

股票代码：300475

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：香农芯创



香农芯创  
SHANNON SEMI

香农芯创科技股份有限公司

(注册地址：安徽省宣城市宁国市经济技术开发区创业北路 16 号)



向原股东配售股份并在创业板上市  
配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



华安证券股份有限公司

(安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号)

二〇二三年二月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证配股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对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，证券依法发行后，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，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

### 一、公司提请投资者仔细阅读配股说明书“风险因素”一节的全文，并特别注意以下风险：

#### （一）全部或部分放弃其配股认购权的现有股东于本公司的权益可能将被摊薄的风险

在本次配股中，若某一股东全部或部分放弃其所获配股认购权，即未按照其于配股方案实施股权登记日持有本公司股份的比例缴款申购公司在本次配股中新增发行的普通股，该等股东于本公司享有的权益可能将会相应被摊薄，即该等股东所持股份占本公司总股本的百分比以及其于股东大会的表决权可能将会相应减少。根据相关规定，公司现有股东在本次配股中所获配股认购权无法进行转让，因此全部或部分放弃其所获配股认购权的股东无法收到任何补偿以弥补其于本公司享有的权益因其放弃其配股认购权而遭受的摊薄。

此外，公司于本次配股方案实施前的滚存未分配利润将由方案实施后的全体股东依其届时持股比例共同享有，因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的本公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

#### （二）供应商依赖风险

2019年、2020年、2021年及2022年1-3月，联合创泰向第一大供应商SK海力士的采购占比分别为61.50%、83.54%、79.05%以及80.47%；向第二大供应商MTK联发科的采购占比分别为21.61%、11.40%、19.41%以及17.89%，联合创泰对前两大供应商的合计采购占比较高。联合创泰向SK海力士采购的产品为数据存储器，在存储器领域中，三星、SK海力士、美光占据着全球超过95%的DRAM市场份额；向MTK联发科采购的产品主要为主控芯片，MTK联发科作为全球最大的智能手机芯片组供应商，其市场占有率达40%。公司上游原厂的集中度高，存在一定供应商依赖。

若未来与SK海力士、MTK联发科在商业条款上未能达成一致，或因为发生自然灾害、国际贸易争端等其他不可抗力因素导致SK海力士、MTK联发科

不再能够向公司供货，将会对公司生产经营产生不利影响。

### （三）重要产品线的授权取消或不能续约的风险

原厂的授权是公司电子元器件分销业务稳健发展的基础，而上游具有较强研发能力及领先生产工艺的高端电子元器件的原厂数量少，供应市场份额高度集中。公司电子元器件分销业务主要产品为 SK 海力士供应的数据存储器和 MTK 联发科供应的主控芯片，其中 SK 海力士系 DRAM 市场三大寡头厂商之一，与三星、美光合计占据全球超过 95% 的市场份额，而 MTK 联发科是全球最大的智能手机芯片组供应商，市场占有率达 40%。SK 海力士和 MTK 联发科是子公司联合创泰的核心供应商，报告期各期向其采购金额占比均超过了 80%。

在电子元器件分销行业，上游原厂通常将有限的销售力量集中服务于少数战略性大客户，其余的销售主要依靠专业的分销商来完成，从而集中专注于研发生产领域。目前 SK 海力士的国内直接采购客户主要为中兴、海信等，MTK 联发科的国内直采客户主要为小米、OPPO、VIVO 等，其余均采用分销商代理的销售模式。

子公司联合创泰已经与 SK 海力士、MTK 联发科建立了良好、稳定的业务合作关系，并已在云计算存储领域已实现对中国核心互联网企业的覆盖，承担着在原厂与客户之间传递物流、资金流、信息流及商流的作用。对于已经形成良好合作关系的分销商，为了维护业务的稳定性和可持续发展，原厂一般不会轻易更换分销商。

但若未来联合创泰的服务支持能力无法满足上游原厂的要求或业务发展速度无法跟进原厂业务发展速度，存在未来无法持续取得重要/新增产品线的原厂授权或已有产品线授权被取消的风险，可能对公司的业务经营造成重大不利影响。

### （四）客户集中度高的风险

根据备考审阅报告<sup>1</sup>，报告期内，公司前五大客户销售收入占营业收入比重分别为 77.90%、86.67%、72.46% 和 77.37%，集中度较高，均为电子元器件分

<sup>1</sup> 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环阅字[2022]0100004 号《审阅报告》

销业务客户。

报告期内，联合创泰前五大客户销售收入及占其营业收入的比重分别为 81.91%、90.19%、74.27%和 78.75%。虽然公司电子元器件分销业务不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形，但仍然对主要客户存在一定程度的依赖。公司分销业务所代理产品主要应用于云服务和数据中心、移动通讯等领域，主要客户为互联网云服务行业的头部企业和国内大型 ODM 企业，下游领域的客户集中度高。虽然公司与下游主要客户建立了长期、良好的合作关系，但随着核心客户采购规模持续扩大、市场地位及品牌影响力不断提高，未来不排除原厂转变销售策略而选择对极个别核心下游客户采用直供模式的可能。如果发行人出现核心客户协议到期不再续约或协议提前终止的情形，将对发行人未来业绩产生不利影响。

报告期内，减速器业务收入占公司营业收入的比重较小，公司（不含联合创泰）前五大客户销售收入及占其营业收入比重分别为 97.62%、93.44%、90.83%和 96.17%，客户集中度较高。公司减速器业务主要产品为洗衣机减速离合器，下游客户为海尔、美的等洗衣机整机厂商，洗衣机行业集中度高是导致公司该业务客户集中的主要原因。国内洗衣机行业市场主要由海尔、美的等厂商占据，2021 年度海尔、美的两大龙头的线下及线上市场份额的合计值均超过 70%，呈现出双寡头竞争市场结构。报告期内，公司向海尔、美的系客户销售收入占该业务营业收入的比重均超过 85%，存在产品、客户相对单一的风险。如果未来公司洗衣机减速器业务主要客户经营战略发生重大变化，或公司与其合作关系出现重大变化，将对公司未来业绩产生不利影响。

#### （五）存储器等 IC 产品价格波动导致毛利率波动的风险

根据备考审阅报告，报告期内，存储器等电子元器件分销业务收入占公司营业收入的比例分别为 95.06%、96.08%、97.56%和 98.25%，分销业务毛利占公司营业毛利的比例分别为 71.41%、75.09%、84.14%和 85.05%，收入占比及毛利贡献均呈现增长态势。报告期各期，公司分销业务毛利率分别为 4.76%、3.80%、3.72%和 3.02%，公司分销业务的核心产品为存储器，该产品占分销业务收入的比重在各报告期内均超过 70%，存储器产品的毛利率波动对公司分销业务毛利率产生重大影响。

半导体产业的发展受到全球宏观经济、产业政策、贸易环境、产业链上下游供需关系等多种因素的影响，而存储器行业周期性强于半导体产业整体周期性，下游需求的周期波动、市场份额集中的格局、产品的标准化属性导致存储器行业历史上容易出现大幅的波动。受市场供需关系影响较大且市场呈现寡头垄断的竞争格局，存储器价格存在周期性波动风险。

公司作为电子元器件分销商，处于产业链中间环节，直接对接上游原厂和下游终端客户，毛利率整体处于较低水平。报告期内主要受存储器等 IC 产品价格波动的影响，公司分销业务毛利率存在较大波动，在存储器价格持续下跌、频繁波动或持续上涨时，联合创泰通过调整业务策略以争取利润空间。面对日益复杂的半导体市场情况和周期性波动的行业特点，若公司不能及时、有效地应对 IC 产业周期变化或个别因素导致的产品市场价格波动，则可能存在毛利率波动较大的风险，进而导致公司经营业绩大幅波动甚至下滑的风险。

#### （六）洗衣机减速离合器核心专利到期导致公司毛利率下滑的风险

洗衣机减速离合器产业属于充分竞争、高度市场化的行业，近年来，受国内经济增速下滑、消费低迷、洗衣机市场增长动力不足影响，洗衣机减速离合器市场竞争愈发激烈。公司洗衣机减速离合器产品定位为中高端产品，因受专利保护、下游洗衣机整机客户信赖度等因素影响，毛利率水平明显高于普通产品，尤其是公司的主导产品双驱动减速离合器在过往业务开展中因有专利保护，形成了一定的竞争壁垒，也使得公司在产业链条中具有一定的议价能力。报告期各期，公司减速离合器业务毛利率分别为 36.82%、32.07%、27.92% 和 29.40%，其中普通型减速离合器的毛利率分别为 10.97%、9.75%、7.73% 和 5.87%，双驱动减速离合器的毛利率分别为 52.23%、52.76%、53.90% 和 52.19%，公司主导产品的毛利率水平较高。

公司主导产品的核心专利已于 2022 年 4 月 1 日到期，核心专利的辅助专利大部分将于 2023 年 2 月到期，若竞争对手在专利保护期到期之后生产相同或相似产品，并通过整机厂审核认定，打破发行人该类产品市场独占地位，将会加剧该产品市场的竞争，形成海尔等整机厂中竞标采购的局面，从而对公司的市场份额以及议价能力产生一定不利影响。发行人已于 2022 年末与海尔就未来一年的产品降价事宜达成一致意见，将对公司双驱动减速离合器的毛利率造成一

定影响，但目前影响可控。在其他因素均不发生变化的情况下，假设双驱动减速离合器降价导致其毛利率从 50%左右下降至 30%，则发行人 2021 年及 2022 年 1-3 月的洗衣机减速离合器产品的毛利额将分别减少 4,704.70 万元和 996.36 万元，降幅分别为 56.48%和 57.78%，洗衣机减速离合器的毛利率将从 32.71%和 37.70%分别降至 17.46%和 20.35%，减速器业务的毛利率将从 27.92%和 29.40%分别降至 15.01%和 16.51%。未来，如果最终双驱动减速离合器产品的降价幅度较大，导致公司中高端产品毛利率存在下滑的风险，进而对公司的整体盈利能力产生不利影响。

### **（七）洗衣机减速离合器核心专利到期导致减速器业务的经营活动现金流量净额及经营业绩下滑的风险**

公司减速器业务主导产品的核心专利已于 2022 年 4 月 1 日到期，核心专利的辅助专利大部分将于 2023 年 2 月到期。海尔通常在每年年末召集供应商进行物料的议价或竞标，发行人已于 2022 年末与海尔就双驱动减速离合器产品未来一年的价格事宜达成一致意见。若类比海尔普通型产品的竞标采购流程，如有 3 家供应商参与双驱动产品的竞标，则将分别获得 60%、30%和 10%的配额，如有 2 家供应商参与，则将分别获得 70%和 30%的配额，其中报价最低者获得最高配额。因此，长期来看，若形成竞标采购局面则将对发行人在产业链下游的议价能力产生不利影响，导致发行人洗衣机减速离合器业务整体上量价齐跌，即一方面发行人获得的配额从独家供应变为降至特定配额，另一方面各个供应商按照相同的最低报价进行供货致使销售价格有所下降，因此该事件将对发行人减速器业务的毛利率、毛利额及经营活动现金流量净额均造成较大不利影响。

降价事件是各方商业谈判的博弈过程，同时也取决于竞争对手对双驱动减速离合器产品的研制和量产进度，以及竞争对手对成本的管控能力。如果最终双驱动减速离合器产品新增了配套供应商，形成了竞标采购的局面，则将对公司减速器业务的整体盈利能力和经营活动现金流量情况均产生较大的不利影响。

### （八）电子元器件存货跌价风险

根据备考审阅报告，报告期各期末，公司存货主要为各类电子元器件，存货账面价值分别为 29,019.92 万元、44,996.86 万元、66,944.02 万元和 107,404.18 万元，存货跌价准备分别为 282.18 万元、1,199.21 万元、526.95 万元和 568.89 万元，存货跌价准备计提比例分别为 0.96%、2.60%、0.78% 及 0.53%。

公司电子元器件分销业务主要服务阿里巴巴、中霸集团、字节跳动等大型互联网公司，相关业务主体联合创泰与客户建立了长期合作关系，积累了即时的存货管理经验。对于大部分客户，联合创泰按客户需求进行采购并供货，但因客户订单交货期较短且采购计划波动较大，联合创泰会基于现有客户订单情况或客户需求预测，结合资金状况、交期要求、对市场需求的判断及备货需要，综合考虑制定采购计划。

报告期内，半导体市场经历了供过于求的下行周期和缺货涨价驱动的景气上行期，电子元器件产品价格涨跌变化较大。公司已对成本高于可变现净值的存货计提了存货跌价准备，2020 年末，联合创泰就电子元器件产品价格下行而计提的存货跌价准备金额相对较高。如果未来下游市场出现周期性波动、供过于求导致产品价格持续下跌，或因联合创泰商业判断出现失误，未能及时应对 IC 产品市场供需变化或其他难以预料的原因调整其购销计划，导致期后销售情况不达预期或存货市场价格大幅下降，存货成本高于可变现净值，产品库存出现积压并需计提存货跌价准备，从而对上市公司业绩产生不利影响。

### （九）商誉减值的风险

2021 年，公司以支付现金 160,160.00 万元的方式购买联合创泰 100% 股权，于 2021 年 7 月 1 日将联合创泰纳入合并报表范围。公司因收购联合创泰而形成商誉 109,003.62 万元，占公司 2022 年 3 月末净资产比例为 66.92%。尽管自上述收购完成以来，联合创泰整体经营状况良好，2021 年已超额实现业绩承诺数，2022 年 1-3 月实际净利润与评估预测及承诺情况不存在重大差异，总体经营成果符合预期。公司 2021 年度终了后根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定对联合创泰产生的商誉进行减值测试，经测试，联合创泰资产组 2021 年 12 月 31 日的可收回金额高于账面价值，未发生减值。但是，如果



未来宏观经济环境恶化或半导体行业出现趋势性下降，亦或公司客户需求波动或内部经营发生重大不利变化，导致联合创泰经营业绩以及业务竞争力大幅下降，则公司存在商誉发生减值的风险，并对上市公司的经营业绩产生不利影响。

#### （十）新增普通客户需求波动的风险

2021年，发行人电子元器件分销业务快速发展，开拓了多家普通客户，联合创泰2021年度向神码澳门等前十大客户中新增普通客户的合计销售收入约为30.31亿元，占其营业收入的比重为23.32%，占发行人备考合并口径营业收入的比重为22.75%。鉴于普通客户的采购需求不如核心客户稳定、持续、长期，未来向相关客户的销售金额不排除存在较大波动的风险，因此，虽然联合创泰与前述普通客户目前合作基础良好，2022年1-3月前十大客户中最近一年一期新增的普通客户的合计营业收入占发行人营业收入的比重为22.85%，但如果未来行业上下游供需情况、联合创泰经营策略及库存情况发生变化，或者客户基于自身经营计划决定不再向联合创泰采购，均可能导致双方未来不再合作。鉴于行业整体发展前景广阔、下游需求旺盛，发行人将不断开拓其他普通客户及战略客户，削弱相关客户需求波动对发行人业绩的影响，但如果联合创泰核心/战略客户的采购需求未达预期且联合创泰未能及时开拓采购规模较大的新客户，则届时可能会对发行人的未来业绩造成重大不利影响，提请投资者注意相关风险。

#### （十一）国际贸易纷争风险

近年来国际贸易形势错综复杂，国际贸易摩擦持续升级，其中以中美贸易战为首的贸易摩擦愈演愈烈，加剧了全球贸易风险。公司电子元器件分销业务中代理IC产品主要来源于国际性原厂，但近年来，随着国际贸易保护主义抬头，部分国家对中国企业进行贸易制裁，尤其是对半导体产业相关企业，国际贸易摩擦对公司分销业务所处行业的发展带来一定不确定性。

报告期内，联合创泰授权代理产品主要来自韩国公司和中国台湾公司，不包含美系产品的授权代理线，一般情况下，中美两国之间的贸易摩擦不会直接影响联合创泰供应商对其供货；相反，受中美贸易战等因素影响，联合创泰核

心客户加大了对三星、SK 海力士等韩系产品的采购比重，缩减对美系产品美光的采购占比。此外，公司境外销售对象多数为境内公司的境外采购主体，未直接向美国销售电子元器件。因此，现有贸易环境未对公司产生重大不利影响，报告期内公司境外业务的销售额及占比均逐年上升。

但与此同时，由于美国在全球产业链中的重要地位，随着中美贸易摩擦进一步加剧，如果相关原厂所在国家或地区参与对中国进行贸易制裁等因素，导致原厂限制公司客户获取半导体产品和服务，则可能会对发行人业务经营带来严重的负面影响。

## （十二）新冠疫情对公司经营造成负面影响的风险

2020 年初以来新冠病毒疫情在全球范围内爆发并迅速蔓延，2021 年，新冠病毒仍在继续演变，先后出现德尔塔和奥密克戎两种传染性更强的变异毒株。新冠疫情一方面对全球宏观经济产生较为严重的影响，加剧芯片生产供应的紧缺；另一方面远程办公、云视频、居家消费、在线游戏、在线教育等需求增长，云计算、数据中心的快速发展也驱动着服务器的需求量。自 2020 年爆发新冠疫情以来，公司境外销售收入仍快速增长，新冠疫情未对联合创泰境外销售造成重大不利影响。

2021 年国内疫情已基本得到有效控制，行业上下游复工复产形势良好，但全球疫情形势依然严峻，2022 年国内疫情出现多地反弹的情况，可能会造成结构性的经济影响、全球芯片供需影响以及物流交付、服务器 ODM 代工厂生产经营等不利影响。未来如果国内疫情出现反复，或境外疫情无法得到有效控制，则可能对遍及全球的产业链产生较大的冲击，对电子元器件的供应、需求、物流运输等方面均造成一定影响，进而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

## 二、本次发行提示

本次配股业经公司于 2021 年 9 月 16 日召开的第四届董事会第八次（临时）会议、2021 年 10 月 15 日召开的 2021 年第四次临时股东大会、2022 年 1 月 14 日召开的第四届董事会第十四次（临时）会议、2022 年 3 月 10 日召开的第四届董事会第十五次（临时）会议、2022 年 9 月 26 日召开的第四届董事会第

二十四次（临时）会议和 2022 年 10 月 12 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过以及深圳证券交易所审核通过，并已取得中国证监会同意注册的批复。

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的 A 股股票总数为基数，按照每 10 股配售 1 股的比例向全体股东配售；配售股份不足 1 股的，按深交所及中登公司深圳分公司的有关规定处理。若以截至本配股说明书摘要签署日的总股本 420,000,000 股为基数测算，本次配售股份数量为 42,000,000 股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东及实际控制人已出具承诺，承诺将以现金方式全额认购可配股份。

### 三、本次配股实施前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存未分配利润，由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

### 四、公司的股利分配政策及股东分红回报规划

#### （一）利润分配政策

##### 1、利润分配原则

公司实行同股同利和持续、稳定的积极利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

##### 2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者二者结合的方式或者法律许可的其他方式分配股利，但以现金分红为主。

### 3、现金分红的条件及分红比例

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

### 4、现金分红比例确定原则

现金分红比例可根据公司发展阶段确定。公司处于成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于 20%；公司发展至成熟期且有重大资金支出安排的，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于 40%；公司发展至成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于 80%。公司所处发展阶段在分红规划和计划中论证，由董事会审议通过。

### 5、股票股利分配条件

如公司营业收入快速增长且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。公司的盈余公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定盈余公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司当年度盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

### 6、利润分配预案的制定和通过

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、监事会（包括外部监事，如有）充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案，有关利润分配预案需分别经公司二分之一以上独立董事及监事会（包括外部监事，如有）同意后，方能提交公司股东大会审议，公司应提供网络等投票方式，为社会公众股东参加投票提供便利。

### 7、调整利润分配政策议案的制定和通过

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配

政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需分别经公司二分之一以上独立董事及监事会（包括外部监事，如有）同意后，方能提交股东大会审议，股东大会提案中应详细论证和说明原因，公司应提供网络等投票方式，为社会公众股东参加投票提供便利。

若存在公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

## 8、分红回报规划的制定和修改

公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东大会批准。

### （二）未来股东分红回报规划

为进一步健全和完善公司对利润分配事项的决策程序和机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》和《公司章程》等相关文件规定，公司制订未来三年（2021-2023年）股东回报规划，该规划已经公司2020年年度股东大会审议通过，具体情况如下：

#### 1、股东分红回报规划的制定原则及依据

公司着眼于长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，在综合考虑行业发展趋势、公司实际经营状况、发展目标、股东的要求和意愿、外部融资成本和融资环境的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

公司制定本规划是在遵循《公司法》等法律法规和《公司章程》的规定下，本着兼顾投资者合理投资回报及公司持续健康发展的原则，同时充分考

虑、听取独立董事、监事和中小股东的意见，制定利润分配方案。

## 2、股东分红回报规划（2021-2023 年）的具体内容

### （1）利润分配形式及时间间隔

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合方式分配股利，并且在具备现金分红条件的情况下，优先采用现金方式进行利润分配。

在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司盈利情况和资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

### （2）分红比例

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%。

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

### （3）现金分红条件

①公司年度实现的可分配利润为正值；

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公司未来 12 个月无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

### （4）现金分红政策

公司董事会在综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，按公司章程规定程序，提出符合公司实际的现金分红政策：

①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，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于 20%；

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，现金分红在当次利润分配中所占比例不少于 40%；

③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

金分红在当次利润分配中所占比例不少于 80%。

### **(5) 股票股利分配条件**

如公司营业收入快速增长且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

## **3、利润分配的决策程序**

### **(1) 董事会审议利润分配需履行的程序和要求**

①公司将根据自身实际情况制定利润分配政策，每三年制定或调整一次利润分配规划和计划。利润分配方案应经半数以上董事同意，董事会审议通过后提交股东大会审议。独立董事应对利润分配方案发表独立意见，监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

②在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

### **(2) 股东大会审议利润分配需履行的程序和要求**

①公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应充分听取中小股东的意见，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还应通过热线电话、互动平台等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

②公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上进行披露。

③公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## **4、利润分配政策调整的决策程序**

(1) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

(2) 有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方

能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

(3) 调整利润分配政策的议案应提交董事会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

## 五、发行人最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况及实现的可分配利润情况如下：

单位：万元

分红年度	利润分配方式	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中 归属于上市公司股东的 净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比率
2021	现金股利	4,494.00	22,386.92	20.07%
2020	现金股利	-	6,437.54	-
2019	现金股利	1,320.00	6,460.53	20.43%
<b>最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润</b>				<b>11,761.66</b>
<b>最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例</b>				<b>49.43%</b>

注：2020 年度利润分配时，鉴于公司拟以支付现金方式购买联合创泰 100% 股权，考虑到后续重大投资和现金支出计划，经公司 2020 年年度股东大会审议通过，2020 年度公司未进行利润分配。

报告期内，公司未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，根据公司的发展规划及实际生产经营需求，用于公司正常生产经营、支付购买联合创泰 100% 股权的交易对价及后期对联合创泰进行增资等方面，以促进公司持续、稳定的发展。

## 六、发行人本次发行对即期回报的摊薄及填补措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等有关文件的要求，为保障中小投资者利益，公司对本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行了认真分析，并提出了填补回报的具体措施，相关主体对公司填补回报拟采取的措施得到切实履行做出了承诺，具体内



容说明如下：

### （一）发行人关于本次发行摊薄即期回报的风险提示

本次配股募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会相应增加。由于公司总股本增加，短期内股东回报仍然依赖于公司现有的业务基础，本次发行后将可能导致公司每股收益指标下降。本次配股存在摊薄公司即期回报的风险。敬请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

### （二）发行人关于本次发行摊薄即期回报的填补措施

公司于 2021 年 9 月 16 日召开第四届董事会第八次（临时）会议、2021 年 10 月 15 日召开的 2021 年第四次临时股东大会审议通过了《关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的议案》及《关于公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺的议案》，并于 2022 年 1 月 14 日召开第四届董事会第十四次（临时）会议审议通过了《关于〈配股摊薄即期回报的风险提示与填补措施及相关主体承诺（修订稿）〉的议案》，针对本次发行对即期回报摊薄的影响，公司进行了详细的分析并制定了填补措施。具体措施如下：

#### 1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的要求，公司制定《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、投资项目变更、管理与监督进行了明确的规定。

本次发行募集资金到账后，公司将根据《募集资金管理制度》的相关规定，对募集资金进行专项存储，严格保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部检查、配合保荐机构和存放募集资金的商业银行对募集资金使用的情况进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

#### 2、完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法

规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将进一步改进完善业务流程，加强运营各环节的信息化管理，加强内部控制，提高营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度。另外，公司将完善薪酬和激励机制，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力。通过以上措施，公司将全面提升公司的运营效率，降低成本，并提升公司的经营业绩。

### **3、合理规划及使用募集资金，提高市场竞争力**

本次发行募集资金将用于补充流动资金。本次发行募集资金到位后，公司将根据实际经营情况合理规划、使用募集资金，提高募集资金使用效率。

本次发行募集资金到位后，能够改善公司资产负债结构，降低公司财务费用，并可以进一步缓解公司流动资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司资金实力，提高资金使用效率，提升公司盈利能力。

### **4、进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制**

为更好地保护投资者合法权益，实现股东价值，提高利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营及利润分配进行监督，公司制定了《股东分红回报规划（2021-2023年）》，该规划已经公司第三届董事会第二十五次会议、2020年年度股东大会审议通过。本次发行完成后，公司将严格按照法律法规、《公司章程》和《股东分红回报规划（2021-2023年）》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力维护和提升对股东的回报。

公司所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，敬请广大投资者注意投资风险。

### （三）公司控股股东和实际控制人对公司本次配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司控股股东作出如下承诺：

“1、本企业承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本企业承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本企业对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本企业违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本企业愿意依法承担相应的法律责任。

3、自本承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管部门该等规定时，本企业承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。”

公司实际控制人作出如下承诺：

“1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人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的法律责任。

3、自本承诺出具日至公司本次配股实施完毕前，若监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管部门该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。”

### （四）公司全体董事、高级管理人员对公司本次配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司全体董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺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、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司未来实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺函出具日至公司本次配股实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

8、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

## 七、2022年第三季度报告业绩情况及2022年度业绩预告情况

### （一）2022年第三季度报告业绩情况

公司于2022年10月26日披露了《2022年第三季度报告》（未经审计），本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，除存货增幅较大外，财务数据未发生重大不利变化。现就公司2022年第三季度报告的相关信息说明如下（最新季度报告全文请参阅公司于2022年10月26日相关公告）。

根据公司披露的《2022年第三季度报告》及《2021年第三季度报告》，公司2022年1-9月的经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动幅度
营业收入	1,076,776.30	463,721.95	132.20%
营业成本	1,040,602.14	442,609.39	135.11%
归属于上市公司股东的净利润	15,539.11	14,065.95	10.47%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,700.74	8,740.19	79.64%
经营活动产生的现金流量净额	-65,325.46	24,876.20	-362.60%
基本每股收益（元/股）	0.37	0.33	12.12%
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.33	12.12%
项目	2022年9月30日	2021年12月31日	变动幅度

存货	309,002.47	66,944.02	361.58%
总资产	592,360.75	435,477.72	36.03%
归属于上市公司股东的净资产	178,046.19	155,705.03	14.35%

2022年1-9月，公司营业收入为1,076,776.30万元，同比增长132.20%；归属于上市公司股东的净利润为15,539.11万元，同比增长10.47%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为15,700.74万元，同比增长79.64%，主要原因系：2021年公司以支付现金的方式收购联合创泰100%股权，于2021年7月将联合创泰纳入公司合并报表范围，而上年同期仅包括联合创泰第三季度数据所致。2022年9月末，公司存货水平增幅较大，主要系电子元器件分销业务受新冠疫情及行业因素影响，当期客户调整采购及提货需求所致。

## （二）2022年度业绩预告情况

公司于2023年1月16日披露了《2022年度业绩预告》，公司在符合发行条件方面不存在重大不确定。具体情况如下（业绩预告全文请参阅公司于2023年1月16日相关公告）：

- 1、业绩预告期间：2022年1月1日-2022年12月31日
- 2、预计的业绩：同向上升

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	盈利：26,000.00万元-34,000.00万元	盈利：22,383.28万元
	比上年同期增长：16.16%-51.90%	
扣除非经常性损益后的净利润	盈利：20,000.00万元-28,000.00万元	盈利：16,263.48万元
	比上年同期增长：22.97%-72.16%	

截至本配股说明书摘要签署日，公司本次配股仍符合《公司法》、《证券法》、《注册办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》（2020年2月修订）、《创业板上市公司证券发行上市审核问答》等法律法规规定的上市公司向原股东配售股份并在创业板上市的发行条件、上市条件及信息披露要求，公司2022年第三季度报告及2022年度业绩预告未涉及影响本次发行的重大事项。

## 目 录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、公司提请投资者仔细阅读配股说明书“风险因素”一节的全文，并特别注意以下风险： .....	2
二、本次发行提示.....	9
三、本次配股实施前滚存未分配利润的分配方案.....	10
四、公司的股利分配政策及股东分红回报规划.....	10
五、发行人最近三年现金分红情况.....	15
六、发行人本次发行对即期回报的摊薄及填补措施.....	15
七、2022年第三季度报告业绩情况及2022年度业绩预告情况.....	19
目 录 .....	21
第一节 释义 .....	23
第二节 本次发行概况 .....	26
一、本次发行的基本情况.....	26
二、本次发行的有关机构.....	30
三、中介机构声明.....	31
第三节 发行人基本情况 .....	32
一、发行人股本及主要股东情况.....	32
二、发行人组织结构及重要权益投资情况.....	33
三、发行人控股股东及实际控制人基本情况.....	36
第四节 财务会计信息 .....	42
一、最近三年及一期财务报表审计及审阅情况.....	42
二、最近三年及一期财务报表.....	42
三、备考财务报表的编制基础.....	54
四、合并报表范围及变化情况.....	55
五、公司主要财务指标及非经常性损益明细表.....	56
六、报告期内会计政策、会计估计变更情况及会计差错更正.....	59
第五节 管理层讨论与分析 .....	68

一、财务状况分析.....	68
二、盈利能力分析.....	113
三、现金流量分析.....	139
四、资本性支出分析.....	146
五、技术创新分析.....	149
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后重大事项情况.....	152
七、本次发行的影响.....	156
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>158</b>
一、本次募集资金运用概况.....	158
二、本次募集资金投向对公司的影响.....	163
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>165</b>
一、备查文件.....	165
二、文件查阅时间、地点.....	165

## 第一节 释义

除非另有说明，以下简称在本配股说明书摘要中有如下特定含义：

香农芯创、聚隆科技、发行人、公司、上市公司、本公司	指	香农芯创科技股份有限公司，曾用名安徽聚隆传动科技股份有限公司，为本次向原股东配售股票的发行主体，其股票在深圳证券交易所上市交易，股票代码 300475
配股说明书	指	《香农芯创科技股份有限公司向原股东配售股份并在创业板上市配股说明书》
本配股说明书摘要，本摘要	指	《香农芯创科技股份有限公司向原股东配售股份并在创业板上市配股说明书摘要》
本次配股、本次发行	指	香农芯创本次向原股东配售股份并在创业板上市的行为
领泰基石	指	深圳市领泰基石投资合伙企业（有限合伙）
领驰基石	指	深圳市领驰基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）
领汇基石	指	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）
弘唯基石	指	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业（有限合伙），系华盈基金管理人
华盈基金	指	弘唯基石华盈私募投资基金
控股股东	指	领泰基石、领汇基石、领驰基石、弘唯基石（代表“华盈基金”），互为一致行动人
实际控制人	指	张维先生
联合创泰	指	联合创泰科技有限公司，公司全资子公司
深圳创泰	指	联合创泰（深圳）电子有限公司，联合创泰全资子公司
新联芯	指	深圳市新联芯存储科技有限公司，联合创泰控股子公司
英唐创泰、交易对方、新联芯创	指	深圳市新联芯创投资有限公司，曾用名深圳市英唐创泰科技有限公司，联合创泰原股东
英唐创泰香港，新联芯创香港	指	新联芯创科技有限公司，曾用名英唐创泰香港科技有限公司，新联芯创原全资子公司
聚隆减速器	指	宁国聚隆减速器有限公司，发行人全资子公司
聚隆精工	指	宁国聚隆精工机械有限公司，发行人全资子公司
聚隆机器人	指	安徽聚隆机器人减速器有限公司，发行人原全资子公司
聚隆冲压	指	宁国聚隆金属冲压有限公司，发行人控股子公司
聚隆启帆	指	安徽聚隆启帆精密传动有限公司，发行人控股子公司
聚隆景润	指	深圳市聚隆景润科技有限公司，发行人全资子公司
聚隆景泰	指	深圳市聚隆景泰科技有限公司，曾用名为深圳市聚隆景泰私募股权投资管理有限公司，发行人全资子公司
香农香港	指	香农芯创（香港）有限公司，发行人全资子公司
马鞍山域峰	指	马鞍山域峰股权投资合伙企业（有限合伙），发行人原全资孙企业
摩尔线程	指	摩尔线程智能科技（北京）有限责任公司，马鞍山域峰对外投资企业



汇海环保	指	宁国汇海环保科技有限公司，发行人原控股子公司
聚隆轴业	指	宁国聚隆轴业有限公司，发行人原全资子公司
聚禾圣	指	上海聚禾圣模塑科技有限公司，发行人原控股子公司
国茂精密	指	国茂精密传动（常州）有限公司
英唐智控	指	深圳市英唐智能控制股份有限公司，联合创泰原最终控制方
华商龙控股	指	华商龙商务控股有限公司，英唐智控全资孙公司
华商龙科技	指	华商龙科技有限公司，华商龙控股全资子公司
海尔	指	海尔集团及其下属企业的统称，主要指海尔集团及其下属企业涉及洗衣机的部分
美的	指	美的集团及其下属企业的统称，主要指美的集团及其下属企业涉及洗衣机的部分
海信	指	海信集团及其下属企业的统称，主要指海信集团及其下属企业涉及洗衣机的部分
阿里巴巴	指	Alibaba.com Singapore E-Commerce Private Limited 及其关联企业，联合创泰客户
中霸集团	指	中霸集团有限公司，联合创泰客户
华勤通讯	指	华勤通讯香港有限公司及其关联企业，联合创泰客户
紫光存储	指	UNIC Memory Technology (Singapore) PTE. LTD. 及其关联企业，联合创泰客户
立讯	指	江西立讯智造有限公司及其关联企业，联合创泰客户及供应商
字节跳动	指	BYTEDANCE PTE. LTD., 联合创泰客户
神码澳门	指	神州数码澳门离岸商业服务有限公司，联合创泰客户
SK 海力士	指	SK Hynix Inc., 包含爱思开海力士（无锡）半导体销售有限公司及其关联企业，联合创泰供应商
联发科/MTK/MTK 联发科	指	中国台湾联发科技股份有限公司及其关联企业，联合创泰供应商
兆易创新/GigaDevice/GD	指	北京兆易创新科技股份有限公司及其关联企业，联合创泰供应商
深圳华强	指	深圳华强实业股份有限公司
力源信息	指	武汉力源信息技术股份有限公司
润欣科技	指	上海润欣科技股份有限公司
奇精机械	指	奇精机械股份有限公司
宏昌科技	指	浙江宏昌电器科技股份有限公司
三花智控	指	浙江三花智能控制股份有限公司
华安证券、主承销商、保荐人、保荐机构	指	华安证券股份有限公司，系本次发行并上市的主承销商和保荐机构
环球律师、律师事务所、	指	北京市环球律师事务所
中审众环、审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

备考审阅报告	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环阅字[2022]0100004号《审阅报告》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
《注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《公司章程》	指	现行有效的《安徽聚隆传动科技股份有限公司章程》（2021年10月修订）
报告期、最近三年及一期	指	2019年度、2020年度、2021年及2022年1-3月
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年3月31日
元、万元、亿元	指	无特别说明，指人民币元、人民币万元、人民币亿元
洗衣机减速离合器/洗衣机减速器	指	减速离合器是全自动波轮式洗衣机和双驱动洗衣机的核心零部件，主要作用是实现洗涤和漂洗时的低速旋转和脱水时的高速旋转，并执行脱水结束时的刹车制动的动作
双驱动减速离合器、双动力减速离合器	指	洗衣机减速离合器的一种，具有与波轮和内桶分别相连的两个动力输出轴，实现了洗衣机波轮和内桶反向转动，系公司生产的配套海尔双动力洗衣机的减速离合器
电子元器件	指	电子元件和电子器件的总称，系电子产品的基础组成部分
IC、集成电路、芯片	指	集成电路是一种微型电子器件或部件，采用一定的工艺，将一个电路中所需的晶体管、电阻、电容和电感等电子元器件按照设计要求连接起来，制作在同一硅片上，成为具有特定功能的电路。IC是集成电路（Integrated Circuit）的英文缩写，芯片是集成电路的俗称
半导体	指	常温下导电性能介于导体与绝缘体之间的材料
5G	指	第五代移动通信技术，5G的性能目标是高数据速率、减少延迟、节省能源、降低成本、提高系统容量和大规模设备连接。
MCU	指	Microcontroller Unit的缩写，中文名称为微控制单元，是把CPU、计数器、数模转换等轻量级模块集成到一颗小尺寸芯片上形成的一类小型计算机系统。微控制单元通常仅提供较小的计算能力，仅需处理较少的数据量，广泛应用于物联网行业
DRAM	指	Dynamic Random Access Memory的缩写，中文名称为动态随机存取存储器，是一种半导体存储器
DAC	指	Direct Attach Cable的缩写，中文名称为直接连接电缆，是一种替代光模块的低成本短距离连接线缆
存储器	指	计算机系统中用于存放程序和数据及设备，可根据控制器指定的地址存入和读出信息
原厂	指	电子元器件生产商
ODM	指	Original Design Manufacturer的缩写，即原始设计制造商，是承接设计制造业务的制造商

注：鉴于本配股说明书摘要中相关财务数据及其指标一般保留至小数点后两位，由此可能导致部分数据之和与合计数的尾数有微小差异，但不影响本摘要阅读，特此说明。

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

公司名称	香农芯创科技股份有限公司
公司英文名称	Shannon Semiconductor Technology Co.,Ltd.
成立日期	1998-09-16
上市日期	2015-06-10
股票上市地	深圳证券交易所
股票代码	300475.SZ
股票简称	香农芯创
类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
注册资本	420,000,000 元
法定代表人	李小红
注册地址、办公地址	安徽省宣城宁国经济技术开发区创业北路16号
统一社会信用代码	91341800153442926M
联系电话	0563-4186119
传真	0563-4186119
公司网站	www.shannonxsemi.com
电子邮箱	ir@shannonxsemi.com
邮政编码	242300
经营范围	一般项目：电子元器件批发；电子元器件零售；云计算装备技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；家用电器制造；工业机器人制造；非居住房地产租赁；土地使用权租赁（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

#### (二) 本次发行概况

##### 1、本次发行的授权和批准情况

(1) 2021年9月16日，公司第四届董事会第八次（临时）会议审议通过了《关于公司符合配股条件的议案》、《关于公司2021年度配股向不特定对象发行证券方案的议案》、《关于公司2021年度配股向不特定对象发行证券预案

的议案》、《关于公司向原股东配售人民币普通股（A股）的论证分析报告的议案》、《关于公司2021年度配股募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的议案》、《关于公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺的议案》、《关于公司2021年半年度内部控制自我评价报告的议案》等议案。

（2）2021年10月15日，公司2021年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司2021年度配股向不特定对象发行证券预案的议案》等前述议案。

（3）2022年1月14日，公司第四届董事会第十四次（临时）会议审议通过《关于修订公司2021年度配股向不特定对象发行证券方案的议案》、《关于公司2021年度配股向不特定对象发行证券预案（修订稿）的议案》等议案。

（4）2022年3月10日，公司第四届董事会第十五次（临时）会议审议通过《关于修订公司2021年度配股向不特定对象发行证券方案的议案》、《关于公司2021年度配股向不特定对象发行证券预案（二次修订稿）的议案》等议案。

（5）2022年8月3日经深圳证券交易所创业板上市委员会审议通过；

（6）2022年9月26日，公司第四届董事会第二十四次（临时）会议审议通过了《关于延长公司配股股东大会决议有效期的议案》等相关议案，上述议案经2022年10月12日召开的公司2022年第二次临时股东大会审议通过。

（7）公司已取得中国证监会出具的《关于同意香农芯创科技股份有限公司向原股东配售股份注册的批复》（证监许可[2022]3148号），批文签发日期为2022年12月16日。

## 2、境内上市股票简称和代码、上市地点

股票简称：香农芯创

股票代码：300475

上市地点：深圳证券交易所

## 3、证券种类

本次配售的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股）。

#### 4、发行数量

本次配股按每 10 股配售 1 股的比例向全体股东配售。

本次配售股票数量以实施配股方案的股权登记日收市后的 A 股股票总数为基数确定。若以公司截至本配股说明书摘要签署日的总股本 420,000,000 股计算，则可配售数量共计 42,000,000 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中登公司深圳分公司的有关规定处理。

配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

#### 5、证券面值

每股面值为人民币 1.00 元。

##### （三）定价方式、预计募集资金量（含发行费用）

##### 1、定价方式

###### （1）配股价格

本次配股价格以刊登配股发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定，具体配股价格股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。本次配股价格为 10.07 元/股。

###### （2）定价原则

- ①不高于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- ②参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率、市净率等指标，充分权衡公司发展与股东利益之间的关系；
- ③遵循与主承销商协商确定的原则。

##### 2、预计募集资金量（含发行费用）

本次配股募集资金总额不超过人民币 42,309.22 万元（含 42,309.22 万元），本次募集资金到位后将严格按照相关规定，存放于董事会指定的专项账户集中管理。

##### （四）发行方式、发行对象

##### 1、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。

## 2、发行对象

本次配股的配售对象为配股股权登记日当日收市后在中登公司深圳分公司登记在册的全体股东。

### （五）本次配股实施前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前滚存未分配利润，由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

### （六）本次配股相关决议的有效期

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过本次配股议案之日起十二个月内有效。

2022年10月12日，公司召开2022年第二次临时股东大会，审议通过《关于延长公司配股股东大会决议有效期的议案》等相关议案，本次配股发行方案有效期延长至2023年10月14日。

### （七）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，本公司将申请本次发行的股票尽早在深圳证券交易所上市。

### （八）承销方式及承销期

本次配股采用代销方式，承销期为配股说明书刊登日至发行结果公告日。

### （九）发行费用

项目	金额（万元）
保荐承销费用	【】
律师费用	【】
审计费用	【】
发行手续费等其他费用	【】

承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （十）本次发行的时间安排

交易日	日期	发行安排	股票停牌安排
R-2日	2023年2月3日	刊登配股说明书、网上路演公告、发行公告等	正常交易
R-1日	2023年2月6日	网上路演	
R日	2023年2月7日	股权登记日	
R+1日至R+5日	2023年2月8日-2023年2月14日	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5次）	全天停牌
R+6日	2023年2月15日	登记公司网上清算	
R+7日	2023年2月16日	刊登发行结果公告、发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注：以上时间均为交易日；如遇重大突发事件影响本次配股，公司将及时公告，修改本次发行日程。

## 二、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：	香农芯创科技股份有限公司
法定代表人：	李小红
住所：	安徽省宣城市宁国市经济技术开发区创业北路16号
经办人姓名：	曾柏林
联系电话：	0563-4186119
传真：	0563-4186119

### （二）保荐机构/主承销商

名称：	华安证券股份有限公司
法定代表人：	章宏韬
住所：	安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
联系电话：	0551-65167771
传真：	0551-65161659
保荐代表人：	田之禾、王晨
项目协办人：	张放
项目成员：	卢金硕、刘晋华、陈怡、洪涛

### （三）律师事务所

名称:	北京市环球律师事务所
负责人:	刘劲容
住所:	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 15 层
电话:	010-65846688
传真:	010-65846666
经办律师:	梁俊杰、张婷婷

### （四）会计事务所

名称:	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	石文先、管云鸿、杨荣华
住所:	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
电话:	027-85424322
传真:	027-85424322
经办会计师:	范桂铭、杨云

### （五）申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083947

### （六）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行:	中国建设银行合肥政务文化新区支行
户名:	华安证券股份有限公司
账号:	3400 1464 8080 5800 2111

## 三、中介机构声明

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。



### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人股本及主要股东情况

##### （一）发行人股权结构

截至 2022 年 9 月 30 日，公司股本总额为 420,000,000 股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例
一、有限售条件股份	15,750,000	3.75%
其中：高管锁定股	15,750,000	3.75%
二、无限售条件股份	404,250,000	96.25%
三、总股本	420,000,000	100.00%

##### （二）发行人前十大股东

截至 2022 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

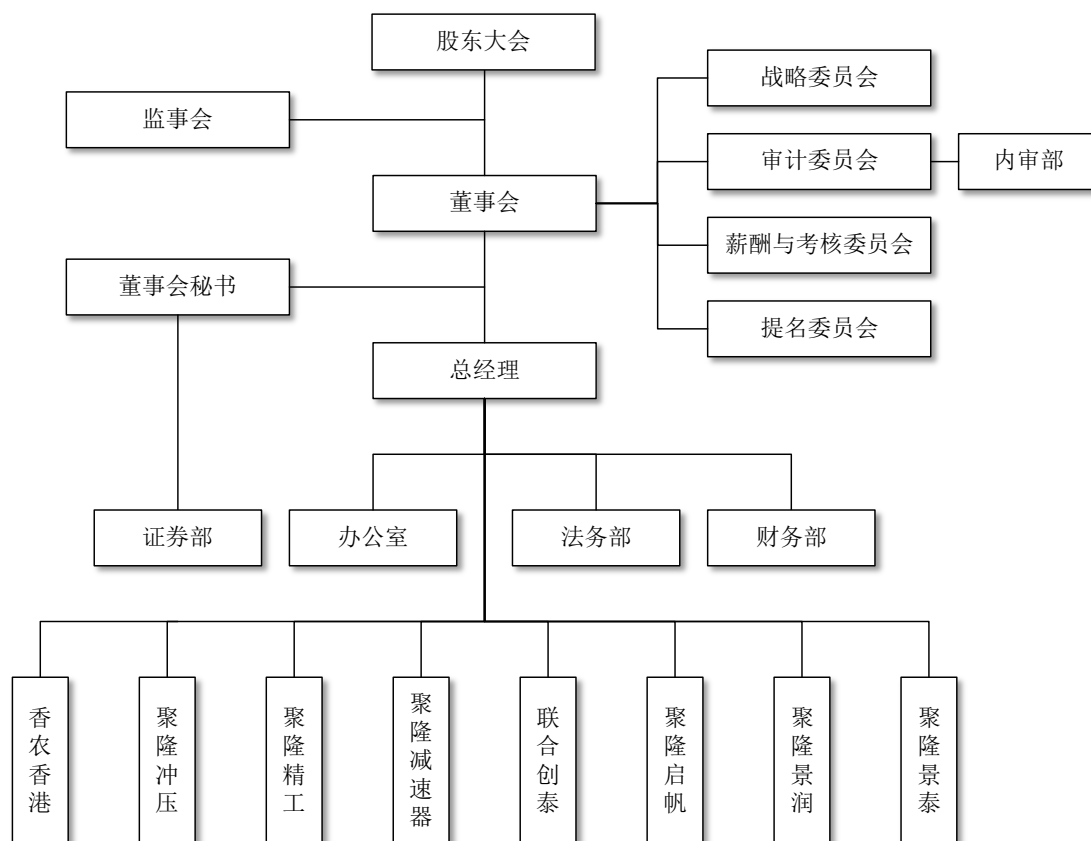
序号	股东名称	股东性质	股份数量	占比	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
1	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）—深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	49,676,067	11.83%	-	-
2	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）—深圳市领驰基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	39,593,603	9.43%	质押	39,593,603
3	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）—深圳市领泰基石投资合伙企业（有限合伙）	其他	38,233,133	9.10%	质押	38,233,133
4	刘翔	境内自然人	35,908,157	8.55%	质押	21,000,000
5	深圳市平石资产管理有限公司-平石 Fz3 对冲私募证券投资基金	其他	24,780,000	5.90%	-	-
6	珠海横琴长乐汇资本管理有限公司—长乐汇资本专享 16 号私募证券投资基金	其他	24,780,000	5.90%	-	-
7	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业（有限合伙）—弘唯基	其他	21,739,196	5.18%	-	-

	石华盈私募投资基金					
8	黄泽伟	境内自然人	21,000,000	5.00%	-	-
9	深圳市衍盛资产管理有限公司—衍盛战略精选三期私募证券投资基金	其他	21,000,000	5.00%	-	-
10	上海呈瑞投资管理有限公司—呈瑞和兴 41 号私募证券投资基金	其他	8,400,000	2.00%	-	-
合计			<b>285,110,156</b>	<b>67.88%</b>	-	<b>98,826,736</b>

## 二、发行人组织结构及重要权益投资情况

### （一）发行人组织结构

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，发行人建立了完善的内部组织结构。公司组织结构关系如下图所示：



公司的最高权力机构是股东大会。董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理在董事会的领导下，负责公司的日常经营与管理。

## （二）发行人的重要权益投资情况

### 1、控股子公司基本情况

截至本配股说明书摘要签署日，公司直接或间接控制的子公司情况如下：

序号	公司名称	注册资本/股本（万元）	实收资本（万元）	成立时间	持股比例	主要生产经营地	主营业务	关联关系
1	聚隆减速器	1,000.00	1,000.00	1997.08.26	100.00%	宁国	洗衣机减速器	全资子公司
2	聚隆精工	1,000.00	1,000.00	2004.05.26	100.00%	宁国	洗衣机减速离合器配件	全资子公司
3	聚隆启帆	10,000.00	9,000.00	2017.12.29	51.00%	宁国	机器人减速器	控股子公司
4	聚隆冲压	500.00	500.00	2017.02.09	60.80%	宁国	机械零件、五金冲压件	控股子公司
5	聚隆景润	35,000.00	35,000.00	2020.03.02	100.00%	深圳	投资管理	全资子公司
6	聚隆景泰	7,924.95	7,924.95	2019.12.24	100.00%	深圳	投资管理	全资子公司
7	联合创泰	500.00 (万港币)	500.00 (万港币)	2013.11.14	100.00%	香港	电子元器件分销	全资子公司
8	香农香港	100.00 (万港币) +200.00 (万 美元)	10.00 (万美元)	2022.07.28	100.00%	香港	半导体销售、开发和投资	全资子公司
9	深圳创泰	5,000.00	1,890.00	2020.07.06	100.00%	深圳	电子元器件分销	全资孙公司
10	新联芯	1,000.00	1,000.00	2020.08.05	51.00%	深圳	IC解决方案	控股孙公司
11	新联芯香港	100.00 (万港币)	-	2022.5.16	51.00%	香港	电子元器件分销	控股孙公司
12	香农景润（香港）有限公司	100.00 (万港币)	-	2022.07.28	100.00%	香港	半导体销售、开发和投资	全资孙公司
13	宁国聚隆电机有限公司	1,000.00	-	2022.11.23	100%	宁国	电机	全资孙公司

注：①2021年7月1日，联合创泰、深圳创泰、新联芯纳入发行人合并报表范围。

②为进一步优化公司及各子公司管理职能，明晰公司各业务板块的权责，提升整体管理效率，公司于2021年7月7日召开第四届董事会第五次（临时）会议，审议通过了《关于拟将部分资产及负债划转至全资子公司的议案》，同意将家用电器配套业务相关资产及负债划转至全资子公司聚隆减速器。本次划转完成后，聚隆减速器将承接公司家用电器配套业务，母公司层面将不再从事家用电器配套业务。截至本配股说明书摘要签署日，本次公司向全资子公司划转家用电器配套业务相关资产、负债事项已经完成。

③2021年12月，公司子公司聚隆景润、聚隆景泰取得马鞍山域峰全部出资份额。经公司第四届董事会第二十一次（临时）会议审议通过，公司子公司将所持马鞍山域峰的全部出资份额及间接持有的摩尔线程全部股权对外转让。2022年6月30日，马鞍山域峰相关工商变更登记手续已办理完成。

④2022年3月，公司决定不再实缴聚隆景泰尚未出资到位的2,000.00万元，并减少聚隆景泰的注册资本至7,924.95万元；2022年5月27日，聚隆景泰完成了本次减资的工商变更登记手续。2022年4月7日，聚隆景泰变更公司名称及经营范围。

⑤截至2021年11月末，公司已终止机器人减速器相关产品的生产，并将机器人减速

器相关业务开展主体聚隆机器人和聚隆启帆的主要资产对外出售。经公司第四届董事会第二十次（临时）会议审议通过，公司将聚隆机器人 100%股权转让给刘翔先生。2022 年 5 月 25 日，聚隆机器人 100%股权变更登记手续已办理完成。

## 2、控股子公司最近一年主要财务数据

截至本配股说明书摘要签署日，公司控股子公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2021 年 12 月 31 日		2021 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	聚隆减速器	26,126.03	14,003.57	20,073.90	2,572.46
2	聚隆精工	7,027.15	1,792.39	6,778.80	-141.74
3	聚隆冲压	1,403.57	661.28	3,115.73	3.34
4	聚隆启帆	4,809.48	4,763.54	1,095.49	-481.53
5	聚隆景泰	8,014.12	8,009.44	-	8.83
6	聚隆景润	43,433.80	41,831.79	-	4,875.40
7	联合创泰	241,091.93	88,093.91	1,297,344.76	30,190.81
8	香农香港	-	-	-	-
9	深圳创泰	5,284.10	1,493.54	7,676.77	18.86
10	新联芯	0.07	-1.93	-	-1.70
11	新联芯香港	-	-	-	-
12	香农景润（香港）有限公司	-	-	-	-
13	宁国聚隆电机有限公司	-	-	-	-

注：①以上数据业经中审众环审计。

②截至 2022 年 6 月 30 日，发行人已不再持有马鞍山域峰的出资份额。

## 3、全资孙公司之分公司的基本情况

序号	分公司名称	成立时间	注册地	主营业务
1	联合创泰（深圳）电子有限公司北京分公司	2021.01.08	北京市朝阳区霄云路 36 号 1 幢第 4 层 5A08 号房间	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；计算机系统服务；数据处理；销售电子产品、元件和器件、机械设备、计算机、软件及辅助设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。
2	联合创泰（深圳）电子有限公司上海分公司	2021.02.08	上海市徐汇区桂平路 391 号 2 号楼 1104	一般项目：电子、物联网、集成电路科技领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物联网技术研发；集成电路设计；

			室	软件开发（音像制品、电子出版物除外）；数据处理服务；机械设备销售；电力电子元器件销售；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；集成电路销售；人工智能硬件销售；国内贸易代理；许可项目：货物进出口。
--	--	--	---	--

#### 4、参股公司基本情况

截至本配股说明书摘要签署日，公司主要参股公司情况如下：

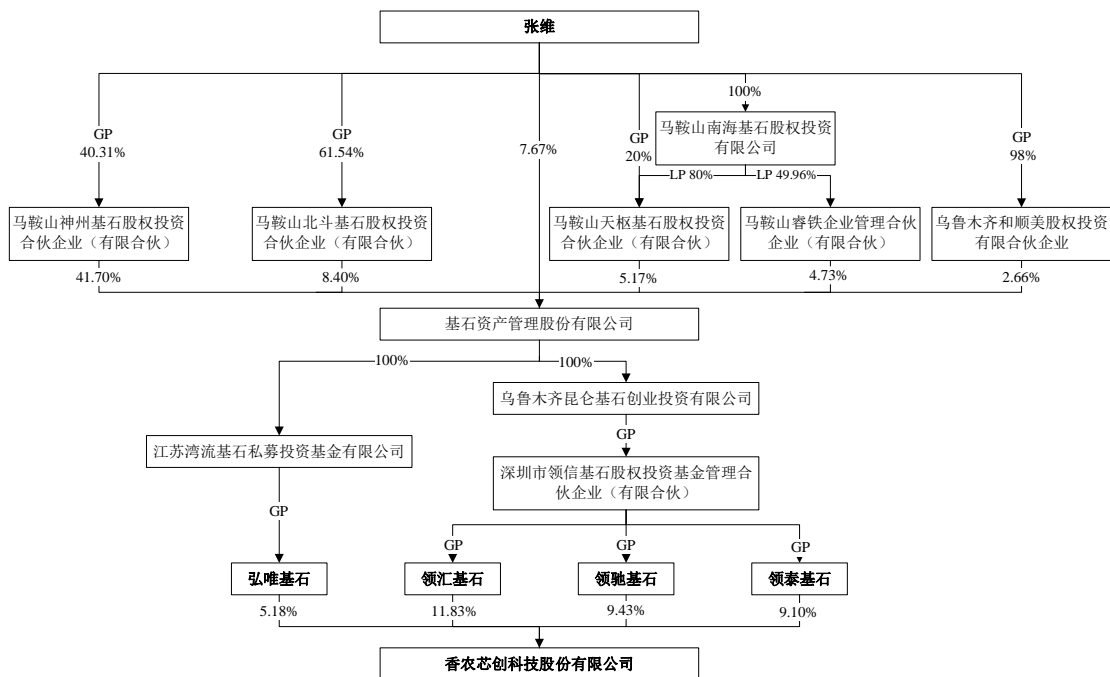
序号	公司名称	成立时间	持股单位	持股比例	注册地	注册资本（万元）	主营业务
1	甬矽电子（宁波）股份有限公司	2017.11.13	发行人	1.87%	浙江省余姚市中意宁波生态园兴舜路22号	40,766.00	主要为半导体器件、集成电路封装及其测试设备、模具的生产、研发。
2	江苏微导纳米科技股份有限公司	2015.12.25	聚隆景润	0.60%	无锡市新吴区漓江路11号（经营场所：无锡市新吴区新硕路9-6号厂房）	45,445.54	电子产品、半导体、新能源材料、纳米技术镀膜专用设备、专用纳米材料的研发、设计、生产、技术咨询、技术服务。
3	上海壁仞智能科技有限公司	2019.09.09	聚隆景润	0.52%	上海市闵行区陈行公路2388号16幢13层1302室	3,208.91	开发原创性的通用智能计算体系，建立高效的软硬件平台，同时在并行计算领域提供一体化的解决方案。
4	无锡市好达电子股份有限公司	1999.06.14	聚隆景润	0.47%	无锡市滨湖经济技术开发区高运路115号	7,625.00	电子元件及组件的制造、加工、销售。
5	电子元器件和集成电路国际交易中心股份有限公司	2022.12.30	发行人	1.79%	深圳市前海深港合作区南山街道听海大道5059号前海鸿荣源中心大厦B座3101	212,800.00	电子元器件批发、电子元器件零售、技术服务、技术开发、技术咨询、集成电路销售、集成电路设计、光电子器件销售等。

注：截至本配股说明书摘要签署日，发行人已不再持有摩尔线程的参股权。

### 三、发行人控股股东及实际控制人基本情况

#### （一）发行人与实际控制人之间的股权关系

截至本配股说明书摘要签署日，公司控股股东为领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石（互为一致行动人），实际控制人为张维。公司与实际控制人之间的控制关系如下所示：



## (二) 发行人控股股东情况

截至本配股说明书摘要签署日，公司控股股东为领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石（互为一致行动人），合计持有发行人 35.53% 的股份。公司控股股东的基本信息及简要财务指标如下：

### 1、领泰基石

企业名称	深圳市领泰基石投资合伙企业（有限合伙）		
企业类型	有限合伙企业		
注册地址	深圳市福田区莲花街道福中社区福中三路 1006 号诺德金融中心 35 层		
执行事务合伙人	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：张维）		
成立日期	2018 年 2 月 9 日		
统一社会信用代码	91440300MA5F0FWUX8		
出资额	40,100 万元		
经营范围	项目投资		
经营期限	2018 年 2 月 9 日至 2028 年 2 月 8 日		
<b>简要财务指标（单位：万元）</b>			
项目	2021 年 12 月 31 日	项目	2021 年度
总资产	106,154.90	营业收入	69,431.55
净资产	106,154.90	净利润	69,430.90

注：上述财务数据业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，下同。

## 2、领驰基石

企业名称	深圳市领驰基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）		
企业类型	有限合伙企业		
注册地址	深圳市福田区莲花街道福中社区福中三路 1006 号诺德金融中心 35 层		
执行事务合伙人	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：张维）		
成立日期	2018 年 7 月 20 日		
统一社会信用代码	91440300MA5F83QA99		
出资额	30,010 万元		
经营范围	投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资、受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）		
经营期限	2018 年 7 月 20 日至 2027 年 7 月 20 日		
<b>简要财务指标（单位：万元）</b>			
项目	2021 年 12 月 31 日	项目	2021 年度
总资产	109,970.43	营业收入	71,902.31
净资产	109,970.43	净利润	71,889.10

## 3、领汇基石

企业名称	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）		
企业类型	有限合伙企业		
注册地址	深圳市南山区南山街道泉园路数字文化产业基地东塔裙楼 3 楼		
执行事务合伙人	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：张维）		
成立日期	2018 年 6 月 25 日		
统一社会信用代码	91440300MA5F6Q8R5R		
出资额	400,000 万元		
经营范围	投资管理（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；股权投资、受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）		
经营期限	2018 年 6 月 25 日至 2028 年 6 月 24 日		
<b>简要财务指标（单位：万元）</b>			

项目	2021年12月31日	项目	2021年度
总资产	567,592.74	营业收入	183,809.77
净资产	567,587.47	净利润	177,313.97

#### 4、弘唯基石

企业名称	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业（有限合伙）		
企业类型	有限合伙企业		
注册地址	安徽省江北新兴产业集中区沈巷片区起步区江北产业集中区管委会B楼319-A室		
执行事务合伙人	江苏湾流基石私募投资基金有限公司（委派代表：陈延立）		
成立日期	2013年11月15日		
统一社会信用代码	91340200083653217K		
出资额	1,000万元		
经营范围	投资管理,资产管理（未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（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）		
经营期限	2013年11月15日至2033年11月14日		
<b>简要财务指标（单位：万元）</b>			
项目	2021年12月31日	项目	2021年度
总资产	1,568.50	营业收入	527.14
净资产	1,018.56	净利润	308.48

华盈基金系弘唯基石作为基金管理人根据相关法律法规规定发起设立的契约型私募证券投资基金，基本情况如下：

基金名称	弘唯基石华盈私募投资基金
基金编号	SX8208
成立时间	2017-11-13
备案时间	2017-11-20
基金备案阶段	《私募投资基金监督管理暂行办法》实施后成立的基金
基金类型	私募证券投资基金
币种	人民币现钞
基金管理人名称	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业（有限合伙）
管理类型	受托管理
托管人名称	广发证券股份有限公司
运作状态	正在运作



### （三）发行人实际控制人情况

张维，男，中国国籍，住址广东省深圳市，无境外永久居留权。张维先生通过领泰基石、领汇基石、领驰基石及弘唯基石间接持有上市公司 35.53% 股份，为上市公司的实际控制人。

### （四）发行人控股股东、实际控制人报告期内变化情况

2019 年 5 月至 2019 年 9 月，领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石通过协议转让、要约收购、集中竞价等方式逐步取得上市公司股权，截至 2019 年 9 月末，领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石合计持有上市公司 35.53% 股份。

2019 年 11 月 15 日，公司 2019 年第二次临时股东大会改选了公司董事会。改选后公司第三届董事会由张维先生、林凌先生、范永武先生、徐伟先生四名非独立董事及郭澳先生、李鑫先生、李朝阳先生三名独立董事组成，其中四名非独立董事均与领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石存在关联关系。张维先生控制的领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石持有的股份表决权可对公司股东大会决议产生重大影响，并有效控制董事会多数席位，符合《公司法》、《上市公司收购管理办法》中对控股股东、实际控制人的相关规定。本次董事选举完成后，公司控股股东由刘翔先生变更为领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石，公司实际控制人由刘军、刘翔父子变更为张维先生。

上述控制权变更完成后，公司控制权未再发生变动。

### （五）发行人控股股东所持股份质押、冻结情况

截至本配股说明书摘要签署日，领泰基石持有公司股份 38,233,133 股，占公司总股本的 9.10%，其中处于质押状态的股份数为 38,233,133 股，占公司总股本的 9.10%；领驰基石持有公司股份 39,593,603 股，占公司总股本的 9.43%，其中处于质押状态的股份数为 39,593,603 股，占公司总股本的 9.43%。具体情况如下：

股东名称	质押权人	质押股数 (万股)	质押起始日	质押到期日	占其所持 股份比例	占公司总 股本比例
领泰基石	兴业银行股份有限公司深圳分行	3,823.31	2019-9-25	至申请解除质押登记为止	100.00%	9.10%

领驰基石	兴业银行股份有限公司深圳分行	3,959.36	2019-9-25	至申请解除质押登记为止	100.00%	9.43%
合计		<b>7,782.67</b>	-	-	-	<b>18.53%</b>

公司控股股东领泰基石、领驰基石、领汇基石、弘唯基石合计持有公司股份 149,241,999 股，占公司总股本的 35.53%，其中累计处于质押状态的股份数为 77,826,736 股，占公司总股本的 18.53%。

除上述情况之外，公司控股股东、实际控制人所持有的公司股份不存在其他权利受限情形。

#### （六）发行人控股股东所持股份权属纠纷的情形

截至本配股说明书摘要签署日，公司控股股东持有的发行人股份均不存在权属纠纷的情况。

#### （七）发行人控股股东及实际控制人控制或者施加重大影响的企业情况

除持有公司及公司控制的子公司外，发行人控股股东、实际控制人控制或者施加重大影响的企业情况详见配股说明书之“第五节 合规经营与独立性”之“五、关联交易情况”之“（一）关联方和关联关系”之“3、发行人控股股东、实际控制人控制或实施重大影响及担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的其他企业”

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报表审计及审阅情况

#### (一) 最近三年及一期备考合并财务报表

2021年，公司以支付现金的方式收购英唐创泰持有的联合创泰100%股权。2021年6月30日，联合创泰100%股权过户至公司名下；2021年7月，联合创泰纳入公司合并报表范围。鉴于本次收购完成后，公司主营业务由洗衣机减速离合器的生产、研发、销售变更为电子元器件分销业务，为使上市公司的历史财务数据更具备可比性，发行人编制了最近三年及一期（即2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月）备考合并财务报表，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，出具了众环阅字[2022]0100004号审阅报告。

备考合并财务报表假设公司收购联合创泰100%股权已于备考合并财务报表最早期初（2019年1月1日）实施完成，即上述重大资产重组交易完成后的架构在2019年1月1日已经存在，联合创泰已成为公司的全资子公司。

#### (二) 最近三年及一期公司合并财务报表

公司2019年度、2020年度及2021年度财务报告业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了众环审字[2020]010114号、众环审字[2021]0101225号、众环审字[2022]0110502号标准无保留意见的审计报告。2022年1-3月的财务报告未经审计。本节对备考财务报表及公司历史财务报表分别列示。非经特别说明，本节的财务会计数据以2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-3月备考合并财务报表口径数据为基础。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### (一) 备考合并财务报表

##### 1、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	60,508.05	76,920.01	72,961.61	68,202.05
交易性金融资产	-	1,635.98	-	37,042.29
应收票据	14,502.10	17,243.29	14,526.51	16,029.04
应收账款	63,019.42	42,014.63	18,171.52	40,827.55
应收款项融资	1,439.72	23,137.67	11,851.33	23,846.38
预付款项	17,087.34	48,122.98	2,767.22	6,696.23
其他应收款	3,579.93	2,650.69	7,271.69	6,647.13
其中：应收利息	-	-	599.96	750.76
存货	107,404.18	66,944.02	44,996.86	29,019.92
其他流动资产	809.97	621.45	703.61	639.05
流动资产合计	268,350.71	279,290.73	173,250.34	228,949.65
<b>非流动资产：</b>				
其他权益工具投资	-	-	50.00	50.00
其他非流动金融资产	32,161.11	33,202.11	44,272.27	-
投资性房地产	130.38	131.46	135.77	890.90
固定资产	9,278.01	9,436.35	13,197.67	14,247.42
使用权资产	1,252.33	1,340.78	-	-
无形资产	1,088.21	1,098.69	1,444.72	2,270.30
商誉	109,003.62	109,003.62	109,003.62	109,003.62
长期待摊费用	572.31	601.48	40.71	50.23
递延所得税资产	1,328.16	1,266.98	424.76	354.69
其他非流动资产	78.64	105.53	2,307.34	180.25
非流动资产合计	154,892.76	156,186.99	170,876.85	127,047.41
<b>资产总计</b>	<b>423,243.47</b>	<b>435,477.72</b>	<b>344,127.19</b>	<b>355,997.06</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	129,436.13	64,769.62	3,142.84	5,498.15
应付票据	7,258.16	43,295.18	12,266.78	14,943.08
应付账款	15,352.95	7,097.68	27,269.18	11,060.05
预收款项	-	-	-	4,114.84
合同负债	7.30	55,199.62	1,421.18	-
应付职工薪酬	669.29	1,600.35	1,170.28	881.01

应交税费	6,692.71	5,443.80	3,079.69	4,644.27
其他应付款	433.54	657.43	123,186.60	157,678.79
其中：应付利息	-	-	61.09	46.36
一年内到期的非流动负债	5,213.12	5,185.64	-	-
其他流动负债	912.06	0.39		
<b>流动负债合计</b>	<b>165,975.27</b>	<b>183,249.71</b>	<b>171,536.56</b>	<b>198,820.19</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	91,200.00	91,200.00	-	-
租赁负债	973.44	1,058.72	-	-
递延收益	1,325.15	1,360.00	1,528.12	1,749.45
递延所得税负债	682.68	821.78	589.32	6.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>94,181.27</b>	<b>94,440.50</b>	<b>2,117.44</b>	<b>1,755.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>260,156.54</b>	<b>277,690.20</b>	<b>173,654.00</b>	<b>200,575.98</b>
<b>股东权益：</b>				
归属于母公司股东权益	161,027.86	155,705.03	168,205.98	152,496.94
少数股东权益	2,059.07	2,082.49	2,267.21	2,924.14
<b>股东权益合计</b>	<b>163,086.93</b>	<b>157,787.52</b>	<b>170,473.20</b>	<b>155,421.08</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>423,243.47</b>	<b>435,477.72</b>	<b>344,127.19</b>	<b>355,997.06</b>

## 2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>376,317.18</b>	<b>1,332,199.82</b>	<b>678,649.83</b>	<b>614,455.36</b>
其中：营业收入	376,317.18	1,332,199.82	678,649.83	614,455.36
<b>二、营业总成本</b>	<b>368,259.10</b>	<b>1,296,628.37</b>	<b>664,037.59</b>	<b>595,733.35</b>
其中：营业成本	363,174.91	1,274,706.23	645,626.71	575,548.43
税金及附加	57.11	403.03	371.71	414.90
销售费用	447.28	2,122.66	3,465.12	4,792.38
管理费用	1,222.18	8,707.55	3,797.61	4,510.53
研发费用	222.45	843.60	1,147.08	1,479.67
财务费用	3,135.18	9,845.29	9,629.35	8,987.44
其中：利息费用	2,862.23	7,778.40	8,336.82	8,479.25
减：利息收入	9.70	439.01	1,228.68	813.08

加：其他收益	126.99	440.14	586.19	764.38
投资收益	3.04	6,399.04	1,424.19	3,452.93
公允价值变动收益	-1,041.00	932.50	2,357.28	42.29
信用减值损失	168.63	-27.57	-2,938.69	-246.05
资产减值损失	-344.58	-528.72	-1,565.29	-1,457.57
资产处置收益	-0.77	315.30	42.74	6.44
<b>三、营业利润</b>	<b>6,970.38</b>	<b>43,102.12</b>	<b>14,518.67</b>	<b>21,284.41</b>
加：营业外收入	7.80	60.68	123.58	84.12
减：营业外支出	-	0.28	26.61	106.53
<b>四、利润总额</b>	<b>6,978.19</b>	<b>43,162.52</b>	<b>14,615.63</b>	<b>21,262.01</b>
减：所得税费用	1,303.47	7,614.46	3,786.39	3,914.40
<b>五、净利润</b>	<b>5,674.72</b>	<b>35,548.06</b>	<b>10,829.24</b>	<b>17,347.60</b>
<b>(一) 按经营持续性分类：</b>				
1.持续经营净利润	5,689.21	36,198.33	10,829.24	17,574.19
2.终止经营净利润	-14.50	-650.27	-	-226.59
<b>(二) 按所有权归属分类：</b>				
1.归属于母公司股东的净利润	5,698.13	35,785.66	11,480.52	18,462.91
2.少数股东损益	-23.41	-237.60	-651.27	-1,115.30
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-375.30</b>	<b>-40.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,299.42</b>	<b>35,508.06</b>	<b>10,829.24</b>	<b>17,347.60</b>
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额	5,322.83	35,745.66	11,480.52	18,462.91
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-23.41	-237.60	-651.27	-1,115.30
<b>八、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益	0.14	0.85	0.27	0.44
(二) 稀释每股收益	0.14	0.85	0.27	0.44

### 3、备考合并现金流量表

鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表仅包括备考合并资产负债表、备考合并利润表、备考合并财务报表附注，以及对备考合并财务报表使用者而言重要的信息，不包括备考合并现金流量表、备考合并股东权益变动表以及公司财务报表附注，备考合并财务报表附注中也不包括“与金融工具相关的风险”。

## (二) 历史财务报表

## 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	60,508.05	76,920.01	59,095.91	62,026.77
交易性金融资产	-	1,635.98	-	37,042.29
应收票据	13,590.04	17,243.29	14,526.51	16,029.04
应收账款	62,543.50	42,014.63	7,547.43	7,918.06
应收款项融资	1,907.81	23,137.67	-	-
预付款项	17,843.31	48,122.98	172.19	104.94
其他应收款	3,482.94	2,650.69	1,002.04	1,177.72
存货	107,363.91	66,944.02	4,995.95	5,146.34
其他流动资产	679.12	621.45	703.61	562.86
<b>流动资产合计</b>	<b>267,918.69</b>	<b>279,290.73</b>	<b>88,043.63</b>	<b>130,008.02</b>
<b>非流动资产：</b>				
其他权益工具投资	-	-	50.00	50.00
其他非流动金融资产	32,161.11	33,202.11	44,272.27	-
投资性房地产	130.38	131.46	135.77	890.90
固定资产	9,278.01	9,436.35	13,195.68	14,245.47
使用权资产	1,330.54	1,340.78	-	-
无形资产	1,088.21	1,098.69	1,444.72	2,270.30
商誉	109,003.62	109,003.62	-	-
长期待摊费用	572.31	601.48	40.71	50.23
递延所得税资产	1,223.06	1,266.98	255.38	297.85
其他非流动资产	78.64	105.53	2,307.34	180.25
<b>非流动资产合计</b>	<b>154,865.88</b>	<b>156,186.99</b>	<b>61,701.86</b>	<b>17,985.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>422,784.57</b>	<b>435,477.72</b>	<b>149,745.50</b>	<b>147,993.01</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	129,436.13	64,769.62	-	-
应付票据	7,258.16	43,295.18	5,713.17	8,145.84
应付账款	15,458.61	7,097.68	4,595.48	5,072.23
预收款项	-	-	-	1.58

合同负债	882.82	55,199.62	-	-
应付职工薪酬	669.29	1,600.35	887.52	864.36
应交税费	6,552.87	5,443.80	548.02	763.39
其他应付款	206.90	657.43	205.57	177.91
一年内到期的非流动负债	5,282.78	5,185.64	-	-
其他流动负债	-	0.39		
<b>流动负债合计</b>	<b>165,747.56</b>	<b>183,249.71</b>	<b>11,949.76</b>	<b>15,025.30</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	91,200.00	91,200.00	-	-
租赁负债	982.00	1,058.72	-	-
递延收益	1,325.15	1,360.00	1,528.12	1,749.45
递延所得税负债	649.25	821.78	589.32	6.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>94,156.40</b>	<b>94,440.50</b>	<b>2,117.44</b>	<b>1,755.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>259,903.96</b>	<b>277,690.20</b>	<b>14,067.20</b>	<b>16,781.09</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	42,000.00	42,000.00	42,000.00	30,000.00
资本公积	21,387.14	21,387.14	21,440.02	33,434.37
其他综合收益	-375.24	-	-	-
盈余公积	8,181.59	8,181.59	6,282.82	5,975.15
未分配利润	89,628.05	84,136.30	63,688.14	58,878.26
归属于母公司所有者权益	160,821.53	155,705.03	133,410.98	128,287.79
少数股东权益	2,059.07	2,082.49	2,267.32	2,924.14
<b>所有者权益合计</b>	<b>162,880.61</b>	<b>157,787.52</b>	<b>135,678.30</b>	<b>131,211.92</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>422,784.57</b>	<b>435,477.72</b>	<b>149,745.50</b>	<b>147,993.01</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	938.37	2,831.50	47,923.84	45,568.07
交易性金融资产	-	-	-	37,042.29
应收票据	8,342.10	11,967.13	14,344.46	15,787.04
应收账款	271.38	2,180.58	6,916.06	7,278.61
应收款项融资	-	-	-	-



预付款项	2.47	2.07	489.23	293.75
其他应收款	91.85	39.53	919.46	1,108.76
存货	-	-	2,550.54	2,983.96
其他流动资产	462.72	394.12	85.72	-
<b>流动资产合计</b>	<b>10,108.89</b>	<b>17,414.93</b>	<b>73,229.31</b>	<b>110,062.49</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	240,928.07	240,928.07	43,042.04	26,083.29
其他权益工具投资	-	-	50.00	50.00
其他非流动金融资产	14,012.00	11,415.00	11,415.00	-
投资性房地产	130.38	-	135.77	-
固定资产	395.87	402.81	5,778.42	6,192.90
无形资产	-	-	468.42	611.96
长期待摊费用	-	-	28.75	31.75
递延所得税资产	803.81	822.05	81.78	88.41
其他非流动资产	78.64	-	2,272.82	41.53
<b>非流动资产合计</b>	<b>256,139.76</b>	<b>253,567.92</b>	<b>63,272.99</b>	<b>33,099.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>266,248.65</b>	<b>270,982.85</b>	<b>136,502.31</b>	<b>143,162.32</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	3,000.00	4,494.59	-	-
应付票据	1,415.74	5,088.35	5,713.17	8,145.84
应付账款	259.01	259.01	15,658.46	21,437.52
预收款项	-	-	-	0.55
应付职工薪酬	96.71	127.32	378.49	404.37
应交税费	141.52	164.17	479.22	515.82
其他应付款	32,153.00	33,020.43	183.11	123.99
一年内到期的非流动负债	4,923.00	4,923.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>41,988.98</b>	<b>48,076.87</b>	<b>22,412.45</b>	<b>30,628.08</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	91,200.00	91,200.00	-	-
递延收益	-	-	1,371.55	1,566.24
递延所得税负债	649.25	-	-	6.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>91,849.25</b>	<b>91,200.00</b>	<b>1,371.55</b>	<b>1,572.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>133,838.23</b>	<b>139,276.87</b>	<b>23,784.00</b>	<b>32,200.66</b>

<b>所有者权益：</b>				
股本	42,000.00	42,000.00	42,000.00	30,000.00
资本公积	23,180.02	23,180.02	23,180.02	35,180.02
盈余公积	8,181.59	8,181.59	6,282.82	5,975.15
未分配利润	59,048.81	58,344.38	41,255.47	39,806.48
<b>所有者权益合计</b>	<b>132,410.42</b>	<b>131,705.98</b>	<b>112,718.31</b>	<b>110,961.65</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>266,248.65</b>	<b>270,982.85</b>	<b>136,502.31</b>	<b>143,162.32</b>

### 3、合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>376,317.18</b>	<b>920,569.33</b>	<b>26,478.19</b>	<b>30,107.24</b>
其中：营业收入	376,317.18	920,569.33	26,478.19	30,107.24
<b>二、营业总成本</b>	<b>368,505.82</b>	<b>901,192.94</b>	<b>22,361.20</b>	<b>26,099.47</b>
其中：营业成本	362,802.38	884,931.02	18,364.75	19,213.40
税金及附加	57.11	399.83	371.70	414.90
销售费用	1,066.52	1,381.99	543.62	1,607.66
管理费用	1,222.18	7,539.51	3,049.30	4,180.27
研发费用	222.45	843.60	1,147.08	1,479.67
财务费用	3,135.18	6,096.99	-1,115.26	-796.43
其中：利息费用	1,180.11	5,395.54	62.73	1.22
利息收入	6.48	423.47	1,184.52	803.38
加：其他收益	126.99	440.12	586.19	764.38
投资收益（损失以“－”号填列）	3.04	6,399.04	1,424.19	3,449.55
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-1,041.00	932.50	2,357.28	42.29
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-154.55	-119.53	-347.21	-3.31
资产减值损失（损失以“－”号填列）	81.60	-483.56	-797.67	-1,365.96
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-0.77	315.30	42.74	6.44
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>6,826.67</b>	<b>26,860.27</b>	<b>7,382.50</b>	<b>6,901.15</b>
加：营业外收入	7.80	60.68	79.15	84.07
减：营业外支出	0.00	0.26	25.27	106.53
<b>四、利润总额（亏损总额以</b>	<b>6,834.47</b>	<b>26,920.69</b>	<b>7,436.38</b>	<b>6,878.69</b>

“—”号填列)				
减：所得税费用	1,366.13	4,771.28	1,650.01	1,528.21
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>5,468.34</b>	<b>22,149.41</b>	<b>5,786.37</b>	<b>5,350.49</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	5,482.83	22,799.68	5,786.37	5,577.07
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-14.50	-650.27	-	-226.59
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	5,491.75	22,386.92	6,437.54	6,460.53
2.少数股东损益	-23.41	-237.51	-651.17	-1,110.04
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-40.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,468.34</b>	<b>22,109.41</b>	<b>5,786.37</b>	<b>5,350.49</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,491.75	22,346.92	6,437.54	6,460.53
归属于少数股东的综合收益总额	-23.41	-237.51	-651.17	-1,110.04
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.13	0.53	0.15	0.15
（二）稀释每股收益	0.13	0.53	0.15	0.15

#### 4、母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	<b>-0.77</b>	<b>24,868.77</b>	<b>24,741.84</b>	<b>29,144.63</b>
减：营业成本	-0.77	21,553.99	18,390.87	20,589.06
税金及附加	1.42	147.76	244.54	259.6
销售费用	-	162.46	530.88	1,516.33
管理费用	87.08	3,238.10	1,564.28	1,814.69
研发费用	-	689.54	1,413.94	1,423.25
财务费用	1,147.05	2,282.00	-811.17	-783.44
其中：利息费用	1,148.40	2,513.09	62.73	-
利息收入	1.91	239.35	878.87	787.13
加：其他收益	2.27	1,413.82	318.75	238.86
投资收益（损失以“—”号填列）	-	20,028.90	1,216.18	1,632.34

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	2,597.00	-	-	42.29
信用减值损失（损失以“－”号填列）	3.44	-3.53	-9.53	-4.35
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-265.84	-1,218.53	-1,332.37
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	272.53	-7.94	0.30
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>1,367.17</b>	<b>18,240.80</b>	<b>3,707.44</b>	<b>4,902.20</b>
加：营业外收入	4.75	46.61	9.89	66.33
减：营业外支出	-	-	25.27	106.53
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>1,371.92</b>	<b>18,287.41</b>	<b>3,692.06</b>	<b>4,862.00</b>
减：所得税费用	667.48	-740.27	615.41	837.36
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>704.44</b>	<b>19,027.68</b>	<b>3,076.65</b>	<b>4,024.64</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	704.44	19,027.68	3,076.65	4,024.64
（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>	<b>-</b>	<b>-40.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>704.44</b>	<b>18,987.68</b>	<b>3,076.65</b>	<b>4,024.64</b>

## 5、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	321,066.20	945,201.43	30,345.40	36,540.59
收到的税费返还	0.29	142.34	236.74	190.23
收到其他与经营活动有关的现金	200.02	1,883.30	1,552.31	1,473.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>321,266.52</b>	<b>947,227.07</b>	<b>32,134.45</b>	<b>38,204.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	316,383.37	938,551.82	18,898.70	21,229.42
支付给职工以及为职工支付的现金	2,382.82	6,820.55	4,783.79	5,174.78
支付的各项税费	487.90	6,523.11	3,296.96	3,216.75
支付其他与经营活动有关的现金	929.18	6,374.41	1,937.77	3,541.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>320,183.28</b>	<b>958,269.90</b>	<b>28,917.22</b>	<b>33,162.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,083.24</b>	<b>-11,042.83</b>	<b>3,217.23</b>	<b>5,042.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	7,108.72	27,810.00	37,042.29	31,300.00

取得投资收益收到的现金	56.14	596.92	1,511.34	3,280.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	229.89	4,078.20	1,000.43	271.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,394.74</b>	<b>32,485.12</b>	<b>39,554.06</b>	<b>34,852.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117.46	1,028.09	404.42	1,176.09
投资支付的现金	5,648.12	1,600.60	43,915.00	370
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	151,088.89	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	71.51
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,765.58</b>	<b>153,717.58</b>	<b>44,319.42</b>	<b>1,617.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,629.17</b>	<b>-121,232.46</b>	<b>-4,765.36</b>	<b>33,234.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	849.13
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	849.13
取得借款收到的现金	84,717.93	224,063.19	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	28,767.29	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>84,717.93</b>	<b>252,830.47</b>	<b>-</b>	<b>849.13</b>
偿还债务支付的现金	72,439.96	120,451.68	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,091.47	5,433.92	1,382.73	681.22
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	636.91	13,698.51	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>76,168.34</b>	<b>139,584.11</b>	<b>1,382.73</b>	<b>681.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,549.59</b>	<b>113,246.36</b>	<b>-1,382.73</b>	<b>167.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-162.59</b>	<b>-183.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>11,099.40</b>	<b>-19,212.81</b>	<b>-2,930.86</b>	<b>38,444.73</b>
加：期初现金及现金等价物余额	39,563.10	58,775.91	61,706.77	23,262.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>50,662.51</b>	<b>39,563.10</b>	<b>58,775.91</b>	<b>61,706.77</b>

## 6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,989.37	28,542.96	29,643.01	34,924.74
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	959.01	34,274.86	1,163.62	936.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,948.38</b>	<b>62,817.82</b>	<b>30,806.63</b>	<b>35,861.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,702.98	36,385.62	27,406.11	21,664.21
支付给职工以及为职工支付的现金	91.25	1,642.28	1,687.85	1,377.83
支付的各项税费	6.09	1,273.61	1,885.55	1,949.16
支付其他与经营活动有关的现金	1,888.98	2,668.92	2,450.20	3,188.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,689.30</b>	<b>41,970.44</b>	<b>33,429.71</b>	<b>28,179.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-740.92</b>	<b>20,847.38</b>	<b>-2,623.08</b>	<b>7,681.75</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,010.00	54,969.29	17,100.00
取得投资收益收到的现金	-	20,056.13	1,291.69	2,665.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.48	1,340.91	11.84	4.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	341.44
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4.48</b>	<b>23,407.04</b>	<b>56,272.81</b>	<b>20,111.90</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	125.06	396.23	596.63
投资支付的现金	-	187,160.00	49,515.00	2,670.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>187,285.06</b>	<b>49,911.23</b>	<b>3,266.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-163,878.02</b>	<b>6,361.58</b>	<b>16,845.27</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	2,570.00	100,492.38	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,570.00</b>	<b>100,492.38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	2,500.00	1.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,119.20	2,513.09	1,382.73	680.00
支付其他与筹资活动有关的现金	107.50	592.73	-	-

筹资活动现金流出小计	3,726.69	3,106.82	1,382.73	680.00
筹资活动产生的现金流量净额	-1,156.69	97,385.56	-1,382.73	-680.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,893.13	-45,645.07	2,355.77	23,847.02
加：期初现金及现金等价物余额	2,278.77	47,923.84	45,568.07	21,721.05
六、期末现金及现金等价物余额	385.64	2,278.77	47,923.84	45,568.07

### 三、备考财务报表的编制基础

#### （一）基本情况

2021年，公司认可IC分销商联合创泰在产业链中的重要价值，以现金160,160万元购买联合创泰100%股权，2021年7月1日公司已按照约定支付了150,000万元的交易款，并完成了董事会及管理层人员变更，联合创泰成为公司全资子公司。

联合创泰及其各子公司为专业的电子元器件产品授权分销商，主要从事电子元器件分销代理业务。报告期内联合创泰主营业务未发生变动。

鉴于报告期（2022年1-3月、2021年度、2020年度、2019年度）内公司直至2021年7月1日开始实质控制联合创泰，因此为满足公司本次配股之目的需要，公司假定已于备考合并财务报表最早期初（2019年1月1日）实质控制联合创泰，即联合创泰于2019年1月1日纳入公司合并范围，备考合并财务报表根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2018年修订）》的相关规定编制，仅供公司实施本次配股发行使用。

#### （二）编制基础

除下述事项外，备考合并财务报表系根据实际发生的交易和事项，以持续经营假设为基础，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2014年修订）》的披

露规定编制。

1、备考合并财务报表假设本公司于备考合并财务报表最早期初（2019年1月1日）实质控制联合创泰，即联合创泰于2019年1月1日纳入本公司合并范围。

2、备考合并财务报表系业经中审众环审计的本公司2019年度、2020年度、2021年度财务报表以及审阅的本公司2022年1-3月财务报表，业经中审众环审计的联合创泰2019年度、2020年度、2021年度的财务报表以及审阅的联合创泰2022年1-3月财务报表为基础，按以下方法编制。

（1）本次购买联合创泰100%股权为非同一控制下的企业合并，备考合并财务报表以合并对价160,160.00万元与实际购买日（2021年7月1日）的可辨认净资产的公允价值的差额确认商誉，并假定商誉在报告期内保持不变。由于报告期初（2019年1月1日，备考合并财务报表假定的购买日）的净资产与实际购买日的净资产并不一致，为保持报告期内商誉金额不变，备考合并财务报表相应调整了报告期初的合并对价，并将未付之合并对价作为其他应付款列示。同时，本公司管理层假设上述商誉在本报告期内未发生减值。

（2）鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表仅包括备考合并资产负债表、备考合并利润表、备考合并财务报表附注，以及对备考合并财务报表使用者而言重要的信息，不包括备考合并现金流量表、备考合并股东权益变动表以及公司财务报表附注，备考合并财务报表附注中也不包括“与金融工具相关的风险”。

（3）为简化处理，备考合并资产负债表的股东权益按“归属于母公司股东的权益”和“少数股东权益”列报，不再细分“股本”、“资本公积”、“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

（4）备考合并财务报表未考虑本次收购联合创泰100%股权产生的交易费用和相关税费。

（5）假定报告期内基于联合创泰认定的关联方也构成本公司关联方。

#### 四、合并报表范围及变化情况

截至2022年3月31日，公司所拥有的全资及控股子公司均已纳入合并报



表范围，各子公司的具体情况参见“第三节 发行人基本情况”之“二、发行人组织结构及重要权益投资情况”之“（二）发行人的重要权益投资情况”。

报告期内，公司合并财务报表范围内一级子公司变化情况如下：

年度	公司名称	合并报表范围变化情况	合并报表范围变化原因
2022年1-3月	汇海环保	减少	注销
2021年度	联合创泰	增加	非同一控制下企业合并
	马鞍山域峰	增加	非同一控制下企业合并
2020年度	聚隆景润	增加	设立
2019年度	聚隆轴业	减少	注销
	聚禾圣	减少	转让
	聚隆景泰	增加	设立

## 五、公司主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）备考合并口径主要财务指标

#### 1、主要财务指标

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	1.62	1.52	1.01	1.15
速动比率（倍）	0.97	1.16	0.75	1.01
资产负债率（合并）	61.47%	63.77%	50.46%	56.34%
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	28.45	43.73	22.78	8.63
存货周转率（次）	16.56	22.43	17.10	22.08

注：2022年1-3月的应收账款周转率与存货周转率已经年化处理。以上各指标计算公式如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债；
- ②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- ③资产负债率=负债总额/资产总额；
- ④应收账款周转率=营业收入/（[期末应收账款余额+期初应收账款余额]/2）；
- ⑤存货周转率=营业成本/（[期初存货账面余额+期末存货账面余额]/2）。

#### 2、净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》，以及备考财务报表，公司最近三年一期的净资

产收益率和每股收益情况如下表所示：

主要财务指标	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
基本每股收益（元/股）	0.14	0.85	0.27	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.85	0.27	0.44
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.15	0.71	0.19	0.36
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.15	0.71	0.19	0.36
全面摊薄净资产收益率（%）	3.54	22.98	6.83	12.11
加权平均净资产收益率（%）	3.59	19.23	7.29	12.86
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率（%）	3.99	19.04	4.81	9.90
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.06	15.93	5.13	10.51

注：上市公司 2019 年、2020 年实施了资本公积转增股本方案，2019 年、2020 年相关每股收益数据已按转增后总股本做相应调整。

## （二）公司合并口径主要财务指标

### 1、主要财务指标

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	1.62	1.52	7.37	8.65
速动比率（倍）	0.97	1.16	6.95	8.31
资产负债率（合并）	61.47%	63.77%	9.39%	11.34%
资产负债率（母公司）	50.27%	51.40%	17.42%	22.49%
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	28.58	36.60	3.35	3.95
存货周转率（次）	16.54	24.28	3.41	2.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.03	-0.26	0.08	0.12
每股净现金流量（元/股）	0.26	-0.46	-0.07	0.92

注：上市公司 2019 年、2020 年实施了资本公积转增股本方案，2019 年-2020 年相关数据已按转增后总股本做相应调整。2022 年 1-3 月的应收账款周转率与存货周转率已经年化处理。

以上各指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债；

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

③资产负债率=负债总额/资产总额；

④应收账款周转率=营业收入/([期末应收账款余额+期初应收账款余额]/2)；

- ⑤存货周转率=营业成本/([期初存货账面余额+期末存货账面余额]/2)；  
 ⑥每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本总额；  
 ⑦每股净现金流量=现金流量净额/股本总额。

## 2、净资产收益率及每股收益

主要财务指标	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
基本每股收益（元/股）	0.13	0.53	0.15	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.53	0.15	0.15
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.15	0.39	0.07	0.07
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.15	0.39	0.07	0.07
加权平均净资产收益率（%）	3.47	15.49	4.92	5.15
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.93	11.25	2.35	2.47

注：上市公司2019年、2020年实施了资本公积转增股本方案，2019年-2020年相关每股收益数据已按转增后总股本做相应调整。

### （三）备考合并非经常性损益明细表

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考合并非经常性损益的鉴证报告》（众环专字[2022]0100293号），报告期各期公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益	-0.77	315.27	16.14	177.84
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	45.85	295.69	348.05	574.14
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	14.65	-	-
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	-	0.03	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-1,037.96	7,331.54	3,781.47	3,323.08
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7.80	60.39	123.57	-21.68

其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	62.12	-
<b>小计</b>	<b>-985.08</b>	<b>8,017.58</b>	<b>4,331.35</b>	<b>4,053.39</b>
所得税影响额	254.39	-1,853.39	-920.94	-679.59
少数股东权益影响额（税后）	-1.88	-28.51	-12.77	-1.57
<b>合计</b>	<b>-732.57</b>	<b>6,135.68</b>	<b>3,397.65</b>	<b>3,372.23</b>

#### （四）公司合并口径非经常性损益明细表

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《非经常性损益的鉴证报告》（众环专字[2022]0100294号），报告期各期公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益	-0.77	315.30	17.47	175.19
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	45.85	295.67	348.05	574.14
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	-	0.03	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-1,037.96	7,331.54	3,781.47	3,323.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7.80	60.39	79.15	-22.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	62.12	-
<b>小计</b>	<b>-985.08</b>	<b>8,002.93</b>	<b>4,288.27</b>	<b>4,049.96</b>
所得税影响额	254.39	1,850.97	-913.83	-679.02
少数股东权益影响额（税后）	-1.88	28.51	-12.77	-1.57
<b>合计</b>	<b>-732.57</b>	<b>6,123.45</b>	<b>3,361.67</b>	<b>3,369.36</b>

## 六、报告期内会计政策、会计估计变更情况及会计差错更正

报告期内，上市公司会计政策、会计估计变更情况及会计差错更正情况如下：

## （一）报告期内会计政策变更情况

### 1、新金融工具准则

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会[2017]9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

经公司第三届董事会第十次会议于 2019 年 8 月 29 日决议通过，公司于 2019 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，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、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额。

### 2、新收入准则

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”）。经公司第三届董事会

第十六次会议于 2020 年 4 月 20 日决议通过，公司于 2020 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，公司重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2020 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则的主要变化和影响如下：

（1）公司将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

（2）公司发生的运费及包装费，原计入“销售费用”，在新收入准则下作为合同履约成本，变更为“营业成本”项目列报。

①对 2020 年 1 月 1 日财务报表的影响

单位：万元

报表项目	2019 年 12 月 31 日（变更前）金额		2020 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
预收账款	1.58	0.55		
合同负债			1.40	0.49
其他流动负债			0.18	0.06

②对 2020 年 12 月 31 日/2020 年度的影响

采用变更后会计政策编制的 2020 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表各项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比无变化，2020 年度合并及母公司利润表各项目受影响项目对比情况如下：

单位：万元

报表项目	2020 年度新收入准则下金额		2020 年度旧收入准则下金额	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
营业成本	18,364.75	18,390.87	17,760.81	17,799.19
销售费用	543.62	530.88	1,147.56	1,122.55

### 3、新租赁准则

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会

[2018]35号) (以下简称“新租赁准则”)。公司于2021年1月1日起执行前述新租赁准则,并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定,对于首次执行日前已存在的合同,公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

公司选择仅对2021年1月1日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即2021年1月1日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日(即2021年1月1日),公司的具体衔接处理及其影响如下:

### (1) 公司作为承租人

对首次执行日的融资租赁,公司作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值,分别计量使用权资产和租赁负债;对首次执行日的经营租赁,作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债;原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金,纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁,公司按照与租赁负债相等的金额,并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。公司于首次执行日对使用权资产进行减值测试,并调整使用权资产的账面价值。

公司对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁,不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁,公司根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理:

- 将于首次执行日后12个月内完成的租赁,作为短期租赁处理;
- 计量租赁负债时,具有相似特征的租赁采用同一折现率;
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用;
- 存在续约选择权或终止租赁选择权的,公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期;
- 作为使用权资产减值测试的替代,公司根据《企业会计准则第13号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同,并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产;

## (2) 公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估和分类。重分类为融资租赁的，将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

### (3) 执行新租赁准则的主要变化和影响如下：

——公司承租个人的汽车，租赁期为 12 年，原作为经营租赁处理，根据新租赁准则，于 2021 年 1 月 1 日确认使用权资产 287,500.00 元，租赁负债 0.00 元。

上述会计政策变更对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
使用权资产			287,500.00	287,500.00
长期待摊费用	407,075.16	287,500.00	119,575.16	

公司于 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债系预付款，无需折现。

公司 2020 年末不存在重大经营租赁，尚未支付的最低租赁付款额与 2021 年 1 月 1 日计入租赁负债的金额无差异。

## 4、其他重要会计政策变更

### (1) 执行一般企业财务报表格式的修订

财政部分别于 2018 年度和 2019 年度发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》财会[2019]16 号，对一般企业财务报表格式进行了修订。

公司分别根据上述列报要求相应追溯重述了比较报表。

### (2) 执行非货币性资产交换准则、债务重组准则

财政部于 2019 年 5 月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换〉的通知》，修订该准则的主要内容是：1) 明确准则的适用范围；2) 保持准则体系内在协调，即增加规范非货币性资产交换的确认时点；



3) 增加披露非货币性资产交换是否具有商业实质及其原因的要求。该准则自 2019 年 1 月 1 日起适用, 不要求追溯调整。

财政部于 2019 年 5 月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 12 号—债务重组〉的通知》, 修订的主要内容是: 1) 修改债务重组的定义, 取消了“债务人发生财务困难”、债权人“作出让步”的前提条件, 重组债权和债务与其他金融工具不作区别对待; 2) 保持准则体系内在协调: 将重组债权和债务的会计处理规定索引至金融工具准则, 删除关于或有应收、应付金额遵循或有事项准则的规定, 债权人以放弃债权的公允价值为基础确定受让资产(金融资产除外)的初始计量与重组损益。该准则自 2019 年 1 月 1 日起适用, 不要求追溯调整。

上述修订的非货币性资产交换准则、债务重组准则未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

### **(3) 执行《企业会计准则解释第 15 号》**

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布《企业会计准则解释第 15 号》(以下简称“解释 15 号”)。根据解释 15 号, 在考虑合同是否为亏损合同时所使用的“履行该合同的成本”, 应包括履行合同的增量成本和与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额。其中, 履行合同的增量成本包括直接人工、直接材料等; 与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额包括用于履行合同的固定资产的折旧费用分摊金额等。该规定自 2022 年 1 月 1 日实施。公司对 2022 年 1 月 1 日尚未履行完所有义务的合同执行上述规定, 执行解释 15 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### **(4) 子公司变更记账本位币**

公司全资子公司联合创泰从事半导体分销业务, 主要资产、负债采用美元计价, 采购、销售等主要业务采用美元结算。为匹配联合创泰业务发展规模及业务特性, 根据《企业会计准则》相关规定, 结合实际情况, 经审慎考虑并经公司第四届董事会第十八次会议审议通过, 公司对联合创泰以使用人民币作为记账本位币变更为使用美元作为记账本位币。该项变更未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## **(二) 报告期公司会计估计变更情况**

公司报告期内无会计估计变更情况。

### （三）报告期公司会计差错更正情况

报告期内，公司不存在对定期报告进行会计差错更正的情况，但存在对重大资产重组备考合并财务报表进行会计差错更正的情形。

2022年1月5日，公司召开第四届董事会第十三次（临时）会议及第四届监事会第十三次（临时）会议，审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》。根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》的相关规定，公司对相关差错事项进行更正，涉及2020年度备考合并财务报表，具体情况如下：

#### 1、更正原因

2021年4月，公司因收购联合创泰事项编制了2020年度备考合并财务报表。公司在对2021年7月完成收购的全资子公司联合创泰业务进行梳理过程中发现，2020年1-8月期间联合创泰有6笔按照贸易合同确认为收入和成本的交易，经核实为融资业务，按照拆借资金业务处理能够更准确的反映交易实质，该事项导致公司在重大资产重组期间披露的2020年度备考合并财务报表等文件中的营业收入、营业成本、财务费用和关联方交易等信息存在差错。为更加客观、公允地反映公司2020年度备考合并的财务状况和经营成果，公司对该会计差错事项和关联交易进行更正。

#### 2、更正内容

##### （1）对2020年12月31日备考合并资产负债表的影响

对2020年12月31日备考合并资产负债表不存在影响。

##### （2）对2020年度备考合并利润表的影响

单位：万元

报表项目	更正前金额	更正后金额	更正金额
营业收入	689,055.06	678,649.83	-10,405.24
营业成本	656,167.38	645,626.71	-10,540.66
财务费用	9,493.92	9,629.35	135.43

上述更正事项对净利润及归属于母公司股东的净利润不产生影响。

##### （3）更正事项涉及的财务报表附注

## ①附注十一、4 关联方交易情况

## A、更正前财务报表附注

## 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度
赛格（香港）有限公司	采购电子元器件	10,540.66

## B、更正后财务报表附注

## 关联方资金拆借

单位：万元

关联方	期初占用 余额	本期收到	本期支付	期末占用 余额	利率
拆入：					
赛格（香港） 有限公司	-	9,313.90	9,313.90	-	年化 10.65%- 15.47%

关联方交易更正为关联方资金拆借（拆入）合计金额 9,313.90 万元。

## ②附注七、28 营业收入和营业成本

单位：万元

更正前财务报表附注		更正后财务报表附注	
电子元器件分销收入	662,465.84	电子元器件分销收入	652,060.60
电子元器件分销成本	637,802.63	电子元器件分销成本	627,261.96

## ③附注七、33 财务费用

单位：万元

更正前财务报表附注		更正后财务报表附注	
利息支出	8,201.39	利息支出	8,336.82
减：利息收入	1,228.68	减：利息收入	1,228.68
汇兑损益	1,862.34	汇兑损益	1,862.34
银行手续费及其他	658.87	银行手续费及其他	658.87
<b>合计</b>	<b>9,493.92</b>	<b>合计</b>	<b>9,629.35</b>

## 3、对公司生产经营、财务状况及偿债能力的影响

本次会计差错更正事项对财务报表不具有广泛性影响，不会导致公司相关年度盈亏性质发生改变，更正后的信息能够更加客观、公允地反映公司 2020 年度备考合并的财务状况和经营成果，有利于提高公司财务信息质量。本次会计差错更正未对公司归属于母公司股东的净利润产生影响，营业收入更正金额占

更正前营业收入的比例为 1.51%。本次更正对公司财务状况、经营业绩及偿债能力无重大不利影响。

## 第五节 管理层讨论与分析

公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报告业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了众环审字[2020]010114 号、众环审字[2021]0101225 号、众环审字[2022]0110502 号标准无保留意见的审计报告。2022 年 1-3 月的财务报告未经审计。

2021 年，公司以支付现金的方式收购英唐创泰持有的联合创泰 100% 股权，于 2021 年 7 月将联合创泰纳入公司合并报表范围。为使上市公司的历史财务数据更具备可比性，发行人编制的最近三年及一期（即 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月）备考合并财务报表经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具了众环阅字[2022]0100004 号审阅报告。

备考合并财务报表假设公司收购联合创泰 100% 股权已于备考合并财务报表最早期初（2019 年 1 月 1 日）实施完成，即上述重大资产重组交易完成后的架构在 2019 年 1 月 1 日已经存在，联合创泰已成为公司的全资子公司。

为了有助于投资者全面理解上市公司历史财务状况，本章节的财务分析无特别说明，采用备考审阅报告的财务数据。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构分析

##### 1、资产构成情况

报告期内，发行人备考合并的资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	268,350.71	63.40	279,290.73	64.13	173,250.34	50.34	228,949.65	64.31
非流动资产	154,892.76	36.60	156,186.99	35.87	170,876.85	49.66	127,047.41	35.69
<b>资产总计</b>	<b>423,243.47</b>	<b>100.00</b>	<b>435,477.72</b>	<b>100.00</b>	<b>344,127.19</b>	<b>100.00</b>	<b>355,997.06</b>	<b>100.00</b>

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 3 月末，发行人备考合并资产总额分别为 355,997.06 万元、344,127.19 万元、435,477.72 万元和 423,243.47 万元。

报告期各期末，发行人流动资产占资产总额比例分别为 64.31%、50.34%、64.13% 和 63.40%，非流动资产占资产总额比例分别为 35.69%、49.66%、35.87% 和 36.60%，报告期各期末，公司资产以流动资产为主，资产结构在报告期内略有波动。

2020 年末，公司流动资产占资产总额比重为 50.34%，较 2019 年末流动资产占资产总额的比重 64.31% 出现较大降低，主要原因为：公司流动资产中的交易性金融资产、应收款项金额较上年末出现较大减少，而非流动资产中的其他非流动金融资产较上年末出现较大增加。

2021 年末，公司流动资产占资产总额比重为 64.13%，较 2020 年末流动资产占资产总额的比重 50.34% 出现较大增长，主要原因为：公司的流动资产中的应收账款、应收款项融资及预付款项的金额及占比较上年末出现较大增长。

2022 年 3 月末，公司流动资产占资产总额比重为 63.40%，较 2021 年末变化较小，公司资产结构相对稳定。

## 2、流动资产分析

报告期各期末，发行人流动资产的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	60,508.05	22.55	76,920.01	27.54	72,961.61	42.11	68,202.05	29.79
交易性金融资产	-	-	1,635.98	0.59	-	-	37,042.29	16.18
应收票据	14,502.10	5.40	17,243.29	6.17	14,526.51	8.38	16,029.04	7.00
应收账款	63,019.42	23.48	42,014.63	15.04	18,171.52	10.49	40,827.55	17.83
应收账款融资	1,439.72	0.54	23,137.67	8.28	11,851.33	6.84	23,846.38	10.42
预付款项	17,087.34	6.37	48,122.98	17.23	2,767.22	1.60	6,696.23	2.92
其他应收款	3,579.93	1.33	2,650.69	0.95	7,271.69	4.20	6,647.13	2.90
存货	107,404.18	40.02	66,944.02	23.97	44,996.86	25.97	29,019.92	12.68
其他流动资产	809.97	0.30	621.45	0.22	703.61	0.41	639.05	0.28
<b>流动资产合计</b>	<b>268,350.71</b>	<b>100.00</b>	<b>279,290.73</b>	<b>100.00</b>	<b>173,250.34</b>	<b>100.00</b>	<b>228,949.65</b>	<b>100.00</b>

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收账款融资、存货和预付款项构成，其各期末合计金额占流动资产的比例分别为 80.64%、95.40%、98.24% 和

98.36%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，发行人货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
库存现金	-	-	2.24	0.58
银行存款	50,660.45	39,563.10	69,668.21	64,802.84
其他货币资金	9,847.60	37,356.91	3,291.16	3,398.62
<b>合计</b>	<b>60,508.05</b>	<b>76,920.01</b>	<b>72,961.61</b>	<b>68,202.05</b>

报告期各期末，发行人其他货币资金主要是为取得信用证、使用进口押汇预付货款而向银行支付的保证金，以及开具银行承兑汇票的保证金。

2019年-2021年，随着公司经营规模扩大、留存收益增长，公司的货币资金整体持续增加。具体而言，2021年末，公司货币资金76,920.01万元，较2020年末增长3,958.40万元，其中，其他货币资金增加34,065.75万元主要系联合创泰采用信用证方式支付货款增多及当期新增进口押汇融资方式，导致保证金相应增加；银行存款减少30,105.11万元主要系公司以自有资金、出售参股权及并购贷款等多种方式筹集资金，支付了收购联合创泰股权转让款所致。

2022年3月末，公司货币资金较2021年末减少16,411.96万元，主要系信用证结算导致应付票据及其他货币资金大幅下降所致。

### (2) 交易性金融资产

2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，公司交易性金融资产余额分别为37,042.29万元、0.00万元、1,635.98万元和0万元，主要系公司为提高资金使用效率所购买的理财产品。

公司自2019年1月1日起施行新金融工具准则后，按照新金融工具准则的规定进行了重新分类和计量，将其他流动资产中的理财产品调整至以公允价值计量且其变动计入当期损益的交易性金融资产项列示；公司2020年末及2022年3月末交易性金融资产余额为0，主要系期末购买的理财产品到期所致。

### (3) 应收票据

报告期各期末，发行人应收票据构成及其占流动资产的比例如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	449.52	0.17	332.74	0.12	267.57	0.15	242.00	0.11
商业承兑汇票	14,052.58	5.24	16,910.55	6.05	14,258.94	8.23	15,787.04	6.90
合计	<b>14,502.10</b>	<b>5.40</b>	<b>17,243.29</b>	<b>6.17</b>	<b>14,526.51</b>	<b>8.38</b>	<b>16,029.04</b>	<b>7.00</b>
占减速器业务收入 收入的比重	<b>223.08%</b>		<b>55.69%</b>		<b>57.64%</b>		<b>54.50%</b>	

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人应收票据金额分别为16,029.04万元、14,526.51万元、17,243.29万元和14,502.10万元，占同期末流动资产的比例分别为7.00%、8.38%、6.17%和5.40%，主要为公司减速器业务产生的应收票据。公司在报告期内的应收票据为银行承兑汇票和商业承兑汇票，2019年-2021年应收票据的金额波动与减速器业务收入的变动情况一致，金额占比较为稳定，2022年3月末应收票据余额占减速器业务收入比例较高，主要系当期收入仅为一季度收入，且公司2021年下半年收到的商业承兑汇票尚未到期兑付所致。公司应收票据中以商业承兑汇票为主。

公司减速器业务主要面向海尔、美的等国内知名洗衣机客户，公司与该等重要客户主要采用票据方式结算。公司保有的应收票据均为与客户结算的货款，具有真实交易背景，符合双方协议关于货款结算的约定。公司应收票据的出票人全部为海尔、美的等实力强、信誉好的长期合作客户。客户通常在信用期满后，以6个月期限的银行承兑汇票或商业承兑汇票支付货款，导致公司的应收票据余额较大。

公司各期末应收票据均按期兑付，或在银行贴现，或在采购原材料时通过背书转出，不存在期末将应收账款转为应收票据而在期后重新转回的情形。公司应收票据为信用级别较高的承兑汇票，无法履约风险较低，因而未计提坏账准备。

#### (4) 应收账款

##### ①应收账款情况

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人应收账款账面价值分别为40,827.55万元、18,171.52万元、42,014.63万元和63,019.42万元，占流动资产的比例分别为17.83%、10.49%、15.04%和23.48%。报告期各期



末，发行人应收账款余额占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31 /2022年1-3月	2021-12-31 /2021年	2020-12-31 /2020年	2019-12-31 /2019年
应收账款期末余额	63,408.12	42,395.22	18,527.32	41,050.86
营业收入	376,317.18	1,332,199.82	678,649.83	614,455.36
应收账款占营业收入比例	16.85%	3.18%	2.73%	6.68%

公司报告期各期末应收账款余额占同期营业收入的比例分别为 6.68%、2.73%、3.18% 和 16.85%，除最近一期末外，其余各期的占比均较小。2021 年，联合创泰主要客户华勤通讯因英唐智控体系的关联担保到期而暂时未能开展保理融资，联合创泰通过提供提前回款折扣以加速其回款。2022 年 1-3 月，华勤通讯提前回款比例较 2021 年有所降低，导致报告期末该客户应收账款余额较 2021 年末增幅较大，相应占比增加。公司应收账款回款情况整体良好，发生重大坏账的风险较小。

联合创泰主要从事电子元器件分销业务，主要服务于阿里巴巴、中霸集团、字节跳动等头部互联网客户，向该等客户销售存储器等电子元器件。联合创泰根据合作期限、客户规模、信用情况、销售金额等情况，给予下游客户月结 30 天至 90 天不等的账期。由于联合创泰业务规模远大于公司减速器业务，因此发行人备考口径下各期末的应收账款余额与联合创泰销售但尚未回款的产品金额、联合创泰的应收账款管理政策的相关度较高。

发行人 2020 年末应收账款账面余额较 2019 年末减少 22,523.54 万元，相比于 2019 年有所降低，主要系联合创泰加大了对应收账款的管理、新增对部分客户应收账款保理融资以加速款项回收，以及将对 Auspicious Shine Limited 和香港德景对外贸易有限公司的债权转让给黄泽伟所致。

发行人 2021 年末应收账款账面余额较 2020 年末增加 23,867.90 万元，主要系联合创泰对字节跳动、华勤通讯和新增客户的应收账款增加所致。其中，联合创泰当期对字节跳动应收账款采用非买断式的保理融资方式，对华勤通讯应收账款因英唐智控体系对联合创泰的关联担保到期而不再与大新银行继续合作。

发行人 2022 年 3 月末应收账款账面余额较 2021 年末增加 21,012.90 万元，主要系联合创泰对华勤通讯、紫光存储等客户的应收账款较 2021 年末增幅较大

所致。

## ②应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末，发行人应收账款账龄分布和坏账计提情况如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	63,032.41	99.41	42,029.91	99.14	18,149.38	97.96	41,015.92	99.91
1至2年	-	-	-	-	350.11	1.89	27.47	0.07
2至3年	342.68	0.54	342.68	0.81	20.36	0.11	4.06	0.01
3年以上	33.03	0.05	22.63	0.05	7.47	0.04	3.41	0.01
账面余额	<b>63,408.12</b>	<b>100.00</b>	<b>42,395.22</b>	<b>100.00</b>	<b>18,527.32</b>	<b>100.00</b>	<b>41,050.86</b>	<b>100.00</b>
坏账准备	388.69	0.61	380.59	0.90	355.80	1.92	223.31	0.54
账面净值	<b>63,019.42</b>	<b>99.39</b>	<b>42,014.63</b>	<b>99.10</b>	<b>18,171.52</b>	<b>98.08</b>	<b>40,827.55</b>	<b>99.46</b>

报告期各期末，发行人应收账款大部分账龄在1年以内，1年以内应收账款占按组合计提坏账准备的应收账款的比例分别为99.91%、97.96%、99.14%和99.41%，应收账款结构稳定、合理。

报告期各期末，应收账款分类披露情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31			2021-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项计提坏账准备的应收账款	311.33	311.33	-	311.33	311.33	-
按组合计提坏账准备的应收账款	63,096.79	77.37	63,019.42	42,083.89	69.27	42,014.63
合计	<b>63,408.12</b>	<b>388.69</b>	<b>63,019.42</b>	<b>42,395.22</b>	<b>380.59</b>	<b>42,014.63</b>
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项计提坏账准备的应收账款	311.33	311.33	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	18,215.99	44.48	18,171.52	41,050.86	223.31	40,827.55
合计	<b>18,527.32</b>	<b>355.80</b>	<b>18,171.52</b>	<b>41,050.86</b>	<b>223.31</b>	<b>40,827.55</b>

### A、单项计提坏账准备的应收账款

2019年末，公司无单项计提坏账准备的应收账款，2020年末、2021年末及2022年3月末公司单项计提坏账准备的应收账款余额均为311.33万元，具体情

况如下：

单位：万元

单位	2020年末、2021年末、2022年3月末			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
广州启帆工业机器人有限公司	311.33	311.33	100.00	已进入破产重整程序，预计难以收回
<b>合计</b>	<b>311.33</b>	<b>311.33</b>	<b>100.00</b>	-

### B、按组合计提坏账准备的应收账款

#### （A）减速器业务

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	7,217.57	99.12	8,492.28	99.37	7,525.30	99.12	7,891.71	99.56
1年至2年（含2年）	-	-	-	-	38.78	0.51	27.47	0.35
2年至3年（含3年）	31.35	0.43	31.35	0.37	20.36	0.27	4.06	0.05
3年以上	33.03	0.45	22.63	0.26	7.47	0.10	3.41	0.04
<b>账面余额</b>	<b>7,281.95</b>	<b>100.00</b>	<b>8,546.26</b>	<b>100.00</b>	<b>7,591.91</b>	<b>100.00</b>	<b>7,926.65</b>	<b>100.00</b>
坏账准备	77.37	1.06	69.27	0.81	44.48	0.59	8.59	0.11
<b>账面净值</b>	<b>7,204.58</b>	<b>98.94</b>	<b>8,476.99</b>	<b>99.19</b>	<b>7,547.43</b>	<b>99.41</b>	<b>7,918.06</b>	<b>99.89</b>

#### （B）电子元器件分销业务

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	55,814.85	100.00	33,537.63	100.00	10,624.08	100.00	32,671.73	100.00
<b>账面余额</b>	<b>55,814.85</b>	<b>100.00</b>	<b>33,537.63</b>	<b>100.00</b>	<b>10,624.08</b>	<b>100.00</b>	<b>32,671.73</b>	<b>100.00</b>
坏账准备	-	-	-	-	-	-	214.72	0.66
<b>账面净值</b>	<b>55,814.85</b>	<b>100.00</b>	<b>33,537.63</b>	<b>100.00</b>	<b>10,624.08</b>	<b>100.00</b>	<b>32,457.01</b>	<b>99.34</b>

发行人大部分客户为国内大型互联网企业和海尔、美的等国内知名洗衣机客户，客户的信誉度、资金实力较好，能按照合同约定支付款项，发生坏账损失的可能性较小。公司根据制定的坏账准备计提比例，已对应收账款按账龄分类计提了足额的坏账准备。

#### ③与同行业公司相比应收账款坏账计提方法及比例

报告期内，同行业公司及发行人的坏账计提比例如下所示：

账龄	深圳华强	力源信息	润欣科技	英唐智控	发行人（电子元器件分销业务）
<b>2021年</b>					
6个月以内（含6个月，下同）	0	按业务分类客户组合，以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	按业务分类客户组合，以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备
6个月-12个月	5				
1-2年	10				
2-3年	20				
3-4年	50				
4-5年	80				
5年以上	100				
<b>2020年</b>					
6个月以内（含6个月，下同）	0	按业务分类客户组合，以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	按业务分类客户组合，以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备
6个月-12个月	5				
1-2年	10				
2-3年	20				
3-4年	50				
4-5年	80				
5年以上	100				
<b>2019年</b>					
6个月以内（含6个月，下同）	0	按业务分类客户组合，以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	以应收款项的账龄作为信用风险特征，并考虑整个存续期预期信用损失率，计提坏账准备	0
6个月-12个月	5				2.95
1-2年	10				-
2-3年	20				-
3-4年	50				-
4-5年	80				-
5年以上	100				-

报告期各期末，发行人1年以内应收账款占比在97%以上，公司1年以内应收账款的坏账计提比例与同行业公司不存在重大差异，应收账款坏账计提较为充分。

## ④应收账款的期后回款情况

截至 2022 年 5 月 31 日，公司报告期各期末应收账款的回款情况如下表所示：

单位：万元

类别	期末余额	期后回款金额	回款比例
2022-03-31	63,408.12	55,153.78	86.98%
2021-12-31	42,395.22	40,775.26	96.18%
2020-12-31	18,527.32	18,156.81	98.00%
2019-12-31	41,050.86	40,675.16	99.08%

报告期前三年，公司应收账款回款比例均超过 96%，期后回款情况良好。最近一期，公司应收账款回款比例有所降低，主要系部分客户应收款项尚在信用期内，暂未回款所致。发行人减速器业务的客户主要为头部家电厂商，电子元器件分销业务的客户主要为大型互联网客户和 ODM 企业，不回款风险较低。综上，发行人应收账款坏账计提比例较为充分，历史期间期后回款情况较好。

## ⑤应收账款余额中前五名客户明细情况

报告期各期末，发行人应收账款余额前五名客户明细如下：

单位：万元

序号	名称	金额	账龄	占应收账款比例	与公司关系	是否为主要客户
<b>2022 年 3 月 31 日</b>						
1	华勤通讯香港有限公司	29,895.18	6 个月以内	47.15%	无关联关系	是
2	超聚变技术国际有限公司	8,825.59	6 个月以内	13.92%	无关联关系	是
3	西安紫光国芯半导体有限公司	8,290.70	6 个月以内	13.08%	无关联关系	否
4	上海小度技术有限公司	3,585.78	6 个月以内	5.66%	无关联关系	否
5	青岛海达源采购服务有限公司	2,725.01	6 个月以内	4.30%	无关联关系	是
	<b>合计</b>	<b>53,322.25</b>	-	<b>84.09%</b>	-	-
<b>2021 年 12 月 31 日</b>						
1	华勤通讯香港有限公司	8,762.85	6 个月内	20.67%	无关联关系	是
2	BYTEDANCE PTE. LTD.	8,311.10	6 个月内	19.60%	无关联关系	是
3	超聚变技术国际有限公司	7,909.99	6 个月内	18.66%	无关联关系	否
4	青岛海达源采购服务有限公司	3,063.76	6 个月内	7.23%	无关联关系	是

5	展华集团有限公司	2,741.20	6 个月内	6.47%	无关联关系	否
合计		<b>30,788.90</b>	-	<b>72.62%</b>	-	-
<b>2020 年 12 月 31 日</b>						
1	西安紫光国芯半导体有限公司	7,715.30	6 个月内	41.64%	无关联关系	是
2	合肥美的洗衣机有限公司	3,790.08	1 年以内	20.46%	无关联关系	是
3	青岛海达源采购服务有限公司	2,756.75	1 年以内	14.88%	无关联关系	是
4	展华集团有限公司	997.94	6 个月内	5.39%	无关联关系	否
5	华商龙科技	997.86	6 个月内	5.39%	无关联关系	否
合计		<b>16,257.93</b>	-	<b>87.75%</b>	-	-
<b>2019 年 12 月 31 日</b>						
1	香港德景对外贸易有限公司	8,364.25	6 个月内、 7-12 个月	20.38%	无关联关系	否
2	立讯	6,704.20	6 个月内	16.33%	无关联关系	是
3	青岛海达源采购服务有限公司	5,042.80	1 年以内	12.28%	无关联关系	是
4	UNIC Memory Technology (Singapore) PTE. LTD.	4,064.99	6 个月内	9.90%	无关联关系	是
5	长虹(香港)贸易有限公司	3,439.04	6 个月内	8.38%	无关联关系	否
合计		<b>27,615.28</b>	-	<b>67.27%</b>	-	-

注：上表主要客户的判断依据为是否系公司电子元器件分销业务或减速器业务当期前五大客户。

报告期各期末，发行人大部分主要应收账款方为公司的主要客户，公司应收账款余额前五名客户占比较高，主要债务方较为集中。随着公司和服务知名度的提升，公司获得更多的客户资源，不存在对单个客户重大依赖的情况。

### ⑥对主要客户的信用政策及变化情况

发行人电子元器件分销业务主要服务于阿里巴巴、中霸集团、字节跳动、华勤通讯等头部互联网客户和大型 ODM 企业，向该等客户销售存储器、主控芯片等电子元器件。联合创泰根据合作期限、客户规模、信用情况、销售金额等情况，给予下游客户月结 30 天至 90 天不等的账期。

发行人减速器业务主要服务于美的、海尔等头部洗衣机厂商客户，向该等客户销售离合器、电机等洗衣机重要零部件。公司目前与主要客户海尔实行“1+6”结算模式，即给予海尔 1 个月信用期，自其领用产品入库上线并确认后，公司开具发票经客户确认起开始计算。通常，1 个月信用期满后与海尔以六个月期限的承兑汇票方式结算。公司目前与主要客户美的实行部分“2+6”，部

分“美易单”（2+6 个月信用期）的结算模式。公司与其他客户主要实行“3+6”结算模式。

报告期内，发行人给予客户的账期处于行业正常水平，未发生重大不利变化。发行人主要客户信用良好、偿还能力较强，发生坏账损失的可能性较小。发行人应收账款坏账准备计提充分，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

#### ⑦各期坏账准备的计提和转回对经营业绩影响

报告期内，发行人各期坏账准备计提和转回情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
计提金额	8.10	24.79	2,716.28	210.78
转回金额	-	-	2,583.78	-
利润总额	6,978.19	43,162.52	14,615.63	21,262.01
计提占比（%）	0.12	0.06	18.58	0.99
转回占比（%）	-	-	17.68	-

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，发行人计提的应收账款坏账准备分别为 210.78 万元、2,716.28 万元、24.79 万元和 8.10 万元，占备考口径利润总额的比重分别为 0.99%、18.58%、0.06%和 0.12%；转回金额分别为 0 万元、2,583.78 万元、0 万元和 0 万元，占备考口径利润总额的比重分别为 0%、17.68%、0%和 0%。除 2020 年度外，坏账准备的计提和转回对公司经营业绩的影响不大。

2020 年度应收账款计提和转回的具体情况如下：2020 年 8 月 31 日，联合创泰管理层判断客户 Auspicious Shine Limited 和香港德景对外贸易有限公司应收账款预计收回有困难，由于账龄较短，根据其管理层判断、股权抵押、律师事务所之法律意见等，故按照 25%的比例单项计提坏账准备，共计计提坏账准备金额 2,583.78 万元。

2020 年 12 月 1 日，联合创泰与黄泽伟签署了《债权债务转让协议》，黄泽伟同意通过协议安排受让上述联合创泰对 Auspicious Shine Limited 和香港德景对外贸易有限公司的债权并全额转回已计提坏账准备并计入资本公积。

联合创泰自 2019 年 10 月起不再与 Auspicious Shine Limited 和香港德景对

外贸易有限公司发生交易，上述应收账款的计提及转回具有偶发性。除此之外，报告期内发行人坏账准备根据各期末应收账款余额计提，计提金额及转回金额对当期利润影响较小。

### （5）应收款项融资

报告期各期末，发行人应收款项融资的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款融资	1,439.72	23,137.67	11,851.33	23,846.38
合计	<b>1,439.72</b>	<b>23,137.67</b>	<b>11,851.33</b>	<b>23,846.38</b>

根据财政部新金融工具会计准则，联合创泰于 2019 年 1 月 1 日起，将既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标的部分特定客户的应收款项，重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

报告期内，联合创泰为加速资金周转效率开展了保理融资，其采用的保理融资主要为买断式融资，即将应收客户款项出售给银行以加速回款，实现应收账款快速变现。联合创泰目前对阿里巴巴、中霸集团等优质核心客户开展保理融资，随着联合创泰来源于上述优质客户的收入规模扩大，保理融资额度会进一步扩大。

2020 年末，发行人应收款项融资为 11,851.33 万元，较 2019 年末减少了 11,995.05 万元，主要系：1) 2020 年联合创泰保理融资额度上升，出售了更多的应收客户款项，应收账款及应收款项融资的合计规模下降较大；2) 因 2020 年联合创泰保理融资业务对应的客户华勤通讯销售收入下降，导致期末的应收款项融资金额下降。

2021 年末，发行人应收款项融资为 23,137.67 万元，较 2020 年末增加了 11,286.34 万元，主要系联合创泰对中霸集团的应收款项融资增加所致。

2022 年 3 月末，发行人应收款项融资为 1,439.72 万元，较 2020 年末减少了 21,697.95 万元，主要系 3 月末联合创泰保理客户的应收账款已完成保理手续变现所致。

### （6）预付账款

#### ①预付账款账龄情况



报告期各期末，发行人预付账款账龄情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	17,075.86	99.93	48,111.22	99.98	2,744.32	99.17	6,685.27	99.84
1至2年（含2年）	4.05	0.02	3.93	0.01	17.39	0.63	6.12	0.09
2至3年（含3年）	4.50	0.03	4.69	0.01	3.13	0.11	4.82	0.07
3年以上	2.94	0.02	3.15	0.01	2.37	0.09	0.02	0.00
合计	<b>17,087.34</b>	<b>100.00</b>	<b>48,122.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,767.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6,696.23</b>	<b>100.00</b>

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人预付账款账面价值分别为6,696.23万元、2,767.22万元、48,122.98万元和17,087.34万元，占流动资产的比例分别为2.92%、1.60%、17.23%和6.37%。

由于联合创泰业务规模远大于公司减速器业务，因此发行人备考口径下各期末的预付账款与联合创泰采购金额及采购模式的相关度较高。联合创泰作为授权分销商，所代理的存储器产品线属于资源性产品，主要是从原厂采购电子元器件并销售给客户。上游原厂的付款期限相对较短，多采用“先款后货”方式，一般不设置账期，结算方式方面则主要采用银行转账及信用证等方式支付。因此，发行人预付账款主要为电子元器件产品资源的预付货款。报告期各期末，公司预付账款账龄主要在1年以内，1年以内的预付账款占比分别为99.84%、99.17%、99.98%和99.93%。

2020年末，公司预付账款较2019年末下降3,929.02万元，主要系联合创泰对主要供应商SK海力士使用供应链融资模式的采购金额不断增加所致。2021年末，公司预付账款较2020年末增加45,355.77万元，增幅较大，主要系联合创泰本期预收货款增加，一定程度上缓解了其日常营运资金压力，加之联合创泰业务快速发展、经营规模不断扩大，因此增加了对SK海力士和MTK联发科的预付款。2022年3月末，公司预付账款较2021年末下降31,035.64万元，主要系最近一期联合创泰营运资金压力增大，2022年3月采用第三方担保信用证预付货款较直接开立信用证方式的占比有所增加，故而报告期末“应付账款-SK海力士”大于“预付账款-SK海力士”，合并后的净额以应付账款列示。

## ②预付账款余额中前五名供应商明细情况

报告期各期末，发行人预付账款余额中前五名供应商明细如下：

单位：万元

序号	名称	金额	账龄	占预付账款比例	与公司关系
<b>2022年3月31日</b>					
1	MediaTek Singapore Pte. Ltd.	10,343.33	6个月内	60.53%	无关联关系
2	MediaTek Inc. Taipei Branch.	5,827.03	6个月内	34.10%	无关联关系
3	马钢（芜湖）材料技术有限公司	223.67	6个月内	1.31%	无关联关系
4	开元通信技术（厦门）有限公司	183.52	1年以内	1.07%	无关联关系
5	广州国同芯微电子有限公司	80.37	6个月内	0.47%	无关联关系
<b>合计</b>		<b>16,657.92</b>	-	<b>97.49%</b>	-
<b>2021年12月31日</b>					
1	爱思开海力士（无锡）半导体销售有限公司	31,924.25	6个月内	66.34%	无关联关系
2	MediaTek Inc. Taipei Branch.	10,808.04	6个月内	22.46%	无关联关系
3	MediaTek Singapore Pte. Ltd.	4,939.61	6个月内	10.26%	无关联关系
4	马钢（芜湖）材料技术有限公司	75.05	1年以内	0.16%	无关联关系
5	广州国同芯微电子有限公司	61.01	6个月内	0.13%	无关联关系
<b>合计</b>		<b>47,807.96</b>	-	<b>99.35%</b>	-
<b>2020年12月31日</b>					
1	Media Tek Singapore Pte. Ltd.	1,769.01	6个月内	63.93%	无关联关系
2	Media Tek Inc. Taipei Branch.	718.77	6个月内	25.97%	无关联关系
3	马钢（芜湖）加工配售有限公司	93.35	1年以内	3.37%	无关联关系
4	芯技佳易微电子（香港）科技有限公司	65.44	6个月内	2.36%	无关联关系
5	ANVITRON PTE,LTD	25.92	6个月内	0.94%	无关联关系
<b>合计</b>		<b>2,672.49</b>	-	<b>96.58%</b>	-
<b>2019年12月31日</b>					
1	Media Tek Singapore Pte. Ltd.	2,279.99	6个月内	34.05%	无关联关系
2	Media Tek Inc. Taipei Branch.	1,454.04	6个月内	21.71%	无关联关系
3	奇普仕（香港）有限公司	1,362.73	6个月内	20.35%	无关联关系
4	芯技佳易微电子（香港）科技有限公司	810.87	6个月内	12.11%	无关联关系
5	思立微电子（香港）有限公司	683.67	6个月内	10.21%	无关联关系
<b>合计</b>		<b>6,591.30</b>	-	<b>98.43%</b>	-

报告期各期末，发行人预付账款主要为联合创泰对 SK 海力士、MTK 联发科的预付货款，联合创泰为获取上游原厂产品提前支付货款，符合行业惯例。

**(7) 其他应收款**

报告期各期末，发行人其他应收款具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收利息	-	-	599.96	750.76
其他应收款	3,579.93	2,650.69	6,671.73	5,896.37
合计	<b>3,579.93</b>	<b>2,650.69</b>	<b>7,271.69</b>	<b>6,647.13</b>

**①应收利息**

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，公司应收利息分别为750.76万元、599.96万元、0万元和0万元。公司应收利息主要是由定期存款产生。

**②其他应收款****A、其他应收款构成及账龄情况**

报告期各期末，发行人其他应收款具体构成如下：

单位：万元，%

款项性质	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
联合创泰关联方往来款	-	-	-	-	4,814.80	69.48	4,328.92	72.98
政府搬迁补偿款	-	-	-	-	281.01	4.06	281.01	4.74
备用金及代收代付款	220.40	6.02	100.60	3.46	59.87	0.86	82.72	1.39
非关联方往来	-	-	-	-	-	-	128.44	2.17
押金和保证金	3,442.23	93.98	2,810.56	96.54	1,773.73	25.60	1,110.56	18.72
<b>账面余额</b>	<b>3,662.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,911.16</b>	<b>100.00</b>	<b>6,929.41</b>	<b>100.00</b>	<b>5,931.64</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	82.69	2.26	260.47	8.95	257.68	3.72	35.27	0.59
<b>账面净额</b>	<b>3,579.93</b>	<b>97.74</b>	<b>2,650.69</b>	<b>91.05</b>	<b>6,671.73</b>	<b>96.28</b>	<b>5,896.37</b>	<b>99.41</b>

2019年末和2020年末，公司其他应收款主要由联合创泰关联方往来款、押金和保证金等构成。其中，联合创泰关联方往来款主要系联合创泰对英唐创泰香港的应收往来款项，押金和保证金主要系联合创泰对第三方融资机构、房屋出租方等的押金及保证金。

2021年末，公司其他应收款大幅下降，主要系联合创泰对英唐创泰香港的其他应收款项已于2021年1月与积欠黄泽伟的债务进行抵消，上述债权债务完

成抵消后联合创泰不存在对英唐创泰香港的债权。

2022年3月末，公司其他应收款较2021年末有所增长，主要系减速器业务变更合作主体后向海尔支付质保金所致。

报告期各期末，其他应收款账龄情况如下：

单位：万元，%

账龄	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内（含1年）	3,604.85	98.42	1,362.15	46.79	5,701.11	82.27	1,227.53	20.69
1至2年（含2年）	15.70	0.43	762.41	26.19	885.65	12.78	52.89	0.89
2至3年（含3年）	0.75	0.02	746.78	25.65	5.23	0.08	4,335.41	73.09
3年以上	41.32	1.13	39.82	1.37	337.42	4.87	315.82	5.32
<b>合计</b>	<b>3,662.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,911.16</b>	<b>100.00</b>	<b>6,929.41</b>	<b>100.00</b>	<b>5,931.64</b>	<b>100.00</b>

截至2021年末，联合创泰已经清理了对关联方的往来款项，剩余其他应收款主要构成为押金和保证金，账龄主要集中于2年以内（含2年）。

#### B、其他应收款余额中前五名明细情况

报告期各期末，发行人其他应收款余额中前五名明细如下：

单位：万元

序号	名称	金额	账龄	占其他 应收款 比例	坏账准 备期末 余额	性质
<b>2022年3月31日</b>						
1	奇普仕（香港）有限公司	2,539.28	1年以内	69.33%	76.18	押金及保证金
2	青岛海达源采购服务有限公司	727.00	1年以内、3年以上	19.85%	-	押金及保证金
3	深圳市鹏瑞地产开发有限公司	73.82	1年以内	2.02%	1.11	押金及保证金
4	彩讯科技股份有限公司	43.72	1年以内	1.19%	1.31	押金及保证金
5	刘翔	31.69	1年以内	0.87%	-	员工备用金
	<b>合计</b>	<b>3,415.52</b>	<b>-</b>	<b>93.25%</b>	<b>78.60</b>	<b>-</b>
<b>2021年12月31日</b>						
1	奇普仕（香港）有限公司	2,550.28	1年以内、1-2年、2-3年	87.60%	255.42	押金和保证金
2	青岛海达源采购服务有限公司	77.00	1年以内、3年以上	2.64%	-	押金和保证金
3	深圳市鹏瑞地产开发有限公司	73.82	1年以内	2.54%	2.21	押金和保证金

4	彩讯科技股份有限公司	43.72	1年以内	1.50%	1.31	押金和保证金
5	安徽省宁国众益新型城镇化建设有限公司	18.17	1年以内、1-2年	0.62%	-	押金和保证金
合计		<b>2,762.99</b>	-	<b>94.91%</b>	<b>258.94</b>	-
<b>2020年12月31日</b>						
1	英唐创泰香港	4,814.80	1年以内	69.48%	144.44	往来款
2	奇普仕（香港）有限公司	1,631.23	2年以内	23.54%	110.74	押金和保证金
3	宁国市自然资源和规划局	281.01	3年以上	4.06%	-	搬迁补偿款
4	深圳市鹏瑞城商业发展有限公司	73.82	1年以内	1.07%	2.21	押金和保证金
5	青岛海达源采购服务有限公司	27.00	3年以上	0.39%	-	押金和保证金
合计		<b>6,827.86</b>	-	<b>98.53%</b>	<b>257.40</b>	
<b>2019年12月31日</b>						
1	英唐创泰	4,292.26	2-3年	72.36%	-	往来款
2	奇普仕（香港）有限公司	1,046.43	1年以内	17.64%	31.39	押金和保证金
3	宁国市自然资源和规划局	281.01	3年以上	4.74%	-	搬迁补偿款
4	美亚财产保险有限公司	128.44	1年以内	2.17%	3.85	往来款
5	陈京林	43.49	1年以内、1-2年、3年以上	0.73%	-	备用金
合计		<b>5,791.62</b>	-	<b>97.64%</b>	<b>35.25</b>	

发行人其他应收款的主要欠款方中，奇普仕（香港）有限公司系为联合创泰提供金融服务的第三方融资机构，联合创泰向其支付的款项系保证金，款项具备可回收性，预计将在双方终止合作时收回。深圳市鹏瑞城商业发展有限公司、彩讯科技股份有限公司系联合创泰办公场地出租方，联合创泰向其支付租赁押金及保证金。青岛海达源采购服务有限公司系公司洗衣机减速离合器的主要客户，其从应付发行人货款中扣除了风险抵押金。

## (8) 存货

### ① 存货构成情况

报告期各期末，发行人存货主要由库存商品/产成品构成，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	984.29	0.91	771.80	1.14	1,329.57	2.88	844.47	2.88
在产品	228.13	0.21	148.35	0.22	310.81	0.67	210.79	0.72
自制半成品	-	-	-	-	600.96	1.30	460.17	1.57
库存商品或产成品	106,003.86	98.18	59,883.74	88.75	41,022.71	88.80	27,703.40	94.54
发出商品	703.63	0.65	6,577.72	9.75	2,848.30	6.17	-	-
委托加工物资	53.15	0.05	89.36	0.13	83.72	0.18	83.27	0.28
<b>账面余额</b>	<b>107,973.06</b>	<b>100.00</b>	<b>67,470.98</b>	<b>100.00</b>	<b>46,196.07</b>	<b>100.00</b>	<b>29,302.10</b>	<b>100.00</b>
存货跌价准备	568.89	0.53	526.95	0.78	1,199.21	2.60	282.18	0.96
<b>账面净额</b>	<b>107,404.18</b>	<b>99.47</b>	<b>66,944.02</b>	<b>99.22</b>	<b>44,996.86</b>	<b>97.40</b>	<b>29,019.92</b>	<b>99.04</b>

发行人存货由公司减速器业务的相关存货及联合创泰电子元器件的相关存货构成，由于联合创泰业务规模远大于公司减速器业务，因此发行人备考口径下各期末的存货期末余额主要系联合创泰采购后尚未销售的电子元器件产品。

2020年下半年以来，受行业及政策等外部因素影响电子元器件产品的供货及价格存在波动，公司结合自身资金水平、业务规模及市场供需情况，为保障产品供应、锁定产品采购成本，加大了主要产品的库存量。随着联合创泰采销规模不断增加，各期末存货呈现上升趋势，与公司的生产经营情况相匹配。

2022年3月末，公司存货较2021年末增幅较大，主要原因是自2022年3月起DRAM存储器价格出现一定程度下跌，在互联网头部企业业绩承压背景下，联合创泰部分核心客户结合目前市场环境形势和价格下行趋势，采购及备货策略趋向保守，叠加上海新冠疫情防控措施对部分客户的ODM代工厂生产经营、物流交付等方面的不利影响，而联合创泰作为分销商发挥其库存缓冲作用，向上游原厂的采购仍需按照订单计划进行，从而导致期末存货库存水平较高。

## ②存货库龄情况

报告期各期末，发行人存货库龄情况如下：

单位：万元，%

库龄	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
30天内	72,787.39	67.41	42,799.32	63.43	20,260.48	43.86	16,423.78	56.05
30天至1年	34,793.73	32.22	24,144.69	35.79	25,086.18	54.30	12,077.16	41.22

1年以上	391.94	0.36	526.97	0.78	849.42	1.84	801.17	2.73
<b>合计</b>	<b>107,973.06</b>	<b>100.00</b>	<b>67,470.98</b>	<b>100.00</b>	<b>46,196.07</b>	<b>100.00</b>	<b>29,302.10</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，由于联合创泰主要采用订单采购的模式，即“以销定采”，存货库龄普遍较短，30天以内的存货占比较高。发行人库龄较长的存货占比较小，1年以上的存货占比分别为2.73%、1.84%、0.78%和0.36%，不存在滞销或大量的销售退回情形。

### ③存货跌价准备计提情况

报告期各期末，发行人存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
原材料	163.60	16.62%	163.60	21.20%	38.14	2.87%	26.39	3.12%
在产品	-	-	-	-	-	-	-	-
自制半成品	-	-	-	-	204.52	34.03%	-	-
库存商品	405.28	0.38%	363.35	0.61%	956.56	2.33%	255.79	0.92%
<b>合计</b>	<b>568.89</b>	<b>0.53%</b>	<b>526.95</b>	<b>0.78%</b>	<b>1,199.21</b>	<b>2.60%</b>	<b>282.18</b>	<b>0.96%</b>

报告期内，公司存货跌价准备主要来自于原材料、自制半成品和库存商品。公司主要的原材料及库存商品库龄较短，因此跌价准备计提比例较低。

报告期各期末，香农芯创（不含联合创泰）存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
原材料	163.60	16.62%	163.60	21.20%	38.14	2.87%	26.39	3.12%
在产品	-	-	-	-	-	-	-	-
自制半成品	-	-	-	-	204.52	34.03%	-	-
产成品	44.42	1.41%	44.42	1.66%	188.94	74.33%	175.64	4.68%
委托加工物资	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>208.03</b>	<b>4.72%</b>	<b>208.03</b>	<b>5.65%</b>	<b>431.60</b>	<b>7.95%</b>	<b>202.03</b>	<b>3.78%</b>

公司2020年末对自制半成品存货跌价准备计提比例较高，主要系机器人减速器产品的研发投入时间及生产周期较长、加工费用较多，但产品预计未来可收回金额已经低于账面价值，从而计提减值准备；此外，2019年公司对部分已更新换代洗衣机机型所对应的减速离合器产品，按照其成本与可变现净值的差

额计提减值准备。2021年11月30日，发行人子公司聚隆机器人、聚隆启帆以资产评估报告为依据，将存货、固定资产、无形资产等主要资产出售给国茂精密，导致2021年末公司减速器业务的存货跌价准备有所下降。2021年末及2022年3月末，公司对原材料计提的存货跌价准备比例较高，主要系将库龄2年以上的原材料全额计提存货跌价准备所致。

报告期各期末，联合创泰存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
库存商品	360.86	0.35%	318.92	0.56%	767.62	2.02%	80.15	0.37%
发出商品	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>360.86</b>	<b>0.35%</b>	<b>318.92</b>	<b>0.50%</b>	<b>767.62</b>	<b>1.88%</b>	<b>80.15</b>	<b>0.33%</b>

由上可知，联合创泰的存货库龄较短，存货周转较快，不存在长期积压的库存商品。联合创泰按照存货购入批次管理存货，单独计价并进行减值测试，具体为根据期后正常订单的平均销售价格确定估计售价。2020年末，发行人对库存商品存货跌价准备计提比例较高，主要系联合创泰就电子元器件产品价格下行而计提存货跌价准备；2021年末及2022年3月末，联合创泰对库存商品分别计提318.92万元和360.86万元存货跌价准备，占存货余额的比例较低。

公司的发出商品主要系联合创泰已向客户发出但尚未被确认签收的电子元器件产品，报告期内联合创泰主要采用订单采购的模式，根据客户实际订单的交期要求、供应商交货周期而决定采购数量，即“以销定采”。该种模式有助于联合创泰实现更快的货物交付及资金回笼，降低因产品市场前景不明而产生库存积压的风险。由于公司发出商品库龄较短且预计在短时间内实现交付，因此公司未就发出商品计提存货跌价准备。

### （9）其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待抵扣进项税额	313.58	38.72	185.54	29.86	555.19	78.91	562.86	88.08
预交税金	385.63	47.61	395.91	63.71	100.50	14.28	-	-



预付咨询费	-	-	-	-	47.92	6.81	-	-
待摊保险款	-	-	-	-	-	-	76.20	11.92
预付配股相关费用	110.75	13.67	40.00	6.44	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>809.97</b>	<b>100.00</b>	<b>621.45</b>	<b>100.00</b>	<b>703.61</b>	<b>100.00</b>	<b>639.05</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人其他流动资产主要由待抵扣进项税额和预交税金构成。

### 3、非流动资产分析

报告期各期末，发行人非流动资产的构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他权益工具投资	-	-	-	-	50.00	0.03	50.00	0.04
其他非流动金融资产	32,161.11	20.76	33,202.11	21.26	44,272.27	25.91	-	-
投资性房地产	130.38	0.08	131.46	0.08	135.77	0.08	890.90	0.70
固定资产	9,278.01	5.99	9,436.35	6.04	13,197.67	7.72	14,247.42	11.21
使用权资产	1,252.33	0.81	1,340.78	0.86	-	-	-	-
无形资产	1,088.21	0.70	1,098.69	0.70	1,444.72	0.85	2,270.30	1.79
商誉	109,003.62	70.37	109,003.62	69.79	109,003.62	63.79	109,003.62	85.80
长期待摊费用	572.31	0.37	601.48	0.39	40.71	0.02	50.23	0.04
递延所得税资产	1,328.16	0.86	1,266.98	0.81	424.76	0.25	354.69	0.28
其他非流动资产	78.64	0.05	105.53	0.07	2,307.34	1.35	180.25	0.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>154,892.76</b>	<b>100.00</b>	<b>156,186.99</b>	<b>100.00</b>	<b>170,876.85</b>	<b>100.00</b>	<b>127,047.41</b>	<b>100.00</b>

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人非流动资产主要由其他非流动金融资产、固定资产和商誉构成，其各期末合计金额占非流动资产的比重分别为97.01%、97.42%、97.09%和97.13%。

#### (1) 其他非流动金融资产

报告期各期末，发行人其他非流动金融资产均为分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，属于权益工具投资。2019年，发行人不存在其他非流动金融资产；2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人其他非流动金融资产账面金额分别为44,272.27万元、33,202.11万元和32,161.11万元。

2020年末，发行人其他非流动金融资产的具体构成如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
1	无锡市好达电子股份有限公司	2020年7月	0.47%	2,000.00	2,000.00
2	上海壁仞智能科技有限公司	2020年8月	0.62%	3,500.00	5,857.28
3	上海海栎创科技股份有限公司	2020年8月	2.08%	5,000.00	5,000.00
4	蓝箭航天空间科技股份有限公司	2020年9月	2.89%	15,000.00	15,000.00
5	甬矽电子（宁波）股份有限公司	2020年9月	2.19%	11,415.00	11,415.00
6	江苏微导纳米科技股份有限公司	2020年12月	0.68%	5,000.00	5,000.00
合计		-	-	<b>41,915.00</b>	<b>44,272.27</b>

2021年末，发行人其他非流动金融资产的具体构成如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
1	无锡市好达电子股份有限公司	2020年7月	0.47%	2,000.00	2,000.00
2	上海壁仞智能科技有限公司	2020年8月	0.52%	3,500.00	6,787.11
3	甬矽电子（宁波）股份有限公司	2020年9月	2.19%	11,415.00	11,415.00
4	江苏微导纳米科技股份有限公司	2020年12月	0.66%	5,000.00	5,000.00
5	摩尔线程	2021年12月	0.70%	8,000.00	8,000.00
合计		-	-	<b>29,915.00</b>	<b>33,202.11</b>

2021年末，公司其他非流动金融资产较上年年末减少 11,070.17 万元，主要系出售蓝箭航天空间科技股份有限公司股份及上海海栎创科技股份有限公司股份回购退出所致。

2022年3月末，发行人其他非流动金融资产的具体构成如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
1	无锡市好达电子股份有限公司	2020年7月	0.47%	2,000.00	910.11
2	上海壁仞智能科技有限公司	2020年8月	0.52%	3,500.00	6,787.11
3	甬矽电子（宁波）股份有限公司	2020年9月	2.19%	11,415.00	14,145.70

4	江苏微导纳米科技股份有限公司	2020年12月	0.66%	5,000.00	2,318.18
5	摩尔线程	2021年12月	0.70%	8,000.00	8,000.00
合计		-	-	<b>29,915.00</b>	<b>32,161.11</b>

注：截至2022年6月30日，发行人已不再持有摩尔线程的参股权。

2022年3月末，公司其他非流动金融资产较上年年末减少1,041.00万元，主要系公司采用公允价值计量，对报告期末好达电子、甬矽电子、微导纳米的账面价值进行了调整所致。

## (2) 固定资产

### ① 固定资产情况

报告期各期末，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>账面原值</b>	<b>16,422.38</b>	<b>16,396.76</b>	<b>20,469.54</b>	<b>20,407.37</b>
房屋及建筑物	7,567.61	7,567.61	7,931.61	7,806.61
机器设备	8,102.83	8,006.44	11,536.16	11,376.87
运输工具	331.39	414.30	647.26	838.08
其他设备	420.55	408.41	354.50	385.81
<b>累计折旧</b>	<b>7,144.37</b>	<b>6,960.41</b>	<b>7,271.87</b>	<b>6,159.95</b>
房屋及建筑物	2,398.98	2,309.17	2,064.18	1,688.74
机器设备	4,210.29	4,049.64	4,374.22	3,522.83
运输工具	306.84	384.71	601.86	754.14
其他设备	228.26	216.89	231.61	194.24
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>9,278.01</b>	<b>9,436.35</b>	<b>13,197.67</b>	<b>14,247.42</b>
房屋及建筑物	5,168.63	5,258.45	5,867.43	6,117.88
机器设备	3,892.54	3,956.80	7,161.94	7,854.04
运输工具	24.55	29.58	45.40	83.94
其他设备	192.29	191.52	122.89	191.57

报告期各期末，公司固定资产主要由机器设备、房屋及建筑物构成，固定

资产账面价值的具体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	5,168.63	55.71	5,258.45	55.73	5,867.43	44.46	6,117.88	42.94
机器设备	3,892.54	41.95	3,956.80	41.93	7,161.94	54.27	7,854.04	55.13
运输工具	24.55	0.26	29.58	0.31	45.40	0.34	83.94	0.59
其他设备	192.29	2.07	191.52	2.03	122.89	0.93	191.57	1.34
<b>合计</b>	<b>9,278.01</b>	<b>100.00</b>	<b>9,436.35</b>	<b>100.00</b>	<b>13,197.67</b>	<b>100.00</b>	<b>14,247.42</b>	<b>100.00</b>

公司为生产减速器等产品投建了厂房、车间、库房等房屋及建筑物，并购置了生产线、数控机床、数控车床等机器设备。而联合创泰主要从事电子元器件分销业务，不涉及器件的研发、生产制造及封测，无需投建产线或购置机器设备。因此，发行人备考合并范围内的固定资产主要由减速器业务的厂房及机器设备构成。

2020年末，发行人固定资产账面价值小幅下降，主要系公司减速器业务的收入规模增长放缓、增长动力不足，公司新增固定资产投资较少，固定资产折旧导致固定资产账面价值减少。

2021年末，发行人固定资产账面价值较2020年末减少3,761.32万元，主要系聚隆机器人、聚隆启帆将主要机器设备对外出售给国茂精密，以及公司处置了合肥办公用房及部分车辆所致。

报告期内，公司固定资产不存在减值迹象，未计提资产减值损失。

## ②固定资产折旧与同行业对比情况

报告期内，发行人固定资产折旧年限与减速器业务同行业可比上市公司的对比情况如下：

单位：年

类别	奇精机械	宏昌科技	三花智控	发行人
<b>2021年</b>				
房屋及建筑物	10-20	10-30	20-30	20
机器设备	10	5-12	5-12	5-10
运输工具	4-5	4-10	5-8	5
其他设备	3-5	3-6	5-8	3-5

2020年				
房屋及建筑物	10-20	10-30	20-30	20
机器设备	10	5-12	5-12	5-10
运输工具	4-5	4-10	5-8	5
其他设备	3-5	3-6	5-8	3-5
2019年				
房屋及建筑物	10-20	10-30	20-30	20
机器设备	10	5-12	5-12	5-10
运输工具	4-5	4-10	5-8	5
其他设备	3-5	3-6	5-8	3-5

注：因联合创泰固定资产占比较低，故此处选取减速器业务同行业可比上市公司进行比较。

报告期内，公司固定资产折旧年限与同行业公司不存在显著差异，折旧年限合理。

### （3）使用权资产

2021年1月1日起，公司执行新租赁准则，取消了承租人关于融资租赁与经营租赁的分类，要求对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。

执行新租赁准则不涉及对以前年度的追溯调整，发行人截至2022年3月末使用权资产账面情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
账面原值	1,540.82	-	28.75	-	1,569.57
累计折旧	313.49	-	3.75	-	317.24
减值准备	-	-	-	-	-
账面价值	1,227.33	-	25.00	-	1,252.33

发行人部分房屋及建筑物系租赁取得，公司根据新租赁准则确认使用权资产1,252.33万元。除车辆租赁外，公司减速器业务不涉及使用权资产的确认。

### （4）无形资产

#### ①无形资产情况

报告期各期末，发行人无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>账面原值</b>	<b>1,344.48</b>	<b>1,344.48</b>	<b>3,841.39</b>	<b>4,008.78</b>
土地使用权	1,270.10	1,270.10	1,270.10	1,449.44
软件	44.38	44.38	22.16	10.22
专利	30.00	30.00	2,549.12	2,549.12
<b>累计摊销</b>	<b>256.26</b>	<b>245.79</b>	<b>713.59</b>	<b>593.30</b>
土地使用权	217.54	210.48	182.23	193.99
软件	13.62	11.17	7.53	5.82
专利	25.10	24.14	523.83	393.50
<b>减值准备</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,683.08</b>	<b>1,145.18</b>
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
专利	-	-	1,683.08	1,145.18
<b>账面价值</b>	<b>1,088.21</b>	<b>1,098.69</b>	<b>1,444.72</b>	<b>2,270.30</b>
土地使用权	1,052.56	1,059.62	1,087.87	1,255.45
软件	30.76	33.21	14.64	4.40
专利	4.90	5.86	342.22	1,010.45

报告期各期末，发行人无形资产主要是由土地使用权、专利和软件所构成，无形资产账面价值的具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	1,052.56	96.72	1,059.62	96.44	1,087.87	75.30	1,255.45	55.30
软件	30.76	2.83	33.21	3.02	14.64	1.01	4.40	0.19
专利	4.90	0.45	5.86	0.53	342.22	23.69	1,010.45	44.51
<b>合计</b>	<b>1,088.21</b>	<b>100.00</b>	<b>1,098.69</b>	<b>100.00</b>	<b>1,444.72</b>	<b>100.00</b>	<b>2,270.30</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人无形资产主要是由土地使用权和专利所构成。2019年末，发行人对专利计提了 1,145.18 万元减值准备，主要系公司子公司聚隆启帆设立时存在非货币资产出资的情形，由于聚隆启帆经营业绩不达预期，评估判断无形资产组合可收回金额低于账面价值，存在减值迹象。2020年末，聚隆启帆进一步对专利计提了减值准备 537.90 万元，导致公司专利的无形资产账面价值进一步下降。2021年末，发行人无形资产账面价值下降较大，主要系聚隆机

器人、聚隆启帆将全部专利对外出售给国茂精密所致。

## ②无形资产摊销与同行业对比情况

报告期内，发行人无形资产摊销与减速器业务同行业可比上市公司对比情况如下：

类别	奇精机械	宏昌科技	三花智控	发行人
<b>2021年</b>				
土地使用权	50	50	合同约定使用年限	产权证上剩余可使用年限
软件	10	5	1-4	尚可使用年限
专利	不涉及	不涉及	10	使用权证规定使用年限
<b>2020年</b>				
土地使用权	50	50	合同约定使用年限	产权证上剩余可使用年限
软件	10	5	1-4	尚可使用年限
专利	不涉及	不涉及	10	使用权证规定使用年限
<b>2019年</b>				
土地使用权	50	50	合同约定使用年限	产权证上剩余可使用年限
软件	10	5	1-4	尚可使用年限
专利	不涉及	不涉及	10	使用权证规定使用年限

注：因联合创泰无形资产账面价值为 0，故此处选取减速器业务同行业可比上市公司进行比较。

公司依据企业会计准则的相关规定对无形资产进行摊销，摊销年限合理且具备可行性。公司期末无形资产存在减值迹象的，已按照企业会计准则及公司执行的会计政策计提减值准备。

## (5) 商誉

2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，发行人商誉的账面价值均为109,003.62万元，占公司同期末非流动资产的比例分别为85.80%、63.79%、69.79%和70.37%，占比较大。商誉系公司收购联合创泰所致。

### ①商誉的形成过程

单位：万元

项目	联合创泰
购买日	2021年7月1日
合并成本	160,160.00
—现金	160,160.00

—非现金资产的公允价值	-
—发行或承担的债务的公允价值	-
—发行的权益性证券的公允价值	-
—或有对价的公允价值	-
—购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	-
—其他	-
合并成本合计	160,160.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	51,156.38
商誉	109,003.62

## ②以备考合并财务报表为基础编制形成的商誉及减值测试

A、本次备考合并财务报表的编制基础。本次购买联合创泰 100% 股权为非同一控制下的企业合并，备考合并财务报表以合并对价 160,160.00 万元与实际购买日（2021 年 7 月 1 日）的可辨认净资产的公允价值的差额确认商誉，并假定商誉在报告期内保持不变。由于报告期初（2019 年 1 月 1 日，备考合并财务报表假定的购买日）的净资产与实际购买日的净资产不一致，为保持报告期内商誉金额不变，备考合并财务报表相应调整了报告期初的合并对价，并将未付之合并对价作为其他应付款列示。

B、鉴于公司于 2021 年 7 月 1 日完成收购合并，合并日与备考合并财务报告基准日较为接近，公司基于收购联合创泰进行战略转型，并预计未来主要的收入及利润来源为半导体分销业务。故公司管理层假设上述商誉在本报告期内，即模拟合并发生开始至报告期末均未发生减值。

## （6）递延所得税资产

报告期各期末，发行人递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产减值准备	161.17	162.51	191.88	76.69
应付职工薪酬	108.31	254.53	154.85	154.04
递延收益	23.78	25.11	39.76	46.29
内部交易未实现利润	7.72	7.12	38.26	77.67
可抵扣亏损	906.03	817.71	-	-
公允价值变动	121.15	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,328.16</b>	<b>1,266.98</b>	<b>424.76</b>	<b>354.69</b>



2021 年末，发行人递延所得税资产较 2020 年末增加 842.22 万元，主要系公司收到的子公司分红为免税收入，调减后母公司应纳税所得额为负数，相应确认可抵扣亏损形成的递延所得税资产所致。

### (7) 其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付工程及设备款	78.64	105.53	272.34	180.25
定期存单及未到结息日利息	-	-	2,035.00	-
装修款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>78.64</b>	<b>105.53</b>	<b>2,307.34</b>	<b>180.25</b>

报告期内，公司其他非流动资产主要由预付工程及设备款、定期存单及未到结息日利息、装修款构成。2020 年末定期存单金额较高主要系按照新的会计准则规定，将一年以上未到期的定期存单列示为“其他非流动资产”所致；公司 2021 年末其他非流动资产较 2020 年末大幅减少，主要系定期存单到期所致。公司为提高资金使用效率持有银行发行的大额定期存单，属于固定利率的低风险产品。

## (二) 负债结构分析

### 1、负债构成情况

报告期各期末，发行人备考合并的负债结构如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	165,975.27	63.80	183,249.71	65.99	171,536.56	98.78	198,820.19	99.12
非流动负债	94,181.27	36.20	94,440.50	34.01	2,117.44	1.22	1,755.79	0.88
<b>合计</b>	<b>260,156.54</b>	<b>100.00</b>	<b>277,690.20</b>	<b>100.00</b>	<b>173,654.00</b>	<b>100.00</b>	<b>200,575.98</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人负债结构以流动负债为主。2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司流动负债占同期负债总额的比例分别为 99.12%、98.78%、65.99%和 63.80%，非流动负债占同期负债总额的比例分别为 0.88%、1.22%、34.01%和 36.20%。

2020年末，发行人负债总额较2019年末下降26,921.98万元，主要系联合创泰的其他应付款有较大幅度的下降。随着联合创泰经营规模扩大且服务更多的优质客户，联合创泰拥有更高的自有资本金及更广泛的融资渠道以满足分销业务的资金周转需求，联合创泰降低了对第三方融资机构的借款需求，导致发行人的其他应付款减少；2021年末，公司非流动负债占比大幅提升，主要系公司为收购联合创泰向银行申请9.6亿元并购借款，并购借款属于长期借款，扣除一年内到期的长期借款后的余额在非流动负债中列示。2022年3月末，公司负债结构较2021年末相对稳定。

## 2、流动负债分析

报告期各期末，发行人流动负债结构具体如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	129,436.13	77.99	64,769.62	35.35	3,142.84	1.83	5,498.15	2.77
应付票据	7,258.16	4.37	43,295.18	23.63	12,266.78	7.15	14,943.08	7.52
应付账款	15,352.95	9.25	7,097.68	3.87	27,269.18	15.90	11,060.05	5.56
预收款项	-	-	-	-	-	-	4,114.84	2.07
合同负债	7.30	0.00	55,199.62	30.12	1,421.18	0.83	-	-
应付职工薪酬	669.29	0.40	1,600.35	0.87	1,170.28	0.68	881.01	0.44
应交税费	6,692.71	4.03	5,443.80	2.97	3,079.69	1.80	4,644.27	2.34
其他应付款	433.54	0.26	657.43	0.36	123,186.60	71.81	157,678.79	79.31
一年内到期的非流动负债	5,213.12	3.14	5,185.64	2.83	-	-	-	-
其他流动负债	912.06	0.55	0.39	0.00				
<b>合计</b>	<b>165,975.27</b>	<b>100.00</b>	<b>183,249.71</b>	<b>100.00</b>	<b>171,536.56</b>	<b>100.00</b>	<b>198,820.19</b>	<b>100.00</b>

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债和其他应付款构成，其各期末合计金额占流动负债的比重分别为95.15%、97.52%、93.33%和91.87%。

### (1) 短期借款

报告期各期末，发行人短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
----	------------	------------	------------	------------

保证+质押借款	123,398.71	56,428.22	3,142.84	5,498.15
已贴现未到期票据	3,000.00	5,338.19	-	-
信用借款	2,037.42	3,003.21	-	-
抵押借款	1,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>129,436.13</b>	<b>64,769.62</b>	<b>3,142.84</b>	<b>5,498.15</b>

报告期内，随着联合创泰业务发展及销售规模稳步提升，其资金需求量持续增加。联合创泰会结合融资渠道、费率、效率等各方面因素及自身的实际经营情况采取不同的融资策略，包括但不限于保理融资、银行借款、第三方机构融资等。由于联合创泰的融资方式会发生变化，导致发行人短期借款期末余额呈现波动态势。

2019年至2020年末，发行人短期借款系联合创泰为开展银行保理融资业务而形成的保证借款。2020年末发行人短期借款较2019年末减少2,355.31万元，主要系联合创泰应收账款回款情况良好，所需短期借款减少所致。2021年末，发行人短期借款相较于2020年末增加61,626.77万元，增幅较大，主要原因为：①联合创泰对字节跳动的保理融资方式改为非买断式且融资额度进一步提升；②时点差异，银行已发放的客户保理款项但暂未确认收入的部分增加；③联合创泰新增广发银行授信额度以用于支付供应商货款，综上因素导致对应的“保证+质押借款”增幅较大。此外，上市公司本期新增了票据贴现和信用借款合计8,341.39万元，从而期末短期借款进一步增加。

2022年3月末，发行人短期借款相较于2021年末增加64,666.52万元，增幅较大，主要原因为：①时点差异，银行已发放的客户保理款项但暂未确认收入的部分较上年末进一步增加；②3月末联合创泰使用广发银行提供的授信额度的借款较上年末增幅较大，上述因素导致2022年3月末“保证+质押借款”较2021年末大幅增长。

报告期内，发行人资信状况良好，不存在逾期未偿还银行借款本金和利息的情形。

## （2）应付票据

报告期各期末，发行人应付票据情况如下：

单位：万元

种类	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
----	------------	------------	------------	------------

银行承兑汇票	7,251.17	7,911.90	5,713.17	8,145.84
进口信用证	6.99	35,383.28	6,553.61	6,797.25
<b>合计</b>	<b>7,258.16</b>	<b>43,295.18</b>	<b>12,266.78</b>	<b>14,943.08</b>

报告期内，发行人应付票据主要为银行承兑汇票和进口信用证，其中银行承兑汇票主要为减速器业务采用开具银行承兑汇票的方式与部分供应商进行结算；进口信用证主要为联合创泰采用开具进口信用证的方式与上游原厂进行部分订单的结算。2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，公司应付票据分别为14,943.08万元、12,266.78万元、43,295.18万元和7,258.16万元，占同期流动负债的比例分别为7.52%、7.15%、23.63%和4.37%。

2020年末，发行人应付票据相较2019年末减少2,676.30万元，主要系银行承兑汇票开具金额减少所致，公司当期根据采购计划及资金情况调整了银行承兑汇票、银行转账等不同的支付方式。2021年末，发行人应付票据较2020年末增加31,028.40万元，增幅较大，主要系联合创泰当期采购规模大幅增加，在向供应商支付货款时增大了直接开立信用证方式的支付金额所致。2022年3月末，发行人应付票据较2021年末减少36,037.02万元，主要系开立的信用证大部分已兑付且当期采用电汇转账预付货款方式有所增加所致。

### (3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应付材料、商品及加工费等款项	14,941.68	6,623.72	26,887.93	10,836.70
应付工程和设备款项	320.95	345.58	338.92	201.37
其他	90.33	128.38	42.34	21.98
<b>合计</b>	<b>15,352.95</b>	<b>7,097.68</b>	<b>27,269.18</b>	<b>11,060.05</b>

报告期内，发行人应付账款主要为联合创泰应付的电子元器件货款，以及公司减速器业务应付的材料款项、工程和设备款项等。2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，公司应付账款分别为11,060.05万元、27,269.18万元、7,097.68万元和15,352.95万元，占同期流动负债的比例分别为5.56%、15.90%、3.87%和9.25%。2020年末，公司应付账款较2019年末增加16,209.13万元，主要系随着联合创泰经营规模的扩大，联合创泰采用供应链融资方式进行采购的金额增加，导致应付电子元器件的货款增加。

2021 年末，公司应付账款较 2020 年末减少了 20,171.51 万元，主要系联合创泰当期采用供应链融资支付方式的占比下降所致。2022 年 3 月末，公司应付账款较 2021 年末增加了 8,255.28 万元，主要原因是为满足采购资金需要，联合创泰 3 月采用供应链融资支付方式的占比较前期有所增加。

#### (4) 预收款项

报告期各期末，发行人预收账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预收货款	-	-	-	4,114.84
合计	-	-	-	4,114.84

2019 年末，公司预收账款主要是预收部分客户的账款。2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

#### (5) 合同负债

报告期各期末，发行人合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
电子元器件分销业务	7.30	55,199.62	1,421.18	-
合计	7.30	55,199.62	1,421.18	-

2020 年末和 2021 年末，发行人合同负债为联合创泰预收了部分客户的账款。2020 年 1 月 1 日起，联合创泰执行新收入准则，将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

2021 年末，公司合同负债较 2020 年末增加 53,778.45 万元，增幅较大，主要系联合创泰 2021 年开发了部分新增客户，采用先款后货的结算模式，因此联合创泰预收客户的订货款项大幅上涨，导致合同负债增幅较大。2022 年 3 月末，公司合同负债较 2021 年末减少 55,192.32 万元，降幅较大，主要系联合创泰出货较快，预收货款在期末时点已实现销售所致。

#### (6) 应付职工薪酬

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人应付职工薪酬的期末余额分别为 881.01 万元、1,170.28 万元、1,600.35 万元和 669.29 万元，占同期末流动负债的比例分别为 0.44%、0.68%、0.87%和 0.40%，占比较小。

公司应付职工薪酬余额主要为各期末尚未实际发放给员工的工资、奖金等。

### (7) 应交税费

报告期各期末，发行人应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
企业所得税	5,872.91	4,521.04	2,546.90	4,163.60
增值税	562.40	632.49	328.57	252.88
城市维护建设税	45.94	49.42	9.74	17.70
教育费附加	19.66	21.18	4.18	7.59
地方教育附加	13.11	14.12	2.78	5.06
房产税	36.60	36.53	31.79	19.16
土地使用税	42.69	42.69	60.09	86.30
印花税	1.21	6.74	0.93	1.54
水利建设基金	83.82	84.89	87.31	84.53
个人所得税	14.37	34.72	7.38	5.91
<b>合计</b>	<b>6,692.71</b>	<b>5,443.80</b>	<b>3,079.69</b>	<b>4,644.27</b>

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，公司应交税费的期末余额分别为4,644.27万元、3,079.69万元、5,443.80万元和6,692.71万元，占同期末流动负债的比例分别为2.34%、1.80%、2.97%和4.03%。公司应交税费主要为应交的企业所得税和增值税。

### (8) 其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款分别为157,678.79万元、123,186.60万元、657.43万元和433.54万元。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应付利息	-	-	61.09	46.36
其他应付款	433.54	657.43	123,125.51	157,632.43
<b>合计</b>	<b>433.54</b>	<b>657.43</b>	<b>123,186.60</b>	<b>157,678.79</b>

#### ①应付利息

报告期内，公司应付利息分别为46.36万元、61.09万元、0万元和0万元。公司应付利息主要是由短期借款产生。

#### ②其他应付款

## A、其他应付款构成情况

报告期内，发行人其他应付款具体构成如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
押金及保证金	89.27	82.34	164.14	163.83
拆借款	-	-	3,599.21	20,499.81
关联方往来	25.87	27.45	6,902.36	24,988.46
收购联合创泰股权对价款	-	-	111,966.26	111,966.26
其他	318.40	547.63	493.54	14.08
<b>合计</b>	<b>433.54</b>	<b>657.43</b>	<b>123,125.51</b>	<b>157,632.43</b>

2020年末，发行人其他应付款较2019年末减少34,506.92万元，主要系：

1) 随着银行授信额度的提升，联合创泰减少了与第三方融资机构的往来款导致拆借款减少；2) 联合创泰将对Auspicious Shine Limited、香港德景对外贸易有限公司的应收账款债权（合计10,335.13万元）转让给黄泽伟从而冲减了应付黄泽伟的款项。

2021年末，发行人其他应付款较2020年末减少122,468.08万元，主要系公司为收购联合创泰向交易对方支付了交易价款及联合创泰当期拆借款减少所致。其中，本次备考合并报表为了保持报告期内商誉金额不变，调整了报告期初（即2019年1月1日）的合并对价，并将未付之合并对价作为其他应付款列示，因此本次备考2019年末至2020年末，其他应付款中收购联合创泰股权对价款为111,966.26万元。

## B、其他应付款余额中前五名明细情况

报告期各期末，发行人其他应付款余额中前五名明细如下（剔除收购联合创泰股权对价款影响）：

单位：万元

序号	名称	金额	账龄	占其他应付款（剔除后）比例（%）	款项性质
<b>2022年3月31日</b>					
1	华商龙科技有限公司	225.46	1年以内	52.00%	预提佣金
2	顺丰速运（香港）有限公司	41.93	1年以内	9.67%	预提费用
3	安徽智联科技股份有限公司	30.00	2-3年	6.92%	押金和保证金

4	新联芯创	27.99	1-2年	6.46%	其他
5	宁国京鑫物流有限公司	20.00	1-2年	4.61%	押金和保证金
合计		<b>345.38</b>	-	<b>79.66%</b>	-
<b>2021年12月31日</b>					
1	奇普仕（香港）有限公司	161.36	1年以内	24.54%	预提费用
2	上海莲瑞商务咨询有限公司	150.00	1年以内	22.82%	未付咨询费
3	深圳市信利康供应链管理有 限公司	76.00	1年以内	11.56%	预提费用
4	顺丰速运（香港）有限公司	46.39	1年以内	7.06%	预提费用
5	安徽智联科技股份有限公司	30.00	1-2年	4.56%	押金及保证金
合计		<b>463.75</b>	-	<b>70.54%</b>	-
<b>2020年12月31日</b>					
1	黄泽伟	6,209.62	1年以内	55.65%	关联方往来
2	世纪恒信（香港）有限公司	3,599.21	1年以内	32.25%	拆借款
3	英唐创泰	683.64	1年以内	6.13%	关联方往来
4	奇普仕（香港）有限公司	175.06	1年以内	1.57%	拆借款
5	感为科技有限公司	109.85	1年以内	0.98%	其他
合计		<b>10,777.39</b>	-	<b>96.58%</b>	-
<b>2019年12月31日</b>					
1	华商龙科技	24,988.46	1年以内	54.72%	关联方往来
2	信扬（香港）有限公司	18,033.80	1年以内	39.49%	拆借款
3	JUNCTION TECHNOLOGY LIMITED	1,473.34	1年以内	3.23%	拆借款
4	北京百度网讯科技有限公司	949.11	1年以内	2.08%	其他
5	联合利丰（香港）有限公司	43.56	1年以内、1- 2年、2-3 年、3-4年	0.10%	拆借款
合计		<b>45,488.26</b>	-	<b>99.61%</b>	-

联合创泰上游原厂的付款期限相对较短，多采用“先款后货”方式，一般不设置账期；联合创泰根据合作期限、客户规模、信用情况、销售金额等情况，给予下游客户月结30天至90天不等的账期，下游账期长于上游账期。上述行业特性决定联合创泰需要大量的日常营运资金以支持其业务运转，报告期内，联合创泰发展主要靠内部积累、关联方往来以及银行或其他非金融机构借款，融资渠道比较单一，非金融机构借款导致其他应付款金额较大。2019年末和2020年末，发行人其他应付款余额中前五名中，主要为第三方融资款及关联



方往来；2021年末，发行人其他应付款的前五名主要为预提费用及未付咨询费；2022年3月末，发行人其他应付款的前五名主要为预提款项、押金和保证金。

报告期各期末，随着联合创泰资产规模的不断扩大以及与金融机构业务合作关系的进一步深化，联合创泰获取的金融机构授信额度得以提高，导致其通过其他非金融机构的借款规模逐年下降。

### (9) 一年内到期的非流动负债

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为0万元、0万元、5,185.64万元和5,213.12万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
1年内到期的长期借款	4,923.00	4,923.00	-	-
1年内到期的租赁负债	290.13	262.64	-	-
合计	<b>5,213.12</b>	<b>5,185.64</b>	-	-

### 3、非流动负债分析

报告期各期末，发行人非流动负债的构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022-03-31		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	91,200.00	96.83	91,200.00	96.57	-	-	-	-
租赁负债	973.44	1.03	1,058.72	1.12	-	-	-	-
递延收益	1,325.15	1.41	1,360.00	1.44	1,528.12	72.17	1,749.45	99.64
递延所得税负债	682.68	0.72	821.78	0.87	589.32	27.83	6.34	0.36
合计	<b>94,181.27</b>	<b>100.00</b>	<b>94,440.50</b>	<b>100.00</b>	<b>2,117.44</b>	<b>100.00</b>	<b>1,755.79</b>	<b>100.00</b>

2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末，发行人非流动负债由长期借款、租赁负债和递延收益构成，其各期末合计金额占非流动负债的比重分别为99.64%、72.17%、99.13%和99.28%。

#### (1) 长期借款

2019年末、2020年末、2021年末和2022年3月末，发行人长期借款分别为0.00万元、0.00万元、91,200.00万元和91,200.00万元。2021年公司为收购

联合创泰向银行申请 9.6 亿元并购借款，导致 2021 年末长期借款显著增加，账面金额为 91,200.00 万元（截至 2022 年 3 月末，4,923.00 万元的并购借款将于一年内到期，列示于一年内到期的非流动负债）。

除此并购借款外，报告期内发行人无其他长期借款。

## （2）租赁负债

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人租赁负债分别为 0 万元、0 万元、1,058.72 万元和 973.44 万元。公司作为承租人自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，公司承租的办公场所资产，原作为经营租赁处理，根据新租赁准则，于 2021 年 1 月 1 日确认使用权资产和租赁负债。

执行新租赁准则不涉及对以前年度的追溯调整，公司截至 2022 年 3 月末租赁负债账面情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31
租赁付款额	1,263.57
减：一年内到期的租赁负债	290.13
合计	973.44

## （3）递延收益

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人递延收益余额分别为 1,749.45 万元、1,528.12 万元、1,360.00 万元和 1,325.15 万元，占同期末非流动负债的比例分别为 99.64%、72.17%、1.44%和 1.41%。公司的递延收益主要为与资产相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
政府补助：				
拆迁补偿款	1,205.91	1,234.53	1,326.15	1,513.19
一种新型离合转换动力装置	-	-	12.23	15.58
年产 300 万套全自动洗衣机减速离合器关键零部件加工项目补助	42.69	45.46	63.08	75.06
2016 年度新型工业化技术改造补助	18.78	19.89	40.85	48.15
2017 年新型工业化技术改造补助	12.17	12.75	24.62	28.41
2018 年新型工业化技术改造补助	22.91	23.83	61.18	69.05
2021 年技术改造设备补助	22.70	23.54	-	-

合 计	1,325.15	1,360.00	1,528.12	1,749.45
-----	----------	----------	----------	----------

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

主要财务指标	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	1.62	1.52	1.01	1.15
速动比率（倍）	0.97	1.16	0.75	1.01
资产负债率	61.47%	63.77%	50.46%	56.34%
利息保障倍数（倍）	3.44	6.55	2.75	3.51

注：①上述指标如无特别说明，均依据备考合并报表口径计算；

②流动比率=流动资产/流动负债；

③速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

④资产负债率=总负债/总资产；

⑤利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用。

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人资产负债率（备考合并口径）分别为 56.34%、50.46%、63.77%和 61.47%。2020 年末，发行人资产负债率较 2019 年末下降主要系联合创泰逐步调整自身的融资方式和融资结构，增加应收账款保理融资方式，降低非金融机构的拆借款项所致。2021 年末，发行人资产负债率明显上升，主要系公司经营规模持续扩大，短期债务快速增长以满足日常运营需求，使得资产增幅低于负债增幅所致。

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.15 倍、1.01 倍、1.52 倍和 1.62 倍，速动比率分别为 1.01 倍、0.75 倍、1.16 倍和 0.97 倍。报告期各期末，发行人流动比率均大于 1，2021 年末速动比率大于 1，公司流动比率和速动比率处于较为合理水平，资产流动性较好，短期偿债能力较强。

报告期内，发行人利息保障倍数分别为 3.51 倍、2.75 倍、6.55 倍和 3.44 倍，利息保障倍数较高，偿债风险可控。最近一期，公司利息保障倍数有所降低，主要系公司 2021 年投资收益及公允价值变动收益较高，最近一期末公司其他非流动金融资产的公允价值变动损失较大导致香农芯创（不含联合创泰）的息税前利润下降但银行并购借款利息支出较高所致。报告期内，发行人销售收入实现持续稳定增长，盈利能力增强，可从根本上保证发行人具有较强的偿债能力。

## 2、可比公司偿债能力对比

报告期各期末，发行人与同行业可比公司偿债能力指标如下表所示：

项目	证券代码	证券简称	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率	000062.SZ	深圳华强	1.60	1.64	1.67	1.44
	300184.SZ	力源信息	2.40	2.32	2.20	2.16
	300493.SZ	润欣科技	2.40	2.30	2.83	3.42
	300131.SZ	英唐智控	1.41	1.39	1.80	1.36
	可比上市公司均值		<b>1.95</b>	<b>1.91</b>	<b>2.13</b>	<b>2.10</b>
	300475.SZ	香农芯创	1.62	1.52	1.01	1.15
速动比率	000062.SZ	深圳华强	1.19	1.21	1.37	1.10
	300184.SZ	力源信息	1.59	1.50	1.59	1.55
	300493.SZ	润欣科技	1.78	1.74	2.48	2.90
	300131.SZ	英唐智控	0.93	0.95	1.24	1.10
	可比上市公司均值		<b>1.37</b>	<b>1.35</b>	<b>1.67</b>	<b>1.66</b>
	300475.SZ	香农芯创	0.97	1.16	0.75	1.01
资产负债率	000062.SZ	深圳华强	58.13%	56.89%	50.16%	49.68%
	300184.SZ	力源信息	35.90%	37.02%	39.01%	27.97%
	300493.SZ	润欣科技	36.67%	37.29%	30.84%	23.32%
	300131.SZ	英唐智控	57.06%	57.90%	58.36%	66.42%
	可比上市公司均值		<b>46.94%</b>	<b>47.28%</b>	<b>44.59%</b>	<b>41.85%</b>
	300475.SZ	香农芯创	61.47%	63.77%	50.46%	56.34%

报告期内，与同行业可比上市公司相比，公司的流动比率、速动比率均小于可比上市公司均值，资产负债率亦高于可比上市公司均值，主要系公司发展主要靠内部积累和银行或其他非金融机构融资，融资渠道比较单一，外部负债整体较高。从总体来看，尽管报告期各期公司现金流良好，未发生不能及时偿还到期债务情形，但与可比上市公司对比，公司仍存在一定的偿债压力，本次通过配股募集资金将有效提高公司的偿债能力，优化公司的资本结构。

## 3、公司负债结构分析

截至 2022 年 3 月末，发行人负债结构中以短期借款、应付票据、应付账款、应交税费、一年内到期的非流动负债、长期借款为主，上述负债合计占负债总额的比例为 98.08%。

发行人短期借款主要系联合创泰通过银行融资以补充日常营运资金，支持其业务运转。发行人长期借款主要系公司为收购联合创泰向银行申请的并购借款。发行人偿债能力及市场信用良好，能够及时支付应付对外借款。

#### 4、银行等其他融资渠道分析

发行人具有良好的银行信用及第三方融资机构信用，银行融资渠道及非金融机构的融资渠道通畅，资信状况良好。公司债务风险较小，拥有较强的偿债能力。为进一步拓宽公司的融资渠道，公司本次募集资金选取配股的融资方式，有利于公司改善资本结构。配股融资无需偿还本金及利息，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

#### （四）营运能力分析

##### 1、存货周转率

报告期内，发行人存货周转率分别为 22.08 次、17.10 次、22.43 次和 16.56 次，整体呈现波动趋势，存货周转率的变动主要系联合创泰采购规模随着销售规模扩大而同步增加、采购策略调整以及行业景气度变动所致。2020 年下半年以来，受行业及政策等外部因素影响电子元器件产品的供货及价格存在波动，联合创泰为保障产品供应、锁定产品采购成本，加大了主要产品的库存量，导致 2020 年度存货周转率有所下降。

2021 年，随着在“涨价潮”、“缺芯潮”的助推下半导体市场进入上行周期，联合创泰的存货周转速度加快，发行人存货周转率较 2020 年度有所提高。

自 2022 年 3 月起 DRAM 存储器价格出现一定程度下跌，在互联网头部企业业绩承压背景下，联合创泰部分核心客户结合目前市场环境形势和价格下行趋势，采购及备货策略趋向保守，叠加上海新冠疫情防控措施对部分客户 ODM 代工厂的负面影响，而联合创泰作为分销商发挥其库存缓冲作用，向上游原厂的采购仍需按照订单计划进行，导致联合创泰期末存货库存水平较高，存货周转速度变缓。

报告期各期，公司与同行业可比上市公司存货周转率指标对比如下：

证券代码	证券简称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
000062.SZ	深圳华强	7.01	8.58	9.12	7.28

300184.SZ	力源信息	5.82	7.02	8.74	10.84
300493.SZ	润欣科技	5.11	8.37	10.94	6.25
300131.SZ	英唐智控	5.07	6.38	11.82	13.06
可比上市公司均值		<b>5.75</b>	<b>7.59</b>	<b>10.16</b>	<b>9.36</b>
300475.SZ	香农芯创	16.56	22.43	17.10	22.08

注：同行业可比公司及香农芯创最近一期存货周转率已经年化处理。可比公司未披露2022年3月末存货账面余额，2022年1-3月存货周转率以披露的2022年3月末账面价值进行估算。

由上表可知，2022年1-3月，同行业可比公司存货周转率均较2021年有所下降。发行人存货周转率高于同行业可比公司主要系其产品结构及应用领域差异、存储器需求旺盛及其高效的采购销售模式所致。发行人子公司联合创泰的主要产品为数据存储器 and 主控芯片，可比公司深圳华强、力源信息及英唐智控产品结构涵盖各类电子元器件，润欣科技产品结构以无线连接芯片、射频元件和MEMS传感器模块为主，均与联合创泰主要产品存在较大差异。存储器市场需求旺盛，其周转率远高于其他电子元器件的周转率。此外，联合创泰以订单采购为主，建立了高效的客户管理模式，辅以实时性供应链管理、有效的订单管理、需求预测并及时调整库存等方式，压缩了采购时间，增强了物流配送时效性，存货管理能力较高。

## 2、应收账款周转率

报告期内，发行人应收账款周转率分别为8.63次、22.78次、43.73次和28.45次，应收账款周转率整体呈现上升态势，主要系联合创泰加大应收账款保理融资，同时提供提前回款折扣以加速未开展保理业务客户的回款所致。最近一期应收账款周转率有所下降主要系联合创泰主要客户华勤通讯的提前回款比例较2021年有所降低，导致报告期末该客户应收账款余额较2021年末增幅较大。

报告期各期，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率指标对比如下：

证券代码	证券简称	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
000062.SZ	深圳华强	5.03	5.04	4.50	5.02
300184.SZ	力源信息	5.42	5.90	5.55	6.78
300493.SZ	润欣科技	3.69	3.89	4.05	4.45
300131.SZ	英唐智控	5.65	6.92	8.17	5.76

可比上市公司均值		<b>4.95</b>	<b>5.44</b>	<b>5.57</b>	<b>5.50</b>
300475.SZ	香农芯创	28.45	43.73	22.78	8.63

注：同行业可比公司及香农芯创最近一期应收账款周转率已经年化处理。可比公司未披露 2022 年 3 月末应收账款账面余额，2022 年 1-3 月应收账款周转率以披露的 2022 年 3 月末账面价值进行估算。

发行人的应收账款周转率高于同行业可比公司相应指标，主要系报告期内联合创泰与核心客户建立了稳定的合作关系，为满足日常资金需求将部分应收账款进行了保理融资，加快了应收账款收回速度所致。

### （五）财务性投资

根据上市公司 2022 年第一季度报告，截至 2022 年 3 月 31 日发行人合并报表归属于母公司的净资产为 160,821.53 万元，公司已持有和拟持有的财务性投资金额不得超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%，即 48,246.46 万元。截至 2022 年 3 月 31 日，发行人不存在类金融业务，合并报表层面不存在长期股权投资余额，公司主要可能涉及财务性投资的科目核查情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	是否属于财务性投资
1	货币资金	60,508.05	否
2	交易性金融资产	-	-
3	应收票据	13,590.04	否
4	应收款项融资	1,907.81	否
5	其他应收款	3,482.94	否
6	其他流动资产	679.12	否
7	其他非流动金融资产	32,161.11	是
8	投资性房地产	130.38	否
9	其他非流动资产	78.64	否
合计		<b>112,538.09</b>	-

#### 1、货币资金

截至 2022 年 3 月 31 日，公司货币资金为 60,508.05 万元，由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要是为取得信用证、使用进口押汇预付货款而向银行支付的保证金，以及开具银行承兑汇票的保证金。公司货币资金中不存在财务性投资。

## 2、交易性金融资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产金额为 0 万元，无以交易性金融资产列示的财务性投资。

## 3、应收票据

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应收票据为 13,590.04 万元，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。公司应收票据系日常经营业务产生，不属于财务性投资。

## 4、应收款项融资

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应收款项融资为 1,907.81 万元，主要为联合创泰开展保理融资业务形成的应收款项融资，不属于财务性投资。

## 5、其他应收款

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他应收款账面价值为 3,482.94 万元，主要构成为押金和保证金、备用金及代收代付款等，不属于财务性投资。

## 6、其他流动资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他流动资产账面价值为 679.12 万元，系待抵扣进项税额、预缴税金和预付配股相关费用，不属于财务性投资。

## 7、其他非流动金融资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他非流动金融资产账面价值为 32,161.11 万元，均为分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
1	无锡市好达电子股份有限公司	2020 年 7 月	0.47%	2,000.00	910.11
2	上海壁仞智能科技有限公司	2020 年 8 月	0.52%	3,500.00	6,787.11
3	甬矽电子（宁波）股份有限公司	2020 年 9 月	2.19%	11,415.00	14,145.70
4	江苏微导纳米科技股份有限公司	2020 年 12 月	0.66%	5,000.00	2,318.18
5	摩尔线程	2021 年 12 月	0.70%	8,000.00	8,000.00
合计		-	-	<b>29,915.00</b>	<b>32,161.11</b>



注：截至 2022 年 6 月 30 日，发行人已不再持有摩尔线程的参股权。

上述被投资单位均属于半导体行业，系公司围绕半导体产业链而参与的投资，符合公司主营业务及战略发展方向，基于谨慎性原则，公司将上述投资认定为财务性投资。

## 8、投资性房地产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司投资性房地产为 130.38 万元，为公司坐落于创业北路 16 号西侧的土地（已划转至全资子公司聚隆减速器），上述土地系发行人 2020 年 10 月将闲置的土地对外出租并采用成本模式进行后续计量，不属于为获取投资收益而进行的财务性投资。

## 9、其他非流动资产

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产账面价值为 78.64 万元，系公司预付的工程及设备款，不属于财务性投资。

## 10、财务性投资情况总结

截至 2022 年 3 月 31 日，公司最近一期末投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资占归属于 母公司所有者净资产 比例
1	其他非流动金融资产	32,161.11	32,161.11	20.00%
	合计	<b>32,161.11</b>	<b>32,161.11</b>	<b>20.00%</b>

综上所述，公司最近一期末财务性投资合计占归属于母公司所有者净资产的比例为 20.00%，不超过 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（2020 年修订版）》和《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定。

此外，公司在董事会审议本次配股方案前 6 个月内至今存在新增财务性投资，因此应予以在募集资金中扣减 8,005.00 万元财务性投资。2022 年 1 月 14 日，公司召开第四届董事会第十四次（临时）会议、第四届监事会第十四次（临时）会议，审议通过了《关于修订公司 2021 年度配股向不特定对象发行证券方案的议案》、《关于公司 2021 年度配股向不特定对象发行证券预案（修订稿）的议案》等相关议案。根据公司 2021 年第四次临时股东大会的授权，上述

议案无需提交股东大会审议。根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 10 条的相关意见，“本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除”。公司已将本次发行首次董事会决议日后新增的财务性投资 8,005.00 万元从本次募集资金总额中予以扣除，并已将该投资对外转让，即发行人报告期后的最近一期未持有该项财务性投资，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

2022 年 3 月 10 日，公司召开第四届董事会第十五次（临时）会议，对本次发行方案进行调整，就前次募集资金补充流动资金金额超出前次募集资金总额的 30% 的部分，即 19,685.78 万元，于本次募集资金的总金额中予以调减，调整后的本次募集资金总额由不超过 61,995.00 万元变为不超过 42,309.22 万元。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入的构成及变化趋势

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-3 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	比例	同比增减	金额	比例	同比增减	金额	比例	同比增减	金额	比例	同比增减
主营业务收入	376,189.03	99.97	137.92	1,330,602.21	99.88	96.47	677,263.85	99.80	10.39	613,529.15	99.85	1.15
其他业务收入	128.15	0.03	-37.17	1,597.60	0.12	15.27	1,385.97	0.20	49.64	926.21	0.15	300.19
<b>合计</b>	<b>376,317.18</b>	<b>100.00</b>	<b>137.70</b>	<b>1,332,199.82</b>	<b>100.00</b>	<b>96.30</b>	<b>678,649.83</b>	<b>100.00</b>	<b>10.45</b>	<b>614,455.36</b>	<b>100.00</b>	<b>1.27</b>

报告期各期，发行人主营业务收入占营业收入的比重均超过 99% 且主营业务收入均较上年同期呈现增长趋势，发行人主营业务突出，营业收入来源稳定。发行人其他业务收入主要系公司房屋租金收入、材料销售收入、废品收入以及出售投资性房地产收入等。

发行人主营业务收入主要由电子元器件分销业务和减速器业务构成。报告期内，公司主营业务收入持续增长主要系电子元器件分销业务带动增长所致，而减速器业务由于宏观经济环境、市场竞争等综合因素影响导致增长乏力。公司电子元器件分销业务保持增长的主要原因如下：

### **(1) 下游客户需求持续提升，存储器产品销售增长**

联合创泰聚焦于存储器、主控芯片等领域的电子元器件产品分销，其最主要的产品为服务器 DRAM，客户群覆盖云存储服务、汽车电子、移动通讯等优势及新兴行业，所处行业面临较大的发展机遇。

在移动互联网时代下，移动设备数量扩张，内容形式多样化促使互联网流量爆发。数据流量向互联网巨头集中，拉动以 Google、Facebook、亚马逊、微软、百度、阿里巴巴、腾讯为代表的七大互联网巨头相继布局数据中心建设，带动服务器 DRAM 需求的持续增长。据中国 IDC 圈发布的相关数据统计，2020 年，中国 IDC 业务（互联网数据中心 Internet Data Center）市场规模达到 2,238.7 亿元，同比增长 43.3%，2014 年至 2020 年中国 IDC 业务市场规模复合增长率为 34.9%。根据 IDC 报告，中国外置存储市场将保持稳健增长，预计市场规模未来五年复合增长率将达到 12.6%，到 2025 年将达到 96 亿美元；2021 年全闪存存储市场增长速率将超过 30%，市场占有率逐渐提升。

阿里巴巴、腾讯等头部互联网企业是服务器 DRAM 的需求主力，随着互联网巨头业务规模及业务版图的持续扩张，互联网巨头不断加大云计算的资金投入，近年来存储器需求保持旺盛状态。具体来说：1) 2020 年 5 月，腾讯宣布未来 5 年将投资人民币 5,000 亿元于技术基础设施，包括云计算、数据中心和 5G 网络等领域（即“新基建”）。2) 2020 年 4 月，阿里云宣布未来 3 年再投 2,000 亿元，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。

报告期内，阿里巴巴、中霸集团（腾讯）两家企业系联合创泰的主要客户，随着阿里、腾讯等公司持续加码云计算基础设施投资建设，联合创泰业务保持连续增长。

### **(2) 开发了新客户，并与老客户签订了长期 LTA 协议**

2020 年 5 月，联合创泰成功开发了另一家互联网头部客户字节跳动，字节跳动是目前国内规模最大的互联网企业之一，其旗下产品有今日头条、西瓜视频、抖音、火山小视频、皮皮虾、懂车帝、悟空问答等。联合创泰通过向字节跳动销售存储器等电子元器件实现了新的业务增量。2021 年，联合创泰成功开发了多家客户，为联合创泰营业收入的持续增长提供有力支撑。

此外，联合创泰主要客户阿里巴巴通过签署的三年期 LTA 协议（《Mutual Understanding of Long Term Purchase Agreement》）约定了向原厂 SK 海力士的采购情况，中霸集团和字节跳动也通过一年期 LTA 协议约定了向原厂 SK 海力士的采购情况。随着联合创泰新客户的开发以及与老客户的合作关系愈加稳定，为联合创泰带来更加稳定的收入来源。

## 2、主营业务收入的类别构成情况

报告期内，发行人主营业务收入按业务类别分类的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子元器件分销	369,733.61	98.28	1,299,641.26	97.67	652,060.60	96.28	584,117.47	95.21
减速器业务	6,455.43	1.72	30,960.96	2.33	25,203.25	3.72	29,411.68	4.79
<b>合计</b>	<b>376,189.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,330,602.21</b>	<b>100.00</b>	<b>677,263.85</b>	<b>100.00</b>	<b>613,529.15</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司电子元器件分销业务收入分别为 584,117.47 万元、652,060.60 万元、1,299,641.26 万元和 369,733.61 万元，占当期主营业务收入比例分别为 95.21%、96.28%、97.67%和 98.28%，电子元器件分销收入占比稳步提升。联合创泰主要从事电子元器件分销业务且经营规模较大，发行人备考合并报表层面电子元器件分销业务的收入规模远大于公司减速器业务。

报告期各期，公司减速器业务收入分别为 29,411.68 万元、25,203.25 万元、30,960.96 万元和 6,455.43 万元，占当期主营业务收入比例分别为 4.79%、3.72%、2.33%和 1.72%。公司减速器业务主要为新型、高效节能洗衣机减速离合器的研发、生产、销售，先后配套海尔、美的以及海信等洗衣机整机厂商。近年来受国内经济增速下滑、消费低迷、洗衣机市场增长动力不足影响，洗衣机减速离合器市场竞争愈发激烈，公司洗衣机减速离合器产品增长乏力，收入占比不断降低。

### （1）电子元器件分销业务

报告期内，发行人电子元器件分销业务收入按产品类别分类的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

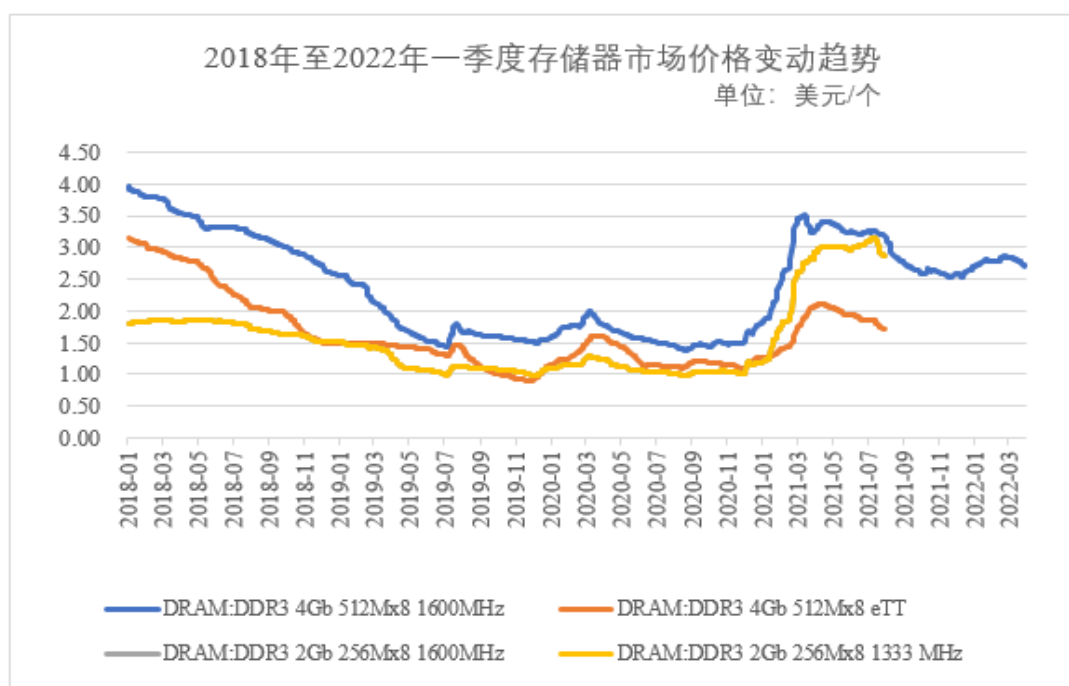
存储器	301,809.52	81.63	1,044,272.35	80.35	553,576.37	84.90	417,463.13	71.47
集成电路	67,924.08	18.37	255,368.91	19.65	96,055.22	14.73	163,920.13	28.06
模组	-	-	-	-	322.43	0.05	2,725.76	0.47
DAC 线缆	-	-	-	-	2,106.58	0.32	8.45	0.00
<b>合计</b>	<b>369,733.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,299,641.26</b>	<b>100.00</b>	<b>652,060.60</b>	<b>100.00</b>	<b>584,117.47</b>	<b>100.00</b>

报告期内，联合创泰的电子元器件分销业务主要由存储器及集成电路构成，其中存储器占比最高，金额占比在各报告期内均超过 70%。报告期内，联合创泰存储器产品的最主要应用领域为云计算存储（数据中心服务器），而公司主要客户的数据中心服务器规模庞大且增速较快，对于存储器产品的采购需求旺盛，导致联合创泰的产品结构中存储器占比较高。

联合创泰根据客户的实际需求为客户提供包括存储器、集成电路、模组在内的多种电子元器件产品，产品结构较大程度上取决于下游客户的实际需求。报告期内，由于客户对集成电路等产品的需求远小于存储器，集成电路等产品的销售金额及占比较小。报告期内，联合创泰根据下游客户需求的变化以及上游原厂供货产品的情况动态调整自身的产品结构，积极开拓新产品及新客户。

联合创泰核心产品为数据存储，IC 产品因市场供给量和需求量的增减交替而呈现价格周期性波动的特点。报告期内，下游行业快速发展带动联合创泰业务规模不断扩大，存储器销售规模呈现稳定上涨态势。由于供需错配，存储器产品价格 2019 年度持续下跌。2020 年，存储器价格仍处于低位区间，但联合创泰原有客户的业务规模仍保持着快速增长态势，加之新开发了大客户字节跳动，为其高速增长注入动能。2021 年，存储器市场价格涨幅较大并进入上行通道，加之联合创泰不断开发新客户，带动公司营业收入大幅增长。

以 DRAM: DDR3（一种存储器类型）的存储器产品价格为例，2018 年至 2022 年 3 月末的市场价格变动趋势如下：



## (2) 减速器业务

报告期内，发行人减速器业务收入按产品类别分类的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
洗衣机减速器及配件	6,314.48	97.82	30,295.52	97.85	24,716.12	98.07	28,892.99	98.24
其中：洗衣机减速器	4,573.78	70.85	25,467.75	82.26	22,824.38	90.56	28,082.91	95.48
机器人减速器及配件	-	-	663.37	2.14	487.13	1.93	518.69	1.76
其他产品	140.95	2.18	2.07	0.01	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,455.43</b>	<b>100.00</b>	<b>30,960.96</b>	<b>100.00</b>	<b>25,203.25</b>	<b>100.00</b>	<b>29,411.68</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司减速器产品主要由洗衣机减速器及配件和机器人减速器及配件构成，其中洗衣机减速器及配件占比最高，金额占比在各报告期内均超过97%。报告期内，公司主要面向美的、海尔等头部家电厂商提供减速器产品，但由于近年来洗衣机市场增长动力不足，洗衣机减速离合器市场竞争愈发激烈，公司的洗衣机减速离合器产品增长乏力。2021年，公司减速器业务收入较2020年增加5,757.71万元，主要系洗衣机减速器产品以及电机、自动投放组件等配件产品的销售收入均较2020年度有所增长所致。

公司在洗衣机减速器之外还积极谋求新的产业布局，适当开展了部分机器人减速器业务，但由于机器人减速器存在一定的行业壁垒，公司储备及投入不

足，也未能在该领域实现有效的增长。2021年11月30日，发行人子公司聚隆机器人、聚隆启帆将机器人减速器业务涉及的存货、固定资产、无形资产等主要资产对外出售给国茂精密。

2022年1-3月，受2022年新一轮新冠疫情反复及国内经济增幅放缓等因素影响，洗衣机整机厂商生产计划相对保守，部分产品需求下降导致洗衣机减速器收入有所下滑。

### 3、主营业务收入的地域构成情况

报告期内，发行人电子元器件分销业务按地区列示的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外地区	349,263.71	94.46	1,221,850.38	94.01	595,739.97	91.36	519,289.63	88.90
境内地区	20,469.89	5.54	77,790.88	5.99	56,320.63	8.64	64,827.84	11.10
<b>合计</b>	<b>369,733.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,299,641.26</b>	<b>100.00</b>	<b>652,060.60</b>	<b>100.00</b>	<b>584,117.47</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人减速器业务按地区列示的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外地区	-	-	43.04	0.14	-	-	-	-
境内地区	6,455.43	100.00	30,917.91	99.86	25,203.25	100.00	29,411.68	100.00
<b>合计</b>	<b>6,455.43</b>	<b>100.00</b>	<b>30,960.96</b>	<b>100.00</b>	<b>25,203.25</b>	<b>100.00</b>	<b>29,411.68</b>	<b>100.00</b>

2019年、2020年、2021年和2022年1-3月，公司电子元器件分销业务的境外收入占比分别为88.90%、91.36%、94.01%和94.46%，呈逐年上升趋势，主要系联合创泰收入规模逐年上升且其业务集中在境外所致。

联合创泰主要收入来源于境外客户，报告期内境外地区收入占比均超过85%。联合创泰主要在中国香港地区完成货物采购及向客户交货，香港作为全球知名电子元器件行业的贸易中心，具有物流发达、交易便捷、税负较少的优势。

## （二）营业成本及毛利分析

### 1、营业成本的构成及变化趋势

报告期内，发行人营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	363,113.30	99.98	1,273,582.98	99.91	644,382.95	99.81	574,916.88	99.89
其他业务成本	61.61	0.02	1,123.26	0.09	1,243.76	0.19	631.56	0.11
<b>合计</b>	<b>363,174.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,274,706.23</b>	<b>100.00</b>	<b>645,626.71</b>	<b>100.00</b>	<b>575,548.43</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司主营业务成本占营业成本的比重均超过 99%，与主营业务的收入占比相匹配，主营业务突出。

### 2、主营业务成本的类别构成情况

报告期内，发行人主营业务成本按业务类别分类的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子元器件分销	358,555.60	98.74	1,251,267.12	98.25	627,261.96	97.34	556,335.03	96.77
减速器业务	4,557.70	1.26	22,315.85	1.75	17,120.99	2.66	18,581.85	3.23
<b>合计</b>	<b>363,113.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,273,582.98</b>	<b>100.00</b>	<b>644,382.95</b>	<b>100.00</b>	<b>574,916.88</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司电子元器件分销业务成本分别为 556,335.03 万元、627,261.96 万元、1,251,267.12 万元和 358,555.60 万元，占当期主营业务成本比例分别为 96.77%、97.34%、98.25%和 98.74%，与其主营业务收入的变动趋势一致。

报告期内，公司主营业务成本整体呈现上涨趋势，由于电子元器件分销业务的经营规模远大于减速器业务，电子元器件分销业务的成本波动对公司的主营业务成本有较大影响。联合创泰不从事电子元器件的生产制造及封测加工，直接向原厂采购完整产品，因此联合创泰的营业成本基本均由产品采购成本构成。

#### （1）电子元器件分销业务

报告期内，发行人电子元器件分销业务成本按产品类别分类的构成如下：



单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
存储器	292,553.20	81.59	1,001,308.78	80.02	532,161.96	84.84	396,777.59	71.32
集成电路	66,002.40	18.41	249,958.35	19.98	92,780.44	14.79	156,906.70	28.20
模组	-	-	-	-	315.56	0.05	2,642.72	0.48
DAC 线缆	-	-	-	-	2,004.01	0.32	8.02	0.00
<b>合计</b>	<b>358,555.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,251,267.12</b>	<b>100.00</b>	<b>627,261.96</b>	<b>100.00</b>	<b>556,335.03</b>	<b>100.00</b>

报告期内，联合创泰的电子元器件分销业务成本主要由存储器及集成电路构成，其中存储器占比最高，金额占比在各报告期内均超过 70%，与主营业务的收入结构相匹配。

2019 年，存储器的市场价格进入下行通道，2020 年，存储器价格仍处于低位区间，但联合创泰进一步扩大经营规模，导致营业成本有所增加。2021 年，存储器市场价格重新进入上行通道且联合创泰经营规模不断扩大，营业成本因此进一步增加。

## （2）减速器业务

报告期内，发行人减速器业务成本按产品类别分类的构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
洗衣机减速器及配件	4,417.26	96.92	21,693.27	97.21	16,626.71	97.11	18,140.59	97.63
机器人减速器及配件	-	-	619.30	2.78	494.27	2.89	441.25	2.37
其他产品	140.44	3.08	3.28	0.01	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,557.70</b>	<b>100.00</b>	<b>22,315.85</b>	<b>100.00</b>	<b>17,120.99</b>	<b>100.00</b>	<b>18,581.85</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司减速器业务主要由洗衣机减速器及配件和机器人减速器及配件构成，其中洗衣机减速器及配件占比最高，金额占比在各报告期内均超过 96%。与主营业务的收入结构相匹配。

## 3、毛利及毛利率

### （1）毛利分析

报告期各期，发行人各期营业毛利具体构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子元器件分销	11,178.01	85.05	48,374.13	84.14	24,798.64	75.09	27,782.44	71.41
减速器业务	1,897.73	14.44	8,645.10	15.04	8,082.26	24.47	10,829.83	27.84
其他业务毛利	66.54	0.51	474.35	0.83	142.21	0.43	294.65	0.76
<b>毛利总额</b>	<b>13,142.28</b>	<b>100.00</b>	<b>57,493.58</b>	<b>100.00</b>	<b>33,023.11</b>	<b>100.00</b>	<b>38,906.93</b>	<b>100.00</b>

2019年、2020年、2021年及2022年1-3月，公司营业毛利主要来自于电子元器件分销业务和减速器业务。其中，电子元器件分销业务毛利在各报告期内占比分别为71.41%、75.09%、84.14%和85.05%，毛利占比逐年上升；减速器业务毛利在各报告期内占比分别为27.84%、24.47%、15.04%和14.44%，毛利占比逐年下降，主要原因系报告期内电子元器件分销业务快速发展所致。

## (2) 毛利率分析

报告期各期，发行人各期毛利率及其变动情况如下：

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
电子元器件分销	3.02%	3.72%	3.80%	4.76%
减速器业务	29.40%	27.92%	32.07%	36.82%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>3.48%</b>	<b>4.29%</b>	<b>4.85%</b>	<b>6.29%</b>
其他业务毛利率	51.92%	29.69%	10.26%	31.81%
<b>综合毛利率</b>	<b>3.49%</b>	<b>4.32%</b>	<b>4.87%</b>	<b>6.33%</b>

报告期内，公司的主营业务毛利率存在一定的波动，主要系联合创泰的电子元器件分销业务受行业价格波动及自身经营策略等因素影响，毛利率存在波动，导致公司整体主营业务毛利率产生变化。

### ① 电子元器件分销业务

报告期内，发行人电子元器件分销业务的主要产品毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		
	毛利	毛利占比	毛利率
存储器	9,256.32	82.81%	3.07%
集成电路	1,921.69	17.19%	2.83%
模组	-	-	-
DAC 线缆	-	-	-

电子元器件分销业务合计	11,178.01	100.00%	3.02%
项目	2021 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率
存储器	42,963.57	88.82%	4.11%
集成电路	5,410.56	11.18%	2.12%
模组	-	-	-
DAC 线缆	-	-	-
电子元器件分销业务合计	48,374.13	100.00%	3.72%
项目	2020 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率
存储器	21,414.41	86.35%	3.87%
集成电路	3,274.78	13.21%	3.41%
模组	6.87	0.03%	2.13%
DAC 线缆	102.57	0.41%	4.87%
电子元器件分销业务合计	24,798.64	100.00%	3.80%
项目	2019 年度		
	毛利	毛利占比	毛利率
存储器	20,685.54	74.46%	4.96%
集成电路	7,013.43	25.24%	4.28%
模组	83.04	0.30%	3.05%
DAC 线缆	0.43	0.00%	5.09%
电子元器件分销业务合计	27,782.44	100.00%	4.76%

报告期各期，存储器产品对公司电子元器件分销业务的各期毛利贡献均在 70% 以上，该类产品的毛利和毛利率波动对公司主营业务的毛利和毛利率产生重大影响。

联合创泰从事的分销业务处于产业链的中间环节，直接对接上游原厂和下游终端客户，毛利率整体处于较低水平。报告期内，联合创泰的电子元器件分销业务毛利率存在波动，2020 年，联合创泰的电子元器件分销的毛利率较 2019 年下降 0.95%，主要原因为：1）受自身股权变动等影响，联合创泰为加快客户回款、缓解营运资金压力，通过让利方式促使客户提前还款导致毛利有所下降；2）基于产品市场战略布局考量，联合创泰通过让利方式开拓了部分新客户；3）联合创泰执行新收入准则，将因转让商品而发生的运输费用从“销售费

用”项目变更为“合同履行成本”项目列报，导致成本有所上升。

2021年，联合创泰的电子元器件分销的毛利率较2020年下降0.08个百分点，主要系集成电路产品毛利率下降1.29个百分点所致，具体为：集成电路主要产品为MTK联发科的主控芯片，在2021年“涨价潮”、“缺芯潮”的助推下，一方面，产品价格涨幅较大，单位货值的提升导致毛利率下降；另一方面，华勤通讯2021年的采购规模涨幅较大，应收账款高于联合创泰对其设置的信用额度，经双方友好协商，联合创泰对华勤通讯的提前回款给予一定现金折扣，并相应冲减销售收入和销售毛利，从而导致毛利率的进一步下降。

2022年1-3月，联合创泰的电子元器件分销毛利率较2021年下降0.7个百分点，主要系存储器产品毛利率下降1.05个百分点所致，主要原因如下：

（1）联合创泰2020年末为锁定产品采购成本加大了主要产品的库存量，存储器市场价格自2021年1月至9月明显上行，因结转成本时库存商品的前期采购价格较低以及联合创泰在合作前期未对新开拓客户提供优惠定价策略，导致2021年综合毛利率较高；（2）随着联合创泰与新开拓客户逐渐形成了良好合作关系，联合创泰综合考虑客户较大的交易规模、较强的资金实力并参考其他主要客户的同期售价、市场价格走势，对主要普通客户提供了优惠定价策略，其与核心客户同时期同规格产品售价的差距逐渐缩小，毛利率有所回落；（3）受销售结构变化的影响，相对较低毛利的客户占比提升。

## ②减速器业务

单位：万元

项目	2022年1-3月		
	毛利	毛利占比	毛利率
洗衣机减速器及配件	1,897.22	99.97%	30.05%
机器人减速器及配件	-	-	-
其他产品	0.51	0.03%	0.36%
<b>减速器业务合计</b>	<b>1,897.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.40%</b>
项目	2021年度		
	毛利	毛利占比	毛利率
洗衣机减速器及配件	8,602.25	99.50%	28.39%
机器人减速器及配件	44.07	0.51%	6.64%
其他产品	-1.21	-0.01%	-58.43%

<b>减速器业务合计</b>	<b>8,645.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.92%</b>
<b>项目</b>	<b>2020 年度</b>		
	<b>毛利</b>	<b>毛利占比</b>	<b>毛利率</b>
洗衣机减速器及配件	8,089.40	100.09%	32.73%
机器人减速器及配件	-7.14	-0.09%	-1.47%
其他产品	-	-	-
<b>减速器业务合计</b>	<b>8,082.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>32.07%</b>
<b>项目</b>	<b>2019 年度</b>		
	<b>毛利</b>	<b>毛利占比</b>	<b>毛利率</b>
洗衣机减速器及配件	10,752.40	99.28%	37.21%
机器人减速器及配件	77.44	0.72%	14.93%
其他产品	-	-	-
<b>减速器业务合计</b>	<b>10,829.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>36.82%</b>

公司减速器业务主要为洗衣机减速离合器的研发、生产与销售，报告期各期，洗衣机减速器及配件产品对减速器业务的毛利贡献占比逐年上升，占比均在 99% 以上。

公司主要面向美的、海尔等头部家电厂商提供产品，毛利率整体较高。2019 年-2021 年，公司洗衣机减速器及配件产品毛利率连续下滑，主要系：1) 2020 年度，主要受高毛利产品销售占比下降及低毛利产品单价下降的双重影响所致，此外，2020 年度公司执行新收入准则，公司发生的运费及包装费，原计入“销售费用”，在新收入准则下作为合同履约成本，变更为“营业成本”项目列报；2) 2021 年，公司洗衣机减速离合器产品中低毛利的普通型减速离合器产品占比上升，且普通型产品因原材料涨价等原因导致单位成本增加，其本身的毛利率有所下降，加之洗衣机减速器配件的低毛利产品占比增加，综合导致洗衣机减速器及配件产品的毛利率进一步下滑。2022 年 1-3 月，公司洗衣机减速器及配件产品毛利率较 2021 年提高 1.47 个百分点，主要系本期高毛利的双驱动产品收入占比较上年有所增加所致。

#### 4、同行业可比上市公司各期毛利率对比分析

##### (1) 电子元器件分销业务

##### ① 同行业可比公司情况

发行人电子元器件分销业务的可比上市公司情况如下：

公司名称	主营业务情况
深圳华强(000062.SZ)	<p>目前已经形成三大业务板块，包括华强半导体集团（中国本土最大的多品类电子元器件授权分销平台，是其主营业务）、华强电子世界（电子元器件及电子终端产品实体交易市场业务，是该领域全球最大的实体市场）和华强电子网集团（电子元器件产业互联网平台，是其创新业务），同时，围绕三大业务板块，深圳华强还发展了 CVC 投资、创新创业服务和其他物业经营等业务。</p> <p>代理及分销的主要产品线有：Murata（村田）、紫光展锐、松下、IXYS、Wolfspeed（Cree）、对华为海思、江波龙、兆易创新、澜至电子、上海高清、紫光国芯、士兰微、ST（意法半导体）、Techpoint、全志科技、蓝思科技、华星光电、亿光电子、艾为电子、力特（LITTELFUSE）、安费诺（Amphenol）、默升科技（Credo）、NextInput、TE（泰科）、罗姆（ROHM）等原厂。</p>
力源信息(300184.SZ)	<p>主营业务包括上游电子元器件的代理分销业务、自研芯片及下游解决方案和模块的研发、生产、销售业务以及泛在电力物联网终端产品的研发、生产及销售。力源信息是国内领先的电子元器件代理及分销商，主要从事电子元器件及相关成套产品方案的开发、设计、研制、推广、销售及技术服务。</p> <p>代理及分销的主要产品线有 SONY 索尼、MURATA 村田、ON 安森美、ROHM 罗姆、ST 意法等近 200 家原厂，代理分销的产品主要包括摄像头传感器、电容/磁珠、微控制器（MCU）、图像传感器、电阻等多种产品，主要客户包括宁波舜宇、联宝、小米、摩托罗拉、创维、海尔、海信、OPPO、vivo 等，主要分布在手机通讯、家电、汽车、安防监控、工业及新能源、无线通信、智能仪表、医疗电子、物联网等市场。</p>
润欣科技(300493.SZ)	<p>自成立以来一直专注于无线通信、射频、传感技术的 IC 应用设计、分销及技术创新，是国内领先的 IC 产品和 IC 解决方案提供商。目前公司主要的 IC 供应商有高通、思佳讯、AVX/京瓷、瑞声科技等，拥有美的集团、闻泰科技、大疆创新等客户。</p>
英唐智控(300131.SZ)	<p>主营业务为电子元器件分销，半导体元件、集成电路以及其他电子零部件的研发、制造、销售，软件研发、销售及维护等业务。业务覆盖 PC/服务器、手机、家电、公共设施、汽车、工业等多个行业，各行业直接或间接核心客户包括联想、惠普、OPPO、vivo、格力、美的、海康威视、迈瑞医疗、比亚迪、长安、大洋电机、汇川技术等。</p>

## ②毛利率对比情况

发行人最近三年及一期电子元器件分销业务的毛利率与同行业可比公司的毛利率比较情况如下：

可比公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
深圳华强	10.78%	8.04%	6.66%	7.42%
力源信息	9.26%	7.69%	5.26%	4.82%
润欣科技	12.16%	11.82%	10.92%	9.36%
英唐智控	10.49%	9.39%	5.12%	7.08%
均值	10.67%	8.37%	6.99%	7.17%

中值	10.63%	8.72%	5.96%	7.25%
发行人	3.02%	3.72%	3.80%	4.76%

与发行人较为接近的同行业上市公司报告期内的平均毛利率均高于发行人分销业务各报告期的毛利率。发行人分销业务毛利率较低主要原因为：

#### A、与可比公司在产品种类及应用领域等方面存在较大差异

报告期内，联合创泰代理分销的产品类型主要为资源型主动元器件，具体包括 SK 海力士存储器、MTK 联发科主控芯片等，同行业上市公司代理及分销产品线较多，产品涵盖主动及被动元器件，而被动元器件的通用性更强、应用范围更广、分销商相对原厂的独立性更强，故被动电子元器件占比高的公司毛利率水平相对更高。此外，联合创泰主要聚焦于存储器、主控芯片等领域，尤其是在云计算存储（数据中心服务器）实现对中国核心互联网企业的覆盖，下游应用领域及客户集中度较高，与可比公司在产品种类及应用领域等方面存在较大差异。

#### B、所代理进口电子元器件的单位货值较高

联合创泰主要代理国际原厂的高端产品，拥有全球前三家全产业存储器供应商之一的 SK 海力士、全球著名主控芯片品牌 MTK 联发科等原厂的授权代理权。其所代理的进口电子元器件产品单位货值相对较高，导致毛利率相对较低。

#### C、优先覆盖大客户的业务模式

为了在重要市场重要客户开拓和新市场新客户开拓过程中抢占先机，联合创泰战略性地采取优先覆盖大客户和关键客户业务的方式，立足于下游中高端产品市场，维持高效运转的销售网络。联合创泰现有客户主要是行业内知名厂商等优质大客户，尤其在存储芯片领域，联合创泰实现对中国核心互联网企业的覆盖，并计划后期产品线将陆续向其他领域辐射。

联合创泰目前的主要客户采购规模较大，资金实力强，回款及时，因此向大型客户销售产品的毛利相对低于向中小客户销售产品的毛利，故上述可比公司毛利率高于联合创泰毛利率。

#### D、业务开拓期加速资金回笼，实现规模扩张

报告期内，联合创泰处于业务的高速拓展期，其资金实力有限。为提高营运资金的使用效率，加快资金周转，扩大市场份额，联合创泰采取相对较低的

毛利率进行销售。

综上，联合创泰作为资源型主动电子元器件分销商，行业特性和自身业务特点导致了其高收入、高成本、低毛利的情况，但其净资产收益相对较高。联合创泰毛利率较低与其实际业务开展情况及分销行业特点一致，具有商业合理性。

## (2) 减速器业务

### ① 同行业可比公司情况

公司减速器业务的可比上市公司情况如下：

公司名称	主营业务
奇精机械 (603677.SH)	该公司是一家以机械精加工为主的制造型企业，专业从事洗衣机离合器等家电零部件、汽车零部件及电动工具零部件的研发、设计、生产与销售。
宏昌科技 (301008.SZ)	主营业务为流体电磁阀、传感器及其他电器配件的研发、生产和销售，主要产品包括流体电磁阀、模块化组件及水位传感器，是生产各类家用电器的重要构件。该公司电磁阀产品广泛应用于洗衣机、净水器、智能坐便器、洗碗机等家电厨卫领域，模块化组件目前主要应用于洗衣机，水位传感器主要用于各类洗衣机产品。
三花智控 (002050.SZ)	该公司专注于冷热转换、温度智能控制的环境热管理解决方案开发，致力于建筑暖通、电器设备和汽车热管理领域的专业化经营，业务主要分为制冷空调电器零部件业务和汽车零部件业务。其中制冷空调电器零部件业务主要产品包括四通换向阀、电子膨胀阀、电磁阀、微通道换热器、Omega泵等，广泛应用于空调、冰箱、冷链物流、洗碗机等领域。

### ② 毛利率对比情况

公司最近三年及一期减速器业务的毛利率与同行业可比公司的主营业务毛利率比较情况如下：

可比公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
奇精机械	13.58%	14.22%	15.13%	14.95%
宏昌科技	16.51%	18.64%	25.98%	29.52%
三花智控	23.30%	26.63%	30.72%	30.40%
均值	<b>17.80%</b>	<b>19.83%</b>	<b>23.94%</b>	<b>24.96%</b>
中值	<b>16.51%</b>	<b>18.64%</b>	<b>25.98%</b>	<b>29.52%</b>
发行人	<b>29.40%</b>	<b>27.92%</b>	<b>32.07%</b>	<b>36.82%</b>

从上表可以看出，公司减速器业务毛利率高于同行业可比上市公司平均水平，最近三年，同行业可比上市公司毛利率的均值和中值水平均呈现下降趋势，与公司毛利率的趋势相同。公司与奇精机械的主要产品较为类似，均以生产洗衣机离合器为主。但报告期内，公司双驱动洗衣机减速离合器拥有核心发



明专利，在国内独占性较强，因此毛利率较高。最近一期，同行业可比公司毛利率的均值和中值水平持续下降，而公司减速器业务毛利率较 2021 年有所提高，主要系高毛利产品占比增加所致。

### （三）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用及其占营业收入比重的变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	447.28	0.12	2,122.66	0.16	3,465.12	0.51	4,792.38	0.78
管理费用	1,222.18	0.32	8,707.55	0.65	3,797.61	0.56	4,510.53	0.73
研发费用	222.45	0.06	843.60	0.06	1,147.08	0.17	1,479.67	0.24
财务费用	3,135.18	0.83	9,845.29	0.74	9,629.35	1.42	8,987.44	1.46
<b>合计</b>	<b>5,027.09</b>	<b>1.34</b>	<b>21,519.11</b>	<b>1.62</b>	<b>18,039.16</b>	<b>2.66</b>	<b>19,770.02</b>	<b>3.22</b>

注：占比=各项期间费用/当期营业收入。

报告期各期，发行人期间费用分别为 19,770.02 万元、18,039.16 万元、21,519.11 万元和 5,027.09 万元，占营业收入的比例分别为 3.22%、2.66%、1.62%和 1.34%，占比呈下降态势。

#### 1、销售费用分析

报告期内，发行人销售费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
服务费	0.85	0.19	134.53	6.34	2,350.82	67.84	2,377.19	49.60
职工薪酬	260.37	58.21	929.28	43.78	392.94	11.34	90.34	1.88
包装费	-	-	-	-	-	-	417.51	8.71
运输费	-	-	-	-	-	-	991.82	20.70
招待费	86.01	19.23	355.31	16.74	302.66	8.73	447.99	9.35
差旅费	10.96	2.45	102.43	4.83	48.21	1.39	55.36	1.16
劳务费	29.23	6.54	83.37	3.93	36.06	1.04	15.25	0.32
仓储费	18.13	4.05	56.25	2.65	78.82	2.27	75.92	1.58
租赁费	21.40	4.78	161.02	7.59	107.32	3.10	68.64	1.43

其他	20.31	4.54	300.48	14.16	148.31	4.28	252.36	5.27
<b>合计</b>	<b>447.28</b>	<b>100.00</b>	<b>2,122.66</b>	<b>100.00</b>	<b>3,465.12</b>	<b>100.00</b>	<b>4,792.38</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，发行人销售费用分别为 4,792.38 万元、3,465.12 万元、2,122.66 万元和 447.28 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.78%、0.51%、0.16% 和 0.12%，金额及占比总体呈下降趋势，公司对销售费用的控制水平较好。发行人的销售费用主要由联合创泰产生，主要包括职工薪酬、招待费、租赁费、服务费、差旅费、劳务费及仓储费等，其 2021 年合计金额占销售费用的比重为 85.84%。

2020 年发行人销售费用较 2019 年大幅下降，主要因为：2020 年 1 月 1 日起，发行人执行新收入准则，将因转让商品而发生的运输费及包装费从“销售费用”项目变更为“合同履约成本”项目列报，因此 2020 年度销售费用较 2019 年度有所下降。

2021 年，发行人销售费用下降较多主要系服务费大幅减少所致。此外，2020 年和 2021 年发行人职工薪酬均有所增加，主要因为：2020 年 10 月起，联合创泰的境内人员成本及业务推广费用已转由联合创泰全资子公司深圳创泰直接承担，导致相应销售费用中的职工薪酬有所增加。

报告期内，公司与同行业可比公司的销售费用率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
000062.SZ	深圳华强	2.18%	2.62%	1.86%	1.91%
300184.SZ	力源信息	2.05%	2.28%	1.52%	1.32%
300493.SZ	润欣科技	4.46%	3.53%	3.78%	3.56%
300131.SZ	英唐智控	2.23%	2.81%	1.49%	1.69%
可比上市公司均值		<b>2.73%</b>	<b>2.81%</b>	<b>2.16%</b>	<b>2.12%</b>
300475.SZ	香农芯创	0.12%	0.16%	0.51%	0.78%

由上表可见，公司报告期各期的销售费用率低于同行业可比公司平均水平，公司对销售费用控制水平较好。

## 2、管理费用分析

报告期内，发行人管理费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	668.68	54.71	3,988.24	45.80	2,373.57	62.50	2,257.85	50.06
业务招待费	206.11	16.86	603.65	6.93	390.74	10.29	823.46	18.26
咨询费	-	-	105.86	1.22	82.54	2.17	157.75	3.50
折旧与摊销	161.92	13.25	594.52	6.83	347.80	9.16	547.37	12.14
汽车费	10.80	0.88	58.14	0.67	70.21	1.85	76.24	1.69
中介及服务费	39.84	3.26	2,441.09	28.03	244.46	6.44	213.57	4.73
办公费	23.63	1.93	306.86	3.52	53.33	1.40	50.10	1.11
差旅费	20.12	1.65	154.38	1.77	50.39	1.33	88.16	1.95
维修费	27.27	2.23	153.98	1.77	-	-	-	-
其他	63.80	5.22	300.83	3.45	184.57	4.86	296.02	6.56
<b>合计</b>	<b>1,222.18</b>	<b>100.00</b>	<b>8,707.55</b>	<b>100.00</b>	<b>3,797.61</b>	<b>100.00</b>	<b>4,510.53</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，发行人管理费用分别为 4,510.53 万元、3,797.61 万元、8,707.55 万元和 1,222.18 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.73%、0.56%、0.65%和 0.32%，公司的管理费用率处于低水平。报告期内，公司的管理费用主要由职工薪酬、业务招待费、折旧与摊销、中介及服务费等构成。

2020 年发行人管理费用较 2019 年有所下降，主要系发行人强化内部治理、加强成本管控、压缩运营成本进而业务招待费持续降低所致。2021 年公司管理费用大幅增加，主要原因为：（1）实施重大资产重组导致中介费用及相关差旅费用增加；（2）联合创泰自 2020 年 10 月起的境内人员成本转由深圳创泰直接承担，导致相应管理费用中的职工薪酬有所增加；（3）因新冠疫情影响 2020 年享受国家社保减免政策，2021 年社保正常缴纳，此外公司进行了薪资调整、发放绩效奖金等导致职工薪酬进一步增加；（4）深圳创泰及聚隆景润等子公司办公场所的租赁相关费用，以及出售机器人减速器业务、人员招聘等中介及服务费等导致发行人管理费用提升。

报告期内，公司与同行业可比公司的管理费用率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
000062.SZ	深圳华强	1.46%	1.36%	1.27%	1.62%
300184.SZ	力源信息	1.06%	1.16%	1.09%	0.85%
300493.SZ	润欣科技	1.80%	2.01%	2.10%	2.08%
300131.SZ	英唐智控	2.50%	2.97%	2.27%	1.57%

证券代码	证券简称	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
可比上市公司均值		1.70%	1.88%	1.68%	1.53%
300475.SZ	香农芯创	0.32%	0.65%	0.56%	0.73%

由上表可见，公司报告期内的管理费用率低于同行业可比公司平均水平，公司对管理费用控制水平较好。

### 3、研发费用分析

报告期内，发行人研发费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费及加工费	113.57	51.05	493.58	58.51	426.23	37.16	661.23	44.69
职工薪酬	73.13	32.88	201.78	23.92	445.88	38.87	508.20	34.35
专利费	19.89	8.94	68.69	8.14	117.34	10.23	88.86	6.01
折旧费	14.21	6.39	67.95	8.06	147.71	12.88	165.85	11.21
其他	1.65	0.74	11.60	1.38	9.92	0.87	55.54	3.75
合计	<b>222.45</b>	<b>100.00</b>	<b>843.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1,147.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,479.67</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，发行人研发费用分别为 1,479.67 万元、1,147.08 万元、843.60 万元和 222.45 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.24%、0.17%、0.06% 和 0.06%，占比较低。由于联合创泰从事电子元器件分销业务，基本无需从事研发活动，发行人备考合并的研发费用为减速器的研发支出，主要由材料费及加工费、职工薪酬、专利费和折旧费构成。报告期各期，主要受研发项目数量及项目在研阶段不同影响，以及公司 2021 年处置了机器人减速器相关资产、减少对应研发人员，导致公司研发人员人数及研发投入逐年降低。

### 4、财务费用分析

报告期内，发行人财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	2,862.23	9,247.11	8,336.82	8,479.25
减：利息收入	9.70	439.01	1,228.68	813.08
汇兑损益	103.89	490.87	1,862.34	386.45
银行手续费及其他	178.75	546.32	658.87	934.83

合计	3,135.18	9,845.29	9,629.35	8,987.44
----	----------	----------	----------	----------

报告期各期，发行人财务费用分别为 8,987.44 万元、9,629.35 万元、9,845.29 万元和 3,135.18 万元，占同期营业收入的比例分别为 1.46%、1.42%、0.74%和 0.83%，占比较低，主要包括利息支出及收入、汇兑损益、银行手续费及其他，金额逐年增加。

2020 年度，公司财务费用较 2019 年增加 641.90 万元，主要系联合创泰受当年汇率变动影响，汇兑损益增加所致。

2021 年度，公司财务费用较 2020 年增加 215.94 万元，主要原因为：一方面随着联合创泰的资金压力在一定程度上得以缓解，其通过第三方机构借款的规模下降，利息支出减少；但另一方面，上市公司当年新增短期借款及长期借款项目导致利息支出大幅增加，加之现金收购联合创泰后公司货币资金减少，导致利息收入明显下降。

#### （四）其他收益情况

报告期内，发行人其他收益占营业收入及净利润的比例较小，主要为政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
与日常活动相关的政府补助	123.78	438.01	584.80	764.38
代扣代缴个人所得税手续费返还	3.21	2.13	1.39	-
合计	126.99	440.14	586.19	764.38

报告期内，公司的其他收益中与日常活动相关的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
年产 300 万套全自动洗衣机减速离合器关键零部件加工项目补助	2.78	17.62	11.97	11.97
新型工业化技术改造补助	3.44	73.55	18.96	11.74
拆迁补偿款	28.63	91.62	187.04	195.46
一种新型离合转换动力装置	-	12.23	3.35	3.35
增值税退税	77.93	142.34	236.74	190.23
高端关键工业机器人零部件的奖励	-	50.00	-	-
2019 年安徽工业精品奖励	-	20.00	-	-

新建项目投产奖励	-	-	-	300.71
2017年基地转型升级奖励资金	-	-	-	30.48
新认定国家知识产权示范企业奖励	-	-	100.00	-
宁国市知识产权示范优势企业扶持资金	-	15.20	-	-
其他零星补贴	11.00	15.45	26.73	20.42
<b>合计</b>	<b>123.78</b>	<b>438.01</b>	<b>584.80</b>	<b>764.38</b>

## (五) 公允价值变动收益及投资收益情况

### 1、公允价值变动收益

报告期内，发行人公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
交易性金融资产	-	2.66	-	42.29
按公允价值计量的其他金融资产	-1,041.00	929.83	2,357.28	-
<b>合计</b>	<b>-1,041.00</b>	<b>932.50</b>	<b>2,357.28</b>	<b>42.29</b>

报告期内，公司公允价值变动收益主要来源于按公允价值计量的其他金融资产。2020年下半年以来，公司积极开展业务转型，寻找半导体等产业投资机会，发行人及子公司以参股方式投资了部分半导体等产业公司，公司将该等投资分类为“其他非流动金融资产”，并按公允价值进行后续计量。2020年，公司参投的部分公司估值有较为明显的上涨，公司按公允价值计量带来的变动收益较大，导致2020年度公司公允价值变动收益大幅增长。

2021年，发行人参投的部分被投资企业的估值上涨，公司相应确认公允价值变动收益929.83万元。2022年3月末，公司参投的部分被投资企业的公允价值较2021年末有所下降，公司相应确认公允价值变动损失1041.00万元。

### 2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	172.13
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	-	5,800.00	-	-

益				
理财产品投资收益	3.04	599.04	1,424.19	3,280.80
<b>合计</b>	<b>3.04</b>	<b>6,399.04</b>	<b>1,424.19</b>	<b>3,452.93</b>

报告期内，公司投资收益主要来源于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和理财产品投资收益。2021年，公司全资子公司聚隆景润出售其持有的蓝箭航天空间科技股份有限公司全部股份，导致投资收益增加5,800.00万元。

#### （六）信用减值损失和资产减值损失情况

报告期内，发行人信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款坏账损失	-8.10	-24.79	-2,716.28	-210.78
其他应收款坏账损失	176.73	-2.78	-222.41	-35.27
<b>合计</b>	<b>168.63</b>	<b>-27.57</b>	<b>-2,938.69</b>	<b>-246.05</b>

报告期内，发行人资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-344.58	-528.72	-1,027.39	-312.40
无形资产减值损失	-	-	-537.90	-1,145.18
<b>合计</b>	<b>-344.58</b>	<b>-528.72</b>	<b>-1,565.29</b>	<b>-1,457.57</b>

公司于2019年1月1日起开始执行的新金融工具准则，在新金融工具准则下，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、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失，因此2019年将应收票据、应收账款和其他应收款的坏账损失计入信用减值损失。

公司信用减值损失和资产减值损失主要由应收账款及其他应收款坏账、存货跌价以及无形资产减值引起的，报告期各期，信用减值损失和资产减值损失合计值分别为-1,703.63万元、-4,503.97万元、-556.30万元和-175.95万元。

#### （七）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为6.44万元、42.74万元、315.30万元和

-0.77 万元，均为固定资产处置收益。

## （八）营业外收入和支出情况

### 1、营业外收入

报告期内，发行人营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
其他	7.80	60.68	123.58	84.12
<b>合计</b>	<b>7.80</b>	<b>60.68</b>	<b>123.58</b>	<b>84.12</b>

### 2、营业外支出

报告期内，发行人营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产毁损报废损失	-	0.18	26.60	0.73
对外捐赠支出	-	-	-	105.80
其他	-	0.10	0.01	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>0.28</b>	<b>26.61</b>	<b>106.53</b>

## （九）所得税费用情况

报告期内，发行人所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
当期所得税费用	1,504.13	8,224.23	3,273.49	3,824.79
递延所得税费用	-200.65	-609.77	512.91	89.62
<b>合计</b>	<b>1,303.47</b>	<b>7,614.46</b>	<b>3,786.39</b>	<b>3,914.40</b>

报告期内，发行人所得税费用由当期所得税费用和递延所得税费用构成，其中当期所得税费用金额及占比较高，发行人及子公司依据当地法律法规规定正常履行纳税义务。

## （十）非经常性损益分析

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考合并非经常性损益的鉴证报告》（众环专字[2022]0100293号），报告期内发行人非经常性损



益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益	-0.77	315.27	16.14	177.84
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	45.85	295.69	348.05	574.14
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	14.65	-	-
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	-	0.03	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-1,037.96	7,331.54	3,781.47	3,323.08
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7.80	60.39	123.57	-21.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	62.12	
<b>小计</b>	<b>-985.08</b>	<b>8,017.58</b>	<b>4,331.35</b>	<b>4,053.39</b>
所得税影响额	254.39	-1,853.39	-920.94	-679.59
少数股东权益影响额（税后）	-1.88	-28.51	-12.77	-1.57
<b>合计</b>	<b>-732.57</b>	<b>6,135.68</b>	<b>3,397.65</b>	<b>3,372.23</b>
归属于上市公司股东的非经常性损益净额	-732.57	6,135.68	3,397.65	3,372.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,430.70	29,649.99	8,082.86	15,090.68
归属于上市公司股东的非经常性损益净额占归属于上市公司股东净利润的比例	-12.86%	17.15%	29.59%	18.26%

报告期各期，发行人归属于上市公司股东的非经常性损益净额分别为 3,372.23 万元、3,397.65 万元、6,135.68 万元和-732.57 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例分别为 18.26%、29.59%、17.15%和-12.86%。

其中，2019 年度，归属于上市公司股东的非经常性损益净额为 3,372.23 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例为 18.26%，占比较高，主要系理财产品投资收益形成；2020 年度，归属于上市公司股东的非经常性损益净额为 3,397.65 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例为 29.59%，占比较高，主要系理财产品投资收益及按公允价值计量的其他金融资产的公允价值变动损益

所形成；2021年，归属于上市公司股东的非经常性损益净额 6,135.68 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例为 17.15%，占比较高，主要系公司理财产品投资收益和聚隆景润出售其持有蓝箭航天空间科技股份有限公司股份取得的投资收益所致。2022年 1-3 月，归属于上市公司股东的非经常性损益净额-732.57 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例为-12.86%，主要系公司部分股权投资的公允价值下降所致。

## （十一）净利润分析

### 1、发行人备考合并口径的净利润情况

单位：万元

项目	2022年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
归属于公司普通股股东的净利润	5,698.13	-36.93%	35,785.66	211.32%	11,480.52	-37.82%	18,462.91
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	6,430.70	45.66%	29,649.99	266.18%	8,082.86	-46.44%	15,090.68
营业收入	376,317.18	137.70%	1,332,199.82	96.30%	678,649.83	10.45%	614,455.36

2019年至 2022年 1-3 月，公司备考合并口径的扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润分别为 15,090.68 万元、8,082.86 万元、29,649.99 万元以及 6,430.70 万元。

### 2、上市公司净利润分析

单位：万元

项目	2022年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
归属于公司普通股股东的净利润	-1,282.76	-125.56%	5,576.92	-13.37%	6,437.54	-0.36%	6,460.53
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-550.19	-237.66%	-546.70	-117.77%	3,075.87	-0.49%	3,091.16
营业收入	6,583.58	-8.96%	32,474.97	22.65%	26,478.19	-12.05%	30,107.24

注：联合创泰自 2021年 7 月开始纳入上市公司合并报表，上表为不含联合创泰的财务数据。

2020 年度，上市公司净利润水平较为稳定。2021 年度，上市公司扣除非经

常损益后归属于普通股股东的净利润大幅下降，主要原因为：（1）2021年，公司减速器业务毛利率下滑，从而拉低平均利润率。（2）公司基于战略转型实施了重大资产重组，2021年中介费用及相关差旅费用等管理费用大幅增加。

（3）公司职工薪酬、机器人减速器资产出售相关中介费、维修费用及办公场所租赁费用等项目增加，导致管理费用进一步提升。（4）公司当期利息收入减少及并购贷款利息支出增加导致财务费用大幅增加。

2022年1-3月，香农芯创（不含联合创泰）营业收入较上年同期下降8.96%，扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润下降237.66%的主要原因系收购联合创泰借入并购贷款导致利息支出大幅增加所致。2022年1-3月，香农芯创（不含联合创泰）归属于公司普通股股东的净利润较上年同期大幅减少，主要原因是上年同期理财产品的投资收益及其他非流动金融资产的公允价值变动收益较高，而本期所持投资的公允价值变动损失较大。

### 3、联合创泰净利润分析

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
归属于公司普通股股东的净利润	6,980.89	73.86%	30,208.75	497.33%	5,057.29	-57.82%	11,990.22
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	6,980.89	73.86%	30,196.69	501.37%	5,021.31	-58.11%	11,987.35
营业收入	369,733.61	144.71%	1,299,724.84	99.29%	652,171.64	11.61%	584,348.12

2020年度，联合创泰净利润较2019年减少的主要原因为：（1）联合创泰管理层判断客户Auspicious Shine Limited和香港德景对外贸易有限公司的应收账款预计收回有困难，单项计提了25%的坏账准备共计2,583.78万元，导致信用减值损失大幅上升。上述坏账准备最终通过由黄泽伟同意安排受让上述债权而转回，联合创泰将转让价格与账面净值的差额计入资本公积。（2）联合创泰主营业务毛利率较2019年下降0.95个百分点，主营业务毛利额减少2,983.80万元，导致2020年净利润降低。（3）2020年，联合创泰就电子元器件产品价格下行而计提存货跌价准备，导致当期资产减值损失为767.62万元，较上年大幅增长。

2021 年度，联合创泰净利润较 2020 年度大幅增长，主要原因为：（1）当期未发生正常经营之外的大额减值损失；（2）通过 2020 年对市场战略布局的总体考量，联合创泰积极通过让利方式开拓新客户以及为产业周期进行备货等措施，与 2021 年半导体行业景气度上升、IC 产品市价上涨、部分电子元器件存在供不应求的情况相结合下，除保证原有客户销售规模稳步增长之外，联合创泰积极开发新客户，营业收入规模较 2020 年增长 99.29%，营业毛利大幅增加，发挥了电子产品分销商整合上下游资源的能力。（3）随着联合创泰自身经营积累的增加、银行融资额度的提升以及股权增资款的取得，联合创泰的营运资金压力有所缓解，资信状况得以改善，联合创泰 2021 年减少使用非金融机构借款的融资方式，导致利息支出明显下降，加之当年汇兑损益影响降低，财务费用合计较 2020 年减少 3,044.13 万元。（4）在营业收入大幅上涨的同时，联合创泰进一步强化内部治理、加强运营成本管控，销售费用和管理费用合计占营业收入的比重进一步下降，占比从 0.55% 降至 0.32%。

2022 年 1-3 月，联合创泰营业收入较上年同期增长 144.71%，净利润较上年同期增长 73.86%，主要原因系联合创泰发展势头良好，在积极维护、深化与现有客户合作的同时，不断开发新客户，并努力将新客户发展为公司的主要客户，带动公司营业收入及毛利额的较大增长。

### 三、现金流量分析

鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表仅包括备考合并资产负债表、备考合并利润表、备考合并财务报表附注，以及对备考合并财务报表使用者而言重要的信息，不包括备考合并现金流量表。

以下现金流量表数据来源于：发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度审计报告（众环审字[2020]010114 号、众环审字（2021）0101225 号、众环审字[2022]01110502 号），以及联合创泰 2019 年度、2020 年度审计报告（众环审字[2020]012841 号和众环审字[2021]0101237 号）及联合创泰编制的现金流量表，2022 年 1-3 月财务报告均未经审计。

#### （一）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情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	321,066.20	945,201.43	30,345.40	36,540.59
收到的税费返还	0.29	142.34	236.74	190.23
收到其他与经营活动有关的现金	200.02	1,883.30	1,552.31	1,473.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>321,266.52</b>	<b>947,227.07</b>	<b>32,134.45</b>	<b>38,204.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	316,383.37	938,551.82	18,898.70	21,229.42
支付给职工以及为职工支付的现金	2,382.82	6,820.55	4,783.79	5,174.78
支付的各项税费	487.90	6,523.11	3,296.96	3,216.75
支付其他与经营活动有关的现金	929.18	6,374.41	1,937.77	3,541.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>320,183.28</b>	<b>958,269.90</b>	<b>28,917.22</b>	<b>33,162.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,083.24</b>	<b>-11,042.83</b>	<b>3,217.23</b>	<b>5,042.39</b>

注：联合创泰于2021年7月纳入公司合并范围，上表2021年度数据为包含联合创泰2021年7-12月的相关现金流量数据。

2019年度和2020年度，公司经营活动产生的现金流量净额情况良好，主要构成为销售和购买商品、提供和接受劳务收到及支付的现金。2021年度，公司经营活动产生的现金流量净额由正转负，变化较大，主要系联合创泰于2021年7月纳入合并报表范围所致。

### 1、香农芯创（不含联合创泰）的经营活动现金流量分析

报告期内，香农芯创（不含联合创泰）经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	7,442.13	32,977.62	30,345.40	36,540.59
收到的税费返还	0.29	142.34	236.74	190.23
收到其他与经营活动有关的现金	88.06	1,884.25	1,552.31	1,473.58
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>7,530.49</b>	<b>35,004.21</b>	<b>32,134.45</b>	<b>38,204.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,304.29	17,443.85	18,898.70	21,229.42
支付给职工以及为职工支付的现金	1,800.10	5,835.49	4,783.79	5,174.78
支付的各项税费	487.90	4,203.58	3,296.96	3,216.75

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
支付其他与经营活动有关的现金	608.32	3,582.08	1,937.77	3,541.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,200.61</b>	<b>31,064.99</b>	<b>28,917.22</b>	<b>33,162.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-670.13</b>	<b>3,939.22</b>	<b>3,217.23</b>	<b>5,042.39</b>

香农芯创（不含联合创泰）经营活动主要现金流与有关科目余额的勾稽关系分析如下：

### （1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	6,583.58	32,474.97	26,478.19	30,107.24
加：应收票据及应收账款余额减少 /（“-”表示增加）	5,018.78	-3,671.13	1,525.94	2,229.12
销售商品、提供劳务收到的现金	7,442.13	32,977.62	30,345.40	36,540.59
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	113.04%	101.55%	114.61%	121.37%

报告期内，香农芯创（不含联合创泰）销售回款情况良好，主营业务获取现金的能力较强。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别为36,540.59万元、30,345.40万元、32,977.62万元和7,442.13万元，占营业收入的比重分别为121.37%、114.61%、101.55%和113.04%，公司减速器业务的经营性现金流入较高，主要系公司主要客户信用较高、货款支付及回款情况良好所致。

报告期内，香农芯创（不含联合创泰）销售商品、提供劳务收到的现金变动趋势与营业收入变动趋势一致，规模差异主要系收入确认时间与应收账款对应的收款时间不一致所致。公司向主要客户海尔、美的提供1个月或2个月信用期，以承兑汇票或“美易单”结算，兑付期限均为6个月，因此销售回款普遍滞后于营业收入的确认。2019年-2020年，香农芯创（不含联合创泰）销售商品、提供劳务收到的现金均高于营业收入，占比下降主要系增值税税率变化所致；2021年，占比大幅下降主要系2021年下半年销售规模较去年同期增长超过13%但回款滞后所致，2022年1-3月，随着相关销售货款陆续收回，销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例有所提高。

### （2）购买商品接受劳务支付的现金

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业成本	4,246.78	23,439.11	18,364.75	19,213.40
加：存货余额增加/（“-”表示减少）	780.53	-1,416.49	109.38	-38.13
加：预付款项余额增加/（“-”表示减少）	280.15	1.71	67.25	-269.10
加：应付票据及应付账款余额减少/（“-”表示增加）	579.13	-3,225.10	2,909.42	3,868.74
购买商品、接受劳务支付的现金	5,304.29	17,443.85	18,898.70	21,229.42
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例	124.90%	74.42%	102.91%	110.49%

香农芯创（不含联合创泰）与主要零部件供应商一般实行三个月信用期的结算模式。2021年，公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例明显下降，主要系存货减少以及尚未到期支付的应付票据及应付账款增加所致。2022年1-3月，公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例大幅上升，主要系本期应付承兑汇票到期付款所致。

### （3）其他与经营活动有关的现金

报告期内，香农芯创（不含联合创泰）收到的其他与经营活动有关的现金分别为1,473.58万元、1,552.31万元、1,884.25万元和88.06万元，主要为公司收到的利息收入、政府补助等，2019年-2021年基本保持稳定。

报告期内，香农芯创（不含联合创泰）支付的其他与经营活动有关的现金分别为3,541.07万元、1,937.77万元、3,582.08万元和608.32万元，主要为公司付现的销售、管理、研发等期间费用、捐赠支出等，2020年下降较大主要系2020年度公司执行新收入准则，公司发生的运费及包装费，原计入“销售费用”，在新收入准则下作为合同履约成本，变更为“营业成本”项目所致；2021年增长较大主要系管理费用大幅增加所致。

## 2、联合创泰的经营活动现金流量分析

报告期内，联合创泰经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	313,624.07	1,318,543.29	677,942.20	625,156.85
收到其他与经营活动有关的现金	111.96	16.85	329.56	16.19

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>313,736.03</b>	<b>1,318,560.13</b>	<b>678,271.75</b>	<b>625,173.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	311,079.09	1,312,057.62	617,233.58	544,839.45
支付给职工以及为职工支付的现金	582.72	2,031.47	734.55	248.74
支付的各项税费	-	4,374.66	3,614.01	1,519.87
支付其他与经营活动有关的现金	320.86	5,389.43	5,001.58	11,567.39
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>311,982.67</b>	<b>1,323,853.17</b>	<b>626,583.73</b>	<b>558,175.45</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,753.36</b>	<b>-5,293.04</b>	<b>51,688.03</b>	<b>66,997.58</b>

报告期内，联合创泰经营活动现金流量净额与净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	6,781.50	30,207.98	5,057.18	11,984.96
加：信用减值损失	-138.16	2.49	2,577.15	254.91
资产减值准备	81.60	318.92	767.62	91.61
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、使用权资产	57.59	131.89	0.21	1.76
无形资产摊销	1.85	1.23	-	-
长期待摊费用摊销	18.47	40.13	-	-
固定资产报废损失	-	0.18	1.33	-
财务费用（收益以“-”号填列）	780.50	6,968.91	8,274.09	8,478.03
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-3.38
递延所得税资产减少（增加以“-”填列）	0.40	72.05	-112.54	-35.30
存货的减少（增加以“-”填列）	-39,670.95	-23,019.30	-16,814.79	-9,927.53
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-2,150.91	23,403.87	25,549.93	51,268.06
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	35,991.48	-43,421.41	26,387.85	4,884.46
经营活动产生现金流量净额	1,753.36	-5,293.04	51,688.03	66,997.58

从上表可知，联合创泰经营活动现金流量净额变动主要受存货和经营性应收应付项目的影 响。联合创泰经营活动主要现金流与有关科目余额的勾稽关系分析如下：

### （1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------



营业收入	369,733.61	1,299,724.84	652,171.64	584,348.12
加：应收账款及应收款项融资余额减少/（“-”表示增加）	-579.01	-34,199.89	34,509.50	37,107.95
加：预收账款或合同负债余额增加/（“-”表示减少）	-54,316.80	53,778.45	-2,692.08	3,405.01
销售商品、提供劳务收到的现金	313,624.07	1,318,543.29	677,942.20	625,156.85
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	84.82%	101.45%	103.95%	106.98%

报告期内，联合创泰销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例均高于 100%，其销售回款情况良好，主营业务与现金流入较为匹配，联合创泰获取现金的能力处于较优水平。联合创泰的主要经营地香港不征收增值税，联合创泰主要通过应收账款保理等方式保障货款的收回速度，并预收部分客户货款。随着保理额度的不断提升，联合创泰 2019 年末和 2020 年末的应收账款及应收款项融资余额均较上年大幅减少。2021 年度，联合创泰销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的占比有所下降，主要系 2021 年末因部分客户保理方式变化及新增未保理客户导致应收账款增加所致。2022 年 1-3 月，联合创泰销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的占比较 2021 年度进一步下降，主要系部分主要客户本期仍未能开展保理融资，而 2021 年末预收客户货款于本期确认收入且联合创泰本期出货较快，导致报告期末合同负债大幅下降所致。

## （2）购买商品接受劳务支付的现金

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业成本	358,237.77	1,251,267.12	627,261.96	556,335.03
加：存货余额增加/（“-”表示减少）	39,776.23	23,019.30	16,814.79	9,927.53
加：预付款项余额增加/（“-”表示减少）	-30,559.82	45,354.05	-3,996.27	-13,377.78
加：应付票据及应付账款余额减少/（“-”表示增加）	27,096.96	-7,631.80	-16,442.25	-8,088.26
购买商品、接受劳务支付的现金	311,079.09	1,312,057.62	617,233.58	544,839.45
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例	86.84%	104.86%	98.40%	97.93%

报告期内，联合创泰购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为 97.93%、98.40%、104.86%和 86.84%，2021 年占比上升的主要原因为：随着联合创泰经营规模的快速扩大，产品采购增多，存货、预付款项和购买商品、接受劳务支付的现金均呈现增加趋势所致。2022 年 1-3 月，联合创泰采购

付现占营业成本的比例降幅较大，主要系随着客户回款速度相对放缓、本期营运资金压力增大，联合创泰 2022 年 3 月采用第三方担保信用证预付货款占比增加所致。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	7,108.72	27,810.00	37,042.29	31,300.00
取得投资收益收到的现金	56.14	596.92	1,511.34	3,280.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	229.89	4,078.20	1,000.43	271.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,394.74</b>	<b>32,485.12</b>	<b>39,554.06</b>	<b>34,852.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117.46	1,028.09	404.42	1,176.09
投资支付的现金	5,648.12	1,600.60	43,915.00	370.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	151,088.89	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	71.51
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,765.58</b>	<b>153,717.58</b>	<b>44,319.42</b>	<b>1,617.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,629.17</b>	<b>-121,232.46</b>	<b>-4,765.36</b>	<b>33,234.44</b>

注：联合创泰于 2021 年 7 月纳入公司合并范围，上表 2021 年度数据为包含联合创泰 2021 年 7-12 月的相关现金流量数据。

报告期内，公司投资活动现金流入主要为收回理财产品以及参股性产业投资收到的现金；投资活动现金流出主要为购买理财产品、参与产业投资以及收购联合创泰支付的现金。报告期内公司投资活动产生的现金流量净额波动较大，主要受公司投资金额变动的影

报告期内，公司对于暂时闲置资金的管理主要为投资定期存款和理财产品，不同年度投资额度有所波动。2019 年，公司选择相对保守的银行定期存款，收回部分投资现金存入银行，因而投资活动的现金净额较大。2020 年，公司积极寻求转型并参与了部分产业投资，投资支付的现金较多。2021 年，公司

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额大幅增加，导致投资活动的现金净额大幅减少。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量分析情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	849.13
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	849.13
取得借款收到的现金	84,717.93	224,063.19	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	28,767.29	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>84,717.93</b>	<b>252,830.47</b>	<b>-</b>	<b>849.13</b>
偿还债务支付的现金	72,439.96	120,451.68	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,091.47	5,433.92	1,382.73	681.22
支付其他与筹资活动有关的现金	636.91	13,698.51	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>76,168.34</b>	<b>139,584.11</b>	<b>1,382.73</b>	<b>681.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,549.59</b>	<b>113,246.36</b>	<b>-1,382.73</b>	<b>167.91</b>

注：联合创泰于 2021 年 7 月纳入公司合并范围，上表 2021 年度数据为包含联合创泰 2021 年 7-12 月的相关现金流量数据。

2019 年至 2020 年，公司筹资活动现金流入较少，筹资活动现金流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金。2021 年，公司筹资活动产生的现金流量净额涨幅较大，主要系公司当期新增短期借款及并购借款，以及 2021 年 7 月将联合创泰纳入合并报表范围导致筹资活动现金流量变动较大所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

#### 1、购建固定资产、无形资产和其他长期资产

报告期各期，公司（历史合并报表口径）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,176.09 万元、404.42 万元、1,028.09 万元和 117.46 万元，主要系减速器业务涉及的购买生产设备、建设产线项目等支出以及 2021

年深圳装修新办公室等。公司的重大资本性支出与公司主营业务相关，是为了公司日常经营正常开展、保障公司产品市场竞争力的必要投入。

## 2、股权性资本支出

### (1) 对子公司的股权投资情况

2019年12月24日，公司与非关联方车军共同设立聚隆景泰。聚隆景泰注册资本10,000万元，公司货币认缴9,500万元，2020年3月17日，聚隆景泰变更为公司全资子公司。截至2021年12月，公司实际出资8,000万元。2022年3月，公司决定不再实缴聚隆景泰尚未出资到位的2,000.00万元，并减少聚隆景泰的注册资本至7,924.95万元。2022年5月27日，聚隆景泰完成了本次减资的工商变更登记手续。

2020年3月2日，公司投资设立全资子公司聚隆景润，聚隆景润的注册资本为35,000万元，实收资本35,000万元。

2021年，公司以现金160,160.00万元购买联合创泰100%股权，联合创泰自2021年7月1日起纳入合并范围。2021年7月1日，公司支付了150,000万元的交易款；截至2021年12月1日，公司已按照约定支付了剩余尾款10,160万元。此外，公司已于2021年8月按约定向联合创泰增资2亿元；截至本配股说明书摘要签署日，联合创泰新设全资子公司深圳创泰的实收资本为1,620.00万元。2022年4月，联合创泰对控股子公司新联芯的认缴出资550.00万元已以货币形式实缴到位。

2021年12月，公司子公司聚隆景润、聚隆景泰以现金8,005万元取得马鞍山域峰全部出资份额，并通过马鞍山域峰间接持有摩尔线程0.70%股权。经公司第四届董事会第二十一（临时）会议审议通过，公司子公司将所持马鞍山域峰的全部出资份额及间接持有的摩尔线程全部股权对外转让。2022年6月30日，马鞍山域峰相关工商变更登记手续已办理完成。

### (2) 对参股公司的股权投资情况

截至报告期末，公司对参股公司的股权投资情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资主体	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
1	无锡市好达电子股份有限公	聚隆景润	2020年7月	0.47%	2,000.00	910.11

序号	公司名称	投资主体	投资时间	持股比例	投资金额	账面金额
	司					
2	上海壁仞智能科技有限公司	聚隆景润	2020年8月	0.52%	3,500.00	6,787.11
3	甬矽电子（宁波）股份有限公司	发行人	2020年9月	2.19%	11,415.00	14,145.70
4	江苏微导纳米科技股份有限公司	聚隆景润	2020年12月	0.66%	5,000.00	2,318.18
5	摩尔线程	马鞍山域峰	2021年12月	0.70%	8,000.00	8,000.00

注：截至2022年6月30日，发行人已不再持有摩尔线程的参股权。

报告期内，公司对原参股公司的投资及出售情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资主体	投资时间	转让时间	持股比例	投资金额	转让/回购价格
1	蓝箭航天空间科技股份有限公司	聚隆景润	2020年9月	2021年4月	2.89%	15,000.00	20,800.00
2	上海海栎创科技股份有限公司	聚隆景润	2020年8月	2021年6月	2.08%	5,000.00	5,000.00

公司2021年收购联合创泰后，公司的主营业务变更为电子元器件分销，授权分销产品主要来自国内外知名IC设计和制造商。

蓝箭航天空间科技股份有限公司主要从事液体火箭研制和运载服务业务，公司已于2021年4月出售所持股份，处置时获得投资收益5,800.00万元，增加当期净利润4,350.00万元。除此之外，上述被投资单位均属于半导体行业，系公司围绕半导体产业链而直接参与或通过子公司聚隆景润、聚隆景泰参与的产业投资。

## （二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司2021年收购联合创泰后，公司的主营业务变更为电子元器件分销。联合创泰作为专业的电子元器件产品授权分销商，拥有优质的原厂代理资质和客户资源，公司分销业务日常不涉及相关重大资本性支出。

截至本配股说明书摘要签署日，公司暂无未来可预见的重大资本性支出计划。

## 五、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

#### 1、电子元器件分销业务

公司电子元器件分销业务的主要经营模式为：在获得原厂的销售代理授权后，将产品销售给下游客户并提供相应的售前、售中、售后服务。业务开展过程中，公司现阶段所提供的技术支持服务主要系为客户提供的配套辅助服务，不属于可以单独核算的技术增值服务，报告期内也不存在研发费用。

作为一家专业的电子元器件分销企业，公司所处细分领域属于集成电路产业链，产品主要应用领域为云计算存储（数据中心服务器）等。公司在售前、售中及售后阶段为客户提供准确选型与匹配服务、全流程的技术支持服务及仓储、物流、账期等综合服务，并及时解决客户在使用产品过程中可能出现的品质或技术问题。公司分销业务的各区域及各部门业务人员均具有多年的电子元器件分销经验，在保障客户供应的情况下，通过对从供应商到客户的产品流、信息流和资金流的集成管理，引导货物、资金在销售网络内的快速周转，提升整个产业链的运转效率。

同时，鉴于公司授权代理的产品主要来自国内外知名 IC 设计和制造商，产品本身具有高科技属性，例如全球前三家全产业存储器供应商之一的 SK 海力士、全球著名主控芯片品牌 MTK、国内存储控制芯片领头厂商兆易创新（GigaDevice），原厂研发紧跟着世界前沿趋势。因此凭借与原厂的合作，公司将及时了解和吸收原厂不断开发的新产品和新技术，不断学习行业前沿技术，及时掌握世界 IC 产业发展的技术趋势，努力实现自身业务发展与全球化市场、技术革新的对接，以保证产品和技术在上下游之间的传递。而公司核心客户均为行业的龙头标杆和引导者，其采购物料的品类、技术路线均在不断变化和升级，因此为了更有效地服务于下游客户，公司需不断提高自身的技术实力，提升信息搜集、分析、处理等方面的有效性、准确性和系统性，以期实现自身收益，增强公司对产业链的贡献。

#### 2、减速器业务

经过多年的研发投入和实践积累，截至 2022 年 3 月 31 日，公司及其子公

公司拥有已授权主要专利共计 374 项，其中发明专利 98 项。在生产经营过程中，公司根据市场需求与用户反馈进行工艺改进及新产品研发，不断提升产品性能和生产效率。公司核心技术属于原始创新和集成创新。

公司主要核心技术如下：

核心技术	技术来源	创新方式	技术水平
双驱动减速离合器技术	自主研发	原始创新	国际领先、技术成熟、已量产
直驱电机减速离合器一体化技术	自主研发	原始创新、集成创新	技术成熟、已量产
双波轮减速离合器技术	自主研发	原始创新	国内领先、技术成熟

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司主要正在从事的研发项目及进展情况如下：

序号	研发项目名称	研发目标	进展情况	预计对公司未来发展的影响
1	一种封水式离合器及其洗衣机	研发一种封水式离合器，以解决目前市场上这类环保节水洗衣机长期使用后可能出现的漏水和堵塞的问题。	零部件模具化设计与制造阶段	成功研发本项目将提高公司在节水洗衣机技术领域研发能力。
2	一种双动力洗衣机减速器	研发一种双动力洗衣机减速器，通过对传动结构、轮系结构以及装配结构调整，可有效克服脱水时的噪异音，装配方便，降低了成本，减少动力传递的能量损失。	零部件模具化设计与制造阶段	成功研发本项目将有利于公司保持在双驱动洗衣机减速离合器行业领先地位。
3	一种洗衣机直驱减速离合器	研发通过对齿轮箱与脱水轴的连接方式进行调整，可有效克服离合器占用轴向尺寸较多的缺陷，装配方便，降低了成本，减少动力传递的能量损失。	样机制作阶段	本项目的研发，有利于提高公司在洗衣机直驱技术领域研发能力，提升公司市场竞争力。
4	一种自动添加洗涤剂的洗衣方法及洗衣机	研发一种利用文丘里效应自动添加洗涤剂的洗衣方法及洗衣机。	样机制作阶段	本项目的研发涉及自动添加洗涤剂技术领域，将全面提升公司新产品、新技术研发能力。

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、电子元器件分销业务

##### （1）持续引入人才

分销行业从业人员既需要熟悉电子元器件技术原理，又需要熟悉各电子元器件应用领域的发展现状、发展趋势、行业规则和企业状况的管理技巧。公司计划不断扩充技术、运营、销售、管理团队，提升自身的技术支持和综合服务能力，加大中小型客户的开拓力度。公司将继续重视人才队伍的建设并采取相关措施激励稳定管理团队和核心人员，通过内部培养机制锻炼培育人才，并持续吸引高素质的人员加盟，为自身持续发展奠定人才基础。

##### （2）不断提高自身技术实力

公司授权代理的产品主要来自国内外知名 IC 设计和制造商，产品本身具有高科技属性。凭借着与原厂的合作，公司将及时了解和吸收原厂不断开发的新产品和新技术，不断学习行业前沿技术，及时掌握世界 IC 产业发展的技术趋势，公司将不断提高自身的技术实力，持续提升信息搜集、分析、处理等方面的有效性、准确性和系统性，努力实现自身业务发展与全球化市场、技术革新的对接，以保证产品和技术在上下游之间的传递，增强公司对产业链的贡献。

#### 2、减速器业务

##### （1）项目管理运行机制

公司建立了从项目提出、论证、方案设计、评审、产品设计、试制、专利申请、工艺开发全过程控制的研发管理流程，公司研发项目选题系根据技术发展趋势以及市场需求信息，经各部门共同评审后，提交总经理最终审核后组织实施。

##### （2）技术成果转化、保护机制

为确保技术成果顺利转化，公司推行技术创新、专利保护互动机制，专利申请与研发同步，实行先申报专利、后投入量产，通过申请专利等方式对相关技术予以保护。

##### （3）激励及人才培养机制

技术人才是技术创新的根本保障。为了增强技术人才队伍稳定性、激发技术人才创造性，公司一方面制定了较为合理的技术人才薪酬方案，建立了相对



科学的绩效评估体系；另一方面，按照培养现有人才、引进急需人才、外聘专业人才、招聘储备人才的方式，公司努力营造尊重人才、鼓励创新的良好文化氛围，技术研发队伍对公司持续创新形成了有力支撑。

#### **（4）研发投入保障机制**

为保证技术开发活动的正常进行，专门设立研究开发经费，切实保障研发活动所需要的物质条件。

## **六、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后重大事项情况**

### **（一）重大担保**

截至本配股说明书摘要签署日，除合并报表范围内担保外，发行人不存在对外担保的情况。

### **（二）公司及子公司重大诉讼、仲裁事项**

截至本配股说明书摘要签署日，公司及子公司涉及的金额在 500 万元以上的未决诉讼或仲裁事项，以及已判决但未执行完毕的诉讼案件如下：

#### **1、发行人子公司作为无独立请求权第三人且不涉及责任承担的未决诉讼**

2021 年 8 月 27 日，公司子公司联合创泰收到浙江省嘉兴市中级人民法院送达的（2021）浙 04 民初 57 号案件的《民事起诉状》等法律文书，要求联合创泰作为无独立请求权的第三人参加诉讼。因原告黄泽伟于 2021 年 9 月申请撤销对部分被告的起诉，故此案共有三名被告，分别为浙江德景电子科技有限公司（以下简称“德景电子”）、国美通讯设备股份有限公司（以下简称“国美通讯”）和沙翔。

案件基本情况：2018 年，联合创泰与德景电子全资子公司香港德景对外贸易有限公司（以下简称“香港德景”）签订《供货合作协议》和《供货结算协议》，德景电子和沙翔为上述《供货结算协议》出具了《担保函》。联合创泰依照协议约定向香港德景履行了相应义务，香港德景未按约定付款。2020 年 12 月 1 日，联合创泰与黄泽伟签署《债权债务转让协议》，约定联合创泰将拥有的与香港德景有关的债权转让给黄泽伟。原告黄泽伟向法院提出下列诉讼请求，“请求判令被告连带向原告支付欠付款项、滞纳金及律师费合计人民币

145,554,139 元，并请求判令撤销被告浙江德景电子科技有限公司将持有的嘉兴京美电子科技有限公司和惠州德恩电子科技有限公司 100%股权转让给被告国美通讯设备股份有限公司的交易”。

上述案件已于 2021 年 12 月 28 日开庭审理，2022 年 10 月 24 日，浙江省嘉兴市中级人民法院出具（2021）浙 04 民初 57 号《民事裁定书》，认为浙江省嘉兴市中级人民法院并非香港德景所在地法院，故对此案无管辖权，裁定驳回黄泽伟的起诉。2022 年 10 月 31 日，黄泽伟向浙江省高级人民法院提起上诉，并于 2022 年 12 月 6 日获其受理该上诉案件，案号为（2022）浙民终 1407 号。该案件与联合创泰无直接利害关系，联合创泰仅作为无独立请求权的第三人参与本次诉讼，原被告均未对无独立请求权第三人联合创泰提出诉讼请求，联合创泰不会承担相关的法律责任，案件审理结果不会对发行人及联合创泰产生重大不利影响，不会对本次发行造成实质性障碍。

## 2、发行人作为原告已判决但未执行完毕的诉讼案件

### （1）发行人与陈盛花的股东出资纠纷案件

发行人、广州启帆工业机器人有限公司（以下简称“广州启帆”）、陈盛花三方于 2017 年 12 月 15 日签订《投资合作协议书》，约定由三方共同投资设立新公司聚隆启帆，并约定陈盛花出资 1,500 万元（专有技术出资 500 万元、货币出资 1,000 万元），其中 500 万元货币出资在 2019 年 7 月 5 日前到位，另 500 万元货币出资延期到 2020 年 6 月 30 日到位。

因陈盛花未按期履行出资义务，发行人向人民法院提起诉讼，要求陈盛花履行出资义务。

针对被告陈盛花应于 2019 年 7 月 30 日前出资到位的 500 万元，宁国市人民法院于 2020 年 7 月出具（2020）皖 1881 民初 676 号《民事判决书》，裁定陈盛花于判决生效后十五日内履行对聚隆启帆出资 500 万元，并向发行人支付逾期出资违约金。发行人分别于 2020 年 10 月、2021 年 11 月、2022 年 3 月向宁国市人民法院申请强制执行陈盛花履行对聚隆启帆的 500 万元出资。在强制执行期间，陈盛花因对上述判决不服而向法院申请再审，后在法院审查过程中撤回再审申请。2021 年 11 月 22 日，宣城市中级人民法院下达（2021）皖 18 民申 74 号《民事裁定书》，准许陈盛花撤回再审申请。

针对被告陈盛花应于 2020 年 6 月 30 日前出资到位的 500 万元，宣城市中级人民法院于 2021 年 5 月出具（2021）皖 18 民终 638 号《民事判决书》，裁定陈盛花于判决生效后十五日内履行对聚隆启帆出资 500 万元，并向发行人支付逾期出资违约金。发行人分别于 2021 年 11 月、2022 年 3 月向宁国市人民法院申请强制执行陈盛花履行对聚隆启帆的 500 万元出资。

## （2）发行人与陈盛花的合同纠纷案件

发行人（原告）、广州启帆、陈盛花（被告）三方于 2017 年 12 月 15 日签订《投资合作协议书》，约定由三方共同投资设立新公司聚隆启帆，并约定聚隆启帆 2018 年-2020 年累计应实现净利润不低于 2,000 万元，若未能实现上述净利润目标，则由广州启帆、被告各承担 50% 补偿原告按股比的利润权益差额、且被告以 500 万元为限优先向原告承担补偿责任，应补偿超过 500 万元的部分由广州启帆承担。因被告陈盛花未如约对原告履行优先补偿义务，发行人于 2021 年 11 月 3 日向人民法院提起诉讼，安徽省宁国市人民法院于 2021 年 12 月 3 日出具（2021）皖 1881 民初 4074 号《民事判决书》，判决被告陈盛花于判决生效后三十日内向原告支付补偿金人民币 500 万元及利息，案件受理费由被告陈盛花承担。发行人已于 2022 年 3 月向宁国市人民法院申请强制执行陈盛花支付发行人补偿金 500 万元及利息。

综上，上述案件涉案金额占发行人最近一期经审计净资产的比例较低，不会对发行人生产经营、资产和财务状况产生重大不利影响。

## （三）公司联席董事长黄泽伟的被执行情况已解除

截至本配股说明书摘要签署日，经公司董事黄泽伟积极与债权人（申请人）沟通并达成和解，原存在的下述被执行情况已解除：

2019 年 4 月，英唐智控原控股子公司青岛英唐供应链管理有限公司（以下简称“英唐供应链”）与华夏银行青岛分行（以下简称“华夏银行”）签订了融资合同，包括英唐智控、黄泽伟夫妇在内的八位保证人共同对上述融资合同项下产生的最高债权额人民币壹亿叁仟万元向华夏银行承担连带保证责任。后因英唐供应链未能向华夏银行偿还到期债务，英唐智控履行担保责任代其偿还后，向债务人英唐供应链以及包括黄泽伟及其配偶杜玲在内相关连带保证人追偿。根据青岛市中级人民法院下达的（2021）鲁 02 民初 1541 号民事判决书：

英唐供应链应向英唐智控偿还本金 99,151,851.80 元及占用期间的利息；对于前述给付义务向英唐供应链不能追偿的部分，黄泽伟、杜玲分别承担八分之一的清偿责任。黄泽伟及其配偶杜玲承担清偿责任后，有权向被告英唐供应链追偿。此外，该案案件受理费及保全费共计 546,798 元，黄泽伟及其配偶杜玲应与另一被告共同负担其中的 72,562 元。因黄泽伟未按时履行上述生效法律文书所确定的付款义务，2022 年 4 月 2 日，青岛市中级人民法院将黄泽伟列为被执行人（案号：（2022）鲁 02 执 619 号，执行标的：101,481,771 元）。

2022 年 7 月 12 日，英唐智控与黄泽伟签署《执行和解协议书》，根据该《执行和解协议书》，双方确认，黄泽伟应向英唐智控共计清偿 24,860,525 元，黄泽伟承诺于 2022 年 10 月 30 日之前还款 10,000,000 元，于 2022 年 11 月 30 日之前还款 14,860,525 元，该协议签订生效之日起 5 个工作日内，英唐智控向法院撤回强制执行申请并解除各项执行措施。

2022 年 8 月 22 日，青岛市中级人民法院下达《执行裁定书》（（2022）鲁 02 执 619 号），根据该《执行裁定书》，鉴于英唐智控申请撤回对黄泽伟、杜玲的执行，裁定终结本次执行程序。

根据黄泽伟提供的银行回单，截至本配股说明书摘要签署日，黄泽伟已向英唐智控全部清偿黄泽伟及其配偶应承担的债务，并承诺资金来源全部为自有资金。截至本配股说明书摘要签署日，黄泽伟不存在个人所负数额较大的债务到期未清偿的情形，黄泽伟符合《公司法》规定任职资格，本次发行符合《注册办法》第九条第（二）项的规定。

#### （四）其他或有事项

截至本配股说明书摘要签署日，发行人不存在需披露的重大或有事项。

#### （五）其他重要事项

2021 年 11 月 30 日，发行人子公司聚隆机器人、聚隆启帆分别与国茂精密签订了《资产转让协议》，约定将机器人减速器业务相关资产转让给国茂精密，同时，国茂精密接收愿意随机器人减速器业务一并转移至国茂精密的员工，对于有意向继续留在上市公司体系内的员工，则由从事洗衣机减速器业务的相关子公司承接，并重新签订劳动合同。

### 1、终止经营的基本情况

项目	收入	费用	利润总额	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润	经营活动现金流量净额	投资活动现金流量净额	筹资活动现金流量净额
聚隆机器人	456.42	315.01	-168.73	-168.73	-166.54	-693.63	675.56	-
聚隆启帆	1,095.49	530.48	-488.68	-481.53	-245.58	-1,847.96	226.69	-
<b>合计</b>	<b>1,551.91</b>	<b>845.50</b>	<b>-650.27</b>	<b>-650.27</b>	<b>-412.12</b>	<b>-2,541.59</b>	<b>902.25</b>	<b>-</b>

### 2、终止经营的资产或处置组减值准备情况

项目	2021年初账面价值	本年计提	本年减少		2021年末余额
			转回	其他减少	
终止经营的资产	-	-	-	-	-
其中：无形资产	1,683.08	-	-	1,683.08	-
<b>合计</b>	<b>1,683.08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,683.08</b>	<b>-</b>

### 3、终止经营的处置情况

项目	处置损益总额	所得税费用/收益	处置净损益
聚隆机器人	34.24	-	34.24
聚隆启帆	-2.42	-	-2.42
<b>合计</b>	<b>31.82</b>	<b>-</b>	<b>31.82</b>

经公司第四届董事会第二十次（临时）会议审议通过，公司将聚隆机器人100%股权转让给刘翔先生。2022年5月25日，聚隆机器人100%股权变更登记手续已办理完成。

#### （六）重大期后事项

截至本配股说明书摘要签署日，发行人无其他重大期后事项。

## 七、本次发行的影响

#### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，随着募集资金到位，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金用于补充流动资金，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次配股而导致的业务及资产的整合计划。

## （二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，公司的资本实力将得到增强，可以缓解公司的流动资金压力，更好地支撑公司主营业务的发展，进一步提升公司的盈利能力，进而提升公司核心竞争力和可持续发展能力。本次募投项目与现有产业密切相关，无新增产业情况。

## （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权结构的变化。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### （一）募集资金金额

本次配股相关事项业经公司第四届董事会第八次（临时）会议、2021年第四次临时股东大会、第四届董事会第十四次（临时）会议及第四届董事会第十五次（临时）会议审议通过，预计募集资金不超过42,309.22万元。

#### （二）本次募集资金使用计划

本次配股募集资金总额不超过42,309.22万元人民币（含42,309.22万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金，以满足上市公司及联合创泰相关业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。具体用途为：公司主业日常生产经营所需的营运资金（支付采购货款及相关费用、市场开拓、支付职工薪酬、缴纳税费等），或视情况归还银行贷款等。

#### （三）可行性分析

##### 1、本次配股符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司具备健全且运行良好的组织机构，治理规范，财务状况良好，具有良好的股东回报机制。依照《公司法》、《证券法》、《注册办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司配股相关资格和条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

本次配股募集资金将用于补充流动资金，助力公司进一步扩大业务规模，提升公司抵御风险的能力，有助于公司实现中长期发展战略，符合公司全体股东的利益。

公司有能力通过对募集资金的合理运用，积极实施业务拓展和战略规划，力争在资产规模较快增长的同时维持良好的资产收益率水平，从而进一步提高全体股东的投资回报。

## 2、公司积累了较为丰富的运营管理经验，搭建了较为成熟的运营管理体制，可以保障募集资金的有效运用

联合创泰主要从事 IC 分销业务，其根据业务开展的需要，在北京、上海设立了分公司，在香港、上海设有仓库，在深圳、上海、北京、杭州等我国电子产业较为集中的区域设有销售网络，运营范围广，地域跨度大，需要综合考虑各地物流条件、产业集中程度、客户需求量等因素进行运营管理，形成了较强的跨区域运营管理能力。此外，联合创泰对全流程业务实施综合管理，包括获得上游资源、确定下游目标、沟通谈判、收到订单、确认订单、采购物料、采购到货、安排出货等。

经过多年积累，联合创泰的管理制度较为完备；在收购联合创泰后，上市公司结合联合创泰原有的经营特点、业务模式和组织架构，进一步对其现有制度进行梳理、规范和完善，以促进上市公司与联合创泰之间的有效整合，提升整体管理水平。公司及子公司丰富的运营管理经验和成熟的管理体制能够为募集资金的有效运用提供保障。

### （四）必要性分析

#### 1、项目背景

##### （1）随着电子元器件行业上升为国家战略，IC 分销行业迎来发展机遇

作为支撑信息技术产业的基础，电子元器件产业近年来得到了国家各部委的大力支持。工信部在 2021 年 1 月发布了《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》（以下简称“行动计划”），提出到 2023 年，推动基础电子元器件实现突破，增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力，提升产业链供应链现代化水平。行动计划进一步提出产业规模要不断壮大，电子元器件销售总额达到 21,000 亿元，进一步巩固我国作为全球电子元器件生产大国的地位，充分满足信息技术市场规模需求。

IC 分销商作为产业链中连接上下游的重要纽带，对提升供应链保障能力和供应链现代化水平具有重要意义，未来在相关政策支持下，IC 分销行业有望迎来发展机遇，联合创泰也将面临更多的业务机会。

##### （2）新基建发展带来的数据量增长催生对存储芯片的增量需求



2020年3月，中共中央政治局常务委员会会议提出要发力于科技端的基础设施建设，包括5G基建、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等七大“新基建”板块。同月，工信部发布《推动工业互联网加快发展的通知》，将“加快新型基础设施建设”作为工业互联网发展的首条任务。2020年4月，国家发改委明确新型基础设施涉及5G、物联网、工业互联网、卫星互联网、人工智能、云计算、区块链、数据中心等多个行业。

新基建的推进会加速云计算、大数据等产业的发展，也将推动对数据中心等基础设施的需求，根据工信部发布的《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》，到2023年底，全国数据中心机架规模年均增速需保持在20%左右。随着基础设施的完善，相关行业产生的数据量将快速增长，从而对数据的存储提出更高要求，进而催生对存储芯片的增量需求。

上市公司子公司联合创泰目前代理的产品以存储器为主，拥有全球前三家全产业存储器供应商之一的SK海力士、全球著名主控芯片品牌联发科/MTK、国内存储控制芯片领域领头厂商兆易创新的授权代理权。随着未来市场需求的不断增长，联合创泰也将迎来较好的发展机遇。

### （3）电子元器件分销业务经营存在对流动资金需求较大的特点

优质原厂的产品应用领域广泛，在市场中占有较高份额，在产业链中具有较强的话语权。从行业整体的经营特点来看，分销商向上游原厂采购电子元器件产品，一般采用“先款后货”方式，即分销商先支付货款后，原厂才予以发货。而面对下游应用领域头部客户，由于其需求量大，亦具有较强的话语权，一般采用“先货后款”方式，即分销商先发货，然后根据约定的财务账期结算货款。分销商与上游原厂以及下游头部客户不同的结算方式导致分销商需要储备一定规模的流动资金以保证业务正常运转。

## 2、补充流动资金的必要性

本次募集资金需求量系公司根据现有业务发展情况及未来发展战略等因素确定，具有必要性。

### （1）有利于缓解公司资金压力

截至2022年3月末，公司合并报表口径的货币资金余额为60,508.05万

元，其中其他货币资金为 9,847.60 万元，主要系公司为取得信用证、使用进口押汇预付货款而向银行支付的保证金以及开具银行承兑汇票的保证金；公司可使用的货币资金余额为 50,660.45 万元。截至 2022 年 3 月末，公司短期借款为 129,436.13 万元，公司日常的资金需求除包括支付供应商款项、支付职工薪酬、缴纳税款等刚性兑付款项外，还需要支付借款利息并归还陆续到期的贷款等。

公司分销业务经营存在对流动资金需求较大的特点。公司作为授权分销商，所代理的产品线属于资源性产品，分销行业特性决定公司的经营规模与资金实力存在相关性。随着公司分销业务规模的不断扩大，公司需要持有一定规模的流动资金以保证业务正常运转。

如果公司现阶段仅靠现有资金、内部业务回款、新增银行或其他非金融机构借款等方式，以供日常经营使用和偿还借款本金及利息，则公司面临较大的资金压力。出于财务稳健考虑，为保证公司业务不断增长的资金需要，公司亦考虑通过股权融资途径缓解资金压力。因此，公司具有持续融资的现实需要。

### **(2) 有利于优化公司资本结构，提高偿债能力，提升公司抗风险能力**

本次募集资金到位后，公司流动资金将增加 42,309.22 万元，以 2022 年 3 月 31 日公司合并报表口径下计算的公司偿债能力指标变化如下：

项目	补充流动资金后	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产负债率（合并）	55.88%	61.47%	63.77%	9.39%	11.34%
资产负债率（母公司）	43.38%	50.27%	51.40%	17.42%	22.49%
流动比率	1.87	1.62	1.52	7.37	8.65
速动比率	1.22	0.97	1.16	6.95	8.31

2022 年 3 月末，上市公司将联合创泰纳入合并报表范围且新增银行借款后，资产负债率大幅增加。如上表所示，本次补充流动资金后，公司偿债能力得以提高，资本结构得以进一步优化，有利于公司持续、稳定、健康、长远发展。

### **(3) 降低财务费用，提高公司盈利水平**

上市公司子公司联合创泰一般通过经营性活动流入的资金、保理融资和供应链融资的方式来满足日常经营的资金需求，不断增加的借款使联合创泰的资产负债率保持在较高水平，2022 年 3 月末联合创泰的资产负债率达到 59.69%。

根据备考合并报表，2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月公司利息费用分别为 8,479.25 万元、8,336.82 万元、7,778.40 万元及 2,862.23 万元，占公司备考净利润的比例分别为 48.88%、76.98%、21.88%及 50.44%。此外，公司于 2021 年 6 月向兴业银行申请了金额 9.6 亿元、借款期限 5 年的并购借款，导致公司未来的财务费用将有所提升。本次补充流动资金后，公司营运资金压力和财务负担将得到有效缓解，满足公司业务快速发展对资金的需求；同时相当于减少等额债务融资，从而减少了财务费用，有助于进一步提高公司盈利水平。

综上，本次补充流动资金有助于减少联合创泰对外部融资的依赖，帮助上市公司减少财务费用支出，降低财务风险和资产负债率，优化资本结构，提高偿债能力和抗风险能力，进一步提升公司的盈利能力。

## （五）补充流动资金规模测算

### 1、测算方法

以备考财务报表为基础，根据公司 2021 年营运资金的实际占用情况以及各项经营性资产和经营性负债占营业收入的比例情况，以估算的 2022 年-2024 年营业收入为基础，假设公司主营业务、经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产、经营性流动负债分别进行估算，进而预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求量。

未来三年公司流动资金缺口计算公式如下：

经营性流动资产=应收票据+应收账款+应收款项融资+预付账款+存货；

经营性流动负债=应付票据+应付账款+合同负债；

净经营性营运资金=经营性流动资产-经营性流动负债；

新增流动资金需求=年末净经营性营运资金-年初净经营性营运资金；

营运资金缺口=2022 年-2024 年新增流动资金缺口总和。

### 2、测算过程

2019 年-2021 年，公司营业收入（备考合并口径）分别为 614,455.36 万元、678,649.83 万元和 1,332,199.82 万元。2020 年公司营业收入较 2019 年增长

10.45%，2021年公司营业收入较2020年增长96.30%。

2019年-2021年，公司营业收入（备考合并口径）的平均增长率为36.01%，假定2022年-2024年营业收入增长率为20%，假设依据为：一方面，随着国家政策的支持，下游客户的需求持续增长，联合创泰此前主要代理的DRAM产品销售业绩预计将实现增长；另一方面，联合创泰根据市场情况，预计未来将进一步扩展代理产品的品类，从而实现增量收入。

单位：万元

项目	2021年	占比	2022年	2023年	2024年
营业收入	1,332,199.82	100.00%	1,598,639.78	1,918,367.73	2,302,041.28
应收票据	17,243.29	1.29%	20,691.95	24,830.34	29,796.41
应收账款	42,014.63	3.15%	50,417.55	60,501.06	72,601.27
应收账款融资	23,137.67	1.74%	27,765.21	33,318.25	39,981.90
预付账款	48,122.98	3.61%	57,747.58	69,297.09	83,156.51
存货	66,944.02	5.03%	80,332.83	96,399.39	115,679.27
<b>经营性流动资产小计①</b>	<b>197,462.60</b>	<b>14.82%</b>	<b>236,955.12</b>	<b>284,346.14</b>	<b>341,215.37</b>
应付票据	43,295.18	3.25%	51,954.22	62,345.06	74,814.07
应付账款	7,097.68	0.53%	8,517.21	10,220.65	12,264.79
合同负债	55,199.62	4.14%	66,239.55	79,487.46	95,384.95
<b>经营性流动负债小计②</b>	<b>105,592.48</b>	<b>7.93%</b>	<b>126,710.98</b>	<b>152,053.17</b>	<b>182,463.80</b>
流动资金占用额度 ③=①-②	91,870.12	6.90%	110,244.14	132,292.97	158,751.56
新增流动资金需求			18,374.02	22,048.83	26,458.59
<b>2022-2024年营运资金缺口</b>			<b>66,881.45</b>		

根据上述测算，公司预计2022年-2024年新增流动资金需求分别为18,374.02万元、22,048.83万元和26,458.59万元，合计营运资金缺口为66,881.45万元。本次补充流动资金能够有效补充公司营运资金，符合公司当前实际发展需要，具备合理性及可行性。

## 二、本次募集资金投向对公司的影响

### （一）对公司经营业务的影响

本次发行完成后，公司的营运资金将得以补充，资本实力得到增强，可以

缓解公司的流动资金压力，更好地支撑公司 IC 分销业务的快速、稳健发展，进一步提升公司的经营规模和盈利能力，进而提升公司核心竞争力和可持续发展能力。

## （二）对公司财务状况的影响

本次配股发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，公司资产负债率将相应下降，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将有所增加，资产负债率、流动比率、速动比率等指标均有所改善。

以公司 2022 年 3 月 31 日合并财务报表数据为基础并按照本次募集资金上限 42,309.22 万元进行模拟计算，募集资金到位后，公司资产负债结构变化情况如下所示：

项目	2022-03-31	发行后模拟数	变动比例/变动幅度
总资产（万元）	422,784.57	465,093.79	10.01%
总负债（万元）	259,903.96	259,903.96	0.00%
归属于母公司的股东权益（万元）	160,821.53	203,130.76	26.31%
资产负债率（合并口径）	61.47%	55.88%	-9.10%
流动比率	1.62	1.87	15.79%
速动比率	0.97	1.22	26.35%

注：发行费用未予考虑。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

除本配股说明书摘要披露的资料外，本公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- （二）最近三年及一期的备考审阅报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）最近三年内重大资产重组进入公司的资产的审计报告、资产评估报告等文件；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间、地点

#### （一）查阅时间

工作日上午 9:00-11:00，下午 2:00-5:00。

#### （二）查阅地点

1、发行人：香农芯创科技股份有限公司

地址：安徽省宣城市宁国市经济技术开发区创业北路 16 号

联系电话：0563-4186119

联系人：曾柏林

2、保荐机构（主承销商）：华安证券股份有限公司

地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号

联系电话：0551-65161771

联系人：田之禾

（本页无正文，为《香农芯创科技股份有限公司向原股东配售股份并在创业板上市配股说明书摘要》之签章页）

