用工具及熟悉工艺的人员精准判断。</p>
预注塑生产	将塑料原料加热熔融后注入定制模具, 冷却固化成型为符合设计要求的塑料件, 为后续工序衔接奠定基础。	<p>1. 集成化工艺优势显著: 可一体成型不同材质组件, 减少组装工序, 增强连接稳定性, 提升产品性能与可靠性。</p> <p>2. 设计适配灵活性强: 能精准实现复杂形状、特殊结构成型, 满足小型化、轻量化需求, 适配多样化开发场景。</p> <p>3. 密封性能突出: 熔融材料紧密包裹埋入件, 形成严密结构, 防潮防尘, 隔绝外部环境影响, 延长产品寿命。</p>	<p>1. 埋入件定位精度把控难: 埋入件在模具内的位置精度直接决定产品性能与质量, 需高精度定位装置与严格工艺控制, 定位失准直接导致产品不合格。</p> <p>2. 注塑过程埋入件易受损: 高温高压易致其变形、位移, 需精准调控过程参数。</p> <p>3. 材料兼容性适配难度大: 埋入件与注塑材料的热膨胀系数、化学稳定性差异, 易造成结合不牢、产生裂纹, 影响产品质量。</p>
预注塑检验	针对预注塑成型的塑料件, 需开展专项质量检验: 外观核查缺料、飞边等缺陷, 尺寸通过量具/检具核验关键尺	<p>具有显著的多维度、全要素覆盖特性, 核心围绕埋入件与注塑部分的协同质量展开:</p> <p>1. 对于埋入件: 需核验材质、尺寸精度、表面平整度、安装位置偏差, 通过拉力测试评估与塑料结合强度。</p>	<p>1. 定位装夹难度大: 工件形状复杂不规则, 缺乏稳定基准, 精准定位、支撑与夹装难度高, 偏差易导致检验数据失真, 干扰质量判定。</p> <p>2. 产品形变易引发误差: 工件刚度较弱, 检验中轻微外力即易形变, 模糊质量判断标准, 难以区分</p>

	寸及形位公差，确保符合设计标准。	2. 对于注塑部分：排查外观缺陷，核验关键尺寸及形位公差，检测物理与化学性能。	工件本身不达标或检验受力变形，增加评估难度。 3. 微小缺陷检测难：细微拉伤、暗伤等缺陷尺寸小、易隐藏，常规方法难精准识别，需专业经验与特殊工具，提升检验门槛。
埋入注塑生产	将金属等嵌件按精度要求定位于模具型腔，注入熔融塑料经成型工艺，使嵌件与塑料紧密结合，制得复合结构功能零件。	1. 集成化工艺优势显著：埋入注塑可高效集成不同材质零部件，一次成型省去后续组装，强化材质结合稳定性，提升产品性能与可靠性。 2. 设计适配灵活性强：依托埋入注塑工艺特性，可根据功能需求设计复杂结构与埋入件布局，轻松实现产品小型化、轻量化，适配多样化应用场景。 3. 密封性能突出：注塑过程中，熔融材料紧密包裹埋入件形成无缝结构，有效防潮防尘，延长复合产品使用寿命。	1. 埋入件定位精度把控难：埋入件模具内位置精度直接影响产品质量，微小偏差易致功能失效，需高精度定位装置与严控工艺参数，操作及精度要求远超普通注塑。 2. 注塑过程埋入件易受损：注塑时的高温会改变埋入件物理特性，高压易使其形变或移位，破坏与塑料结合结构，对注塑温度、压力等参数稳定性要求极高。 3. 材料兼容性适配难度大：埋入件与注塑材料热膨胀系数、化学稳定性若不匹配，冷却后易产生内应力导致结合不良，需反复测试优化。
埋入注塑检验	对埋入注塑件进行检验，核查嵌件定位精度、与塑料结合稳固性，同时核验整体外观及性能是否符合产品标准。	埋入注塑件综合性检验以“双核心、全维度”为特点，需同步围绕埋入件与注塑部分，实现多特性全覆盖核验。 1. 对于埋入件：确认材质合规，用量具检测尺寸与平整度，借定位工具校准位置偏差，通过拉力测试评估结合强度，保障结构稳固。 2. 对于注塑部分：外观排查皱纹、气泡等缺陷，尺寸核验关键尺寸及形位公差，性能检测物理与化学性能，全面保障复合件质量。	1. 定位装夹难度大：工件形状复杂无规律、缺乏稳定基准，精准定位与夹装难度高，偏差易导致检验数据失真，干扰质量判定。 2. 产品形变易引误差：工件刚度弱，检验中轻微外力即易形变，模糊质量合格边界，难以区分本身不达标或受力变形，增加评估难度。 3. 微小缺陷检测棘手：细微拉伤、暗伤等缺陷小且隐蔽，常规方法难精准识别，需专业经验与特殊工具，提升检验门槛。
高低 PIN 检测	高低 PIN 检测通过机器视觉技术，以高分辨率相机与远心镜头采集图像，经软件分析识别 PIN 脚高度缺陷，保	1. 以非接触式检测为核心：主要采用光学、激光等技术，无接触避损伤，检测快速高效，适配批量场景。 2. 检测精度把控严格：依托高精度元件与算法，识别微米级高度偏差，保障电气性能稳定。	1. 检测环境控制难度高：灰尘、光线等易干扰成像精度，需专用恒温恒湿无尘环境，维护成本高、场地要求严。 2. 微小高度差异检测难：PIN 脚高度允许偏差达微米级，需超高分辨率组件与精准算法，设备投入高、调试难。

	障产品电气性能达标。	3. 自动化集成性强: 可对接自动化生产线, 无需人工干预, 批量检测高效且质量稳定。	3. 复杂形状 PIN 脚适配难: 弯曲、倾斜等形态易导致成像问题, 需多角度成像与复杂轮廓识别技术, 开发适配周期长。
绝缘电阻检测	绝缘电阻检测通过测试仪向产品绝缘部施加直流电压, 测量电阻值判定绝缘优劣, 按预设阈值筛选不合格品, 防范运行漏电。	1. 测试方法简单: 以绝缘电阻测试仪为核心, 接线与参数设定简单, 上手快、成本低, 适配抽检与批量检测。 2. 广泛应用: 用于电机、电容器等电气设备及电子元件, 覆盖生产质检与使用排查, 保障产品安全。	1. 环境干扰显著: 温湿度变化影响绝缘电阻值, 需控温湿度或修正计算, 增加操作复杂度。 2. 表面污染干扰: 灰尘、油污易致误判, 测试前需彻底清洁, 增加前置成本与时间。 3. 高阻值测量难: 优质绝缘产品电阻值极高, 对设备测量范围与精度要求严, 普通设备难精准检测。
耐压检测	对产品施加超正常工作电压的试验电压并持续一定时间, 检验高压下是否击穿、闪络, 保障产品可靠性。	1. 精准验证电气安全性: 施加超正常工作电压, 检验绝缘性能与电气强度, 规避漏电、触电风险。 2. 测试结果清晰直观: 以“是否击穿、闪络”为判定标准, 无模糊区间, 大幅提升检测效率与结果可信度。 3. 场景模拟适配性强: 可按使用场景与行业标准, 灵活调整测试电压及持续时间, 贴合实际需求。	1. 测试参数确定难度大: 产品特性与场景差异大, 测试电压、时长需精准设定, 参数不当易损产品或漏检隐患, 需反复调试。 2. 局部放电检测难: 常规检测无法识别内部微小击穿隐患, 需额外配备高精度设备与专业算法, 增加成本与技术难度。
组装与焊接	耐压测试通过施加超正常工作电压并维持一定时长, 检验产品高压下是否出现绝缘失效, 排查安全隐患, 保障使用稳定与可靠性。	1. 助力产品功能集成: 精准焊接连接各类零部件, 构建完整结构并实现协同运作, 是部件到成品的核心转化手段。 2. 连接强度与性能优异: 分子级结合保障高机械强度与稳定电气连接, 降低接触电阻与信号损耗, 提升产品可靠性。 3. 生产效率高效可控: 适配自动化设备与流水线, 减少人工误差, 实现批量高效生产, 保障焊接质量一致性。	1. 工艺选择难度大: 材料与结构差异大, 需精准匹配焊接方案, 选择不当易致焊接问题, 需反复评估。 2. 质量控制难度高: 易产生虚焊、焊点不饱满等缺陷, 需严控多类参数与操作流程, 管控成本高。 3. 热影响防控难: 焊接高温易损热敏元件, 需设计散热或防护措施, 增加工艺设计复杂度。
点胶与固化	在产品指定位置精准点涂胶水, 经加热、紫外线照射或自然放置固化, 实现产品	1. 防护与固定功能兼具: 精准点胶固定部件、密封间隙, 阻挡尘水侵入, 保护元件、延长产品寿命。	1. 点胶精度控制难: 胶量过多溢胶、过少不达需求, 位置偏差易粘功能部件, 对设备精度与操作经验要求高。 2. 固化条件把控难: 不同胶材固化要求差异大, 参数不当影响粘

	固定、密封等功能。	<p>2. 操作灵活度高：可按需选择点胶方式与胶材类型，适配密封、粘接等多样化需求。</p> <p>3. 适配自动化生产：搭配自动化设备，精准控量控位，提升效率且保障质量一致性，助力规模化生产。</p>	<p>接强度，需按胶材特性优化固化方案。</p> <p>3. 材料兼容性适配难：胶材与被粘材料适配性差易致粘接失效，需提前测试适配性，部分需做表面处理，增加工艺复杂度与成本。</p>
EOL 检测	检测流程先加额定电压查输出信号，再在磁场下测线性响应，最后做温漂及稳定性测试，全过程自动化高效完成。	<p>1. 直观性与实时性突出：示波器将电信号可视化，实时观察参数，助力故障即时定位。</p> <p>2. 信息承载量丰富：波形反映传感器性能与被测对象状态，为深度分析提供全面数据。</p> <p>3. 故障诊断针对性强：故障对应特定波形异常，可精准判断故障类型与位置。</p> <p>4. 通用性与兼容性高：适配多种传感器，同类型正常波形相似，降低适配成本。</p>	<p>1. 干扰防控难度大：易受电磁、噪声干扰致波形失真，需针对性屏蔽、滤波，增加流程复杂度与成本。</p> <p>2. 复杂波形分析难：部分波形含多频率或非线性特征，需专业知识与工具拆解，易误判。</p> <p>3. 动态特性检测难：需模拟实际工况测试，对设备动态信号处理能力与方案设计要求高。</p>
成品检验与出货	成品经最终质量检查合格后规范包装，按既定出货流程精准交付客户，保障交付质量与需求匹配。	<p>1. 检验维度具综合性：覆盖性能、安全、外观等各方面，确保产品综合达标。</p> <p>2. 质量把控具终局性：作为最后关卡拦截不达标品，规避经济与品牌风险。</p> <p>3. 检验方式具适配性：分全数与抽样检验，灵活匹配不同生产需求。</p> <p>4. 流程关联具溯源性：联动前序各环节，检验结果助力质量追溯与工艺改进。</p>	<p>1. 隐蔽缺陷检测难：产品隐蔽部位的缺陷不易察觉，却可能影响产品质量与寿命，需检验人员凭借丰富经验搭配专业检测工具，检测门槛与成本较高。</p> <p>2. 效率与准确性平衡难：传统人工检验准确性依赖人员能力但效率低；自动化检验效率高却设备成本昂贵，且对复杂产品适配性有限。</p>

#### （五）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司所处行业不属于重污染行业，生产制造过程不存在高危险、重污染的情况。产生的污染物主要为生产过程中产生的废水、废气、固体废物以及生产设备及废气处理设施运行时产生的噪声。

报告期内，公司严格执行《中华人民共和国环境保护法》及地方有关环境保护标准，公司生产经营中主要污染物及处理情况、主要处理方式及环保措施如下所示：

主要污染物	处理方式及主要环保措施
废水	研磨电子元件废水经“低温蒸馏”装置处理后回用于研磨工序；注塑间接冷却水循环使用不外排

工艺废气	碳氢清洗废气经碳氢清洗线自带的“冷凝回收器”处理后，再经“二级活性炭吸附”装置处理后通过排气筒排放；焊接、点胶、酒精擦拭废气收集后经“过滤器+二级活性炭吸附”装置处理后通过排气筒排放；注塑废气收集后经“二级活性炭吸附”装置处理后通过排气筒排放
噪声	生产设备及废气处理设施运行时产生的噪声，企业通过采取厂房隔声、消声、减振减少对周围声环境的影响
固体废物	生产过程中产生的废金属、不合格品、废包装材料、废样品、含油金属、废拉升油、拉升油包装桶、碳氢清洗废液、碳氢清洗剂包装桶、研磨剂包装桶、废研磨石、环氧树脂胶包装桶、废树脂胶、酒精包装桶、模具清洗废液、检测废液、废抹布手套、废活性炭、污泥、浓缩液、废过滤材料等由公司收集后委托专业的固废回收处理企业回收处置

报告期内，公司环保投资和相关费用成本支出具体情况如下：

单位：万元

期间	环保投资和相关费用成本支出
2022 年度	61.34
2023 年度	68.25
2024 年度	45.97
2025 年 1-6 月	48.31
合计	<b>223.87</b>

报告期内，公司遵守国家和地方有关环境保护方面法律法规的规定，公司环保投入、环保相关成本费用与处理生产经营所产生的污染相匹配，不存在因违反环保法律法规而受到处罚的情形。

## 二、 行业基本情况

### （一）发行人所处行业及确定所属行业的依据

公司是一家专注于研发、生产与销售精密电子零组件的高新技术企业，公司产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域，主要客户包括森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达、富临精工、富奥股份、亮锐、汉拿等国内外知名企业。

根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，按产品性质分类，公司所属行业为“CH39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“CH398 电子元件及电子专用材料

制造”。

根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2017），按产品性质分类，公司所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C3989 其他电子元件制造”。

## （二）发行人所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规和政策及对发行人经营发展的影响等

### 1、行业主管部门及监管体制

公司行业主管部门为国家发展和改革委员会以及国家工业和信息化部。

国家发展和改革委员会负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划；负责监测宏观经济和社会发展态势，承担预测预警和信息引导的责任，研究宏观经济运行、总量平衡、国家经济安全和总体产业安全等重要问题并提出宏观调控政策建议，推进经济结构战略性调整，组织拟订高技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策，协调解决重大技术装备推广应用等方面的重大问题等。

国家工业和信息化部负责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；承担振兴装备制造业组织协调的责任，组织拟订重大技术装备发展和自主创新规划、政策，依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，指导引进重大技术装备的消化创新；拟订并组织实施工业、通信业的能源节约和资源综合利用、清洁生产促进政策，参与拟订能源节约和资源综合利用、清洁生产促进规划，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用等。

公司所处行业自律性组织为中国电子元件行业协会（CECA）。

中国电子元件行业协会在政府部门和企（事）业之间发挥桥梁纽带作用。积极向政府部门反映行业、会员诉求，协助政府部门对电子元件行业进行行业管理；履行好服务企业的宗旨。根据授权进行行业统计；掌握国内外行业发展动态，收集、发布行业信息；依照有关规定出版报刊、设立网站，开展技术、经济、管理、市场等咨询服务；组织人才、技术、管理、法规等培训工作等。

### 2、主要法律法规

公司所处行业主要法律法规涉及生产质量安全、环保、出口等方面，主要法规如下：

文件名	颁布单位	颁布时间
《中华人民共和国安全生产法（2021 修订）》	全国人大常委会	2021 年 6 月
《中华人民共和国海关法（2021 修订）》	全国人大常委会	2021 年 4 月

《中华人民共和国进出口商品检验法（2021 修订）》	全国人大常委会	2021 年 4 月
《中华人民共和国进出口关税条例》	国务院	2017 年 3 月
《中华人民共和国对外贸易法（2022 修正）》	全国人大常委会	2022 年 12 月
《中华人民共和国环境保护法（2014 修订）》	全国人大常委会	2014 年 4 月
《强制性产品认证管理规定》	国家市场监督管理总局	2022 年 9 月

### 3、行业主要政策

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	关于推动未来产业创新发展的实施意见	工信部联科〔2024〕12号	工业和信息化部 教育部 科技部 交通运输部 文化和旅游部 国务院国资委 中国科学院	2024 年	深入实施产业基础再造工程：补齐基础零组件、基础零部件、基础材料、基础工艺和基础软件等短板，夯实未来产业发展根基。
2	《汽车行业稳增长工作方案（2023-2024 年）》	工信部联通装〔2023〕145 号	工业和信息化部 财政部 交通运输部 商务部 海关总署 金融监管总局 国家能源局	2023 年	2023 年汽车行业运行保持稳中向好发展态势，力争实现全年汽车销量 2700 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 900 万辆左右，同比增长 30%。2024 年，汽车行业应继续运行在合理区间内，产业的质量效益进一步提升；做好城市及周边县乡村公共充电网络布局规划，推动充电设施布局建设。
3	关于深化电子电器行业管理制度改革的意见	国办发〔2022〕31号	国务院办公厅	2022 年	统筹有关政策资源，加大对基础电子产业（电子材料、电子零组件、电子专用设备、电子测量仪器等制造业）升级及关键技术突破的支持力度。
4	基础电子零组件产业发展行动计划（2021-2023 年）	工信部电子〔2021〕5 号	工业和信息化部	2021 年	重点发展高频高速、低损耗、小型化的光电连接器；抢抓全球 5G 和工业互联网契机，重点推进射频阻容元件、中高频零组件、连接组件等影响通信设备高速传输的电子零组件应用；把

					把握传统汽车向电动化、智能化、网联化的新能源汽车和智能网联汽车转型的市场机遇，重点推动连接器与组件、微特电机和物理电池等电子零组件应用。
5	中国电子零组件行业“十四五”发展规划 (2021-2025)	—	中国电子元件行业协会	2021 年	瞄准 5G 通信设备、大数据中心、新能源汽车及充电桩、海洋装备、轨道交通、航空航天、机器人、医疗电子用高端领域的应用需求，推动我国光电接插元件行业向微型化、轻量化、高可靠、智能化、高频、高速方向发展，加快光电接插元件行业的转型升级。
6	新能源汽车产业发展规划 (2021-2035)	国办发 (2020) 39 号	国务院办公厅	2020 年	到 2025 年新能源汽车产销占比达到汽车总量的 20%。2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的公共领域新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 80%。

#### 4、法律法规和政策对公司经营发展的影响

综合上述法律法规及相关政策要求可见，近年来国家在“十四五”规划及中长期发展战略布局中，持续加大对精密电子零组件研发与生产领域的扶持力度，同步深入推进新能源汽车国家战略实施，着力推动电子零组件行业与智能制造行业高质量发展，为公司的持续快速发展提供有利的政策支持。一方面，国家对新能源汽车产业发展的重视，直接促进了汽车电子、Busbar等核心零部件市场需求的持续扩容，公司核心产品涵盖Busbar、汽车电子连接器等，与产业发展核心需求契合，将直接受益于新能源汽车产业的发展红利。另一方面，国家鼓励电子零组件产业的发展也为公司提供了增长机遇。国家明确提出推动基础电子零组件产业突破发展，强化关键材料、设备仪器等供应链自主保障能力，为公司提供了明确的发展方向，将引导公司聚焦核心领域开展技术创新与产品迭代升级，匹配市场

持续增长的需求。

与此同时，国家相关规划明确了电子零组件行业需重点推进产业创新能力提升、关键核心技术攻坚、企业综合实力增强等任务，进一步明确了公司未来发展方向，推动公司持续加大研发资源投入、强化自主能力建设、提升国际市场核心竞争力。

### （三）行业发展概况

#### 1、行业发展及市场概况

##### （1）行业发展现状

精密电子零组件作为电子设备内部构成中的基础单元，发挥着支撑、连接、传导等关键作用，其精密加工误差通常被严格控制在微米级，从而确保产品在高温、高压、强电磁干扰等复杂工况下仍能维持稳定且高效的性能表现，满足现代电子终端设备轻薄化、多功能化与集成化所提出的性能诉求。

作为电子信息产业链上游的核心环节，精密电子零组件制造行业的发展与电子信息技术产业的进步与升级密切相关。随着 5G 通信、人工智能、物联网等前沿技术持续突破，精密电子零组件在汽车、消费电子、工业装备、航空航天、医疗设备以及精密仪器等下游应用领域的重要性日益凸显。在汽车电子领域，新能源汽车的迅猛发展促使车载电子系统对精密电子零组件的需求大增；消费电子领域，消费者对智能穿戴设备、折叠屏手机等新型电子设备的追捧，直接拉动了微型化、高性能精密零组件的市场需求。终端市场对高端精密电子产品需求的井喷，为行业注入强劲发展动力。

市场研究机构 Fortune Business Insights 数据显示，2025 年全球电子元器件市场规模预计达 4,282.2 亿美元，并且到 2032 年将进一步增长至 8,478.8 亿美元。另外，市场研究机构 Mordor Intelligence 数据显示，亚太地区是全球电子元件的最大市场，在 2024 年的全球销售额占比中达到 47.5%，并且中国已成长为全球最大的电子零组件生产国与消费国之一。整体而言，在技术革新与市场需求的双重驱动下，精密电子零组件行业正迎来广阔的发展前景。

目前公司产品主要配套的下游行业包括汽车电子、消费电子和工业电子，其中汽车电子领域贡献了约 70% 的营业收入。下游细分应用领域的发展现状分别如下：

##### 1) 汽车电子领域

汽车电子是电子信息技术产业与汽车产业深度结合的产物，随着新一代电子信息技术在汽车领域的广泛渗透与深度应用，行业已迈入高速发展阶段。一方面，电控技术凭借诸

多优势，正逐步取代传统机械结构，与发动机控制、底盘控制、车身控制等车辆运行模块紧密融合，构建起复杂且高效的车身电子控制系统，推动车辆从传统运行模式向“机电一体化”的模式转型。另一方面，得益于电子信息技术的升级与普及，车辆搭载的雷达、摄像头、智能显示屏等电子设备日益丰富，显著提升了车辆的智能化、信息化及娱乐化水平。近年来，随着汽车电动化与智能化进程的加速推进，汽车电子在单车中的价值量不断攀升，有力地推动了我国汽车电子行业的快速增长。

我国作为全球最大的汽车尤其是新能源汽车的产销国，为汽车电子行业提供了广阔的市场空间，行业整体呈现稳步发展、规模持续扩张的良好态势。中研普华产业研究院数据显示，2023年我国汽车电子市场规模已达10,672.2亿元人民币，其中：动力控制系统占比最大，达28.7%；底盘与安全控制系统次之，占比26.7%；车身电子与车载电子市场占比分别为22.8%和21.8%。同时，中商产业研究院在《2025-2030年中国汽车电子行业发展情况及投资战略研究报告》中进一步指出，2024年我国汽车电子市场规模约为1.22万亿元，同比增长10.95%，并预测2025年将达到1.28万亿元，行业增长势头强劲。

汽车电子持续增长趋势的核心驱动力，源于汽车产业向电动化、智能化、网联化的深度转型。三电系统、智能座舱、智能驾驶辅助系统等车辆电子系统的市场普及率不断提高，直接拉动上游Busbar、传感器、连接器、控制器等汽车电子核心零组件的需求增长，进而推动整个汽车电子行业的高速发展。

## 2) 消费电子领域

消费电子主要是指用于满足个人生活、工作及娱乐需求的各类终端电子产品，包括智能手机、平板电脑、智能穿戴设备等。此类产品在设计理念、功能集成、用户交互及智能化水平等维度持续迭代创新，精准匹配消费者对便捷化、智能化与个性化生活体验的核心诉求。

自2023年起，人工智能、5G、物联网等技术在消费电子领域的广泛应用，有力地带动了行业的快速发展与转型升级。我国消费电子行业在内需和出口两方面均呈现强劲复苏势头，市场重新活力。在出口方面，手机和笔记本电脑两大品类于2023年成功扭转下滑态势，逐步企稳回升。根据我国海关统计数据显示，2024年上半年，我国手机出口量达3.66亿台，同比增长4.9%，出口额达3882.8亿元人民币；笔记本电脑出口量达6,870万台，同比增长2.5%，其中对墨西哥、俄罗斯、马来西亚等新兴市场的出口额实现高速增长，成为出口增长的重要支撑。国内市场方面，中国信通院数据显示，2024年上半年，国内手机出

货量达 1.47 亿台，同比大幅增长 13.2%，其中 5G 手机出货量 1.24 亿台，同比增长 21.5%，占同期手机出货量的 84.4%，显著高于全球平均水平，凸显内需的强劲复苏。

当前，消费电子产品正加速向智能化、个性化、高端化方向迭代升级，行业有望迎来新一轮增长周期。展望未来，人工智能技术的规模化普及与深度应用，将持续为消费电子设备赋能，通过构建全方位、沉浸式智能体验体系满足消费者多元需求，进而为行业注入持久增长动力，推动产业实现高质量发展。

### 3) 工业电子领域

工业电子将电子信息技术深度融入工业全领域，推动工业生产在监测、控制、优化及管理等核心环节实现全方位进阶。其核心价值在于从智能化、自动化等维度赋能工业生产，提升工业生产效率与质量，推动工业现代化进程。如今的工业电子设备品类众多，包括功率半导体器件、测量与测试设备、仪器仪表、电机驱动、传感器与执行器等，广泛应用于工业自动化、新能源、交通运输、通信网络等多个领域。以工业自动化产线为例，传感器可实时精准捕获设备运行参数，电机驱动系统能高效调控机械臂等执行机构运转，二者协同联动，让生产过程更加智能高效。

当前，我国工业电子行业蓬勃发展，产业规模稳步扩张，已构建起产销规模全球领先、产品门类齐全、产业链条完备的产业体系。据工业和信息化部统计数据显示，2025 年前三季度，我国电子信息制造业生产快速增长，出口保持平稳，效益平稳增长，行业整体发展态势良好。具体来看，前三季度规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.9%，累计实现出口交货值同比增长 2.1%，实现营业收入 12.5 万亿元，同比增长 8.8%，产业增长韧性与发展质量持续凸显。

技术创新是驱动工业电子行业持续发展的核心引擎。随着物联网技术的广泛普及与工业 4.0 的深化应用，工业电子行业正经历深刻变革，传统控制面板、传感器及执行器逐步被智能互联型设备替代。同时，数字化转型进程的加速推进，使得全球市场对小型化、高性能电子元件的需求持续攀升，进一步推动行业技术迭代与产品升级。

## （2）行业发展前景

精密电子零组件行业作为电子信息产业的基石，是支撑现代电子信息技术迭代升级的关键力量，其发展水平直接关系到下游产业的升级迭代。随着智能化、物联网、人工智能等新兴技术的加速渗透，下游终端产品对电子零组件的性能参数、功能集成及可靠稳定性提出了更为严苛的要求，这就促使企业必须不断加大在技术创新方面的投入，持续开发新

品并提升工艺水平，从而更好地契合市场需求，增强核心竞争优势。

从市场需求角度出发，移动医疗、可穿戴设备、5G 终端、新能源汽车、智能家居、物联网终端、无人机等新兴市场的蓬勃兴起，为精密电子零组件行业带来了前所未有的发展机遇。市场需求呈现“量质齐升”的态势，不仅在数量上保持稳步增长，更在质量层面持续升级，对产品的性能、功耗、尺寸及功能等提出了更高标准。例如，5G 手机为实现高速率、低时延的数据传输，其射频前端组件需具备更高的性能冗余与集成效率；新能源汽车电池管理系统对精密电子零组件的可靠性与稳定性要求近乎严苛。这种需求结构的变化，持续推动着行业的技术升级与产品迭代。

在技术创新层面，先进制造工艺、新材料应用与前沿技术融合，为行业的技术创新与突破创造了有利条件。在制造工艺领域，纳米加工、三维封装等技术已成为提升产品性能的关键路径，纳米加工工艺可将组件尺寸精度控制在纳米级别，大幅提升集成密度，三维封装技术则能在有限空间内实现多功能集成，兼顾低能耗与高性能。在新材料应用方面，石墨烯、二维材料等新型材料的落地，赋予产品更优异的物理性能与环境适应性，如石墨烯凭借超高电子迁移率与导热率，可显著提升零组件的导电与散热表现。此外，量子计算、光子芯片等前沿技术的突破，正引领精密电子零组件向更高集成度、更低能耗、更优稳定性方向迈进。

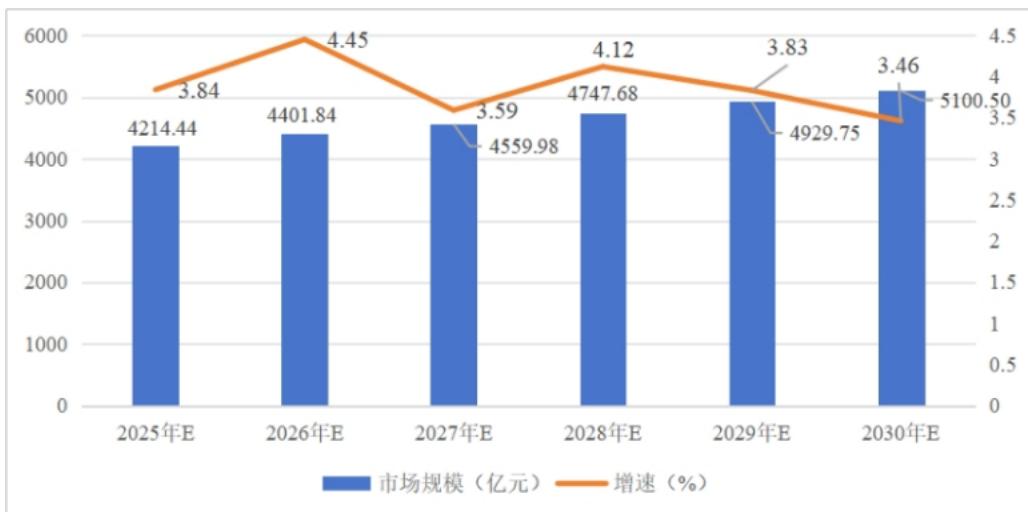
精密电子零组件行业的发展与电子信息技术产业深度绑定、协同共进，作为电子产品内部结构的重要基础单元，精密电子零组件制造水平直接影响电子信息产业的整体升级进程，因此备受国家产业政策的重点扶持。从“十四五”规划明确提出发展高端电子元器件、推进两化深度融合，到“十五五”期间对产业升级的持续引导，一系列政策举措为行业发展提供了有力保障，加速推动产业结构优化与升级转型。

我国已发展成为全球电子信息技术的主要生产基地，凭借完备的制造体系与卓越的精密制造能力，在国际市场占据重要地位。国产精密电子零组件已广泛应用于通讯设备、工业仪表、消费电子、汽车电子、医疗器械、航天航空等多个关键领域，形成了珠三角、长三角产业集群引领，中西部地区承接转移的区域发展格局。随着国内经济稳步增长与居民消费升级，终端产品需求持续旺盛，既推动精密电子零组件需求规模扩大，也促进了行业加速技术创新与产业升级。

据华经产业研究院数据，2024 年我国精密电子零组件市场规模达到 4,315.7 亿元。根据智研产业研究院发布的《2024-2030 年中国精密电子零组件行业产业链细分产品调研

及前景研究预测报告》，中国精密电子零组件行业在 2024-2030 年间将持续保持稳健增长，预计到 2030 年市场规模将达到 5,100.50 亿元。

2025-2030 年中国精密电子零组件行业市场规模预测



数据来源：智研瞻

展望未来，在技术创新、需求扩容、政策扶持的多重驱动下，我国精密电子零组件行业将保持强劲发展势头，国产产品的全球竞争力将持续增强，助力我国在全球电子产业链中占据更核心的地位，行业整体发展前景广阔。

公司配套的下游细分领域的发展前景分别如下：

### 1) 汽车电子领域

近年来，全球汽车产业正加速向电动化、智能化、网联化方向深度转型，作为核心支撑的汽车电子产业迎来规模持续扩张的发展机遇期。

从市场规模来看，中国汽车电子市场呈现稳健增长态势。据中研普华产业研究院数据显示，2024 年中国汽车电子市场规模已突破 1.2 万亿元人民币，达到 1.22 万亿元，同比增长 10.95%；中商产业研究院进一步预测，2025 年该市场规模将稳步攀升至 1.28 万亿元。全球市场同样呈现出强劲增长态势，Fortune Business Insight 的数据表明，全球汽车电子市场规模预计将从 2024 年的 2,799.3 亿美元增长至 2032 年的 4,251.9 亿美元，展现出强劲的发展潜力和广阔的市场前景。一方面，汽车电子化程度显著加深，单车汽车电子成本持续上升，预计到 2030 年，汽车电子在整车成本中的占比有望达到 49.55%；另一方面，智能化、网联化、集成化等产业新趋势催生关键零部件需求放量，同时数据总线等核心技术的规模化普及，为汽车电子市场规模的进一步扩张提供了强大助力。

从技术发展与应用维度分析，智能化、网联化、电动化共同推动汽车电子领域的革新，

汽车产品的功能属性正从传统出行工具逐步向智能移动生活空间转变。具体来看，车联网联通信技术实现了车与车、车与基础设施、车与人以及车与互联网之间的无线通讯与信息交互，为汽车智能化、网联化筑牢基础。新能源汽车凭借自身充沛的电能，为各类车载电子设备运行提供稳定电力，有力推动汽车电子设备的广泛应用。自动驾驶技术的快速演进与电动化系统的普及，则直接拉动了半导体、车载芯片等关键零部件的需求增长。此外，车身电子控制技术日趋成熟，相关配置正加速从高端车型向中低端车型渗透，进一步提升了中低端车型的汽车电子配置占比。

在政策导向层面，国家出台了一系列法规及产业政策，大力扶持汽车电子产业发展。政策涵盖鼓励汽车消费、推动新能源汽车发展、推进智能汽车创新发展等多个领域，为产业高质量发展注入了强劲的政策动力，带来了广阔的市场机遇。

## 2) 消费电子领域

根据《2024-2025 中国科技类消费电子产业发展白皮书》显示，2024 年中国科技及耐用消费品市场加速回升，预计营业额将达 22,406 亿元，同比增长约 5%。其中，以手机为主、穿戴设备为辅的个人消费电子场景表现尤为突出，预计营业额将突破 1.1 万亿元，同比增速达 10%，已成为驱动市场增长的核心动力。同时，Fortune Business Insight 预测，全球消费电子市场规模预计到 2030 年将攀升至 9,939.2 亿美元，展现出广阔的市场发展空间。消费电子行业的增长得益于智能手机的普及以及电信技术的进步，全球移动通信协会系统预测，到 2025 年，连接到 5G 网络的设备数量将达到 20 亿，这将进一步拉动智能手机及兼容设备需求。同时，新兴经济体的市场拓展也为智能手机市场及消费群体基础提供了有力支撑。

在技术创新与应用层面，智能化趋势愈发凸显。随着 AI、物联网等前沿技术的成熟与广泛落地，消费电子产品智能化程度稳步提升，其中 AI 技术更是引领行业创新周期，推动各类 AI 终端产品快速增长。与此同时，技术融合步伐持续加快，5G、物联网与新材料工艺等深度交织，驱动消费电子各领域产品迎来新一轮升级换代。此外，消费电子产品正朝着微型化与集成化方向发展，通过将更多功能集成于单个元件，既有效提升了设备性能，又降低了制造成本，进一步增强了产品的市场竞争力。随着技术持续进步与应用场景不断拓展，消费电子行业市场规模有望保持长期增长。

## 3) 工业电子领域

中国作为全球最大的工业电子市场之一，近年来市场规模持续扩张。据市场调研机构

Statista 数据, 2025 年中国工业电子市场规模达到 2,500 亿元, 同比增长 15%; Research and Markets 预测, 到 2030 年这一规模将攀升至 4,000 亿元。在政策层面, 工信部与市场监督管理总局印发的《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》, 从培育新兴增长点、提升高端供给能力等方面提供支撑, 助力产业高质量发展。伴随国内制造业转型升级与技术创新进程的加速, 电子装备在各类工业领域的应用场景持续拓宽, 已成为推进工业现代化、培育新质生产力的核心驱动力。

技术创新维度, 工业电子设备正加速融合前沿技术实现迭代升级。边缘计算与人工智能技术的深度嵌入, 让工业装备可实时完成数据分析并自主决策, 有效降低对中心服务器的依赖, 提升生产自主性与响应速度。设备集成化程度不断提高, 通过整合多元功能模块, 既优化了性能又增强了可靠性, 比如智能工厂中的工业机器人, 集成先进传感器、控制芯片与驱动模块后, 能精准执行复杂任务且故障发生率显著降低。5G、Wi-Fi6 等无线通信技术实现设备无缝连接, 推动远程监控、操控等应用落地, 管理者可远程调整生产参数, 显著提升生产效率与灵活性。

在应用场景方面, 工业电子装备渗透力与覆盖范围持续扩大。在工业自动化领域, 它深度覆盖生产制造、物流仓储、质量检测等关键环节, 助力制造企业实现自动化、智能化、信息化转型, 显著提升生产效率与产品质量。智能制造作为重点领域, 借由工业电子与信息技术融合, 向柔性化、个性化、智能化快速发展。在新能源领域, 工业电子技术为风能、太阳能等可再生能源高效利用及储能技术升级提供支撑, 保障相关产业发展。

### (3) 上下游产业链情况

#### 1) 上游材料、设备供应

精密电子零组件制造业上游为关键原材料与设备供应, 其供应稳定性、成本波动及技术水平, 直接影响精密电子零组件的生产效率、产品质量与市场竞争力。

原材料以大宗商品为主, 品类细分明确且供应充足。核心金属材料中, 铝材因轻质、导电佳等优势用于结构件、散热器, 价格受矿业产能与能源成本影响; 铜材凭借优良导电性适配连接器、Busbar, 需求受宏观经济、基建及新能源产业拉动, 价格波动频繁。塑胶材料为关键辅助原料, ABS、PC、PBT 等品类依性能适配不同场景, 不同种类塑胶材料的性能与加工特性各异, 直接决定产品的外观、耐热性、耐化学性等关键特性。上述原材料供应商众多、竞争充分, 中游企业对单一供应商依赖度低, 供应链风险可控。

设备供应呈技术导向, 先进程度决定生产精度与创新能力。生产加工设备中, 精密冲

压机、压铸机是高精度加工核心，性能稳定性直接影响生产效率；模具制造设备（如高精度铣床、电火花成型机）决定模具质量与生产周期，影响企业的市场响应速度；检测设备（光学检测、电子测试设备）保障半成品与成品的精度及性能；研发设备（电子显微镜、材料分析设备等）则支撑企业技术创新与产品升级。

## 2) 下游应用领域

精密电子零组件作为电子信息产业的“基础单元”，下游应用覆盖消费电子、汽车电子、工业电子等核心领域，各领域的需求增长与技术升级共同构成行业发展的核心驱动力，且不同领域因应用场景差异，对零组件的性能、精度及功能要求呈现显著差异化特征。

汽车电子领域正逐渐成为精密电子零组件增长的新引擎。随着汽车向电动化、智能化、网联化转型，电子模块在整车成本中的比重发生了显著变化，从传统燃油车的 20% 提升至新能源汽车的 40%~60%，高端智能车型甚至突破 65%。具体来看，动力锂电池管理、智能驾驶辅助、车载信息娱乐等系统分别催生了高精度传感器、高速连接器等零组件需求。根据 Precedence Research 披露的数据，2024-2030 年全球汽车电子领域精密零组件需求年均增速将超 15%，其中智能驾驶相关零组件增速甚至可达 20% 以上，为行业企业开辟广阔市场空间。

消费电子靠产品快速迭代提供稳定需求。智能手机、可穿戴设备等终端升级拉动零组件的替换与新增需求。以 5G 智能手机为例，为实现高频高速信号传输，需要采用高性能的射频连接器、多层柔性电路板及微型天线组件，单机精密电子零组件价值量已突破 200 美元，较 4G 手机提升约 30%；折叠屏手机的兴起则催生了柔性铰链核心组件、可折叠多层柔性电路板等新兴需求，这类零组件的精度要求与工艺复杂度远高于传统产品；可穿戴设备的小型化、多功能化趋势，推动零组件厂商加速研发微型化、低功耗技术，以匹配终端产品的创新方向。

工业电子领域对精密电子零组件的核心要求是“高可靠性、长寿命”，零组件需耐受宽温、高湿、强电磁干扰等严苛环境，部分还需具备高精度信号传输与快速响应能力。随着全球工业自动化进程加速，中国工业自动化率显著提升，根据 MIR DATA BANK 数据显示，2024 年中国工业自动化率已达 55%，同比提升了 10%。稳定的工业升级投资为高可靠性精密电子零组件市场注入持续增长动力。

精密电子零组件下游应用广泛，某一领域短期景气回落不影响行业整体稳定。下游各领域技术升级对中游企业提出更高要求，汽车电子推动防水耐温工艺改进，消费电子促进

加工精度向亚微米突破，工业电子要求优化材料与表面处理技术。这种下游需求引导中游技术迭代的联动逻辑，持续推动精密电子零组件行业向更高精度、更优性能、更多功能的方向发展。

#### （四）行业技术水平及技术特点，行业技术的发展趋势，行业特有的经营模式、周期性、区域性或季节性特征

##### 1、行业技术水平、技术特点及发展趋势

###### （1）行业技术水平及技术特点

精密电子零组件行业的技术发展围绕“效率提升、精度突破、质量保障”展开，以数字化应用、高精度制造、自动化产线、智能化检测为核心的技术体系相互协同，共同推动行业向更高阶的精密制造阶段迈进。

###### 1) 数字化水平不断提高

数字化工具逐步在精密电子零组件的设计、制造环节被广泛使用，帮助企业提升研发效率与生产稳定性。设计开发环节，计算机辅助设计软件凭借三维建模与参数化分析能力，精准模拟元件几何形状、尺寸及性能，从结构布局、材料适配等维度细化方案，结合算法与海量数据优化设计细节，规避手工设计误差，缩短研发周期、提升设计可靠性，为生产筑牢基础。同时，电子设计自动化工具可开展全工况仿真，对信号传输效率、电磁兼容性、热损耗等关键指标进行多维度模拟，及时发现并优化潜在问题，提高设计成功率，减少反复成本，增强产品性能以满足严苛需求。

加工制造环节，数字孪生技术推动生产模式从“经验驱动”向“数据驱动”转型。生产部门通过构建核心工序数字模型，实时模拟压力、温度、速度等参数对产品精度的影响，提前预判偏差并优化调整。

数字化技术为企业带来多重优势：大幅缩短产品开发周期，助力企业快速响应消费电子、汽车电子等领域的迭代需求，抢占市场先机；有效降低研发成本，减少生产返工与资源浪费，提升经济效益。

###### 2) 制造精度日益提升

在精密电子零组件制造领域，模具精度突破与工艺技术优化是推动行业制造精度持续提升的核心因素。

模具作为生产关键工具，其精度直接决定终端产品的尺寸公差与形态一致性，是精度控制的首要环节。近年来，高速切削技术与电火花加工技术深度融合，前者高效加工复杂

型腔、减少误差，后者实现微米级细微结构加工，不仅将模具精度从毫米级提升至微米级，还增强了模具的结构复杂度与耐用性。依托这类高精度模具，制造商得以量产尺寸精度极高、形态复杂的零组件。

工艺技术的迭代升级为精度突破提供关键支撑。当前精密加工已形成多工艺融合协同体系，CNC 加工、冲压、压铸等核心工艺通过流程优化无缝衔接，从坯料塑形到部件裁切再到表面优化，形成高效协同加工链路，推动整体加工工艺水平向更高精度、更优一致性迈进。以注塑成型技术为例，通过精准调控温度、压力等参数并适配高精度模具，实现微米级精度突破，攻克“复杂形状”与“精细结构”兼顾的传统难题，既匹配终端产品“设计精细化、功能集成化”诉求，也为可穿戴设备、智能家居等产品的小型化与多功能集成筑牢工艺基础。

### 3) 自动化产线持续升级

自动化产线持续升级已成为精密电子零组件行业的主流趋势。加工生产部门构建起高度协作的作业体系，借助工业机器人与自动化设备的紧密协同，实现了抓取、搬运、组装及检测等一系列精细操作的自动运行，既大幅提升生产效率、缩短周期，又规避人为因素导致的质量波动，保障产品质量一致性，满足市场对高品质产品的严苛要求。

以冲压工序为例，自动化产线凭借先进控制技术实现高速高精度冲压，生产效率较传统方式指数级增长，适配汽车电子、消费电子等领域的规模化生产需求；同时将尺寸公差与形状精度严控在极小范围，为终端电子系统的稳定高效运行筑牢基础。

此外，自动化装配线的大规模应用，赋予了企业灵活调整装配流程的能力，使其能够根据不同产品的需求和市场变化，快速优化生产方案。借助高效、准确的自动化装配方式，企业不仅大幅削减了人工成本，降低了劳动强度，还显著缩短了生产周期，提高了生产的灵活性和响应速度，增强企业市场竞争力，推动行业向智能化、自动化持续迈进。

### 4) 检测技术全方位升级

在精密电子零组件制造领域，产品质量的可靠性与稳定性是企业核心竞争力的关键，这离不开严格且高精度的全流程检测体系。当前行业已构建起“多技术融合、全场景覆盖、智能化升级”的全方位质量检测体系，借助光学检测、电子显微镜检测、X 射线检测、自动光学检测及在线检测等多元技术手段，实现从外观到内部结构、从静态精度到动态环境适应性的全面把控。

不同检测技术分别应用于不同场景，光学检测非接触式捕捉表面轮廓与尺寸精度，识

别细微表面缺陷；电子显微镜检测深入微观，排查内部材料结构隐患；X射线检测穿透材质，精准识别内部隐藏缺陷；在线检测嵌入生产全流程，实时预警异常、减少不合格品。环境适应性测试则模拟高温、高湿度、强电磁干扰等极端条件，覆盖主流应用场景需求，验证零组件在复杂环境下的稳定性。

近年来，人工智能技术深化应用于检测领域，智能化检测设备借助深度学习算法快速精准识别细微缺陷，提升检测效率与准确性，降低人为误差。检测技术的全方位升级，使厂商能够实时洞察生产工艺中的瑕疵，及时剖析问题根源，进而有针对性地持续优化生产工艺。

## （2）行业技术发展趋势

### 1) 微型化、集成化、高性能化演进

终端电子产品向便携化、多功能化演进，推动精密电子零组件加速迈向微型化、集成化、高性能化。微型化通过缩小零组件物理尺寸，节省设备内部空间、优化信号传输路径、提升响应速度，契合电子产品轻薄便携需求。以智能手机为例，微型化的芯片、电容、电阻等组件使得手机在保持强大功能的前提下，厚度与重量不断降低，提升了用户的携带便利性与使用体验。集成化将多个独立功能模块整合于同一组件，减少连接线路、缩短信号传输距离，降低损耗与干扰，提升系统运行效率与稳定性，例如智能手表将通信、传感、存储等功能集成，简化结构并增强可靠性。高性能化要求零组件在精度、插入损耗、频率稳定性等指标上全面提升，企业通过材料创新（如新型半导体、高性能陶瓷）与工艺优化达到更高的精度与更优异的电气性能。例如，5G基站射频组件需满足低损耗、高稳定性需求，保障信号高效传输。

在终端电子产品轻薄化、便携化趋势的推动下，精密电子零组件向微型化、集成化发展已成为必然趋势。在此背景下，持续的技术创新与工艺改进，是精密电子零组件制造企业顺应行业发展趋势的关键。加工制造企业需不断引入先进的精密加工设备，开发前沿制造工艺，持续优化现有生产工艺，从模具设计、加工流程到表面处理等各环节入手，提升加工精度至微米甚至纳米级。只有不断突破技术瓶颈，企业才能在激烈的市场竞争中脱颖而出。

### 2) 智能制造与数字化转型进程

在智能制造浪潮下，精密电子零组件制造企业加速向技术密集型、柔性制造转型，通过技术工艺优化与先进设备引入推进产业升级。

企业深度布局自动化设备、工业机器人与传感器，结合先进算法实现生产自动化与智能化控制。自动化生产线精准执行复杂工序，工业机器人完成精细精密作业，传感器实时监测生产状态，保障生产稳定。同时依托数据采集与管理系统，实现生产过程可追溯，通过分析生产数据定位质量问题根源，持续优化产品质量。

智能仓储与智能物流系统的应用，进一步优化企业运行效率。智能仓储与物流系统通过自动化设备、管理软件及数据分析平台，实现库存精细化管理与配送效率最大化，降低运营成本。

数字化转型中，企业构建全流程数字化管理系统，整合研发、生产、销售及供应链环节，实现信息共享与流程无缝对接。机器视觉技术以亚毫米级精度把控产品质量，大数据分析挖掘生产参数并优化设备状态；工业物联网实现设备互联互通，实时采集生产数据，通过大数据与 AI 算法实现生产实时监控，同时预测设备故障、规划维护计划，避免生产中断。

整体而言，通过持续引入新技术、新设备，精密电子零组件加工制造企业将不断提升智能制造水平，加速从传统制造向数字化、智能化制造的转型升级。这不仅有助于企业在全球精密电子产业竞争中占据有利地位，还推动整个行业朝着更高质量、更具创新性的方向发展。

### 3) 工艺精密化、整合化发展

在精密电子零组件制造领域，工艺精密化与整合化已成为驱动行业技术迭代与效率升级的关键，引领精密加工向更高精度、更短周期、更优协同突破，为终端产品微型化、高性能化提供关键工艺支撑。

工艺精密化通过超精密研磨、离子束加工等新兴工艺，将加工精度从微米级推向亚微米、纳米级。超精密研磨实现基材纳米级光洁度处理，降低信号损耗与摩擦系数，适配高频通信等严苛场景；离子束加工通过高能离子束定向轰击，完成材料纳米级去除与改性，筑牢高性能、微型化零组件制造基础。

工艺整合化则通过打破传统单一工艺的边界，以“工序集约、设备集成”的思路重构生产流程，成为提升效率与柔性的关键抓手。行业内“以车代磨”“以磨代研”“以磨代抛”等创新工艺的推广，以及多任务复合加工设备的普及，推动生产模式从“多设备分步加工”向“单设备全流程加工”转型。单台复合加工中心可同步完成车削、铣削等多道工序，减少设备成本与定位误差，大大提升对下游定制需求的响应速度，适配终端行业快速

迭代节奏。

展望未来，随着工艺精密化与整合化的深度融合，越来越多的加工工艺集成在复合加工设备上，实现“高精度加工+多工序整合”的一体化生产，推动行业从“规模导向”向“精度与效率双优导向”转型，为精密电子产业的创新升级注入源源不断的动力。

#### 4) 可持续发展与绿色制造

##### ①环保材料应用增加

全球环保意识提升背景下，精密电子零组件制造业推动材料绿色转型，减少环境影响。行业广泛采用可降解塑料、无铅焊料等环保材料：可降解塑料用于电子产品外壳，废弃后自然分解，降低塑料污染；无铅焊料逐步替代含铅焊料，减少重金属对环境和人体的危害，其焊接可靠性、润湿性等性能已达甚至超越传统焊料，为大规模应用奠定基础。这一举措既顺应绿色发展潮流，也提升了行业可持续发展能力，助力电子信息产业绿色转型。

##### ②绿色制造工艺推广

节能环保技术研发与应用成为行业重要发展方向，低温焊接技术是典型代表。该技术在较低温度下实现零组件可靠连接，相比传统高温焊接，不仅降低能源消耗，还减少有害气体排放，降低对操作人员健康和大气环境的影响。同时，企业通过引入先进生产管理系统、精益生产理念优化流程：借助数字化模拟精准规划采购、加工等环节，提高原材料利用率；避免过度采购，减少加工边角料；对废弃物分类回收再利用，降低排放。这些措施推动行业在提升经济效益的同时，向绿色、低碳、循环方向发展。

## 2、行业特有的经营模式、周期性、区域性或季节性特征

### （1）行业特有的经营模式

精密电子零组件加工制造业作为电子信息产业的核心配套，经营模式呈现“高度定制化+全生命周期协同”特征，深度适配下游终端产品的差异化需求。

从定制化属性来看，下游消费电子、汽车电子、工业电子等领域的终端产品，对精密电子零组件的需求呈现显著分化：消费电子需微型化、高频传输连接器，汽车电子要求耐高低温、抗振动可靠性，工业电子强调长寿命与抗电磁干扰能力。企业需具备多品类生产能力与技术储备，通过灵活调整模具设计、工艺参数、材料选型，响应消费电子“短周期、多批次”和汽车电子“高可靠性、长验证周期”等差异化需求，实现精准适配。

从服务协同维度来看，精密电子零组件制造企业的业务覆盖“产品设计—模具开发—加工生产—成品测试”全流程，且需与客户保持深度协同，提供贯穿产品全生命周期的配

套服务：设计初期精准捕捉核心需求、敲定方案；研发试制阶段结合反馈优化模具与工艺；批量生产时保障产品一致性，同步生产进度；售后持续跟踪应用表现，及时提供技术支持。通过全生命周期配套服务，确保零组件与下游产品精准适配。

这种“定制化生产+全生命周期服务”的经营模式，既是行业特性的必然选择，也是企业构建竞争壁垒的关键。通过与客户深度绑定，企业既能把握技术迭代方向、提升客户粘性，也能反向推动自身设计、工艺、服务能力升级，实现与下游产业协同发展。

## （2）周期性

精密电子零组件行业周期性复杂，受需求端变化、宏观经济传导、技术创新迭代及政策调控等因素共同影响。当前，汽车电子已成为行业核心增长引擎，新能源汽车渗透率提升与智能化加速，推动车载电子系统全链条需求扩张，带动行业进入高景气阶段。

宏观经济对行业影响具有滞后性，且与汽车消费深度绑定。经济扩张期，车企加大研发投入，零组件需求增长、企业营收提升；经济衰退期，汽车消费受抑，车企缩减投入、放缓扩产，零组件需求降温，依赖汽车行业的厂商面临订单缩减、产能闲置压力。近年全球经济增速放缓，头部企业汽车电子业务增速亦明显回落。

技术创新在汽车电子领域呈“颠覆性周期”特征：重大技术变革催生全新零组件需求，技术普及阶段需求放量，企业需攻克车规级核心技术；技术成熟后竞争加剧、盈利压缩，行业进入洗牌期；新一代技术推进则开启新增长周期。

行业政策对周期节奏调节显著：新能源汽车激励政策带动配套零组件需求增长、企业扩产；贸易政策调整可能引发供应链重构，推高短期成本；环保法规趋严要求企业技术改造，初期或导致供应阶段性紧张。

总体而言，行业周期已从消费电子主导转向汽车电子驱动。企业需通过跨周期技术储备、优化客户结构、加强供应链弹性管理，构建抗周期能力，应对高增长与高波动挑战，实现稳健发展。

## （3）区域性

精密电子零组件行业全球区域性特征显著，受产业基础、资源禀赋及政策导向影响，形成优势分明的产业格局，共同构成全球产业链核心部分。

从全球产业布局来看，欧美地区凭先发优势主导高端市场，TE Connectivity、Molex 等头部企业依托技术积累、多元产品与优质客户资源，在航空航天、工业控制等领域保持强竞争力。亚洲地区则是全球精密电子零组件的核心制造重镇，呈现集群化与梯度化特征：

日韩在高端制造与核心技术领域壁垒坚实，日本村田制作所、TDK 等主导高端被动元件市场，韩国三星、SK 海力士掌控存储与显示驱动核心技术及量产能力。

近年来，在国内产业政策的积极引导、全球经济一体化推进及国际产业转移的双重驱动下，我国精密电子零组件行业实现快速发展。行业内企业数量大幅增长，整体加工产能与制造水平显著提升，逐步成为全球产业链中不可或缺的制造环节。其中，国内部分领先厂商通过引进国外先进技术与加工设备，结合自主研发创新，已逐步突破技术瓶颈，形成了基础精密加工能力强、产品研发周期短、具备全球化供货服务能力的核心竞争力，立讯精密、歌尔股份、长盈精密等自主品牌企业为典型代表。这些企业凭借扎实的技术实力、高效的成本控制能力、快速响应市场需求的灵活性及一体化解决方案提供能力，在国际市场中崭露头角，逐步打破欧美日韩企业的垄断格局，在消费电子、汽车电子、新能源等领域的国际竞争中占据一席之地。

从国内产业分布来看，受下游应用行业需求驱动，我国精密电子零组件制造企业主要集中在长江三角洲、珠江三角洲及环渤海地区。这些区域市场经济活跃、民营经济发达，下游消费电子、汽车制造等产业集群效应显著，为精密电子零组件企业提供了充足的市场需求与完善的配套产业链支持，因此聚集了大量市场参与者，形成了较为成熟的产业集群。然而，受限于资金实力、技术装备水平及生产工艺精度等因素，目前国内具备高精密及超精密零部件研发与生产能力的企业数量仍相对有限，高端产品供给仍存在一定缺口。

#### （4）季节性

精密电子零组件行业作为消费电子、汽车电子等下游领域的核心配套产业，其生产与销售呈现一定的季度性波动特征，这一特征并非单一因素作用的结果，而是由下游应用领域的需求周期波动、行业技术迭代节奏变化及宏观政策环境调整等多维度变量深度交织、综合驱动的结果，受此影响，行业在不同季度的供需平衡关系存在一定差异。

每年第三、四季度是行业的需求旺季，此阶段需求增长的核心动力源于三大维度的协同拉动：一是消费电子领域，终端厂商为应对年末节假日消费高峰提前备货，且头部企业集中发布新品，大幅增加新型精密组件采购，推动供应链产能利用率提升；二是汽车行业，第三、四季度为传统销售旺季，车企为达成年度销量目标加大生产负荷，带动车载电子零组件需求旺盛，若叠加新能源汽车补贴政策到期或调整，车企集中追加订单将进一步放大采购规模；三是全球电子行业重要展会多集中于此阶段，终端厂商密集发布新技术产品，倒逼供应链提前采购适配零组件以保障量产，形成旺季需求“叠加效应”。

## （五）行业壁垒

精密电子零组件制造行业存在较高的进入壁垒，主要体现在技术、工艺、客户和资金等方面：

### 1、技术壁垒

#### （1）产品开发的复杂性

精密电子零组件生产涵盖模具开发、注塑成型、精密冲压等全流程，涉及多环节关键技术，其中产品研发是整个生产体系的核心环节与底层基石，既是企业构建竞争壁垒的关键，也是衡量其技术地位与市场话语权的核心标尺。

由于下游应用场景覆盖消费电子、汽车电子、工业控制等多个领域，不同场景对零组件的形态、功能要求差异化显著，几乎每类产品均需定制化设计与开发。当前下游产品向复杂、高精度、快迭代方向发展，传统来图加工、来样复刻模式已无法满足需求，企业需与客户协同开发，精准契合需求以抢占市场先机。

随着终端电子设备应用领域拓展、工作环境复杂，保持稳定性能与超高可靠性至关重要。下游客户对电子零组件在耐高温、抗盐雾、抗震、抗电磁干扰等性能方面要求日益提高，这就促使电子零组件制造商在研发阶段便注重模拟仿真及测试，确保最终量产产品完全符合客户的性能标准与长期使用需求。

#### （2）跨领域技术要求

精密电子零组件加工属于典型的技术密集型制造过程，其核心特征在于多学科技术的深度融合与极致的工艺精度要求。该制造过程不仅依赖于先进的精密设备和优质工艺，更需深度整合材料力学性能与产品结构设计。加工制造企业需整合电子、机械、材料等跨领域技术，为原材料选型、模具开发、核心工艺实施及质量管控等全流程提供协同支撑。

以连接器这一典型的精密电子零组件为例，在开发不同领域产品时，企业不仅要满足基本性能指标，还需针对特定应用领域开展深度技术研发与产品定制。这要求企业对各类应用场景具备深刻理解与精准认知：汽车电子领域需耐受高温、震动等复杂工况，保障电气性能稳定、机械强度达标；消费电子领域需兼顾小型化、信号传输高效稳定与高可靠性，且要求配套优质售后服务。这些差异化要求进一步抬高了行业技术门槛，驱动企业持续加大研发投入，不断优化技术方案与工艺体系，以满足不同行业客户的多样化、高标准需求。

### 2、工艺壁垒

#### （1）精密模具加工难度大

精密模具作为支撑精密加工与超精密加工技术落地的关键基础工艺装备，其结构设计呈现高度复杂性特征，内部集成大量高精度功能零部件与精细化设计细节，对表面质量管控及技术标准执行的要求达到近乎严苛的水平。

在表面质量层面，不仅需将模具型腔、刃口等关键部位的表面粗糙度控制在极低范围，以适配高精度零组件的成型装配需求，避免因表面粗糙度过高导致产品脱模困难或表面瑕疵，还必须保障表面完整性，通过无损检测杜绝微观裂纹、划痕、夹杂等隐性缺陷，防止此类问题在模具反复使用过程中扩大，进而影响模具使用寿命与成型产品的尺寸稳定性。

在技术标准执行层面，精密模具的尺寸精度、形位公差等核心指标需严格契合行业规范或客户定制要求。以高端电子零组件成型模具为例，其型腔深度、孔径等关键尺寸的精度要求需达到微米级乃至亚微米级，平面度、同轴度等形位公差需控制在微米级，通过极致的公差控制确保批量成型产品的尺寸一致性与功能可靠性，规避因模具精度不足导致的产品装配失效或性能偏差问题。

在加工工艺应用上，精密模具制造深度融合高速加工与超精加工技术。高速加工技术通过采用高转速主轴、高性能切削刀具及高速进给系统，在大幅提升加工效率的同时，凭借“小切削深度、快进给速度”的工艺特点减小切削力对模具基材的作用，降低加工应力引发的模具变形风险，为后续精度控制奠定基础。超精加工技术则聚焦于模具表面高精度处理，通过精密研磨、化学机械抛光、离子束加工等工艺组合，对模具关键表面进行微米级的精度修正，最终使表面光洁度与尺寸精度达到高端产品成型要求。

综上，精密模具加工对设备精度、工艺整合能力及技术经验均提出了极高要求，使其成为行业新进参与者必须突破的核心技术门槛，也是企业构建技术竞争壁垒的关键环节。

## （2）生产技术综合性强

精密电子零组件的生产过程是多领域技术深度协同融合的复杂系统性实践，其生产技术体系具有极强综合性。其中，模具制造依托机械设计与制造专业知识，结合零组件结构与功能需求，设计高精度、高可靠性模具以保障成型质量；工艺排程综合考量生产效率、设备利用率及产品质量，科学规划生产环节顺序与时间分配；材料性能研究覆盖金属、高分子、化工等多类材料，依据零组件性能需求筛选、研发适配材料并优化其性能；电子工程知识在带电子电气功能的零组件生产中，保障电气性能稳定可靠；加工环节中，快速成型技术可高效将设计模型转化为实物原型，自动化控制技术实现生产过程精准调控，同时提升生产效率与产品一致性。这些技术的综合应用，充分体现了机械工程、电子电气、自

动化控制等多学科的深度交叉融合特性。

与此同时，下游精密电子终端产品对零组件的尺寸精度、外观精度提出了严格要求，为了满足要求，零组件的生产需历经精密加工、冲压成型、注塑成型等多道复杂工艺流程，其中：精密加工依托超精密研磨、五轴数控加工等技术，可实现微米级尺寸精度控制；冲压成型通过压力机与专用模具对金属板材实施冷加工，需精准控制模具间隙、冲压速度、压边力等工艺参数，保障成型件结构完整性与尺寸一致性；注塑成型需将加热熔融的塑料以特定压力注入模具型腔，通过精确控制料筒温度、注塑压力、保压时间等关键参数，保障零组件尺寸精度与外观质量。

综上，精密电子零组件生产工艺兼具高度综合性与复杂性，决定了行业企业需经长期技术积累、工艺沉淀与深度专业化研究。企业既需组建跨学科技术研发团队，亦需通过持续生产实践优化工艺参数、完善技术体系，方能全面掌握各领域核心工艺，形成稳定规模化生产能力，实现持续健康发展。

### 3、客户壁垒

#### （1）客户认证程序严格且周期长

下游客户在遴选供应商时秉持高度审慎态度，建立了多维度、全流程的严苛准入机制。企业若想跻身其合格供应商体系，需历经体系认证、供应商认证、新产品认证等一系列严格程序，过程耗时较长，对企业综合实力构成显著考验。

以汽车电子领域为例，下游客户制定了严苛的供应商认证标准。供应商需先通过认证程序获取资质，期间需接受产品质量、开发能力、生产能力及财务状况等全方位考核评估：产品质量需具备极高稳定性与可靠性，保障汽车复杂工况下的安全运行；开发能力涵盖新技术研发、产品创新设计及快速响应市场需求的能力；生产能力聚焦产能规模、生产效率及生产流程自动化程度；财务状况审查则关注供应商资金稳定性与可持续发展能力。

此外，供应商还需历经新产品试制、试生产、客户生产件批准程序等一系列开发验证流程。新产品试制阶段，需依据客户需求快速精准开发样品，体现对产品的理解与转化能力；试生产环节侧重检验规模化生产能力与过程质量把控能力；客户 PPAP 检测则严格审核产品设计记录、过程流程图、尺寸测量结果、材料及性能试验结果等，确保产品完全符合客户要求。

综上，这些严苛认证体系本质上对供应商提出三大核心要求：一是规模化生产能力，需具备充足产能储备与柔性生产体系，保障客户订单持续稳定交付；二是极致的产品质量

管控能力，需建立从原材料入厂到成品出厂的全流程质量追溯体系，满足汽车行业对安全性、耐久性的超高标准；三是精细化成本管控能力，需通过工艺优化、供应链整合等降低生产成本，在保障质量的前提下为客户提供高性价比解决方案。唯有同时满足上述要求的精密电子零组件企业，方能在激烈的供应商竞争中脱颖而出，成功跻身下游头部企业合格供应商名录，建立长期稳定合作关系。

## （2）合作关系较为牢固

下游头部客户在精密电子零组件采购中设置的高准入门槛及严谨长期的供应商认证流程，本身也需投入大量人力、财力与时间成本，直接推高了其供应商更换成本。从客户视角来看，更换供应商不仅意味着需重启全流程认证，还需承担新供应商因技术不成熟、工艺不稳定可能引发的产品质量风险；此类风险若传导至终端市场，极易导致客户产品召回、口碑受损，进而对其品牌形象与市场份额造成不可逆影响。因此，基于开发成本与质量稳定性的双重考量，客户通常不会轻易启动供应商替换程序，只要供应商能持续稳定满足其在产品质量、交付周期及服务响应方面的核心要求，便会与之建立并维系长期稳定的合作关系。

与此同时，精密电子零组件企业与下游头部客户已构建深度协同开发机制，零组件企业突破传统供应商定位，深度参与客户的前端研发环节，结合自身技术积累提供材料选型建议、结构优化方案及工艺可行性分析。因此，客户更倾向与长期合作的成熟供应商延续协作：一方面，双方经过长期磨合已形成高度的沟通默契，能够快速对齐技术需求，减少协作中的信息偏差与沟通成本；另一方面，熟悉的合作方对客户的技术标准、研发流程及供应链管理体系更为了解，可快速响应研发过程中的设计调整需求，保障产品研发按计划推进。这种模式既强化了合作粘性，也从研发协作、技术适配等维度抬高行业门槛，新进入者因缺乏相关协作经验，难以快速匹配头部客户需求，获取合作机会的难度显著增加。

## 4、资金壁垒

### （1）固定资产投入大

精密电子零组件加工制造从企业的前期建设到后续经营的生产环节，均需依托大规模资金投入作为核心支撑，资金实力成为行业准入与持续发展的关键门槛。

在前期基建环节，为匹配目标生产规模并满足行业规范要求，企业需购置或租赁大面积、配套设施完备的标准化厂房。这不仅涉及高额土地购置或长期租赁费用，还需承担厂房主体建设、专业级装修及水电气、环保处理等基础设施配套支出，前期固定资产投入数

额巨大，对企业初始资金储备提出严峻考验。

生产环节的设备采购同样需要大额投入。一方面，精密模具作为零组件成型的核心载体，其制造精度直接决定产品质量，企业需投入巨额资金购置高端加工设备，例如慢走丝机可实现微米级高精度切割，保障模具型腔的精细度与准确性；精密火花机则能够完成复杂曲面及微结构加工，确保模具性能稳定性，此类高端精密设备多依赖进口，单价常达数百万元。另一方面，生产加工环节同样需配置国际先进的高精密冲压设备、注塑设备及全流程检测装备：高精密冲压设备可精准控制零件尺寸公差与表面平整度，满足终端产品对精度的严苛要求；高精密注塑设备能实现注塑量与成型工艺的闭环控制，保障批量生产的一致性；电子性能测试设备、尺寸精度检测设备等则贯穿生产全流程，确保产品符合行业标准与客户技术规范，这类生产及检测设备的购置也会占用企业大量资金。

行业技术的持续迭代与新工艺的不断涌现，进一步加剧了企业的资金压力。企业若不及时更新设备，将难以维持技术领先优势，逐步落后于竞争对手并在市场竞争中处于劣势。

## （2）营运资金需求大

在精密电子零组件制造业产业链中，下游客户对供货时效与信用期限均提出严格要求。为精准匹配客户需求、保障按时履约供货，零组件制造企业需储备充足营运资金，以覆盖原材料采购、生产过程资金周转及成品库存管理等全流程资金占用需求，对企业资金实力与现金流管控能力要求较高。

在原材料采购环节，企业需要锁定稳定供应渠道，而原材料价格波动、供应商信用政策调整等因素，均可能引发资金占用规模波动，对企业现金流稳定性造成冲击；生产过程中，员工薪酬、水电能耗、设备运维等刚性支出需持续保障，确保生产流程不间断推进；同时，为应对下游客户紧急订单或市场需求波动，企业需维持合理规模的成品库存以提升供应链响应速度，这一举措进一步占用大量流动资金。对于新进入企业而言，如何在有限资金储备下平衡原材料采购、生产运营与成品库存的资金分配，满足全链条营运资金需求，成为其进入市场的重要挑战。

## （六）衡量核心竞争力的关键指标

精密电子零组件制造企业的核心竞争力可围绕研发投入、客户资源、主营业务毛利率等方面，具体如下：

序号	关键指标	竞争力体现
1	研发投入	精密电子零组件研发投入的核心竞争力，在于攻克产品开发的复杂性，协同客户同步开发并做仿真测试；整合电子、机

		械等跨领域技术，适配多行业需求；还能构建技术壁垒，支撑高效生产与品控，抢占高附加值订单。
2	客户资源	精密电子零组件在客户资源的核心竞争力，体现在能通过客户严苛长周期认证，满足规模生产、极致品控与成本管控要求；且与客户合作牢固，高更换成本与深度协同开发机制，既保合作稳定，也抬高行业门槛。
3	主营业务毛利率	主营业务毛利率水平反映企业的盈利能力，是企业产品市场竞争力的综合体现。

**(七) 发行人产品或服务的市场地位、行业内的主要企业、竞争优势与劣势、行业发展态势、面临的机遇与挑战，以及上述情况在报告期内的变化及未来可预见的变化趋势**

### 1、发行人的市场地位

自成立以来，公司始终聚焦精密电子零组件核心主业，深耕行业多年并构筑起显著竞争优势。凭借稳定可靠的产品质量与卓越的性能表现，公司产品已获得森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达、富临精工、富奥股份、亮锐、汉拿等众多国内外知名企业的高度认可，成功跻身其全球供应链体系，这一成果有力印证了公司的核心市场竞争力。

多年来，公司持续加大研发投入，同时依托国际头部客户在先进管理理念与严苛技术标准上的赋能，竞争实力实现显著提升。目前，公司已全面形成产品研发、模具及自动化产线制造、实验检测、规模化生产、全周期客户服务于一体的全流程配套服务能力。深厚的研发积累与强大的自主创新能力，助力公司不断向产业链技术高端突破，在市场份额拓展方面成效卓著，持续为全球客户提供高品质的定制化解决方案。

尽管公司在规模层面与行业头部企业尚存一定差距，但始终以客户需求为核心锚点，构建差异化竞争优势：一方面深度响应客户同步设计诉求，保障高品质产品稳定交付，同时提供高效快速的服务响应；另一方面通过精细化成本管控体系严格把控生产运营成本，持续提升产品性价比。凭借“优质配套服务+成本优势”的双重支撑，公司在精密电子零组件领域的市场竞争力不断强化。

展望未来，公司将坚定加大产品研发投入，聚焦下游核心应用领域的关键零部件产品展开深度研发，持续推出更具创新性与市场竞争力的产品，进一步优化产品结构，提升在精密电子零组件市场的占有率。同时，公司将加快全球化产业布局步伐，积极拓展国际市场，深化与全球核心客户的战略合作，致力于成长为全球电子行业的专业配套服务商。

### 2、行业内的主要企业

#### (1) 兴瑞科技

兴瑞科技是一家精密零组件制造及研发企业，产品涵盖电子连接器、结构件、镶嵌注塑件等，以创新研发与先进制造技术为核心，聚焦新能源汽车电装系统、智能终端领域，为行业高端客户提供定制化系统解决方案。

兴瑞科技的产品主要应用在智能终端领域和消费电子领域。在智能终端领域，其产品主要应用于智能机顶盒、网通网关、智能安防、智能电/气表等品类，已与全球智能终端领域的头部厂商 Vantiva、萨基姆、北美电信、兰吉尔等建立了长期稳定的合作关系；在消费电子领域，其产品主要应用于办公自动化（OA）设备、传统 TVTUNER、数据服务器等，已与柯尼卡美能达和索尼等知名品牌客户建立了长期合作。

## （2）合兴股份

合兴股份是一家深耕于汽车电子、电子连接器的全球性制造企业，凭借深厚的产业技术积淀、高端精密模具、智能自动化产线的设计制造能力，以及消费电子业务充分依托汽车电子业务的研发积累，凭借出色的产品质量和稳定的产品性能，致力于为下游产品提供高效的连接解决方案。

在汽车电子领域，合兴股份形成了新能源三电系统、智能驾驶、智能座舱和传统新能源车动力总成等四大系统的关键零部件产品；在消费电子领域，合兴股份的消费电子连接器主要应用于智能家电、智能办公、通讯等产品中。

合兴股份现已与国内外知名汽车零部件企业建立了长期合作关系，包括博世、联合电子、博格华纳等。

## （3）徕木股份

徕木股份是一家专注于从事汽车、通讯等消费电子领域精密电子元件研发、生产、销售的高新技术企业。公司以产品和模具研发为核心，以先进的模具开发技术、精密冲压和注塑等制造技术为支撑，为汽车、通讯等多领域客户提供内、外部连接器、保护核心组件以免受到电磁干扰的屏蔽罩的设计方案及产品，并逐步形成具有核心竞争力的“徕木”品牌。

按照应用领域的不同，徕木股份的产品可分为汽车精密连接器及配件、组件，汽车精密屏蔽罩及结构件，手机精密连接器，手机精密屏蔽罩及结构件。

## （4）西典新能

西典新能的主营业务为电连接产品的研发、设计、生产和销售，主要产品包括电池连接系统和复合母排。自设立以来，公司一直从事电连接技术的研究、开发和应用，产品广

泛应用于新能源汽车、电化学储能、轨道交通、工业变频、新能源发电等领域。

经过多年发展，西典新能积累了宁德时代、比亚迪、法拉电子、中国中车、阳光电源、国轩高科、西屋制动、罗克韦尔、东芝三菱等优质客户。在新能源汽车领域，公司产品应用于比亚迪、特斯拉、蔚来、理想、小鹏、长城、赛力斯等整车厂的热销车型。

### 3、发行人的竞争优势及劣势

#### （1）公司竞争优势

##### 1) 持续积累的设计和加工能力

公司自成立以来始终聚焦于“设计开发”与“加工制造”两大核心领域。在长期为客户提供配套服务的实践中，公司不仅在产品与模具的开发环节积累了丰富的结构设计方案，同时也在加工与制造环节沉淀了多项创新工艺技术。经过多年深耕，公司已实现“设计开发”与“加工制造”的深度创新联动：一方面前沿设计方案为工艺升级明确了方向，另一方面先进工艺为新型设计的落地提供了基础，有效保障产品从设计到量产的高效转化，二者协同构筑起公司坚实的核心技术储备体系。

在设计开发环节，对于“产品”，公司围绕“结构设计”、“品类开发”、“连接方式”等维度展开研发创新，通过多角度技术协同，打造兼具创新价值与工程实用性的定制化方案，将产品的性能指标融入设计之中，精准匹配下游智能终端、汽车电子等场景的复杂需求；对于“模具”，公司则针对型腔精度、型芯性能、冷却效率、顶出稳定性及浇口流道优化等关键模块持续攻坚，以模具结构的创新突破，为后续精密加工制造环节夯实精度基础、提升生产效能，实现“设计赋能制造”的良性循环。

在加工制造环节，公司围绕“加工工艺”和“自动化工装”两大方向开展创新突破，在“工艺”层面，公司立足生产实践持续总结提炼工艺经验，通过工艺参数的精细化优化与关键技术的突破性研发，突破传统工艺瓶颈，成功自主研发出 CNC 加工、高速注塑成型、快速冲压成型、精密嵌塑成型等一系列具备创新性与实用性的核心加工工艺，不断提升加工精度与生产效率；在“自动化工装”层面，公司依托内部自动化开发部门的技术能力，将自动化控制、视觉检测等技术应用至生产中，不仅持续优化完善自动化生产方案，更针对性开发适配不同场景的非标自动化设备，为产品品质升级与生产效能提升提供全方位支撑。

##### 2) 丰富的产品品类，一站式解决方案能力

公司长期深耕精密电子零组件加工制造领域，凭借多年技术沉淀与深度行业洞察，始

终致力于为客户提供高精度、高性能的电子零组件产品。通过持续的技术创新与对市场需求的精准研判，公司不断拓展产品品类、优化产品结构，目前已构建起以 Busbar 及部件、连接器及部件、传感器部件等为核心的多元化产品体系，可广泛覆盖多领域各类应用场景。

在产品方面，公司聚焦前沿市场需求的探索与新技术的落地应用，重点布局汽车电子、消费电子、工业电子等重要应用领域，推动产品向集成化、高精度、高性能方向持续迭代升级。经过多年发展，公司搭建起了从研发设计、生产制造到测试验证的一体化能力体系，该体系赋予公司为下游客户提供定制化、一站式解决方案的核心实力，能够实现从需求对接、方案设计到量产交付的全流程快速响应，全方位满足客户多样化应用需求，提供精准高效的服务支撑。

未来，公司将继续秉持“技术创新为基、客户需求为本”的理念，紧密跟进精密电子行业技术发展趋势，深化与上下游合作伙伴的协同联动。通过进一步拓宽产品品类边界、挖掘潜在客户资源、升级一站式解决方案服务能力，持续强化在精密电子零组件领域的核心竞争优势，助力自身业务实现稳健可持续发展。

### 3) 长期深耕优质资源，拥有头部客户群体

自创立之初，公司便确立“聚焦全球优质大客户、深耕核心供应链”的发展思路，重点开拓优质头部企业客户并持续深化合作。依托长期积累的核心技术、丰富的研发生产经验、稳定的产品供应能力、可靠的品质管理体系以及全方位配套服务体系，公司成功切入下游头部企业的全球供应链体系，并围绕这些优质客户持续投入资源，通过优化服务流程、提升技术适配能力强化综合服务水平，进一步增强客户粘性。

目前，公司已与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术等国内外知名企建立了稳定且深入的合作关系，这些客户在下游应用领域占据较高市场份额，其稳定的订单需求为公司提供了长期优质的营收支撑，有效保障了业务的稳健运营，为未来规模扩张奠定了坚实基础。

### 4) 高效运作的业务体系，快速响应客户诉求

精密电子零组件的性能直接影响终端产品的整体表现，作为核心配套厂商，公司需快速响应下游客户需求，通过技术赋能与服务升级，助力客户实现终端产品性能优化。

公司在精密电子零组件领域深耕 20 余年，积淀了深厚的技术底蕴与丰富的行业实践经验，现已构建起覆盖产品同步研发、模具制造、冲压、注塑、自动化组装的全制程综合生产能力。面对下游终端产品持续创新、迭代周期不断缩短的市场环境，公司依托扎实的

一站式精密制造体系，为客户提供多元化、高品质的配套服务：无论是高价值核心部件的小批量试产需求，还是大批量短交期的紧急订单，均能实现高效响应与及时交付。

这一高效的配套服务模式不仅为客户创造了价值，有效帮助客户降低了供应链综合成本、加快产品上市节奏，更在持续满足客户多样化需求的过程中，进一步磨砺了公司的技术创新能力与快速适配能力，稳步提升综合市场竞争力。

### 5) 全球化布局

为进一步深化全球化战略布局，持续为全球客户提供更优质、高效的配套服务，公司正积极推进全方位战略扩张。在海外生产基地布局方面，公司已率先完成墨西哥工厂的投资建设并实现稳定运营；泰国工厂目前也已投入运行，各项生产工作正严格按照既定规划有序推进，未来将成为支撑海外业务拓展的重要支点。

公司立足全球市场视野，通过海外本地化建厂持续拓展海外市场版图：一方面有效缩短了与海外客户的地理距离，另一方面依托本地化生产实现供应链资源快速调配，能够更及时响应客户需求并提供精准有效的解决方案，从交付效率、服务响应速度、定制化适配等多维度全方位优化客户体验。凭借卓越的快速响应能力、稳定的产品品质与专业的服务水平，公司在全球市场赢得了国内外客户的广泛认可与信赖，客户满意度持续提升。

随着全球化战略的不断纵深推进，公司的全球业务布局将更加完善，业务基础进一步夯实，未来有望逐步成长为全球知名的专业电子零组件配套服务商。

### 6) 系统化的高效管理

在信息化建设与管理优化上，公司组建了专业 IT 开发团队，基于自身业务模式自主开发内部管理软件，构建起全方位内部管理与成本控制体系。通过集成 ERP（企业资源计划）、MES（制造执行系统）、PLM（产品生命周期管理）等核心系统，搭建企业生产大数据平台，全面采集生产、研发、供应链等多维度数据，同步研发公司与子公司一体化协同系统模型，最终实现制造智能化、质量管控数字化、生产销售协同化及成本控制精益化。

在系统应用效益方面，公司借助 BI（商业智能）可视化平台实时呈现各工序运行状况，有效提升生产效率与产值规模；通过 MES 系统与 ERP 系统的 8D 流程深度关联，在生产现场搭建精准数据采集系统，为质量部门优化产品良率提供坚实数据支撑；依托 APS（高级计划排程）自动排产平台与 MRP（物料需求计划），大幅提升库存周转率；整合 PLM 工程设计软件管理平台，将产品研发周期缩短，显著提高研发效率；运用条码系统与 MES 系统联动，实现产品从原材料入厂到成品出厂的全过程可追溯，强化质量管控的精准

性与可靠性。

在数据智能分析领域，公司搭建企业大数据库，针对销售数据、应收账款管理、客户信用评级、库存动态等核心经营数据开展智能分析，为公司战略决策与运营调整提供数据支撑。在自主开发的内部管理软件的加持下，公司进一步实现日常经营流程的高效运转与精细化管控，为业务稳健可持续发展筑牢数字化根基。

## **(2) 发行人的竞争劣势**

### **1) 部分生产环节产能不足**

随着智能终端、汽车电子等下游核心应用行业的持续增长，市场对精密电子零组件的需求稳步攀升。尽管下游市场需求的持续扩张为公司业务增长提供了广阔的增量空间，但现有产能限制了业务规模进一步扩大。从行业竞争格局来看，相较于国际头部竞争对手，公司在产能规模层面仍存在显著差距：若未来市场订单量实现快速增长，现有产能将难以实现供需匹配，不仅可能直接延长客户订单交付周期、影响客户合作黏性，还将削弱公司通过规模化生产摊薄单位固定成本、释放规模经济效应的核心能力，进而对公司在全球市场的成本竞争优势及大额订单承接能力构成实质性制约。

### **2) 资本融资渠道相对单一**

长期以来，公司主要依赖自身经营积累与银行借款两大渠道筹措资金，以支撑业务发展所需。然而，随着市场竞争日趋激烈，公司在产品迭代研发、先进产能建设等核心环节的资金投入需求持续扩大，现有单一化的融资结构已难以匹配业务规模化扩张对资金的持续性、大额化需求，资金瓶颈对发展的制约效应逐步显现。

在此背景下，公司亟需拓展多元化融资渠道，通过优化融资结构、拓宽资金来源，突破当前资金约束，为生产经营、技术研发及市场拓展提供充足资金保障，进而夯实发展基础，提升核心竞争力以应对行业竞争挑战。

### **3) 规模较小、抗风险能力较弱**

报告期各期，公司营业收入分别为 70,045.07 万元、81,951.55 万元、87,082.47 万元和 43,311.01 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 4,301.99 万元、5,221.78 万元、6,733.61 万元和 3,575.56 万元。相比于同行业上市公司，公司营业收入和利润规模相对较小，抗风险能力较弱。若公司在未来的发展中由于下游市场波动导致订单减少，或者主要客户经营方向发生重大调整导致公司与客户的合作发生重大不利变化，将对公司经营业绩造成较大不利影响。

## 4、行业发展态势、面临的机遇与挑战

### （1）行业发展态势

#### 1) 定制化程度较高

精密电子零组件加工制造作为下游产业的关键配套环节，需适配的终端产品品类繁杂且应用场景多元。不同领域客户对零组件的规格参数、性能指标、功能特性及可靠性要求存在显著差异，这一行业属性决定了精密电子零组件制造领域具有高度定制化的显著特性。这不仅要求厂商具备多品类产品的柔性生产与交付能力，更需积淀深厚的技术储备、高效的模具开发能力及快速的技术响应机制，以精准满足不同客户的个性化、差异化需求。

精密电子零组件制造企业需以客户特定需求为导向，开展从产品设计、模具制造、产品加工以及成品技术指标测试的全流程业务。在此过程中，企业需与客户建立深度协同合作模式，为客户提供覆盖产品全生命周期的配套服务：在产品设计阶段，需深度拆解客户的潜在需求与产品的应用场景，确保方案精准契合客户预期；在研发试制环节，通过高频率技术沟通与方案调整，优化产品结构与工艺细节，同步完成模具制造与样品验证，保障核心诉求落地；进入批量生产阶段，依托全流程质量管控体系，严格把控原材料检验、生产工艺参数及成品检测等关键环节，确保产品一致性与性能稳定性；在售后维护阶段，需快速响应客户反馈，结合实际应用场景持续优化产品性能。

#### 2) 技术密集型特征显著

精密电子零组件加工属于技术与工艺门槛较高的复杂制造领域，不仅高度依赖精密加工设备与先进制造工艺的深度应用，更需实现材料力学特性与产品结构设计的精准耦合，这使得该制造领域呈现显著的技术密集型特征，涉及电子工程、机械设计、材料科学、化学工程等多学科交叉融合。

从工艺复杂性来看，精密电子零组件的制造流程繁琐且精细。各类原材料需严格遵循工艺设计方案，需严格按照工艺设计方案依次历经冲压、注塑、清洗、研磨、电镀、焊接、点胶、组装、玻璃烧结等一系列精细加工工序。从原材料的筛选与预处理、定制化模具的创新开发，到注塑成型、精密冲压、表面功能化处理等关键工艺环节，再到成品的多维度检测与全流程质量管控，整个生产过程的每一环节均需精准把控，且高度依赖专业技术人员的深厚理论储备与丰富实操经验，以确保产品质量与性能契合严苛行业标准。这一系列先进技术与精细工艺在全生产流程的深度应用，进一步凸显了行业的高度技术密集属性。

当下，随着下游终端电子设备向高性能、小型化、集成化方向持续升级，市场对精密

零组件的尺寸精度、形位公差及多维度性能指标提出了更为严苛的要求。在此背景下，加工制造企业若想在激烈市场竞争中占据优势，必须牢牢掌控精密加工精度与材料性能优化两大核心要素，通过持续的技术迭代与工艺创新，稳定产出满足客户个性化需求的高品质、高精密产品，为提升终端电子设备整体性能、延长其使用寿命提供坚实可靠的配套支撑。

### 3) 市场竞争激烈且客户需求多变

在全球经济一体化深入推进的背景下，精密电子零组件行业的市场竞争日益激烈，呈现国际巨头与本土厂商并存的竞争格局。国际品牌凭借技术积淀、丰富产品线及高品牌信任度在高端领域占据优势，本土企业则加速追赶，各类市场主体围绕细分领域份额展开激烈角逐。与此同时，下游客户对产品的性能稳定性、质量一致性、成本控制及交付效率提出了更为严苛的综合要求，对行业内企业的经营发展提出了多重挑战。

从行业发展规律来看，复杂多变的市场环境已推动行业竞争从单纯的价格竞争转向技术、质量、成本与服务的综合实力比拼。唯有精准锚定客户核心需求，通过技术优化持续提升产品性能、巩固质量优势、实现成本精细化管控，同时以常态化技术创新推动产品迭代升级，不断突破材料、工艺等领域技术瓶颈的企业，才能在激烈的市场竞争中突破重围，构筑差异化核心竞争力，占据有利市场地位，最终实现长期可持续发展。

### 4) 产品质量管控严格

精密电子零组件作为终端设备的核心功能载体，其质量水平直接决定终端产品的整体性能与运行可靠性。在精密制造领域，该类产品加工精度普遍要求达微米级水准，尺寸公差、形位精度等指标需严格契合行业标准。在此严苛要求下，即便存在细微尺寸偏差或精度误差，都可能引发信号传输中断、电路短路等功能性故障，进而导致终端设备稳定性不足、功能失效，甚至大幅缩短使用寿命。

为保障产品质量稳定达标，企业需构建全流程精细化质量管理体系，聚焦原材料采购、生产过程控制、成品检测三大关键环节实施闭环管控：原材料采购阶段，建立严格的供应商筛选与审核机制，确保原材料品质符合生产要求；生产过程中，引入高精度检测设备，对产品尺寸公差、外观缺陷及关键性能参数进行实时监测与数据采集；成品检测环节严格对标行业及客户标准，全面验证产品各项指标合规性。

唯有通过“采购-生产-检测”全流程闭环质量管控，才能确保精密电子零组件在终端产品全生命周期内持续保持高可靠性，为电子设备长期稳定运行筑牢根基，进而为电子信息产业高质量发展提供有力支撑。

### 5) 上下游之间高度协同

在电子信息产业链中，上游新型材料的创新突破与精密加工装备的升级换代，直接决定中游零组件制造的精度水平与核心性能，其技术成果向下游传导后，最终影响终端电子设备的综合表现。具体而言，新型材料在导电性、耐热性、柔韧性等方面的性能突破，以及精密加工装备在精度、效率上的显著提升，为中游零组件制造商提供了优质生产基础，使其得以突破工艺限制，打造精度更高、性能更稳定的精密电子零组件。与此同时，下游终端产品的快速迭代，持续对中游零组件的微型化、集成化提出更高要求。

作为产业链中游的精密电子零组件制造商，需构建双向协同合作体系：一方面，与上游原材料供应商、设备制造商建立紧密战略合作伙伴关系，整合技术与资源优势开展深度研发合作，通过联合攻关突破材料性能瓶颈、创新制造工艺，既提升零组件品质与性能，又通过产业链协同优化降低生产成本，增强全球市场综合竞争力；另一方面，与下游电子产品制造商深化协同开发，在下游产品早期设计阶段即深度介入，依托自身专业技术积累提供定制化解决方案，确保零组件在结构设计、性能参数上与终端设备要求及创新需求高度适配。这种深度协同可有效减少后期设计变更，提升研发效率、缩短产品上市周期，助力下游企业快速响应市场需求。

在全球化竞争日趋激烈的背景下，上下游协同发展模式的战略价值愈发凸显。通过产业链各环节企业的紧密合作与协同创新，电子信息产业可在技术研发深度、产品质量稳定性、全链条成本控制能力等方面实现全面提升，进一步拓展全球市场空间，推动产业向高技术、高附加值水平升级。

### 6) 生产日益柔性化

精密电子零组件的加工制造带有“小批量、多批次、多品种、定制化”的特点，这对厂商的生产运营提出了严苛挑战。企业需同时具备高效批量生产能力与灵活生产调度机制，才能保障订单按时交付，满足客户对交付时效性的核心诉求。

为有效应对这一挑战，制造企业需积极构建并持续完善柔性生产体系：管理维度上，通过协同优化生产流程、人员调配、物料供应等关键环节，实现生产资源的高效配置；生产维度上，引入智能化生产设备与信息化管理系统。前者可快速切换生产参数以适配多品种生产需求，后者能实时监控生产进度、库存状态，实现生产过程的精准管控。

通过构建柔性生产体系，企业不仅能快速响应市场变化与客户差异化需求，还能显著提升设备利用率、减少闲置时长，提高员工劳动生产率、充分释放人力资源效能，同时加

快产品交付速度、强化市场竞争力，进而持续提升综合效益水平，在激烈的市场竞争中稳固有利地位。

## （2）面临的机遇

### 1) 应用场景拓宽带动需求增长

在消费电子领域，5G 通信、人工智能、物联网等前沿技术的快速迭代，驱动智能手机、平板电脑、笔记本电脑等传统消费电子产品加速更新升级，对零组件的精度、集成度及可靠性提出更高标准，直接带动相关需求持续攀升；同时，可穿戴设备、虚拟现实设备、增强现实设备、智能家居等新兴消费电子产品的迅速普及，进一步为精密电子零组件制造业开辟了增量增长路径。

在汽车电子领域，新能源汽车的快速渗透成为汽车电子系统发展的核心驱动力。相较于传统燃油汽车，新能源汽车的动力系统、电池管理系统及智能驾驶辅助系统等高度依赖电子技术，大幅提升了汽车市场对精密电子零组件的需求规模；而随着汽车智能化、网联化趋势的持续深化，自动驾驶、车联网等先进功能的逐步落地，对高精度、高可靠性零组件的需求进一步扩大，为行业带来新的增长契机。

在物联网领域，精密电子零组件作为传感器、通信模块、数据处理芯片的核心基础部件，有效支撑物理量采集、数据传输与分析处理等关键功能，为智能家居、智能工业、智能交通等场景的万物互联筑牢技术根基，其市场需求随物联网的广泛普及持续稳步增长。

### 2) 技术创新推动产业升级

从技术创新推动产业升级的视角来看，精密电子零组件行业正迎来多重关键发展机遇，核心聚焦于先进工艺突破、新材料应用深化及数智化生产转型三大维度。

先进工艺创新与新材料应用正成为精密电子零组件产业升级的核心驱动力，为产品性能迭代与精度突破开辟全新空间。一方面，微米级精密注塑、超精密冲压等前沿制造工艺持续演进，不断突破尺寸控制的精度边界，可实现微米级严苛公差要求，精准匹配下游电子产品向精细化、高集成化发展的核心诉求，为终端产品的小型化设计与多功能集成提供关键工艺支撑。另一方面，新型导电材料、高性能绝缘材料等创新材料的规模化应用，实现了零组件导电效率、绝缘稳定性与极端环境适应性的质效提升，满足了高端领域对可靠性的严苛要求。

在数字化、自动化与智能化转型浪潮下，技术创新为行业效率提升与质量管控提供了系统性解决方案，成为产业升级的核心引擎。在精密电子零组件全流程制造中，数字化技

术的深度渗透大幅缩短了产品开发周期、降低了研发成本；自动化生产线的普及应用不仅有效削减人工成本，更提升了生产柔性与市场响应速度。

综上，先进工艺、新材料与数智化技术的创新应用，正从性能、精度、效率等多维度重塑精密电子零组件行业的发展格局，为行业企业突破技术瓶颈、拓展市场空间、构建核心竞争力提供了关键机遇，推动行业整体向高技术含量、高附加值的产业升级方向迈进。

### 3) 政策支持助力行业发展

从国内政策支持维度来看，精密电子零组件行业正处于政策红利密集释放的关键机遇期。我国政府围绕电子信息产业高质量发展的核心目标，构建起国家战略规划与地方专项政策联动的多层次支持体系，通过研发创新激励、产业布局优化、产业链协同赋能等多维度政策合力，为行业突破技术瓶颈、扩大市场空间、实现高端化转型筑牢坚实保障。

在研发创新激励层面，政策精准聚焦企业自主创新动能激发，为核心技术突破提供直接支撑。政府明确鼓励企业加大关键技术研发投入，通过落实高新技术企业税收优惠、设立专项研发补贴与科技攻关基金等举措，降低企业创新成本，重点支持精密加工工艺、新型电子材料应用、高精密检测技术等领域的突破升级。同时，政策强化知识产权全链条保护，完善专利申请与转化激励机制，夯实创新布局质量根基，进一步激发行业在微型化、集成化、高可靠性零组件研发上的积极性，推动产品从“中低端配套”向“高端自主”加速转型。

## （3）面临的挑战

### 1) 市场竞争激烈

欧美企业凭借先发技术优势与长期市场积累，在精密电子零组件高端市场占据主导地位，掌握着核心技术和高端客户资源。国内企业在政策引导与产业转移机遇下实现快速增长，但整体在高端市场的份额仍相对有限。国内行业呈现“大而不强”的格局，中低端市场因技术门槛较低，涌入大量企业导致同质化竞争加剧，价格战频发，企业利润空间持续被压缩。

当前行业竞争已从单一价格比拼升级为客户资源、技术创新、综合服务能力的全方位较量。下游汽车电子、工业电子等领域的大型厂商，对供应商的筛选标准日趋严苛，除产品质量稳定性与价格竞争力外，更重视产品开发周期、全生命周期服务及供应链稳定性。这要求企业持续加大核心技术研发与生产设备更新投入，以推出高竞争力产品，对企业资金实力与创新能力构成显著挑战。尤其在争夺大型客户订单时，企业需在技术研发深度、

产能规模、质量管控体系等维度展开全面角逐，综合实力成为获取订单的核心关键。

## 2) 技术瓶颈制约

精密电子零组件行业的高端市场仍维持高位技术门槛，客户需求呈现高度定制化特征，对制造商的综合能力提出严苛要求。下游客户不仅重视模具设计的创新性与开发效率，更对产品开发实力、测试验证严谨度、市场响应速度及质量管理体系的完善性设定高标准。尤其在航空航天、高端医疗设备等领域，大型客户更倾向选择能提供多品类一站式解决方案的供应商，进一步抬高了高端市场准入门槛，形成坚实的技术与服务壁垒。

我国高端精密电子零组件制造企业数量相对稀缺，技术水平与国际先进水准仍有差距。高端产品制造高度依赖先进材料研发、超精密加工工艺、高可靠性检测技术等核心环节，国内企业在这些领域积累不足，研发投入的强度与持续性有待提升，短期内实现技术突破面临较大挑战，在全球高端市场竞争中处于相对劣势。

## 3) 供应链风险

精密电子零组件制造行业正面临原材料价格波动与供应链稳定性两大核心风险，直接影响企业盈利与运营安全。行业上游的铝材、铜材、塑胶材料等关键原材料，价格受国际矿业巨头产能调控、能源价格起伏、宏观经济形势及新能源产业需求爆发等多重因素交织影响，波动频繁且幅度显著。这种不稳定性大幅增加了企业生产成本控制的难度，使得企业难以精准预估成本，进而对其盈利能力造成了不利影响，削弱了企业在市场中的价格竞争力与利润获取能力。

另外，在当前复杂国际局势下，行业供应链稳定性面临诸多不确定性因素的冲击。部分关键原材料和设备存在供应渠道高度集中的问题，一旦主要供应商遭遇生产故障、自然灾害或地缘政治冲突等突发状况，极易引发供应中断，严重干扰企业正常生产运营。同时，企业若对单一供应商依赖度较高，在采购价格谈判中会缺乏话语权，难以争取有利采购条件，且在供应及时性上处于被动地位，无法快速响应市场需求变化，进一步放大了运营风险。

## (八) 发行人与同行业可比公司比较情况

公司主要产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域，其中汽车电子贡献了约 70% 的营业收入。公司主要选择了产品类别或应用领域相近的上市公司作为可比公司。选取的可比公司、主要产品及应用领域对比情况如下：

可比公司	对标产品	应用领域	主要客户
西典新能	电控母排	主要应用于新能源汽车、混动燃油车的电机控制器中	比亚迪、阳光电源、法拉电子、基美电子等新能源企业
徕木股份	精密连接器及组件、配件	汽车、手机、储能等领域	比亚迪、科世达、汇川技术、蜂巢电驱、宁德时代、均胜电子等汽车零部件公司
合兴股份	汽车连接器、变速箱管理系统部件、转向系统部件等	汽车电子	博世、联合电子、大陆、博格华纳等国外传统头部汽车电子零部件厂商
兴瑞科技	连接器、液晶框架、IBMU/BDU/DCDC等镶嵌注塑零组件、电控周边零组件及传感器组件等产品	汽车电子	佛瑞亚海拉、松下等

注：同行业可比公司数据来源于公开披露的招股说明书、定期报告及官网。

报告期各期/期末，公司与同行业可比上市公司关键业务数据、指标等方面的情况如下：

单位：万元

公司简称	2025年1-6月/2025年6月末			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
西典新能	288,119.99	170,608.72	139,206.57	13,902.55
徕木股份	381,307.44	197,027.50	76,079.30	3,239.97
合兴股份	249,105.97	199,648.01	86,777.96	10,680.49
兴瑞科技	253,449.13	159,743.32	87,049.87	8,267.74
平均数	<b>292,995.63</b>	<b>181,756.89</b>	<b>97,278.43</b>	<b>9,022.69</b>
发行人	<b>74,591.58</b>	<b>39,952.36</b>	<b>43,311.01</b>	<b>3,575.28</b>
公司简称	2024年度/2024年末			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
西典新能	276,581.26	168,175.57	216,453.43	22,781.46
徕木股份	366,595.29	193,804.32	146,560.93	7,349.56
合兴股份	245,912.44	195,418.45	171,178.81	26,582.78
兴瑞科技	253,640.65	159,870.38	190,215.42	22,767.53
平均数	<b>285,682.41</b>	<b>179,317.18</b>	<b>181,102.15</b>	<b>19,870.33</b>
发行人	<b>70,532.26</b>	<b>34,394.54</b>	<b>87,082.47</b>	<b>6,733.61</b>

公司简称	2023 年度/2023 年末			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
西典新能	145,195.78	64,229.74	183,533.70	19,812.04
徕木股份	336,957.22	191,447.74	108,999.99	7,199.48
合兴股份	229,978.15	176,756.85	166,627.59	22,533.31
兴瑞科技	252,898.58	153,050.37	200,586.60	26,629.15
<b>平均数</b>	<b>241,257.43</b>	<b>146,371.18</b>	<b>164,936.97</b>	<b>19,043.50</b>
<b>发行人</b>	<b>66,438.10</b>	<b>21,660.57</b>	<b>81,951.55</b>	<b>5,221.78</b>
公司简称	2022 年度/2022 年末			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
西典新能	148,076.49	43,984.13	159,267.46	15,450.20
徕木股份	288,113.81	185,944.88	93,062.21	6,835.09
合兴股份	198,630.72	160,166.62	146,074.9	19,038.93
兴瑞科技	190,531.41	125,541.61	176,713.19	21,770.84
<b>平均数</b>	<b>206,338.11</b>	<b>128,909.31</b>	<b>143,779.44</b>	<b>15,773.77</b>
<b>发行人</b>	<b>62,253.79</b>	<b>19,847.67</b>	<b>70,045.07</b>	<b>4,301.99</b>

注：同行业可比公司数据来源于公开披露的招股说明书、定期报告及官网。

同行业可比公司均为上市公司且业务体量更大，相比之下，公司尚处于快速发展阶段，因此在总资产、净资产、营业收入及净利润等关键业务数据与指标上与同行业可比公司相比仍存在一定差距。

### 三、 发行人主营业务情况

#### (一) 销售情况和主要客户

##### 1、公司主要产品产能、产量与销量情况

###### (1) 公司产能及产能利用率情况

公司采用专线生产为核心的制造模式，针对各产品线特性搭建专属生产流程，确保产品质量稳定性与生产效率。其中，注塑、冲压作为核心关键工序，构成各产品线生产流程的基础支撑体系，其配套设备在全产品线中重叠使用率最高，设备运行负荷与产能释放水平可直接反映公司整体产能利用率状况。报告期内公司的关键冲压设备、注塑设备的运行负荷率如下表：

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
关键设备运行负荷率	82.29%	89.37%	84.82%	85.42%

注：运行负荷率等于实际运行工时除以理论工时。

整体而言，随着客户需求增长及产品种类扩充，报告期内，在持续增加设备投入后，公司关键设备的负荷（即产能利用率）仍然持续处于较高水平。

## （2）公司产量及销量情况

单位：万件

产品品类	项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
Busbar 及部件	产量	257.30	607.35	554.77	404.16
	销量	291.14	565.29	486.89	368.48
	产销率	113.15%	93.07%	87.76%	91.17%
连接器及部件	产量	13,627.08	38,286.97	47,731.88	64,461.11
	销量	13,114.93	35,396.99	50,418.67	66,746.16
	产销率	96.24%	92.45%	105.63%	103.54%
控制器部件	产量	34,756.63	81,951.15	73,486.02	84,877.46
	销量	32,295.97	75,937.22	66,882.90	83,329.40
	产销率	92.92%	92.66%	91.01%	98.18%
传感器及部件	产量	7,438.66	9,639.22	9,017.96	8,074.57
	销量	6,719.02	10,047.83	8,957.74	8,022.87
	产销率	90.33%	104.24%	99.33%	99.36%
电机部件	产量	885.48	1,500.60	1,719.57	1,603.06
	销量	785.95	1,485.73	1,703.04	1,534.73
	产销率	88.76%	99.01%	99.04%	95.74%
散热零部件	产量	2,390.75	4,839.52	3,764.61	3,221.28
	销量	2,493.15	4,392.15	3,827.17	3,408.19
	产销率	104.28%	90.76%	101.66%	105.80%
合计	产量	<b>59,355.90</b>	<b>136,824.81</b>	<b>136,274.81</b>	<b>162,641.64</b>
	销量	<b>55,700.17</b>	<b>127,825.21</b>	<b>132,276.41</b>	<b>163,409.82</b>
	产销率	<b>93.84%</b>	<b>93.42%</b>	<b>97.07%</b>	<b>100.47%</b>

## 2、产品销售及其价格变动情况

### (1) 主营业务收入按照产品分类情况

报告期内，公司主营业务收入按照产品分类情况如下：

单位：万元

产品	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Busbar 及部件	8,649.35	23.53%	18,227.26	24.80%	17,604.64	25.24%	14,768.66	24.68%
连接器及部件	8,207.27	22.33%	17,612.28	23.96%	15,047.86	21.57%	12,636.65	21.12%
控制器部件	5,393.44	14.67%	11,820.88	16.08%	9,349.69	13.40%	9,514.01	15.90%
传感器及部件	6,656.30	18.11%	10,270.22	13.97%	9,380.47	13.45%	7,652.58	12.79%
电机部件	2,415.33	6.57%	4,836.36	6.58%	7,560.97	10.84%	5,992.11	10.01%
散热零部件	1,705.12	4.64%	3,379.70	4.60%	2,618.14	3.75%	2,799.49	4.68%
模具及工装	2,460.32	6.69%	4,759.24	6.48%	4,310.50	6.18%	3,072.32	5.13%
其他	1,267.25	3.45%	2,595.46	3.53%	3,880.93	5.56%	3,401.14	5.68%
合计	36,754.38	100.00%	73,501.40	100.00%	69,753.19	100.00%	59,836.95	100.00%

### (2) 主营业务收入按照销售模式分类情况

报告期内，公司产品均采用直销方式，无其他销售模式。

### (3) 主要产品价格变动情况

报告期内，公司主要产品销售均价情况如下：

单位：元/件

产品品类	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度
	均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
Busbar 及部件	29.71	-7.86%	32.24	-10.82%	36.16	-9.79%	40.08
连接器及部件	0.63	25.77%	0.50	66.71%	0.30	57.64%	0.19
控制器部件	0.17	7.28%	0.16	11.36%	0.14	22.44%	0.11

传感器及部件	0.99	-3.08%	1.02	-2.39%	1.05	9.79%	0.95
电机部件	3.07	-5.59%	3.26	-26.68%	4.44	13.71%	3.90
散热零部件	0.68	-11.12%	0.77	12.48%	0.68	-16.72%	0.82

注：模具及工装受尺寸、设计等因素影响，各项目间的均价存在较大差异，各期不具备可比性。

### 3、报告期内主要客户销售情况

#### （1）主要客户群体

皇裕精密是一家专注于从事研发、生产和销售精密电子零组件的高新技术企业。公司致力于成为相关应用领域的专业电子零组件配套服务商，主要产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域。

从具体应用场景来看，公司的 Busbar 及部件主要应用在新能源汽车的 DC/DC 模块、逆变器模块、电池包模块、电机三相模块等电子模块，帮助新能源汽车在复杂工况下也能实现电力的稳定输出，降低外部环境条件对车身高压电气架构的影响；公司的连接器及部件具有稳定的电气性能与机械性能，被用于连接汽车、3C、工业电气设备等终端内部不同电路的导体或传输元件；公司生产的控制器部件，主要应用于工业电子和汽车电子，包括汽车空调电机控制模块、汽车 ESC 系统、汽车 48V 启发电机控制系统等关键模块与系统以及各类工业电子中的控制单元；公司的电机部件主要被应用在汽车电子水泵、压缩机、电子油泵、空调马达、雨刮马达等汽车零部件；公司所生产的传感器及部件涵盖压力传感器、位移传感器、相位传感器等多个品类，主要在工业领域的工业自动化、智能监测、精密控制等环节发挥作用；公司生产的散热零部件作为热管理模块主要被应用在汽车车灯模组、高压加热器中。

从下游应用领域来看，公司服务的客户集中在汽车电子、消费电子、工业电子。在汽车电子领域，公司定位于汽车零部件二级供应商，主要配套服务法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达等知名汽车零部件厂商；在消费电子领域，公司产品主要应用于通讯等产品中，客户包括伟创力等知名品牌；在工业电子领域，产品主要为各类传感器，客户主要为森萨塔、AO史密斯等。

#### （2）报告期内前五大客户情况

报告期内，发行人营业收入前五名客户销售内容、销售金额及占比情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售模式	销售内容	金额	占营业收入比重
2025年1-6月	1	森萨塔	直销	控制器部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	7,839.17	18.10%
	2	法雷奥	直销	Busbar 及部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	7,360.05	16.99%
	3	博格华纳	直销	连接器及部件、散热零部件、模具等	4,187.70	9.67%
	4	翰昂	直销	电机部件、连接器及部件、模具等	3,091.49	7.14%
	5	汇川技术	直销	Busbar 及部件、模具等	2,929.49	6.76%
	合计				<b>25,407.90</b>	<b>58.66%</b>
2024年度	1	森萨塔	直销	控制器部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	15,617.17	17.93%
	2	法雷奥	直销	Busbar 及部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	10,898.86	12.52%
	3	博格华纳	直销	连接器及部件、散热零部件、模具等	8,695.48	9.99%
	4	汇川技术	直销	Busbar 及部件、模具等	6,204.63	7.13%
	5	翰昂	直销	电机部件、连接器及部件、模具等	5,498.33	6.31%
	合计				<b>46,914.47</b>	<b>53.88%</b>
2023年度	1	森萨塔	直销	控制器部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	14,300.56	17.45%
	2	法雷奥	直销	Busbar 及部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	10,844.19	13.23%
	3	翰昂	直销	电机部件、连接器及部件、模具等	7,858.87	9.59%
	4	博格华纳	直销	连接器及部件、散热零部件、模具等	6,464.15	7.89%
	5	汇川技术	直销	Busbar 及部件、模具等	4,614.13	5.63%
	合计				<b>44,081.90</b>	<b>53.79%</b>
2022年度	1	森萨塔	直销	控制器部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	13,193.79	18.84%
	2	法雷奥	直销	Busbar 及部件、传感器及部件、连接器及部件、模具等	11,219.43	16.02%

	3	翰昂	直销	电机部件、连接器及部件、模具等	5,013.60	7.16%
	4	博格华纳	直销	连接器及部件、散热零部件、模具等	4,573.12	6.53%
	5	台达	直销	Busbar 及部件、电机部件、模具等	2,819.73	4.03%
<b>合计</b>				<b>36,819.67</b>	<b>52.58%</b>	

注 1: 森萨塔包括森萨塔科技(宝应)有限公司、森萨塔科技(常州)有限公司、SENSATA TECHNOLOGIES DE MEXICO GRUPO EDUARDO DIAZ、SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY MEXICO BV、SENSATA TECHNOLOGIES, INC.等。

注 2: 法雷奥包括法雷奥新能源汽车(常熟)有限公司、法雷奥新能源汽车(深圳)有限公司、上海法雷奥汽车电器系统有限公司、无锡法雷奥汽车零配件系统有限公司、法雷奥舒适驾驶辅助系统(广州)有限公司、Valeo eAutomotive Hungary Ltd.、Valeo Electrification、Valeo Equipement Electrique Moteur、Valeo Systèmes de Contrôle Moteur 等。

注 3: 博格华纳包括博格华纳排放系统(宁波)有限公司、BorgWarner ChungJu LTD、BorgWarner Emissions Systems Portugal, Unipessoal, LDA、BorgWarner Inc.、BorgWarner Thermal Systems, Inc.、BorgWarner Turbo and Emissions Systems de México、BorgWarner Propulsion Systems LLC 等。

注 4: 汇川技术包括苏州汇川联合动力系统股份有限公司、汇川新能源汽车技术(常州)有限公司、汇川新能源汽车技术(苏州)有限公司等。

注 5: 翰昂包括翰昂汽车零部件(常州)有限公司、EFP OPERATIONS MEXICANA SA DE CV、HANON SYSTEMS EFP CANADA LTD 等。

注 6: 台达包括台达电子工业股份有限公司、中达电子(江苏)有限公司、台达电子企业管理(上海)有限公司、Delta Electronics (Slovakia), s.r.o.等。

注 7: 上述表格统计的报告期各期前五大客户情况是以精密电子零组件销售的主营业务客户为口径进行汇总, 不包括废料销售等其他非主营业务所产生的收入。

报告期内, 公司各期前五大客户贡献的收入占比均达到 50%, 客户集中度较高。

从公司经营策略层面来看, 公司自成立之初便确立了以大客户为核心的经营模式, 始终专注于开拓并服务下游头部企业客户, 持续深耕优质客户群体, 不断丰富产品品类, 积极挖掘与大客户在多元产品领域的合作空间, 致力于提供定制化配套服务与多品类一站式解决方案。在此策略驱动下, 公司与核心客户的合作规模稳步扩大, 进而导致报告期内客户集中度维持在较高水平。

从行业特性来看, 公司产品主要应用于汽车电子领域, 该领域贡献了约 70%的营业收入。当前下游汽车零部件行业市场格局已趋于成熟稳定, 呈现少数头部企业主导的竞争态势, 这种集中化的行业格局直接导致公司汽车电子领域客户资源相对集中。此外, 下游客户对于供应商及其产品的认证过程严格且周期较长, 更换供应商的成本较高, 通常情况下只要供应商的产品能够持续符合质量要求, 汽车零部件厂商就会与供应商保持长期稳定

的合作关系，进一步强化了客户合作的稳定性。

综上所述，公司较高的客户集中度具备合理性，与公司的商业定位及经营模式相符合。

截至本招股说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与报告期内前五大客户之间均不存在关联关系。

## （二）采购情况及主要供应商

### 1、主要原材料采购情况

公司采购涵盖原材料、外购件、委外加工、模具零件及五金杂项等类别。主要原材料包含塑胶粒子、铜材、铝材、钢材等。上述原材料均具备活跃市场，竞争充分、供应充足，公司基于产品稳定性及适用性考虑，主要供应商相对稳定。

单位：万元

原材料类别	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	采购金额	占总采购金额比重	采购金额	占总采购金额比重	采购金额	占总采购金额比重	采购金额	占总采购金额比重
铜材	10,163.10	39.50%	20,317.80	37.31%	18,860.54	36.64%	15,573.49	35.61%
不锈钢	744.59	2.89%	1,538.77	2.83%	1,661.99	3.23%	2,300.37	5.26%
铝材	621.81	2.42%	2,038.71	3.74%	1,478.68	2.87%	1,292.67	2.96%
铁材	881.51	3.43%	2,224.15	4.08%	2,182.69	4.24%	2,555.42	5.84%
模具零件及工装	1,441.51	5.60%	3,188.05	5.85%	2,941.87	5.71%	2,172.64	4.97%
塑胶粒子	2,406.96	9.36%	4,661.86	8.56%	4,103.79	7.97%	3,446.73	7.88%
外购件	5,203.81	20.23%	12,577.90	23.10%	12,885.19	25.03%	9,707.94	22.20%
合计	21,463.28	83.43%	46,547.23	85.48%	44,114.75	85.69%	37,049.25	84.73%

### 2、主要原材料价格变化情况

公司主要原材料采购均价波动主要是由原材料市场价格波动和不同规格原材料采购结构变化所致。报告期内，主要原材料采购价格变动如下：

单位：元/公斤、元/件

原材料类别	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度
	均价	变动	均价	变动	均价	变动	均价

铜材	74.69	3.59%	72.10	7.65%	66.98	-1.12%	67.74
不锈钢	19.19	-8.92%	21.07	-6.47%	22.53	-9.38%	24.86
铝材	29.66	-4.97%	31.21	6.97%	29.18	6.57%	27.38
铁材	6.67	-0.84%	6.73	-10.43%	7.51	-10.94%	8.43
塑胶粒子	36.39	-8.31%	39.68	-5.87%	42.16	-5.93%	44.82
外购件	0.53	11.96%	0.47	-8.56%	0.52	8.04%	0.48

注：金属材料和塑料粒子均价单位为元/公斤，外购件均价单位为元/件。

报告期内，公司主要原材料以金属材料和塑胶粒子为主，其采购价格基本跟随市场行情变动。外购件由于涵盖多个种类，各种类别下细分规格型号庞杂，涉及不同技术参数、品牌型号，因此平均价格波动较大。

### 3、主要能源供应及其变化情况

公司主要能源为电，电费金额随着业务规模增长呈逐年增长趋势，各期耗用的电费金额及单价如下：

电费	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
金额（万元）	780.26	1,628.12	1,476.03	1,270.02
单价（元/度）	0.82	0.79	0.85	0.82

### 4、报告期内主要供应商采购情况

报告期内，公司前五大原材料供应商的采购情况如下：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	采购内容	金额	占总采购金额比重
2025年1-6月	1	中铝洛阳铜加工有限公司	金属铜材	3,745.90	14.56%
	2	浙江致信铜业有限公司	金属铜材	3,515.59	13.67%
	3	昆山永基精密电子材料有限公司	金属铜材	811.13	3.15%
	4	远见科技（苏州）有限公司	金属铜材	530.60	2.06%
	5	NECONTECH DE MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	外购件	524.30	2.04%
	合计			9,127.52	35.48%
2024年度	1	中铝洛阳铜加工有限公司	金属铜材	8,547.01	15.70%
	2	浙江致信铜业有限公司	金属铜材	3,871.81	7.11%
	3	安徽楚江科技新材料股份有限公司	金属铜材	3,467.63	6.37%

		限公司			
	4	昆山永基精密电子材料有限公司	金属铜材	1,490.42	2.74%
	5	NECONTECH DE MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	外购件	1,308.49	2.40%
	<b>合计</b>		<b>18,685.37</b>	<b>34.31%</b>	
	2023 年度	1 中铝洛阳铜加工有限公司	金属铜材	7,382.63	14.34%
		2 安徽楚江科技新材料股份有限公司	金属铜材	4,066.68	7.90%
		3 浙江致信铜业有限公司	金属铜材	3,123.61	6.07%
		4 安泰科技股份有限公司	磁性材料	2,344.75	4.55%
		5 昆山永基精密电子材料有限公司	金属铜材	1,213.39	2.36%
		<b>合计</b>		<b>18,131.06</b>	<b>35.22%</b>
2022 年度	1 中铝洛阳铜加工有限公司	金属铜材	5,388.52	12.32%	
	2 浙江致信铜业有限公司	金属铜材	3,554.43	8.13%	
	3 安徽楚江科技新材料股份有限公司	金属铜材	2,330.23	5.33%	
	4 南京鑫靖岳贸易有限公司	金属铁材	1,183.32	2.71%	
	5 TDK Electronics	电阻器	1,135.78	2.60%	
	<b>合计</b>		<b>13,592.28</b>	<b>31.09%</b>	

注 1: 浙江致信铜业有限公司包括浙江致信铜业有限公司和杭州泰铜有色金属材料有限公司。

注 2: TDK Electronics 包括东电化爱普科斯 (上海) 电子有限公司和 TDK Electronics Hong Kong Limited。

报告期内, 公司不存在向单个原材料供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖于少数原材料供应商的情况。公司及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与报告期内前五大原材料供应商之间不存在关联关系。

报告期内, 深圳皇裕向关联方深圳瑞志丰和广西煌裕采购连接器成品并直接向下游客户转售, 该类连接器成品不属于原材料, 由于采购性质不同, 未将深圳瑞志丰和广西煌裕纳入各期前五名原材料供应商的范畴, 而是单独统计披露。公司与深圳瑞志丰和广西煌裕合作的主要原因是这两家公司报告期内曾经尚未取得对应的下游客户的合格供应商资质, 而深圳皇裕具备该客户的合格供应商资质, 因此深圳瑞志丰和广西煌裕通过深圳皇裕

向下游客户销售产品。2025 年上半年，广西煌裕逐步取得下游客户的合格供应商资质，转为直接向下游客户销售，公司也逐步停止向广西煌裕采购。深圳皇裕在该贸易业务中不承担销售产品的主要责任，故采用净额法确认相关收入，具体采购金额如下：

单位：万元

供应商	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占总采购金额的比例	金额	占总采购金额的比例	金额	占总采购金额的比例	金额	占总采购金额的比例
深圳瑞志丰	-	-	-	-	220.84	0.43%	1,266.80	2.90%
广西煌裕	308.69	1.20%	1,914.97	3.52%	965.64	1.88%	-	-
合计	<b>308.69</b>	<b>1.20%</b>	<b>1,914.97</b>	<b>3.52%</b>	<b>1,186.48</b>	<b>2.31%</b>	<b>1,266.80</b>	<b>2.90%</b>

## 5、报告期内外协加工情况

公司采购的外协加工服务，主要集中在电镀等非核心生产环节。由于国家政策要求对表面处理行业进行同类整合与园区化管理，公司综合考量环保及成本因素，决定将产品生产中的电镀、清洗等加工环节，委托给有资质和能力的外协单位。

外协加工厂商向公司收取的加工费用，是在综合考虑公司加工要求、加工成本以及合理利润空间的基础上，通过双方协商确定的。公司对外委托加工的环节并非核心工序，相关加工处理的技术已经较为成熟完备且技术难度较低，市场上可供选择的供应商较多，价格透明度高。因此，外协供应商替代性较高，即使更换外协，也不会对公司业务的独立性和完整性产生重大不利影响。公司会从加工能力、效率、服务质量等方面评估供应商，经询价、比价、议价流程选定外协加工商，并与优质外协商建立长期稳定合作关系。

### (1) 外协加工金额占采购总额的比例

报告期内，公司外协加工费及其占营业务成本的比例如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
外协费用（万元）	2,915.19	5,333.91	5,130.80	4,815.88
占营业成本比重	8.88%	8.13%	7.97%	8.83%

报告期内，公司外协加工费分别为 4,815.88 万元、5,130.80 万元、5,333.91 万元和 2,915.19 万元，外协加工内容主要为电镀等。

### (2) 外协加工供应商情况

报告期内，公司向前五大外协厂商的采购金额如下：

单位：万元

年份	序号	外协商名称	采购内容	金额	占总外协采购金额比重
2025年1-6月	1	益盟电子元器件（常州）有限公司	电镀	582.35	19.98%
	2	浙江高新镀业有限公司	电镀	399.37	13.70%
	3	昆山同心表面科技有限公司	电镀	304.70	10.45%
	4	惠州市慧丰电子材料有限公司	电镀	190.28	6.53%
	5	无锡鼎亚电子材料有限公司	电镀	145.92	5.01%
	合计			1,622.61	55.66%
2024年度	1	益盟电子元器件（常州）有限公司	电镀	1,006.23	18.86%
	2	昆山同心表面科技有限公司	电镀	535.15	10.03%
	3	浙江高新镀业有限公司	电镀	436.77	8.19%
	4	宝应县源升金属制品有限公司	电镀	352.76	6.61%
	5	惠州市慧丰电子材料有限公司	电镀	340.02	6.37%
	合计			2,670.93	50.07%
2023年度	1	益盟电子元器件（常州）有限公司	电镀	1,024.89	19.98%
	2	昆山同心表面科技有限公司	电镀	842.74	16.43%
	3	惠州市慧丰电子材料有限公司	电镀	308.08	6.00%
	4	宝应县源升金属制品有限公司	电镀	298.58	5.82%
	5	亦欣电镀制品（深圳）有限公司	电镀	234.74	4.58%
	合计			2,709.03	52.80%
2022年度	1	益盟电子元器件（常州）有限公司	电镀	947.82	19.68%
	2	昆山同心表面科技有限公司	电镀	910.96	18.92%
	3	亦欣电镀制品（深圳）有限公司	电镀	342.55	7.11%
	4	宝应县源升金属制品有限公司	电镀	326.43	6.78%
	5	惠州市慧丰电子材料有限公司	电镀	266.63	5.54%
	合计			2,794.39	58.02%

报告期内，公司不存在向单个外协商的采购比例超过外协采购总额 50%或严重依赖

于少数外协商的情况。公司及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大外协商之间不存在关联关系。

### (三) 主要资产情况

#### 1、固定资产情况

公司固定资产的取得方式主要为自建或外购，目前均由公司所有和使用，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。截至 2025 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	4,435.69	2,332.67	-	2,103.02	47.41%
机器设备	24,580.82	14,429.31	-	10,151.51	41.30%
运输设备	401.01	241.37	-	159.64	39.81%
办公及电子设备	1,000.81	757.86	-	242.94	24.27%
永久土地使用权	521.06	-	-	521.06	100.00%
<b>合计</b>	<b>30,939.38</b>	<b>17,761.21</b>	<b>-</b>	<b>13,178.17</b>	<b>42.59%</b>

#### (1) 机器设备情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司主要机器设备情况如下：

单位：万元

设备名称	数量	资产原值	资产净值	成新率
冲压设备	95	4,548.94	1,796.76	39.50%
二次加工及装配线	42	974.88	468.71	48.08%
检测设备	55	1,612.74	728.69	45.18%
模具加工设备	42	1,927.82	814.04	42.23%
配套设备	16	324.16	280.79	86.62%
烧结设备	3	73.77	10.51	14.25%
注塑设备	134	5,370.65	4,920.13	91.61%
自动化集成设备	83	2,376.96	1,398.42	58.83%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>17,209.92</b>	<b>10,418.05</b>	<b>60.54%</b>

注：主要机器设备包括期末原值超过 10 万元的生产相关所需设备。

#### (2) 房屋建筑物

##### 1) 中国境内不动产情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司自有的中国境内持有的不动产情况如下：

序号	产权编号	地理位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	产权证取得日期	用途
1	苏(2025)昆山市不动产权第3006115号	昆山市锦溪镇江浦南路1128号	17,130.36	2025年1月24日	厂房

## 2) 境外不动产情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司自有的境外持有的不动产情况如下：

序号	产权编号	地理位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	产权证取得日期	用途
1	ESCRITURA 50,574	417 DE LAS CALLE JARDIN DE LOS CEREZOS, FRACCIONAMIENTO LOMASDE GRAN JARDIN, CIUDADDE LEON, GUANAJUATO	289.10	2025年3月14日	员工宿舍
2	登记证明单(4724908)	卡尔多内斯大道2289号拐角处 拉戈斯工业园 哈利斯科州拉戈斯-德莫雷诺	9,092.69	2025年5月	厂房

## (3) 租赁房屋情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司生产经营相关的租赁房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	地理位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租赁用途
1	深圳皇裕	深圳市同裕洋实业有限公司	深圳市宝安区松岗街道塘下涌同富裕工业园松塘路41号(1-2层)	10,960	2024/5/1-2027/4/30	厂房、宿舍
2	皇裕精密	维尔斯电气(昆山)有限公司	昆山市锦溪镇锦东路982号	10,142.50	2023/3/15-2035/3/14	厂房
3	扬州电科	宝应县开发投资有限公司	扬州市宝应县柳河路北侧原布利杰厂区大门西侧	21,486.67	2024/1/1-2028/12/31	厂房
4	泰国皇裕	BBL ASSET MANAGEMENT	泰国春武里府班通县班通镇第2村84号	3,816	2025/01/01-2029/12/31	厂房

		COMPANY LIMITED				
5	墨西哥 皇裕	MARIA DEL CARMEN MARQUEZ ALBA	LIBRAMIENT O NORTE #101, COL, GR ANADILLAS . LAGOS DE MORENO, JAL	600	2025/08/27 - 2026/08/27	仓库

上表中境内租赁合同均已按照《中华人民共和国城市房地产管理法》《商品房屋租赁管理办法》等相关法律法规的规定进行租赁备案。

## 2、无形资产情况

### (1) 土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有土地使用权情况如下：

序号	土地权证	性质	使 用 权 人	面积 (m <sup>2</sup> )	位置	取得 时间- 终止 日期	取 得 方 式	是 否 抵 押	用 途	备注
1	苏 (2025) 昆山市不动 产权第 3006115 号	国有建 设用地 使用权	皇 裕 精 密	19,934.00	昆 山 市 锦 溪 镇 江 浦 南 路 1128 号	2025 年 1 月 24 日- 2055 年 11 月 19 日	出 让	否	工 业 用 地	-
2	登记证明单 (4724908)	私人所 有	墨 西 哥 皇 裕	20,929.774	卡 尔 多 内 斯 大 道 2289 号拐 角 处， 拉 戈 斯 工 业 园， 哈 利 斯 科 轴 拉	2025 年 5 月-长 期	购 买	否	工 业 用 地	-

					戈斯-德莫雷诺				
3	ESCRITUR A50.574	私人所 有	墨 西 哥 皇 裕	450.00	417 DE LAS CALL E JARDI N DE LOS CERE ZOS, FRAC CION AMIE NTO LOMA SDE GRAN JARDI N, CIUD ADDE LEON, GUAN AJUA TO	2025 年3 月-长 期	购 买	否	住 宅 用 地

## （2）商标情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有 2 项注册商标，具体情况详见本招股说明书之“附件三：发行人拥有的商标”。

## （3）专利情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有 181 项专利，其中 16 项发明专利，165 项实用新型专利，具体情况详见本招股说明书之“附件四：发行人拥有的专利”。

## （4）软件著作权情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有 1 项计算机软件著作权，具体情况详见本招股说明书之“附件五：发行人拥有的计算机软件著作权”。

## （5）域名情况

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	huang-yu.com	http://www.huang-yu.com	-	-	域名服务器在中国香港，无须备案

#### (四) 其他披露事项

重要合同是指报告期内，公司已履行完毕或正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

##### 1、销售合同

报告期各期公司与前五大客户签署的已履行或正在履行的框架合同如下：

序号	合同名称	客户名称	合同内容	合同金额	履行情况
1	采购协议	森萨塔科技（宝应）有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
2	制造协议	森萨塔科技（宝应）有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
3	采购协议	森萨塔科技（常州）有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
4	MANUFACTURING AGREEMENT	SENSATA TECHNOLOGIES, INC.	以具体订单为准	框架协议	正在履行
5	法雷奥采购通则-中国	法雷奥集团	以具体订单为准	框架协议	正在履行
6	采购合同	博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
7	供应商管理合约（汽车版）	汇川新能源汽车技术（常州）有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
8	供应商管理合约（汽车版）	苏州汇川联合动力系统有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
9	Sourcing Nomination Letter	Hanon Systems EFP Canada Ltd.	以具体订单为准	框架协议	正在履行
10	采购合约书	Delta Electronics Int'l (Singapore) Pte. LTD.	以具体订单为准	框架协议	正在履行

##### 2、采购合同

报告期各期公司与前五大供应商签署的已履行或正在履行的框架合同如下：

序号	合同名称	供应商名称	合同内容	合同金额	履行情况
----	------	-------	------	------	------

1	采购基本交易合同	中铝洛阳铜加工有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
2	采购基本交易合同	安徽楚江科技新材料股份有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
3	采购基本交易合同	浙江致信铜业有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
4	采购基本交易合同	昆山永基精密电子材料有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
5	采购基本交易合同	安泰科技股份有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
6	采购基本交易合同	南京鑫靖岳贸易有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行
7	采购基本交易合同	远见科技(苏州)有限公司	以具体订单为准	框架协议	正在履行

### 3、借款合同

报告期内公司已履行或正在履行的单笔金额超过 2,000 万元的借款合同或授信合同如下：

序号	合同名称	贷款人	合同金额(万元)	借款期限	担保情况	履行情况
1	人民币流动资金贷款合同及补充协议	中信银行昆山经济技术开发区支行	2,400	2024.3.25-2025.3.25	无	履行完毕
2	流动资金借款合同	中国银行股份有限公司昆山分行	2,200	2024.2.27-2025.2.26	信用	履行完毕
3	最高额借款及综合授信合同	江苏昆山农村商业银行股份有限公司锦溪支行	4,571.27	2024.2.20-2034.2.20	抵押	履行完毕 (提前还款并解除抵押)
4	最高额借款及综合授信合同	江苏昆山农村商业银行股份有限公司锦溪支行	2,091.96	2024.2.20-2034.2.20	抵押	履行完毕 (提前还款并解除抵押)
5	一般融资授信书	中国信托商业银行股份有限公司香港	300 万美元	2021.8.31-2022.9.22	陈瑞益为保证人，皇裕科技为第三方	履行完毕

		分行			担保人， 陈瑞益、 皇裕科技、 皇裕工业提供 预付本票 托管	
6	补充授信书	中国信托 商业银行 股份有限 公司香港 分行	300 万美 元	2022.9.23- 2023.9.18	皇裕科技 为第三方 担保人， 陈瑞益、 皇裕工业 提供预付 本票托管	履行完毕
7	更新授信书	中国信托 商业银行 股份有限 公司香港 分行	300 万美 元	2023.9.19- 2024.9.18	皇裕科技 为第三方 担保人， 陈瑞益、 皇裕工业 提供预付 本票托管	履行完毕
8	动拨申请书 (放款类)	台新国际 商业银行	377 万欧 元	2022.7.26- 2023.6.23	宁波银行 保函	履行完毕
9	流动资金借款 合同	中国工商 银行股份 有限公司 昆山分行	2,800	2025.1.1- 2026.1.1	无	正在履行
10	授信协议	招商银行 股份有限 公司苏州 分行	6,000	2025.4.9- 2026.4.8	无	正在履行

#### 4、担保合同

报告期内公司已履行或正在履行的对外担保合同如下：

序号	合同编号	借款人	贷款银行	担保额度 (万元)	借款期限	担保方式	履行情况
1	最高额保证合同 2024 苏银最保字 第 KK811208181459- 1号	扬州 电科	中信银 行股份 有限公 司苏州 分行	2,000	2024.2.29- 2025.2.28	保证	正在 履行
2	最高额保证合同 2023 苏银最保字	扬州 电科	中信银 行股份	2,000	2023.2.14- 2024.2.14	保证	正在 履行

	第KK13598号		有限公司苏州分行				
3	最高额保证合同 GARR2311000008	深圳皇裕	永丰银行(中国)有限公司上海分行	1,500	2023.4.19-2024.4.19	保证	正在履行
4	最高额保证合同 GARR2205600003	扬州电科	永丰银行(中国)有限公司南京分行	1,400	2022.2.21-2023.2.21	保证	履行完毕
5	最高额保证合同 GARR2205600005	深圳皇裕	永丰银行(中国)有限公司南京分行	500	2022.2.21-2023.2.21	保证	履行完毕
6	最高额保证合同 2025 苏银最保字第 KK811208216140-1号	扬州电科	中信银行股份有限公司苏州分行	2,000	2025.3.4-2026.3.4	保证	正在履行
7	担保函	泰国皇裕	-	500	2025.6.1-2025.12.31	保证	正在履行

注：上表第1、2、6项保证合同，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起三年，第3-5项保证合同，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起两年，故第1、2、3、6项保证合同仍在履行；第7项保证合同，系公司为泰国皇裕与森萨塔科技（宝应）有限公司之间的商务往来作出的担保，公司同意作为泰国皇裕的担保人，提供连带担保。

### 5、抵押/质押合同

报告期内公司已履行或正在履行的抵押/质押合同如下：

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	最高额抵押合同昆农商银高抵字(2024)第0625150号	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	(1) 抵押权人与债务人(皇裕精密)签订的昆农商银高借综授字(2024)第	土地使用权、房产	2024.2.20-2034.2.20	履行完毕(提前还款并

		司 锦 溪 支 行	0625151 号的《最 高额借款及综合 授信合同》及抵押 权人与债务人依 据该合同约定已 经和将要签署的 单项业务合同及 对该合同和单项 合同的修订、补 充, 以及相关借款 凭证等(2)抵押权 人与债务人在 2024 年 2 月 20 日 至 2034 年 2 月 20 日主债权发生期 间内连续签署的 各类业务合同和 其他授信业务合 同(3)抵押权人为 债务人履行垫款/ 付款责任产生的 追偿权			解除 抵 押)
2	最高额抵押合同昆农 商银高抵字(2024)第 0625138 号	江 苏 昆 山农 村 商 业 银 行 股 份 有 限 公 司 锦 溪 支 行	(1) 抵押权人与 债务人(皇裕精 密)签订的昆农商 银高借综授字 (2024)第 0625139 号的《最 高额借款及综合 授信合同》及抵押 权人与债务人依 据该合同约定已 经和将要签署的 单项业务合同及 对该合同和单项 合同的修订、补 充, 以及相关借款 凭证等(2)抵押权 人与债务人在 2024 年 2 月 20 日 至 2034 年 2 月 20 日主债权发生期 间内连续签署的 各类业务合同和	土地 使 用 权、 房 产	2024.2.20- 2034.2.20	履 行 完 毕 (提 前还 款并 解 除 抵 押)

			其他授信业务合 同(3)抵押权人为 债务人履行垫款/ 付款责任产生的 追偿权			
3	最高额抵押合同 ZD8907201700000006	上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行	债权人自 2017 年 3 月 22 日至 2022 年 3 月 22 日止的期间内与债务人(皇裕精密)办理各类融资业务所发生的债权,以及双方约定的在先债权(如有)。前述主债权余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币叁仟贰佰叁拾万元整为限	土地使用权、房产	2017.3.22-2022.3.22	履行完毕
4	保证金最高额质押合同 ZZ8907201928012301	上海浦东发展银行股份有限公司昆山支行	债权人自 2019 年 2 月 26 日至 2022 年 2 月 26 日止的期间内与债务人(皇裕精密)办理各类融资业务所发生的债权,以及双方约定的在先债权(如有)。前述主债权余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币壹仟万元整为限	保证金	2019.2.26-2022.2.26	履行完毕
5	最高额质押合同 CARR2205600005	永丰银行(中国)有限公司南京分行	质权人与债务人(扬州电科)之间签署的编号为 LARR2205600005 的《授信额度协议》项下自 2022 年 02 月 21 日起至 2023 年 02 月 21 日止发生的全部债权	保证金	2022.2.21-2023.2.21	履行完毕

6	最高额质押合同 CARR2205600007	永丰银行(中国)有限公司南京分行	质权人与债务人(深圳皇裕)之间签署的编号为LARR2205600007的《授信额度协议》项下自2022年02月21日起至2023年02月21日止发生的全部债权	保证金	2022.2.21-2023.2.21	履行完毕
7	最高额质押合同 CARR2205600004	永丰银行(中国)有限公司南京分行	质权人与债务人(扬州电科)之间签署的编号为LARR2205600005的《授信额度协议》项下自2022年02月21日起至2023年02月21日止发生的全部债权	保证金	2022.2.21-2023.2.21	履行完毕
8	最高额质押合同 CARR2205600006	永丰银行(中国)有限公司南京分行	质权人与债务人(深圳皇裕)之间签署的编号为LARR2205600007的《授信额度协议》项下自2022年02月21日起至2023年02月21日止发生的全部债权	保证金	2022.2.21-2023.2.21	履行完毕

#### 四、关键资源要素

##### (一) 核心技术与研发情况

###### 1、核心技术情况

公司主要通过自主研发方式掌握了多项核心技术，并广泛应用到大批量生产中。截至本招股说明书签署日，公司拥有的主要核心技术如下：

序号	技术名称	技术先进性	对应主要产品	对应的知识产权
1	产品密封与成型技术	公司通过产品结构优化，创新开发端子埋入式密封结构，在提升产品气密性、降低	Busbar类产品	一种用于改善注塑产品气密性的成型模具；一种母排端子埋入密封

		<p>泄漏率的同时，同步实现生产效率的显著提升；针对成型工艺痛点，持续改良模具设计，优化塑胶料与预注塑件的界面结合性能，从根源上杜绝气密性不良问题；依托先进注塑工艺，实现密封材料与产品本体的一体化成型封装，有效阻隔水分、灰尘侵入，大幅提升产品防护等级；此外，针对 Busbar 产品，公司自主研发高性能专用密封胶，该材料兼具高粘结强度、优异密封性及耐高低温、抗老化特性，可实现 Busbar 与密封部件的高强度密封连接，确保产品在极端工况下仍能满足严苛的气密性要求。</p>		<p>结构； 一种高性能 Busbar 产品密封胶及其制备方法； 一种高密封性的五金端子结构；</p>
2	3D 折弯加工技术	<p>公司通过自主研发，成功开发出折弯工序专用的系列化核心装置与精密机构。该套技术方案可实现折弯角度、冲压深度等关键工艺参数的闭环精准控制，不仅支持平面维度的折弯与冲压加工，更突破空间限制实现立体空间内材料的高精度成型，能够完成多复杂三维形状的一体化制造。依托该技术，可稳定生产具备不规则曲面、多向折弯角度及特殊结构的高精度零件，充分适配不同产品的定制化设计需求，显著提升复杂结构件的加工精度与成型效率。</p>	Busbar 类产品、连接器类产品	<p>一种母线端子铆压线夹折弯装置； 一种用于折弯产品的气缸滑块送料机构； 一种 90 度折弯装置； 一种用于汽车连接器端子的折弯机构； 一种埋入注塑或者组装的高压 Busbar 结构；</p>
3	电子零组件高效连接技术	<p>公司依托产品结构的持续性创新迭代，构建了多元化、高适配性的互联方案体系，实现与应用场景中外部电子零组件的高效互联。通过连接结构优化与性能调校，该技术可稳定达成低接触阻抗、高载流能力、强电磁抗干扰</p>	Busbar 类产品、连接器类产品	<p>一种电容与母排的焊接连接结构； 一种免焊接连接器接插结构； 一种汽车连接器的自锁卡扣结构； 一种抗震型新能源汽车连接器；</p>

		性及高连接可靠性四大核心性能目标,为电路系统的高效稳定运行与电信号、数据等的精准传输提供关键保障。针对复杂电路布局与高密度电气连接需求,进一步通过多点分布式互联设计,大幅提升电路拓扑设计的灵活性与拓展性,适配更高集成度的电子系统应用场景。		一种连接器端子防水结构; 一种浮动式板对板连接器; 一种高耐压防静电的汽车连接器; 一种耐高温的汽车连接器; 一种低高度大电流板对板连接器;
4	模具内部型腔的动态位移防控技术	公司在模具型腔系统设计中,创新集成定制化内部多维度精准定位机构,构建核心部件动态位移防控体系:一方面规避加工时内部机构非预期窜动,提升模具精度与效率,减少部件磨损以延长使用寿命;另一方面针对关键部件实施差异化定位方案,实现全工况精度管控。具体而言,型芯端用定向抗偏定位机构抵消射出成型侧向压力差,防型芯偏移、保开模顺畅,避免产品拉伤;内置螺母通过滑块嵌件通道内弹性预紧式钢珠定位,注塑时将其稳定锁止;滑块依托脱模协同定位机构限定轨迹,规避脱模干涉;内置端子借微米级定位校准机构锁定位置,保障与型腔精准匹配。整套方案以“部件定制化定位+全流程位移防控”构建精度保障闭环,凸显技术壁垒与创新优势。	已应用在模具开发过程中	一种防止模具型芯偏位的机构; 一种注塑模具定位机构; 一种用于五金件注塑的定位机构及注塑模具; 一种用于注塑预埋件的定位装置; 一种埋入螺母产品的定位机构; 一种滑块内端子插 PIN 定位机构; 一种端子定位自复位机构; 一种埋入注塑中端子特殊定位机构;
5	全方位检测技术	公司依托自主研发构建了覆盖生产过程检测与成品全维度检测的一体化检测设备体系:生产端实现加工环节的实时质控,成品端则深度覆盖产品规格检测与核心性能检测,形成多维度、全流程的精准检测技术方案。该技术可对电子零组件的尺寸精	已应用在生产监测和成品检测中	一种成品位置轮廓度检测工装; 一种产品轮廓度快速检测治具; 一种五金端子高低检测装置; 一种产品自动化生产用重量检测装置; 一种衬套高度检测装

	<p>度、形态合规性、表面缺陷等关键指标进行高精度筛查，为产品质量筑牢技术防线，同时有效提升生产良率、降低物料损耗。</p> <p>此外，公司搭载先进的检测数据管理系统，通过实时采集、加密存储、智能分析检测数据，确保数据全生命周期的完整性与可追溯性。这不仅为检测数据的快速查询、多维度统计分析提供支撑，更能反哺研发优化与生产效率提升，为公司战略决策与客户精准服务提供数据驱动的核心支撑。</p>	<p>置；</p> <p>一种用于螺母铆接的定位和检测装置；</p> <p>一种用于检测变速箱速度传感器注塑件的 PIN 针正位度的自动检测装置；</p> <p>一种连接器插拔寿命测试装置；</p> <p>一种用于档位传感器的气密性检测装置；</p> <p>一种汽车位置传感器及位置检测方法；</p>
--	---	--

## 2、核心技术产品收入占营业收入比例

报告期内，公司采用核心技术的销售收入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
核心技术产品收入	33,026.82	66,146.70	61,561.77	53,363.49
营业收入	43,311.01	87,082.47	81,951.55	70,045.07
占比	76.26%	75.96%	75.12%	76.18%

## （二）核心科研实力与成果

### 1、重要奖项

公司获取的多项重要奖项、荣誉及科技评价情况如下：

序号	荣誉名称	授奖单位	授奖时间
1	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2020 年 12 月
2	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2023 年 12 月
3	2022 年度江苏省专精特新中小企业	江苏省工业和信息化厅	2022 年 12 月
4	第五批专精特新“小巨人”企业	工业和信息化部	2023 年 7 月
5	四星级上云企业	江苏省工业和信息化厅	2019 年 10 月
6	2019 年江苏省示范智能车间	江苏省工业和信息化厅	2020 年 1 月

7	2019年度省工业互联网发展示范企业	江苏省工业和信息化厅	2020年7月
8	省级企业技术中心	江苏省工业和信息化厅	2020年12月
9	江苏省两化融合贯标重点培育企业	江苏省工业和信息化厅	2019年8月
10	江苏省示范汽车电子连接器制造车间	江苏省工业和信息化厅	2020年1月
11	苏州市认定企业技术中心	苏州市人民政府	2020年

### (三) 业务资质与许可情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司取得的主要资质和许可文件如下：

#### 1、高新技术企业资质

序号	主体	授奖单位	授予时间	证书编号
1	皇裕精密	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2020年12月	GR202032010268
2	皇裕精密	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2023年12月	GR202332018133
3	扬州电科	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2023年11月	GR202332003988
4	深圳皇裕	深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局	2023年10月	GR202344200941

#### 2、管理体系认证

序号	资质名称	注册号	持有人	发证机关	发证日期	有效期
1	环境管理体系认证证书	U25E2SZ8012287R2M	皇裕精密	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2025年2月18日	2025.2.18-2028.2.16
2	环境管理体系认证证书	U22E2SZ8012287R1M	皇裕有限	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2022年3月18日	2022.3.18-2025.2.17
3	环境管理体系认证证书	U19E2SZ8012287ROM	皇裕冲件	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2019年2月	2019.2.19-2022.2.18

					19 日	
4	质量管理体系认证证书	IATF 0384417	皇裕有限	通标标准技术服务有限公司	2021 年2 月7 日	2021.2.7- 2024.2.6
5	质量管理体系认证证书	IATF 0498137	皇裕精密	通标标准技术服务有限公司	2024 年1 月 26 日	2024.1.26- 2027.1.25
6	质量管理体系认证证书	CN13/20311	皇裕有限	通标标准技术服务有限公司	2021 年2 月7 日	2021.2.7- 2024.2.6
7	质量管理体系认证证书	CN13/20311	皇裕有限	通标标准技术服务有限公司	2024 年1 月 26 日	2024.1.26- 2027.1.25
8	质量管理体系认证证书	CN13/20311	皇裕精密	通标标准技术服务有限公司	2025 年1 月 15 日	2025.1.15- 2027.1.25
9	职业健康安全管理体系认证证书	U25S2SZ8012288R2M	皇裕精密	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2025 年2 月 18 日	2025.2.18- 2028.2.16
10	职业健康安全管理体系认证证书	U22S2SZ8012288R1M	皇裕有限	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2022 年3 月 18 日	2022.3.18- 2025.2.17
11	职业健康安全管理体系认证证书	U21S2SZ8012288ROM	皇裕有限	卡狄亚标准认证(北京)有限公司	2019 年2 月 19 日	2019.2.19- 2022.2.18
12	环境管理体系认证证书	FAP23E0113R0	扬州电科	法平认证(上海)有限公司	2023 年8 月	2023.8.14- 2024.8.13

					14 日	
13	环境管理体系认证证书	FAP23E0113R0	扬州电科	法平认证(上海)有限公司	2024年8月19日	2024.8.19-2025.8.13
14	环境管理体系认证证书	FAP23E0113R0	扬州电科	法平认证(上海)有限公司	2025年8月15日	2025.8.15-2026.8.13
15	质量管理体系认证证书	CNQMS044236	扬州电科	NSF International Strategic Registrations	2020年11月13日	2020.11.13-2023.11.12
16	质量管理体系认证证书	IATF 0375179	扬州电科	NSF International Strategic Registrations	2020年11月15日	2020.11.15-2023.11.12
17	质量管理体系认证证书	IATF 0493042	扬州电科	北京九鼎国联认证有限公司	2023年12月24日	2023.12.24-2026.12.23
18	质量管理体系认证证书	00123Q39282R1M/46500	扬州电科	中国质量认证中心有限公司	2023年11月16日	2023.11.16-2026.11.12
19	中国职业健康安全管理体系认证证书	FAP23S0084R0	扬州电科	法平认证(上海)有限公司	2023年8月14日	2023.8.14-2026.8.13
20	环境管理体系认证证书	CN17/30641	深圳	通标标准技术服务有限公司	2023年5月	2023.5.30-2026.5.29

			皇裕		30日	
21	质量管理体系认证证书	IATF 0515923	深圳皇裕	通标标准技术服务有限公司	2024年5月8日	2024.5.8-2027.5.7
22	质量管理体系认证证书	CN16/30661	深圳皇裕	通标标准技术服务有限公司	2024年5月8日	2024.5.8-2027.5.7
23	质量管理体系认证证书	C0614585-IS3	墨西哥皇裕	NSF International Strategic Registrations	2025年4月19日	2025.4.19-2028.4.18
24	质量管理体系认证证书	C0614585-IS1	墨西哥皇裕	NSF International Strategic Registrations	2022年5月11日	2022.5.11-2025.4.18
25	质量管理体系认证证书	IATF 0571515	墨西哥皇裕	NSF International Strategic Registrations	2025年4月19日	2025.4.18-2028.4.17
26	质量管理体系认证证书	IATF 0450351	墨西哥皇裕	NSF International Strategic Registrations	2022年5月20日	2022.5.20-2025.5.19
27	质量管理体系认证证书	CNOMS041876	墨西哥皇裕	NSF International Strategic Registrations	2019年11月28日	2019.11.28-2022.11.27
28	质量管理体系认证证书	14725Q30015R0M	泰国皇裕	北京九鼎国联认证有限公司	2025年7月13日	2025.7.13-2028.7.12

### 3、进出口业务相关资质

序号	资质名称	注册号	持有人	发证机关	发证日期	有效期
1	海关进出口货物收发货人备案	3223941376	皇裕精密	中华人民共和国南京海关	2002年5月9日	长期有效
2	海关进出口货物收发货人备案	3210940983	扬州电科	中华人民共和国扬州海关	2019年7月10日	长期
3	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4403046731	深圳皇裕	中华人民共和国深圳海关	2018年3月9日	长期

#### 4、企业对外投资证书

序号	证书名称	证书编号	境外企业名称	国家/地区	投资主体	股比	投资总额(万元人民币)	发证日期
1	企业境外投资证书	境外投资证第N3200202501833	泰国皇裕	泰国	皇裕精密	100%	2890	2025年12月16日
2	企业境外投资证书	境外投资证第N3200202400256	墨西哥皇裕	墨西哥	皇裕精密 99.918%/ 扬州电科 0.082%	4662.386356		2024年3月6日

#### 5、固定污染源排污登记

序号	资质名称	注册号	持有人	发证日期	有效期
1	固定污染源排污登记回执	91320583735338723H002Z	皇裕精密	2025年1月23日	2025.1.23-2030.1.22
2	固定污染源排污登记回执	91320583735338723H002Z	皇裕有限	2024年9月30日	2024.9.30-2029.9.29
3	固定污染源排污登记回执	91320583735338723H002Z	皇裕有限	2022年11月16日	2022.11.16-2027.11.15

4	固定污染源排污登记回执	91321023MA1YGF0837001W	扬州电科	2025年3月7日	2025.3.7-2030.3.6
5	固定污染源排污登记回执	91321023MA1YGF0837001W	扬州电科	2020年5月29日	2020.5.29-2025.5.28
6	固定污染源排污登记回执	914403005800760864001Y	深圳皇裕	2025年5月26日	2025.5.26-2030.5.25
7	固定污染源排污登记回执	914403005800760864001Y	深圳皇裕	2020年5月26日	2020.5.26-2025.5.25

#### (四) 特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

#### (五) 公司研发情况

##### 1、主要在研项目及进展情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司主要在研项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	拟达到的目标	项目主要参与人员	项目预算
1	新能源车DCDC变换器升压变压器busbar的研发	正在研发	通过人工植入铜排包塑+CCD识别铜排漏放，提高busbar产品的可靠性；通过一端采用银钎料焊接，另一端采用了卡扣结构和端子镀银，更好的实现了产品之间的的连接；AC2000V电压持续10s，漏电流<3mA。	陈磊、杨帅、王称华等	600
2	新能源车电驱电控系统电源驱动连接器BUSBAR的研发	正在研发	通过热风冷铆技术，提高热熔效率和增强塑胶与铜排连接稳定性；通过模流CAE分析优化塑胶结构，增加热铆定位支撑，提高抗变形能力；通过铜排和塑胶热铆的组装方式，减少安装空间；产品需满足PDIV>1800V，PDEV>1500V；AC3500V电压，持续1s，漏电流<3mA。	游飞、陈磊、张宝珍等	880
3	新能源车多合一电机电控系统控制连接器BUSBAR的研发	正在研发	通过铆压工艺压铆螺柱然后再进行埋入注塑，提高铜排连接稳定性；通过银钎料直接在冲压中压入铜排，增强焊接拉拔力同时节约了工艺周转提高生产效率；通过自动化点胶+CCD点胶视觉检测保证磁环的位置稳定性和漏点胶等缺陷；通过自动化激光焊接连接相同相位的端子，保证产品连接可靠；产品达到连续电流	张欣诚、朱静、张宝珍等	750

			119A(rms);最大电流 290A(rms);最小要求横截面:15mm <sup>2</sup> ; DC3500V电压,频率 50HZ, 漏电流<2mA。		
4	新能源车变速箱-电机连接 BUSBAR组件 的研发	正在研 发	通过优化母排的设计(如导电截面形状、面积、材料纯度、表面处理)达到降低电阻,减少电流传输过程中的焦耳热损耗( I <sub>R</sub> 损耗),提升系统效率,增加续航里程。通过设计的低感母排达到提高逆变器开关效率,减少损耗,并提升系统电磁兼容性。确保电流在母排横截面上均匀分布,避免局部过热,充分利用导体材料,提升载流能力和可靠性。	黄发 勤、海 飞、杨 帅、王 称华等	465
5	汽车驱动模块连接器的研发	正在研 发	随着 800V高压平台的普及,连接器必须能安全、高效地承载最高可达 1000V、电流超过 300A甚至更高的电能传输; 实现HVIL(高压互锁回路)功能,在连接器被意外断开时能立即切断高压电,防止电弧伤人; 在满足更高功率密度(单位体积传输的功率)的前提下,不断缩小连接器的尺寸并减轻重量; 电测绝缘耐压标准: DC750V电压,持续 1s, 允许通过最大电流 0.2mA; 气密性要求: 在 50KPA压力要求, 双头堵测试满足 1SCCM测试要求; 单头堵测试满足 10SCCM测试要求。	卢会 坡、王 称华、 张庆文 等	465
6	新能源车驱动电机水泵的研 发	正在研 发	通过泵体模块设计、控制与驱动模块设计、密封模块设计,使得产品的 16 个卡扣均匀分布,与主体组装上密封圈后扣合以达到密封防水目的,产品湿张力需要 $\geq$ 40mN/m。	黄发 勤、海 飞、游 飞、王 鲁滨等	300
7	新能源车驱动 电机高压 busbar软铜排 连接的研发	正在研 发	通过采用中间端子预注塑方案确保三相之间不会产生相互搭接的问题,保证了产品电性能的使用,给与总成系统一个稳定的三相输出; 产品研发成功后,高分子扩散焊平面度 0.2; 电阻焊接拉拔力 60N, 保证铜箔融合的牢固性。	徐海 东、张 庆文、 陆凯 杰、毛 伟立等	695
8	新能源车驱动 电机转接 BUSBAR的研 发	正在研 发	通过采用人工植入漆包线+CCD识别漆包线端子漏放,提高可靠性; 漆包线采用 3D折弯工艺,能够提高注塑稳定性,减少成品注塑周期和控制焊接引脚注塑过程偏移; 漆包线焊接侧采用自动化激光去漆工艺,再焊接铜端子达到可靠有效连接; 此设计替代了常规Busbar使用铜排冲压电镀包塑的工艺过程,可以降低驱动电机电源连接成本; 产品的铜端子与漆包线焊接后拉拔力 $>$ 2000N, 焊接点的接触	徐海 东、张 庆文、 王鲁滨 等	535

			电阻 $\leq 0.03\text{m}\Omega$ 。		
9	新能源汽车制动踏板的研发	正在研发	通过采用连接器对制动系统的位移进行控制来保证能够实时的监控刹车状况；通过特殊的结构设计来严格控制产品壁厚；踏板强度测试 $>1200\text{N}$ 。	徐海东、陈磊、陆凯杰等	250
10	2MM传感器组件自动化组装焊接技术研发	正在研发	降低制造成本，并实现模块化生产，且工艺过程稳定可靠。生产周期 $2\text{s/pcs}$ ，组焊接良率 $\geq 98\%$ 。	卢艺、王辉等	300
11	PS80 压力控制器部件钎焊技术研发	正在研发	通过钎焊工艺设计与开发，优化钎焊工艺参数，减少焊接缺陷，提高焊接接头质量和一致性，使得压力控制器内部结构可靠耐用，便于安装使用，同时焊接强度和气密性等功能达到一定数值。	柯尊敬、卢艺、胡梦玲等	300
12	L1BGen3 汽车车灯散热器零部件关键技术的研发	正在研发	通冲压成型工艺研发，自动化上料及注塑批量量产等，降低制造成本，使得散热器热导率为 $96\text{W}/(\text{m}\cdot\text{k})$ ，低压组耐压范围在 $0\text{-}2.5$ 兆帕，铝制散热器耐腐蚀性 $\geq 1500$ 小时盐雾测试。	江鹏、韩军等	330
13	汽车连接器端子及其制造工艺的研发	正在研发	通过端子结构设计，金属带预处理、优化去膜与注塑工艺设计，达到提升封闭性、增强耐久性等参数要求。	袁洪波、张灿等	80
14	一种端子放入治具的研发	正在研发	通过“定位板+定位销”实现治具和模具的精准对位，偏差 $\leq 0.02\text{mm}$ ，配合12个顶针的同步推送设计，确保3个端子同时被推入模具镶件，提高生产效率，降低生产成本。	罗贵耀、莫健颂等	75
15	一种防卡料模具结构的研发	正在研发	通过防卡料断切机构设计、弹性退料系统开发以及定位与稳定性优化，解决现有旋切模具会出现的工件与料板连接环卡扣卡料、脱料效率低、产品不良率高等问题。	邓志平等	70
16	适用于端子的固定结构及模具研发	正在研发	通过波浪形青铜弹片设计、润滑脂存储与均匀分布设计、限位臂与矩形孔配合限位设计、插销与弹簧自动复位设计等创新设计，来实现对端子的稳定固定，保障端子加工过程中的稳定性。	罗贵耀、莫健颂等	70
17	一种斜顶倒扣出模装置的研发	正在研发	通过双斜顶协同运动结构设计、拉钩-挂钩贴合限位结构设计、顶针板缓冲与限位控制结构设计，来精准控制斜顶的平移与顶出顺序，解决传统技术中倒扣易损伤的痛点。	袁洪波、张灿等	65
18	基于软铜片堆叠的汽车用连接器的研发	正在研发	通过“多层软铜片堆叠、两端硬化、中间柔性”的创新设计，实现载流能力提升50%以上，振动断裂风险降低60%以上，同时具备多角度弯折安装特性，精准解决传统连接器的痛点。	叶春桃、郑文美等	80

## 2、公司研发费用情况

报告期内，公司研发投入及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
研发费用	2,207.98	4,344.28	3,304.05	2,738.85
营业收入	43,311.01	87,082.47	81,951.55	70,045.07
研发费用占比	5.10%	4.99%	4.03%	3.91%

## 3、合作研发情况

报告期内，公司研发活动以自主研发为主、合作研发为辅。与哈尔滨理工大学荣成学院、哈尔滨工业大学（威海）、南京信息工程大学等高校的合作研发主要系利用其科研人才资源，实现高校理论与实体经验的互补，充分发挥协同效应。公司合作研发具体情况如下：

合作方	项目名称	合作期限	合同金额（万元）	主要合作内容	成果分配
哈尔滨理工大学荣成学院	高压 Busbar 产品性能仿真提升项目	2020 年 10 月至 2023 年 9 月	13	(1) 建立 Busbar 的电场分布，寻找结构弱区； (2) 分析 Busbar 内局部温升的影响； (3) 提高 Busbar 的耐压、耐温升性能； (4) 完成 Busbar 的参数化建模 APP 实现快速仿真。	(1) 以哈尔滨理工大学荣成学院为第一单位，与扬州电科联合署名发表两篇关于 Busbar 的专业文章； (2) 申请 2 项发明专利。专利所有权以扬州电科第一，哈尔滨理工大学荣成学院第二的方式进行申请，申请费用由甲方进行支付。如专利未申请成功，哈尔滨理工大学荣成学院应当继续申请直至成功。其中，1 项发明专利名称为“一种具有极优温升表

					现的 Busbar 及技术”；另一项发明专利名称由哈尔滨理工大学荣成学院自己提出。上述专利效果必须是可实现的，即能够产业化的，经扬州电科确认后才算有效专利。
哈尔滨工业大学 (威海)	用于铝和紫铜防氧化溶剂的研发技术开发	2023 年 3 月至 2025 年 2 月	12	开发符合皇裕精密用于铝和紫铜防氧化的溶剂或保护层。	申请 1 项发明专利，专利所有权以皇裕精密第一，哈尔滨工业大学（威海）第二的方式进行申请，申请费用由皇裕精密进行支付。如专利未申请成功，哈尔滨工业大学（威海）应继续申请直至成功。
哈尔滨工业大学 (威海)	高性能 Busbar 产品表面处理技术开发	2021 年 4 月至 2023 年 4 月	7	通过空气为测试介质，在测试压力为 0.25Bar，稳定时间 20s，保持时间 10s 的条件下，测试产品的泄露速率。最大泄露速率需控制在 0.5Nm/min。	申请 1 项发明专利，发表 1 篇关于 Busbar 的专业文章。专利所有权以皇裕精密第一，哈尔滨工业大学（威海）第二的方式进行申请，申请费用由皇裕精密进行支付。如专利未申请成功，哈尔滨工业大学（威海）应继续申请直至成功。
南京信息工程大学	新能源汽车基于铜基材表面塑料件快速粘合胶	2023 年 7 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	30	一、铜基材表面塑料件快速粘合工艺、产品的调研、试用；	双方确定，因履行本合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归属，按

	水及表面 处理解决 气密性问 题的技术 研发		二、基于铝基材表 面处理解决气密性 的技术方案。	下列方式处理： 1、双方享有申 请专利的权利。 2、知识所有权 归双方所有。 南京信息工程大 学有权在完成本 合同约定的研 究开发工作后，利 用该项研究开发 成果进行后续改 进。由此产生的 具有实质性或创 造性技术进步特 征的新的技术成 果，归双方所 有。
--	------------------------------------	--	--------------------------------	--

报告期内的合作研发活动有利于公司开发新产品以及提升产品性能，进一步提升核心竞争力。公司不存在持续经营能力和核心技术依赖于合作研发单位的情形，公司与合作研发单位不存在关联关系。

#### 4、核心技术人员情况

##### (1) 核心技术人员基本情况、取得的重要科研成果和荣誉资质

序号	姓名	年龄	现任职务及任期	主要业务经历及职务	学历	研究成果
1	夏斌	46	董事、总 经理，任 期3年	详见“第四节 发行人基本情 况”之“八、董事、取消监 事会前在任监事、高级管理人员 情况”	专 科	夏斌作为发明 人参与了公司 21项相关专利 的研发工作， 其中发明专利 5项，实用新型 16项
2	蔡文杰	42	协理，长 期任职	2001年至2003年任常州市明 达机械厂焊接技术员；2004年 入职皇裕精密，现任公司协理。	专 科	蔡文杰作为发 明人参与了公 司2项实用新 型专利的研 发工作
3	黄发勤	45	工程部经 理，长期 任职	2004年9月至2010年12月任 东莞市三基电子有限公司设计 主管；2010年12月入职皇裕 精密，现任工程部经理。	专 科	黄发勤作为发 明人参与了公 司3项实用新 型专利的研 发工作

4	海飞	38	工程部副理, 长期任职	2014年9月至2017年2月,任江苏翊腾电子科技股份有限公司产品工程师; 2017年3月入职皇裕精密, 现任工程部副理。	本科	海飞作为发明人参与了公司6项实用新型专利的研发工作
5	豆敬明	45	协理, 长期任职	2010年6月至2016年10月,任富士康电子工业发展(昆山)有限公司模具部经理; 2016年10月入职皇裕精密, 现任公司协理。	本科	豆敬明作为发明人参与了公司5项实用新型专利的研发工作

报告期内, 发行人认定的核心技术人员夏斌、蔡文杰、黄发勤、海飞及豆敬明均具有相关行业的专业背景和工作经验, 在公司生产及研发部门担任重要职责, 或对公司的生产经营及技术研发作出了较大贡献, 参与研发了多项专利, 与公司发展方向及各自岗位具备匹配性。

### (2) 核心技术人员持股情况、对外投资与兼职情况

截至本招股说明书签署日, 核心技术人员持有公司股份情况:

姓名	职务	持股数量(股)	直接持股比例	间接持股比例
夏斌	董事、总经理	8,358,624	8.32%	-
蔡文杰	协理	311,500	-	0.31%
黄发勤	工程部经理	102,400	-	0.10%
海飞	工程部副理	65,500	-	0.07%
豆敬明	协理	216,700	-	0.22%
合计		9,054,724	8.32%	0.70%

注: 公司核心技术人员中的蔡文杰、黄发勤、海飞和豆敬明均通过员工持股平台苏州纬德间接持有公司股份。

截至本招股说明书签署日, 公司核心技术人员均无对外投资或兼职情况。

### (3) 核心技术人员变动情况及其影响

报告期内, 公司核心技术人员未发生变化。

### (4) 核心技术人员不存在侵犯第三方知识产权、商业机密、不存在违反与第三方竞业禁止约定等情形

报告期内, 公司核心技术人员不存在侵犯第三方知识产权或商业秘密, 不存在违反与第三方的竞业限制约定或保密协议的情况。

### (六) 员工情况

报告期各期末，公司及子公司员工人数合计分别为 1,332 人、1,321 人、1,337 人和 1,482 人。截至 2025 年 6 月 30 日，公司员工年龄、学历及性质构成情况如下：

#### 1、员工年龄结构

分类	人数 (人)	占总人数比例
50 岁以上	147	9.92%
41-50 岁	398	26.86%
31-40 岁	619	41.77%
21-30 岁	297	20.04%
21 岁以下	21	1.42%
合计	1,482	100.00%

#### 2、员工学历构成

分类	人数 (人)	占总人数比例
硕士	7	0.47%
本科	134	9.04%
专科及以下	1,341	90.49%
合计	1,482	100.00%

#### 3、员工性质构成

分类	人数 (人)	占总人数比例
管理	230	15.52%
生产	1,015	68.49%
销售	51	3.44%
研发	186	12.55%
合计	1,482	100.00%

#### 4、社会保险、住房公积金缴纳情况

报告期各期末，公司及境内子公司员工社会保险和住房公积金的缴纳情况如下：

项目	2025.6.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
境内员工人数 (人)	1,245	1,173	1,159	1,141
社会保险	参保人 (人)	1,119	1,096	1,037
	参保率	89.88%	93.44%	89.47%
				90.97%

住房公积金	参保人(人)	1,076	1,058	855	832
	参保率	86.43%	90.20%	73.77%	72.92%

截至 2025 年 6 月 30 日，公司未缴纳社会保险及住房公积金的具体原因如下：

项目	养老保险	医疗保险 (含生育 保险)	工伤保险	失业保险	住房 公积金
员工人数合计	1,245				
已缴纳人数	1,119	1,119	1,126	1,120	1,076
未缴纳人数	126	126	119	125	169
未缴纳原因	退休返聘	48	46	42	48
	当月新入职员工	68	68	68	68
	自行缴纳城乡居民养老保险/灵活就业医疗保险(生育)险	1	1	0	0
	原单位未停保	0	1	0	0
	中国台湾籍员工	3	3	3	4
	外籍员工	0	0	0	4
	第三方代缴	3	3	3	3
	其他未缴纳情形	3	4	3	38

## 5、劳务派遣情况

报告期各期末，公司及境内子公司存在劳务派遣，具体情况如下：

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
劳务派遣人数	98	236	169	89
用工总人数(含劳务派遣)	1,343	1,409	1,328	1,230
劳务派遣用工比例	7.30%	16.75%	12.73%	7.24%

报告期内公司及境内子公司存在劳务派遣的原因主要是由于一线生产劳动人员流动性较大，因此需要借助劳务派遣的形式对一线作业人员进行补充，从而确保公司日常的生产经营。劳务派遣对应的工作岗位主要为作业员及部分仓管员和品管员，工作内容技术含量不高，属于辅助性工作。

报告期内，公司及境内子公司曾经出现过劳务派遣用工比例超过 10%的情形。目前，该项事已完成整改。自 2025 年以来，公司及境内子公司劳务派遣用工比例未再发生超过

10%的情况。

报告期内与公司合作的劳务派遣公司均取得了《劳务派遣经营许可证》，公司及境内子公司对劳务派遣人员的管理稳定有序，各期劳务派遣费用均已按约定结算，不存在违约的情形，公司及境内子公司不存在由劳务派遣事宜引发的争议或纠纷。

公司控股股东通欣科技和实际控制人陈瑞益、陈纬已出具《承诺函》，承诺：“若公司及其子公司因违反劳务派遣的规定以及未严格执行社会保险、住房公积金制度而被相关部门予以行政处罚，本企业/本人将无条件替公司及其子公司承担全部罚款损失，保证公司及其子公司不因此遭受任何损失。”

根据相关政府主管部门开具的企业信用报告和合规证明，公司及子公司在报告期内不存在因违反劳动方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

综上所述，虽然公司报告期内曾存在劳务派遣用工数量超过其用工总量 10%的情形，但现已自行整改完毕，且未曾与劳务派遣公司及派遣员工发生过任何重大劳动争议或纠纷，亦未受到有关劳动主管机关或劳动监察机关的行政处罚，因此不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

## 五、 境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司分别于墨西哥及泰国设有两家境外子公司进行本土化运营，负责当地的生产、销售、仓储、售后及运营体系，并以此开拓美洲、欧洲、东南亚等海外市场。其中，墨西哥皇裕成立于 2016 年，业务主要覆盖北美及欧洲市场；泰国皇裕成立于 2024 年，业务主要覆盖东南亚市场。境外子公司的设立，核心旨在进一步挖掘海外市场、深化海外客户服务体验，同时构建多元化、抗风险的全球供应链布局，为公司全球化战略落地提供坚实支撑。

### （一）境外销售情况

公司境外销售情况详见本招股说明书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、盈利情况分析”之“（一）营业收入分析”之“3.主营业务收入按销售区域分类”。

### （二）境外生产情况

为精准服务美洲及东南亚等核心区域客户，公司在墨西哥、泰国设立的境外子公司已正式投入运营，通过本土化经营实现对海外客户全链路、高品质的服务升级。一方面，依托本地化生产与运营团队，公司能够快速响应客户个性化需求、大幅缩短产品交付周期，

同时深度适配区域市场规则与文化特性，持续提升客户满意度与长期合作黏性；另一方面，在全球供应链布局中，通过在新兴制造枢纽部署产能，能有效分散单一区域供应链风险，构建起更具韧性与运营效率的跨国供应链网络。此举能为公司持续拓展海外业务版图、巩固全球市场竞争力奠定坚实基础，助力全球化战略深度落地。

两家境外子公司的基本情况详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人的分公司、控股子公司、参股公司情况”之“（一）控股子公司情况”。

### （三）境外资产情况

公司在境外的设备、房产、无形资产等情况参见本节之“三、发行人主营业务情况”之“（三）主要资产情况”。

### （四）境外投资办理的商务、发改部门核准/备案手续

公司的境外投资均根据法律法规办理了相关手续，不存在程序瑕疵。

## 六、 业务活动合规情况

报告期内，公司已取得经营所需的业务许可资格和资质文件，正常开展经营活动，不存在影响公司经营的重大违法违规行为。

## 七、 其他事项

无。

## 第六节 公司治理

### 一、公司治理概况

公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构，报告期内，公司按照《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，建立并健全了由股东会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理结构，制定并完善了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易决策制度》《独立董事工作制度》《对外担保制度》《对外投资管理制度》《信息披露管理制度》《内部审计制度》《董事会秘书工作制度》等公司治理制度。

2025年10月31日，公司召开2025年第六次临时股东会，审议通过了《关于取消监事会、调整董事会人数及修订<公司章程>的议案》等相关议案，公司不再设置监事会或监事，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权，废止《监事会议事规则》。

#### （一）股东会制度的建立健全及运行情况

公司依法建立了股东会制度，股东会是公司的权力机构，公司制定的《股东会议事规则》对公司股东会的职权、召集、提案和通知、召开、表决和决议等作出了明确的规定。

公司股东会严格依照《公司法》《公司章程》和《股东会议事规则》等相关规范文件的要求执行召集、提案、出席、议事、表决等程序，切实履行公司最高权力机构的各项职责，发挥了应有的作用。股东会会议决议内容合法有效，不存在股东违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司依法建立了董事会制度，公司董事会是股东会的执行机构，并对股东会负责。公司制定的《董事会议事规则》对董事会的组成、召开方式、表决方式等作出了明确规定，公司董事会制度符合《公司法》等法律法规及规范性文件的要求。公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1人。公司董事会设立了审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会，建立了独立董事工作制度，为公司董事会的规范运作奠定了基础。公司董事会及董事按照《公司章程》和《董事会议事规则》等规则制度规范运作，依法履行职责。

#### （三）监事会制度的建立健全、运行及取消情况

报告期内，公司建立了监事会制度，并制定了《监事会议事规则》，对监事会的召开、表决和决议等流程作出了详细的规定。公司监事会是公司经营活动的内部监督机构，对股

东会负责。监事会由3名监事组成，其中股东代表监事2名，由股东会选举产生；职工代表监事1人，由公司职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举产生。监事会设主席1名，由全体监事过半数选举产生。监事任期每届为3年，任期届满可连选连任。监事会及监事按照《公司章程》和《监事会议事规则》等规则制度规范运作，依法履行职责。

2025年10月31日，公司召开2025年第六次临时股东会，审议通过了《关于取消监事会、调整董事会人数及修订<公司章程>的议案》。公司不再设置监事会，监事的职权由董事会审计委员会行使。

#### **（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

公司制订了《独立董事工作制度》，对独立董事的任职资格、选举与罢免程序、职权范围等内容进行了规定，内容符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。公司现有3名独立董事，其中包括1名会计专业人士。

公司独立董事自聘任以来，能够严格按照《公司章程》《独立董事工作制度》相关文件要求，认真履行职权，准时出席了各次董事会会议，为公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的促进作用。

#### **（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

公司制定了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的任职资格、主要职责、聘任与解聘、组织机构、法律责任等内容进行了规定。公司设立董事会秘书1名，负责信息披露事务、股东会和董事会会议的筹备、投资者关系管理、股东资料管理等工作。公司董事会秘书按照《公司章程》《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东会，为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，按照有关规定完成历次会议记录，较好地履行了相关职责。

## **二、 特别表决权**

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权安排。

## **三、 内部控制情况**

### **（一）内部控制的基本情况**

根据《公司法》《证券法》等相关法律法规的要求，公司逐步建立并完善了一系列内控制度。通过有效的内部控制，公司合理保证了经营管理的合法合规与资产安全，确保了

公司财务报告及相关信息的真实完整，提高了公司的经营效率与效果，切实保障了投资者的信息知情权、收益权以及重大参与决策权等权利，促进公司发展战略的稳步实现。

### **（二）公司管理层对内部控制制度的自我评价**

公司董事会认为，公司建立了股东会、董事会、高级管理层等组织机构，具有健全的法人治理结构。公司制定的《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《总经理工作细则》《投资者关系管理制度》《关联交易决策制度》《对外担保制度》《对外投资管理制度》等内部管理制度，明确规定了机构之间的权责分工和相互制衡、关联股东和董事回避、投资者关系管理、对外担保、对外投资等公司治理要求，有效提高了公司治理水平和质量。公司现有的治理机制相对健全，适合公司自身发展的规模和阶段，能够有效保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利及维护投资者合法权益，保护公司资产的安全、完整，推动公司高效运作及高质量发展。

### **（三）注册会计师对发行人内部控制的审计意见**

大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信审字[2025]第 15-00031 号《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司内控审计报告》认为，截至 2025 年 6 月 30 日，公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

## **四、 违法违规情况**

报告期内，公司受到的行政处罚如下：

宝应县卫生健康委员会行政执法人员于 2023 年 4 月 24 日对扬州电科进行现场监督检查，检查发现扬州电科接触职业病危害因素的部分员工未见上岗前、在岗期间的职业健康检查报告；冲压岗位、装配车间超声波清洗岗位部分员工未佩戴职业病防护用品耳罩或耳塞从事生产工作。2023 年 7 月 10 日，宝应县卫生健康委员会出具《行政处罚决定书》（宝卫职罚【2023】2 号），对扬州电科作出警告、罚款人民币五万元的行政处罚。具体事项如下：

一、接触职业病危害因素的部分员工未进行上岗前的职业健康检查。

根据《中华人民共和国职业病防治法》第七十五条第（七）项“违反本法规定，有下列情形之一的，由卫生行政部门责令限期治理，并处五万元以上三十万元以下的罚款；情节严重的，责令停止产生职业病危害的作业，或者提请有关人民政府按照国务院规定的权限责令关闭：（七）安排未经职业健康检查的劳动者、有职业禁忌的劳动者、未成年工或

者孕期、哺乳期女职工从事接触职业病危害的作业或者禁忌作业的”规定，宝应卫健委对扬州电科作出：警告，并罚款人民币五万元的行政处罚。

## 二、接触职业病危害因素的部分员工未进行在岗期间的职业健康检查。

根据《中华人民共和国职业病防治法》第七十一条第（四）项“用人单位违反本法规定，有下列行为之一的，由卫生行政部门责令限期改正，给予警告，可以并处五万元以上十万元以下的：（四）未按照规定组织职业健康检查、建立职业健康监护档案或者未将检查结果书面告知劳动者的”规定，宝应卫健委对扬州电科作出：警告的行政处罚。

## 三、冲压岗位、装配车间清洗岗位部分员工未佩戴职业病防护用品耳罩或耳塞从事生产工作。

根据《中华人民共和国职业病防治法》第七十条第（四）项“违反本法规定，有下列行为之一的，由卫生行政部门给予警告，责令限期改正；逾期不改正的，处十万元以下的罚款：（四）未按照规定组织劳动者进行职业卫生培训，或者未对劳动者个人职业病防护采取指导、督促措施的”规定，宝应卫健委对扬州电科作出：警告的行政处罚。

由于扬州电科所受罚款数额较小，相关处罚为《行政处罚决定书》中所载明的处罚依据的最低处罚标准，且违规行为未导致环境污染、人员伤亡、未造成恶劣的社会影响。同时，扬州电科取得宝应卫健委出具的《关于对皇裕电子科技（扬州）有限公司行政处罚的说明》，确认对扬州电科作出的上述处罚不属于情节严重情形，扬州电科上述违法行为未造成恶劣影响，不属于重大违法违规行为。扬州电科已对上述违法行为及时进行有效整改。

## 五、资金占用及资产转移等情况

### （一）公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况

报告期内，2022-2024年，公司曾经发生过控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况，具体如下：

单位：万元

关联方名称	关联关系	2024年度			
		期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
陈瑞益	公司共同实际控制人、董事长	100.56	-	100.56	-
通欣科技	公司直接控股股东	134.24	-	134.24	-

江苏成裕	公司控股股东通欣科技控制的企业	870.00	-	870.00	-
合计		<b>1,104.80</b>	-	<b>1,104.80</b>	-

单位：万元

关联方名称	关联关系	2023 年度			
		期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
陈瑞益	公司共同实际控制人、董事长	63.28	37.28	-	100.56
通欣科技	公司直接控股股东	134.24	-	-	134.24
江苏成裕	公司控股股东通欣科技控制的企业	520.00	500.00	150.00	870.00
合计		<b>717.52</b>	<b>537.28</b>	<b>150.00</b>	<b>1,104.80</b>

单位：万元

关联方名称	关联关系	2022 年度			
		期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
陈瑞益	公司共同实际控制人、董事长	-	63.28	-	63.28
通欣科技	公司直接控股股东	-	134.24	-	134.24
江苏成裕	公司控股股东通欣科技控制的企业	-	1,400.00	880.00	520.00
合计		-	<b>1,597.52</b>	<b>880.00</b>	<b>717.52</b>

2022-2023 年，扬州电科的财务主管曾经存在代收扬州电科的部分废料款，并自己取现或转给同事取现，交给陈瑞益的情况。陈瑞益以占用废料款的形式，累计占用公司资金 100.56 万元。陈瑞益收取的资金主要用于其个人日常开销。2024 年，陈瑞益向公司归还占用的资金并支付利息。

2022 年，通欣科技向皇裕工业借款 20 万美元（按借款日的汇率折合人民币 134.24 万元，借款发生时，皇裕工业尚未被重组纳入到拟上市公司体系内）。通欣科技借款后，连同自有资金，向夏斌支付了前期的股权转让款。2024 年，通欣科技向皇裕工业归还占用的资金并支付利息。

2022-2023 年，江苏成裕向公司陆续借款用于日常经营，并陆续还款。2024 年，江苏成裕向公司归还完毕占用的资金并支付利息。

上述资金占用均已在报告期内整改规范完毕，报告期后，公司未再发生资金占用。

除上述情况外，公司不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情况，不存在固定资产、无形资产等资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业转移的情况。

## （二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## （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

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了股东会、董事会等议事规则和董事会审计委员会工作细则等，制定了《关联交易决策制度》等内控制度。公司已根据《公司章程》《关联交易决策制度》等相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况，严格限制关联方占用公司资金，防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

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，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员均出具了《防止资金占用和违规担保的承诺》，详见本招股说明书之“附件一：与本次公开发行有关的承诺的具体内容”。

## 六、 同业竞争情况

### （一）公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况如下：

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	TONG HSIN TECHNOLOGY LTD. (通欣科技有限公司)	-	无实际经营业务	100%
2	Prosper Gain Investment	-	无实际经营业务	100%

	Limited (盛得利投资有限公司)			
3	江苏成裕金属表面科技有限公司	一般项目：电镀加工；喷涂加工；货物进出口；技术进出口（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）	电镀加工服务	100%
4	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）	无实际经营业务	0.25%
5	苏州纬恒商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	一般项目：信息技术咨询服务；企业管理咨询；咨询策划服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（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）	无实际经营业务	4.17%

注：陈纬担任苏州纬德、苏州纬恒的执行事务合伙人，对两家企业的持股比例按照其在合伙企业中的份额计算。

如上表所示，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

## （二）公司控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人已出具《避免同业竞争的承诺》，详见本招股说明书之“附件一：与本次公开发行有关的承诺的具体内容”。

## 七、关联方、关联关系和关联交易情况

### （一）关联方和关联关系

根据《公司法》、企业会计准则、《北京证券交易所股票上市规则》的有关规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

#### 1、公司的控股股东和实际控制人

序号	名称	关联关系
1	TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.(通欣科技有限公司)	公司直接控股股东
2	Prosper Gain Investment Limited (盛得利投资有限公司)	公司间接控股股东
3	陈瑞益	公司共同实际控制人、董事长,公司间接控股股东盛得利的董事
4	陈纬	公司共同实际控制人、董事、副总经理,公司直接控股股东通欣科技的董事,陈瑞益之子

## 2、公司的控股股东和实际控制人控制的其他企业

序号	名称	关联关系
1	苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	直接持有公司 2.7513%的股份,且由公司共同实际控制人、董事、副总经理陈纬担任执行事务合伙人并持有 0.25%出资份额的企业
2	苏州纬恒商务咨询服务合伙企业（有限合伙）	直接持有公司 1.7430%的股份,且由公司共同实际控制人、董事、副总经理陈纬担任执行事务合伙人并持有 4.17%出资份额的企业
3	江苏成裕金属表面科技有限公司	公司控股股东 TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.(通欣科技有限公司) 持有其 100%股权的企业

## 3、除控股股东和实际控制人外,直接或间接持有或控制公司 5%以上股份的其他股东

序号	名称	关联关系
1	夏斌	直接持有公司 8.32%股份的股东,公司董事、总经理

## 4、公司的子公司及其控制的其他企业

序号	名称	关联关系
1	皇裕电子科技(扬州)有限公司	公司全资子公司
2	皇裕精密电子(深圳)有限公司	公司全资子公司
3	HUANG YU INDUSTRIAL LIMITED(皇裕工业有限公司)	公司全资子公司
4	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY MEXICO S.A. DE C.V.	公司全资孙公司
5	HUANG YU PRECISION TECHNOLOGY (THAILAND) COMPANY LIMITED	公司全资子公司皇裕工业持有 99.90%股权,公司持有

		0.1%股权的公司
--	--	-----------

**5、公司的董事、高级管理人员；2021年初至今曾经担任过公司董事、监事及高级管理人员的人员**

序号	姓名	关联关系
1	陈瑞益	公司共同实际控制人、董事长，公司间接控股股东盛得利的董事
2	陈纬	公司共同实际控制人、董事、副总经理，公司直接控股股东通欣科技的董事，陈瑞益之子
3	夏斌	直接持有公司 8.32%股份的股东，公司董事、总经理
4	李娟	公司职工代表董事
5	蒋祖超	公司独立董事
6	林谷勇	公司独立董事
7	葛永盛	公司独立董事
8	王春泉	公司财务负责人
9	孙龙梅	公司董事会秘书
10	陈建宪	曾担任公司董事，陈瑞益之子
11	张翠萍	曾担任公司监事
12	王斌	曾担任公司监事会主席、职工监事
13	张女蝶	曾担任公司监事
14	王海花	曾担任公司监事

**6、上述关联自然人的近亲属**

上述关联自然人的配偶、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。

**7、除上述关联方外，公司的董事、高级管理人员等关联自然人及其关系密切的家庭成员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的企业**

序号	名称	关联关系
1	NOMYRA ADVISORY PTE. LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益的儿子陈建宪持有 22.5%股权并担任董事，陈瑞益的女儿陈郁晴持有 22.5%股权并担任董事的企业
2	苏州科恩新能科技股份有限公司	公司独立董事蒋祖超通过持有苏州科恩共耀企业管理合伙企业（有限合伙）9.0909% 的财产份额间接持有其 0.4452%的股权并担任财务总监兼董事

		会秘书的企业
3	昆山宫田电子科技有限公司	公司独立董事林谷勇担任监事的企业，林谷勇的配偶李彩红持有其 100%的股权并担任执行董事兼总经理的企业
4	SETEC ELECTRONICS CO., LIMITED (宫田科技有限公司)	公司独立董事林谷勇持有 70%的股权的企业
5	同人财务管理咨询昆山有限责任公司	公司董事会秘书孙龙梅持有其 100%股权的企业
6	幸邦企业股份有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益之兄陈庆皇和陈庆皇的子女共同持有其 92.86%的股权，陈瑞益曾担任其董事(至 2023 年 12 月)的企业
7	通利精密工业股份有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益之兄陈碧祥（过世）的配偶和陈碧祥的子女共同持有其 25.22%的股权的企业
8	凯琦工业股份有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益之兄陈碧祥（过世）的配偶和陈碧祥的子女共同持有其 56.47%的股权的企业
9	苏州金思维教育科技有限公司	公司董事、总经理夏斌的弟弟万庆持有其 90%的股权并担任执行董事兼总经理的企业
10	苏州游站文化传媒有限公司	公司董事、总经理夏斌的弟弟万庆持有其 100%的股权并担任执行董事(至 2025 年 11 月 7 日)的企业
11	苏州肇臻企业管理有限公司	公司董事、总经理夏斌的弟弟万庆曾持有其 30%的股权并曾担任执行董事（至 2021 年 3 月 31 日）的企业
12	昆山市花桥镇奥世广告设计中心	公司董事、总经理夏斌的弟弟万庆担任经营者的个体工商户
13	合肥龙创网络科技有限公司	公司董事会秘书孙龙梅的妹妹孙龙仙持股 50%、孙龙仙配偶杨会义持股 50%，并且杨会义担任董事、总经理的企业

## 8、其他关联方

序号	名称	关联关系
1	苏州本裕自动化科技有限公司	公司曾经的全资子公司（于 2023 年 12 月 28 日注销）
2	TOMMY ELITE GLOBAL LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业（于 2024 年 6 月 28 日注销）
3	ANNY TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业（于 2024 年 6 月 28 日注销）
4	LANDRICH INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾通过 TOMMY ELITE GLOBAL LTD.、ANNY TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY LTD. 、 INTERTEK INTERNATIONAL CO., LTD.、 HSING PANG INDUSTRIAL CO., LTD. 、

		ALLIANCE RICH INTERNATIONAL CO., LTD.合计间接持有其 99.4000%的股权并曾担任董事的企业(于 2024 年 10 月 28 日注销)
5	GLORY BLOOM INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业(于 2024 年 6 月 28 日注销)
6	KING UNITED INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业(于 2024 年 6 月 28 日注销)
7	AERO SKY INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业(于 2024 年 6 月 28 日注销)
8	HK BOPOREA LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并曾担任董事的企业(于 2024 年 11 月 15 日注销)
9	CHUAN GMAO INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100%的股权并担任董事长的企业(于 2024 年 8 月 19 日注销)
10	HUANG YU TECHNOLOGY LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾通过 CHUAN GMAO INTERNATIONAL LIMITED 间接持有其 100%股权的公司(于 2024 年 7 月 17 日注销)
11	RUI-XIN HARDWARE PLASTIC LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过裕欣国际有限公司间接持有 100%股权的公司，陈瑞益配偶赖盈璇担任董事的公司，已注销
12	扬州千裕电子科技有限公司	公司董事、总经理夏斌曾持有其 48%的股权并曾担任监事的企业(于 2021 年 8 月 23 日注销)
13	苏州千裕电子科技有限公司	公司董事、总经理夏斌曾持有其 95%的股权的企业(于 2021 年 12 月 28 日注销)
14	HK Summer Rich Limited	公司董事、总经理夏斌曾持有 100%股权并担任董事的公司(于 2023 年 10 月 13 日注销)
15	HK SUMMER WIN CO., LIMITED(香港夏颖有限公司)	公司董事、总经理夏斌曾持有 100%股权并担任董事的公司(于 2024 年 9 月 6 日注销)
16	Bright Brilliant International Investment Limited (明煌国际投资有限公司)	公司间接控股股东 Prosper Gain Investment Limited 曾经的全资子公司，公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾担任董事的企业(2024 年 10 月 10 日注销)
17	扬州千裕电气有限公司	公司共同实际控制人、董事、副总经理陈纬的配偶陈少君曾持有 48%的股权，公司董事、总经理夏斌曾持有 12%的股权的企业(2024 年 11 月 5 日注销)

18	YU SING INTERNATIONAL LTD. (裕欣国际有限公司)	公司曾经的间接控股股东(2024年11月27日注销)
19	HSING PANG INDUSTRIAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL LTD.100%的股权间接持有其 99%的股权并担任董事的企业 (2024 年 12 月 6 日注销)
20	INTERTEK INTERNATIONAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL LTD.100%的股权间接持有其 99%的股权并担任董事的企业 (2025 年 2 月 11 日注销)
21	ALLIANCE RICH INTERNATIONAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL LTD.100%的股权间接持有其 99%的股权并担任董事的企业 (2025 年 2 月 11 日注销)
22	TAK SHING INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益持有其 100%股权并担任董事的企业(2025 年 2 月 11 日注销)
23	Bright Brilliant International Investment Limited Taiwan Branch(萨摩亚商皇裕国际有限公司台湾分公司)	Bright Brilliant International Investment Limited 在中国台湾的分支机构, 公司共同实际控制人、董事长陈瑞益担任负责人的其他组织 (2025 年 2 月 27 日清算完毕)
24	深圳市瑞志丰电子有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的企业
25	广西煌裕电子科技有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的企业
26	合肥庐阳区美弗教育信息咨询服务中心	公司董事会秘书孙龙梅的妹妹孙龙仙担任经营者的个体工商户(2025 年 4 月 14 日注销)

## (二) 报告期内关联方的变化情况

### 1、关联自然人变化情况

序号	姓名	关联关系	人员去向
1	陈建宪	曾担任公司董事, 陈瑞益之子	卸任公司的董事, 目前未在公司任职
2	张翠萍	曾担任公司监事	卸任公司的监事, 目前担任子公司深圳皇裕的财务主管
3	王斌	曾担任公司监事会主席、职工监事	卸任公司的监事, 目前仍在公司任职
4	张女蝶	曾担任公司监事	卸任公司的监事, 目前仍在公司任职
5	王海花	曾担任公司监事	卸任公司的监事, 目前仍在公司任职

### 2、关联企业变化情况

序号	名称	关联关系	资产、人员去向
1	苏州本裕自动化科技有限公司	公司曾经的全资子公司	于 2023 年 12 月 28 日注销
2	TOMMY ELITE GLOBAL LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 6 月 28 日注销
3	ANNY TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 6 月 28 日注销
4	LANDRICH INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾通过 TOMMY ELITE GLOBAL LTD.、ANNY TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY LTD. 、 INTERTEK INTERNATIONAL CO., LTD. 、 HSING PANG INDUSTRIAL CO., LTD. 、 ALLIANCE RICH INTERNATIONAL CO., LTD. 合计间接持有其 99.4000% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 10 月 28 日注销
5	GLORY BLOOM INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 6 月 28 日注销
6	KING UNITED INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 6 月 28 日注销
7	AERO SKY INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 6 月 28 日注销
8	HK BOPOREA LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并曾担任董事的企业	于 2024 年 11 月 15 日注销
9	CHUAN GMAO INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾持有其 100% 的股权并担任董事长的企业	于 2024 年 8 月 19 日注销
10	HUANG YU TECHNOLOGY LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾通过 CHUAN GMAO INTERNATIONAL	于 2024 年 7 月 17 日注销

		LIMITED 间接持有其100%股权的公司	
11	RUI-XIN HARDWARE PLASTIC LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过裕欣国际有限公司间接持有100%股权的公司，陈瑞益配偶赖盈璇担任董事的公司	已被美国内华达州注销
12	扬州千裕电子科技有限公司	公司董事、总经理夏斌曾持有其48%的股权并曾担任监事的企业	于 2021 年 8 月 23 日注销
13	苏州千裕电子科技有限公司	公司董事、总经理夏斌曾持有其95%的股权的企业	于 2021 年 12 月 28 日注销
14	HK Summer Rich Limited	公司董事、总经理夏斌曾持有 100%股权并担任董事的公司	于 2023 年 10 月 13 日注销
15	HK SUMMER WIN CO., LIMITED (香港夏颖有限公司)	公司董事、总经理夏斌曾持有 100%股权并担任董事的公司	于 2024 年 9 月 6 日注销
16	Bright Brilliant International Investment Limited (明煌国际投资有限公司)	公司间接控股股东 Prosper Gain Investment Limited 曾经的全资子公司，公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾担任董事的企业	于 2024 年 10 月 10 日注销
17	扬州千裕电气有限公司	公司共同实际控制人、董事、副总经理陈纬的配偶陈少君曾持有 48%的股权，公司董事、总经理夏斌曾持有 12%的股权的企业	于 2024 年 11 月 5 日注销
18	YU SING INTERNATIONAL LTD. (裕欣国际有限公司)	公司曾经的间接控股股东	于 2024 年 11 月 27 日注销
19	HSING PANG INDUSTRIAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL LTD.100%的股权间接持有其99%的股权并担任董事的企业	于 2024 年 12 月 6 日注销
20	INTERTEK INTERNATIONAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL LTD.100%的股权间接持有其99%的股权并担任董事的企业	于 2025 年 2 月 11 日注销
21	ALLIANCE RICH INTERNATIONAL CO., LTD.	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益通过持有 YU SING INTERNATIONAL	于 2025 年 2 月 11 日注销

		LTD.100%的股权间接持有其99%的股权并担任董事的企业	
22	TAK SHING INTERNATIONAL LIMITED	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益持有其 100% 股权并担任董事的企业	于 2025 年 2 月 11 日注销
23	Bright Brilliant International Investment Limited Taiwan Branch (萨摩亚商皇裕国际有限公司台湾分公司)	Bright Brilliant International Investment Limited 在中国台湾的分支机构，公司共同实际控制人、董事长陈瑞益担任负责人的其他组织	于 2025 年 2 月 27 日清算完毕
24	深圳市瑞志丰电子有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的企业	2024 年 4 月，陈瑞益将通过代持方式而直接控制的全部股权转让给无关联的第三方
25	广西煌裕电子科技有限公司	公司共同实际控制人、董事长陈瑞益曾经实际控制的企业	2024 年 4 月，陈瑞益将通过代持方式而间接控制的全部股权转让给无关联的第三方
26	合肥庐阳区美弗教育信息咨询服务中心	公司董事会秘书孙龙梅的妹妹孙龙仙担任经营者的个体工商户	于 2025 年 4 月 14 日注销

### (三) 关联交易

#### 1、经常性关联交易

##### (1) 关联采购

单位：万元

关联方名称	采购内容	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
江苏成裕	加工服务	124.53	289.81	164.61	14.61
扬州千裕	原材料、模具	-	16.62	142.15	7.08
深圳瑞志丰	连接器成品	-	-	220.84	1,266.80
广西煌裕	连接器成品	308.69	1,914.97	965.64	-
明煌国际台湾分公司	原材料	-	-	158.82	356.98
<b>合计</b>		<b>433.22</b>	<b>2,221.40</b>	<b>1,652.06</b>	<b>1,645.47</b>
<b>占当期营业成本的比重</b>		<b>1.32%</b>	<b>3.39%</b>	<b>2.57%</b>	<b>3.02%</b>

报告期内，公司向江苏成裕采购电镀加工服务。江苏成裕具备电镀加工的许可资质及相关的设备，其工艺能够满足公司部分产品的电镀加工需求。因委托江苏成裕加工的部分料件对应的成品进入量产阶段，相应地公司向江苏成裕采购的金额有所上升。公司与江苏成裕的交易按照市场价格确定，具有公允性。未来待公司委托江苏成裕加工料件对应的成

品生命周期结束后，公司将停止向江苏成裕采购。

报告期内，2022 年公司向扬州千裕采购少量模具、连接器；2023-2024 年因扬州千裕准备注销，扬州电科为承接生产、销售扬州千裕的产品，向其采购玻璃烧结件相关的原材料等存货。扬州电科向扬州千裕采购的存货经评估机构评估，按照评估的价格购入，具有公允性。由于扬州千裕已经注销，公司已不再向扬州千裕采购。

报告期内，深圳皇裕向深圳瑞志丰和广西煌裕采购连接器成品。深圳皇裕具备该成品对应的下游客户的合格供应商资质，而深圳瑞志丰和广西煌裕在报告期内曾经未取得合格供应商资质。因此，深圳皇裕向深圳瑞志丰和广西煌裕采购成品并向下游客户销售。深圳皇裕与深圳瑞志丰和广西煌裕的交易按照市场价格确定，具有公允性。2024 年起，公司停止向深圳瑞志丰采购；2025 年上半年，广西煌裕逐步取得下游客户的合格供应商资质，转为直接向下游客户销售，公司也逐步停止向广西煌裕采购。

报告期内，2022-2023 年扬州电科向明煌国际台湾分公司采购镀镍锌铁料。该镀镍锌铁料的供应来源由明煌国际台湾分公司在中国台湾的本地企业中联络开发，同时该供应商在合作早期要求以新台币结算，因此曾经由明煌国际台湾分公司先向该供应商使用新台币采购，再向扬州电科以美元销售。2023 年中以后，为减少关联交易，扬州电科与该供应商联系并谈判协商后，改为直接向该供应商使用美元采购。扬州电科与明煌国际台湾分公司的交易参照市场价格确定，具有公允性。

## （2）关联销售

单位：万元

关联方名称	销售内容	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
扬州千裕	产品、模具	-	-	-	1.79
深圳瑞志丰	零部件	-	-	0.53	223.78
广西煌裕	零部件	-	0.06	30.26	-
<b>合计</b>		-	<b>0.06</b>	<b>30.79</b>	<b>225.57</b>
<b>占当期营业收入的比重</b>		-	<b>0.00%</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.32%</b>

报告期内，扬州电科向扬州千裕销售少量绝缘密封圈、模具。扬州电科向扬州千裕销售产品按照市场价格确定，具有公允性。由于扬州千裕已经注销，公司已不再向扬州千裕销售。

报告期内，深圳皇裕向深圳瑞志丰和广西煌裕主要销售 PIN 针等零部件。2023 年以

后，深圳瑞志丰和广西煌裕逐步改为向第三方采购 PIN 针等，现已停止向深圳皇裕采购。深圳皇裕与深圳瑞志丰和广西煌裕的交易按照市场价格确定，具有公允性。

### (3) 关联租赁

单位：万元

关联方名称	租赁内容	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
扬州千裕	租赁厂房	-	-	1.98	2.38
深圳瑞志丰	租赁厂房	-	8.33	7.57	14.39
合计		-	8.33	9.55	16.77
占当期营业收入的比重		-	0.01%	0.01%	0.02%

报告期内，扬州千裕和深圳瑞志丰因生产经营需要，分别向扬州电科和深圳皇裕租赁厂房，租赁价格按照当地厂房出租的市场价格确定，具有公允性。目前，扬州千裕和深圳瑞志丰已停止向公司租赁厂房。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保类型	是否履行完毕
陈纬、陈少君	皇裕精密	1,000 万元	2019-2-26	2022-2-26	质押	是
陈纬、陈少君	皇裕精密	1,000 万元	2019-3-13	2022-3-12	质押	是
陈纬、陈少君	皇裕精密	950 万元	2019-4-15	2022-4-14	质押	是
陈纬、陈少君	皇裕精密	760 万元	2019-5-30	2022-5-30	质押	是
陈瑞益	扬州电科	2,000 万元	2023-2-14	2024-2-14	保证	是
陈瑞益	扬州电科	2,000 万元	2024-2-29	2025-2-28	保证	是
陈瑞益	深圳皇裕	500 万元	2022-2-21	2023-2-21	保证	是
陈瑞益	深圳皇裕	1,500 万元	2023-4-19	2024-4-19	保证	是
陈瑞益、 HUANG YU TECHNOLOGY LIMITTED	皇裕工业	300 万美元	2021-8-31	2022-9-22	保证	是
陈瑞益、 HUANG YU TECHNOLOGY LIMITTED	皇裕工业	300 万美元	2022-9-23	2023-9-18	保证	是
陈瑞益、 HUANG YU TECHNOLOGY LIMITTED	皇裕工业	300 万美元	2023-9-19	2024-9-18	保证	是

注：担保金额指担保合同中约定的为担保对象借款所提供的最高担保额度。

报告期内，公司的关联担保均为公司实际控制人及其关联方为公司及子公司提供的担保，对公司持续经营能力无不利影响。

## （2）关联方资金拆借

### ①向关联方拆出资金

单位：万元

关联方名称	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
通欣科技	-	-	-	20万美元
江苏成裕	-	-	500.00	1,400.00

2022年，通欣科技向皇裕工业借款20万美元（借款发生时，皇裕工业尚未被重组纳入到拟上市公司体系内）。2024年，通欣科技向皇裕工业归还占用的资金并支付利息。通欣科技与皇裕工业约定的借款年利率为3%，该利率介于中国人民银行发布的一至三年定期存款基准利率1.50%-2.75%、一至五年贷款基准利率4.75%之间，具有公允性。

2022-2023年，江苏成裕向公司陆续借款用于日常经营，并陆续还款。2024年，江苏成裕向公司归还完毕占用的资金并支付利息。江苏成裕与公司约定的借款年利率按每份借款合同约定的年利率执行，在3.3%-3.65%之间，该利率介于中国人民银行发布的一至三年定期存款基准利率1.50%-2.75%、一至五年贷款基准利率4.75%之间，具有公允性。

### ②向关联方拆入资金

单位：万美元

关联方名称	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
盛得利	-	111.50	421.50	212.50

报告期内，因日常经营需要，皇裕工业、墨西哥皇裕多次向盛得利借款并还款。对部分皇裕工业未能偿还的借款，盛得利进行了债转股或豁免，作为对皇裕工业的资本性投入，计入实收资本或资本公积。

皇裕工业与盛得利约定的借款年利率为3%，该利率介于中国人民银行发布的一至三年定期存款基准利率1.50%-2.75%、一至五年贷款基准利率4.75%之间，具有公允性。

墨西哥皇裕与盛得利约定的借款年利率为6%，借款发生在2019年9月-2023年3月期间的个别月份。按墨西哥的中央银行发布的各月平均基准利率计算，相关借款的加权平均市场利率为6.63%，墨西哥皇裕与盛得利约定的借款年利率与相关借款的加权平均市场利率接近，具有公允性。

公司与关联方发生的资金拆借已经在报告期内结清或接受豁免，报告期后不再发生资金拆借，对公司长期持续运营无不利影响。

### 3、其他关联交易

#### （1）关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
转让：					
深圳瑞志丰	转让机器设备	-	-	-	14.66
扬州千裕	转让机器设备	-	-	-	3.96
购入：					
江苏成裕	购买固定资产	-	-	6.85	-
扬州千裕	购买固定资产	-	-	148.30	-
通欣科技	购买股权	-	3,482.92	-	-
盛得利	购买股权	-	4,662.39	-	-
债务重组：					
盛得利	债务重组	-	892.32万美元	80.50万美元	630.00万美元

注：报告期内公司 2022 年度债务重组采用债转股方式，系盛得利对皇裕工业债权转为股权；2023 年度及 2024 年度债务重组采用债务豁免方式，系盛得利对皇裕工业的债权进行豁免。

报告期内，2023 年因扬州千裕准备注销，扬州电科为承接生产、销售扬州千裕的产品，向其采购玻璃烧结件相关的设备等固定资产。扬州电科向扬州千裕采购的设备经评估机构评估，按照评估的价格购入，具有公允性。

报告期内，2022 年公司向扬州千裕销售少量机器设备，交易价格参照设备账面价值确定；向深圳瑞志丰销售少量机器设备，交易价格参照公司和其他设备商报价确定。2023 年公司向江苏成裕采购少量运输设备，交易价格参照二手市场价格确定，具有公允性。

报告期内，因日常经营需要，皇裕工业、墨西哥皇裕多次向盛得利借款并还款。针对部分皇裕工业未能偿还的债务，盛得利进行了债转股与债务豁免，作为对皇裕工业的资本性投入，计入实收资本或资本公积。公司接受间接控股股东的债务豁免，属单方面获利的行为，作为权益性交易核算，对公司长期持续运营无不利影响。

报告期内，公司向通欣科技、盛得利购买扬州电科、皇裕工业等的股权，参见本节之“（5）与关联方进行股权架构重组”。

**（2）关键管理人员报酬**

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
关键管理人员薪酬	192.38	315.17	269.92	242.62

**（3）收取资金利息**

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
通欣科技	-	2.11	4.29	2.21
江苏成裕	-	5.43	19.98	3.70
陈瑞益	-	1.63	2.94	0.80

**（4）承担资金利息**

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
盛得利	-	113.99	199.84	141.73

**（5）与关联方进行股权架构重组**

2024年，公司为了整合业务，避免同业竞争，减少和规范关联交易，进行了同一控制下的资产重组。

2024年1月18日，皇裕有限股东作出决定，同意按照评估价3,482.92万元受让通欣科技持有扬州电科100%股权，同意按照评估价1,769.74万元受让皇裕工业持有深圳皇裕100%股权。

2024年1月23日，皇裕有限股东作出决定，同意按照评估价4,656.70万元受让盛得利持有皇裕工业100%股权。

2024年1月23日，扬州电科股东作出决定，同意按照评估值对应股权比例的价格5.69万元受让盛得利持有墨西哥皇裕0.082%股权。

上述关联交易系公司为整合业务、避免同业竞争、减少和规范关联交易而进行的同一控制下的资产重组，按照评估价格进行交易，关联交易具有必要性、合理性、公允性。

**（6）关联方资金占用**

报告期内，2022和2023年，陈瑞益以占用废料款的形式，分别占用公司资金63.28

万元、37.28万元。2024年，陈瑞益向公司归还占用的资金并支付利息。

报告期内，2022年，通欣科技向皇裕工业借款20万美元（借款发生时，皇裕工业尚未被重组纳入到拟上市公司体系内），2024年，通欣科技向皇裕工业归还占用的资金并支付利息；2022-2023年，江苏成裕向公司陆续借款用于日常经营，并陆续还款，2024年，江苏成裕向公司归还完毕占用的资金并支付利息。具体情况参见本节之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”之“①向关联方拆出资金”。

#### （7）关联方代收代垫款项

##### ①皇裕科技代收皇裕精密货款并转交给公司

2022年，皇裕科技曾经代收皇裕精密的货款0.56万美元和1.86万欧元并转交给皇裕精密。2020-2021年，皇裕精密的主要客户法雷奥的个别下属公司曾经向皇裕精密采购少量具有样品性质的母排等汽车电子零部件。相关订单的产品实际由皇裕精密负责生产和发货，但名义上订单发送给皇裕科技或以皇裕科技的银行账户收款。皇裕科技收到货款后，向皇裕精密转交货款。2023年起，法雷奥的订单全部直接发送给皇裕精密，并以皇裕精密的银行账户收款，不存在皇裕科技或其他皇裕精密的关联方代收相关货款的情况。

##### ②张翠萍代收深圳皇裕货款，代垫深圳皇裕成本费用

2022-2023年，张翠萍曾经使用个人账户，为深圳皇裕代收货款、代垫成本和费用。2022年，张翠萍代收货款16.65万元，代垫成本和费用22.03万元。2023年，张翠萍代收货款26.56万元，代垫成本和费用13.47万元。2024年起，张翠萍未再代收代垫款项，将代收的货款和代垫的成本、费用之间的差额7.71万元归还至深圳皇裕，并将与代收代垫款项相关的收入、成本费用入账。

#### （8）与关联方共同投资

2024年10月2日，皇裕工业与陈瑞益、陈纬共同投资设立泰国皇裕。泰国皇裕设立时，皇裕工业持有泰国皇裕99%的股权，陈瑞益和陈纬各持有泰国皇裕0.5%的股权。皇裕工业与关联方共同投资设立泰国皇裕的原因系泰国法律要求在当地设立公司时，须由两名自然人作为股东。上述与关联方共同投资事项经过股东会决议，关联交易具有必要性、合理性、公允性。

### 4、关联方应收应付款项

#### （1）应收款项

单位：万元

项目	关联方	款项性质	2025年6	2024年	2023年	2022年
----	-----	------	--------	-------	-------	-------

			月 30 日	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
应收账款	扬州千裕	货款	-	-	28.75	39.40
应收账款	深圳瑞志丰	货款	-	-	-	43.16
应收账款	广西煌裕	货款	-	-	3.04	-
其他应收款	江苏成裕	借款(含利息)	-	-	916.40	546.43
其他应收款	陈纬	备用金	-	-	-	0.00
其他应收款	深圳瑞志丰	租金	-	-	1.64	0.75
其他应收款	夏斌	备用金	-	-	3.87	-
其他应收款	通欣科技	借款(含利息)	-	-	148.15	141.50
其他应收款	郑波	备用金	-	1.07	1.02	1.02
其他应收款	陈瑞益	代收款(含利息)	-	-	104.29	64.08
其他应收款	张翠萍	代收款	-	-	7.71	-
预付账款	扬州千裕	预付货款	-	-	-	6.85

## (2) 应付款项

单位: 万元

项目	关联方	款项性质	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应付账款	江苏成裕	加工款和设备款	134.27	105.59	326.26	509.09
应付账款	扬州千裕	材料款和设备款	-	-	299.56	-
应付账款	深圳瑞志丰	货款	-	-	-	414.02
应付账款	广西煌裕	货款	212.26	727.98	367.89	-
应付账款	皇裕科技	费用款	-	-	5.96	5.86
其他应付款	王春泉	报销款	-	-	-	2.83
其他应付款	夏斌	报销款	-	-	-	0.18
其他应付款	张翠萍	往来款和报销款	-	0.23	0.03	5.39
其他应付款	郑波	报销款	0.20	-	-	-

其他应付 款	陈瑞益	报销款	0.46	0.91	-	-
其他应付 款	盛得利	借款和往 来款	-	-	6,976.81	4,789.92
应付利息	盛得利	借款利息	-	-	453.40	253.57
应付股利	通欣科技	普通股股 利	-	1,877.55	1,877.55	2,736.30
应付股利	夏斌	普通股股 利	-	393.60	393.60	97.65

### 5、关联交易履行的决策程序

公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了股东会、董事会议事规则，制定了《关联交易决策制度》，对关联交易和关联方的认定、关联交易的回避与表决、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序与披露等作出了较为详细的规定。公司管理层严格按照《公司章程》《关联交易决策制度》等制度规定，在关联交易中严格履行相关的董事会或股东会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥审计委员会的监督职能，防止公司控股股东做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

报告期内，公司严格按照上述规章制度，关联交易已履行《公司法》《公司章程》规定的决策程序，履行相关信息披露义务。

## 八、 其他事项

### (一) 个人和关联企业代收代付款项情况

#### 1、个人和关联企业代收代付款项及整改规范的具体情况

报告期内，公司存在个人和关联企业代收代付款项的情况，具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
代收款项:				
皇裕精密财务 主管代收废料 款并转账到公 司账户	-	-	1.60	-
扬州电科财务 主管代收废料 款并取现交给 陈瑞益	-	-	37.28	63.28
深圳皇裕财务 主管代收货款	-	-	26.56	16.65
皇裕科技代收 货款并转账到	-	-	-	16.89

公司账户				
合计	-	-	<b>65.45</b>	<b>96.81</b>
占比	-	-	<b>0.08%</b>	<b>0.14%</b>
代付款项:				
深圳皇裕财务主管代付款项	-	-	13.47	22.03
合计	-	-	<b>13.47</b>	<b>22.03</b>
占比	-	-	<b>0.02%</b>	<b>0.04%</b>

注：代收款项占比=当期收款金额/当期销售商品、提供劳务收到的现金；代付款项占比=当期付款金额/当期购买商品、接受劳务支付的现金。

#### （1）皇裕精密的财务主管代收废料款并转交给公司

2023 年，皇裕精密出售一批废料时，因出纳不在，且收废料的个体户以现金支付，财务主管代为收取了货款 1.60 万元。当时银行柜台已经下班，无法直接存到公司的账户，于是财务主管先存到自己的账户，再转账到公司的账户。该笔废料收入已经完整纳入公司账务核算，对应的货款已经完整存入公司的账户。

#### （2）扬州电科的财务主管代收废料款并转交给陈瑞益

2022-2023 年，扬州电科的财务主管曾经存在代收扬州电科的部分废料款，并自己取现或转给同事取现，交给陈瑞益的情况。2022 和 2023 年，陈瑞益分别占用公司资金 63.28 万元、37.28 万元。2024 年起，扬州电科不存在个人代收废料款的情况，所有废料款均由废料商转账到公司的账户，且当年陈瑞益已向公司归还占用的资金并支付利息。

#### （3）深圳皇裕的财务主管代收货款、代垫成本和费用

2022-2023 年，深圳皇裕的财务主管曾经使用个人账户，为深圳皇裕代收货款、代垫成本和费用。2022 年，财务主管代收货款 16.65 万元，代垫成本和费用 22.03 万元。2023 年，财务主管代收货款 26.56 万元，代垫成本和费用 13.47 万元。2024 年起，财务主管未再代收代垫款项，将代收的货款和代垫的成本、费用之间的差额 7.71 万元归还至深圳皇裕，并将与代收代垫款项相关的收入、成本费用入账。

#### （4）皇裕科技代收皇裕精密货款并转交给公司

2022 年，皇裕科技曾经代收皇裕精密的货款 0.56 万美元和 1.86 万欧元并转交给皇裕精密。2020-2021 年，皇裕精密的主要客户法雷奥的个别下属公司曾经向皇裕精密采购少量具有样品性质的母排等汽车电子零部件。相关订单的产品实际由皇裕精密负责生产和

发货，但名义上订单发送给皇裕科技或以皇裕科技的银行账户收款。皇裕科技收到货款后，向皇裕精密转交货款。2023 年起，法雷奥的订单全部直接发送给皇裕精密，并以皇裕精密的银行账户收款，不存在皇裕科技或其他皇裕精密的关联方代收相关货款的情况。

公司对于上述利用个人或关联企业的账户收取客户款项或支付供应商款项的情形，在报告期内已通过收回资金、结束不当行为等方式清理规范，报告期后未再发生个人或关联企业的账户代收代付结算行为。

报告期内，涉及代收代付的个人和关联企业账户情况如下：

涉及人员/主体	代收代付涉及的账户数量	是否已注销
皇裕精密财务主管	1	是
扬州电科财务主管	2	是
深圳皇裕财务主管	1	是
皇裕科技	2	是

公司建立并完善了《财务管理制度》，规定公司按规定开设会计账册，除法定的会计账册外，不另立会计账册。公司的资产，不得以任何个人名义开立账户存储；建立了《关联交易决策制度》，严格限制关联方占用公司资金，防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司能够严格执行上述制度，报告期后未再发生个人或关联企业的账户代收代付结算行为。

## 2、公司利用个人和关联企业账户收付款被处罚的风险较小，不构成重大违法违规

报告期内，公司利用个人和关联企业账户收付款的事实情况包括：

(1) 2022 年、2023 年，公司分别利用个人和关联企业账户代收款 96.81 万元、65.45 万元，分别占当期销售商品、提供劳务收到的现金 0.14%、0.08%；2022 年、2023 年，公司分别利用个人账户代付款 22.03 万元、13.47 万元，分别占当期购买商品、接受劳务支付的现金 0.04%、0.02%。2024 年以来，公司不存在利用个人和关联企业账户代收付的情况。报告期内，公司利用个人和关联企业账户收付款的金额和占比相对较小。

(2) 公司涉及的个人和关联企业账户代收付已经入账，按代收付的金额确认相关收入和采购，并计算相关的增值税等税款，不存在利用个人和关联企业账户隐瞒收入或偷逃税款等情形。

(3) 公司建立并完善了《财务管理制度》，规定公司按规定开设会计账册，除法定的会计账册外，不另立会计账册。公司的资产，不得以任何个人名义开立账户存储；建立

了《关联交易决策制度》，严格限制关联方占用公司资金，防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司能够严格执行上述制度，2024 年至今未再发生个人或关联企业的账户代收代付结算行为。

（4）根据公司及境内子公司的《企业信用报告》和境外子公司的《法律意见书》，公司报告期内不存在因个人和关联企业账户代收付而受到行政处罚的情形。

综合上述情况，报告期内公司虽然存在利用个人和关联企业账户收付款的内控不规范行为，但金额和占比相对较小，且已经进行了整改规范，并缴纳了相关税款，未来被有关部门处罚的风险较小，不构成重大违法违规行为。

## 第七节 财务会计信息

### 一、 发行人最近三年及一期的财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2025年6月 30日	2024年12月 31日	2023年12月 31日	2022年12月 31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	88,422,023.28	34,374,325.61	46,390,243.68	35,112,630.43
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	6,084,866.97	4,755,563.43	3,378,229.36	2,878,314.29
应收账款	218,672,647.67	267,581,021.30	233,575,305.56	235,391,938.80
应收款项融资	16,284,310.62	6,118,549.74	4,710,558.35	5,569,436.82
预付款项	8,635,969.52	8,708,816.61	11,615,854.53	8,679,457.84
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	2,262,684.91	1,582,515.28	11,686,033.54	7,608,452.47
其中：应收利息				
应收股利				
买入返售金融资产				
存货	168,590,611.86	175,986,088.54	162,412,028.84	161,441,859.99
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	23,190,440.95	12,517,874.96	11,180,896.85	7,456,162.81
<b>流动资产合计</b>	<b>532,143,555.78</b>	<b>511,624,755.47</b>	<b>484,949,150.71</b>	<b>464,138,253.45</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款及垫款				
债权投资				
其他债权投资				
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	131,930,392.05	127,022,591.25	130,125,868.83	114,238,368.49
在建工程	3,299,515.98	552,512.94	2,864,084.76	1,150,378.99
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	24,862,169.27	22,249,257.13	14,199,786.52	10,598,400.04
无形资产	2,984,274.34	3,262,446.25	3,299,145.06	3,390,099.13
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	31,319,541.31	24,526,290.70	16,539,310.90	14,725,363.35
递延所得税资产	13,825,578.46	15,189,552.18	11,182,393.28	9,972,255.68
其他非流动资产	5,550,755.07	895,163.00	1,221,256.69	4,324,772.73
<b>非流动资产合计</b>	<b>213,772,226.48</b>	<b>193,697,813.45</b>	<b>179,431,846.04</b>	<b>158,399,638.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>745,915,782.26</b>	<b>705,322,568.92</b>	<b>664,380,996.75</b>	<b>622,537,891.86</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	102,728,122.22	127,110,738.89	158,059,384.03	153,572,701.58
向中央银行借款				
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	34,431,312.10	2,716,209.66		
应付账款	128,837,327.52	141,676,369.76	142,309,596.01	152,498,308.16
预收款项	21,600.00	7,200.00	7,200.00	
合同负债	16,994,972.72	7,555,345.83	5,201,691.83	2,828,236.84
卖出回购金融资产款				
吸收存款及同业存放				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
应付职工薪酬	18,972,291.83	18,769,959.96	18,611,705.73	13,504,892.63
应交税费	5,367,108.24	5,181,411.87	4,918,238.29	9,763,299.22
其他应付款	1,557,294.21	24,476,916.78	98,659,883.65	80,066,419.43
其中: 应付利息			4,534,009.78	2,535,658.65
应付股利		22,711,470.87	22,711,470.87	28,339,521.17
应付手续费及佣金				
应付分保账款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	7,420,564.98	7,122,221.44	2,827,403.88	5,178,422.39
其他流动负债	5,052,910.71	4,981,917.70	4,418,637.89	3,212,674.10
<b>流动负债合计</b>	<b>321,383,504.53</b>	<b>339,598,291.89</b>	<b>435,013,741.31</b>	<b>420,624,954.35</b>
<b>非流动负债:</b>				
保险合同准备金				

长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	19,516,996.91	16,598,917.80	10,097,007.16	2,265,104.65
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债	74,893.75			
递延收益	1,116,363.96	1,233,497.76	646,691.69	
递延所得税负债	4,300,438.09	3,946,455.03	2,017,902.52	1,171,152.48
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>25,008,692.71</b>	<b>21,778,870.59</b>	<b>12,761,601.37</b>	<b>3,436,257.13</b>
<b>负债合计</b>	<b>346,392,197.24</b>	<b>361,377,162.48</b>	<b>447,775,342.68</b>	<b>424,061,211.48</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
股本	100,517,500.00	96,000,000.00	89,944,163.09	89,944,163.09
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	248,936,573.54	238,791,465.25	95,600,676.93	89,819,891.43
减：库存股				
其他综合收益	3,473,315.88	-1,678,478.74	15,843,194.87	4,236,613.55
专项储备				
盈余公积	4,567,944.77	4,567,944.77	13,515,378.42	8,936,867.22
一般风险准备				
未分配利润	42,020,055.58	6,264,475.16	1,702,240.76	5,539,145.09
归属于母公司所有者权益合计	399,515,389.77	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
少数股东权益	8,195.25			
<b>所有者权益合计</b>	<b>399,523,585.02</b>	<b>343,945,406.44</b>	<b>216,605,654.07</b>	<b>198,476,680.38</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>745,915,782.26</b>	<b>705,322,568.92</b>	<b>664,380,996.75</b>	<b>622,537,891.86</b>

法定代表人：陈瑞益      主管会计工作负责人：王春泉      会计机构负责人：王春泉

## （二）母公司资产负债表

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	55,427,784.04	4,642,561.42	16,907,023.04	23,492,794.24
交易性金融资产				

衍生金融资产				
应收票据	4,478,647.78	1,463,888.52	1,632,094.40	694,676.88
应收账款	177,097,991.24	225,142,952.32	175,835,447.23	200,243,117.50
应收款项融资	10,746,933.41	1,799,698.31	4,177,674.35	4,913,772.64
预付款项	953,570.83	1,811,840.84	2,250,024.56	4,059,252.64
其他应收款	8,480,392.51	9,589,209.83	16,853,974.78	30,990,700.04
其中：应收利息	49,863.02		945,237.52	1,231,598.04
应收股利				
买入返售金融资产				
存货	105,006,119.88	111,494,062.66	100,580,633.33	96,302,667.68
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	5,893,009.15	247,808.74	38,408.12	288,443.54
<b>流动资产合计</b>	<b>368,084,448.84</b>	<b>356,192,022.64</b>	<b>318,275,279.81</b>	<b>360,985,425.16</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资				
其他债权投资				
长期应收款				
长期股权投资	196,146,972.10	182,393,017.75		2,000,000.00
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	53,330,147.18	57,259,495.11	62,759,066.88	56,896,112.23
在建工程	817,371.95	552,512.94	2,734,378.03	985,870.11
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	7,527,743.69	8,782,850.03	11,285,236.47	2,432,715.78
无形资产	2,782,822.12	3,021,423.55	3,021,004.71	3,011,847.27
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	21,125,123.89	15,109,825.01	10,874,911.16	7,780,361.67
递延所得税资产	3,451,495.35	4,004,352.18	3,963,331.18	2,576,863.65
其他非流动资产	328,740.00	105,000.00	438,809.92	2,218,796.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>285,510,416.28</b>	<b>271,228,476.57</b>	<b>95,076,738.35</b>	<b>77,902,567.15</b>
<b>资产总计</b>	<b>653,594,865.12</b>	<b>627,420,499.21</b>	<b>413,352,018.16</b>	<b>438,887,992.31</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	102,728,122.22	127,110,738.89	135,035,474.86	145,442,969.32
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	34,431,312.10	2,716,209.66		
应付账款	82,171,679.88	101,836,771.81	92,987,532.64	101,115,196.77

预收款项				
卖出回购金融资产款				
应付职工薪酬	11,094,072.94	12,355,653.12	12,115,034.26	8,666,438.73
应交税费	1,322,725.37	1,615,443.52	2,574,839.43	6,320,862.68
其他应付款	1,173,146.51	5,279,509.72	5,154,162.38	29,371,591.72
其中：应付利息				
应付股利		3,935,953.97	3,935,953.97	28,339,521.17
合同负债	16,520,230.14	3,976,380.56	1,954,642.65	829,795.54
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	1,949,327.24	2,331,561.46	1,698,855.52	223,906.77
其他流动负债	3,528,632.96	2,019,389.58	2,078,260.09	1,058,450.76
<b>流动负债合计</b>	<b>254,919,249.36</b>	<b>259,241,658.32</b>	<b>253,598,801.83</b>	<b>293,029,212.29</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
租赁负债	6,331,586.44	7,730,904.53	9,853,013.46	1,228,941.87
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	492,937.21	546,151.03	311,025.00	
递延所得税负债	1,129,161.55	1,317,427.50	1,692,785.47	364,907.37
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,953,685.20</b>	<b>9,594,483.06</b>	<b>11,856,823.93</b>	<b>1,593,849.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>262,872,934.56</b>	<b>268,836,141.38</b>	<b>265,455,625.76</b>	<b>294,623,061.53</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	100,517,500.00	96,000,000.00	89,944,163.09	89,944,163.09
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	251,700,927.53	241,555,819.24	10,881,862.33	20,334,802.99
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	4,567,944.77	4,567,944.77	13,515,378.42	8,936,867.22
一般风险准备				
未分配利润	33,935,558.26	16,460,593.82	33,554,988.56	25,049,097.48
<b>所有者权益合计</b>	<b>390,721,930.56</b>	<b>358,584,357.83</b>	<b>147,896,392.40</b>	<b>144,264,930.78</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>653,594,865.12</b>	<b>627,420,499.21</b>	<b>413,352,018.16</b>	<b>438,887,992.31</b>

(三) 合并利润表

单位: 元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>433,110,129.10</b>	<b>870,824,660.28</b>	<b>819,515,508.20</b>	<b>700,450,724.02</b>
其中: 营业收入	433,110,129.10	870,824,660.28	819,515,508.20	700,450,724.02
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	<b>395,868,658.51</b>	<b>801,540,452.12</b>	<b>761,603,669.77</b>	<b>650,090,743.19</b>
其中: 营业成本	328,158,522.77	656,153,237.17	643,751,699.90	545,105,835.57
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险责任准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	2,401,080.32	3,313,103.66	3,575,761.94	2,946,855.79
销售费用	6,431,486.16	13,835,057.57	14,215,887.22	10,245,781.35
管理费用	39,490,387.63	71,658,997.76	65,090,585.59	59,095,742.51
研发费用	22,079,848.08	43,442,839.42	33,040,489.71	27,388,522.14
财务费用	-2,692,666.45	13,137,216.54	1,929,245.41	5,308,005.83
其中: 利息费用	1,928,188.29	7,366,001.82	8,100,408.60	6,254,636.11
利息收入	113,547.54	558,565.41	593,445.13	424,628.76
加: 其他收益	3,097,661.03	8,126,767.42	2,481,112.81	2,487,340.18
投资收益(损失以“—”号填列)	-131,955.82	-280,311.50	-91,055.10	-18,542.99
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)				
汇兑收益(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)				
信用减值损失(损失以“-”号填列)	2,428,730.07	-1,218,597.32	-370,679.69	-2,962,504.53
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-2,332,811.84	-7,135,766.69	-2,877,644.73	-3,075,541.21
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-23,408.86	783,820.08	200,099.78	467,525.52
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>40,279,685.17</b>	<b>69,560,120.15</b>	<b>57,253,671.50</b>	<b>47,258,257.80</b>
加: 营业外收入	57,601.34	1,476,373.07	843,611.25	633,592.87
减: 营业外支出	610,491.62	192,044.51	293,490.90	833,456.76
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>39,726,794.89</b>	<b>70,844,448.71</b>	<b>57,803,791.85</b>	<b>47,058,393.91</b>
减: 所得税费用	3,973,954.86	3,508,371.89	5,585,958.34	4,038,496.78
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>35,752,840.03</b>	<b>67,336,076.82</b>	<b>52,217,833.51</b>	<b>43,019,897.13</b>
其中: 被合并方在合并前实现的净利润		5,064,302.54	15,043,222.05	-342,597.18
(一)按经营持续性分类:				
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	35,752,840.03	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)				
(二)按所有权归属分类:				
1. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-2,740.39			

2. 归属于母公司所有者的净利润 (净亏损以“-”号填列)	35,755,580.42	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>5,152,011.80</b>	<b>-17,521,673.61</b>	<b>11,606,581.32</b>	<b>5,892,692.95</b>
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,151,794.62	-17,521,673.61	11,606,581.32	5,892,692.95
1. 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				
(5) 其他				
2. 将重分类进损益的其他综合收益	5,151,794.62	-17,521,673.61	11,606,581.32	5,892,692.95
(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) 现金流量套期储备				
(6) 外币财务报表折算差额	5,151,794.62	-17,521,673.61	11,606,581.32	5,892,692.95
(7) 其他				

(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	217.18			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>40,904,851.83</b>	<b>49,814,403.21</b>	<b>63,824,414.83</b>	<b>48,912,590.08</b>
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	40,907,375.04	49,814,403.21	63,824,414.83	48,912,590.08
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-2,523.21			
<b>八、每股收益:</b>				
(一)基本每股收益(元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45
(二)稀释每股收益(元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45

法定代表人: 陈瑞益

主管会计工作负责人: 王春泉

会计机构负责人: 王春泉

#### (四) 母公司利润表

适用 不适用

单位: 元

项目	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>279,728,982.94</b>	<b>589,432,209.72</b>	<b>548,267,187.84</b>	<b>485,389,062.93</b>
减: 营业成本	217,888,415.81	453,836,977.67	423,679,043.44	365,055,513.59
税金及附加	1,645,505.83	2,163,290.77	2,588,395.40	2,208,875.36
销售费用	4,151,404.26	8,040,203.47	8,658,527.22	6,341,792.46
管理费用	21,695,184.86	41,052,900.05	36,850,100.47	31,431,125.18
研发费用	16,081,596.74	33,330,625.85	25,847,262.44	20,311,872.21
财务费用	711,287.17	3,628,313.51	1,205,402.89	2,910,730.04
其中: 利息费用	1,634,600.70	5,094,126.97	5,176,814.79	4,165,529.75
利息收入	233,871.58	507,598.40	848,021.15	890,751.27
加: 其他收益	780,638.34	4,155,992.11	878,307.88	515,851.73
投资收益(损失以“—”号填列)	-105,542.29	-260,266.65	-91,055.10	
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)				
汇兑收益(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)				
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	2,495,853.27	-607,602.91	550,652.21	-2,763,352.64
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-2,247,224.05	-3,205,572.42	-1,374,709.62	-1,484,367.10
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	-32,158.18	330,196.81	153,138.17	389,272.16
<b>二、营业利润(亏损以 “-”号填列)</b>	<b>18,447,155.36</b>	<b>47,792,645.34</b>	<b>49,554,789.52</b>	<b>53,786,558.24</b>
加: 营业外收入	160.80	937,019.15	565,760.60	242,117.80
减: 营业外支出	529,645.68	159,413.72	205,734.33	823,773.87
<b>三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)</b>	<b>17,917,670.48</b>	<b>48,570,250.77</b>	<b>49,914,815.79</b>	<b>53,204,902.17</b>
减: 所得税费用	442,706.04	2,890,803.09	4,129,703.77	5,334,024.32
<b>四、净利润(净亏损以 “-”号填列)</b>	<b>17,474,964.44</b>	<b>45,679,447.68</b>	<b>45,785,112.02</b>	<b>47,870,877.85</b>
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号 填列)	17,474,964.44	45,679,447.68	45,785,112.02	47,870,877.85
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号 填列)				
<b>五、其他综合收益的 税后净额</b>				
(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				
5. 其他				
(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. 现金流量套期储备				
6. 外币财务报表折算差额				
7. 其他				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>17,474,964.44</b>	<b>45,679,447.68</b>	<b>45,785,112.02</b>	<b>47,870,877.85</b>
<b>七、每股收益:</b>				
(一) 基本每股收益 (元/股)				
(二) 稀释每股收益 (元/股)				

### (五) 合并现金流量表

单位: 元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务现金	495,074,793.76	871,674,316.64	872,450,045.84	701,193,984.18
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				
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				
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				

代理买卖证券收到的现金净额				
收到的税费返还	2,051,388.30	2,035,287.48	4,184,644.67	3,814,916.73
收到其他与经营活动有关的现金	2,925,474.37	4,432,069.02	4,444,892.71	2,975,262.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>500,051,656.43</b>	<b>878,141,673.14</b>	<b>881,079,583.22</b>	<b>707,984,163.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	250,109,619.69	562,310,497.57	575,303,545.86	494,322,686.34
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				
拆出资金净增加额				
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	101,985,528.53	203,080,878.36	168,790,649.48	155,750,476.78
支付的各项税费	16,908,145.09	18,909,974.48	25,619,635.77	19,057,122.02
支付其他与经营活动有关的现金	14,871,722.32	29,372,123.50	33,651,601.46	20,834,055.50
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>383,875,015.63</b>	<b>813,673,473.91</b>	<b>803,365,432.57</b>	<b>689,964,340.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>116,176,640.80</b>	<b>64,468,199.23</b>	<b>77,714,150.65</b>	<b>18,019,822.92</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,484.08	1,123,108.41	2,055,693.55	4,626,818.56
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		5,675,328.76	500,000.00	8,860,000.00

<b>投资活动现金流入 小计</b>	<b>20,484.08</b>	<b>6,798,437.17</b>	<b>2,555,693.55</b>	<b>13,486,818.56</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,001,019.06	34,001,440.81	27,363,231.96	13,738,790.31
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			5,000,000.00	15,345,220.00
<b>投资活动现金流出 小计</b>	<b>23,001,019.06</b>	<b>34,001,440.81</b>	<b>32,363,231.96</b>	<b>29,084,010.31</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,980,534.98</b>	<b>-27,203,003.64</b>	<b>-29,807,538.41</b>	<b>-15,597,191.75</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	14,014,968.46	89,790,000.00		14,623,222.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,718.46			
取得借款收到的现金	90,665,011.11	246,670,000.00	161,898,214.02	201,138,878.83
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		7,925,643.00	30,837,920.50	14,292,962.50
<b>筹资活动现金流入 小计</b>	<b>104,679,979.57</b>	<b>344,385,643.00</b>	<b>192,736,134.52</b>	<b>230,055,063.33</b>
偿还债务支付的现金	117,716,209.66	277,568,214.02	158,158,955.83	179,553,064.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,236,695.07	5,192,288.78	62,811,113.73	13,183,685.26
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	2,616,747.73	108,115,085.35	8,584,929.43	19,270,686.46
<b>筹资活动现金流出 小计</b>	<b>144,569,652.46</b>	<b>390,875,588.15</b>	<b>229,554,998.99</b>	<b>212,007,436.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-39,889,672.89</b>	<b>-46,489,945.15</b>	<b>-36,818,864.47</b>	<b>18,047,626.84</b>

<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>741,264.74</b>	<b>-2,791,275.33</b>	<b>1,325,945.48</b>	<b>1,298,674.41</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>54,047,697.67</b>	<b>-12,016,024.89</b>	<b>12,413,693.25</b>	<b>21,768,932.42</b>
加：期初现金及现金等价物余额	34,373,218.79	46,389,243.68	33,975,550.43	12,206,618.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>88,420,916.46</b>	<b>34,373,218.79</b>	<b>46,389,243.68</b>	<b>33,975,550.43</b>

法定代表人：陈瑞益

主管会计工作负责人：王春泉

会计机构负责人：王春泉

#### (六) 母公司现金流量表

√适用□不适用

单位：元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	340,707,832.57	532,014,871.87	595,878,454.46	455,161,984.99
收到的税费返还	2,051,388.30	2,035,287.48	3,868,665.37	2,488,633.05
收到其他与经营活动有关的现金	1,410,014.28	19,749,915.32	15,347,528.81	5,902,965.35
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>344,169,235.15</b>	<b>553,800,074.67</b>	<b>615,094,648.64</b>	<b>463,553,583.39</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	176,023,130.97	369,937,647.67	391,361,577.23	327,470,069.51
支付给职工以及为职工支付的现金	63,374,613.29	126,468,433.11	102,719,690.53	93,937,193.72
支付的各项税费	8,405,773.86	8,746,338.51	14,653,986.31	13,693,777.70
支付其他与经营活动有关的现金	10,045,353.61	24,637,458.88	23,039,049.94	15,035,287.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>257,848,871.73</b>	<b>529,789,878.17</b>	<b>531,774,304.01</b>	<b>450,136,328.44</b>
<b>经营活动产生</b>	<b>86,320,363.42</b>	<b>24,010,196.50</b>	<b>83,320,344.63</b>	<b>13,417,254.95</b>

的现金流量净额				
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,849.56	330,159.29	431,355.62	3,276,307.34
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			46,781.98	
收到其他与投资活动有关的现金		4,118,978.77	1,500,000.00	8,800,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8,849.56</b>	<b>4,449,138.06</b>	<b>1,978,137.60</b>	<b>12,076,307.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,330,754.49	9,964,968.27	12,296,552.02	6,559,841.76
投资支付的现金	13,542,440.00	106,059,530.29		
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			5,000,000.00	14,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>17,873,194.49</b>	<b>116,024,498.56</b>	<b>17,296,552.02</b>	<b>20,559,841.76</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,864,344.93</b>	<b>-111,575,360.50</b>	<b>-15,318,414.42</b>	<b>-8,483,534.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				

吸收投资收到的现金	14,004,250.00	89,790,000.00		14,623,222.00
取得借款收到的现金	90,665,011.11	235,670,000.00	134,900,000.00	193,021,331.27
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金			1,136,080.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>104,669,261.11</b>	<b>325,460,000.00</b>	<b>136,036,080.00</b>	<b>207,644,553.27</b>
偿还债务支付的现金	115,000,000.00	243,570,000.00	146,041,408.27	179,553,064.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,434,692.85	4,683,065.92	61,980,055.58	12,856,904.82
支付其他与筹资活动有关的现金	1,914,641.91	1,925,200.01	1,902,739.87	3,075,176.18
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>122,349,334.76</b>	<b>250,178,265.93</b>	<b>209,924,203.72</b>	<b>195,485,145.77</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,680,073.65</b>	<b>75,281,734.07</b>	<b>-73,888,123.72</b>	<b>12,159,407.50</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>9,277.78</b>	<b>18,861.49</b>	<b>436,502.31</b>	<b>787,130.52</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>50,785,222.62</b>	<b>-12,264,568.44</b>	<b>-5,449,691.20</b>	<b>17,880,258.55</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,641,454.60	16,906,023.04	22,355,714.24	4,475,455.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>55,426,677.22</b>	<b>4,641,454.60</b>	<b>16,906,023.04</b>	<b>22,355,714.24</b>

## 二、 审计意见

<b>2025 年 1 月—6 月</b>	是否审计 <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	大信审字[2025]第 15-00030 号
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206
审计报告日期	2025 年 12 月 17 日
注册会计师姓名	王健鹏、张勇
<b>2024 年度</b>	
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	大信审字[2025]第 15-00032 号
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206
审计报告日期	2025 年 11 月 10 日
注册会计师姓名	王健鹏、张勇
<b>2023 年度</b>	
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	大信审字[2025]第 15-00001 号
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206
审计报告日期	2025 年 3 月 18 日
注册会计师姓名	王健鹏、张勇
<b>2022 年度</b>	
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	大信审字[2025]第 15-00001 号
审计机构名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206
审计报告日期	2025 年 3 月 18 日
注册会计师姓名	王健鹏、张勇

## 三、 财务报表的编制基准及合并财务报表范围

### （一） 财务报表的编制基础

#### 1、 编制基础

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，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定，并基于制定的重要会计政策和会计估计进行编制。

#### 2、 持续经营

公司自本报告期末起至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

### （二） 合并财务报表范围及变化情况

## 1、合并财务报表范围

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	纳入合并范围的期间	合并类型	取得方式
1	扬州电科	100.00%	100.00%	3,200.00万元	2022 年至 2025 年 6 月	全资子 公司	同一控制下企业合并
2	深圳皇裕	100.00%	100.00%	2,044.82万元	2022 年至 2025 年 6 月	全资子 公司	同一控制下企业合并
3	皇裕工业	100.00%	100.00%	4,915.00万港币	2022 年至 2025 年 6 月	全资子 公司	同一控制下企业合并
4	墨西哥皇裕	100.00%	100.00%	21,913.70万比索	2022 年至 2025 年 6 月	全资子 孙公司	同一控制下企业合并
5	苏州本裕	100.00%	100.00%	200.00 万元	2022 年至 2023 年 9 月	全资子 公司	设立
6	泰国皇裕	99.90%	99.90%	3,505.00万泰铢	2024 年 10 月至 2025 年 6 月	控股孙 公司	设立

注：以上合并财务报表范围的信息为报告期末的情况。

## 2、合并范围变更情况

苏州本裕于 2023 年 9 月被公司吸收合并，故 2023 年 10 月起不再纳入合并范围。泰国皇裕于 2024 年 10 月设立，故 2024 年 10 月起纳入合并范围。

## 四、会计政策、估计

### (一) 会计政策和会计估计

#### 具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### 1. 金融工具

适用 不适用

#### 1.金融工具的分类、确认和计量

##### (1) 金融资产

根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，本公司将金融资产划分为以下三类：

①以摊余成本计量的金融资产。管理此类金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即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。该类金融资产后续按照实际利率法确认利息收入。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。管理此类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，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。该类金融资产后续按照公允价值计量，且其变动计入其他综合收益，但按照实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益。将持有的未划分为以摊余成本计量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，以公允价值计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，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。该指定一经做出，不得撤销。

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。该类金融资产以公允价值进行后续计量，除获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关利得和损失均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。

## （2）金融负债

金融负债于初始确认时分类为：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债以公允价值进行后续计量，形成的利得或损失计入当期损益。

②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。

③以摊余成本计量的金融负债。该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

## 2.金融工具的公允价值的确认方法

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，采用估值技术确定其公允价值。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。

## 3.金融工具的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取金融资产现金流量的合同权利终止；

（2）金融资产已转移，且符合终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分得以解除的，终止确认已解除的部分。如果现有负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款被实质性修改，终止确认现有金融负债，并同时确认新金融负债。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

## 公司与可比公司的信用减值损失比例及确定依据

### 1.预期信用损失的范围

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，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

## 2. 预期信用损失的确定方法

预期信用损失的一般方法是指，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。

预期信用损失的简化方法，即始终按相当于整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。

## 3. 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）。

## 4. 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。

①按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

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：

应收票据按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
组合 1：银行承兑汇票	依据票据类型确定
组合 2：商业承兑汇票	依据票据类型确定

应收账款按照信用风险特征组合：

组合类别	确定依据
组合 1：非合并范围内客户	依据客户类型及款项性质确定
组合 2：合并范围内关联方	依据客户类型及款项性质确定

对于划分为组合的应收票据，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。

对于划分为组合的应收账款，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，编制应收账款与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

②基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

对基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法，采用按客户应收款项发生日作为计算账龄的起点，对于存在多笔业务的客户，账龄的计算根据每笔业务对应发生的日期作为账龄发生日期分别计算账龄最终收回的时间。

③按照单项计提坏账准备的判断标准

本公司对应收款项进行单项认定并计提坏账准备，对账龄超过 5 年以上、客户已破产、财务发生重大困难等的应收款项单项认定，全额计提坏账准备。

（2）包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。信用风险特征组合、基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法和单项计提的判断标准同不含融资成分的认定标准一致。

5.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：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

本公司在计量金融工具发生信用减值时，评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素：对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；本公司对金融工具信用管理方法是否发生变化。

（1）按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

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

组合类别	确定依据
组合 1：押金及保证金	依据款项性质确定
组合 2：员工备用金	依据款项性质确定
组合 3：借款	依据款项性质确定
组合 4：代收款	依据款项性质确定
组合 5：其他	依据款项性质确定
组合 6：合并范围内关联方款项	依据款项性质确定

（2）基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

参考不包含重大融资成分的应收款项的说明。

(3) 按照单项计提坏账准备的判断标准

参考不包含重大融资成分的应收款项的说明。

6. 公司与可比公司的信用减值损失比例

报告期内，公司结合自身业务特点、客户信誉情况、所在行业特征，制定了坏账准备计提政策。公司按组合计量应收款项预期信用损失，以应收款项账龄作为确定组合的依据，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。公司与同行业可比上市公司的应收账款计提政策情况如下：

账龄	皇裕精密	徕木股份	合兴股份	兴瑞科技	西典新能
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	0.50%、 5.00%、 30%	5.00%
1 至 2 年	10.00%	10.00%	10.00%	80.00%	10.00%
2 至 3 年	30.00%	25.00%	30.00%	100.00%	30.00%
3 至 4 年	50.00%	50.00%	60.00%	100.00%	100.00%
4 至 5 年	80.00%	70.00%	60.00%	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## 2. 存货

适用 不适用

### 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、周转材料（包装物、低值易耗品等）、委托加工材料、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）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. 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

### 4. 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。

### 5. 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当期可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备，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，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可以合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的

影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

### 3. 固定资产

适用 不适用

#### (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) 固定资产分类及折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	5.00	4.75-19
机器设备	年限平均法	3-10	5.00	9.5-31.67
电子设备	年限平均法	3-10	5.00	9.5-31.67
运输设备	年限平均法	3-10	5.00	9.5-31.67
永久土地使用权	不计提折旧	-	-	-

#### (3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法（未执行新租赁准则）

适用 不适用

#### (4) 其他说明

适用 不适用

### 4. 在建工程

适用 不适用

本公司在建工程主要为自营方式建造和出包方式建造。在建工程结转为固定资产的标准和时点，以在建工程达到预定可使用状态为依据。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。

### 5. 无形资产与开发支出

适用 不适用

#### (1) 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

##### 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。

## 2. 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限无形资产采用下表列示进行摊销，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。

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定的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，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，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。

各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命（年）	残值率（%）
土地使用权	直线法	50	0
专利权	-	-	-
非专利技术	-	-	-
软件	直线法	3-5	0

## (2) 内部研究开发支出会计政策

本公司研发支出的范围主要依据公司的研究开发项目情况制定，主要包括：研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与摊销、其他费用等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 6. 股份支付

适用 不适用

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支

付。

#### (1) 以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

#### (2) 以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的股份支付交易，本公司在授予日按照承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本公司以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是等待期结束后），本公司按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。如果由于修改延长或缩短了等待期，本公司按照修改后的等待期进行会计处理。

## 7. 收入

适用 不适用

### 1、收入确认原则

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。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本公司从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

## 2、收入确认具体方法

### （1）内销业务

#### ①非寄售模式

公司根据客户的销售合同或订单，完成相关产品的生产后，将产品运送至客户指定地点后交付给客户，并经与客户定期对账确认销售数量和金额后，进行收入确认。

#### ②寄售模式

公司根据销售合同或订单约定将产品运送至寄售客户指定的仓库，客户从寄售仓库中领用产品，公司与客户定期对账，确认对账期间客户从寄售仓库中实际领用的产品数量及金额后，根据双方确认的对账单进行收入确认。

### （2）外销业务

#### ①非寄售模式

##### 1) 一般外销业务

采用 FOB 及 CIF 贸易方式的，公司根据客户的销售合同或订单，完成相关产品的生产后，将产品出库，办理报关手续并取得报关单后，根据报关单确认收入；采用 DAP 贸易方式的，根据客户确认的签收单确认收入；采用 EXW 及 FCA 贸易方式的，以客户指定承运人上门提货为产品销售收入确认时点。

##### 2) 墨西哥皇裕销售业务

墨西哥皇裕销售业务客户主要为墨西哥当地客户，无需报关。公司根据客户的销售合同或订单，完成相关产品的生产后，根据当地贸易习惯由客户或指定方自提，在将产品移交给客户或指定方时确认收入。

#### ②寄售模式

外销寄售模式下收入确认方法与内销寄售模式相同。

### （3）模具销售业务

公司根据客户对模具产品规格、型号、技术参数等的要求生产出相应的模具后，将模具生产出的产品样品寄送至客户并由客户检验，并取得客户承认文件后，公司确认该模具产品的销售收入。

## 8. 递延所得税资产和递延所得税负债

适用 不适用

### 1.递延所得税的确认

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.递延所得税的计量

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。

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。

### 3.递延所得税的净额抵消依据

同时满足下列条件时，本公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

## 9. 与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

### 1.财务报表项目的重要性

本公司确定财务报表项目重要性，以是否影响财务报表使用者作出经济决策为原则，从性质和金额两方面考虑。财务报表项目金额的重要性，以相关项目占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入、净利润的一定比例为标准；财务报表项目性质的重要性，以是否属于日常经营活动、是否导致盈亏变化、是否影响监管指标等对财务状况和经营成果具有较大影响的因素为依据。

### 2.财务报表项目附注明细项目的重要性

本公司确定财务报表项目附注明细项目的重要性，在财务报表项目重要性基础上，以具体项目占该项目一定比例，或结合金额确定，同时考虑具体项目的性质。某些项目对财务报表而言不具有重要性，但可能对附注而言具有重要性，仍需要在附注中单独披露。财务报表项目附注相关重要性标准为：

项 目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	占相应应收款项金额的 5%以上,且金额超过 200 万元,或当期计提坏账准备影响盈亏变化
重要应收款项坏账准备收回或转回	影响坏账准备转回占当期坏账准备转回的 5%以上,且金额超过 200 万元,或影响当期盈亏变化
重要的应收款项核销	占相应应收款项 5%以上,且金额超过 200 万元
重要的在建工程项目	投资预算金额占现有固定资产规模比例超过 5%,当期发生额占在建工程本期发生总额 10%以上,且金额超过 200 万元
账龄超过 1 年以上的重要应付账款及其他应付款	占应付账款或其他应付款余额 5%以上,且金额超过 200 万元
重要的债务重组	资产总额、负债总额占合并报表相应项目的 5%以上,且绝对金额超过 200 万元,或对净利润影响占比 10%以上

## 10. 重大会计判断和估计

公司根据实际生产经营特点、历史经验和其他因素综合判断,需对财务报表项目金额进行判断和估计的重要领域包括金融工具减值、应收款项坏账计提、存货跌价准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销和收入成本核算等,相关会计政策详见本节“四、会计政策、估计”之“(一)会计政策和会计估计”之“1.金融工具”、“2.存货”、“3.固定资产”、“5.无形资产与开发支出”、“7.收入”相关内容。

## 11. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

### (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 2025 年 6 月 30 日、2024 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年 1-6 月、2024 年度、2023 年度、2022 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,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

#### ①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,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。

## ②非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

### （6）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

#### ①控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制作为基础予以确定。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、因参与被投资单位的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

#### ②合并财务报表的编制方法

##### A.统一母子公司的会计政策、统一母子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。

##### B.合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了母公司与子公司、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。子公司持有母公司的长期股权投资，视为母公司的库存股，作为股东权益的减项，在合并资产负债表中股东权益项目下以“减：库存股”项目列示。

##### C.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施控制时已经发生，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。

##### D.处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的

投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### (7) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

##### ①合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

##### ②共同经营的会计处理

本公司为共同经营参与方，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按份额确认共同持有的资产或负债；确认出售享有的共同经营产出份额所产生的收入；按份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按份额确认共同经营发生的费用。

本公司为共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债，参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

##### ③合营企业的会计处理

本公司为合营企业合营方，按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理；本公司为非合营方，根据对该合营企业的影响程度进行会计处理。

#### (8) 现金及现金等价物的确定标准

公司编制现金流量表时所确定的现金，是指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。

#### (9) 外币业务及外币财务报表折算

##### ①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。

##### ②外币财务报表折算

本公司的子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用报告期平均汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量应当采用报告期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

#### （10）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附注预期信用损失的确定方法。

##### 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，同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

#### （11）长期股权投资

##### ①共同控制、重大影响的判断标准

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。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。

##### ②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，按照购买日确定的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，其初始投资成本按照债务重组准则有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本按照非货币性资产交换准则有关规定确定。

##### ③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。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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定处理，并对其余部分采用权益法核算。

### （12）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。

### （13）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、使用权资产、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。

#### （14）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。

#### （15）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短期薪酬的会计处理方法

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离职后福利的会计处理方法

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辞退福利的会计处理方法

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其他长期职工福利的会计处理方法

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。

#### （16）合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。为取得合同发生的增量成本（“合同取得成本”）是指不取得合同就不会发生的成本。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由用户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他

成本；该成本增加了未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

本公司将确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期的，在资产负债表计入“存货”项目；初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的，在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

本公司将确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期的，在资产负债表计入“其他流动资产”项目；初始确认时摊销期限在一年或一个正常营业周期以上的，在资产负债表中计入“其他非流动资产”项目。

本公司对合同取得成本、合同履约成本确认的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。取得合同的增量成本形成的资产的摊销年限不超过一年的，在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司将超出部分计提减值准备并确认为资产减值损失：因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；为转让该相关商品估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述两项差额高于该资产账面价值的，应当转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况的下该资产在转回日的账面价值。

#### （17）政府补助

##### ①政府补助的类型及会计处理

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，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。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。

(18) 租赁

本公司在合同开始日，将评估合同是否为租赁或包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或包含租赁。

①承租人的会计处理

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。

A. 使用权资产

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括租赁负债的初始计量金额，在租赁期开始日或之前支付的已扣除租赁激励的租赁付款额，初始直接费用等。

对于能合理确定租赁期届满时将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；若无法合理确定，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。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额。

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。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权时需支付的款项等。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。

本公司采用租赁内含利率作为折现率；若无法合理确定租赁内含利率，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。按照固定的周期性利率，即本公司所采用的折现率或修订后的折现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。

②作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁，以及单项资产全新时价值较低的租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

③作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

本公司在租赁开始日，将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除以之外的均为经营租赁。

A. 经营租赁会计处理

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认。对初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期收益，未计入租赁收款额的可变租金在实际发生时计

入租金收入。

#### B.融资租赁会计处理

在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，并终止确认融资租赁资产。初始直接费用计入应收融资租赁款的初始入账价值中。

## （二）会计政策和会计估计分析

适用 不适用

## 五、分部信息

适用 不适用

## 六、非经常性损益

单位：万元

	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-16.18	88.30	0.83	-8.22
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	237.16	429.81	118.42	52.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	7.83	19.98	3.70
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	506.43	1,504.32	-34.26
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				

企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-46.45	4.77	-1.34	-11.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小计	174.53	1,037.14	1,642.21	1.75
减：所得税影响数	26.18	79.45	20.69	5.40
少数股东权益影响额	-0.00			
<b>合计</b>	<b>148.35</b>	<b>957.69</b>	<b>1,621.52</b>	<b>-3.66</b>
<b>非经常性损益净额</b>	<b>148.35</b>	<b>957.69</b>	<b>1,621.52</b>	<b>-3.66</b>
<b>归属于母公司股东的净利润</b>	<b>3,575.56</b>	<b>6,733.61</b>	<b>5,221.78</b>	<b>4,301.99</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b>	<b>3,427.21</b>	<b>5,775.91</b>	<b>3,600.27</b>	<b>4,305.65</b>
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例(%)</b>	<b>4.15</b>	<b>14.22</b>	<b>31.05</b>	<b>-0.09</b>

#### 非经常性损益分析：

报告期各期，公司非经常性损益净额分别为-3.66万元、1,621.52万元、957.69万元和148.35万元，主要为计入当期损益的政府补助，以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-0.09%、31.05%、14.22%和4.15%，2023年度和2024年度的非经常性损益金额较大且占归属于母公司股东的净利润的比例较高，主要原因系同一控制下企业合并产生的子公司报告期初至合并日的净损益计入非经常性损益，同时相关子公司2023年度和2024年度的整体业绩较2022年度增长较大。2022年度和2025年1-6月的非经常性损益净额及占比均较小，对公司的净利润影响较小。

## 七、 主要会计数据及财务指标

项目	2025年6月30日/2025年1月—6月	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
资产总计(元)	745,915,782.26	705,322,568.92	664,380,996.75	622,537,891.86
股东权益合计(元)	399,523,585.02	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
归属于母公司所有者的股东权益(元)	399,515,389.77	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
每股净资产(元/股)	3.97	3.58	2.41	2.21
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	3.97	3.58	2.41	2.21
资产负债率(合并)(%)	46.44	51.24	67.40	68.12
资产负债率(母公司)(%)	40.22	42.85	64.22	67.13
营业收入(元)	433,110,129.10	870,824,660.28	819,515,508.20	700,450,724.02
毛利率(%)	24.23	24.65	21.45	22.18
净利润(元)	35,752,840.03	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
归属于母公司所有者的净利润(元)	35,755,580.42	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
扣除非经常性损益后的净利润(元)	34,269,310.73	57,759,132.05	36,002,670.69	43,056,471.16
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	34,272,051.07	57,759,132.05	36,002,670.69	43,056,471.16
息税折旧摊销前利润(元)	61,374,537.64	114,444,818.81	98,862,265.32	83,194,997.62
加权平均净资产收益率(%)	9.69	26.90	28.74	33.23
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	9.29	23.08	19.82	33.26
基本每股收益(元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.36	0.70	0.54	0.45
经营活动产生的现金流量净额(元)	116,176,640.80	64,468,199.23	77,714,150.65	18,019,822.92
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	1.16	0.67	0.86	0.20
研发投入占营业收入的比例(%)	5.10	4.99	4.03	3.91
应收账款周转率	1.69	3.30	3.32	3.19
存货周转率	1.75	3.58	3.69	3.25
流动比率	1.66	1.51	1.11	1.10
速动比率	1.03	0.93	0.69	0.68

### 主要会计数据及财务指标计算公式及变动简要分析:

主要财务指标计算说明:

1. 每股净资产=期末所有者权益÷期末股本总额
2. 归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者的股东权益÷期末股本总额
3. 资产负债率(合并)=负债总额(合并)÷资产总额(合并)×100%
4. 资产负债率(母公司)=总负债(母公司)/总资产(母公司)×100%

5.毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

6.息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息费用+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

7.加权平均净资产收益率=P0/ (E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0) 其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

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

9.稀释每股收益=P1/ (S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数) , 其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

10.每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

11.研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入×100%

12.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额

13.存货周转率=营业成本÷存货平均余额

14.流动比率=流动资产÷流动负债

15.速动比率=（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债

公司主要会计数据及财务指标的变动分析详见“第八节 管理层讨论与分析”各科目说明。

## 八、 盈利预测

适用 不适用

## 第八节 管理层讨论与分析

### 一、 经营核心因素

#### (一) 影响收入、成本、费用和利润的主要因素

##### 1、影响收入的主要因素

公司专注于精密电子零组件的研发、生产与销售，致力于成为相关应用领域的专业电子零组件配套服务商，核心产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域。经过多年深耕，公司已与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒等国内外知名建立深度稳定合作关系。报告期内，影响收入的主要因素包括主要产品的市场需求、研发能力与技术水平、客户维护与开拓、产品产能等。

##### 2、影响成本的主要因素

公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用组成，其中直接材料系构成公司产品成本的最主要部分。报告期各期，直接材料占主营业务成本比例分别为 62.27%、63.11%、61.92% 和 60.16%。

##### 3、影响费用的主要因素

公司费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用，其中影响销售费用的主要因素包括销售人员职工薪酬、业务招待费、差旅费等；影响管理费用的主要因素包括管理人员职工薪酬、折旧与摊销、差旅费等；影响研发费用的主要因素包括研发人员职工薪酬和材料费等；影响财务费用的主要因素包括利息支出、汇兑损益等。销售费用率、管理费用率及研发费用率变动分析详见本节“三、盈利情况分析”之“（四）主要费用情况分析”。

##### 4、影响利润的主要因素

报告期内，影响公司利润的因素主要包括公司主营业务收入、主营业务成本以及期间费用等。有关收入、成本、费用和利润变动情况的分析详见本节“三、盈利情况分析”。

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

##### 1、财务指标

根据公司所处行业状况及自身业务特点，公司主营业务收入增长率、毛利率是判断公司产品竞争力和盈利能力的直接指标，亦是判断公司业务发展阶段、发展状况的直接指标，对公司具有核心意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。报告期内，上述相关财务指标表明公司经营情况良好，具有较好的盈利能力、持续发展能力。前述指标对公司报告期内的财务状况和盈利能力的影响情况详见本节“三、盈利情况分析”。

##### 2、非财务指标

影响公司业绩变动的主要非财务指标主要包括公司所处行业发展及竞争情况、公司可持续的

研发及创新能力等。行业的积极发展将有效促进并提高公司未来盈利能力，可持续的研发及创新能力系公司持续增长的保障，亦是公司持续成长的内在基础，相关非财务指标的分析详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“二、行业基本情况”和“四、关键资源要素”。

## 二、 资产负债等财务状况分析

### (一) 应收款项

#### 1. 应收票据

适用 不适用

#### (1) 应收票据分类列示

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
银行承兑汇票	608.49	475.56	337.82	287.83
商业承兑汇票				
合计	608.49	475.56	337.82	287.83

#### (2) 报告期各期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

#### (3) 报告期各期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日	
	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票		553.57
商业承兑汇票		
合计		553.57

单位：万元

项目	2024年12月31日	
	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票		394.73
商业承兑汇票		
合计		394.73

单位：万元

项目	2023年12月31日	
	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票		221.27
商业承兑汇票		
合计		221.27

单位：万元

项目	2022年12月31日	
	报告期期末终止确认金额	报告期期末未终止确认金额
银行承兑汇票		219.67
商业承兑汇票		
合计		219.67

--	--	--

(4) 报告期各期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

适用 不适用

(5) 按坏账计提方法分类披露

单位: 万元

类别	2025 年 6 月 30 日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备的应收票据						
按组合计提坏账准备的应收票据	608.49	100.00	-	-	608.49	
其中: 银行承兑汇票	608.49	100.00	-	-	608.49	
商业承兑汇票						
合计	<b>608.49</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>608.49</b>	

单位: 万元

类别	2024 年 12 月 31 日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备的应收票据						
按组合计提坏账准备的应收票据	475.56	100.00	-	-	475.56	
其中: 银行承兑汇票	475.56	100.00	-	-	475.56	
商业承兑汇票						
合计	<b>475.56</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>475.56</b>	

单位: 万元

类别	2023 年 12 月 31 日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备的应收票据						
按组合计提坏账准备的应收票据	337.82	100.00	-	-	337.82	
其中: 银行承兑汇票	337.82	100.00	-	-	337.82	
商业承兑汇票						
合计	<b>337.82</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>337.82</b>	

单位: 万元

类别	2022 年 12 月 31 日				账面价值	
	账面余额		坏账准备			
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		
按单项计提坏账准备						

的应收票据					
按组合计提坏账准备的应收票据	287.83	100.00	-	-	287.83
其中：银行承兑汇票	287.83	100.00	-	-	287.83
商业承兑汇票					
<b>合计</b>	<b>287.83</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287.83</b>

1) 按单项计提坏账准备:

适用 不适用

2) 按组合计提坏账准备:

适用 不适用

3) 如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请按下表披露坏账准备的相关信息:

适用 不适用

**(6) 报告期内计提、收回或转回的坏账准备情况**

适用 不适用

**(7) 报告期内实际核销的应收票据情况**

适用 不适用

**(8) 科目具体情况及分析说明:**

报告期各期末, 公司应收票据账面价值分别为 287.83 万元、337.82 万元、475.56 万元和 608.49 万元, 占各期末流动资产比例分别为 0.62%、0.70%、0.93% 和 1.14%, 比重较小。银行承兑汇票是公司客户的主要付款方式之一, 因此随着报告期内营业收入的增加, 应收票据余额随之增加。

## 2. 应收款项融资

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
银行承兑汇票	1,628.43	611.85	471.06	556.94
<b>合计</b>	<b>1,628.43</b>	<b>611.85</b>	<b>471.06</b>	<b>556.94</b>

应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

报告期各期末, 公司应收款项融资的增减变动情况如下:

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
期初余额	611.85	471.06	556.94	645.99
本期新增	10,071.17	20,321.70	6,559.98	5,130.81
本期终止确认	9,054.59	20,180.91	6,645.87	5,219.86
<b>期末余额</b>	<b>1,628.43</b>	<b>611.85</b>	<b>471.06</b>	<b>556.94</b>

报告期内, 公司应收款项融资不存在公允价值变动情形。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

**科目具体情况及分析说明:**

公司根据谨慎性原则并结合新金融工具准则的相关规定，对于信用等级较高的银行承兑汇票，将其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，在“应收款项融资”项目列报，背书转让时终止确认；信用等级一般的银行承兑汇票和商业承兑汇票在“应收票据”项目列报，背书转让时不终止确认，待到期时再终止确认。

报告期各期末，公司应收款项融资余额分别为556.94万元、471.06万元、611.85万元和1,628.43万元，占各期末流动资产比例分别为1.20%、0.97%、1.20%和3.06%。公司的应收款项融资均为银行承兑汇票，2025年6月末应收账款融资余额大幅增加，主要系较多客户使用了信用等级较高的银行承兑汇票支付货款，因此相较于2024年末，应收账款融资的金额增加较多。

### 3. 应收账款

适用 不适用

#### (1) 按账龄分类披露

单位：万元

账龄	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
1年以内	22,998.60	28,165.74	24,581.19	24,767.24
1至2年	20.10	0.72	5.99	11.46
2至3年	0.72			
合计	23,019.42	28,166.46	24,587.19	24,778.70

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：万元

类别	2025年6月30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的应收账款					
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	23,019.42	100.00	1,152.16	5.01	21,867.26
其中：非合并范围内客户	23,019.42	100.00	1,152.16	5.01	21,867.26
合计	23,019.42	100.00	1,152.16	5.01	21,867.26

单位：万元

类别	2024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的应收账款					
其中：					
按组合计提坏账准备的应收账款	28,166.46	100.00	1,408.36	5.00	26,758.10
其中：非合并范围内	28,166.46	100.00	1,408.36	5.00	26,758.10

客户					
合计	28,166.46	100.00	1,408.36	5.00	26,758.10

单位: 万元

类别	2023 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的应收账款					
其中:					
按组合计提坏账准备的应收账款	24,587.19	100.00	1,229.66	5.00	23,357.53
其中: 非合并范围内客户	24,587.19	100.00	1,229.66	5.00	23,357.53
合计	24,587.19	100.00	1,229.66	5.00	23,357.53

单位: 万元

类别	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的应收账款					
其中:					
按组合计提坏账准备的应收账款	24,778.70	100.00	1,239.51	5.00	23,539.19
其中: 非合并范围内客户	24,778.70	100.00	1,239.51	5.00	23,539.19
合计	24,778.70	100.00	1,239.51	5.00	23,539.19

1) 按单项计提坏账准备:

适用 不适用

2) 按组合计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 万元

组合名称	2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	22,998.60	1,149.93	5.00
1 至 2 年	20.10	2.01	10.00
2 至 3 年	0.72	0.22	30.00
合计	23,019.42	1,152.16	5.01

单位: 万元

组合名称	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	28,165.74	1,408.29	5.00
1 至 2 年	0.72	0.07	10.00
合计	28,166.46	1,408.36	5.00

单位: 万元

组合名称	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	24,581.19	1,229.06	5.00
1 至 2 年	5.99	0.60	10.00
合计	24,587.19	1,229.66	5.00

单位: 万元

组合名称	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	24,767.24	1,238.36	5.00
1 至 2 年	11.46	1.15	10.00
合计	24,778.70	1,239.51	5.00

确定组合依据的说明:

请参见本招股说明书“第七节 财务会计信息”之“四、(一) 1. 金融工具”。

3) 如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请按下表披露坏账准备的相关信息:

适用  不适用

### (3) 报告期计提、收回或转回的坏账准备情况

适用  不适用

单位: 万元

类别	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 6 月 30 日
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
非合并范围内客户	1,408.36		268.05		11.85	1,152.16
合计	1,408.36		268.05		11.85	1,152.16

单位: 万元

类别	2023 年 12 月 31 日	本期变动金额				2024 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
非合并范围内客户	1,229.66	204.03		1.04	-24.29	1,408.36
合计	1,229.66	204.03		1.04	-24.29	1,408.36

单位: 万元

类别	2022 年 12 月 31 日	本期变动金额				2023 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
非合并范围内客户	1,239.51		23.19	1.80	15.14	1,229.66
合计	1,239.51		23.19	1.80	15.14	1,229.66

单位: 万元

类别	2021 年 12 月 31 日	本期变动金额				2022 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
非合并范围内客户	968.28	261.93			9.30	1,239.51
合计	968.28	261.93			9.30	1,239.51

其中报告期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无。

#### (4) 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：万元

项目	核销金额			
	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
实际核销的应收账款	-	1.04	1.80	-

其中重要的应收账款核销的情况：

适用 不适用

#### (5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：万元

单位名称	2025年6月30日		
	应收账款	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
法雷奥	5,178.61	22.50	259.06
森萨塔	4,238.26	18.41	211.91
博格华纳	2,316.17	10.06	115.81
翰昂	2,012.29	8.74	100.61
汇川技术	1,888.92	8.21	94.45
合计	15,634.24	67.92	781.84

单位：万元

单位名称	2024年12月31日		
	应收账款	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
法雷奥	6,624.08	23.52	331.20
森萨塔	4,411.48	15.66	220.57
博格华纳	3,155.05	11.20	157.75
富临精工	2,073.58	7.36	103.68
汇川技术	1,983.70	7.04	99.19
合计	18,247.90	64.78	912.39

单位：万元

单位名称	2023年12月31日		
	应收账款	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
森萨塔	4,228.19	17.20	211.41
法雷奥	3,375.66	13.73	168.78
博格华纳	2,997.68	12.19	150.04
汇川技术	2,303.52	9.37	115.18
翰昂	1,709.17	6.95	85.46
合计	14,614.22	59.44	730.87

单位: 万元

单位名称	2022年12月31日		
	应收账款	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
法雷奥	5,983.41	24.15	299.17
森萨塔	4,529.00	18.28	226.45
博格华纳	2,233.33	9.01	111.67
翰昂	1,548.32	6.25	77.42
台达	1,485.69	6.00	74.28
合计	15,779.76	63.69	788.99

其他说明:

报告期各期末,公司应收账款余额前五名合计占比分别为 63.69%、59.44%、64.78% 和 67.92%。公司应收账款余额前五名客户与公司均不存在关联关系,应收账款属于正常业务往来款项。公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系,上述客户资信状况整体良好,不存在无法偿付公司款项的重大风险。

#### (6) 报告期各期末信用期内外的应收账款

单位: 万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用期内应收账款	22,063.92	95.85%	26,868.94	95.39%	23,564.91	95.84%	22,849.14	92.21%
信用期外应收账款	955.50	4.15%	1,297.52	4.61%	1,022.28	4.16%	1,929.56	7.79%
应收账款余额合计	23,019.42	100.00%	28,166.46	100.00%	24,587.19	100.00%	24,778.70	100.00%

#### (7) 应收账款期后回款情况(截至 2025 年 11 月 30 日)

单位: 万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
期末应收账款余额	23,019.42	-	28,166.46	-	24,587.19	-	24,778.70	-
期后回款金额	22,066.39	95.86%	28,026.36	99.50%	24,586.47	100.00%	24,778.70	100.00%

#### (8) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

#### (9) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

## (10) 科目具体情况及分析说明

### 1、应收款项总体情况分析

各报告期末，公司应收账款账面余额分别为 24,778.70 万元、24,587.19 万元、28,166.46 万元和 23,019.42 万元，占流动资产的比例分别为 53.39%、50.70%、55.05% 和 43.26%，为流动资产重要组成部分。公司应收账款的信用期基本为 90 天和 120 天，且对客户有 1 个月的宽限期，因此公司各期末的应收账款账面余额基本为最近 3-5 个月的营业收入，2024 年末的应收账款账面余额主要为 2024 年第四季度的营业收入所形成，2025 年 6 月末的应收账款账面余额主要为 2025 年第二季度的营业收入所形成，而公司第四季度收入占全年比重一般较高，因此 2025 年 6 月末相较于 2024 年末应收账款账面余额有所减少。此外，公司对主要客户之一富奥法雷奥电动汽车零部件（常熟）有限公司于 2025 年开始改用预收款模式进行结算，也导致 2025 年 6 月末应收账款账面余额有所减少。

各报告期末，公司应收账款账龄 1 年以内占比分别为 99.95%、99.98%、100.00% 和 99.91%。公司主要客户均为行业知名客户，客户总体资金实力较强，偿债能力较好，且均有长期合作关系。因此，公司应收账款余额处于合理水平，符合公司经营状况。

### 2、发行人与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策对比分析

报告期内，公司结合自身业务特点、客户信誉情况、所在行业特征，制定了坏账准备计提政策。公司按组合计量应收款项预期信用损失，以应收款项账龄作为确定组合的依据，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。公司与同行业可比上市公司的应收账款计提政策情况如下：

账龄	皇裕精密	徕木股份	合兴股份	兴瑞科技	西典新能
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	0.50%、 5.00%、30%	5.00%
1 至 2 年	10.00%	10.00%	10.00%	80.00%	10.00%
2 至 3 年	30.00%	25.00%	30.00%	100.00%	30.00%
3 至 4 年	50.00%	50.00%	60.00%	100.00%	100.00%
4 至 5 年	80.00%	70.00%	60.00%	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

综上，公司坏账准备计提政策与同行业可比上市公司无重大差异。报告期内，公司销售信用政策未发生重大变化，未发生重大坏账损失情况。公司坏账准备计提政策具备谨慎性，应收账款坏账准备计提充分。

### 3、应收账款周转率与同行业水平的对比分析

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度

徕木股份	1.10	2.32	2.05	2.26
兴瑞科技	2.22	4.61	4.64	4.46
西典新能	1.75	3.14	2.72	2.70
合兴股份	1.77	3.55	3.85	3.97
可比公司平均值	<b>1.71</b>	<b>3.41</b>	<b>3.32</b>	<b>3.35</b>
皇裕精密	<b>1.69</b>	<b>3.30</b>	<b>3.32</b>	<b>3.19</b>

公司应收账款周转率与同行业可比公司平均水平相近，周转能力较好。

#### 4. 其他披露事项:

##### (1) 第三方回款情况

报告期内，公司存在第三方回款情况，具体如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
境外客户第三方回款	199.68	842.31	8,200.06	848.69
营业收入	43,311.01	87,082.47	81,951.55	70,045.07
占比	0.46%	0.97%	10.01%	1.21%
其中：客户集团统一支付	0.46%	0.97%	10.01%	1.21%

报告期内，公司第三方回款金额占营业收入的比例分别为 1.21%、10.01%、0.97%和 0.46%，占比总体较低。

公司第三方回款全部为境外客户集团统一支付，主要系法雷奥法国总部代欧洲和北美法雷奥主体统一对外付款，以及延锋美国总部代墨西哥延锋统一对外付款，与客户自身业务模式相关，具有真实的交易背景和商业合理性，不存在虚构交易的情形。第三方回款的代付方与发行人均不存在关联关系。2023 年度第三方回款金额较大，主要系法雷奥回款金额大幅增加导致。

#### (二) 存货

##### 1. 存货

###### (1) 存货分类

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	5,117.33	397.71	4,719.62
在产品	976.14	106.41	869.73
库存商品	7,311.61	858.69	6,452.91
周转材料	237.76	92.46	145.29
发出商品	4,772.75	101.24	4,671.51

合计	18,415.59	1,556.53	16,859.06
----	-----------	----------	-----------

单位：万元

项目	2024年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	4,594.45	478.74	4,115.71
在产品	1,210.31	64.00	1,146.31
库存商品	6,981.26	813.62	6,167.64
周转材料	212.88	78.81	134.07
发出商品	6,155.61	120.74	6,034.88
合计	19,154.51	1,555.90	17,598.61

单位：万元

项目	2023年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	4,930.89	524.62	4,406.27
在产品	935.63	83.59	852.04
库存商品	6,444.76	422.10	6,022.67
周转材料	177.04	53.41	123.63
发出商品	4,977.30	140.71	4,836.59
合计	17,465.63	1,224.42	16,241.20

单位：万元

项目	2022年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	5,028.01	537.30	4,490.71
在产品	926.74	21.07	905.67
库存商品	6,085.74	451.16	5,634.57
周转材料	232.87	57.78	175.09
发出商品	5,134.85	196.72	4,938.13
合计	17,408.21	1,264.02	16,144.19

## (2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加金额		本期减少金额		2025年6月30日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	478.74		11.34	92.36		397.71
在产品	64.00	41.45	0.96			106.41
库存商品	813.62	291.33	9.76	256.02		858.69
周转材料	78.81	10.85	2.81			92.46
发出商品	120.74	40.21		59.70		101.24
合计	1,555.90	383.84	24.87	408.08		1,556.53

单位：万元

项目	2023年12月	本期增加金额	本期减少金额	2024年12月
----	----------	--------	--------	----------

	31 日	计提	其他	转回或转销	其他	31 日
原材料	524.62	86.83		103.42	29.30	478.74
在产品	83.59	37.84		55.72	1.71	64.00
库存商品	422.10	627.24		219.85	15.87	813.62
周转材料	53.41	30.50		0.88	4.23	78.81
发出商品	140.71	114.89		134.86		120.74
<b>合计</b>	<b>1,224.42</b>	<b>897.30</b>		<b>514.72</b>	<b>51.10</b>	<b>1,555.90</b>

单位: 万元

项目	2022 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2023 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	537.30		18.40	31.07		524.62
在产品	21.07	61.53	0.99			83.59
库存商品	451.16	182.78	8.58	220.43		422.10
周转材料	57.78		0.56	4.94		53.41
发出商品	196.72	79.46		135.47		140.71
<b>合计</b>	<b>1,264.02</b>	<b>323.77</b>	<b>28.54</b>	<b>391.90</b>		<b>1,224.42</b>

单位: 万元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加金额		本期减少金额		2022 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	549.35		10.84	22.89		537.30
在产品	44.82		0.52	24.27		21.07
库存商品	453.14	156.28	8.42	166.68		451.16
周转材料	49.37	8.41				57.78
发出商品	178.15	190.02		171.46		196.72
<b>合计</b>	<b>1,274.82</b>	<b>354.71</b>	<b>19.78</b>	<b>385.29</b>		<b>1,264.02</b>

#### 存货跌价准备及合同履约成本减值准备的说明

公司按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的半成品和在产品，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算；尚未投入生产的原材料，以最新市场价格作为可变现净值。

此外，公司对库龄超过 2 年且无订单覆盖的存货全额计提跌价，对库龄超过 1 年不满 2 年且无订单覆盖的存货按照账面余额的 50%计提跌价。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### (3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

适用 不适用

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况（尚未执行新收入准则公司适用）

适用 不适用

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明（已执行新收入准则公司适用）

适用 不适用

(6) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司存货账面价值分别为 16,144.19 万元、16,241.20 万元、17,598.61 万元和 16,859.06 万元，由原材料、在产品、库存商品、周转材料和发出商品构成。公司存货结构较为稳定，原材料、库存商品和发出商品是存货的主要构成。2023 年末存货账面价值较 2022 年末变动较小，2024 年末较 2023 年末有所增长，其中发出商品和在产品涨幅较大，主要系公司业务规模持续增长，公司根据订单需求增加生产规模，导致年末尚未确认收入的发出商品以及在产品金额增加。

2. 其他披露事项：

无

(三) 金融资产、财务性投资

适用 不适用

(四) 固定资产、在建工程

1. 固定资产

适用 不适用

(1) 分类列示

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
固定资产	13,178.17	12,702.26	13,009.37	11,423.39
固定资产清理	14.87		3.22	0.44
合计	13,193.04	12,702.26	13,012.59	11,423.84

(2) 固定资产情况

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日					
	房屋及建 筑物	机器设备	运输设备	办公及电 子设备	永久土地 使用权	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	4,076.43	23,539.96	347.07	928.57	466.94	29,358.96
2. 本期增加金额	359.26	1,237.87	56.24	85.82	54.12	1,793.32
(1) 购置	243.04	739.45	52.89	79.72	12.46	1,127.56
(2) 在建工程转入		175.21				175.21
(3) 企业合并增加						
(4) 汇率变动影响	116.22	323.21	3.35	6.10	41.66	490.54
3. 本期减少金额		197.01	2.30	13.59		212.90
(1) 处置或报废		197.01	2.30	13.59		212.90
4. 期末余额	4,435.69	24,580.82	401.01	1,000.81	521.06	30,939.38

二、累计折旧						
1. 期初余额	2,183.31	13,520.18	222.41	730.80		16,656.70
2. 本期增加金额	149.36	1,050.85	21.14	39.98		1,261.32
(1) 计提	110.27	936.96	18.13	36.89		1,102.26
(2) 汇率变动影响	39.09	113.89	3.00	3.08		159.06
3. 本期减少金额		141.73	2.18	12.91		156.82
(1) 处置或报废		141.73	2.18	12.91		156.82
(2) 汇率变动影响						
4. 期末余额	2,332.67	14,429.31	241.37	757.86		17,761.21
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	2,103.02	10,151.51	159.64	242.94	521.06	13,178.17
2. 期初账面价值	1,893.11	10,019.78	124.65	197.78	466.94	12,702.26

单位：万元

2024年12月31日						
项目	房屋及建 筑物	机器设备	运输设备	办公及电 子设备	永久土地 使用权	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	4,101.67	22,322.51	379.58	884.01	558.23	28,246.01
2. 本期增加金额	224.81	2,532.60	5.52	69.37		2,832.30
(1) 购置		1,675.32	5.52	39.23		1,720.08
(2) 在建工程转入	224.81	612.23		30.14		867.18
(3) 企业合并增加						
(4) 融资租赁转入		245.05				245.05
3. 本期减少金额	250.05	1,315.15	38.04	24.81	91.29	1,719.34
(1) 处置或报废		668.93	31.10	14.16		714.19
(2) 汇率变动影响	250.05	646.22	6.94	10.65	91.29	1,005.16
4. 期末余额	4,076.43	23,539.96	347.07	928.57	466.94	29,358.96
二、累计折旧						
1. 期初余额	2,057.32	12,280.14	219.66	679.52		15,236.64
2. 本期增加金额	205.99	2,079.93	38.75	70.55		2,395.22
(1) 计提	205.99	2,000.20	38.75	70.55		2,315.49
(2) 融资租赁转入		79.73				79.73
3. 本期减少金额	79.99	839.89	36.00	19.27		975.15
(1) 处置或报废		620.98	29.54	12.77		663.29
(2) 汇率变动影响	79.99	218.91	6.46	6.50		311.86
4. 期末余额	2,183.31	13,520.18	222.41	730.80		16,656.70
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						

(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
<b>四、账面价值</b>						
1. 期末账面价值	1,893.11	10,019.78	124.65	197.78	466.94	12,702.26
2. 期初账面价值	2,044.35	10,042.38	159.92	204.49	558.23	13,009.37

单位：万元

2023年12月31日						
项目	房屋及建 筑物	机器设备	运输设备	办公及电 子设备	永久土地 使用权	合计
<b>一、账面原值:</b>						
1. 期初余额	3,877.54	18,930.52	273.54	822.92	477.50	24,382.01
2. 本期增加金额	224.14	3,519.35	139.24	93.46	80.73	4,056.91
(1) 购置	3.01	1,942.68	133.10	87.38		2,166.17
(2) 在建工程转入		826.05				826.05
(3) 企业合并增加						
(4) 融资租赁转入		278.86				278.86
(5) 汇率变动影响	221.13	471.76	6.14	6.08	80.73	785.83
3. 本期减少金额		127.36	33.20	32.36		192.91
(1) 处置或报废		127.36	33.20	32.36		192.91
4. 期末余额	4,101.67	22,322.51	379.58	884.01	558.23	28,246.01
<b>二、累计折旧</b>						
1. 期初余额	1,807.28	10,321.94	208.18	621.21		12,958.62
2. 本期增加金额	250.04	2,074.32	37.82	85.26		2,447.45
(1) 计提	192.24	1,863.67	32.67	80.47		2,169.05
(2) 融资租赁转入		78.60				78.60
(3) 汇率变动影响	57.81	132.05	5.15	4.79		199.80
3. 本期减少金额		116.13	26.34	26.96		169.43
(1) 处置或报废		116.13	26.34	26.96		169.43
4. 期末余额	2,057.32	12,280.14	219.66	679.52		15,236.64
<b>三、减值准备</b>						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
<b>四、账面价值</b>						
1. 期末账面价值	2,044.35	10,042.38	159.92	204.49	558.23	13,009.37
2. 期初账面价值	2,070.26	8,608.58	65.35	201.70	477.50	11,423.39

单位：万元

2022年12月31日						
项目	房屋及建 筑物	机器设备	运输设备	办公及电 子设备	永久土地 使用权	合计
<b>一、账面原值:</b>						
1. 期初余额	3,746.21	17,788.45	264.77	790.48	416.01	23,005.92
2. 本期增加金额	174.72	1,965.71	12.23	51.56	61.49	2,265.72

(1) 购置	6.29	1,388.58	7.56	46.93		1,449.36
(2) 在建工程转入		229.30				229.30
(3) 企业合并增加						
(4) 汇率变动影响	168.43	347.83	4.68	4.63	61.49	587.06
3. 本期减少金额	43.40	823.63	3.47	19.12		889.63
(1) 处置或报废	43.40	823.63	3.47	19.12		889.63
4. 期末余额	3,877.54	18,930.52	273.54	822.92	477.50	24,382.01
<b>二、累计折旧</b>						
1. 期初余额	1,615.92	9,036.71	174.59	541.45		11,368.67
2. 本期增加金额	218.53	1,881.00	36.84	103.31		2,239.67
(1) 计提	181.05	1,807.94	33.50	100.37		2,122.87
(2) 汇率变动影响	37.47	73.05	3.34	2.94		116.80
3. 本期减少金额	27.17	595.77	3.24	23.55		649.72
(1) 处置或报废	27.17	595.77	3.24	23.55		649.72
4. 期末余额	1,807.28	10,321.94	208.18	621.21		12,958.62
<b>三、减值准备</b>						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
<b>四、账面价值</b>						
1. 期末账面价值	2,070.26	8,608.58	65.35	201.70	477.50	11,423.39
2. 期初账面价值	2,130.30	8,751.74	90.18	249.03	416.01	11,637.25

**(3) 暂时闲置的固定资产情况**

适用 不适用

**(4) 通过融资租赁租入的固定资产情况（未执行新租赁准则）**

适用 不适用

**(5) 通过经营租赁租出的固定资产**

适用 不适用

**(6) 未办妥产权证书的固定资产情况**

适用 不适用

**(7) 固定资产清理**

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
机器设备	14.87	-	3.22	0.44
合计	<b>14.87</b>	<b>-</b>	<b>3.22</b>	<b>0.44</b>

**(8) 科目具体情况及分析说明**

由于经营模式和行业特点，公司固定资产由房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及电子设备和永久土地使用权构成，与公司所处行业和自身的经营情况相符。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 11,423.84 万元、13,012.59 万元、12,702.26 万元和 13,193.04 万元。2024 年末固定资产账面价值较上年末减少 310.33 万元，主要系出售机器设备以及汇率变动影响所致。

## 2. 在建工程

适用 不适用

### (1) 分类列示

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
在建工程	329.95	55.25	286.41	115.04
工程物资				
合计	329.95	55.25	286.41	115.04

### (2) 在建工程情况

适用 不适用

单位: 万元

2025年6月30日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
机器设备	311.84		311.84
其他	18.11		18.11
合计	329.95		329.95

单位: 万元

2024年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
机器设备	46.19		46.19
其他	9.06		9.06
合计	55.25		55.25

单位: 万元

2023年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
三期消防工程改造	202.33		202.33
机器设备	84.08		84.08
合计	286.41		286.41

单位: 万元

2022年12月31日			
项目	账面余额	减值准备	账面价值
三期消防工程改造	90.87		90.87
机器设备	24.17		24.17
合计	115.04		115.04

其他说明:

无

### (3) 重要在建工程项目报告期变动情况

适用 不适用

### (4) 报告期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

### (5) 工程物资情况

适用 不适用

### (6) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末，公司在建工程分别为 115.04 万元、286.41 万元、55.25 万元和 329.95 万元，2023 年末较 2022 年末有所增加，主要是公司陆续投入机器设备，以及消防工程改造；2024 年三期消防工程改造完工，因此 2024 年末在建工程金额有所下降；2025 年 6 月末在建工程金额有所增加，主要系子公司深圳皇裕新购进一批尚未验收的机器设备。

### 3. 其他披露事项

无

### (五) 无形资产、开发支出

#### 1. 无形资产

适用 不适用

##### (1) 无形资产情况

适用 不适用

单位：万元

2025 年 6 月 30 日			
项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	310.97	515.72	826.69
2. 本期增加金额			
(1) 购置			
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	310.97	515.72	826.69
二、累计摊销			
1. 期初余额	111.43	389.01	500.44
2. 本期增加金额	3.11	24.71	27.82
(1) 计提	3.11	24.71	27.82
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	114.54	413.72	528.26
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	196.43	102.00	298.43
2. 期初账面价值	199.54	126.71	326.24

单位：万元

2024 年 12 月 31 日			
项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	310.97	456.42	767.39
2. 本期增加金额		59.30	59.30
(1) 购置		59.30	59.30
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	310.97	515.72	826.69
二、累计摊销			
1. 期初余额	105.21	332.26	437.47
2. 本期增加金额	6.22	56.75	62.97
(1) 计提	6.22	56.75	62.97
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	111.43	389.01	500.44
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	199.54	126.71	326.24
2. 期初账面价值	205.76	124.16	329.91

单位：万元

2023 年 12 月 31 日			
项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	310.97	411.05	722.02
2. 本期增加金额		45.37	45.37
(1) 购置		45.37	45.37
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	310.97	456.42	767.39
二、累计摊销			
1. 期初余额	98.99	284.02	383.01
2. 本期增加金额	6.22	48.25	54.47
(1) 计提	6.22	48.25	54.47
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	105.21	332.26	437.47

三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	205.76	124.16	329.91
2. 期初账面价值	211.98	127.03	339.01

单位：万元

2022年12月31日			
项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	310.97	341.86	652.83
2. 本期增加金额		70.90	70.90
(1) 购置		70.90	70.90
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额		1.71	1.71
(1) 处置			
4. 期末余额	310.97	411.05	722.02
二、累计摊销			
1. 期初余额	92.77	230.80	323.57
2. 本期增加金额	6.22	54.92	61.14
(1) 计提	6.22	54.92	61.14
3. 本期减少金额		1.71	1.71
(1) 处置		1.71	1.71
4. 期末余额	98.99	284.02	383.01
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	211.98	127.03	339.01
2. 期初账面价值	218.20	111.06	329.25

其他说明：

无

(2) 报告期末尚未办妥产权证的土地使用权情况

适用 不适用

(3) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 339.01 万元、329.91 万元、326.24 万元和 298.43

万元, 变动较小, 主要为各类软件及母公司的土地使用权。

## 2. 开发出支

适用 不适用

## 3. 其他披露事项

无

## (六) 商誉

适用 不适用

## (七) 主要债权

### 1. 短期借款

适用 不适用

#### (1) 短期借款分类

单位: 万元

项目	2025年6月30日
质押借款	-
抵押借款	-
保证借款	-
信用借款	10,000.00
短期借款应计利息	6.31
未终止确认的票据贴现	266.50
合计	10,272.81

#### 短期借款分类说明:

短期借款是公司向银行借入的偿还期限在1年以内(含1年)的各种借款。报告期内,公司短期借款主要为信用借款。

#### (2) 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

#### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末,公司短期借款余额分别为15,357.27万元、15,805.94万元、12,711.07万元和10,272.81万元,占流动负债的比例分别为36.51%、36.33%、37.43%和31.96%。2025年6月末短期借款余额相较于2024年末有所下降,主要系公司归还部分银行贷款所致。报告期内,公司信用状况良好,不存在债务违约情形。

## 2. 交易性金融负债

适用 不适用

## 3. 衍生金融负债

适用 不适用

## 4. 合同负债(已执行新收入准则公司适用)

适用 不适用

#### (1) 合同负债情况

单位: 万元

项目	2025年6月30日
1年以内(含1年)	1,679.81

1至2年	19.69
合计	1,699.50

**(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

适用 不适用

**(3) 科目具体情况及分析说明**

报告期内，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，具体体现为公司预收客户的款项。2025年6月末公司合同负债有较大增长的原因是当期公司对主要客户之一富奥法雷奥电动汽车零部件（常熟）有限公司改为预收款模式，对其合同负债的期末余额为1,552.73万元。

**5. 长期借款**

适用 不适用

**6. 其他流动负债**

适用 不适用

**(1) 其他流动负债情况**

单位：万元

项目	2025年6月30日
短期应付债券	
应付退货款	
待转销项税额	218.23
未到期且未终止确认的票据背书金额	287.06
合计	505.29

**(2) 短期应付债券的增减变动**

适用 不适用

**(3) 科目具体情况及分析说明**

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为321.27万元、441.86万元、498.19万元和505.29万元，占流动负债的比例分别为0.76%、1.02%、1.47%和1.57%，主要系未到期且未终止确认的票据背书金额及待转销项税额。

**7. 其他非流动负债**

适用 不适用

**8. 应付债券**

适用 不适用

**9. 主要债项、期末偿债能力总体分析**

**(1) 主要债项分析**

报告期各期末，公司负债总额分别为42,406.12万元、44,777.53万元、36,137.72万元和34,639.22万元。报告期内公司的负债以短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬等公司日常经营产生的流动负债为主，流动负债各期末金额分别为42,062.50万元、43,501.37万元、33,959.83万元和32,138.35万元，占负债总额的比重分别为99.19%、97.15%、93.97%和92.78%。非流动负债各期末金额分别为343.63万元、1,276.16万元、2,177.89万元和2,500.87万元，占负债总额的比重分别为0.81%、2.85%、6.03%和7.22%，其中租赁负债占比最大。2024年

末非流动负债增加主要系子公司扬州电科和深圳皇裕租赁负债增加所致, 2025 年 6 月末非流动负债增加主要系子公司泰国皇裕租赁负债增加所致。

### (2) 公司偿债能力分析

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产负债率(合并)(%)	46.44	51.24	67.40	68.12
流动比率(倍)	1.66	1.51	1.11	1.10
速动比率(倍)	1.03	0.93	0.69	0.68

报告期各期末, 公司资产负债率呈逐渐下降趋势, 整体负债水平适中; 各期末流动比率和速动比率都有所上升, 公司短期偿债能力较为稳定。

### (3) 同行业对比情况

报告期内, 公司偿债能力指标与同行业可比公司对比情况如下:

项目	公司名称	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产负债率(合并)(%)	徕木股份	48.33	47.13	43.18	35.46
	合兴股份	19.85	20.53	23.14	19.36
	兴瑞科技	36.97	36.97	39.48	34.11
	西典新能	40.79	39.19	55.76	70.30
	平均数	<b>36.49</b>	<b>35.96</b>	<b>40.39</b>	<b>39.81</b>
	发行人	<b>46.44</b>	<b>51.24</b>	<b>67.40</b>	<b>68.12</b>
流动比率(倍)	徕木股份	1.26	1.29	1.62	1.71
	合兴股份	3.29	3.26	2.79	3.66
	兴瑞科技	2.82	2.87	2.60	2.09
	西典新能	2.02	2.13	1.56	1.26
	平均数	<b>2.35</b>	<b>2.39</b>	<b>2.14</b>	<b>2.18</b>
	发行人	<b>1.66</b>	<b>1.51</b>	<b>1.11</b>	<b>1.10</b>
速动比率(倍)	徕木股份	0.68	0.73	1.00	1.11
	合兴股份	2.04	2.16	1.78	1.97
	兴瑞科技	2.50	2.58	2.26	1.65
	西典新能	1.86	1.94	1.34	1.09
	平均数	<b>1.77</b>	<b>1.85</b>	<b>1.60</b>	<b>1.46</b>
	发行人	<b>1.03</b>	<b>0.93</b>	<b>0.69</b>	<b>0.68</b>

从上表可见，公司的资产负债率略高于同行业可比公司平均水平，流动比率和速动比率略低于同行业可比公司平均水平。主要原因系：同行业可比公司均为上市公司，通过上市及上市后的再融资增强了资金实力，从而偿债能力及流动性得到较大改善。

## （八） 股东权益

### 1. 股本

单位：万元

	2024年12月31日	本期变动					2025年6月30日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	9,600.00	451.75				451.75	10,051.75

单位：万元

	2023年12月31日	本期变动					2024年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,994.42	348.06			257.52	605.58	9,600.00

单位：万元

	2022年12月31日	本期变动					2023年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,994.42						8,994.42

单位：万元

	2021年12月31日	本期变动					2022年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,235.15	759.27				759.27	8,994.42

### 科目具体情况及分析说明：

各报告期末，公司股本总额分别为 8,994.42 万元、8,994.42 万元、9,600.00 万元和 10,051.75 万元。2022 年收到夏斌增资 1,462.32 万元，其中 759.27 万元增加股本；2024 年通欣科技增资 8,979.00 万元，其中 348.06 万元增加股本，2024 年本公司整体变更为股份有限公司，折股增加股本 257.52 万元；2025 年 1-6 月收到苏州纬恒增资 543.12 万元，其中 175.20 万元增加股本，2025 年 1-6 月收到苏州纬德增资 857.31 万元，其中 276.55 万元增加股本。

### 2. 其他权益工具

适用 不适用

### 3. 资本公积

适用 不适用

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
资本溢价（股本溢价）	23,879.15	948.68		24,827.82
其他资本公积		65.84		65.84
合计	23,879.15	1,014.51		24,893.66

单位: 万元

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
资本溢价(股本溢价)	9,560.07	21,906.83	7,587.75	23,879.15
其他资本公积				
合计	<b>9,560.07</b>	<b>21,906.83</b>	<b>7,587.75</b>	<b>23,879.15</b>

单位: 万元

项目	2022 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日
资本溢价(股本溢价)	8,981.99	578.08		9,560.07
其他资本公积				
合计	<b>8,981.99</b>	<b>578.08</b>		<b>9,560.07</b>

单位: 万元

项目	2021 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日
资本溢价(股本溢价)	4,072.68	4,909.31		8,981.99
其他资本公积				
合计	<b>4,072.68</b>	<b>4,909.31</b>		<b>8,981.99</b>

其他说明, 包括本期增减变动情况、变动原因说明:

适用 不适用

#### 科目具体情况及分析说明:

各报告期末, 公司资本公积总额分别为 8,981.99 万元、9,560.07 万元、23,879.15 万元和 24,893.66 万元。

2022 年盛得利对皇裕工业债权转股权, 增加资本公积-资本溢价 4,206.26 万元; 2022 年收到夏斌增资 1,462.32 万元, 增加资本公积-资本溢价 703.05 万元。

2023 年盛得利对皇裕工业债权进行豁免, 增加资本公积-资本溢价 578.08 万元。

2024 年盛得利对皇裕工业债权进行豁免, 增加资本公积-资本溢价 6,361.28 万元; 2024 年通欣科技增资 8,979.00 万元, 增加资本公积-资本溢价 8,630.94 万元; 2024 年本公司整体变更为股份有限公司, 折股增加资本公积-资本溢价 6,914.61 万元; 2024 年本公司同一控制下企业合并皇裕工业、深圳皇裕、扬州电科, 减少资本公积-资本溢价 7,587.75 万元。

2025 年 1-6 月收到苏州纬恒增资 543.12 万元, 增加资本公积-资本溢价 367.92 万元; 2025 年 1-6 月收到苏州纬德增资 857.31 万元, 增加资本公积-资本溢价 580.76 万元。2025 年 1-6 月本公司对员工实施股权激励, 增加资本公积-其他资本公积 65.84 万元。

#### 4. 库存股

适用 不适用

#### 5. 其他综合收益

√适用 □不适用

单位：万元

项目	2024年 12月 31日	本期发生额						2025年 6月30 日
		本期所 得税前 发生额	减：前 期计入 其他综 合收益 当期转 入损益	减：前 期计 入其他 综合收 益当期 转入 留存收 益	减：所 得税费 用	税后归 属于母 公司	税后归 属于少 数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
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	-167.85	515.18				515.18	0.02	347.33
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	-167.85	515.18				515.18	0.02	347.33
其他综合收益合计	-167.85	515.18				515.18	0.02	347.33

单位：万元

项目	2023年 12月	本期发生额						2024年 12月31
		本期所	减：前	减：前	减：所	税后归属	税后归	

	31 日	得税前发生额	期计入其他综合收益当期转入损益	计入其他综合收益当期转入留存收益	得税费用	于母公司	属于少数股东	日
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
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	1,584.32	-1,752.17			-1,752.17			-167.85
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	1,584.32	-1,752.17			-1,752.17			-167.85
其他综合收益合计	1,584.32	-1,752.17			-1,752.17			-167.85

单位：万元

项目	2022年12月31日	本期发生额						2023年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	

			入损益					
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动								
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	423.66	1,160.66			1,160.66		1,584.32	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	423.66	1,160.66			1,160.66		1,584.32	
其他综合收益合计	423.66	1,160.66			1,160.66		1,584.32	

单位：万元

项目	2021年12月31日	本期发生额					2022年12月31日
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							

其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
其他权益工具投资公允价值变动							
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	-165.61	589.27			589.27		423.66
其中：权益法下可转损益的其他综合收益							
其他债权投资公允价值变动							
金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
其他债权投资信用减值准备							
现金流量套期储备							
外币财务报表折算差额	-165.61	589.27			589.27		423.66
其他综合收益合计	-165.61	589.27			589.27		423.66

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期末，公司其他综合收益金额分别为 423.66 万元、1,584.32 万元、-167.85 万元和 347.33 万元，系外币财务报表折算差额。

#### 6. 专项储备

适用 不适用

#### 7. 盈余公积

适用 不适用

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
法定盈余公积	456.79			456.79
任意盈余公积				
合计	456.79			456.79

单位: 万元

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	2024年12月31日
法定盈余公积	1,351.54	456.79	1,351.54	456.79
任意盈余公积				
合计	1,351.54	456.79	1,351.54	456.79

单位: 万元

项目	2022年12月31日	本期增加	本期减少	2023年12月31日
法定盈余公积	893.69	457.85		1,351.54
任意盈余公积				
合计	893.69	457.85		1,351.54

单位: 万元

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	2022年12月31日
法定盈余公积	414.98	478.71		893.69
任意盈余公积				
合计	414.98	478.71		893.69

科目具体情况及分析说明:

盈余公积增加系公司按照规定计提法定盈余公积所致。盈余公积减少系公司整体变更为股份有限公司，净资产折股所致。

## 8. 未分配利润

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
调整前上期末未分配利润	626.45	170.22	553.91	350.93
调整期初未分配利润合计数				
调整后期初未分配利润	626.45	170.22	553.91	350.93
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	3,575.56	6,733.61	5,221.78	4,301.99
减: 提取法定盈余公积		456.79	457.85	478.71
提取任意盈余公积				
提取一般风险准备				
应付普通股股利			5,147.62	3,620.30
转作股本的普通股股利				
股份制改造折股		5,820.59		
期末未分配利润	4,202.01	626.45	170.22	553.91

调整期初未分配利润明细:

适用 不适用

科目具体情况及分析说明:

报告期各期末，公司未分配利润分别为 553.91 万元、170.22 万元、626.45 万元和 4,202.01 万

元。2022 年至 2024 年，期末未分配利润波动主要系公司进行现金分红以及股改折股所致。

## 9. 其他披露事项

无。

## 10. 股东权益总体分析

报告期各期末，公司归属于母公司股东权益分别为 19,847.67 万元、21,660.57 万元、34,394.54 万元和 39,951.54 万元。公司保持较强的盈利能力，整体资本实力不断增强。

公司股权结构基本保持稳定，报告期内通过增资扩股的方式，股本有所增加。

## (九) 其他资产负债科目分析

### 1. 货币资金

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
库存现金	4.39			1.62
银行存款	8,837.71	3,437.33	4,638.92	3,395.93
其他货币资金	0.10	0.10	0.10	113.71
合计	8,842.20	3,437.43	4,639.02	3,511.26
其中：存放在境外的款项总额	1,490.55	1,190.75	1,288.82	278.41

使用受到限制的货币资金

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
货币资金	0.11	0.11	0.10	113.71
合计	0.11	0.11	0.10	113.71

### 科目具体情况及分析说明：

公司货币资金主要包括银行存款及其他货币资金。报告期各期末，公司的货币资金余额分别为 3,511.26 万元、4,639.02 万元、3,437.43 万元和 8,842.20 万元，占流动资产的比例分别为 7.57%、9.57%、6.72% 和 16.62%。其他货币资金为保证金，存放在境外的款项主要系存放在墨西哥皇裕、皇裕工业及泰国皇裕等境外子公司款项。

### 2. 预付款项

适用 不适用

#### (1) 预付款项按账龄列示

单位：万元

账龄	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	848.71	98.28	814.45	93.52	1,099.98	94.70	776.04	89.41
1 至 2 年	5.38	0.62	36.18	4.15	61.61	5.30	91.91	10.59

2至3年	0.71	0.08	20.25	2.33	-	-	-	-
3年以上	8.80	1.02	-	-	-	-	-	-
合计	<b>863.60</b>	<b>100.00</b>	<b>870.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,161.59</b>	<b>100.00</b>	<b>867.95</b>	<b>100.00</b>

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算的原因:

适用 不适用

**(2) 按预付对象归集的报告期各期末余额前五名的预付款项情况**

适用 不适用

单位: 万元

单位名称	2025年6月30日	占预付账款期末余额比例 (%)
OLIVA MUÑOZ CONSULTORES ADUANALES SC	229.77	26.61
YIHER ENGINEERING (THAILAND) CO.,LTD.	204.72	23.70
RG WORLD WIDE SA DE CV	57.27	6.63
丰田TBN有限公司	30.53	3.54
中安建筑(泰国)有限公司	26.32	3.05
合计	<b>548.61</b>	<b>63.53</b>

单位: 万元

单位名称	2024年12月31日	占预付账款期末余额比例 (%)
OLIVA MUÑOZ CONSULTORES ADUANALES SC	457.02	52.48
国网江苏省电力有限公司苏州供电公司	71.59	8.22
RG WORLD WIDE SA DE CV	49.52	5.69
博迈立铖投资(中国)有限公司	33.50	3.85
广东拓斯达科技股份有限公司	28.06	3.22
合计	<b>639.69</b>	<b>73.46</b>

单位: 万元

单位名称	2023年12月31日	占预付账款期末余额比例 (%)
苏州亚东朗升进出口有限公司	267.29	23.01
OLIVA MUÑOZ CONSULTORES ADUANALES SC	152.91	13.16
东莞市成林自动化电子设备有限公司	81.40	7.01
昆山市通力机电工程有限公司	81.30	7.00
广东拓斯达科技股份有限公司	71.79	6.18
合计	<b>654.70</b>	<b>56.36</b>

单位: 万元

单位名称	2022年12月31日	占预付账款期末余额比例 (%)
巴斯夫(中国)有限公司	186.77	21.52
泰州铭建精机模具有限公司	160.77	18.52
苏州亚东朗升进出口有限公司	143.27	16.51
OLIVA MUÑOZ CONSULTORES ADUANALES SC	42.00	4.84
国网江苏省电力有限公司苏州供电公司	30.00	3.46
合计	<b>562.81</b>	<b>64.85</b>

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 867.95 万元、1,161.59 万元、870.88 万元和 863.60 万元，占流动资产的比例分别为 1.87%、2.40%、1.70% 和 1.62%，占比较低。

#### 3. 合同资产

适用 不适用

#### 4. 其他应收款

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应收利息				
应收股利				
其他应收款	226.27	158.25	1,168.60	760.85
合计	<b>226.27</b>	<b>158.25</b>	<b>1,168.60</b>	<b>760.85</b>

#### (1) 按坏账计提方法分类披露

单位：万元

类别	2025年6月30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的其他应收款					
其中：					
按组合计提坏账准备的其他应收款	281.77	100.00	55.50	19.70	226.27
其中：账龄组合	281.77	100.00	55.50	19.70	226.27
合计	<b>281.77</b>	<b>100.00</b>	<b>55.50</b>	<b>19.70</b>	<b>226.27</b>

单位：万元

类别	2024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的其他应收款					
其中：					
按组合计提坏账准备的其他应收款	187.87	100.00	29.62	15.76	158.25
其中：账龄组合	187.87	100.00	29.62	15.76	158.25
合计	<b>187.87</b>	<b>100.00</b>	<b>29.62</b>	<b>15.76</b>	<b>158.25</b>

单位：万元

类别	2023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的其他应收款					
其中：					

按组合计提坏账准备的其他应收款	1,281.80	100.00	113.20	8.83	1,168.60
其中：账龄组合	1,281.80	100.00	113.20	8.83	1,168.60
<b>合计</b>	<b>1,281.80</b>	<b>100.00</b>	<b>113.20</b>	<b>8.83</b>	<b>1,168.60</b>

单位：万元

类别	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的其他应收款					
其中：					
按组合计提坏账准备的其他应收款	812.57	100.00	51.72	6.37	760.85
其中：账龄组合	812.57	100.00	51.72	6.37	760.85
<b>合计</b>	<b>812.57</b>	<b>100.00</b>	<b>51.72</b>	<b>6.37</b>	<b>760.85</b>

1) 按单项计提坏账准备

适用 不适用

2) 按组合计提坏账准备：

适用 不适用

3) 如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请按下表披露坏账准备的相关信息：

适用 不适用

单位：万元

坏账准备	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)	
2025年1月1日余额	29.62			29.62
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	25.18			25.18
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	0.71			0.71
2025年6月30日余额	55.50			55.50

对报告期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

报告期坏账准备计提金额以及评估金融工具信用风险是否显著增加的依据：

适用 不适用

## (2) 应收利息

1) 应收利息分类

适用 不适用

2) 重要逾期利息

适用 不适用

(3) 应收股利

适用 不适用

(4) 其他应收款

适用 不适用

1) 按款项性质列示的其他应收款

单位: 万元

款项性质	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
保证金及押金	257.35	156.86	83.98	48.53
备用金	22.06	17.78	19.48	10.61
往来款				
借款			1,064.56	687.93
代收款			112.00	64.08
其他	2.36	13.24	1.78	1.43
合计	<b>281.77</b>	<b>187.87</b>	<b>1,281.80</b>	<b>812.57</b>

2) 按账龄披露的其他应收款

单位: 万元

账龄	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
1年以内	126.84	101.08	630.48	753.43
1至2年	68.44	46.46	600.99	46.37
2至3年	46.46	17.97	40.33	1.92
3至4年	17.04	15.66	1.00	0.13
4至5年	15.66		0.15	9.72
5年以上	7.33	6.70	8.86	1.00
合计	<b>281.77</b>	<b>187.87</b>	<b>1,281.80</b>	<b>812.57</b>

注: 2022年12月31日的3至4年账龄余额与2023年12月31日的4至5年账龄余额的原币金额相同, 差异系汇率变动导致。2024年12月31日的5年以上账龄余额与2025年6月30日的5年以上账龄余额的原币金额相同, 差异系汇率变动导致。

3) 报告期内实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位: 万元

单位名称	款项性质	2025年6月30日			占其他应收款 期末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备期末 余额
		2025年6月 30日	账龄			
深圳市同裕洋 实业有限公司	押金及保证金	20.00	1年以内		29.81	1.00
		63.99	1-2年			6.40
维尔斯电气 (昆山)有限公司	押金及保证金	42.50	2-3年		15.08	12.75
艾欧史密斯 (中国)环境电 器有限公司	押金及保证金	15.00	4-5年		5.32	12.00
昆山市锦溪强	押金及保证金	14.18	3-4年		5.03	7.09

村物业管理有限公司					
深圳市阿麦斯食品科技有限公司	押金及保证金	10.00	1-2 年	3.55	1.00
合计		165.67		58.79	40.24

单位：万元

单位名称	2024 年 12 月 31 日				
	款项性质	2024 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
深圳市同裕洋实业有限公司	押金及保证金	63.99	1 年以内	34.06	3.20
维尔斯电气(昆山)有限公司	押金及保证金	42.50	1-2 年	22.62	4.25
艾欧史密斯(中国)环境电器有限公司	押金及保证金	15.00	3-4 年	7.98	7.50
昆山市锦溪强村物业管理有限公司	押金及保证金	14.18	2-3 年	7.55	4.25
深圳市阿麦斯食品科技有限公司	押金及保证金	10.00	1 年以内	5.32	0.50
合计		145.67		77.54	19.70

单位：万元

单位名称	2023 年 12 月 31 日				
	款项性质	2023 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
江苏成裕金属表面科技有限公司	借款	519.98	1 年以内	71.49	70.19
		373.70	1-2 年		
		22.73	2-3 年		
通欣科技有限公司	借款	4.25	1 年以内	11.56	14.60
		143.90	1-2 年		
陈瑞益	代收款	40.22	1 年以内	8.14	8.42
		64.08	1-2 年		
维尔斯电气(昆山)有限公司	押金及保证金	42.50	1 年以内	3.32	2.13
艾欧史密斯(中国)环境电器有限公司	押金及保证金	15.00	2-3 年	1.25	5.50
		1.00	5 年以上		
合计		1,227.35		95.76	100.83

单位：万元

单位名称	2022年12月31日				
	款项性质	2022年12月31日	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
江苏成裕金属表面科技有限公司	借款	523.70	1年以内	67.25	28.46
		22.73	1-2年		
通欣科技有限公司	借款	141.50	1年以内	17.41	7.08
陈瑞益	代收款	64.08	1年以内	7.89	3.20
艾欧史密斯(中国)环境电器有限公司	押金及保证金	15.00	1-2年	2.34	4.90
		3.00	4-5年		
		1.00	5年以上		
昆山市锦溪强村物业管理有限公司	押金及保证金	14.18	1年以内	1.74	0.71
合计		785.18		96.63	44.35

#### (5) 科目具体情况及分析说明

公司其他应收款主要包括保证金及押金、备用金、借款和代收款等。报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为812.57万元、1,281.80万元、187.87万元和281.77万元，占流动资产的比例分别为1.75%、2.64%、0.37%和0.53%，占比相对较低，对公司财务状况影响较小。2022年末和2023年末其他应收款金额相对较大主要系公司向关联方通欣科技和江苏成裕拆出资金。2022年，通欣科技向皇裕工业借款20万美元；2024年，通欣科技向皇裕工业归还占用的资金并支付利息。2022-2023年，江苏成裕向公司陆续借款用于日常经营，并陆续还款；2024年，江苏成裕向公司归还完毕占用的资金并支付利息。

#### 5. 应付票据

适用 不适用

单位：万元

种类	2025年6月30日
商业承兑汇票	-
银行承兑汇票	3,443.13
合计	3,443.13

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。

注：2025年6月末银行承兑汇票中包含信用证融资余额657.34万元。

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期末，公司应付票据余额分别为0万元、0万元、271.62万元和3,443.13万元，2025年6月末相较于2024年末增长较大的主要原因为2024年末应付票据全部为信用证，2025年公司开始开立银行承兑汇票支付供应商货款，2025年6月末银行承兑汇票余额为2,785.79万元。基于公司在银行系统良好的资信状况，公司开立银行承兑汇票作为支付手段支付采购款，以提高资金使用效率。

## 6. 应付账款

适用 不适用

### (1) 应付账款列示

单位: 万元

项目	2025年6月30日
1年以内(含1年)	12,571.41
1-2年	311.24
2-3年	1.08
合计	12,883.73

### (2) 按收款方归集的期末余额前五名的应付账款情况

单位: 万元

单位名称	2025年6月30日		
	应付账款	占应付账款期末余额 合计数的比例(%)	款项性质
昆山永基精密电子材料有限公司	721.55	5.60	材料款
益盟电子元器件(常州)有限公司	498.06	3.87	加工款
安泰科技股份有限公司	392.68	3.05	材料款
浙江高新镀业有限公司	323.28	2.51	加工款
浙江致信铜业有限公司	311.32	2.42	材料款
合计	2,246.89	17.44	—

### (3) 账龄超过1年的重要应付账款

适用 不适用

### (4) 科目具体情况及分析说明

公司应付账款主要系应付原材料采购款、委外加工费用等。报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为15,249.83万元、14,230.96万元、14,167.64万元和12,883.73万元，占流动负债的比例分别为36.26%、32.71%、41.72%和40.09%。

## 7. 预收款项

适用 不适用

### (1) 预收款项列示

单位: 万元

项目	2025年6月30日
1年以内(含1年)	2.16
合计	2.16

### (2) 账龄超过1年的重要预收款项情况

适用 不适用

### (3) 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况(未执行新收入准则公司适用)

适用 不适用

#### (4) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末，公司预收账款余额分别为0万元、0.72万元、0.72万元和2.16万元，占流动负债比例较小。2025年6月末预收账款余额2.16万元是公司预收的房租费用。

### 8. 应付职工薪酬

适用 不适用

#### (1) 应付职工薪酬列示

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2025年6月30日
1、短期薪酬	1,857.83	9,769.98	9,750.29	3.64	1,881.16
2、离职后福利-设定提存计划	19.17	595.11	599.17	0.97	16.07
3、辞退福利					
4、一年内到期的其他福利					
合计	1,877.00	10,365.09	10,349.46	4.61	1,897.23

单位：万元

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2024年12月31日
1、短期薪酬	1,849.95	19,367.67	19,351.61	-8.18	1,857.83
2、离职后福利-设定提存计划	11.22	1,099.85	1,089.96	-1.95	19.17
3、辞退福利					
4、一年内到期的其他福利					
合计	1,861.17	20,467.52	20,441.57	-10.12	1,877.00

单位：万元

项目	2022年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2023年12月31日
1、短期薪酬	1,340.97	16,474.28	15,971.98	6.68	1,849.95
2、离职后福利-设定提存计划	9.52	920.66	920.57	1.61	11.22
3、辞退福利					
4、一年内到期的其他福利					
合计	1,350.49	17,394.93	16,892.55	8.30	1,861.17

单位：万元

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2022年12月31日
1、短期薪酬	1,275.52	14,754.89	14,693.90	4.46	1,340.97
2、离职后福利-设定提存计划	6.08	880.52	878.15	1.07	9.52
3、辞退福利					
4、一年内到期的其他福利					

合计	1,281.60	15,635.41	15,572.06	5.53	1,350.49
----	----------	-----------	-----------	------	----------

(2) 短期薪酬列示

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2025年6月30日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,788.42	8,798.72	8,781.83	1.30	1,806.61
2、职工福利费	15.55	408.54	408.54	1.20	16.75
3、社会保险费	8.94	342.68	340.54	0.81	11.89
其中：医疗保险费	8.93	285.63	283.48	0.81	11.89
工伤保险费	0.00	36.06	36.06		
生育保险费	0.01	20.99	21.00		
4、住房公积金	3.59	214.19	213.54	0.33	4.56
5、工会经费和职工教育经费		5.85	5.85		
6、短期带薪缺勤	41.34				41.34
7、短期利润分享计划					
合计	1,857.83	9,769.98	9,750.29	3.64	1,881.16

单位：万元

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2024年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,724.94	17,415.87	17,349.06	-3.33	1,788.42
2、职工福利费	46.76	914.08	943.14	-2.15	15.55
3、社会保险费	12.23	624.90	626.34	-1.85	8.94
其中：医疗保险费	12.23	527.66	529.11	-1.85	8.93
工伤保险费		60.11	60.10		
生育保险费		37.12	37.12		0.01
4、住房公积金	6.28	361.00	362.85	-0.84	3.59
5、工会经费和职工教育经费		10.48	10.48		
6、短期带薪缺勤	59.75	41.34	59.75		41.34
7、短期利润分享计划					
合计	1,849.95	19,367.67	19,351.61	-8.18	1,857.83

单位：万元

项目	2022年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2023年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,217.22	15,446.85	14,940.64	1.51	1,724.94
2、职工福利费	25.59	102.89	83.05	1.33	46.76
3、社会保险费	12.06	538.20	539.98	1.95	12.23
其中：医疗保险费	12.06	453.44	455.22	1.95	12.23
工伤保险费		49.23	49.23		
生育保险费		35.54	35.54		

4、住房公积金	14.13	313.96	323.71	1.89	6.28
5、工会经费和职工教育经费		12.62	12.62		
6、短期带薪缺勤	71.97	59.75	71.97		59.75
7、短期利润分享计划					
<b>合计</b>	<b>1,340.97</b>	<b>16,474.28</b>	<b>15,971.98</b>	<b>6.68</b>	<b>1,849.95</b>

单位：万元

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2022年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,167.68	13,855.33	13,807.27	1.48	1,217.22
2、职工福利费	10.64	74.36	59.93	0.52	25.59
3、社会保险费		489.41	478.15	0.80	12.06
其中：医疗保险费		427.57	416.32	0.80	12.06
工伤保险费		36.72	36.72		
生育保险费		25.11	25.11		
4、住房公积金	10.04	243.56	241.12	1.66	14.13
5、工会经费和职工教育经费		20.26	20.26		
6、短期带薪缺勤	87.17	71.97	87.17		71.97
7、短期利润分享计划					
<b>合计</b>	<b>1,275.52</b>	<b>14,754.89</b>	<b>14,693.90</b>	<b>4.46</b>	<b>1,340.97</b>

### (3) 设定提存计划

单位：万元

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2025年6月30日
1、基本养老保险	19.16	577.82	581.88	0.97	16.07
2、失业保险费	0.00	17.29	17.29		
3、企业年金缴费					
<b>合计</b>	<b>19.17</b>	<b>595.11</b>	<b>599.17</b>	<b>0.97</b>	<b>16.07</b>

单位：万元

项目	2023年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2024年12月31日
1、基本养老保险	11.22	1,067.51	1,057.62	-1.95	19.16
2、失业保险费		32.35	32.34		0.00
3、企业年金缴费					
<b>合计</b>	<b>11.22</b>	<b>1,099.85</b>	<b>1,089.96</b>	<b>-1.95</b>	<b>19.17</b>

单位：万元

项目	2022年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2023年12月31日
1、基本养老保险	9.52	893.42	893.33	1.61	11.22
2、失业保险费		27.24	27.24		
3、企业年金缴费					

合计	9.52	920.66	920.57	1.61	11.22
----	------	--------	--------	------	-------

单位: 万元

项目	2021年12月31日	本期增加	本期减少	汇率变动影响	2022年12月31日
1、基本养老保险	6.08	853.38	851.02	1.07	9.52
2、失业保险费		27.14	27.14		
3、企业年金缴费					
合计	6.08	880.52	878.15	1.07	9.52

#### (4) 科目具体情况及分析说明

报告期各期末, 公司应付职工薪酬分别为 1,350.49 万元、1,861.17 万元、1,877.00 万元和 1,897.23 万元, 金额逐年上升, 主要系随着公司业务规模的扩大, 员工人数不断增加, 职工薪酬随之增加。

### 9. 其他应付款

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
应付利息			453.40	253.57
应付股利		2,271.15	2,271.15	2,833.95
其他应付款	155.73	176.54	7,141.44	4,919.12
合计	155.73	2,447.69	9,865.99	8,006.64

#### (1) 应付利息

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
分期付息到期还本的长期借款利息				
企业债券利息				
短期借款应付利息				
划分为金融负债的优先股\永续债利息				
合并范围外关联方应付利息			453.40	253.57
合计			453.40	253.57

重要的已逾期未支付的利息情况:

适用 不适用

#### (2) 应付股利

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

普通股股利		2,271.15	2,271.15	2,833.95
合计		2,271.15	2,271.15	2,833.95

其他说明：

适用 不适用

**(3) 其他应付款**

适用 不适用

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
往来款			6,976.81	4,789.92
保证金、定金、押金	118.00	118.00	105.22	53.20
员工个人往来	6.26	58.54	44.21	70.61
其他	31.47		15.21	5.39
合计	155.73	176.54	7,141.44	4,919.12

2) 其他应付款账龄情况

适用 不适用

单位：万元

账龄	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年内	42.51	27.30	84.53	47.88	4,223.04	59.13	1,577.18	32.06
1-2年	26.20	16.82	40.00	22.66	1,510.85	21.16	2,774.30	56.40
2-3年	40.00	25.69	22.01	12.47	1,400.56	19.61	7.00	0.14
3年以上	47.02	30.19	30.00	16.99	6.99	0.10	560.65	11.40
合计	155.73	100.00	176.54	100.00	7,141.44	100.00	4,919.12	100.00

3) 账龄超过1年的重要其他应付款

适用 不适用

4) 其他应付款金额前五名单位情况

适用 不适用

单位：万元

单位名称	2025年6月30日					占其他应付款总额的比例(%)
	与本公司关系	款项性质	金额	账龄		
苏州祥锝金属材料有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	10.00	1-2年	19.26	
			20.00	2-3年		
东莞市沃兴金属有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	3年以上	12.84	
致凯金属科技(江苏)有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	3年以上	12.84	
国家金库昆山市支库	非关联方	其他	16.86	1年以内	10.83	
上海德宇隆新材料科技有限	非关联方	保证金、定金、押金	10.00	2-3年	6.42	

公司					
合计	-	-	96.86	-	62.20

适用 不适用

单位名称	2024年12月31日				
	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
苏州祥锝金属材料有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	10.00	1年以内	16.99
			20.00	1-2年	
东莞市沃兴金属有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	2-3年	11.33
致凯金属科技(江苏)有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	3年以上	11.33
兴化市佳先金属制品有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	10.00	1-2年	5.66
上海德宇隆新材料科技有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	10.00	1-2年	5.66
合计	-	-	90.00	-	50.98

适用 不适用

单位名称	2023年12月31日				
	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
盛得利	间接控股股东	往来款	4,123.66	1年以内	97.69
			1,477.59	1-2年	
			1,375.56	2-3年	
东莞市沃兴金属有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	1-2年	0.28
致凯金属科技(江苏)有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	2-3年	0.28
苏州祥锝金属材料有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	1年以内	0.28
国家金库昆山市支库	非关联方	其他	13.89	1年以内	0.19
合计	-	-	7,050.70	-	98.73

适用 不适用

单位名称	2022年12月31日				
	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
盛得利	间接控股股东	往来款	1,479.98	1年以内	97.37
			2,749.30	1-2年	
			560.65	3年以上	
东莞市沃兴金属有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	1年以内	0.41
致凯金属科技(江苏)有限公司	非关联方	保证金、定金、押金	20.00	1-2年	0.41

公司					
郁厚柱	非关联方	员工个人往来	10.70	1 年以内	0.22
张翠萍	关联方	其他	5.39	1 年以内	0.11
合计	-	-	4,846.01	-	98.51

#### (4) 科目具体情况及分析说明

公司其他应付款主要为合并范围外关联方应付利息、普通股股利、关联方往来借款、保证金、定金和押金等。报告期各期末，公司其他应付款分别为 8,006.64 万元、9,865.99 万元、2,447.69 万元和 155.73 万元，占流动负债的比例分别为 19.04%、22.68%、7.21% 和 0.48%。2022 年末和 2023 年末其他应付款金额较大，主要系公司向关联方盛得利拆入资金。报告期内，因日常经营需要，皇裕工业、墨西哥皇裕多次向盛得利借款并还款。对部分皇裕工业未能偿还的借款，盛得利进行了债转股或豁免，作为对皇裕工业的资本性投入，计入实收资本或资本公积。公司与关联方发生资金拆借已经在报告期内结清或接受豁免，报告期后不再发生资金拆借，对公司长期持续运营无不利影响。

### 10. 合同负债

适用  不适用

#### (1) 合同负债情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	1,679.81	600.79	520.17	282.82
1 至 2 年	19.69	154.74		
合计	1,699.50	755.53	520.17	282.82

#### (2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用  不适用

#### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，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，具体体现为公司预收客户的款项。报告期各期末，公司合同负债余额分别为 282.82 万元、520.17 万元、755.53 万元和 1,699.50 万元，占公司流动负债总额的比例分别为 0.67%、1.20%、2.22% 和 5.29%。2025 年 6 月末公司合同负债有较大增长的原因是当期公司对主要客户之一富奥法雷奥电动汽车零部件（常熟）有限公司改为预收款模式，对其合同负债的期末余额为 1,552.73 万元。

### 11. 长期应付款

适用  不适用

### 12. 递延收益

适用  不适用

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
政府补助	111.64	123.35	64.67	
合计	111.64	123.35	64.67	

科目具体情况及分析说明：

各报告期末，公司递延收益余额分别为 0 万元、64.67 万元、123.35 万元和 111.64 万元，系收到的与资产相关的政府补助。

13. 递延所得税资产/递延所得税负债

适用  不适用

(1) 未经抵销的递延所得税资产

适用  不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	1,207.66	205.68	1,437.33	236.60
资产减值准备	1,556.53	275.40	1,555.90	275.81
递延收益	111.64	16.75	123.35	18.50
可抵扣亏损	347.38	71.25	927.15	278.15
内部交易未实现利润	1,531.52	408.75	1,389.04	355.13
租赁负债	2,692.40	403.86	2,365.08	354.76
墨西哥非生产用房产	2.92	0.87		
合计	7,450.05	1,382.56	7,797.86	1,518.96

项目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值损失	1,328.25	220.97	1,284.16	204.86
资产减值准备	1,224.42	225.48	1,249.55	207.44
递延收益	64.67	9.70		
可抵扣亏损	1,046.33	232.27	1,604.75	418.93
内部交易未实现利润	1,013.60	240.65	348.33	58.35
租赁负债	1,261.13	189.17	717.66	107.65
合计	5,938.40	1,118.24	5,204.44	997.23

(2) 未经抵销的递延所得税负债

适用  不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	2,485.49	372.82	2,218.53	332.78
内部交易未实现亏损	381.47	57.22	412.44	61.87
合计	2,866.96	430.04	2,630.97	394.65

项目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	应纳税暂时性差	递延所得税负债	应纳税暂时性差	递延所得税负债

	异		异	
使用权资产	1,231.38	180.30	595.83	89.37
内部交易未实现亏损	143.28	21.49	184.94	27.74
合计	1,374.66	201.79	780.77	117.12

**(3) 报告期各期末以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债**

适用 不适用

**(4) 未确认递延所得税资产明细**

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
可抵扣暂时性差异				
可抵扣亏损	580.44	647.30	88.98	12.31
合计	580.44	647.30	88.98	12.31

**(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期**

适用 不适用

单位：万元

年份	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日	备注
2027年度		12.31	12.31	12.31	
2028年度	22.12	76.68	76.68		
2029年度	558.32	558.32			
合计	580.44	647.30	88.98	12.31	—

**(6) 科目具体情况及分析说明**

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 997.23 万元、1,118.24 万元、1,518.96 万元和 1,382.56 万元，主要为各类资产减值损失、内部交易未实现利润和租赁负债产生的递延所得税资产；递延所得税负债余额分别为 117.12 万元、201.79 万元、394.65 万元和 430.04 万元，主要为使用权资产产生的递延所得税负债。

**14. 其他流动资产**

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
增值税留抵税额	1,633.14	1,227.01	1,104.08	689.39
预缴企业所得税	685.90	21.48		
待抵扣进项税额		3.30	14.01	56.22
合计	2,319.04	1,251.79	1,118.09	745.62

**科目具体情况及分析说明：**

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 745.62 万元、1,118.09 万元、1,251.79 万元和 2,319.04 万元，主要为增值税留抵税额、预缴企业所得税和待抵扣进项税额。2025 年 6 月末，其他流动资产增幅较大，主要系预缴企业所得税增加较多所致。

## 15. 其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：万元

项目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同取得成本	218.33		218.33			
预付长期资产购置款	336.75		336.75	89.52		89.52
合计	<b>555.08</b>		<b>555.08</b>	<b>89.52</b>		<b>89.52</b>

项目	2023年12月31日			2022年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产购置款	122.13		122.13	432.48		432.48
合计	<b>122.13</b>		<b>122.13</b>	<b>432.48</b>		<b>432.48</b>

### 科目具体情况及分析说明：

各报告期末，公司其他非流动资产金额分别为 432.48 万元、122.13 万元、89.52 万元和 555.08 万元，2022 年末、2023 年末和 2024 年末金额系预付长期资产购置款，2025 年 6 月末余额系合同取得成本和预付长期资产购置款。

## 16. 其他披露事项

### (1) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用构成及变动情况如下：

单位：万元

类别	2025年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	汇率变动影响	2025年6月30日
装修款	633.97	46.88	107.36	-	3.40	576.88
模具及工装	1,818.66	998.99	292.17	3.99	33.58	2,555.07
合计	<b>2,452.63</b>	<b>1,045.86</b>	<b>399.53</b>	<b>3.99</b>	<b>36.99</b>	<b>3,131.95</b>

单位：万元

类别	2024年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	汇率变动影响	2024年12月31日
装修款	566.46	279.70	205.98	-	-6.20	633.97
模具及工装	1,087.48	1,136.93	330.88	31.30	-43.56	1,818.66
合计	<b>1,653.93</b>	<b>1,416.63</b>	<b>536.86</b>	<b>31.30</b>	<b>-49.77</b>	<b>2,452.63</b>

单位：万元

类别	2023年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	汇率变动影响	2023年12月31日
装修款	668.33	51.26	156.99	-	3.86	566.46
模具及工装	804.21	563.29	280.02	-	-	1,087.48
合计	1,472.54	614.54	437.01	-	3.86	1,653.93

单位：万元

类别	2022年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	汇率变动影响	2022年12月31日
装修款	674.39	131.71	139.34	-	1.56	668.33
模具及工装	416.60	564.19	172.35	4.22	-	804.21
合计	1,090.99	695.90	311.69	4.22	1.56	1,472.54

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 1,472.54 万元、1,653.93 万元、2,452.63 万元和 3,131.95 万元。公司长期待摊费用余额呈现逐年上升的趋势，主要系随着新产品型号的不断推出，相应的模具及工装金额不断增加，期末余额逐年增加。

### 三、 盈利情况分析

#### (一) 营业收入分析

##### 1. 营业收入构成情况

单位：万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	36,754.38	84.86	73,501.40	84.40	69,753.19	85.12	59,836.95	85.43
其他业务收入	6,556.63	15.14	13,581.07	15.60	12,198.36	14.88	10,208.12	14.57
合计	43,311.01	100.00	87,082.47	100.00	81,951.55	100.00	70,045.07	100.00

##### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期，公司主营业务收入分别为 59,836.95 万元、69,753.19 万元、73,501.40 万元和 36,754.38 万元，占营业收入比例分别为 85.43%、85.12%、84.40% 和 84.86%，主营业务收入规模持续增长且较为突出。公司专注于精密电子零组件的研发、生产与销售，主营业务产品类型涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件。

报告期各期，公司其他业务收入分别为 10,208.12 万元、12,198.36 万元、13,581.07 万元和 6,556.63 万元，占营业收入比例分别为 14.57%、14.88%、15.60% 和 15.14%。公司其他业务收入主要为废料销售收入。

## 2. 主营业务收入按产品或服务分类

单位: 万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
Busbar及部件	8,649.35	23.53	18,227.26	24.80	17,604.64	25.24	14,768.66	24.68
连接器及部件	8,207.27	22.33	17,612.28	23.96	15,047.86	21.57	12,636.65	21.12
控制器部件	5,393.44	14.67	11,820.88	16.08	9,349.69	13.40	9,514.01	15.90
传感器及部件	6,656.30	18.11	10,270.22	13.97	9,380.47	13.45	7,652.58	12.79
电机部件	2,415.33	6.57	4,836.36	6.58	7,560.97	10.84	5,992.11	10.01
散热零部件	1,705.12	4.64	3,379.70	4.60	2,618.14	3.75	2,799.49	4.68
模具及工装	2,460.32	6.69	4,759.24	6.48	4,310.50	6.18	3,072.32	5.13
其他	1,267.25	3.45	2,595.46	3.53	3,880.93	5.56	3,401.14	5.68
合计	36,754.38	100.00	73,501.40	100.00	69,753.19	100.00	59,836.95	100.00

### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司主要产品为 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件等,各类产品收入占比较为稳定,且基本保持逐年上升趋势,与公司主营业务收入变动趋势一致,主要得益于公司近年来积极扩张拓展下游产品应用,并加深与现有客户合作。其中,仅电机部件类产品 2024 年度收入有所下降,主要系该类产品的主要客户墨西哥翰昂 2024 年度北美市场份额有所下降导致。

## 3. 主营业务收入按销售区域分类

单位: 万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
内销	21,998.12	59.85	48,362.12	65.80	44,221.39	63.40	42,327.48	70.74
外销	14,756.26	40.15	25,139.28	34.20	25,531.80	36.60	17,509.47	29.26
其中:								
北美洲	7,100.15	19.32	12,543.43	17.07	13,501.84	19.36	7,794.34	13.03
欧洲	6,745.91	18.35	10,640.47	14.48	9,833.01	14.10	7,596.68	12.70
亚洲	910.21	2.48	1,955.37	2.66	2,196.95	3.15	2,118.45	3.54
合计	36,754.38	100.00	73,501.40	100.00	69,753.19	100.00	59,836.95	100.00

### 科目具体情况及分析说明:

公司主营业务收入以内销为主,外销为辅。报告期各期,公司外销收入占主营业务收入比例分别为 29.26%、36.60%、34.20%和 40.15%。公司目前主要客户为森萨塔、法雷奥、博格华纳、

翰昂等全球知名公司，并与其全球各地子分公司开展业务，因此报告期内存在一定比例外销金额。

#### 4. 主营业务收入按销售模式分类

适用 不适用

#### 5. 主营业务收入按季度分类

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	18,213.03	49.55	15,941.51	21.69	16,217.35	23.25	13,158.09	21.99
第二季度	18,541.35	50.45	16,458.92	22.39	16,141.32	23.14	13,204.06	22.07
第三季度	-	-	20,862.38	28.38	18,077.60	25.92	15,109.39	25.25
第四季度	-	-	20,238.59	27.53	19,316.92	27.69	18,365.40	30.69
合计	36,754.38	100.00	73,501.40	100.00	69,753.19	100.00	59,836.95	100.00

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司主营业务收入各季度收入占比较为接近，各年占比相对稳定，第四季度收入占比一般略高于其他季度，主要原因系汽车零部件行业的季节性与整车产销的季节性保持一致，一般上半年为淡季，下半年为旺季。整车厂商通常在年底和春节前进行促销活动，因此一般在三、四季度提前生产备货，对汽车零部件的采购亦有所增长，导致通常公司下半年收入高于上半年。

#### 6. 主营业务收入按\_\_\_\_\_分类

适用 不适用

#### 7. 前五名客户情况

单位：万元

2025年1月—6月				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比(%)	是否存在关联关系
1	森萨塔	7,839.17	18.10	否
2	法雷奥	7,360.05	16.99	否
3	博格华纳	4,187.70	9.67	否
4	翰昂	3,091.49	7.14	否
5	汇川技术	2,929.49	6.76	否
合计		25,407.90	58.66	-
2024年度				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比(%)	是否存在关联关系
1	森萨塔	15,617.17	17.93	否
2	法雷奥	10,898.86	12.52	否
3	博格华纳	8,695.48	9.99	否
4	汇川技术	6,204.63	7.13	否
5	翰昂	5,498.33	6.31	否
合计		46,914.47	53.88	-
2023年度				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比	是否存在关联关系

			(%)	
1	森萨塔	14,300.56	17.45	否
2	法雷奥	10,844.19	13.23	否
3	翰昂	7,858.87	9.59	否
4	博格华纳	6,464.15	7.89	否
5	汇川技术	4,614.13	5.63	否
<b>合计</b>		<b>44,081.90</b>	<b>53.79</b>	-
<b>2022 年度</b>				
序号	客户	销售金额	年度销售额占比 (%)	是否存在关联关系
1	森萨塔	13,193.79	18.84	否
2	法雷奥	11,219.43	16.02	否
3	翰昂	5,013.60	7.16	否
4	博格华纳	4,573.12	6.53	否
5	台达	2,819.73	4.03	否
<b>合计</b>		<b>36,819.67</b>	<b>52.58</b>	-

注 1：森萨塔包括森萨塔科技（宝应）有限公司、森萨塔科技（常州）有限公司、SENSATA TECHNOLOGIES DE MEXICO GRUPO EDUARDO DIAZ、SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING COMPANY MEXICO BV、SENSATA TECHNOLOGIES, INC.等。

注 2：法雷奥包括法雷奥新能源汽车（常熟）有限公司、法雷奥新能源汽车（深圳）有限公司、上海法雷奥汽车电器系统有限公司、无锡法雷奥汽车零配件系统有限公司、法雷奥舒适驾驶辅助系统（广州）有限公司、Valeo eAutomotive Hungary Ltd.、Valeo Electrification、Valeo Equipement Electrique Moteur、Valeo Systèmes de Contrôle Moteur 等。

注 3：博格华纳包括博格华纳排放系统（宁波）有限公司、BorgWarner ChungJu LTD、BorgWarner Emissions Systems Portugal, Unipessoal, LDA、BorgWarner Inc.、BorgWarner Thermal Systems, Inc.、BorgWarner Turbo and Emissions Systems de México、BorgWarner Propulsion Systems LLC 等。

注 4：汇川技术包括苏州汇川联合动力系统股份有限公司、汇川新能源汽车技术（常州）有限公司、汇川新能源汽车技术（苏州）有限公司等。

注 5：翰昂包括翰昂汽车零部件（常州）有限公司、EFP OPERATIONS MEXICANA SA DE CV、HANON SYSTEMS EFP CANADA LTD 等。

注 6：台达包括台达电子工业股份有限公司、中达电子（江苏）有限公司、台达电子企业管理（上海）有限公司、Delta Electronics (Slovakia), s.r.o.等。

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司各期前五大客户收入占比分别为 52.58%、53.79%、53.88%和 58.66%，各期均达到 50%，客户集中度较高，但不存在向单一客户销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

从公司经营策略层面来看，公司自成立之初便确立了以大客户为核心的经营模式，始终专注于开拓并服务下游头部企业客户，持续深耕优质客户群体，基于公司现有的产品品类，不断丰富产品品类，积极探索与大客户在多元产品领域的合作契机，致力于为客户提供定制化配套服务以及多品类一站式解决方案。在此经营策略推动下，公司与主要客户的合作规模得以稳定增长，进而导致报告期内客户集中度处于较高水平。

从行业特性角度分析，公司产品主要应用于汽车电子领域，该领域贡献了约 70%的营业收入。当前，下游汽车零部件行业的市场格局已基本趋于稳定，呈现出由少数头部企业主导的态势。这种相对集中的下游行业格局，直接致使公司在汽车电子领域的客户资源较为集中。

此外，下游客户对于供应商及其产品的认证过程严格且周期较长，更换供应商的成本较高，通常情况下只要供应商的产品能够持续符合质量要求，汽车零部件厂商就会与供应商保持长期稳定的合作关系。

综上所述，公司较高的客户集中度具备合理性，与公司的商业定位及经营模式相符合。截至本招股说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大客户之间均不存在关联关系。

## 8. 其他披露事项

无

## 9. 营业收入总体分析

报告期各期，公司营业收入分别为 70,045.07 万元、81,951.55 万元、87,082.47 万元和 43,311.01 万元，呈现逐年上升趋势。营业收入的变动主要由主营业务收入变动导致，主营业务收入变动原因详见招股说明书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、盈利情况分析”之“（一）营业收入分析”之“2.主营业务收入按产品或服务分类”。

## （二）营业成本分析

### 1. 成本归集、分配、结转方法

公司生产成本主要核算内容包括直接材料、直接人工及制造费用，具体的归集、分配、结转方法如下：

#### ①直接材料

直接材料是指生产过程中直接用于产品生产的主要材料，按照实际领料时填制的生产工单直接归集、分配。

#### ②直接人工

直接人工主要为与产品生产直接相关的人员工资、职工福利费、社会保险费、医疗保险费、住房公积金等。直接人工投入根据产品工时分摊计入产品成本。

#### ③制造费用

制造费用核算生产过程中发生的间接费用，包括车间辅助人员的薪酬、厂房及生产设备的折旧费、水电费、外协加工费等。其中，薪酬、折旧和水电费等费用按照工时比例在不同产品间进行分摊；外协加工费按照实际发生的加工费单价、入库数量，计算外协加工费用，计入对应产品的制造费用。

## 2. 营业成本构成情况

单位：万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务	26,494.98	80.74	52,257.51	79.64	52,576.96	81.67	44,487.89	81.61

成本								
其他业务成本	6,320.87	19.26	13,357.82	20.36	11,798.21	18.33	10,022.69	18.39
合计	<b>32,815.85</b>	<b>100.00</b>	<b>65,615.32</b>	<b>100.00</b>	<b>64,375.17</b>	<b>100.00</b>	<b>54,510.58</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期各期,公司营业成本分别为 54,510.58 万元、64,375.17 万元、65,615.32 万元和 32,815.85 万元。其中,主营业务成本占比分别为 81.61%、81.67%、79.64%和 80.74%,占比较高且较为稳定,与主营业务收入变动趋势一致。

#### 3. 主营业务成本构成情况

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例 (%)						
直接材料	15,939.35	60.16	32,355.83	61.92	33,179.88	63.11	27,701.44	62.27
直接人工	2,226.53	8.40	4,503.19	8.62	4,309.97	8.20	4,482.72	10.08
制造费用	8,329.10	31.44	15,398.48	29.47	15,087.11	28.70	12,303.73	27.66
合计	<b>26,494.98</b>	<b>100.00</b>	<b>52,257.51</b>	<b>100.00</b>	<b>52,576.96</b>	<b>100.00</b>	<b>44,487.89</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司主营业务成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。报告期内各期,公司直接材料金额分别为 27,701.44 万元、33,179.88 万元、32,355.83 万元和 15,939.35 万元,占主营业务成本比例分别为 62.27%、63.11%、61.92%和 60.16%,报告期内基本保持稳定,其中 2025 年 1-6 月直接材料占比有所下降,主要系制造费用有所上升。公司生产所需的直接材料主要为铜、铁、不锈钢、铝等金属材料,以及塑胶粒子等。

报告期各期,公司直接人工金额分别为 4,482.72 万元、4,309.97 万元、4,503.19 万元和 2,226.53 万元,占主营业务成本比例分别为 10.08%、8.20%、8.62%和 8.40%,占比较低。

报告期各期,公司制造费用金额分别为 12,303.73 万元、15,087.11 万元、15,398.48 万元和 8,329.10 万元,占主营业务成本比例分别为 27.66%、28.70%、29.47%和 31.44%。公司制造费用主要由外协加工费、厂房租金、机器设备折旧、间接人员费用、水电费等组成。

#### 4. 主营业务成本按产品或服务分类

单位: 万元

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
Busbar 及部件	5,984.04	22.59	12,163.91	23.28	12,108.95	23.03	9,672.61	21.74
连接器及部件	5,492.10	20.73	11,818.21	22.62	11,356.36	21.60	9,777.27	21.98
控制器部件	4,001.41	15.10	8,911.44	17.05	7,418.38	14.11	7,617.82	17.12

传感器及部件	5,014.84	18.93	7,922.33	15.16	7,414.75	14.10	5,613.70	12.62
电机部件	1,820.75	6.87	3,639.02	6.96	5,993.04	11.40	4,559.40	10.25
散热零部件	1,225.08	4.62	2,452.39	4.69	1,998.17	3.80	2,274.88	5.11
模具及工装	1,943.63	7.34	3,364.72	6.44	2,978.80	5.67	2,000.38	4.50
其他	1,013.13	3.82	1,985.48	3.80	3,308.49	6.29	2,971.84	6.68
合计	<b>26,494.98</b>	<b>100.00</b>	<b>52,257.51</b>	<b>100.00</b>	<b>52,576.96</b>	<b>100.00</b>	<b>44,487.89</b>	<b>100.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司主营业务成本主要由 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件和传感器及部件等产品的成本构成。各产品成本占主营业务成本的比例与对应产品收入占主营业务收入的比例总体一致。

#### 5. 主营业务成本按\_\_\_\_\_分类

适用 不适用

#### 6. 前五名供应商情况

单位: 万元

2025 年 1 月—6 月				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	中铝洛阳铜加工有限公司	3,745.90	14.56	否
2	浙江致信铜业有限公司	3,515.59	13.67	否
3	昆山永基精密电子材料有限公司	811.13	3.15	否
4	远见科技(苏州)有限公司	530.60	2.06	否
5	NECONTECH DE MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	524.30	2.04	否
合计		<b>9,127.52</b>	<b>35.48</b>	—
2024 年度				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	中铝洛阳铜加工有限公司	8,547.01	15.70	否
2	浙江致信铜业有限公司	3,871.81	7.11	否
3	安徽楚江科技新材料股份有限公司	3,467.63	6.37	否
4	昆山永基精密电子材料有限公司	1,490.42	2.74	否
5	NECONTECH DE MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	1,308.49	2.40	否
合计		<b>18,685.37</b>	<b>34.31</b>	—
2023 年度				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	中铝洛阳铜加工有限公司	7,382.63	14.34	否
2	安徽楚江科技新材料股份	4,066.68	7.90	否

	有限公司			
3	浙江致信铜业有限公司	3,123.61	6.07	否
4	安泰科技股份有限公司	2,344.75	4.55	否
5	昆山永基精密电子材料有限公司	1,213.39	2.36	否
<b>合计</b>		<b>18,131.06</b>	<b>35.22</b>	—
<b>2022 年度</b>				
序号	供应商	采购金额	年度采购额占比 (%)	是否存在关联关系
1	中铝洛阳铜加工有限公司	5,388.52	12.32	否
2	浙江致信铜业有限公司	3,554.43	8.13	否
3	安徽楚江科技新材料股份有限公司	2,330.23	5.33	否
4	南京鑫靖岳贸易有限公司	1,183.32	2.71	否
5	TDK Electronics	1,135.78	2.60	否
<b>合计</b>		<b>13,592.28</b>	<b>31.09</b>	—

注 1：浙江致信铜业有限公司包括浙江致信铜业有限公司和杭州泰铜有色金属材料有限公司。

注 2：TDK Electronics 包括东电化爱普科斯（上海）电子有限公司和 TDK Electronics Hong Kong Limited。

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司供应商较为分散，向前五大原材料供应商采购的金额占采购总额的比例分别为 31.09%、35.22%、34.31%和 35.48%，不存在向单一供应商采购比例超过 50%的情形，不存在对单一供应商的重大依赖。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东及其关系密切的家庭成员与上述主要供应商均不存在关联关系或其他利益安排。

#### 7. 其他披露事项

无

#### 8. 营业成本总体分析

报告期各期，公司营业成本分别为 54,510.58 万元、64,375.17 万元、65,615.32 万元和 32,815.85 万元。其中，主营业务成本占比均为 80%左右，占比较高且较为稳定。公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成。公司的主营业务成本主要由 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件和传感器及部件等产品的成本构成。报告期内，公司营业成本与营业收入变动趋势一致。

#### （三）毛利率分析

##### 1. 毛利按产品或服务分类构成情况

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

主营业务毛利	10,259.40	97.75	21,243.89	98.96	17,176.23	97.72	15,349.06	98.81
其中：								
Busbar 及部件	2,665.31	25.40	6,063.35	28.24	5,495.68	31.27	5,096.05	32.80
连接器及部件	2,715.17	25.87	5,794.07	26.99	3,691.50	21.00	2,859.38	18.41
控制器部件	1,392.03	13.26	2,909.45	13.55	1,931.31	10.99	1,896.19	12.21
传感器及部件	1,641.46	15.64	2,347.90	10.94	1,965.71	11.18	2,038.88	13.12
电机部件	594.58	5.67	1,197.34	5.58	1,567.92	8.92	1,432.71	9.22
散热零部件	480.04	4.57	927.30	4.32	619.97	3.53	524.60	3.38
模具及工装	516.69	4.92	1,394.51	6.50	1,331.70	7.58	1,071.94	6.90
其他	254.11	2.42	609.97	2.84	572.44	3.26	429.30	2.76
其他业务毛利	235.76	2.25	223.25	1.04	400.15	2.28	185.43	1.19
合计	10,495.16	100.00	21,467.14	100.00	17,576.38	100.00	15,534.49	100.00

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期各期，公司营业毛利分别为 15,534.49 万元、17,576.38 万元、21,467.14 万元和 10,495.16 万元，主要由主营业务毛利构成，主营业务毛利占营业毛利比例分别为 98.81%、97.72%、98.96% 和 97.75%。公司主营业务毛利主要来自于 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件和传感器及部件等产品的毛利。

#### 2. 主营业务按产品或服务分类的毛利率情况

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
Busbar 及部件	30.82	23.53	33.27	24.80	31.22	25.24	34.51	24.68
连接器及部件	33.08	22.33	32.90	23.96	24.53	21.57	22.63	21.12
控制器部件	25.81	14.67	24.61	16.08	20.66	13.40	19.93	15.90
传感器及部件	24.66	18.11	22.86	13.97	20.96	13.45	26.64	12.79
电机部件	24.62	6.57	24.76	6.58	20.74	10.84	23.91	10.01
散热零部件	28.15	4.64	27.44	4.60	23.68	3.75	18.74	4.68
模具及工装	21.00	6.69	29.30	6.48	30.89	6.18	34.89	5.13
其他	20.05	3.45	23.50	3.53	14.75	5.56	12.62	5.68

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 25.65%、24.62%、28.90% 和 27.91%。主要产品中，连接器及部件、控制器部件、传感器及部件类产品毛利率存在一定波动，具体分析如下：

公司连接器及部件类产品的毛利率逐年上升，主要系 2022 年至 2024 年公司不断优化产品内部结构，高附加值的型号占比不断上升，提高了整体的毛利率水平。具体型号来看，公司通过不断提高自身产品的工艺水平和技术含量，迭代升级了盖子连接器、VDA 模块等型号，此类型号的连接器工艺复杂、技术含量较高、所含零部件较多，产品附加值和毛利率较高。

控制器部件类产品毛利率在 2023 年和 2022 年基本保持平稳，但 2024 年起有所上升，主要系公司在 2024 年开发了新型号产品，新型号产品毛利率普遍高于原有型号，推动了当期整体毛利率水平的上升。

传感器及部件类产品的毛利率在 2023 年有所下降，同比降低了 5.68 个百分点，主要是公司对森萨塔宝应子公司的传感器产品销售毛利率逐渐下降，同时 2023 年墨西哥皇裕取得森萨塔墨西哥子公司的传感器成品生产业务，受外购零部件价格上升影响，毛利率较低，上述因素共同作用导致公司 2023 年传感器及部件类产品毛利率同比下降。2024 年度、2025 年 1-6 月毛利率有所回升，主要系公司不断拓展与境外客户合作规模，新开发项目带来较高的毛利率，导致该类产品毛利率有所回升。

### 3. 主营业务按销售区域分类的毛利率情况

适用 不适用

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)	毛利率 (%)	主营收入占比 (%)
内销	27.25	59.85	28.04	65.80	24.55	63.40	25.63	70.74
外销	28.91	40.15	30.57	34.20	24.75	36.60	25.71	29.26
其中：								
北美洲	25.31	19.32	24.62	17.07	20.56	19.36	18.27	13.03
欧洲	32.12	18.35	36.65	14.48	28.67	14.10	30.30	12.70
亚洲	33.11	2.48	35.61	2.66	33.00	3.15	36.62	3.54

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司主营业务内销毛利率分别为 25.63%、24.55%、28.04% 和 27.25%，外销毛利率分别为 25.71%、24.75%、30.57% 和 28.91%，公司外销毛利率略高于内销毛利率，主要系欧洲地区业务毛利率普遍高于内销业务，原因如下：

(1) 外销客户相对较少，集中于法雷奥、森萨塔、博格华纳、翰昂，上述客户均为汽车行业知名的电子零部件厂商，对产品质量、性能要求较高，同时其终端产品单价较高，整体价格敏感度较低，给予公司的单价和毛利空间较高。而内销客户除了上述客户在境内的下属公司外，还有较多汽车行业其他内资客户以及 3C、工业等其他领域的客户，议价空间相对较小；

(2) 对于境外客户尤其是欧洲客户，地域、语言、营商环境等存在一定天然门槛，供应商更换及沟通成本较高，其与供应商合作一般较为稳定。同时，国内产业链基础较为健全，竞争较为激烈，导致公司的境内客户对于产品价格预期较低，议价能力较强。

#### 4. 主营业务按照销售模式分类的毛利率情况

适用 不适用

#### 5. 主营业务按照\_\_\_\_\_分类的毛利率情况

适用 不适用

#### 6. 可比公司毛利率比较分析

公司名称	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
西典新能	16.65	17.36	18.35	17.80
合兴股份	31.67	33.51	32.68	30.34
兴瑞科技	24.42	25.44	26.91	26.35
徕木股份	18.65	22.32	26.42	25.74
平均数(%)	22.85	24.66	26.09	25.06
发行人(%)	24.23	24.65	21.45	22.18

#### 科目具体情况及分析说明:

公司主要从事精密电子零组件的研发、生产与销售，核心产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件。报告期内，公司综合毛利率与可比公司平均毛利率较为接近，与具体可比公司在产品细分类型、应用领域、业务规模等方面存在差异，导致毛利率有所不同。

西典新能主要从事电连接技术的研究、开发和应用，主要产品分为电控母排、工业电气母排与电池连接系统，主要服务于宁德时代、蜂巢能源、上汽时代、一汽、比亚迪、中国中车等国内较大规模的新能源领域厂商，导致其对于客户的议价能力较弱，毛利率整体偏低。

合兴股份主要从事汽车电子、电子连接器的研发、生产、销售，产品主要按照应用领域分为“汽车电子产品”和“消费电子产品”两大类。合兴股份整体业务规模较大，能够形成显著的规模效应，对上游原材料供应商具备更强议价能力，导致其毛利率较高。

兴瑞科技及徕木股份与公司毛利率差异较小，主要产品与公司较为接近。

#### 7. 其他披露事项

无。

#### 8. 毛利率总体分析

报告期内，公司营业毛利主要来自主营业务毛利。报告期内，公司主营业务毛利率分别为25.65%、24.62%、28.90%和27.91%，毛利率略有波动但整体呈现上升趋势。公司主营业务毛利率水平变动主要受产品结构、销售区域、原材料价格变化等因素的影响，符合公司实际经营情况。

#### (四) 主要费用情况分析

单位：万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	营业收入占比	金额	营业收入占比	金额	营业收入占比	金额	营业收入占比

		(%)		(%)		(%)		(%)
销售费用	643.15	1.48	1,383.51	1.59	1,421.59	1.73	1,024.58	1.46
管理费用	3,949.04	9.12	7,165.90	8.23	6,509.06	7.94	5,909.57	8.44
研发费用	2,207.98	5.10	4,344.28	4.99	3,304.05	4.03	2,738.85	3.91
财务费用	-269.27	-0.62	1,313.72	1.51	192.92	0.24	530.80	0.76
<b>合计</b>	<b>6,530.91</b>	<b>15.08</b>	<b>14,207.41</b>	<b>16.31</b>	<b>11,427.62</b>	<b>13.94</b>	<b>10,203.81</b>	<b>14.57</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内，公司期间费用分别为 10,203.81 万元、11,427.62 万元、14,207.41 万元和 6,530.91 万元，占营业收入比重分别为 14.57%、13.94%、16.31% 和 15.08%。随着公司业务规模的扩大，期间费用金额呈现上升的趋势，与公司营业收入增长变动趋势一致。期间费用占营业收入比重较为稳定，其中 2023 年占比略低，主要系 2023 年公司营业收入增长较快导致；2024 年期间费用占比较高，主要系财务费用占比大幅增加，2024 年度墨西哥比索兑美元、欧元有所贬值，同时墨西哥皇裕期末应付账款余额高于应收账款，从而产生较多汇兑损失，导致财务费用大幅增加。

#### 1. 销售费用分析

##### (1) 销售费用构成情况

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	443.22	68.91	956.49	69.14	953.41	67.07	746.15	72.83
佣金	54.63	8.49	157.70	11.40	156.14	10.98	77.81	7.59
业务招待费	39.36	6.12	128.42	9.28	116.00	8.16	52.95	5.17
交通费	3.88	0.60	19.07	1.38	25.00	1.76	16.70	1.63
差旅费	13.38	2.08	53.47	3.86	60.83	4.28	39.00	3.81
折旧与摊销	11.87	1.85	27.59	1.99	25.47	1.79	24.17	2.36
办公费	1.96	0.30	3.30	0.24	14.20	1.00	9.44	0.92
股份支付	7.45	1.16						
其他	67.41	10.48	37.46	2.71	70.54	4.96	58.35	5.69
<b>合计</b>	<b>643.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,383.51</b>	<b>100.00</b>	<b>1,421.59</b>	<b>100.00</b>	<b>1,024.58</b>	<b>100.00</b>

##### (2) 销售费用率与可比公司比较情况

公司名称	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
兴瑞科技	1.94	1.88	2.11	2.32
合兴股份	2.15	2.15	2.08	2.26
西典新能	0.43	0.45	0.46	0.36
徕木股份	2.25	2.52	2.86	2.53
平均数 (%)	<b>1.69</b>	<b>1.75</b>	<b>1.88</b>	<b>1.87</b>
发行人 (%)	<b>1.48</b>	<b>1.59</b>	<b>1.73</b>	<b>1.46</b>
原因、匹配性分析	报告期内，公司销售费用占营业收入比重较稳定，略低于同行业水平，主要原因系公司的客户群体较为稳定，前五大客户销售额占比较大，且均与公司建立了长期合作关系，销售费用率在行业中处于较低水平。			

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司销售费用分别为 1,024.58 万元、1,421.59 万元、1,383.51 万元和 643.15 万元。公司销售费用主要为销售人员的职工薪酬，占比分别为 72.83%、67.07%、69.14% 和 68.91%。报告期内，公司销售费用占营业收入比重较稳定。

## 2. 管理费用分析

### (1) 管理费用构成情况

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	2,729.40	69.12	5,052.14	70.50	4,408.87	67.73	4,109.18	69.53
折旧与摊销	501.68	12.70	872.65	12.18	809.39	12.43	731.12	12.37
差旅费	115.36	2.92	193.84	2.71	182.28	2.80	127.75	2.16
办公费	92.28	2.34	194.42	2.71	288.57	4.43	198.31	3.36
中介机构费	72.11	1.83	210.29	2.93	66.92	1.03	14.71	0.25
水电费	69.58	1.76	136.93	1.91	157.96	2.43	167.85	2.84
咨询服务费	68.60	1.74	175.23	2.45	102.31	1.57	110.25	1.87
业务招待费	66.79	1.69	122.12	1.70	86.23	1.32	73.62	1.25
股份支付	43.22	1.09						
开办费	29.47	0.75						
其他	160.55	4.07	208.28	2.91	406.53	6.25	376.78	6.38
合计	3,949.04	100.00	7,165.90	100.00	6,509.06	100.00	5,909.57	100.00

### (2) 管理费用率与可比公司比较情况

适用  不适用

公司名称	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
兴瑞科技	6.57	6.10	5.76	7.06
合兴股份	8.62	7.48	7.76	8.32
西典新能	1.15	1.43	1.57	1.63
徕木股份	4.33	4.51	5.71	4.98
平均数 (%)	5.17	4.88	5.20	5.50
发行人 (%)	9.12	8.23	7.94	8.44
原因、匹配性分析	公司管理费用占营业收入比重变动较小，高于同行业可比公司，主要原因系公司目前处于快速发展期，为开展经营需要，管理人员数量、管理用固定资产、使用权资产逐年增加，相关管理人员薪酬、折旧与摊销增长较多，差旅费、办公费、业务招待费也有所增长，导致管理费用率较高。			

### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司管理费用分别为 5,909.57 万元、6,509.06 万元、7,165.90 万元和 3,949.04 万元，呈逐年上升趋势。公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、差旅费、办公费等构成，目前公司处于快速发展期，为开展经营需要，管理人员数量、管理用固定资产、使用权资产逐年增

加, 相关管理人员薪酬、折旧与摊销增长较多, 差旅费、办公费、业务招待费也有所增长, 导致管理费用逐年增加, 且管理费用率较高。

### 3. 研发费用分析

#### (1) 研发费用构成情况

单位: 万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	1,573.65	71.27	3,197.89	73.61	2,275.88	68.88	1,997.89	72.95
直接投入	384.42	17.41	709.05	16.32	656.77	19.88	507.38	18.53
其他间接费用	241.55	10.94	437.34	10.07	371.40	11.24	233.58	8.53
股份支付	8.36	0.38						
合计	2,207.98	100.00	4,344.28	100.00	3,304.05	100.00	2,738.85	100.00

#### (2) 研发费用率与可比公司比较情况

适用 不适用

公司名称	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
兴瑞科技	4.23	4.08	3.65	3.94
合兴股份	6.05	5.89	5.77	5.61
西典新能	2.52	2.89	2.82	3.01
徕木股份	5.26	5.79	6.03	6.04
平均数(%)	<b>4.52</b>	<b>4.66</b>	<b>4.57</b>	<b>4.65</b>
发行人(%)	<b>5.10</b>	<b>4.99</b>	<b>4.03</b>	<b>3.91</b>
原因、匹配性分析	公司研发费用占营业收入比重2023年较2022年变动较小, 2024年起占比有所增加, 主要原因系公司注重研发能力的提升, 不断加大研发投入所致。公司研发费用率处于同行业中等水平。			

#### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内, 公司研发费用分别为2,738.85万元、3,304.05万元、4,344.28万元和2,207.98万元, 主要由职工薪酬和直接投入构成。公司较为注重研发能力的提升, 不断加大研发投入, 导致研发费用呈现逐年增加的趋势。

### 4. 财务费用分析

#### (1) 财务费用构成情况

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
利息费用	192.82	736.60	810.04	625.46
减: 利息资本化				
减: 利息收入	11.35	55.86	59.34	42.46
汇兑损益	-472.57	611.46	-597.70	-126.42
银行手续费	21.84	21.52	39.93	74.22
其他				

合计	-269.27	1,313.72	192.92	530.80
----	---------	----------	--------	--------

## (2) 财务费用率与可比公司比较情况

适用 不适用

公司名称	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
兴瑞科技	0.29	-0.75	-0.44	-1.79
合兴股份	-0.32	0.05	-0.01	-0.28
西典新能	-0.12	-0.60	0.14	-0.07
徕木股份	1.79	2.15	2.10	2.33
平均数(%)	0.41	0.21	0.45	0.05
发行人(%)	-0.62	1.51	0.24	0.76
原因、匹配性分析	公司财务费用占营业收入比重较同行业可比公司存在一定波动，2023年占比较2022年有所下降，主要系公司2023年营业收入增幅较大，2024年较2023年度有所增加，主要系2024年度墨西哥比索兑美元、欧元有所贬值，同时墨西哥皇裕期末应付账款余额高于应收账款，从而产生较多汇兑损失，导致财务费用大幅增加。			

## (3) 科目具体情况及分析说明

报告期内，公司财务费用分别为530.80万元、192.92万元、1,313.72万元和-269.27万元，主要由利息费用和汇兑损益构成。报告期财务费用波动主要系汇兑损益导致，公司存在一定比例的外销业务，境外子公司也有一定规模的销售业务，结算货币包括美元、欧元等，因此汇兑损益受美元兑人民币、美元兑墨西哥比索、欧元兑人民币、欧元兑墨西哥比索汇率影响，导致各期公司财务费用有一定波动。

## 5. 其他披露事项

无。

## 6. 主要费用情况总体分析

报告期内，公司期间费用分别为10,203.81万元、11,427.62万元、14,207.41万元和6,530.91万元，占营业收入比重分别为14.57%、13.94%、16.31%和15.08%，期间费用随着公司业务规模的扩大而逐年上升，与发行人生产经营情况相匹配。

## (五) 利润情况分析

### 1. 利润变动情况

单位：万元

项目	2025年1月—6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)	金额	营业收入占比(%)
营业利润	4,027.97	9.30	6,956.01	7.99	5,725.37	6.99	4,725.83	6.75
营业外收入	5.76	0.01	147.64	0.17	84.36	0.10	63.36	0.09

营业外支出	61.05	0.14	19.20	0.02	29.35	0.04	83.35	0.12
利润总额	3,972.68	9.17	7,084.44	8.14	5,780.38	7.05	4,705.84	6.72
所得税费用	397.40	0.92	350.84	0.40	558.60	0.68	403.85	0.58
净利润	3,575.28	8.25	6,733.61	7.73	5,221.78	6.37	4,301.99	6.14

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司实现营业利润分别为4,725.83万元、5,725.37万元、6,956.01万元和4,027.97万元,净利润分别为4,301.99万元、5,221.78万元、6,733.61万元和3,575.28万元。报告期内,公司净利润呈现增长趋势,体现了公司较好的业务成长性。报告期内,公司净利润主要来源于主营业务,营业外收入和营业外支出金额较小,公司不存在对营业外收支等非经常性损益的重大依赖。

## 2. 营业外收入情况

适用 不适用

### (1) 营业外收入明细

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
接受捐赠	-	-	-	1.00
政府补助	5.00	139.94	71.20	36.90
盘盈利得	-	-	-	-
罚款、违约金、赔偿金收入	-	-	2.75	-
长期资产报废收入	-	0.17	0.44	22.56
无需支付的款项	-	2.00	-	-
其他	0.76	5.53	9.97	2.89
合计	<b>5.76</b>	<b>147.64</b>	<b>84.36</b>	<b>63.36</b>

### (2) 科目具体情况及分析说明

报告期内,公司营业外收入分别为63.36万元、84.36万元、147.64万元及5.76万元,各期营业外收入金额相对较小,其中2024年金额稍高主要系与日常经营活动无关的政府补助大幅增加。

## 3. 营业外支出情况

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
对外捐赠	0.70	1.80	1.00	0.69
非流动资产损坏报废损失	13.84	16.45	14.93	69.84
税收滞纳金、赔偿金等	45.99	0.13	10.56	12.18
其他	0.52	0.83	2.87	0.65
合计	<b>61.05</b>	<b>19.20</b>	<b>29.35</b>	<b>83.35</b>

#### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司营业外支出分别为 83.35 万元、29.35 万元、19.20 万元及 61.05 万元，各期营业外支出金额相对较小，主要包括税收滞纳金、赔偿金和非流动资产损坏报废损失等。

#### 4. 所得税费用情况

##### (1) 所得税费用表

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
当期所得税费用	192.34	623.30	534.22	559.53
递延所得税费用	205.06	-272.46	24.37	-155.68
合计	<b>397.40</b>	<b>350.84</b>	<b>558.60</b>	<b>403.85</b>

##### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利润总额	3,972.68	7,084.44	5,780.38	4,705.84
按适用税率 15%计算的所得税费用	595.90	1,062.67	867.06	705.88
部分子公司适用不同税率的影响	92.57	-214.94	16.18	-62.71
调整以前期间所得税的影响	-	-	-	-
税收优惠的影响	-	-	-	-
非应税收入的纳税影响	-	-3.98	-0.11	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	39.85	53.88	122.67	194.52
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-5.52	-	-	-0.23
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-	46.06	6.33	-
研究开发费加成扣除的纳税影响	-325.41	-592.85	-453.52	-433.61
所得税费用	<b>397.40</b>	<b>350.84</b>	<b>558.60</b>	<b>403.85</b>

##### (3) 科目具体情况及分析说明

报告期各期，公司所得税费用分别为 403.85 万元、558.60 万元、350.84 万元和 397.40 万元，总体上所得税费用随着公司利润规模的增长而逐年增加。2024 年度所得税费用大幅降低，主要系当年墨西哥皇裕亏损导致递延所得税费用大幅降低。

#### 5. 其他披露事项

无

#### 6. 利润变动情况分析

报告期内，公司净利润分别为 4,301.99 万元、5,221.78 万元、6,733.61 万元和 3,575.28 万元，

净利润逐年增长，体现了公司较好的业务成长性。公司营业利润与净利润变动趋势一致，不存在对营业外收支等非经常性损益的重大依赖。

## (六) 研发投入分析

### 1. 研发投入构成明细情况

单位：万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
职工薪酬	1,573.65	3,197.89	2,275.88	1,997.89
直接投入	384.42	709.05	656.77	507.38
其他间接费用	241.55	437.34	371.40	233.58
股份支付	8.36			
<b>合计</b>	<b>2,207.98</b>	<b>4,344.28</b>	<b>3,304.05</b>	<b>2,738.85</b>
其中：费用化研发支出	2,207.98	4,344.28	3,304.05	2,738.85
资本化研发支出				
研发投入占营业收入的比例(%)	<b>5.10</b>	<b>4.99</b>	<b>4.03</b>	<b>3.91</b>
原因、匹配性分析	报告期内，公司研发投入分别为2,738.85万元、3,304.05万元、4,344.28万元和2,207.98万元，主要由职工薪酬和直接投入构成。公司研发投入占营业收入比重2023年较2022年变动较小，2024年起占比有所增加，主要原因系公司较为注重研发能力的提升，不断加大研发投入，导致研发费用呈现逐年增加的趋势。			

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司研发投入全部为费用化研发支出，不存在资本化研发支出。公司较为注重研发能力的提升，不断加大研发投入，导致研发费用呈现逐年增加的趋势。

### 2. 报告期内主要研发项目情况

报告期内，公司主要研发项目情况如下：

单位：万元

项目名称	2025年1-6月	2024年	2023年	2022年
改善汽车塑胶零部件表面困气的注塑模具结构的研发	-	-	-	335.76
汽车照明系统车灯模块连接器及埋入注塑模具的研发	-	-	-	448.87
汽车马达逆变器模块高密封性复合母排组件的研发	-	-	-	611.04
汽车电机霍尔电流传感器的研发	-	-	566.04	-
汽车水泵外壳压铸模具的研发	-	-	237.61	-

新能源汽车母排总成的研发	-	-	610.78	-
具有废料防跳屑结构的连接器端子冲压模的研发	-	-	262.33	-
埋入式端子注塑模具的研发	-	-	219.47	-
新能源车逆变器 busbar 连接组件的研发	-	267.39	350.30	-
新能源车电驱电控系统连接器的研发	-	229.48	338.20	-
新能源车电驱电控系统 800V 电机-定转子传感器 busbar 的研发	-	329.66	-	-
新能源车电驱电机接线盒的研发	-	313.31	-	-
新能源车 DC/DC 变换器升压变压器 busbar 的研发	46.92	539.92	-	-
新能源车电驱电控系统电源驱动连接器 BUSBAR 的研发	102.81	770.45	-	-
新能源车多合一电机电控系统控制连接器 BUSBAR 的研发	80.81	692.58	-	-
新能源车变速箱-电机连接 BUSBAR 组件的研发	289.86	-	-	-
汽车驱动模块连接器的研发	214.42	-	-	-
新能源车驱动电机高压 busbar 软铜排连接的研发	298.76	-	-	-
新能源车驱动电机转接 BUSBAR 的研发	235.54	-	-	-
新能源车用软铜排高分子扩散焊接技术研发	-	205.48	-	-

报告期内，公司不存在研发费用资本化的情况。

### 3. 研发投入占营业收入比例与可比公司比较情况

适用 不适用

公司	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
兴瑞科技	4.23	4.08	3.65	3.94
合兴股份	6.05	5.89	5.77	5.61
西典新能	2.52	2.89	2.82	3.01
徕木股份	5.26	5.79	6.03	6.04
平均数 (%)	<b>4.52</b>	<b>4.66</b>	<b>4.57</b>	<b>4.65</b>
发行人 (%)	<b>5.10</b>	<b>4.99</b>	<b>4.03</b>	<b>3.91</b>

#### 科目具体情况及分析说明：

公司研发费用占营业收入比重 2023 年较 2022 年变动较小，2024 年起占比有所增加，主要原因系公司注重研发能力的提升，不断加大研发投入所致。公司研发费用率处于同行业中等水平。

### 4. 其他披露事项

无。

## 5. 研发投入总体分析

报告期内，公司研发投入持续增加，持续的研发投入有利于公司保持行业竞争力。与同行业可比公司相比，公司的研发投入较为适中，研发投入情况与公司业务开展情况相匹配。

### (七) 其他影响损益的科目分析

#### 1. 投资收益

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
权益法核算的长期股权投资收益				
处置长期股权投资产生的投资收益				
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得				
交易性金融资产在持有期间的投资收益				
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入				
债权投资在持有期间取得的利息收入				
其他债权投资在持有期间取得的利息收入				
处置交易性金融资产取得的投资收益				
处置债权投资取得的投资收益				
处置其他债权投资取得的投资收益				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益				
持有至到期投资在持有期间的投资收益				
可供出售金融资产在持有期间的投资收益				
处置可供出售金融资产取得的投资收益				
处置持有至到期投资取得的投资收益				
应收款项融资贴现费用	-13.20	-28.03	-9.11	-1.85
合计	<b>-13.20</b>	<b>-28.03</b>	<b>-9.11</b>	<b>-1.85</b>

科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司投资收益分别为-1.85 万元、-9.11 万元、-28.03 万元和-13.20 万元，为应收款项融资贴现费用。

## 2. 公允价值变动收益

适用 不适用

## 3. 其他收益

适用 不适用

单位：万元

产生其他收益的来源	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
稳岗返还、培训补贴等	30.26	131.88	67.89	98.88
个税手续费返还等	16.84	4.33	4.50	5.27
增值税加计抵减、减免退税等	60.76	518.47	25.61	1.72
产出贡献补贴	164.38	142.86	142.86	142.86
税款奖励	25.81	-	-	-
与资产相关的政府补助摊销	11.71	15.14	7.26	-
合计	309.77	812.68	248.11	248.73

## 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司其他收益分别为 248.73 万元、248.11 万元、812.68 万元和 309.77 万元，主要是与日常经营活动相关的政府补助，包括产出贡献补贴及增值税加计抵减、减免退税等。2024 年其他收益金额较大，主要系当年增值税加计抵减、减免退税金额较大。

## 4. 信用减值损失

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款坏账损失	268.05	-204.03	23.19	-261.93
应收票据坏账损失				
其他应收款坏账损失	-25.18	82.17	-60.26	-34.32
应收款项融资减值损失				
长期应收款坏账损失				
债权投资减值损失				
其他债权投资减值损失				
合同资产减值损失				
财务担保合同减值				
合计	242.87	-121.86	-37.07	-296.25

## 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司信用减值损失分别为-296.25 万元、-37.07 万元、-121.86 万元和 242.87 万元。主要系应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失。

## 5. 资产减值损失

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
坏账损失	—	—	—	—
存货跌价损失	-233.28	-713.58	-287.76	-307.55
存货跌价损失及合同履约成本减值损失（新收入准则适用）	—	—	—	—
可供出售金融资产减值损失	—	—	—	—
持有至到期投资减值损失	—			
长期股权投资减值损失				
投资性房地产减值损失				
固定资产减值损失				
在建工程减值损失				
生产性生物资产减值损失				
油气资产减值损失				
无形资产减值损失				
商誉减值损失				
合同取得成本减值损失（新收入准则适用）				
其他				
<b>合计</b>	<b>-233.28</b>	<b>-713.58</b>	<b>-287.76</b>	<b>-307.55</b>

## 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司资产减值损失分别为-307.55 万元、-287.76 万元、-713.58 万元和-233.28 万元，为存货跌价损失。

## 6. 资产处置收益

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
划分为持有待售的非流动资产处置收益				
其中：固定资产处置收益				
无形资产处置收益				
持有待售处置组处置收益				
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	-2.34	78.38	20.01	46.75
其中：固定资产处置收益	-2.34	78.38	20.01	46.75
无形资产处置收益				
<b>合计</b>	<b>-2.34</b>	<b>78.38</b>	<b>20.01</b>	<b>46.75</b>

## 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司资产处置收益分别为 46.75 万元、20.01 万元、78.38 万元和-2.34 万元，主要

为处置机器设备、电子设备等固定资产产生的损益。

## 7. 其他披露事项

无。

## 四、 现金流量分析

### (一) 经营活动现金流量分析

#### 1. 经营活动现金流量情况

单位: 万元

项目	2025年1月 —6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	49,507.48	87,167.43	87,245.00	70,119.40
收到的税费返还	205.14	203.53	418.46	381.49
收到其他与经营活动有关的现金	292.55	443.21	444.49	297.53
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>50,005.17</b>	<b>87,814.17</b>	<b>88,107.96</b>	<b>70,798.42</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	25,010.96	56,231.05	57,530.35	49,432.27
支付给职工以及为职工支付的现金	10,198.55	20,308.09	16,879.06	15,575.05
支付的各项税费	1,690.81	1,891.00	2,561.96	1,905.71
支付其他与经营活动有关的现金	1,487.17	2,937.21	3,365.16	2,083.41
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>38,387.50</b>	<b>81,367.35</b>	<b>80,336.54</b>	<b>68,996.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,617.66</b>	<b>6,446.82</b>	<b>7,771.42</b>	<b>1,801.98</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,801.98万元、7,771.42万元、6,446.82万元和11,617.66万元。公司经营活动现金流入主要为销售商品收到的款项,经营活动现金流出主要为支付供应商款项、支付职工薪酬等。

2023年经营活动产生的现金流量净额较2022年大幅增加,主要原因系销售商品、提供劳务收到的现金增幅大于购买商品、接受劳务支付的现金增幅。一方面,随着下游客户的需求增多,公司营业收入自2022年的70,045.07万元增加至2023年的81,951.55万元,增幅为17.00%,从而带动了销售商品收到的现金、购买商品支付的现金增长;另一方面,2023年公司客户回款较好,信用期较短的客户销售占比增加,应收账款周转率较2022年增加0.13次/年,使得销售商品收到的现金增幅更大,从而导致当年度经营活动产生的现金流量净额增长较多。

2025年1-6月经营活动产生的现金流量净额较2024年度大幅增加,主要系公司对一主要客户转为预收款结算模式,当期收到2,200万元预收款项,导致经营活动产生的现金流量净额增幅较大。

## 2. 收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
政府补助	225.45	345.64	223.90	151.86
利息收入				
押金及保证金	5.04	0.54	114.64	61.71
代收代付	14.10	14.78	44.14	40.16
其他	47.95	82.25	61.81	43.80
合计	<b>292.55</b>	<b>443.21</b>	<b>444.49</b>	<b>297.53</b>

### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为297.53万元、444.49万元、443.21万元和292.55万元,其中主要为公司收到政府补助的现金,分别为151.86万元、223.90万元、345.64万元和225.45万元。2023年较2022年度收到的其他与经营活动有关的现金有所增加,主要系公司2023年收到的政府补助现金有所增加。

## 3. 支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
付现费用	1,413.95	2,752.68	2,951.94	1,949.34
押金及保证金	26.00	66.99	49.89	39.14
代收代付	1.14	115.09	112.54	32.84
其他	46.08	2.45	250.79	62.09
合计	<b>1,487.17</b>	<b>2,937.21</b>	<b>3,365.16</b>	<b>2,083.41</b>

### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司支付的其他与经营活动有关的现金分别为2,083.41万元、3,365.16万元、2,937.21万元和1,487.17万元,主要为各类付现费用。

## 4. 经营活动净现金流与净利润的匹配

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
净利润	<b>3,575.28</b>	<b>6,733.61</b>	<b>5,221.78</b>	<b>4,301.99</b>
加: 资产减值准备	233.28	713.58	287.76	307.55
信用减值损失	-242.87	121.86	37.07	296.25
固定资产折旧、油气资产折旧、生产性生物资产折旧、投资性房地产折旧	1,102.26	2,315.49	2,169.05	2,122.87
使用权资产折旧	442.34	708.12	635.28	492.49
无形资产摊销	27.82	62.97	54.47	61.14
长期待摊费用摊销	403.53	568.16	437.01	315.91

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	2.34	-78.38	-20.01	-46.75
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	13.84	16.28	14.48	47.27
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)				
财务费用(收益以“-”号填列)	185.27	736.60	785.78	619.56
投资损失(收益以“-”号填列)	13.20	28.03	9.11	1.85
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	136.40	-400.72	-121.01	-184.81
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	35.40	192.86	84.68	-18.65
存货的减少(增加以“-”号填列)	-434.81	-2,826.90	-620.71	-1,846.39
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	2,843.66	-3,113.93	-1,016.24	-6,579.15
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	3,214.89	669.20	-187.08	1,910.84
其他	65.84			
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,617.66</b>	<b>6,446.82</b>	<b>7,771.42</b>	<b>1,801.98</b>

## 5. 其他披露事项

无。

## 6. 经营活动现金流量分析

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,801.98万元、7,771.42万元、6,446.82万元和11,617.66万元。公司经营活动现金流入主要为销售商品收到的款项,经营活动现金流出主要为支付供应商款项、支付职工薪酬等。

2023年经营活动产生的现金流量净额较2022年大幅增加,主要原因系销售商品、提供劳务收到的现金增幅大于购买商品、接受劳务支付的现金增幅。一方面,随着下游客户的需求增多,公司营业收入自2022年的70,045.07万元增加至2023年的81,951.55万元,增幅为17.00%,从而带动了销售商品收到的现金、购买商品支付的现金增长;另一方面,2023年公司客户回款较好,信用期较短的客户销售占比增加,应收账款周转率较2022年增加0.13次/年,使得销售商品收到的现金增幅更大,从而导致当年度经营活动产生的现金流量净额增长较多。

2025年1-6月经营活动产生的现金流量净额较2024年度大幅增加,主要系公司对一主要客户转为预收款结算模式,当期收到2,200万元预收款项,导致经营活动产生的现金流量净额增幅较大。

## (二) 投资活动现金流量分析

### 1. 投资活动现金流量情况

单位:万元

项目	2025年1月	2024年度	2023年度	2022年度
----	---------	--------	--------	--------

	—6月			
<b>投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.05	112.31	205.57	462.68
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		567.53	50.00	886.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2.05</b>	<b>679.84</b>	<b>255.57</b>	<b>1,348.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,300.10	3,400.14	2,736.32	1,373.88
投资支付的现金				
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			500.00	1,534.52
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,300.10</b>	<b>3,400.14</b>	<b>3,236.32</b>	<b>2,908.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,298.05</b>	<b>-2,720.30</b>	<b>-2,980.75</b>	<b>-1,559.72</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,559.72万元、-2,980.75万元、-2,720.30万元和-2,298.05万元。公司投资活动现金流入主要为处置长期资产收回的现金、收到关联方归还的借款及利息,投资活动现金流出主要为购建长期资产支付的现金和借款给关联方支付的现金。

报告期内,公司主要投资活动为购建固定资产,且随着业务规模的扩大不断增加相关投入,导致投资活动现金流出不断增加。2024年公司投资活动产生的现金流量净额较上年有所增加,主要原因系当年收回了全部关联方借款且未再向关联方出借资金。

#### 2. 收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
关联方借款	-	507.06	50.00	880.00
关联方借款利息	-	60.47	-	-
其他	-	-	-	6.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>567.53</b>	<b>50.00</b>	<b>886.00</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司收到的其他与投资活动有关的现金分别为886.00万元、50.00万元、567.53万元和0万元,2022-2024年主要为公司收回的关联方借款及利息,2025年1-6月无此类现金流入。

#### 3. 支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位: 万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
关联方借款	-	-	500.00	1,534.52
合计	-	-	<b>500.00</b>	<b>1,534.52</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司支付的其他与投资活动有关的现金分别为1,534.52万元、500.00万元、0万元和0万元,2022-2023年主要为借款给关联方支付的现金,2024年及2025年1-6月无支付的其他与投资活动有关的现金。

#### 4. 其他披露事项

无。

#### 5. 投资活动现金流量分析:

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,559.72万元、-2,980.75万元、-2,720.30万元和-2,298.05万元。公司投资活动现金流入主要为处置长期资产收回的现金、收到关联方归还的借款及利息,投资活动现金流出主要为购建长期资产支付的现金和借款给关联方支付的现金。

报告期内,公司主要投资活动为购建固定资产,且随着业务规模的扩大不断增加相关投入,导致投资活动现金流出不断增加。2024年公司投资活动产生的现金流量净额较上年有所增加,主要原因系当年收回了全部关联方借款且未再向关联方出借资金。

### (三) 筹资活动现金流量分析

#### 1. 筹资活动现金流量情况

单位:万元

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	1,401.50	8,979.00	-	1,462.32
取得借款收到的现金	9,066.50	24,667.00	16,189.82	20,113.89
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	792.56	3,083.79	1,429.30
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,468.00</b>	<b>34,438.56</b>	<b>19,273.61</b>	<b>23,005.51</b>
偿还债务支付的现金	11,771.62	27,756.82	15,815.90	17,955.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,423.67	519.23	6,281.11	1,318.37
支付其他与筹资活动有关的现金	261.67	10,811.51	858.49	1,927.07
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>14,456.97</b>	<b>39,087.56</b>	<b>22,955.50</b>	<b>21,200.74</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,988.97</b>	<b>-4,648.99</b>	<b>-3,681.89</b>	<b>1,804.76</b>

#### 科目具体情况及分析说明:

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,804.76万元、-3,681.89万元、-4,648.99

万元和-3,988.97 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，以及吸收投资收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2023 年筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年大幅下降，主要原因系当年未收到股东增资款，且分配股利支付的金额大幅增加；2024 年筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年下降，主要原因系当年公司发生同一控制下企业合并，支付的股权收购款金额较大。

## 2. 收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
关联方借款	-	792.56	2,970.18	1,429.30
质押借款保证金	-	-	113.61	-
合计	-	792.56	3,083.79	1,429.30

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金分别为 1,429.30 万元、3,083.79 万元、792.56 万元和 0 万元，2022-2024 年主要为收到关联方借款，2025 年 1-6 月未收到其他与筹资活动有关的现金。

## 3. 支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：万元

项目	2025 年 1 月—6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
关联方借款	-	1,524.19	309.21	1,249.22
关联方借款利息	-	554.36	-	-
质押借款保证金	-	-	-	113.61
租赁支出	261.67	698.26	549.28	564.24
同控合并股权收购款	-	8,034.70	-	-
合计	261.67	10,811.51	858.49	1,927.07

### 科目具体情况及分析说明：

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金分别为 1,927.07 万元、858.49 万元、10,811.51 万元和 261.67 万元，主要为偿还关联方借款及利息，以及支付的同一控制下企业合并股权收购款。

## 4. 其他披露事项

无。

## 5. 筹资活动现金流量分析：

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,804.76 万元、-3,681.89 万元、-4,648.99

万元和-3,988.97 万元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，以及吸收投资收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2023 年筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年大幅下降，主要原因系当年未收到股东增资款，且分配股利支付的金额大幅增加；2024 年筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年下降，主要原因系当年公司发生同一控制下企业合并，支付的股权收购款金额较大。

## 五、 资本性支出

### （一）报告期内重大投资或资本性支出

报告期内，公司的资本性支出主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产发生的支出。公司的资本性支出均围绕主营业务展开，以满足公司生产、研发的需要，不存在跨行业投资的情形。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来可预见的重大资本性支出主要为建设本次募集资金拟投资项目的支出，具体情况参见本招股说明书“第九节 募集资金运用”。除此之外，公司近期无其他可预见的重大资本性支出计划。

## 六、 税项

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率			
		2025 年 1 月 —6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
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	0、5、6、9、13、16	0、5、6、9、13、16	0、5、6、9、13、16	0、5、6、9、13、16
消费税	-	-	-	-	-
教育费附加	应缴流转税税额	3	3	3	3
城市维护建设税	应缴流转税税额	5、7	5、7	5、7	5、7
企业所得税	应纳税所得额	8.25、15、30	8.25、15、30	8.25、15、30	8.25、15、25、30

### 存在不同企业所得税税率纳税主体的说明：

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率			
	2025 年 1 月— 6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
皇裕精密	15	15	15	15

扬州电科	15	15	15	25
深圳皇裕	15	15	15	25
皇裕工业	8.25、16.5	8.25、16.5	8.25、16.5	8.25、16.5
墨西哥皇裕	30	30	30	30
苏州本裕	-	-	-	25
泰国皇裕	0、15、20	0、15、20	-	-

#### 具体情况及说明：

- 1、子公司皇裕工业注册于中国香港，适用中国香港现行税收法律法规，实行两级制利得税率，首 200 万港元的利得税税率为 8.25%，其后的所得税适用税率为 16.50%。
- 2、子公司墨西哥皇裕注册于墨西哥，适用墨西哥现行税收法律法规，企业所得税的适用税率为 30%。
- 3、子公司泰国皇裕注册于泰国，适用泰国现行税收法律法规。针对小型微利企业，前 30 万泰铢利润免税，30 万泰铢（不含 30 万泰铢）到 300 万泰铢部分按 15% 征税，超过 300 万泰铢（不含 300 万泰铢）的部分按 20% 征税。

#### （二） 税收优惠

适用  不适用

皇裕有限于 2020 年 12 月 2 日取得高新技术企业证书，有效期 3 年证书编号为 GR202032010268，自 2020 年至 2022 年减按 15% 的税率征收企业所得税。

皇裕精密于 2023 年 12 月 31 日取得高新技术企业证书，有效期 3 年证书编号为 GR202332018133，自 2023 年至 2025 年减按 15% 的税率征收企业所得税。

扬州电科于 2023 年 11 月 6 日取得高新技术企业证书，有效期 3 年证书编号为 GR202332003988，自 2023 年至 2025 年减按 15% 的税率征收企业所得税。

深圳皇裕于 2023 年 10 月 16 日取得高新技术企业证书，有效期 3 年证书编号为 GR202344200941，自 2023 年至 2025 年减按 15% 的税率征收企业所得税。

#### （三） 其他披露事项

无

### 七、 会计政策、估计变更及会计差错

#### （一） 会计政策变更

适用  不适用

#### 1. 会计政策变更基本情况

单位：万元

期间/时点	会计政策变更的内容	审批程序	受影响的报表项目名称	原政策下的账面价值	新政策下的账面价值	影响金额
2022 年度 /2022.01.01	《企业会计准则解释第 16 号》	国家统一要求	无影响			

2022 年度 /2022.01.01	《企业会计准则解释第 17 号》	国家统一要求	无影响
2022 年度 /2022.01.01	执行《企业会计准则解释第 18 号》	国家统一要求	无影响

具体情况及说明：

- (1) 2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》，本公司已于 2021 年 1 月 1 日起执行“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”，该规定会计政策的实施对公司可比会计期间的财务报表无影响。
- (2) 2023 年 11 月 9 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》，本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”、“关于售后租回交易的会计处理”的规定，该规定会计政策的实施对公司可比会计期间的财务报表无影响。
- (3) 2024 年 12 月 6 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》，本公司自 2024 年 12 月起执行“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定，该规定会计政策的实施对公司可比会计期间的财务报表无影响。

2. 首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

(二) 会计估计变更

适用 不适用

(三) 会计差错更正

适用 不适用

1. 追溯重述法

适用 不适用

单位：万元

期间	会计差错更正的内容	批准程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
2022 年度	详见“具体情况及说明”	2025 年 11 月第一届董事会第十次会议	详见“具体情况及说明”	
2023 年度	详见“具体情况及说明”	2025 年 11 月第一届董事会第十次会议	详见“具体情况及说明”	

具体情况及说明：

2025 年 11 月，大信会计师出具了大信专审字[2025]第 15-00014 号《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司财务报表信息更正的专项说明》，对发行人因前期会计差错追溯调整 2022-2023 年度财务报表进行了专项审核。其中，对报告期内 2022 年度和 2022 年末、2023 年度和 2023 年末数据的具体调整情况如下：

- 1、公司在销售产品过程中发生的运输相关费用未列报至营业成本，相应调整销售费用和营业成本。2022 年度调减销售费用 65.35 万元，调增营业成本 65.35 万元；2023 年度调减销售费用 79.15 万元，调增营业成本 79.15 万元。
- 2、公司通过出口公司销售给境外子公司的产品，未按照净额法进行会计处理，相应调整营业收入和营业成本。2022 年度调减营业收入 264.44 万元，调减营业成本 264.44 万元；2023 年度调减营业收入 103.69 万元，调减营业成本 103.69 万元。
- 3、合并范围内公司之间背书的非十五大银行应收票据未在合并层面进行抵消，相应调整应收票据和其他流动负债 2022 年末调减应收票据 149.72 万元，调减其他流动负债 149.72 万元；2023 年调减应收票据 216.21 万元，调减其他流动负债 216.21 万元。
- 4、公司专利年费未列报至管理费用，相应调整研发费用和管理费用。2022 年度调减研发费用 10.41 万元，调增管理费用 10.41 万元；2023 年度调减研发费用 10.31 万元，调增管理费用 10.31 万元。

前期会计差错对比较期间财务报表主要数据的影响如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日和 2023 年度			
	调整前	影响数	调整后	影响比例
资产总计	66,654.31	-216.21	66,438.10	-0.32%
负债合计	44,993.74	-216.21	44,777.53	-0.48%
未分配利润	170.22	-	170.22	-
归属于母公司所有者权益合计	21,660.57	-	21,660.57	-
少数股东权益	0	-	0	-
所有者权益合计	21,660.57	-	21,660.57	-
营业收入	82,055.24	-103.69	81,951.55	-0.13%
净利润	5,221.78	-	5,221.78	-
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,221.78	-	5,221.78	-
少数股东损益	0	-	0	-
项目	2022 年 12 月 31 日和 2022 年年度			
	调整前	影响数	调整后	影响比例
资产总计	62,403.51	-149.72	62,253.79	-0.24%
负债合计	42,555.84	-149.72	42,406.12	-0.35%
未分配利润	553.91	-	553.91	-
归属于母公司所有者权益合计	19,847.67	-	19,847.67	-
少数股东权益	0	-	0	-
所有者权益合计	19,847.67	-	19,847.67	-
营业收入	70,309.51	-264.44	70,045.07	-0.38%
净利润	4,301.99	-	4,301.99	-
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,301.99	-	4,301.99	-
少数股东损益	0	-	0	-

## 2. 未来适用法

适用 不适用

## 八、 发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

适用 不适用

#### 1、会计师事务所的审阅意见

大信会计师对公司 2025 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2025 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和 2025 年 1-9 月合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了大信阅字[2025]第 15-00002 号《审阅报告》。审阅意见如下：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审阅单位 2025 年 9 月 30 日的合并及母公司财务状况，2025 年 1-9 月经营成果和现金流量。”

#### 2、发行人的专项声明

公司及全体董事、审计委员会成员、高级管理人员保证公司 2025 年 1-9 月财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证公司 2025 年 1-9 月财务报表真实、准确、完整。

#### 3、财务报告审计截止日后主要财务信息

##### (1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	72,033.79	70,532.26	2.13%
负债合计	31,195.99	36,137.72	-13.67%
股东权益合计	40,837.81	34,394.54	18.73%
归属于母公司股东权益合计	40,837.23	34,394.54	18.73%

##### (2) 合并利润表及现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动比例
营业收入	63,950.50	62,477.75	2.36%
营业利润	4,956.20	4,855.32	2.08%
利润总额	4,901.87	4,956.32	-1.10%
净利润	4,392.37	4,841.00	-9.27%

归属于母公司股东的净利润	4,392.89	4,841.00	-9.26%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,174.15	3,938.35	5.99%
经营活动产生的现金流量净额	11,034.41	2,594.86	325.24%

(3) 非经常性损益主要数据

单位: 万元

项目	2025年1-9月	2024年1-9月
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	35.71	83.46
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	264.16	384.43
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	7.83
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	495.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-42.53	2.94
<b>小计</b>	<b>257.33</b>	<b>974.29</b>
减: 所得税影响额	38.60	71.64
少数股东权益影响额(税后)	-0.00	-
<b>合计</b>	<b>218.73</b>	<b>902.65</b>

#### 4、财务报告审计截止日后主要财务数据变动分析

##### (1) 资产质量情况

截至 2025 年 9 月 30 日, 公司资产总额为 72,033.79 万元, 较上年末增长 2.13%, 资产规模稳中有升; 归属于母公司股东权益为 40,837.23 万元, 较上年末增长 18.73%, 主要系 2025 年前三季度实现净利润所致。

##### (2) 经营成果情况

2025 年 1-9 月, 公司营业收入为 63,950.50 万元, 较上年同期增长 2.36%, 营业收入规模稳中有升; 归属于母公司股东的净利润为 4,392.89 万元, 较上年同期下降 9.26%, 主要原因系当期所得税费用较上年同期有所增加, 同时泰国皇裕因新设所发生的厂房租赁费用、开办费用和员工开支存在一定亏损; 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 4,174.15 万元, 较上年同期增长 5.99%, 主要原因系当期非经常性损益较上年同期下降较多, 上年同期发生同一控制下企业合并, 由此产生的子公司期初至合并日的净损益较大。

2025 年 1-9 月, 公司经营活动产生的现金流量净额为 11,034.41 万元, 较上年同期大幅增长 325.24%, 主要原因系公司对一主要客户转为预收款结算模式, 当期收到 2,200 万元预收款项, 同时公司加强应收账款的收回, 导致经营活动产生的现金流量净额增幅较大。

**(3) 非经常性损益情况**

2025年1-9月,公司非经常性损益税后净额为218.73万元,主要系计入当期非经常性损益的政府补助,公司经营业绩对非经常性损益不存在重大依赖。

**5、财务报告审计截止日后主要经营状况**

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日,公司经营情况稳定,产业政策、税收政策、市场环境、主要客户与供应商、公司经营模式未发生重大不利变化,董事、高级管理人员未发生重大变化,未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

**(二) 重大期后事项**

适用 不适用

**(三) 或有事项**

适用 不适用

**(四) 其他重要事项**

适用 不适用

**九、滚存利润披露**

适用 不适用

经发行人2025年11月27日召开的2025年第七次临时股东会审议通过,本次发行前滚存的未分配利润,由本次发行完成后的的新老股东依其所持股份比例共同享有。

## 第九节 募集资金运用

### 一、 募集资金概况

#### (一) 募集资金运用概况

经公司第一届董事会第十次会议和 2025 年第七次临时股东会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 33,505,834 股（不考虑超额配售选择权的情况下），发行后公众股东持股比例不低于 25%，募集资金扣除发行费用后的净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资金额	募集资金投资额	项目备案	环评批复
精密电子零组件智能化生产项目	8,845.34	8,845.34	昆旅度审备（2025）203号	正在办理中
精密电子零组件数字化生产基地项目	14,966.60	14,966.60	宝数据投资备（2025）2385号	正在办理中
补充流动资金	6,000.00	6,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>29,811.94</b>	<b>29,811.94</b>		

公司将本着统筹安排的原则，结合募集资金到位时间以及项目进展情况迸行投资建设。本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际进度以自筹资金或银行借款等方式投入项目；募集资金到位后，公司将使用募集资金置换先期投入募集资金投资项目的资金。若募集资金（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹资金或银行借款等方式解决；若募集资金（扣除发行费用后）满足上述项目投资后尚有剩余，将按照中国证监会和北交所的有关规定使用。

#### (二) 募集资金管理制度

公司已根据相关法律法规制定上市后适用的《募集资金管理制度》，规定了公司募集资金应当存放于经董事会批准设立的专项账户（以下简称“募集资金专户”）集中管理和使用，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。募集资金到位后，公司应及时办理验资手续，由符合《证券法》规定的会计师事务所出具验资报告，并报送北京证券交易所备案。公司应当严格按照发行文件中承诺的募集资金用途使用募集资金，实行专款专用。公司将严格按照相关法律法规及公司制度，规范使用募集资金。

### 二、 募集资金运用情况

#### (一) 精密电子零组件智能化生产项目

##### 1、项目概况

本项目由发行人实施，拟在现有用地上，投资新建精密电子零组件智能化生产项目，达产后将形成年产3.04亿件精密电子零组件的生产能力，产品重点应用领域包括汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域等。本项目的投建将引入先进的生产设备，建设智能仓储物流自动化立体仓库，打造数字化智能化工厂，优化生产成本，提高生产效率，助力公司未来可持续性发展。

## 2、项目实施的必要性

### （1）优化生产空间，改善生产效率

公司深耕精密电子零组件二十余年，通过持续的技术创新和对市场需求的精准把握，不断拓展产品品类和优化产品结构，现形成了以Busbar、连接器、控制器、传感器等多品类精密电子零组件为核心的产品体系，同时凭借优异产品设计和交付能力，在业内已形成一定口碑和影响力。随着电子信息产业技术的不断迭代与新产品的应用发展，精密电子零组件行业规模持续扩大，公司业绩也保持了较好的增长态势。

然而当前公司生产空间局促，难以满足未来发展需要，亟需尽快扩充生产场地。本项目拟在现有土地上新建高标准厂房，采购国内外先进的生产和检测设备，配备智能化软硬件，改善产线自动化水平，提升生产效率；同时新建立体仓库，改善公司仓储物流条件，提高生产及发货效率，降低运营成本，提升仓储运营管理水。

### （2）把握行业发展机遇，满足下游客户对产品的多样化需求

精密电子零组件是下游电子部件的基础构成单元，具有支撑、连接和传导等关键作用，其品质和精度决定了下游终端的使用寿命、性能及可靠性。随着电子信息技术不断突破，精密电子零组件在汽车电子、消费电子、工业电子等众多下游领域的重要性日益凸显。其中汽车电子领域，汽车向电动化、智能化、网联化转型的趋势下，汽车电子渗透率和单车价值大幅提升，动力电池管理、智能驾驶辅助系统、智能网联产品等对精密电子零组件的需求激增。消费电子领域，技术不断突破，产品形态持续革新，产品向智能化、个性化、高端化方向发展，催生对高性能、高精度的新兴零组件需求。工业电子领域，各个行业对自动化、效率、良率和生产力日益增长的需求持续上升，物联网、人工智能、人形机器人等新技术、新产品进步，全球数字化转型加速，对高可靠性精密电子零组件需求持续增长。

电子信息制造业是新质生产力的重要载体，未来仍将保持快速增长态势，成为精密电子零组件企业的发展新机遇。公司深耕精密电子零组件领域，产品覆盖汽车电子、消费电子、工业电子等领域，有必要积极把握发展行业机遇，进一步扩大公司产能，在保持现有产品优势的前提下，进一步丰富公司产品品类，创造公司未来新的业务增长，巩固公司的市场地位。

### （3）解决产能瓶颈，扩大市场占有

随着电子信息技术不断突破，精密电子零组件在汽车电子、消费电子、工业电子等众多下游领域的重要性日益凸显，需求量也迎来快速增长，继续保持高景气度。目前公司现有产能和场地均难以满足快速增长的客户需求，公司主要生产设备产能已处于饱和状态，难以应对未来继续增长的订单需求，成为公司业务进一步增长的主要阻碍。

通过本项目的实施，公司将新建高标准厂房和智能仓储中心，购置一批先进的生产设备，提高公司的产品交付能力，以满足未来持续增长的市场需求。此外，通过本项目的实施，公司也将提升订单承接能力，在现有技术和客户的基础上，不断丰富产品品类和开拓新的应用场景，增强企业竞争力。

### 3、项目实施的可行性

#### （1）国家政策促进行业发展

精密电子零组件是电子信息产业的重要组成部分，也是汽车、消费电子、工业仪器等终端产品发展的基础。近年来，国家陆续出台的一系列鼓励精密电子零组件及相关行业的政策和法规，促进了该行业及相关行业的健康快速发展，为国内企业的持续经营并做大做强提供了良好的政策和市场环境。

2025年9月，工业和信息化部和市场监督管理总局发布《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》，指出“推动手机、个人计算机、家庭网关设备、视听设备、服务器等整机和零部件迭代升级”。2024年1月，工业和信息化部等七部门发布《关于推动未来产业创新发展的实施意见》，指出“深入实施产业基础再造工程，补齐基础元器件、基础零部件、基础材料、基础工艺和基础软件等短板，夯实未来产业发展根基”。

综上，政策指引为本项目的实施打造了良好的宏观环境，提供了明确的政策依据和市场保障。

#### （2）专业技术团队和多元化开发能力，为项目实施提供坚实技术支撑与保障

公司自成立以来，始终注重产品研发和自主设计能力，积累了强大的技术开发能力和专业的技术团队，具备模具设计加工、自动化集成系统研发和生产过程工艺开发等多元化能力。通过高效的管理体系和专业的技术团队，公司产品制造精度不断提高，模具整体制造精度达 $\pm 0.02\text{mm}$ ，冲压模具零件精度可达 $\pm 0.002\text{mm}$ ，处于行业前列水平。此外，公司通过运用自动化手段深度优化现有工艺，大幅提升生产效率与生产过程的稳定性，实现成本优化，现已独立开发了多套非标自动化产线。

同时，公司高度重视技术研发，持续培育和引进高素质研发人才，扩充研发团队规模，提升自主创新能力，研发投入逐年上升。成熟的技术团队和开发能力，为项目实施提供坚实的技术支撑与保障。

#### （3）经验丰富的管理团队和系统化的高效管理，保障项目的顺利实施

公司深耕精密加工领域20余年，管理团队具备多年的行业经验，使得公司在下游客户需求不断更新迭代的市场环境中开拓新的业务增长点。在产品品类开发上，公司敏锐捕捉市场需求，针对新能源汽车成功开发出Busbar品类产品，迅速抢占市场份额，目前已成为公司营收占比最高的核心产品之一。

此外，在技术创新与管理优化上，公司还组建了专业的IT开发团队，自主开发了适配公司业务模式的内部管理软件，构建了全方位内部管理和成本控制体系，实现了制造智能化、质量管控数字化、生产销售协同化以及成本控制精益化，在汽车电子行业树立了领先的工业互联网应用标

杆。

因此，经验丰富的管理团队和高效的系统化管理，将有力保障项目的顺利实施。

#### 4、项目投资概算

本项目总投资为 8,845.34 万元，拟使用募集资金金额为 8,845.34 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	比例
1	建筑工程费	2,227.00	25.18%
2	设备购置及安装费	5,160.00	58.34%
3	预备费	221.61	2.51%
4	铺底流动资金	1,236.73	13.98%
合计		8,845.34	100.00%

#### 5、项目实施主体、地点及用地情况

本项目的实施主体为皇裕精密，建设地点位于公司现在厂区。

#### 6、项目建设周期及实施进度安排

本项目建设周期为 2 年，具体实施进度安排如下：

序号	进度	T1				T2			
		3	6	9	12	15	18	21	24
1	报告编制和审批								
2	初步设计								
3	施工图设计								
4	工程建设								
5	设备招投标、订货								
6	设备到货安装								
7	劳动培训及试生产								
8	投入生产及竣工验收								

#### 7、项目经济效益

本项目预计在第 5 年（含建设期 2 年）完全达产，完全达产后年均销售收入 15,862.30 万元、年均净利润 1,963.04 万元，本项目税后内部收益率为 20.97%，税后投资回收期（含建设期）为 6.35 年。

#### 8、项目立项、环评情况

本项目已取得昆旅度审备〔2025〕203 号投资备案，环评意见正在办理中。

## （二）精密电子零组件数字化生产基地项目

### 1、项目概况

本项目由发行人全资子公司扬州电科实施，拟在江苏省扬州市宝应经济开发区购置约 46 亩的工业用地，投资新建精密电子零组件数字化生产基地项目，达产后将形成年产 3.4 亿件精密电子零组件和 300 套模具及工装的生产能力，产品重点应用领域包括汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域等。本项目的投建将引入先进的生产设备，建设智能仓储物流自动化立体仓库，打造数字化智能化工厂，优化生产成本，提高生产效率，增强公司精密电子零组件产品的供应能力，巩固公司在行业内的竞争地位。

### 2、项目实施的必要性

#### （1）提高模具生产水平，满足日益增长的市场需要

模具是精密电子零组件行业重要的工艺基础，决定了产品的制造质量与精度。尤其对于多品类与定制化的下游客户而言，供应商的模具设计与加工能力是衡量企业竞争力的关键指标。在汽车电子、消费电子等领域，技术创新频繁，产品迭代迅速，对基础零部件厂商的配套供应能力提出了更多挑战。

公司始终将模具的设计开发能力视为核心发展战略，随着经营规模的持续扩大，模具生产能力已难以满足产品研发与市场需求。目前公司模具零件外部采购比例超过 50%，也不利于模具及产品技术的保密需求。因此，公司亟需提高模具生产能力、制造精度和质量，提高模具零件的自制比例，本项目建成后模具零件自制率将达到 70% 以上，对于重大项目采取全部内制的方式，保障模具及产品技术秘密。同时，模具自制率的提高，也将进一步保障产品高质量快速交付，控制生产成本，满足不断提升的品质和交期要求。

本项目拟建设高端精密模具制造加工车间，引入先进的模具加工设备，整体提高公司在模具加工、组立、试模等方面的制造精度与生产效率，扩大公司模具生产制造能力，提高规模订单承接能力和服务能力，也将有利于加深与客户的合作深度，承接更多新产品的订单测试，确保终端产品始终契合客户的需求。同时本项目将作为公司模具生产的规模化核心基地，辐射国内外旺盛的市场需求，降低生产成本，提高公司经营效益。

#### （2）响应数字化转型，打造智能化工厂

2025 年 4 月，工信部、发改委等部门联合发布《电子信息制造业数字化转型行动方案》，指出“电子信息制造业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业，是推动实体经济与数字经济深度融合、推进新型工业化、培育壮大新质生产力的重要领域”。随着汽车电子、消费电子、工业电子等下游领域的不断创新，产品更新迭代周期的缩短，新兴技术发展促使下游产品对零组件性能等要求更严苛，在产品精度以及交期方面都提出了较大的挑战，传统的人工制造或半自动制造模式难以满足市场发展需求，精密电子零组件行业正逐渐朝自动化、智能化的方向发展。

此外，目前公司现有扬州生产厂房为租赁形式，存在设计与公司需求不匹配、动线不合理、

厂房利用率低等问题，不符合公司精益生产理念，难以满足生产效率、成本控制及长期稳定经营的需求。

通过本项目的实施，公司将打造数字化智能工厂，加快制造水平向高端化、智能化、数字化转型，购置一批数字化改造软件、智能仓储设备、AGV 小车等，深度管控生产、品质、仓储等主要流程环节，通过实时数据采集与智能分析，实现生产过程的透明化、精细化管理，提高生产效率、优化生产成本、管控成品质量，进一步提高公司的核心竞争力。同时，原生产线搬迁至自建厂房后，将加强公司生产经营稳定性，也将有助于提升原生产线的自动化水平，改善生产效率，降低生产成本。

### （3）扩大产能规模，巩固竞争优势地位

近年来，随着智能驾驶技术、人工智能、物联网等新技术快速发展，以汽车电子为代表的新产品、新应用推动着电子信息制造业市场持续增长。一方面促进了公司业务持续稳定增长，公司也与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂等国内外知名企建立了深度且稳定的合作关系，提供多品类、定制化、快速高效的精密电子零部件一站式解决方案；另一方面，对公司的项目开发能力、生产交付能力提出了更多挑战。新项目的开发往往需要制备多个模具及工装，多台设备相互配合制造，随着公司业务规模不断扩大，现有产能已制约了公司进一步发展。特别地，对于汽车产业链企业，为了充分保证供应链的稳定性，客户往往要求供应商除了可以完全覆盖订单规模的产能外，还要求预留一定的产能富余，给公司现有产能带来了更多压力。

本项目的实施将引入一批磨床、冲床、多种规格注塑机、检测设备等先进设备，将整体提升公司生产制造能力，满足产品开发和交付的要求，拓展延伸产品线，扩大市场份额。此外，扬州还聚集了森萨塔等优质客户，贴近大客户生产与服务，满足客户潜在需求，有助于提高响应速度，缩短产品交期，降低生产成本，巩固现有竞争优势地位。

## 3、项目实施的可行性

### （1）优异的模具设计开发和加工能力，为本项目的实施提供了技术保障

模具的设计开发和加工能力是精密电子零组件制造的重要基础，模具设计水准与制造工艺直接决定产品精密度、良品率及生产效率。在模具设计方面，多年来公司始终聚焦技术研发与创新，经过多年技术深耕和经验沉淀，积累了丰富的模具设计研发经验，能够完成高精度、高复杂结构模具的自主开发。公司充分运用先进设计软件，深度采用 CAE 分析方法，对模具设计进行全面模拟与优化，同时搭建了完整的模具工程设计制造传输数据一体化系统，实现设计与生产的并行作业以及产品结构设计与后续量产工艺工序设计的协同，大幅缩短产品开发周期和效率。

在模具加工方面，公司配备了高速铣、慢走丝线切割、电脉冲火花机、光学曲线磨、三坐标等一系列高端进口生产及检测设备。凭借先进设备和专业技术团队，公司现已具备各类高精度注塑成型、冲压等模具加工与组试能力，满足客户多样化、个性化的产品需求。

在质量控制方面，公司已建立了良好的运行机制，拥有 IATF16949、ISO9001、ISO14001、ISO45001 等认证，从质量、环境、安全等全方位的提供优质的服务。同时，公司引进了高精度测

量设备，拥有专业受训和认证的检测及测试人员，对生产质量进行监测和把控，为本项目的模具制造提供成熟的质量控制流程。

综上所述，公司在模具设计、加工和质量控制等方面均已形成良好的积淀，为本项目实施奠定稳定的基础。

#### （2）公司具备一站式技术服务能力，能够快速响应客户需求

公司是一家专业精密电子零组件产品服务商，为客户提供定制化配套服务，提供从研发到量产的一站式技术服务。公司深耕精密加工领域 20 余年，配备专业研发队伍，现已具备成熟完善的综合生产能力。在前端设计开发环节，深耕优质客户，根据客户提出的产品要求，结合公司多年的技术开发经验，深度沟通后开发出适配符合客户预期的电子零组件。在中端加工制造环节，公司具备完善的精密制造和质量管理体系，持续引入国际尖端的冲压、注塑及检测设备，对各环节严格把关，确保产品交付的高标准，在行业内已树立一定的口碑与品牌形象。在后端售后环节，公司还建立了基于市场导向的快速反应机制，以随时响应客户诉求，提高客户的满意度。

凭借多年的技术积累和市场需求把握，公司已形成以 Busbar、连接器、控制器、传感器等多品类精密电子零组件的产品体系，可以为下游客户提供高度定制化的一站式解决方案，全方位满足客户多样化应用需求，是本项目顺利实施的重要保障。

#### （3）良好的品牌形象和深厚稳定的客户基础，为项目实施奠定坚实基础

自成立之初，公司便将开拓全球大客户资源确立为核心战略，持续聚焦优质客户群体，在巩固和扩大现有产品销售的基础上，深度挖掘大客户需求。凭借卓越的产品品质与完善的服务体系，公司在汽车电子、消费电子等领域赢得了众多全球知名客户的高度认可，与下游头部企业构建起稳固的战略合作关系，涵盖森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、台达等众多国内外知名企业，顺利跻身其全球供应链体系。经过多年的发展，公司在精密电子零组件行业内已具有一定影响力与良好口碑，为公司产品收入快速增长提供了支持，为本项目实施提供重要支撑。

#### （4）当地良好的产业优势，为项目提供了良好支持

本项目拟在扬州宝应实施。宝应县具有市场化、法治化、国际化的优秀营商环境，接连荣获工业百强县、创新百强县、营商环境百强县、投资竞争力百强县和县域综合竞争力百强县等荣誉称号，形成了汽车零部件产业集群，聚集了森萨塔科技等优质企业。宝应当地产业发展的同时，也集聚了一批优质的零部件人才，借助其产业集群优势能为公司提供更多的人力资源，一定程度上优化公司人力成本，提高生产效率和经济效益。此外，宝应当地员工队伍较为稳定，有利于企业进行人才储备和培养，为长远发展提供人才支持，并且当地整体用工成本相较更低，具有更好的效益预期。

### 4、项目投资概算

本项目总投资为 14,966.60 万元，拟使用募集资金金额为 14,966.60 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	比例
----	------	------	----

1	建筑工程费	4,704.57	31.43%
2	设备购置及安装费	7,520.00	50.25%
3	土地购置费	736.60	4.92%
4	预备费	388.84	2.60%
5	铺底流动资金	1,616.59	10.80%
<b>合计</b>		<b>14,966.60</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、项目实施主体、地点及取得土地使用权的具体安排、进度

本项目的实施主体为发行人的全资子公司扬州电科，建设地点位于江苏省扬州市宝应经济开发区泰山路与画川路交汇处。本项目拟使用土地面积约 46 亩，土地性质为工业国有建设用地。截至本招股说明书签署日，上述地块存在银行抵押贷款，江苏宝应经济开发区管理委员会正在积极协调解除抵押工作，因此上述项目用地尚未进行招拍挂程序，扬州电科尚未取得该项目用地的《不动产权证书》。

#### 6、项目建设周期及实施进度安排

本项目建设周期为 2 年，具体实施进度安排如下：

序号	进度	T1				T2			
		3	6	9	12	15	18	21	24
1	报告编制和审批								
2	初步设计								
3	施工图设计								
4	工程建设								
5	设备招投标、订货								
6	设备到货安装								
7	劳动培训及试生产								
8	投入生产及竣工验收								

#### 7、项目经济效益

本项目预计在第 5 年（含建设期 2 年）完全达产，完全达产后年均销售收入 20,690.00 万元、年均净利润 2,356.35 万元，本项目税后内部收益率为 15.70%，税后投资回收期（含建设期）为 7.26 年。

#### 8、项目立项、环评情况

本项目已取得宝数据投资备〔2025〕2385 号投资备案，环评意见正在办理中。

#### （三）补充流动资金项目

## 1、补充流动资金的用途

近年来，公司稳步发展，对生产经营场地、生产设备和检测设备的投资、新产品的研究开发需求不断增长，对流动资金的需求也相应增加。综合考虑业务发展规划、业务规模增速，公司本次发行拟募集资金 6,000 万元补充流动资金，用于满足公司运营的日常资金周转需求，改善流动资金状况，提高公司经营效益。

## 2、补充流动资金的合理性

报告期内，公司经营规模保持稳定增长，2022 年-2024 年营业收入年复合增长率为 11.50%，处于快速成长期。谨慎假设公司 2025 年-2027 年营业收入增长率为 7%（该数据仅为管理层测算营运资金需求，不构成盈利预测或承诺），并假设各项经营性流动资产及经营性流动负债占营业收入的比率维持 2024 年度的水平，经测算未来三年营运资金总缺口为 7,003.22 万元，公司拟将本次发行募集资金中 6,000 万元用于补充流动资金，未超过公司未来三年的营运资金缺口。本次补充流动资金将为实现公司业务发展目标提供资金支持，有利于公司更好地抓住市场发展机遇，促进主营业务的持续、快速发展，提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

## 三、历次募集资金基本情况

发行人不存在前次募集资金的情况。

## 四、其他事项

发行人不存在需披露的其他事项。

## 第十节 其他重要事项

### 一、 尚未盈利企业

报告期内，公司持续盈利，不属于尚未盈利企业。

### 二、 对外担保事项

适用 不适用

单位：万元

担保对象	关联关系	担保金额	担保余额	实际履行担保责任的金额	担保期间		担保类型	责任类型	是否履行必要决策程序
					起始日期	终止日期			
扬州电科	是	300.00	-	-	2025年4月3日	2028年4月3日	保证	连带	事 已后 补充 履行
扬州电科	是	400.00	-	-	2024年11月28日	2027年11月28日	保证	连带	事 已后 补充 履行
扬州电科	是	400.00	-	-	2025年3月25日	2028年3月25日	保证	连带	事 已后 补充 履行
扬州电科	是	1,500.00	-	-	2024年4月3日	2027年4月3日	保证	连带	事 已后 补充 履行
深圳皇裕	是	263.53	-	-	2024年4月12日	2026年4月12日	保证	连带	事 已后 补充 履行
扬州电科	是	266.14	-	-	2023年1月12日	2025年1月12日	保证	连带	事 已后 补充 履行
深圳皇裕	是	301.85	-	-	2022年12月30日	2024年12月30日	保证	连带	事 已后 补充 履行
泰国皇裕	是	500.00	500.00	-	2025年6月1日	2025年12月31日	保证	连带	事 目前 及 时 行
总计	-	3,931.52	500.00	-	-	-	-	-	-

其他披露事项：

公司的对外担保均为向子公司提供的担保，不存在向其他第三方提供担保的情形。

**对外担保事项对公司的影响：**

公司的对外担保均为对合并范围内子公司的担保，系为满足子公司的运营资金需求，为子公司提供充足的经营资金，促进子公司业务发展。该担保事项不会对公司的财务状况、经营成果产生重大不利影响，担保风险可控。

**三、 可能产生重大影响的诉讼、仲裁事项**

适用 不适用

**四、 控股股东、实际控制人重大违法行为**

报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

**五、 董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员重大违法行为**

报告期内，公司董事、取消监事会前在任监事以及高级管理人员不存在重大违法行为。

**六、 其他事项**

公司无其他需要披露的事项。

## 第十一节 投资者保护

### 一、投资者关系安排

公司按照《公司法》《证券法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的规定，制定了《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《信息披露管理制度（北交所上市后适用）》以及《投资者关系管理制度（北交所上市后适用）》，保障投资者依法享有获取公司信息、参与重大决策和享有资产收益等股东权利，切实保护投资者合法权益。

#### （一）信息披露制度和流程

公司制定的《信息披露管理制度（北交所上市后适用）》对信息披露的基本原则、信息披露的内容、信息披露的管理、信息披露报告、责任追究等方面作出了具体约定，保证公司相关信息披露的及时性和公平性，保障投资者的知情权、决策参与权，切实保护投资者的合法权益。

#### （二）投资者沟通渠道的建立情况

公司制定的《投资者关系管理制度（北交所上市后适用）》对投资者关系管理的目的和原则、对象及沟通内容、投资者关系管理部门、信息披露、投资者关系活动等内容进行了规定，旨在建立公司与投资者之间的沟通平台，完善公司的治理机构，提升公司的治理水平，使公司具有完善的投资者信息沟通渠道，规范和加强公司与投资者的沟通交流，促进公司与投资者之间建立长期稳定的良好关系，切实保护投资者的合法权益。公司主要通过定期报告、临时报告、股东会、电话、邮件、接待来访、公司网站等方式开展与投资者的交流。

#### （三）未来开展投资者关系规划

##### 1、未来开展投资者关系管理的基本原则

公司未来开展投资者关系管理的基本原则包括：

（1）合规性原则。公司投资者关系管理应当在依法履行信息披露义务的基础上开展，符合法律、法规、规章及规范性文件、行业规范和自律规则、公司内部规章制度，以及行业普遍遵守的道德规范和行为准则；

（2）平等性原则。公司开展投资者关系管理活动，应当平等对待所有投资者，尤其为中小投资者参与活动创造机会、提供便利；

（3）主动性原则。公司应当主动开展投资者关系管理活动，听取投资者意见建议，及时回应投资者诉求；

（4）诚实守信原则。公司在投资者关系管理活动中应当注重诚信、坚守底线、规范运作、担当责任，营造健康良好的市场生态。

##### 2、投资者关系管理的管理机构

董事长是投资者关系管理事务的第一责任人，董事会秘书负责组织和协调投资者关系管理工作。

证券部作为投资者关系的日常管理部门，具体承办投资者关系日常管理工作，设专人负责公司的投资者关系管理日常事务。

## 二、本次发行上市后的股利分配政策和决策程序

根据公司第一届董事会第十次会议、2025年第七次临时股东会审议通过的《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《利润分配管理制度（北交所上市后适用）》，本次发行上市后的利润分配政策如下：

### （一）利润分配原则

1、公司应实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

2、公司可以采用现金、股票、现金与股票结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司原则上优先采用现金分红的利润分配方式，在公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，公司可以采取股票方式分配股利。

3、公司现金股利政策目标为剩余股利，当公司出现下列情形之一的，可以不进行利润分配：

（1）当公司最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见；

（2）公司最近一个会计年度年末资产负债率高于 70%的；

（3）公司最近一个会计年度经营性现金流为负；

（4）公司认为不适宜利润分配的其他情况。

### （二）现金分红

1、实施现金分红的具体条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司的后续持续经营；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

上述重大投资计划或重大现金支出是指：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、土地房产等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计净资产的 30%；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、土地房产等累计支出达到或超过公司最近一个会计年度经审计总资产的 20%；

（3）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备、土地房产等累计支出达到或超过公司当年实现的可供分配利润的 40%。

2、现金分红的比例

在满足现金分红的条件下，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配

利润的 10%; 任何三个连续年度内, 公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。

董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素, 区分下列情形, 并按照《公司章程》规定的程序, 提出差异化的现金分红政策:

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前第 (3) 项规定处理。

### **(三) 股票股利分红**

公司在实施上述现金分配股利的同时, 可以在满足上述现金分红比例的前提下, 采取发放股票股利的方式分配利润。采用股票股利进行利润分配的, 应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### **(四) 利润分配的决策程序和机制**

1、董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜制定利润分配预案并进行审议。利润分配预案应经公司董事会审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时, 须经全体董事过半数表决同意。

2、股东会对现金分红具体方案进行审议前, 公司应当通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。

3、股东会在审议利润分配方案时, 须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过。

4、独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的, 有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的, 应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由, 并披露。

### **(五) 利润分配政策的调整或变更**

1、公司董事会在利润分配政策的调整过程中, 应以股东权益保护为出发点, 审议调整利润分配政策须经全体董事过半数表决同意。

2、确有必要对本章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的, 应当经过详细论证后, 履行相应的决策程序, 并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

### 三、本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前后，公司的股利分配政策不存在重大变化。

### 四、本次发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

公司第一届董事会第十次会议、2025年第七次临时股东会审议通过：公司向不特定合格投资者公开发行股票并上市如最终获得北京证券交易所审核同意，并经中国证券监督管理委员会同意注册，公司股票发行上市日前所滚存的可供股东分配的未分配利润由公司新老股东按本次发行完成后的持股比例共享。

### 五、股东投票机制的建立情况

根据公司制定的《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《股东会议事规则（北交所上市后适用）》《累积投票制度实施细则（北交所上市后适用）》《股东会网络投票实施细则（北交所上市后适用）》等相关规定，公司将通过建立和完善累积投票制、中小投资者单独计票机制、股东会网络投票机制、征集投票权等各项制度安排，保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等事项的权利。

#### （一）累计投票制度

根据《累积投票制度实施细则（北交所上市后适用）》，累计投票制是指股东会在选举董事时，每一普通股（含表决权恢复的优先股）股份拥有与应选董事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。获选董事分别按应选董事人数依次以得票较高者确定。选举两名以上独立董事或公司单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在30%及以上且选举两名及以上董事，股东会就选举董事进行表决时应当采用累计投票制。

#### （二）中小投资者单独计票制度

根据《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《股东会议事规则（北交所上市后适用）》的规定，公司建立了中小投资者单独计票机制。

股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

#### （三）股东会网络投票机制

根据《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《股东会议事规则（北交所上市后适用）》《股东会网络投票实施细则（北交所上市后适用）》的规定，公司召开股东会，除现场会议投票外，应当向股东提供股东会网络投票服务。

#### （四）征集投票权

根据《公司章程（草案）（北交所上市后适用）》《股东会议事规则（北交所上市后适用）》的规定，董事会、独立董事和持有1%以上有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者中

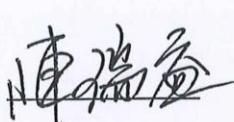
国证监会的规定设立的投资者保护机构可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。除法定条件外，公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

## 第十二节 声明与承诺

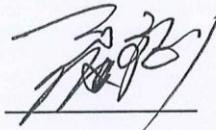
### 一、 发行人全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺

公司全体董事、审计委员会成员、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

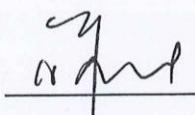
董事：



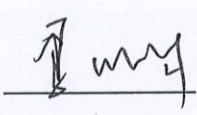
陈瑞益



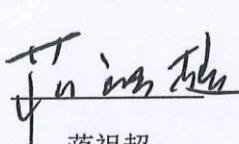
夏斌



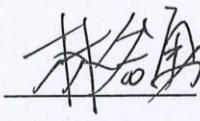
陈纬



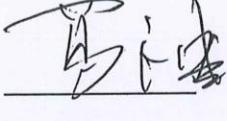
李娟



蒋祖超

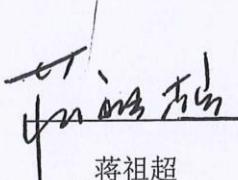


林谷勇

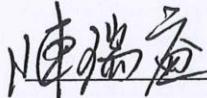


葛永盛

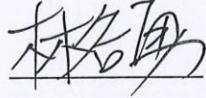
审计委员会成员：



蒋祖超

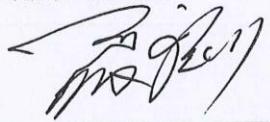


陈瑞益

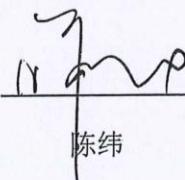


林谷勇

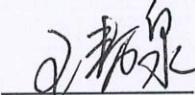
高级管理人员：



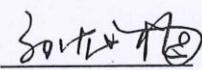
夏斌



陈纬



王春泉



孙龙梅

皇裕精密技术（苏州）股份有限公司

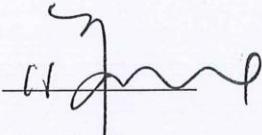


## 二、发行人控股股东声明

本公司承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

*For and on behalf of*  
TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.  
通欣科技有限公司

控股股东（盖章）：TONG HSIN TECHNOLOGY LTD.通欣科技有限公司  
.....  
*Authorized Signature(s)*

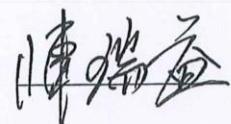
控股股东董事（签字）：  
陈伟



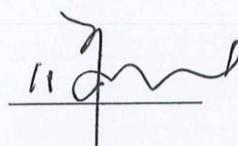
### 三、发行人实际控制人声明

本人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

实际控制人：



陈瑞益



陈纬

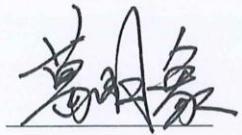
皇裕精密技术（苏州）股份有限公司



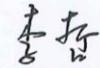
#### 四、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

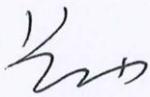


葛明象



李哲

法定代表人：



范力



保荐人（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

总裁（总经理）：

薛臻

薛臻

法定代表人、董事长：

范力

范力



## 五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

葛霞青

葛霞青

施洋

施洋

王楚玉

王楚玉

徐晨

徐晨

律师事务所负责人：

黄建新

黄建新



## 六、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司招股说明书》（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书与本所出具的大信专审字[2025]第 15-00014 号财务报表信息更正的审核报告、大信审字[2025]第 15-00030 号审计报告、大信审字[2025]第 15-00031 号内控审计报告、经本所鉴证的非经常性损益明细表（大信专审字[2025]第 15-00015 号非经常性损益审核报告）及大信阅字[2025]第 15-00002 号审阅报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对皇裕精密技术（苏州）股份有限公司在招股说明书中引用的财务报表信息更正的审核报告、审计报告、内部控制审计报告、经本所鉴证的非经常性损益明细表、审阅报告内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



王健鹏



张勇

会计师事务所负责人：



谢泽敏



国众联资产评估土地房地产估价有限公司  
关于皇裕精密技术（苏州）股份有限公司  
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  
申请文件真实性、准确性、完整性的承诺书

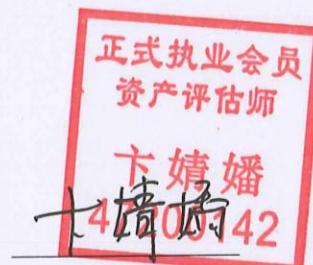
国众联资产评估土地房地产估价有限公司评估师对皇裕精密技术（苏州）股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件中本所出具的专业文件进行核查验证，确认上述文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

特此承诺！

经办资产评估师：



陈军



卞婧婧

资产评估机构负责人：

黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



## 八、 其他声明

适用 不适用

## 第十三节 备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等指定文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 上市保荐书；
- (三) 法律意见书；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 公司章程（草案）；
- (六) 发行人及其他责任主体作出的与本次发行上市相关的承诺事项；
- (七) 内部控制审计报告；
- (八) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (九) 发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间和地点

投资者可直接在北京证券交易所官方网站查阅。

#### (一) 查阅时间

每周一至周五（法定节假日除外），上午 9:30-11:30，下午 13:30-16:30。

#### (二) 查阅地点

- 1、北京证券交易所信息披露网站（<https://www.bse.cn>）；
- 2、公司和保荐人（主承销商）住所。

## 附件

### 附件一：与本次公开发行有关的承诺的具体内容

#### (一)股份锁定及减持意向的承诺

##### **控股股东关于股份锁定及减持意向的承诺：**

1、公司召开股东会审议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事项的，本企业将自该次股东会股权登记日次日起至公司完成公开发行股票并于北京证券交易所上市之日期间不减持或者委托他人代为管理本企业持有的公司股票，也不由公司回购本企业持有的公司股票。若上述期间内，公司终止申请股票在北京证券交易所上市事项的，则在不违反本企业做出的其他承诺和遵守法律法规规定的情况下，本企业可以申请解除上述自愿限售承诺。

2、自公司股票在北京证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人代为管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。

3、本企业作为公司的控股股东，鉴于本企业对公司经营发展的坚定看好，以及维护公司上市后的公众投资者信心和股价在一定期限内的稳定，本企业特此作出如下自愿追加限售承诺：

(1) 公司上市当年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月；

(2) 公司上市第二年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月；

(3) 公司上市第三年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月。

本企业将严格履行上述承诺。如本企业因违反上述承诺而获得收益的，所得收益归公司所有。如本企业因未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将依法承担相应责任。

4、自公司股票在北京证券交易所上市之日起六个月内，如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整，下同），或者北京证券交易所上市之日起六个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本企业所持有公司股份的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。在延长锁定期限内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司在北京证券交易所上市前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

5、若公司上市后涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后 6 个月内，本企业自愿限售直接或间接持有的股份；若公司上市后，本企业涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后 12 个月内，本企业自愿限售直接或间接持有的股份。

6、如上市后发生解除一致行动关系情形的，除因不可抗力外，上市时作出的股份锁定安排不因协议解除而发生变化。

7、若本企业持有的公司股份在锁定期满后 2 年内减持的，本企业承诺减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整）。

8、本企业如减持公司股份，将通过在二级市场集中竞价交易、大宗交易等北京证券交易所认可的合法方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持，并将严格遵守中国证券监督管理委员会、北京证券交易所届时适用的规则及时、准确地履行报告、预先披露及信息披露义务。

9、本企业将严格遵守已作出的关于股份锁定及减持意向的承诺，如违反上述承诺，除将按照法律、法规、中国证券监督管理委员会和北京证券交易所的相关规定承担法律责任外，本企业还将因违反承诺而获得的全部收益上缴给公司。

**实际控制人关于股份锁定及减持意向的承诺：**

1、公司召开股东会审议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事项的，本人将自该次股东会股权登记日次日起至公司完成公开发行股票并于北京证券交易所上市之日期间不减持或者委托他人代为管理本人持有的公司股票，也不由公司回购本人持有的公司股票。若上述期间内，公司终止申请股票在北京证券交易所上市事项的，则在不违反本人做出的其他承诺和遵守法律法规规定的情况下，本人可以申请解除上述自愿限售承诺。

2、自公司股票在北京证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人代为管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

3、本人作为公司的实际控制人，鉴于本人对公司经营发展的坚定看好，以及维护公司上市后的公众投资者信心和股价在一定期限内的稳定，本人特此作出如下自愿追加限售承诺：

（1）公司上市当年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，延长本人届时所持股份锁定期限十二个月；

（2）公司上市第二年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本人届时所持股份锁定期限十二个月；

（3）公司上市第三年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本人届时所持股份锁定期限十二个月。

本人将严格履行上述承诺。如本人因违反上述承诺而获得收益的，所得收益归公司所有。如本人因未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将依法承担相应责任。

4、自公司股票在北京证券交易所上市之日起六个月内，如公司股票连续二十个交易日的收盘价

均低于发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整，下同），或者北京证券交易所上市之日起六个月内（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人所持有公司股份的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。在延长锁定期内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司在北京证券交易所上市前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

5、若公司上市后涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后6个月内，本人自愿限售直接或间接持有的股份；若公司上市后，本人涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后12个月内，本人自愿限售直接或间接持有的股份。

6、如上市后发生解除一致行动关系情形的，除因不可抗力外，上市时作出的股份锁定安排不因协议解除而发生变化。

7、在锁定期满后，若本人担任公司董事/高级管理人员的，其就任时确定的任期内和任期届满后6个月内，每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不得超过其所持公司股份总数的25%，且自本人从公司离职后6个月内不转让本人所持公司股份。

8、若本人持有的公司股份在锁定期满后2年内减持的，本人承诺减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整）。

9、本人如减持公司股份，将通过在二级市场集中竞价交易、大宗交易等北京证券交易所认可的合法方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持，并将严格遵守中国证券监督管理委员会、北京证券交易所届时适用的规则及时、准确地履行报告、预先披露及信息披露义务。

10、本人严格遵守苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）、苏州纬恒商务咨询合伙企业（有限合伙）的合伙协议的规定、以及合伙企业关于出资转让的相关规定、公司关于持股平台管理的相关规定，在上述期限内，本人对合伙企业出资的转让，视同转让直接持有的公司股份，按照上述承诺办理。

11、本人将严格遵守已作出的关于股份锁定及减持意向的承诺，如违反上述承诺，除将按照法律、法规、中国证券监督管理委员会和北京证券交易所的相关规定承担法律责任外，本人还将因违反承诺而获得的全部收益上缴给公司。

12、除中国证券监督管理委员会、北京证券交易所等监管部门另有规定外，本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

#### **控股股东、实际控制人的一致行动人关于股份锁定及减持意向的承诺：**

1、公司召开股东会审议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事项的，本企业将自该次股东会股权登记日次日起至公司完成公开发行股票并于北京证券交易所上市之日期间不减持或者委托他人代为管理本企业持有的公司股票，也不由公司回购本企业持有的公司股票。

若上述期间内，公司终止申请股票在北京证券交易所上市事项的，则在不违反本企业做出的其他承诺和遵守法律法规规定的情况下，本企业可以申请解除上述自愿限售承诺。

2、本企业所持公司新增股份自取得之日起十二个月内不得转让或者委托他人代为管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。

3、自公司股票在北京证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人代为管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。

4、本企业作为公司的控股股东、实际控制人的一致行动人，鉴于本企业对公司经营发展的坚定看好，以及维护公司上市后的公众投资者信心和股价在一定期限内的稳定，本企业特此作出如下自愿追加限售承诺：

（1）公司上市当年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月；

（2）公司上市第二年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月；

（3）公司上市第三年较上市前一年扣除非经常性损益后归母净利润下滑 50%以上的，在前项基础上延长本企业届时所持股份锁定期限十二个月。

本企业将严格履行上述承诺。如本企业因违反上述承诺而获得收益的，所得收益归公司所有。如本企业因未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将依法承担相应责任。

5、自公司股票在北京证券交易所上市之日起六个月内，如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整，下同），或者北京证券交易所上市之日起六个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本企业所持有公司股份的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。在延长锁定期内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司在北京证券交易所上市前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

6、若公司上市后涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后 6 个月内，本企业自愿限售直接或间接持有的股份；若公司上市后，本企业涉嫌证券期货违法犯罪或重大违规行为的，自该行为被发现后 12 个月内，本企业自愿限售直接或间接持有的股份。

7、如上市后发生解除一致行动关系情形的，除因不可抗力外，上市时作出的股份锁定安排不因协议解除而发生变化。

8、若本企业持有的公司股份在锁定期满后 2 年内减持的，本企业承诺减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整）。

9、本企业如减持公司股份，将通过在二级市场集中竞价交易、大宗交易等北京证券交易所认可的合法方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持，并将严格遵守中国证券监督管理委员会、北京证券交易所届时适用的规则及时、准确地履行报告、预先披露及信息披露义务。

10、本企业将严格遵守已作出的关于股份锁定及减持意向的承诺，如违反上述承诺，除将按照法律、法规、中国证券监督管理委员会和北京证券交易所的相关规定承担法律责任外，本企业还将因违反承诺而获得的全部收益上缴给公司。

**董事、高级管理人员关于股份锁定及减持意向的承诺：**

1、公司召开股东会审议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事项的，本人将自该次股东会股权登记日次日起至公司完成公开发行股票并于北京证券交易所上市之日期间不减持或者委托他人代为管理本人持有的公司股票，也不由公司回购本人持有的公司股票。若上述期间内，公司终止申请股票在北京证券交易所上市事项的，则在不违反本人做出的其他承诺和遵守法律法规规定的情况下，本人可以申请解除上述自愿限售承诺。

2、自公司股票在北京证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人代为管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

3、自公司股票在北京证券交易所上市之日起六个月内，如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整，下同），或者北京证券交易所上市之日起六个月内（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本人所持有公司股份的锁定期限在上述锁定期的基础上自动延长六个月。在延长锁定期内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司在北京证券交易所上市前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

4、在锁定期满后，本人就任时确定的任期内和任期届满后6个月内，每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不得超过其所持公司股份总数的25%，且自本人从公司离职后6个月内不转让本人所持公司股份。

5、若本人持有的公司股份在锁定期满后2年内减持的，本人承诺减持价格不低于本次发行并上市时公司股票的发行价（如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，价格相应调整）。

6、本人如减持公司股份，将通过在二级市场集中竞价交易、大宗交易等北京证券交易所认可的合法方式按照届时的市场价格或大宗交易确定的价格进行减持，并将严格遵守中国证券监督管理委员会、北京证券交易所届时适用的规则及时、准确地履行报告、预先披露及信息披露义务。

7、本人将严格遵守已作出的关于股份锁定及减持意向的承诺，如违反上述承诺，除将按照法律、法规、中国证券监督管理委员会和北京证券交易所的相关规定承担法律责任外，本人还将因违反承诺而获得的全部收益上缴给公司。

8、除中国证券监督管理委员会、北京证券交易所等监管部门另有规定外，本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

**申报前 6 个月内通过大宗交易方式从控股股东取得股份的股东关于股份锁定的承诺：**

1、本企业所持公司新增股份自取得之日起十二个月内不得转让或者委托他人代为管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。

2、自公司股票在北京证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人代为管理本企业直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本企业直接或间接持有的公司股份。

3、本企业将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺，如违反上述承诺，除将按照法律、法规、中国证券监督管理委员会和北京证券交易所的相关规定承担法律责任外，本企业还将因违反承诺而获得的全部收益上缴给公司。

**(二) 稳定股价的承诺**

**公司关于稳定股价的承诺：**

1、公司将严格遵守执行公司股东会审议通过的公司上市后三年内稳定股价预案的相关议案，包括按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务，并接受未能履行稳定股价义务时的约束措施。

2、公司将要求新聘任的董事（不含独立董事）、高级管理人员履行公司上市后三年内稳定股价预案规定的公司上市时董事（不含独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺。

**控股股东、实际控制人及其一致行动人关于稳定股价的承诺：**

1、本企业/本人将严格遵守执行公司股东会审议通过的公司上市后三年内稳定股价预案的相关议案，包括按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务，并接受未能履行稳定股价义务时的约束措施。

2、本企业/本人将根据公司上市后三年内稳定股价预案的相关规定，在符合公司回购股票的条件下，在股东会上对相关回购方案投赞成票。

**非独立董事关于稳定股价的承诺：**

1、本人将严格遵守执行公司股东会审议通过的公司上市后三年内稳定股价预案的相关议案，包括按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务，并接受未能履行稳定股价义务时的约束措施。

2、本人将根据公司上市后三年内稳定股价预案的相关规定，在符合公司回购股票的条件下，在董事会上对相关回购方案投赞成票。

**高级管理人员关于稳定股价的承诺：**

本人将严格遵守执行公司股东会审议通过的公司上市后三年内稳定股价预案的相关议案，包括

按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务，并接受未能履行稳定股价义务时的约束措施。

### **(三) 填补被摊薄即期回报的承诺**

#### **公司关于填补被摊薄即期回报的承诺：**

##### **1、进一步加强经营管理及内部控制，提升经营业绩**

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东会、董事会、独立董事、董事会秘书和高级管理人员的治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。同时，公司将努力提升人才资源管理水平，完善和引进公司的薪酬制度，提高员工的积极性，并加大人才培养和优秀人才的引进力度，为公司的快速发展夯实基础。

公司将积极学习国内外知名企业和行业标杆企业的先进管理方法，通过进一步加强内部控制，发挥企业管控效能，不断提高经营和管理水平及运营效率。公司将加强全面预算管理，强化预算执行监督；树立成本意识，把控运营成本全过程，不断提高全员节能降耗意识，强化人力投产理念；进一步调整内部人员配置结构，加强业务操作标准化、信息化，提高人员效率，同时改革绩效考核机制，激发员工的创新性、积极性。

##### **2、巩固并拓展公司业务，提高公司持续盈利能力**

本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将有所降低，公司资本实力和抗风险能力将进一步加强，从而保障公司稳定运营和长远发展，符合股东利益。随着本次发行后公司资金实力进一步提升，公司将继续巩固和发挥自身优势，提升研发技术水平，加强技术创新，完善管理制度及运行机制，加强与国内外科研机构合作。同时，公司将在巩固目前市场竞争地位的基础上，通过推动提升核心竞争力等战略，继续提升客户服务水平，加大市场开拓力度，拓展收入增长空间。另外，采取多措施保护核心技术知识产权，不断提高公司的核心竞争力，进一步扩大产品销售规模，增强公司的持续盈利能力，实现公司持续、稳定发展。

##### **3、积极实施募集资金投资项目，尽快获得预期投资回报**

公司已对募集资金投资项目进行可行性研究论证，符合行业发展趋势和公司未来发展规划。若本次募集资金投资项目顺利实施，将大幅提高公司的盈利能力。

本次募集资金到位前，公司将积极调配资源，开展募集资金投资项目前期准备工作，进行项目相关人才、技术的储备，保证募集资金投资项目的顺利进行。

本次募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目的建设，保证募集资金使用效率，增强公司的盈利能力，尽快获得预期投资回报，降低上市后即期回报被摊薄的风险。

#### 4、加强募集资金管理

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司已根据《公司法》《证券法》等法律法规和《北京证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第9号——募集资金管理》等业务规则的要求，制定了募集资金管理制度，对募集资金的存储及使用、募集资金使用的管理与监督等进行了详细规定。

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次发行募集资金到位后，募集资金将存放于董事会指定的专项账户进行集中管理，做到专户存储、专款专用。公司将按照相关法规、规范性文件和募集资金管理制度的规定，对募集资金的使用进行严格管理，并积极配合募集资金专户的开户银行、保荐机构对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金使用的合法合规性，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

#### 5、强化投资者回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据相关要求，完善了公司利润分配政策。公司将严格依据《公司章程》等规定进行利润分配，在必要时进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制。公司承诺将根据中国证券监督管理委员会、北京证券交易所后续出台的实施细则，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于公司的原因外，将向公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者作出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东会审议通过后实施补充承诺或替代承诺，公司因违反前述承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

#### **控股股东、实际控制人及其一致行动人关于填补被摊薄即期回报的承诺：**

- 1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、严格遵守公司的预算管理，对本企业/本人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平；
- 3、不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；
- 5、督促公司切实履行填补回报措施；
- 6、积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期回报的填补要求；本企业/本人将在职责和权限范围内，支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改、补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东会审议的相关议案投赞成票（如有表决权）。

权)；

7、如果公司拟实施股权激励，本企业/本人将在职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

8、自本承诺出具之日起至公司完成本次发行前，若中国证券监督管理委员会、北京证券交易所就涉及填补被摊薄即期回报的措施及其承诺发布新的监管规定，且本企业/本人已出具的承诺不能满足相关规定时，本企业/本人将及时按照最新规定出具补充承诺，并积极推进公司做出新的规定，以符合中国证券监督管理委员会、北京证券交易所的要求；

9、本企业/本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本企业/本人对此做出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本企业/本人愿意依法承担相应法律责任；并在股东会及监管机构指定媒体公开作出解释并道歉；本企业/本人作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本企业/本人接受中国证券监督管理委员会、北京证券交易所按照其制定或发布的有关规定、规则，依法对本企业/本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

**董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的承诺：**

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

2、严格遵守公司的预算管理，对本人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平；

3、不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期回报的填补要求；本人将在职责和权限范围内，支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改、补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东会审议的相关议案投赞成票（如有表决权）；

5、如果公司拟实施股权激励，本人将在职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

6、自本承诺出具之日起至公司完成本次发行前，若中国证券监督管理委员会、北京证券交易所就涉及填补被摊薄即期回报的措施及其承诺发布新的监管规定，且本人已出具的承诺不能满足相关规定时，本人将及时按照最新规定出具补充承诺，并积极推进公司做出新的规定，以符合中国证券监督管理委员会、北京证券交易所的要求；

7、本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此做出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应法

律责任；并在股东会及监管机构指定媒体公开作出解释并道歉；本人作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人接受中国证券监督管理委员会、北京证券交易所按照其制定或发布的有关规定、规则，依法对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

#### **(四) 欺诈发行上市的股份购回承诺**

##### **控股股东、实际控制人及其一致行动人关于欺诈发行上市的股份购回承诺：**

- 1、公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人保证公司本次发行不存在任何欺诈发行的情形。
- 2、如公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行并已经发行上市的，公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人将在中国证券监督管理委员会等有权部门认定并生效（如涉及诉讼的，以司法机关最终判决为准）后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回公司本次公开发行的全部新股。

致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人将严格遵守《证券法》等法律、法规及规范性文件的规定，按中国证券监督管理委员会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。

- 3、若法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会或北京证券交易所对公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，公司、控股股东、实际控制人及其一致行动人自愿无条件地遵从该等规定。

#### **(五) 招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之股份回购的措施和承诺**

##### **公司关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之股份回购的措施和承诺：**

- 1、公司拟向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市招股说明书（以下简称“招股说明书”）及其他信息披露资料所载内容，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

- 2、若公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件可能构成重大、实质影响的，公司将依法回购本次公开发行的全部新股。回购价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如相关法律、法规、公司章程等另有规定的从其规定。

- 3、若公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。

##### **控股股东、实际控制人及其一致行动人关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之股份回购的措施和承诺：**

- 1、公司拟向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市招股说明书（以下简称“招股说明

书”）及其他信息披露资料所载内容，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件可能构成重大、实质影响的，公司将依法回购本次公开发行的全部新股。回购价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如相关法律、法规、公司章程等另有规定的从其规定。

3、若公司招股说明书及其他相关信息披露材料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业/本人将依法赔偿投资者损失，并依法承担其他相应的法律责任。

4、若本企业/本人未及时履行上述承诺，本企业/本人将在公司股东会及证券监管机构指定媒体上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，同时本企业/本人所持有的公司股份将不得转让，直至本企业/本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

**董事、高级管理人员关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之股份回购的措施和承诺：**

1、本人作为公司的董事、高级管理人员已仔细审阅公司拟向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市招股说明书（以下简称“招股说明书”）及其他信息披露资料，确认招股说明书及其他信息披露资料所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其他信息披露资料所载内容之真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司招股说明书及其他信息披露资料若有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，致使投资者在证券交易中遭受损失的，且本人被监管机构认定不能免责的，本人将依法赔偿投资者损失。

**(六)利润分配政策的承诺**

**公司关于利润分配政策的承诺：**

1、本次发行完成后，将严格按照《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司章程（草案）》（北交所上市后适用）和《关于公司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后三年股东分红回报规划的议案》以及相关法律法规、北京证券交易所相关规则规定的利润分配政策制定利润分配方案、履行利润分配决策程序，并实施利润分配，注重对股东的合理回报并兼顾公司的可持续发展，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程将充分考虑独立董事和公众投资者的意见，保护中小股东、公众投资者的利益。

2、如遇相关法律、行政法规及规范性文件修订，且公司的内部规定和利润分配政策不符合该等

规定的要求的，公司将及时调整内部规定和利润分配政策并严格执行。

3、公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于公司的原因外，将向公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

**控股股东、实际控制人及其一致行动人关于利润分配政策的承诺：**

1、本次发行完成后，将严格按照《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司章程（草案）》（北交所上市后适用）和《关于公司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后三年股东分红回报规划的议案》以及相关法律法规、北京证券交易所相关规则规定的利润分配政策，督促相关方提出利润分配预案。

2、在审议公司利润分配预案的股东会/董事会上，本企业/本人将对符合利润分配政策和分红回报规划要求的利润分配预案投赞成票，并将促使苏州纬德商务咨询服务合伙企业（有限合伙）、苏州纬恒商务咨询服务合伙企业（有限合伙）投赞成票。同时，督促公司根据相关决议实施利润分配。

3、如遇相关法律、行政法规及规范性文件修订，且公司的内部规定和利润分配政策不符合该等规定的要求的，本企业/本人将督促公司及时调整内部规定和利润分配政策并严格执行。

**董事、高级管理人员关于利润分配政策的承诺：**

1、本次发行完成后，将严格按照《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司章程（草案）》（北交所上市后适用）和《关于公司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后三年股东分红回报规划的议案》以及相关法律法规、北京证券交易所相关规则规定的利润分配政策，督促相关方提出利润分配预案。

2、在审议公司利润分配预案的股东会/董事会上，本人将对符合利润分配政策和分红回报规划要求的利润分配预案投赞成票。同时，督促公司根据相关决议实施利润分配。

3、如遇相关法律、行政法规及规范性文件修订，且公司的内部规定和利润分配政策不符合该等规定的要求的，本人将督促公司及时调整内部规定和利润分配政策并严格执行。

**（七）避免同业竞争的承诺**

**控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺：**

1、本企业/本人及本企业/本人直接或间接控制的其他企业在中国境内或境外不存在直接或间接从事、参与与发行人及其所控制的其他企业相同或相似业务而与发行人及其所控制的其他企业构成或可能构成同业竞争的情形，不存在直接或间接持有与发行人及其所控制的其他企业存在或可能存在同业竞争的任何经济实体、机构、经济组织的股权或任何其他权益。

2、本企业/本人将不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或持有另一经济实体、

机构、经济组织的股权或任何其他权益)在中国境内或境外直接或间接从事、参与同发行人及其所控制的其他企业经营业务构成潜在的直接或间接竞争的业务或活动；同时，保证将采取合法及有效的措施，促使本企业/本人控制的其他企业不以任何方式直接或间接从事、参与同发行人及其所控制的其他企业的经营运作相竞争的任何业务或活动。

3、自本承诺函签署之日起，如发行人及其所控制的其他企业进一步拓展其产品或业务范围，本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；若出现可能与发行人拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业将按照包括但不限于以下方式退出与发行人及其所控制的其他企业的竞争：

- (1) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
- (2) 将相竞争的资产或业务以合法方式置入发行人及其所控制的其他企业；
- (3) 将相竞争的业务转让给无关联的第三方；
- (4) 采取其他对维护发行人及其所控制的其他企业权益有利的行动以消除同业竞争。

4、如本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业如从任何第三方获得的任何商业机会与发行人及其所控制的其他企业经营的业务构成或可能构成竞争的，则本企业/本人将立即通知发行人，并承诺将该等商业机会优先让渡于发行人。

5、本企业/本人承诺不利用对发行人及其所控制的其他企业的控制关系或其他关系进行损害发行人或其他股东正当利益的行为。

6、本企业/本人将督促与本人关系密切的家庭成员，以及本企业/本人投资或控制的除发行人及其所控制的其他企业以外的其他经济实体、机构、经济组织等同受本承诺的约束。

7、本承诺函旨在保证发行人全体股东之利益做出，且本承诺函的每一项承诺为独立可操作的承诺，任何一项承诺无效或被终止将不影响其他承诺的有效性。

8、在本企业/本人作为发行人控股股东/实际控制人/一致行动人/董事/高级管理人员期间，本承诺为有效之承诺。如本企业/本人或本企业/本人控制的其他企业违反以上承诺，与发行人及其所控制的其他企业产生有关同业竞争情形的，由此所得的收益归发行人。如发行人及其所控制的其他企业因同业竞争情形遭受损失的，本企业/本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人及其所控制的其他企业造成的损失。

#### **(八) 规范和减少关联交易的承诺**

**控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员关于规范和减少关联交易的承诺：**

1、本企业/本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件所要求对关联方以及关联交易进行了

完整、详尽披露。除已经向相关中介机构书面披露的关联交易以外，本企业/本人以及下属全资/控股子公司及其他可实际控制的经济实体、机构、经济组织及关联方（以下简称“附属企业”）与公司及其所控制的其他企业之间不存在其他任何依照法律、法规以及规范性文件应披露而未披露的关联交易。

2、本企业/本人将尽可能避免和减少本企业/本人或本企业/本人控制的其他经济实体、机构、经济组织（以下简称“本企业/本人控制的其他企业”）与公司及其所控制的其他企业之间的关联交易。

3、对于不可避免或因合理事由而发生的关联交易，本企业/本人或本企业/本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，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标准，并按照相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等的有关规定履行相关程序和信息披露义务，并办理有关报批事宜，以维护公司及其他股东的利益。

4、本企业/本人作为控股股东/实际控制人及其一致行动人/持股 5%以上股东/董事/高级管理人员期间，保证将按照法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，在审议涉及与公司及其所控制的其他企业的关联交易事项时，切实遵守公司及其所控制的其他企业董事会、股东会进行关联交易表决时的回避程序。

5、本企业/本人保证不利用在公司中的地位和影响，通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。本企业/本人或本企业/本人控制的其他企业保证不利用本企业/本人在公司中的地位和影响，违规占用或转移公司及其所控制的其他企业的资金、资产及其他资源，或要求公司及其所控制的其他企业违规提供担保。

6、本企业/本人将督促与本人关系密切的家庭成员，以及本企业/本人投资或控制的除公司及其所控制的其他企业以外的其他经济实体、机构、经济组织等同受本承诺的约束。

7、本承诺函旨在保证公司全体股东之利益做出，且本承诺函的每一项承诺为独立可操作的承诺，任何一项承诺无效或被终止将不影响其他承诺的有效性。

8、本承诺函自签署之日起即行生效并不可撤销，并在公司存续且依照中国证券监督管理委员会或证券交易所相关规定本企业/本人被认定为公司控股股东/实际控制人及其一致行动人/持股 5%以上股东/董事/高级管理人员期间内持续有效且不可撤销。

9、本企业/本人将切实履行上述承诺及其他承诺，如未能履行承诺的，本企业/本人将承担相应的法律责任，包括但不限于赔偿因本企业/本人违反承诺给公司及其所控制的其他企业造成的全部损失。

#### （九）避免资金占用及违规担保的承诺

**控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员关于避免资**

#### **金占用及违规担保的承诺:**

- 1、截至本承诺出具之日，本企业/本人及本企业/本人控制的企业不存在以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用公司及其下属企业资金的情况。
- 2、本企业/本人将严格依照公司规定履行相关审批程序和信息披露义务，明确经营性资金往来的结算期限，不使公司以经营性资金往来的形式变相为本企业/本人提供资金等财务资助。
- 3、本企业/本人保证严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、北京证券交易所有关规范性文件及公司《公司章程》以及其他关联交易管理制度的规定，决不以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用公司的资金或其他资产。
- 4、截至本承诺出具之日，公司及其下属企业不存在为本企业/本人及本企业/本人控制的企业进行违规担保的情形。
- 5、如果公司及其下属企业因历史上存在的与本企业/本人及本企业/本人控制的企业的资金往来行为而受到处罚的，由本企业/本人承担赔偿责任；若本承诺函出具后发生本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业占用公司资金或违规担保情形的，公司有权要求本企业/本人在限期内将所占用资金及利息归还公司，并可直接扣减分配给本企业/本人的现金红利，用以偿还本企业/本人及本企业/本人控制的企业所占用的资金；同时，本企业/本人持有的公司的股份不得转让（但因偿还所占用资金需要转让股份的除外），直至所占用的资金偿还完毕。

#### **(十)未履行承诺约束措施的承诺**

##### **公司关于未履行承诺约束措施的承诺:**

- 1、如公司在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请文件中作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害等不可抗力等公司无法控制的客观原因导致的除外），公司自愿承担相应的法律后果和民事赔偿责任，并采取以下措施：

- (1)在股东会及中国证券监督管理委员会、北京证券交易所指定媒体上公开说明承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- (2)在有关监管机关要求的期限内予以纠正，或在履行相应审批程序后向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益；
- (3)将补充承诺或替代承诺提交公司股东会审议；
- (4)对公司该等未履行承诺的行为负有责任的股东暂停分配利润，直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕；
- (5)对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员进行调减或停发

薪酬或津贴、职务降级等形式处罚，直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕；

(6) 立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕；

(7) 因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者承担赔偿责任。

2、如因不可抗力等公司无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，公司将采取以下措施：

(1) 在股东会及中国证券监督管理委员会、北京证券交易所指定的披露媒体上公开说明承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 在履行相应审批程序后向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

3、如法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会或北京证券交易所对公司因违反公开承诺事项而应承担的相关责任及后果有不同规定，公司自愿无条件地遵从该等规定。

**控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、董事、高级管理人员关于未履行承诺约束措施的承诺：**

1、如本企业/本人在公司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请文件中作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害等不可抗力等无法控制的客观原因导致的除外），本企业/本人自愿承担相应的法律后果和民事赔偿责任，并采取以下措施：

(1) 在股东会及中国证券监督管理委员会、北京证券交易所指定媒体上公开说明承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 在有关监管机关要求的期限内予以纠正，或在履行相应审批程序后向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益；

(3) 将补充承诺或替代承诺提交公司股东会审议；

(4) 不得转让直接或间接持有的公司股份（若有），直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕。但因继承、被强制执行、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；

(5) 暂不领取公司分配利润中归属于本企业/本人的部分（若有），直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕；

(6) 主动申请调减或停发薪酬或津贴（若有），直至相关承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕；

(7) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

(8) 因本企业/本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本企业/本人将依法向投资者承担赔偿责任。

2、如本企业/本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下一种或多种约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 在股东会及中国证券监督管理委员会、北京证券交易所指定的披露媒体上公开说明承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 在履行相应审批程序后向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

3、如法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会或北京证券交易所对本企业/本人因违反公开承诺事项而应承担的相关责任及后果有不同规定，本企业/本人自愿无条件地遵从该等规定。

#### **(十一) 股东信息的专项承诺**

##### **公司关于股东信息的专项承诺：**

1、公司股东均具备持有公司股份的主体资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公司股份的情形；

2、截至本承诺出具之日，不存在本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员直接或间接持有公司股份的情形；

3、公司股东不存在以公司股份进行不当利益输送的情形；

4、公司已按照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第1号》要求真实、准确、完整地披露股东信息；

5、如公司违反上述承诺并给投资者造成损失的，公司将依法承担相应的法律责任。

## 附件二：前期公开承诺的具体内容

### （一）同业竞争承诺

#### 实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺：

1、本企业/本人目前没有在中国境内或境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在直接或间接竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益。

2、本企业/本人保证及承诺，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务相竞争的任何活动。

3、如拟出售本企业/本人与公司生产、经营相关的任何其它资产、业务或权益，公司均有优先购买的权利；本企业/本人将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。

4、本企业/本人及所控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司及其控股企业之业务构成或可能构成实质性竞争的，本企业/本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司。

5、本企业/本人将依相关法律法规及公司的规定向公司及有关机构或部门及时披露与公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本企业/本人不再作为公司控股股东/实际控制人为止。

6、本企业/本人将不会利用公司控股股东/实际控制人的身份进行损害公司及其它股东利益的经营活动。

7、实际执行过程中，如本企业/本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向公司及其投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

8、本承诺函自签署之日起生效，并在本企业/本人对公司拥有直接或间接的控制权期间持续有效、不可撤销。

#### 董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺：

1、本人目前没有在中国境内或境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在直接或间接竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益。

2、本人保证及承诺，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务相竞争的任何活

动。

3、本人及所控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司及其控股企业之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司。

4、实际执行过程中，如本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向公司及其投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

5、本承诺函自本人签署之日起生效，并在本人作为公司的董事或高级管理人员期间持续有效、不可撤销。

## （二）规范和减少关联交易的承诺

### **实际控制人、控股股东关于规范和减少关联交易的承诺：**

1、本企业/本人将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及公司章程等有关规定行使股东权利，在公司股东会对有关涉及本企业/本人的关联交易进行表决时，继续严格履行关联股东回避表决的义务。

2、尽量避免发生不必要的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则进行，并依法签订协议，按照相关法律法规和公司章程的规定和要求履行审议程序和信息披露义务，不会要求或接受公司给予的与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更优惠的条件。

3、保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

4、实际执行过程中，如本企业/本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向公司及其投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

5、本承诺函自签署之日起生效，并在本企业/本人对公司拥有直接或间接的控制权期间持续有效、不可撤销。

### **董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员关于规范和减少关联交易的承诺：**

1、尽量避免发生不必要的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循

市场公正、公平、公开的原则进行，并依法签订协议，按照相关法律法规和公司章程的规定和要求履行审议程序和信息披露义务，不会要求或接受公司给予的与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更优惠的条件。

2、保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

3、实际执行过程中，如本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向公司及其投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

4、本承诺函自本人签署之日起生效，并在本人作为公司的董事或高级管理人员期间持续有效、不可撤销。

### **（三）防止资金占用和违规担保的承诺**

**实际控制人、控股股东、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员关于防止资金占用和违规担保的承诺：**

1、杜绝一切非法占用公司资金、资产的行为。

2、在任何情况下，不要求公司及其子公司向本企业/本人及本企业/本人控制的关联方违规提供任何形式的担保。

3、实际执行过程中，如本企业/本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向公司及其投资者提出补充或替代承诺，以保护公司及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交股东会审议；（4）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的措施。

### **（四）未履行承诺之约束措施的承诺**

**实际控制人、控股股东关于未履行承诺之约束措施的承诺：**

1、如本企业/本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项，需提出新的补充承诺或替代承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在股东会、中国证监会或者全国中小企业股份转让系统有限责任公司（“股转公司”）指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；（2）不得转让公司股份。因继承、被强制执行、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；（3）暂不领取公司分配利润中归属于本人/本企业的部分；（4）如因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在

获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；（5）如因本人/本企业未履行相关承诺事项，给公司或者投资者造成损失的，本人/本企业将依法赔偿公司或投资者损失。

2、如本企业/本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项，需提出新的补充承诺或替代承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）在股东会、中国证监会或者股转公司指定的披露媒体上及时、充分说明未履行承诺的具体原因；（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

**董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员关于未履行承诺之约束措施的承诺：**

1、如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：（1）不得转让公司股份（如有）。因继承、被强制执行、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。（2）暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分。（如有）（3）主动申请调减或停发薪酬或津贴。（如有）（4）如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益后将所获收益支付给公司指定账户。（5）本人未履行公转说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，将根据法律法规及监管机构的要求赔偿投资者损失。

2、如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并履行。

附件三：发行人拥有的商标

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	他项权利
1	<b>HUANGYU</b>	HUANGYU	44767557	40	2021-03-07 至 2031-03-06	原始取得	无
2	<b>HUANGYU</b>	HUANGYU	44767557	17	2021-03-07 至 2031-03-06	原始取得	无

#### 附件四：发行人拥有的专利

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	到期日	其他权利
1	低成本改善衬套公差的镶件结构及模具	皇裕精密	发明	2025111729352	2025/8/21	原始取得	2045/8/20	无
2	一种冲压模废料防跳屑结构	皇裕精密	实用新型	2023213604536	2023/5/31	原始取得	2033/5/30	无
3	一种用于注塑水泵机壳的双色模具	皇裕精密	实用新型	2023201932690	2023/2/13	原始取得	2033/2/12	无
4	一种注塑模具衬套防脱落结构	皇裕精密	实用新型	2023201128153	2023/1/18	原始取得	2033/1/17	无
5	一种产品修复整形装置	皇裕精密	实用新型	2023201105984	2023/1/18	原始取得	2033/1/17	无
6	一种用于五金件注塑的定位机构及注塑模具	皇裕精密	实用新型	2023200290371	2023/1/6	原始取得	2033/1/5	无
7	一种嵌入式铆接装置	皇裕精密	实用新型	202223558359X	2022/12/30	原始取得	2032/12/29	无
8	一种用于铆接的冲压螺母结构	皇裕精密	实用新型	2022233826493	2022/12/16	原始取得	2032/12/15	无
9	一种用于注塑预埋件的定位装置	皇裕精密	实用新型	2022230643217	2022/11/18	原始取得	2032/11/17	无
10	一种注塑模具定位机构	皇裕精密	实用新型	2022228769965	2022/10/31	原始取得	2032/10/30	无
11	一种成品位置轮廓度检测工装	皇裕精密	实用新型	2022228581782	2022/10/28	原始取得	2032/10/27	无
12	一种具有二次顶出机构的注塑模具	皇裕精密	实用新型	2022224842482	2022/9/20	原始取得	2032/9/19	无
13	一种防止退接线端子	皇裕精密	实用新型	202222255841X	2022/8/26	原始取得	2032/8/25	无
14	一种改善产品表面困气模具结构	皇裕精密	实用新型	2022221993118	2022/8/19	原始取得	2032/8/18	无
15	一种产品轮廓度快速检测治具	皇裕精密	实用新型	2022220986511	2022/8/10	原始取得	2032/8/9	无

16	一种正反切落产品的冲压模具	皇裕精密	实用新型	2022220980784	2022/8/10	原始取得	2032/8/9	无
17	一种预防产品放反的检测装置	皇裕精密	实用新型	2022220726853	2022/8/8	原始取得	2032/8/7	无
18	一种便携式衬套安装装置	皇裕精密	实用新型	2022218919237	2022/7/21	原始取得	2032/7/20	无
19	一种带有棘轮拉线传送带的冲压模具	皇裕精密	实用新型	2022218415911	2022/7/18	原始取得	2032/7/17	无
20	一种压合工装	皇裕精密	实用新型	2022217256316	2022/7/6	原始取得	2032/7/5	无
21	一种埋入螺母产品的定位机构	皇裕精密	实用新型	2022216456851	2022/6/29	原始取得	2032/6/28	无
22	一种手动下压检测机构	皇裕精密	实用新型	202221501204X	2022/6/16	原始取得	2032/6/15	无
23	一种滑块衬套防插伤母模机构	皇裕精密	实用新型	2022214298444	2022/6/9	原始取得	2032/6/8	无
24	一种衬套摆放治具	皇裕精密	实用新型	2022209784300	2022/4/26	原始取得	2032/4/25	无
25	一种避免滑块与模仁撞击装置	皇裕精密	实用新型	2022206266899	2022/3/22	原始取得	2032/3/21	无
26	一种滑块防撞结构	皇裕精密	实用新型	2022206259221	2022/3/22	原始取得	2032/3/21	无
27	一种塑胶成型料头裁切装置	皇裕精密	实用新型	2022206212422	2022/3/22	原始取得	2032/3/21	无
28	一种防止废料混入良品中的筛选装置	皇裕精密	实用新型	2022205611459	2022/3/15	原始取得	2032/3/14	无
29	一种母排端子埋入密封结构	皇裕精密	实用新型	2022203976877	2022/2/25	原始取得	2032/2/24	无
30	一种产品侧冲机构	皇裕精密	实用新型	2022203455634	2022/2/21	原始取得	2032/2/20	无
31	一种五金双料盘供料装置	皇裕精密	实用新型	2022203183038	2022/2/17	原始取得	2032/2/16	无
32	一种滑块内端子插 PIN 定位机构	皇裕精密	实用新型	2022201108723	2022/1/17	原始取得	2032/1/16	无

33	一种产品圆角区域防溢胶结构	皇裕精密	实用新型	2022200915439	2022/1/14	原始取得	2032/1/13	无
34	一种快速拆除易损件的安装模具	皇裕精密	实用新型	2022200915354	2022/1/14	原始取得	2032/1/13	无
35	一种高性能Busbar产品密封胶及其制备方法	皇裕精密	发明	2022113759452	2022/11/4	原始取得	2042/11/3	无
36	一种后模入子内镶件固定结构	皇裕精密	实用新型	2021232652894	2021/12/23	原始取得	2031/12/22	无
37	一种五金端子高低检测装置	皇裕精密	实用新型	2021232650649	2021/12/23	原始取得	2031/12/22	无
38	一种方便更换镶件的模具结构	皇裕精密	实用新型	2021232638721	2021/12/23	原始取得	2031/12/22	无
39	一种防止产品框口处毛边的滑块结构	皇裕精密	实用新型	2021232045478	2021/12/20	原始取得	2031/12/19	无
40	一种裁切五金防跳屑模具结构	皇裕精密	实用新型	2021231295902	2021/12/14	原始取得	2031/12/13	无
41	一种电极打磨治具	皇裕精密	实用新型	2021230662069	2021/12/8	原始取得	2031/12/7	无
42	一种新型铜环夹取机构	皇裕精密	实用新型	2021230662001	2021/12/8	原始取得	2031/12/7	无
43	一种弹夹式端子料带裁切机构	皇裕精密	实用新型	2021230661583	2021/12/8	原始取得	2031/12/7	无
44	一种新型端子裁切折断装置	皇裕精密	实用新型	2021230387555	2021/12/6	原始取得	2031/12/5	无
45	一种等距取料装置	皇裕精密	实用新型	2021230385738	2021/12/6	原始取得	2031/12/5	无
46	一种产品自动化生产用重量检测装置	皇裕精密	实用新型	2021230384311	2021/12/6	原始取得	2031/12/5	无
47	一种新型螺帽夹取机构	皇裕精密	实用新型	2021229741892	2021/11/30	原始取得	2031/11/29	无
48	一种新型隔离装置	皇裕精密	实用新型	2021229326014	2021/11/26	原始取得	2031/11/25	无
49	一种新型热熔装置	皇裕精密	实用新型	202122932569X	2021/11/26	原始取得	2031/11/25	无

50	一种用于检测端子正反PIN的装置	皇裕精密	实用新型	2021228717913	2021/11/22	原始取得	2031/11/21	无
51	一种五金端子防溢胶位改善结构	皇裕精密	实用新型	2021228640625	2021/11/22	原始取得	2031/11/21	无
52	一种线型产品无废料成型机构	皇裕精密	实用新型	2021228640610	2021/11/22	原始取得	2031/11/21	无
53	一种端子有凸包产品注塑模具结构	皇裕精密	实用新型	2021228025166	2021/11/16	原始取得	2031/11/15	无
54	一种自动感应粉碎机	皇裕精密	实用新型	2021225924413	2021/10/27	原始取得	2031/10/26	无
55	一种生产设备安全门	皇裕精密	实用新型	2021225489794	2021/10/22	原始取得	2031/10/21	无
56	一种注塑用模具机构	皇裕精密	实用新型	2021225351017	2021/10/21	原始取得	2031/10/20	无
57	一种端子定位自复位机构	皇裕精密	实用新型	2021225154644	2021/10/19	原始取得	2031/10/18	无
58	一种包容端子置入防插伤的模具机构	皇裕精密	实用新型	2021224396044	2021/10/11	原始取得	2031/10/10	无
59	一种框口卡扣处母模斜顶成型结构	皇裕精密	实用新型	2021222715011	2021/9/18	原始取得	2031/9/17	无
60	一种防止模具型芯偏位的机构	皇裕精密	实用新型	2021220771483	2021/8/31	原始取得	2031/8/30	无
61	一种衬套筛选装置	皇裕精密	实用新型	2021220421013	2021/8/27	原始取得	2031/8/26	无
62	一种镶件高度可调节的注塑模具	皇裕精密	实用新型	202121965238X	2021/8/20	原始取得	2031/8/19	无
63	一种防铆钉漏铆检测装置	皇裕精密	实用新型	2021219390334	2021/8/18	原始取得	2031/8/17	无
64	一种带有内滑块的镶件机构	皇裕精密	实用新型	2021219380633	2021/8/18	原始取得	2031/8/17	无
65	一种包容产品转子硅钢片叠加公差的模具机构	皇裕精密	实用新型	202121672222X	2021/7/22	原始取得	2031/7/21	无
66	一种无毛边冲压结构	皇裕精密	实用新型	2021213463914	2021/6/17	原始取得	2031/6/16	无

67	一种埋入注塑中端子特殊定位机构	皇裕精密	实用新型	2021209688205	2021/5/8	原始取得	2031/5/7	无
68	一种埋入注塑或者组装的高压Busbar结构	皇裕精密	实用新型	202120656091X	2021/3/31	原始取得	2031/3/30	无
69	一种防止埋入注塑端子带出的弹片安装结构	皇裕精密	实用新型	2021206545214	2021/3/31	原始取得	2031/3/30	无
70	一种小型五金端子漏放检测结构	皇裕有限	实用新型	2020218531171	2020/8/31	原始取得	2030/8/30	无
71	一种弹块包容五金件擦伤机构	皇裕有限	实用新型	2020217784750	2020/8/24	原始取得	2030/8/23	无
72	一种用于改善注塑产品气密性的成型模具	皇裕有限	实用新型	2020214829321	2020/7/24	原始取得	2030/7/23	无
73	一种防止衬套漏放的注塑结构	皇裕有限	实用新型	2020214813094	2020/7/24	原始取得	2030/7/23	无
74	一种模内螺纹成型结构	皇裕有限	实用新型	2020210251492	2020/6/5	原始取得	2030/6/4	无
75	一种滑块脱模机构	皇裕精密	发明	202011107230X	2020/10/16	原始取得	2040/10/15	无
76	一种端子连料漏裁切检出吸塑盒	皇裕精密	发明	2020111072140	2020/10/16	原始取得	2040/10/15	无
77	一种应用于斜插口端子连接器产品的模具机构	皇裕精密	发明	2020111047702	2020/10/15	原始取得	2040/10/14	无
78	一种电容与母排的焊接连接结构	皇裕精密	发明	2020111030970	2020/10/15	原始取得	2040/10/14	无
79	具有定向导流功能的异种焊接铜排	皇裕精密	发明	2025109765026	2025/7/16	原始取得	2045/7/15	无
80	便于置入的双滑块运动结构及模具	皇裕精密	实用新型	2024228690740	2024/11/25	原始取得	2034/11/24	无
81	侧抽芯机构及模具	皇裕精密	实用新型	2024227174383	2024/11/8	原始取得	2034/11/7	无
82	滑块防衬套脱落机构及模具	皇裕精密	实用新型	2024218388171	2024/7/31	原始取得	2034/7/30	无

83	氮气弹簧安装结构及冲压模具	皇裕精密	实用新型	2024218387944	2024/7/31	原始取得	2034/7/30	无
84	包容五金圆筒内径的伸缩机构及模具	皇裕精密	实用新型	2024218387817	2024/7/31	原始取得	2034/7/30	无
85	圆桶工件由内而外的侧面冲孔机构	皇裕精密	实用新型	2024216962937	2024/7/17	原始取得	2034/7/16	无
86	对螺母的定位且支持结构	皇裕精密	实用新型	2024216962886	2024/7/17	原始取得	2034/7/16	无
87	带凸筋产品的模具顶出机构	皇裕精密	实用新型	2024216962848	2024/7/17	原始取得	2034/7/16	无
88	应用于免焊接端子的鱼眼针	皇裕精密	实用新型	2024213202087	2024/6/11	原始取得	2034/6/10	无
89	折弯模内自动修正机构	皇裕精密	实用新型	2024206241994	2024/3/28	原始取得	2034/3/27	无
90	歪端子模内误送检知装置	皇裕精密	实用新型	2024206241814	2024/3/28	原始取得	2034/3/27	无
91	紧凑空间能快速拆卸换款的镶件组合	皇裕精密	实用新型	2024205707094	2024/3/23	原始取得	2034/3/22	无
92	防止衬套安装不到位的装置	皇裕精密	实用新型	2024205707037	2024/3/23	原始取得	2034/3/22	无
93	含高低端子的注塑件的监测治具	皇裕精密	实用新型	2024205707060	2024/3/23	原始取得	2034/3/22	无
94	冲压模材料油滴油监控装置	皇裕精密	实用新型	2024205706994	2024/3/23	原始取得	2034/3/22	无
95	一种衬套高度检测装置	皇裕有限	实用新型	2020210142194	2020/6/5	原始取得	2030/6/4	无
96	一种用于包容五金件端子的弹性镶块浮动机构	皇裕有限	实用新型	2020203493995	2020/3/19	原始取得	2030/3/18	无
97	一种圆筒产品侧抽芯机构	皇裕有限	实用新型	2020203495717	2020/3/19	原始取得	2030/3/18	无
98	一种弹性镶快包容五金件浮动机构	皇裕有限	实用新型	2020203494038	2020/3/19	原始取得	2030/3/18	无

99	一种注塑机摄像头调整装置	皇裕有限	实用新型	2019220973948	2019/11/29	原始取得	2029/11/28	无
100	一种免焊接连接器接插结构	皇裕精密	实用新型	201921998988X	2019/11/19	原始取得	2029/11/18	无
101	一种模外微型送料机	皇裕有限	实用新型	2019219082321	2019/11/7	原始取得	2029/11/6	无
102	一种侧向出废料的冲压装置	皇裕有限	实用新型	2019218222048	2019/10/28	原始取得	2029/10/27	无
103	一种注塑模内冲孔复合模具	皇裕有限	实用新型	2019216132526	2019/9/26	原始取得	2029/9/25	无
104	一种头部包圆的线夹折弯装置	皇裕有限	实用新型	2019216136156	2019/9/26	原始取得	2029/9/25	无
105	一种用于螺母铆接的定位和检测装置	皇裕有限	实用新型	2019216132206	2019/9/26	原始取得	2029/9/25	无
106	一种圆筒产品模具冷却结构	皇裕有限	实用新型	2019216132193	2019/9/26	原始取得	2029/9/25	无
107	一种端子裁切折断装置	皇裕有限	实用新型	2019212224976	2019/7/31	原始取得	2029/7/30	无
108	一种模具架模装置	皇裕有限	实用新型	2019212216147	2019/7/31	原始取得	2029/7/30	无
109	一种标签分离机构	皇裕有限	实用新型	2019211992865	2019/7/29	原始取得	2029/7/28	无
110	一种硅钢片封胶装置	皇裕有限	实用新型	2019211605222	2019/7/23	原始取得	2029/7/22	无
111	一种用于电动汽车的前端铜排	皇裕精密	实用新型	2019205016894	2019/4/15	原始取得	2029/4/14	无
112	一种用于检测送料量的传感器	皇裕有限	实用新型	2018219642795	2018/11/27	原始取得	2028/11/26	无
113	一种真空注塑成型模具	皇裕有限	实用新型	2018215146230	2018/9/17	原始取得	2028/9/16	无
114	一种包含两套不同产品的注塑成型用共模模具	皇裕有限	实用新型	201821514544X	2018/9/17	原始取得	2028/9/16	无
115	一种传送模自动伺服抬升送料装置	皇裕有限	实用新型	2018213727766	2018/8/24	原始取得	2028/8/23	无
116	一种用于注塑机台的端	皇裕有限	实用新型	2018213726335	2018/8/24	原始取得	2028/8/23	无

	子自动放置装置							
117	一种无齿轮旋转成型抽芯机构	皇裕有限	实用新型	2018213096241	2018/8/15	原始取得	2028/8/14	无
118	一种用于检测注塑件上高低 PIN 的测试装置	皇裕有限	实用新型	2016214148174	2016/12/22	原始取得	2026/12/21	无
119	一种用于档位传感器的气密性检测装置	皇裕有限	实用新型	2016214146361	2016/12/22	原始取得	2026/12/21	无
120	一种用于检测变速箱速度传感器注塑件的 PIN 针正位度的自动检测装置	皇裕有限	实用新型	2016214146003	2016/12/22	原始取得	2026/12/21	无
121	一种用于汽车链条转动系统的自动退螺丝装置	皇裕有限	实用新型	2016214167809	2016/12/22	原始取得	2026/12/21	无
122	鱼眼 PIN 刺破结构	皇裕精密	实用新型	2016203100608	2016/4/14	原始取得	2026/4/13	无
123	自动打磨毛边机	皇裕精密	发明	2015103288265	2015/6/15	受让取得	2035/6/14	无
124	一种灯罩注塑工艺	皇裕精密	发明	2015103248709	2015/6/15	受让取得	2035/6/14	无
125	一种上盖组件水口铣除工装	扬州电科	实用新型	2024217011074	2024/7/18	原始取得	2034/7/17	无
126	一种螺母铆压防呆模具	扬州电科	实用新型	202420501418X	2024/3/15	原始取得	2034/3/14	无
127	一种汽车传感器盖板装配工装	扬州电科	实用新型	2024205013666	2024/3/15	原始取得	2034/3/14	无
128	一种自动点焊机	扬州电科	实用新型	2024218279278	2024/7/31	原始取得	2034/7/30	无
129	一种塑料件注塑机床	扬州电科	实用新型	2023231323441	2023/11/21	原始取得	2033/11/20	无
130	一种一体化冲压成型设备	扬州电科	实用新型	2023231323437	2023/11/21	原始取得	2033/11/20	无
131	一种带状工件缠绕设备	扬州电科	实用新型	202323030970X	2023/11/10	原始取得	2033/11/9	无
132	一种线切割设备	扬州电科	实用新型	202322845143X	2023/10/24	原始取得	2033/10/23	无

133	一种半自动工件拼装设备	扬州电科	实用新型	2023228153322	2023/10/20	原始取得	2033/10/19	无
134	一种外筒组件水口铣除结构	扬州电科	实用新型	2023200809218	2023/1/13	原始取得	2033/1/12	无
135	一种熔断式电路保护器	扬州电科	发明	2023118290120	2023/12/28	原始取得	2043/12/27	无
136	一种贴片式温控器	扬州电科	发明	2023115663088	2023/11/23	原始取得	2043/11/22	无
137	一种便于散热的配电控制设备	扬州电科	发明	2023115134845	2023/11/14	原始取得	2043/11/13	无
138	一种汽车位置传感器组件	扬州电科	实用新型	2022234903251	2022/12/27	原始取得	2032/12/26	无
139	一种具有衬套复位机构的注塑模具	扬州电科	实用新型	2022224789796	2022/9/20	原始取得	2032/9/19	无
140	一种具有防呆检测功能的铆压装置	扬州电科	实用新型	2022223023296	2022/8/31	原始取得	2032/8/30	无
141	一种管体辅助切割治具	扬州电科	实用新型	2021204251428	2021/2/26	原始取得	2031/2/25	无
142	一种汽车位置传感器及位置检测方法	扬州电科	发明	2021116601200	2021/12/30	原始取得	2041/12/29	无
143	一种无废料包圆装置及方法	扬州电科	发明	2021103189763	2021/3/25	原始取得	2041/3/24	无
144	一种注塑卧式机智能分料装置	扬州电科	实用新型	2020232451246	2020/12/29	原始取得	2030/12/28	无
145	一种夹圆治具	扬州电科	实用新型	2020217783480	2020/8/24	原始取得	2030/8/23	无
146	一种 90 度折弯装置	扬州电科	实用新型	2020210149070	2020/6/5	受让取得	2030/6/4	无
147	一种 M 形重复零件的冲压设备	扬州电科	实用新型	2020206567666	2020/4/26	受让取得	2030/4/25	无
148	一种扩散焊接石墨电极	扬州电科	实用新型	2024217757696	2024/7/25	原始取得	2034/7/24	无
149	一种塑胶料头裁切装置	深圳皇裕	实用新型	2022222453846	2022/8/25	原始取得	2032/8/24	无
150	一种工件点胶固定装置	深圳皇裕	实用新型	2022221535463	2022/8/16	原始取得	2032/8/15	无
151	一种产品抓取装置	深圳皇裕	实用新型	2022219740864	2022/7/29	原始取得	2032/7/28	无

152	一种低高度大电流板对板连接器	深圳皇裕	实用新型	2022218432175	2022/7/18	原始取得	2032/7/17	无
153	一种可自动断电的防水接线端子	深圳皇裕	实用新型	2022218431971	2022/7/18	原始取得	2032/7/17	无
154	一种五金端子自动上料装置	深圳皇裕	实用新型	2022217247995	2022/7/6	原始取得	2032/7/5	无
155	一种高密封性的五金端子结构	深圳皇裕	实用新型	2022217239698	2022/7/6	原始取得	2032/7/5	无
156	一种射咀子母头装置	深圳皇裕	实用新型	2022216614499	2022/6/30	原始取得	2032/6/29	无
157	一种汽车连接器的自锁卡扣结构	深圳皇裕	实用新型	202221649838X	2022/6/29	原始取得	2032/6/28	无
158	一种真空软包夹爪装置	深圳皇裕	实用新型	2022216463130	2022/6/29	原始取得	2032/6/28	无
159	一种连接器端子的保护结构	深圳皇裕	实用新型	2022215944877	2022/6/24	原始取得	2032/6/23	无
160	一种耐高温的汽车连接器	深圳皇裕	实用新型	2022215944773	2022/6/24	原始取得	2032/6/23	无
161	一种高屏蔽性防水 RJ45 连接器端子	深圳皇裕	实用新型	2022215217374	2022/6/17	原始取得	2032/6/16	无
162	一种连接器插拔寿命测试装置	深圳皇裕	实用新型	2022215199639	2022/6/17	原始取得	2032/6/16	无
163	一种带防震功能的车载 USB 连接器	深圳皇裕	实用新型	2022213981373	2022/6/7	原始取得	2032/6/6	无
164	一种高耐压防静电的汽车连接器	深圳皇裕	实用新型	2022213980845	2022/6/7	原始取得	2032/6/6	无
165	一种用于汽车连接器端子的折弯机构	深圳皇裕	实用新型	2021215199070	2021/7/6	原始取得	2031/7/5	无
166	一种五金端子冲切装置	深圳皇裕	实用新型	2021215198951	2021/7/6	原始取得	2031/7/5	无
167	一种双屏蔽层 USB 连接器端子	深圳皇裕	实用新型	2021214417449	2021/6/28	原始取得	2031/6/27	无
168	一种连接器端子注塑装置	深圳皇裕	实用新型	202121357023X	2021/6/18	原始取得	2031/6/17	无

169	一种汽车端子气密性检测装置	深圳皇裕	实用新型	2021213560327	2021/6/18	原始取得	2031/6/17	无
170	一种抗震型新能源汽车连接器	深圳皇裕	实用新型	2021212614349	2021/6/7	原始取得	2031/6/6	无
171	一种连接器端子防水结构	深圳皇裕	实用新型	2021212614353	2021/6/7	原始取得	2031/6/6	无
172	一种浮动式板对板连接器	深圳皇裕	实用新型	2021210998062	2021/5/21	原始取得	2031/5/20	无
173	一种多接触点端子防错冲压结构	深圳皇裕	实用新型	2021211018201	2021/5/21	原始取得	2031/5/20	无
174	一种卷纸带出料机	深圳皇裕	实用新型	2021202130363	2021/1/26	原始取得	2031/1/25	无
175	一种用于检测产品外观的CCD全检机	深圳皇裕	发明	2025108204503	2025/6/19	原始取得	2045/6/18	无
176	一种汽车连接器端子及其制造工艺	深圳皇裕	发明	2025105262954	2025/4/25	原始取得	2045/4/24	无
177	一种软铜片结构的连接器	深圳皇裕	实用新型	2024217011197	2024/7/18	原始取得	2034/7/17	无
178	一种端子放入治具	深圳皇裕	实用新型	2024216502079	2024/7/12	原始取得	2034/7/11	无
179	一种快速测量产品平面度和同心度装置	深圳皇裕	实用新型	2024216424648	2024/7/12	原始取得	2034/7/11	无
180	一种模具内部抽真空装置	深圳皇裕	实用新型	202421295433X	2024/6/7	原始取得	2034/6/6	无
181	一种埋入注塑限位装置	深圳皇裕	实用新型	202420587379X	2024/3/26	原始取得	2034/3/25	无

## 附件五：发行人拥有的计算机软件著作权

序号	名称	登记号	取得日期	取得方式	著作权人	备注
1	皇裕 FMEA 管理软件 【简称： FMEA 软 件】 V1.0	2021SR1604082	2021 年 8 月 30 日	原始取得	皇裕精密	-

## 附件六：股份代持及解决情况

### （一）相关股权代持的形成原因

夏斌自 1997 年就跟随陈瑞益在深圳工作，1997 年至 2002 年就职于宝安区松岗皇裕制品厂，历任模具设计工程师、模具设计课长、生产部副理、经理。通过 5 年的历练，夏斌既精通研发设计工作，又拥有丰富的生产管理及工厂运营经验。皇裕冲件于 2002 年在昆山设立，夏斌为公司筹建负责人。公司实际控制人陈瑞益考虑到其长期在中国台湾、新加坡与中国大陆往来，没有较多时间定居昆山，来提升皇裕冲件的生产加工工艺，拓展皇裕冲件的客户群体。因此，陈瑞益选定夏斌为皇裕冲件的工厂负责人，全面负责皇裕冲件的研发、生产、销售等工作。

2002 年，公司实际控制人陈瑞益与夏斌签订了《协议书》，约定夏斌（被代持人）支付 10 万元给陈瑞益，享有皇裕冲件 26% 股权。同时，双方约定，在代持期间若皇裕冲件发展需要资金，由陈瑞益控制的其他企业对皇裕冲件进行增资，不影响夏斌持有的皇裕冲件 26% 股权比例。上述股权购买价款低于设立时的注册资本  $70 \text{ 万美元} * 26\%$  对应的金额 18.20 万美元，主要系公司实际控制人陈瑞益从公司发展的角度考虑，认为工厂负责人较为重要，从而对夏斌存在一定的激励，因此，夏斌出资 10 万元享有皇裕冲件的 26% 股权比例，具有一定的合理性。

根据当时有效的外商投资法律规定，中外合资经营企业设立时，中方股东不得为境内自然人，因此，双方协商一致，由公司实际控制人陈瑞益控制的皇裕工业股份公司代夏斌持有皇裕冲件的 26% 股权。

### （二）相关股权代持的演变情况

由于双方约定代持期间的增资行为不影响夏斌持有的皇裕冲件 26% 股权比例，因此 2005 年皇裕冲件注册资本从 70 万美元增加至 280 万美元、2006 年皇裕冲件注册资本从 280 万美元增加至 620 万美元，夏斌所实际持有的皇裕冲件的股权比例一直为 26%，未发生变化。

2007 年，皇裕冲件显名股东自陈瑞益控制的皇裕工业股份公司变更为陈瑞益控制的 RUI-XIN HARDWARE PLASTIC LTD.，上述变化亦不影响夏斌实际持有皇裕冲件 26% 股权，仅是代持主体自皇裕工业股份公司变为 RUI-XIN HARDWARE PLASTIC LTD.。

### （三）相关股权代持的解决过程

2013 年，出于合规与权益保护的角度，夏斌与公司实际控制人陈瑞益协商决定在工商登记中对夏斌进行显名登记。考虑到皇裕冲件当时经营发展需要继续投入资金，公司实际控制人陈瑞益决定以夏斌向皇裕冲件增资入股的方式来还原其实际持有的 26% 股权，即陈瑞益出资给到夏斌后，夏斌以该资金向皇裕冲件增资入股。2013 年 4 月，皇裕冲件股东作出决定，夏斌以 218 万美元的价格认缴皇裕冲件新增注册资本 218 万美元，增资后夏斌持有皇裕冲件 26% 股权比例。2013 年 6 月至 2015 年 4 月期间，陈瑞益指示其配偶分批向夏斌转账，夏斌收到转账款后的当天或间隔数天后向皇裕冲

件实缴出资。截至 2015 年 4 月，陈瑞益配偶合计向夏斌转账 1,339 万元（折合 218 万美元），夏斌完成向皇裕冲件实缴出资 1,339 万元，至此，上述股权代持还原完毕，代持双方不存在股权纠纷或潜在纠纷等。

## 附件七：公司股东历史上出资瑕疵情况

### （一）公司股东实物出资瑕疵

#### 1、公司收到第一批股东实物出资

2002年11月4日，苏州新大华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(苏新华会外验字[2002]第256号)，该报告显示，截至2002年7月15日，公司收到股东本期缴纳注册资本161,500美元，均以进口设备出资。

根据公司提供的《中华人民共和国海关进口货物报关单》，公司股东以磨床、影像式工具显微镜、冲床、蓄电池堆高机、油压升降台车等实物对公司出资。

#### 2、公司收到第二批股东实物出资

2004年5月17日，苏州新大华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(苏新华会外验字[2004]第171号)，该报告显示，截至2004年4月1日，公司收到股东本期缴纳的注册资本538,500美元，其中设备出资388,520美元，美元现汇出资149,980美元。

根据公司提供的《中华人民共和国海关进口货物报关单》，公司股东以冲床、磨床、显微镜、空气压缩机等实物对公司出资。

#### 3、公司收到第三批股东实物出资

2005年4月22日，苏州新大华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(苏新华会外验字[2005]第115号)，该报告显示，截至2005年4月20日，公司收到投资者本期缴纳的新增注册资本388,000美元，其中实物出资73,000美元，货币出资315,000美元。

根据公司提供的《中华人民共和国海关进口货物报关单》，公司股东以冲床、送料机等实物对公司出资。

#### 4、公司收到第四批股东实物出资

2006年1月18日，苏州新大华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(苏新华会外验字[2006]第004号)，该报告显示，截至2005年12月31日，公司收到投资者本期缴纳的新增注册资本687,980美元，其中实物出资287,980美元，货币出资400,000美元。

根据公司提供的《中华人民共和国海关进口货物报关单》，公司股东以冲床、堆高机、高速滚轮送料机、螺旋式空气压缩机等实物对公司出资。

上述实物出资时公司未进行评估作价，2024年9月3日，公司聘请国众联资产评估土地房地产估价有限公司对上述实物出资进行追溯评估。国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字(2024)第2-1687号《追溯评估报告》、国众联评报字(2024)第2-1688号《追溯评估报告》、国众联评报字(2024)第2-1689号《追溯评估报告》、国众联评报字(2024)第2-1690号

《追溯评估报告》，对上述实物以在 2002 年 7 月 15 日、2004 年 4 月 1 日、2005 年 4 月 20 日、2005 年 12 月 31 日的市场价值进行了追溯评估。《追溯评估报告》显示，第一批实物出资的评估公允市场价值为 161,500 美元；第二批实物出资的评估公允市场价值为 400,500 美元；第三批实物出资的评估公允市场价值为 73,800 美元；第四批实物出资的评估公允市场价值为 293,200 美元。上述实物的评估值均不低于实物出资作价金额，股东以实物对公司的出资不存在出资不实的情形。

## （二）公司股东债转股出资瑕疵

公司因业务的发展，对流动资金的需求增加。2011 年 5 月，公司向原股东 RUI-XIN HARDWARE 借款 50 万美元；2017 年 5 月至 2018 年 9 月期间，公司向关联方皇裕科技借款共计 250 万美元。

2019 年 2 月 19 日，公司与原股东 RUI-XIN HARDWARE、关联方皇裕科技、现股东通欣科技签订债权转让协议，同意将 RUI-XIN HARDWARE 对公司的共计 50 万美元债权和皇裕科技对公司的共计 250 万美元债权转让给通欣科技。本次债权转让后，股东通欣科技持有公司债权共计 300 万美元。

2019 年 6 月 21 日，公司作出股东决定，同意公司增加投资总额和注册资本，投资总额由 1,418 万美元增加到 1,718 万美元，注册资本由 838 万美元增加到 1,138 万美元。公司新增注册资本 300 万美元，由股东通欣科技以债权方式出资。

上述债转股时公司未履行评估作价程序，2024 年 12 月 30 日，公司聘请国众联资产评估土地房地产估价有限公司进行追溯评估。国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字（2024）第 2-2552 号《追溯评估报告》，认为债权的资产评估结果为 300 万美元；2025 年 2 月 6 日，公司聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）进行了复核验资，出具了大信验字[2025]第 15-00001 号《验资报告》，对此次债转股的出资情况进行了验资复核。本次债转股出资时，公司仅有一名股东通欣科技，实质上为通欣科技本次对公司应支付增资款的债务与前期债权的抵消，不存在损害公司或其他股东的情形，上述出资已进行了追溯评估和验资，不存在出资不实的情况。

## （三）公司股东未按时足额缴纳注册资本的出资瑕疵

公司历史上存在股东未按照主管部门批复要求和《公司章程》规定的出资期限按时足额缴纳出资，具体情况如下：

时间	认缴出资情况	主管部门批复要求和公司章程规定的出资时间	实缴出资情况
2002 年 3 月 设立	设立时注册资本为 70 万美元。皇裕冲件于 2002 年 3 月 15 日获得营业执照。	注册资本在领取营业执照之日起一年半内缴清，其中第一期 15% 在领取营业执照之日起三个月内缴清。	未按照约定出资时间实缴。
2005 年 1 月 增资	皇裕冲件注册资本增加 210 万美元。皇裕冲件于 2005 年 1	增加的注册资本在换领营业执照之日起二年内缴清，第一年出资 105 万美元，第二年出资 105 万美元	未按照约定出资时间实缴。

	月 18 日获得营业执照。	元，其中 15%在领取营业执照之日起三个月内缴清。	
--	---------------	---------------------------	--

根据苏州新大华会计师事务所于 2004 年 5 月 17 日出具的《验资报告》，截至 2004 年 4 月 1 日止，皇裕冲件共收到股东缴纳的注册资本 70 万美元，股东认缴的出资款已全部实缴到位，2002 年 3 月设立时注册资本 70 万美元逾期出资事宜已于 2004 年 4 月 1 日得到纠正。

根据苏州新大华会计师事务所分别于 2005 年 4 月 22 日、2006 年 1 月 18 日、2007 年 2 月 27 日、2007 年 12 月 25 日出具的《验资报告》，公司已收到投资股东缴纳的本次新增注册资本 388,000 美元、687,980 美元、924,233 美元、99,787 美元，共计 210 万美元。新增注册资本已全部实缴到位，2005 年 1 月增资 210 万美元逾期出资事宜已于 2007 年 12 月 24 日得到纠正。

根据中华人民共和国商务部于 2014 年 6 月 17 日发布的《商务部关于改进外资审核管理工作的通知》（商资函[2014]314 号），对外商投资（含台、港、澳投资）的公司首次出资比例、货币出资比例和出资期限的限制或规定已被取消。根据苏州市公共信息信用中心于 2024 年 11 月 9 日出具的《苏州市企业专用信用报告（代替企业无违法证明）》，2022 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 31 日期间内，公司在市场监管领域、商务领域不存在因违反相关法律、法规、规章而受到行政处罚的记录；根据苏州市公共信息信用中心于 2025 年 7 月 23 日出具的《苏州市企业专用信用报告（代替企业无违法证明）》，2024 年 11 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日期间内，公司在市场监管领域、商务领域不存在因违反相关法律、法规、规章而受到行政处罚的记录。

综上所述，公司或控股股东未因出资瑕疵受到过主管部门的行政处罚，上述出资瑕疵不构成重大违法行为，且均已得到纠正，对公司本次上市不构成实质性障碍。