



**关于深圳市联域光电股份有限公司  
首次公开发行股票并在主板上市申请文件的  
审核中心意见落实函的回复**

保荐人（主承销商）



二〇二三年四月

# 关于深圳市联域光电股份有限公司 首次公开发行股票并在主板上市申请文件的 审核中心意见落实函的回复

深圳证券交易所：

2023年4月19日，深圳市联域光电股份有限公司（以下简称“联域光电”、“公司”或“发行人”）收到贵所《关于深圳市联域光电股份有限公司申请首次公开发行股票并在主板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2023〕110087号）（以下简称“落实函”）。公司会同保荐人中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“中信建投”）、申报会计师天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对落实函进行了认真核查、讨论，具体问题回复如下。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明：

1、如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《深圳市联域光电股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》一致；

2、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致；

3、招股说明书中对落实函要求披露的回复内容，进行了补充披露。

本回复的内容按如下字体列示：

<b>黑体</b>	落实函所列问题
宋体	对问题的回答
<b>楷体（加粗）</b>	对招股说明书的修改、补充

## 目 录

问题 1、关于营业收入.....	3
------------------	---

## 问题 1、关于营业收入

申报材料显示：

(1) 2021 年度，发行人主营业务收入同比增长 93.84%，同行业可比公司主营业务收入同比增幅均值为 19.18%。

(2) 由于客户消化 2021 年采购形成的库存需要一定时间，2022 年前三季度下单较 2021 年有所回落，导致发行人收入略有下降。2022 年 9 月起，发行人在手订单不断攀升。

请发行人：

(1) 结合销售区域、细分产品及应用领域等因素，分析说明报告期各期主营业务收入、净利润变动趋势与同行业公司差异较大的原因及合理性。

(2) 结合 2022 年第四季度收入、2022 年末及 2023 年 3 月末在手订单情况，分析是否存在业绩进一步下滑风险及发行人的应对措施。

(3) 在招股说明书重大事项提示部分进一步披露关于境外销售区域集中的相关风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【回复】

一、结合销售区域、细分产品及应用领域等因素，分析说明报告期各期主营业务收入、净利润变动趋势与同行业公司差异较大的原因及合理性

户外、工业 LED 照明行业起步相对于家居、商业照明领域较晚，仍处于快速发展阶段。目前我国主营户外、工业 LED 照明产品的企业以中小企业为主，集中度相对较低；行业内规模较大的企业主要包括发行人、恒太照明（2022 年营业收入 6.50 亿元）、华普永明（未披露营业收入）等企业，国内尚无以户外、工业 LED 照明产品为主营产品的上市公司。因此，发行人不存在完全可比的上市公司。

随着家居、商业照明领域市场逐渐进入成熟期，以立达信、得邦照明、阳光照明（上述企业未单独披露户外、工业 LED 照明产品销售额金额）为代表的部

分大型照明厂商逐步开始涉足户外、工业照明领域以谋求新的业绩增长点。结合销售区域、主营产品类型、业务可比性、数据可获得性等维度，发行人选择立达信、光莆股份、得邦照明、阳光照明、恒太照明作为同行业可比公司。

#### **（一）发行人与同行业公司的经营特点差异**

发行人以外销为主且市场区域集中在全球最大的照明市场——北美市场，细分产品以 LED 灯具为主，主要应用于户外、工业照明领域，与同行业公司在销售区域、细分产品、应用领域及收入规模等方面存在一定差异，具体对比情况如下：

公司名称	主要销售区域		照明业务细分产品结构		照明业务销售规模		应用领域
	收入分布特点	外销及北美区域收入占比	产品结构特点	照明业务收入占比	照明业务收入	工业、户外照明业务规模	主要应用领域
立达信	外销为主，北美区域收入占比低	外销：88%以上 北美：48%以上	LED 灯具及光源为主，LED 灯具占比 较低	LED 灯具：约 39% LED 光源：约 33% 其他产品：约 28%	46 亿元以上	未披露	家居照明、商业照明
阳光照明	外销为主，北美区域收入占比低	外销：80%以上 北美：31%以上	LED 灯具及光源为主，LED 灯具占比 较高	LED 灯具：约 76% LED 光源：约 24%	35 亿元以上	未披露	商业照明、家居照明、办公照明
得邦照明	外销为主	外销：81%以上 北美：未披露	-	通用照明：约 85% 车载业务：约 9% 照明工程施工：约 4% 其他：约 2%	39 亿元以上	未披露	民用照明、商业照明
光莆股份	外销为主，内外销比例相近	外销：57%以上 北美：未披露	LED 灯具为主，LED 灯具占比较高	LED 灯具：约 70% 其他产品：约 30%	4 亿元以上	未披露	家居照明、商业照明
恒太照明	外销为主，集中于北美区域	外销：96%以上 北美：85%以上	LED 灯具占比高	LED 灯具：约 99%	6 亿元以上	3 亿元以上，占比 42%左右	以工业照明、商业照明、办公照明为主
发行人	外销为主，集中于北美区域	外销：94%以上 北美：87%以上	LED 灯具占比高	LED 灯具：约 87% LED 光源：约 8% 其他产品：约 5%	10 亿元以上	8.7 亿元以上，占比 80.69%	以户外照明、工业照明为主

注 1：同行业公司的相关信息来自于其招股说明书、公开转让说明书、2022 年度报告等；

注 2：立达信 2022 年暂未披露外销收入，上表外销收入占比取自其 2021 年度数据；立达信 2021 年和 2022 年未披露北美区域收入，上表北美区域收入占比取自其 2020 年数据；立达信 2021 年和 2022 年度产品未按 LED 灯具和 LED 光源分别披露收入，上表主要产品收入占比取自其 2020 年度数据；

注 3：光莆股份照明业务收入取自其“半导体光应用”中的 LED 照明灯具收入；

注 4：恒太照明 2022 年度未披露工业、户外照明产品收入，工业、户外照明业务规模及占比为其 2021 年数据；恒太照明 2022 年度未披露北美区域收入，上表北美区域收入占比取自其 2021 年度数据。

从上表可见，发行人在经营特点上与恒太照明更为相似，销售区域均以外销为主且集中于北美区域，细分产品均以 LED 灯具为主，主要应用领域均覆盖工业照明领域，因此，发行人与恒太照明在财务数据方面更为可比，营业收入与净利润变动趋势也更为接近。

立达信、阳光照明、得邦照明、光莆股份等同行业公司主要以室内照明为主，应用于家居、商业等照明领域，近些年逐步开始涉足户外、工业照明领域，与发行人在销售区域、细分产品、应用领域及收入规模等方面存在较大差异，且各自的经营特点也有所不同，导致发行人与同行业公司、同行业公司之间的营业收入和净利润变动趋势均有所不同。

下文对报告期同行业公司收入、净利润变动趋势进行详细对比分析。

## （二）报告期同行业公司收入变动趋势对比分析

报告期内，发行人与同行业公司主营业务收入对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
立达信	755,731.14	16.68%	466,038.88	22.88%	379,273.49
阳光照明	358,106.92	-14.40%	418,360.78	-11.95%	475,136.62
得邦照明	396,662.30	-10.17%	485,788.89	36.39%	356,171.87
光莆股份	44,311.61	-18.91%	54,644.58	-5.71%	57,950.94
恒太照明	64,699.33	-15.23%	76,321.53	54.30%	49,464.24
<b>平均值</b>	<b>215,945.04</b>	<b>-14.68%</b>	<b>300,230.93</b>	<b>19.18%</b>	<b>263,599.43</b>
<b>联域光电</b>	<b>108,726.92</b>	<b>-10.99%</b>	<b>122,148.16</b>	<b>93.84%</b>	<b>63,014.09</b>

注 1：数据来自各可比公司招股说明书或定期报告，下同；

注 2：为保持可比性，上表主营业务收入为同行业公司照明相关业务收入。其中，立达信 2020 年收入数据取自其 LED 光源、LED 灯具、CEL 节能灯产品收入，2021 年收入数据取自其“照明产品及配件”收入，2022 年度暂未披露照明产品收入数据，上表 2022 年度收入金额及变动率为其业绩快报披露的营业总收入金额及变动率，下同；得邦照明 2020 年和 2021 年收入数据取自其“照明应用产品”收入，2022 年收入及同比增长率数据取自其“通用照明”主营业务收入；光莆股份收入数据取自其“半导体光应用”中的 LED 照明灯具收入，下同；

注 3：因立达信暂未披露 2022 年度照明相关业务收入，2022 年同行业公司平均照明业务收入及变动率平均值计算时不包含立达信。

从上表可见，报告期内，发行人主营业务收入变动趋势与同行业公司收入变动平均值变动趋势基本一致。其中，2021 年发行人主营业务收入增速与恒太照

明较为接近，高于其他同行业公司，主要系发行人在经营特点上与恒太照明更为相似，而在销售区域、产品结构、应用领域和收入基数等方面与其他同行业公司存在较大差异，各自的经营特点有所不同，导致报告期内收入变动趋势有所差异，具备合理性。

## 1、2021 年度同行业公司主营业务收入对比分析

2021 年度，发行人与同行业公司主营业务收入对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2021 年度			2020 年度
	金额	金额变动	变动率	金额
立达信	466,038.88	86,765.39	22.88%	379,273.49
阳光照明	418,360.78	-56,775.84	-11.95%	475,136.62
得邦照明	485,788.89	129,617.02	36.39%	356,171.87
光莆股份	54,644.58	-3,306.36	-5.71%	57,950.94
恒太照明	76,321.53	26,857.29	54.30%	49,464.24
<b>平均值</b>	<b>300,230.93</b>	<b>36,631.50</b>	<b>19.18%</b>	<b>263,599.43</b>
<b>联域光电</b>	<b>122,148.16</b>	<b>59,134.07</b>	<b>93.84%</b>	<b>63,014.09</b>

如上表所示，2021 年，同行业公司照明相关业务收入同比变动区间为 -5.71%~54.30%，同行业公司之间的变动趋势差异较大；2021 年，在全球实现双碳目标的推动下，渗透率较低的户外照明、工业照明 LED 替换传统照明的进程逐渐加快，下游照明应用市场需求快速增长，中国作为照明行业全球制造中心和供应链枢纽出口增长迅猛。同时，受 2021 年大宗商品价格上涨、芯片紧缺、海运资源紧张等多个阶段性或者偶发性因素的共同影响，下游客户基于市场供需关系阶段性失衡的判断，为保障安全库存，普遍提前加大了采购。

除上述行业发展及宏观环境的客观原因外，发行人较同行业公司增速更高，主要原因系：（1）发行人以外销为主且市场区域集中在全球最大的北美照明市场，所处销售区域增速高；（2）发行人以 LED 灯具产品为主，LED 灯具产品出口增速更高；（3）发行人产品主要应用于户外、工业照明领域，户外、工业照明正处于快速发展阶段，存量客户进入批量供货阶段叠加部分新开发客户快速起量，导致收入增速更快；（4）发行人收入基数相对较小，同样规模的收入增长额下增速更高。

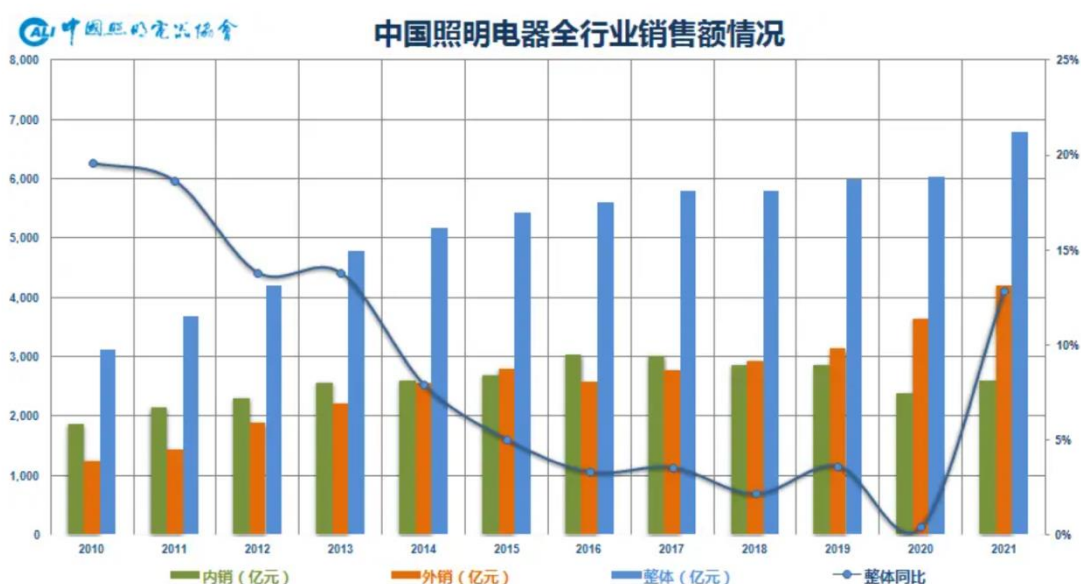


上述经营特点的差异导致发行人 2021 年收入增速较同行业公司更高，具备合理性，具体分析如下：

(1) 发行人以外销为主且市场区域集中在全球最大的照明市场——北美市场，所处销售区域增速高，导致发行人收入增速较高

①外销增长整体高于内销，发行人外销占比较高，导致增速相对较快

报告期内，中国照明行业外销增长整体高于内销。根据中国照明电器协会发布的《2020-2021 中国照明产业白皮书》，2021 年，全行业内销约人民币 2,600 亿元，同比增长 9.1%，外销再度刷新记录达到 655 亿美元（约 4,200 亿元），同比增长 15.4%，外销增长明显高于内销。



数据来源：中国照明电器协会《2020-2021 中国照明产业白皮书》。

相较于可比公司，发行人外销占比较高，导致增速相对较快。发行人与可比公司外销销售比重的具体情况如下：

可比公司	2021 年度	2020 年度
立达信	88.59%	90.67%
阳光照明	82.02%	79.76%
得邦照明	78.02%	69.55%
光莆股份	55.78%	58.57%
恒太照明	96.11%	95.54%
<b>平均值</b>	<b>80.11%</b>	<b>78.82%</b>

可比公司	2021 年度	2020 年度
联域光电	94.19%	93.67%

如上表所示,2021 年发行人外销占比(94%以上)高于阳光照明(82%以上)、得邦照明(78%以上)、光莆股份(55%以上),与立达信、恒太照明相近;2021 年,在外销增长明显高于内销的背景下,发行人 2021 年实现较快增长。

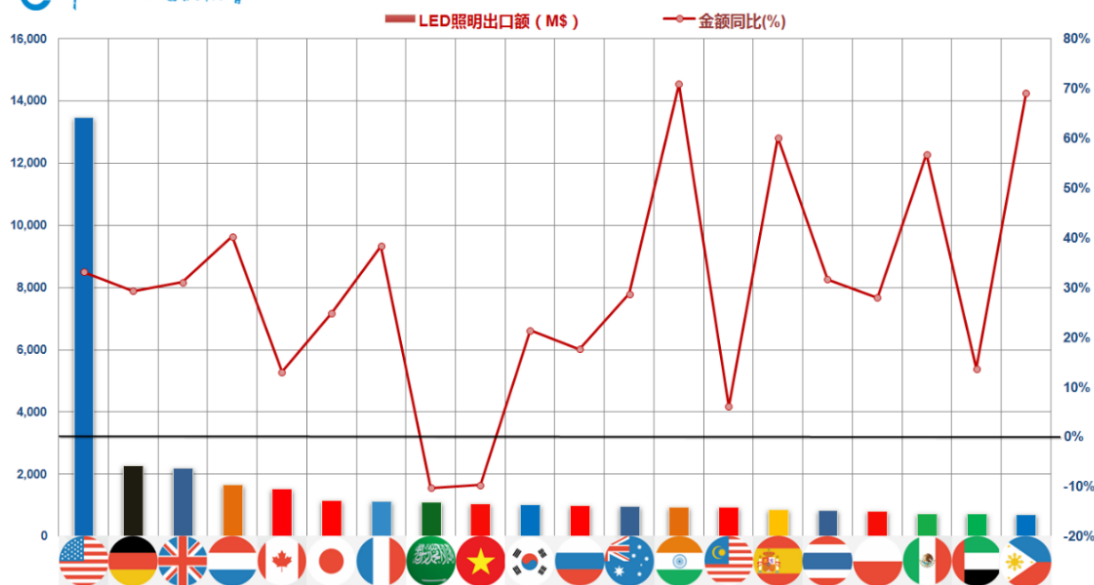
2021 年,阳光照明收入同比下降 11.95%,主要系 2021 年阳光照明的海外 OEM 客户订单减少,特别是 2021 年 12 月份,阳光照明公司总部和最大的绍兴上虞生产基地积极响应政府部门要求有序停工停产,对业务有直接的影响,12 月是年底销售和出货的旺季,对阳光照明业绩冲击较为明显。

2021 年,光莆股份照明业务收入同比下降 5.71%,主要原因系光莆股份外销占比相对较低,产品主要应用于家居和商业照明领域,在外销增长整体高于内销及户外、工业照明正处于快速发展阶段的背景下,光莆股份全球供应链尚未能恢复;同时,其境外销售受船期影响较大,导致收入有所下降。

## ②北美区域消费能力更强、增长速度快,发行人销售区域集中于北美市场,导致增速相对较快

一直以来,北美市场占据照明市场的重要地位,其消费能力强、市场空间广阔、品质要求较高,且具备严格的认证标准,聚集众多国际知名品牌商,为我国照明出口规模最大的地区。发行人长期深耕北美市场,在户外照明、工业照明细分产品领域及北美市场取得了较为明显的先发优势,相较于可比公司,发行人能够较好承接下游客户需求,使得收入取得较快增长。

根据中国照明电器协会数据,2021 年北美地区(美国、加拿大)占我国 LED 照明产品出口总额的占比达到历史新高的 31.6%,为我国 LED 照明产品最大的出口目的地。2021 年,LED 照明产品累计出口额为 474.45 亿美元,其中,中国照明产品对美出口同比增长 30.80%增长速度快。



数据来源：中国照明电器协会《中国照明行业 2021 年出口综述及 2022 年展望》。

发行人北美地区销售占比高，导致收入增速相对较快。发行人与同行业公司北美区域销售比重的具体对比如下：

可比公司	2021 年度	2020 年度
立达信	-	48.57%
阳光照明	28.29%	31.29%
得邦照明	-	-
光莆股份	-	-
恒太照明	85.41%	85.25%
平均值	<b>56.85%</b>	<b>47.84%</b>
联域光电	<b>86.69%</b>	<b>81.11%</b>

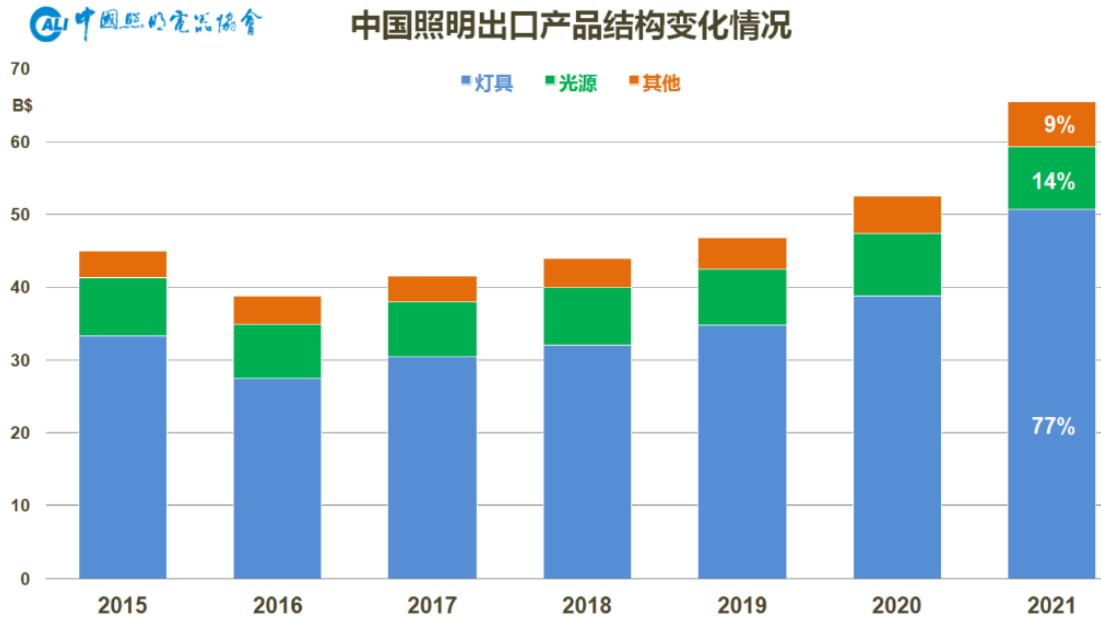
注：恒太照明 2020 年及 2021 年为美国地区主营业务收入占比；立达信未披露 2021 年度北美地区的销售收入；光莆股份未披露 2020 年及 2021 年北美地区的销售收入；得邦照明 2020 年和 2021 年未披露北美区域收入。

如上表所示，2021 年，发行人北美区域销售占比 86%以上，远高于立达信（2020 年 48%以上）、阳光照明（28%以上），与恒太照明相近（85%以上），因此，2021 年，在北美市场需求大幅增加的背景下，发行人与恒太照明收入增速均较快，高于其他同行业公司。

## （2）发行人 LED 灯具产品占比高，出口增速相较于 LED 光源更快

相较于 LED 光源产品，LED 灯具产品出口增速更快，根据中国照明电器协

会发布的《2020-2021 中国照明产业白皮书》，中长期来看，光源类产品市场需求放缓，其增长已面临瓶颈，随着消费习惯越来越倾向于灯具产品，灯具产品出口占比将稳步提升。中国照明出口产品结构变化情况如下：



数据来源：中国照明电器协会《2020-2021 中国照明产业白皮书》。

根据中国照明电器协会数据，2021 年，LED 光源产品出口金额同比增长 1.99%，而 LED 灯具产品出口金额同比增长超过 30%；其中，我国 LED 大功率灯具（涵盖路灯、工矿灯、泛光灯等灯具，覆盖了户外、工业照明等应用领域）同比增长 30.32%，LED 灯具产品出口增速显著高于 LED 光源产品。

发行人 LED 灯具产品占比高，导致收入增速相对较快。发行人与同行业公司细分产品销售结构对比如下：

单位：万元

可比公司	细分照明产品类型	2021 年度			2020 年度	
		金额	销售占比	变动率	金额	销售占比
立达信	LED 灯具	-	-	-	205,467.72	38.91%
	LED 光源	-	-	-	171,958.43	32.57%
阳光照明	LED 灯具	290,575.32	69.46%	1.31%	286,822.43	34.74%
	LED 光源	110,541.43	26.42%	-33.02%	165,040.96	60.37%
得邦照明	未披露	-	-	-	-	-
光莆股份	LED 灯具	54,644.58	53.88%	-5.71%	57,950.94	60.10%

可比公司	细分照明产品类型	2021 年度			2020 年度	
		金额	销售占比	变动率	金额	销售占比
恒太照明	LED 灯具	76,321.53	99.50%	54.30%	49,464.24	99.64%
联域光电	LED 灯具	<b>103,358.34</b>	<b>84.62%</b>	<b>111.67%</b>	<b>48,828.94</b>	<b>77.49%</b>
	LED 光源	<b>14,871.93</b>	<b>12.18%</b>	<b>19.45%</b>	<b>12,450.11</b>	<b>19.76%</b>

注 1：数据来自各可比公司招股说明书或定期报告；

注 2：立达信 2021 年度未披露 LED 灯具、LED 光源收入数据；光莆股份 2020 年、2021 年仅披露 LED 灯具产品收入，未披露 LED 光源产品收入；得邦照明 2020 年、2021 年均未披露 LED 灯具、LED 光源产品；恒太照明产品均为 LED 灯具。

如上表所示，发行人照明产品主要应用于户外、工业照明领域，具有功率大、单价高、标准化程度较低的特点，LED 灯具产品比重较高（84%以上），与恒太照明相近（超过 99%）；而立达信、阳光照明的照明产品主要应用于家居照明、商业照明，具有功率小、单价低、标准化程度较高的特点，LED 灯具产品比重相对较低（立达信约 39%，阳光照明约 69%，光莆股份约 54%）。其中，阳光照明 LED 光源收入同比下降 33.02%，而 LED 灯具同比增长 1.31%，远高于 LED 光源产品及整体照明产品增速（-11.95%）；光莆股份 LED 灯具产品收入同比小幅下降，根据其年报披露信息，主要系全球供应链尚未能恢复，其境外销售受船期影响较大，未能恢复到之前的规模所致。

综上所述，在 LED 灯具增速高于光源产品的背景下，发行人与恒太照明收入增速均较高。

**(3) 发行人产品主要应用于户外、工业照明领域，正处于快速发展阶段，存量客户进入批量供货阶段叠加部分新开发客户快速起量，导致收入增速更快**

**①户外、工业照明正处于快速发展阶段，发行人户外、工业照明产品占比更高，导致收入增速更快**

户外、工业照明领域海外 LED 照明渗透率较低，目前正处于传统照明向 LED 照明转换的快速发展阶段，增长速度较高。中国照明电器协会数据显示，2021 年度我国道路照明应用中，LED 照明占比仅为 29.6%，远低于 80%的整体水平，而在全球范围内，LED 路灯普及率不超过 15%，不及我国 LED 路灯渗透率的一半。2021 年，我国 LED 大功率灯具（涵盖路灯、工矿灯、泛光灯等灯具，覆盖了户外、工业照明等应用领域）出口金额达 225.61 亿美元，同比增长 30.32%。

发行人户外、工业照明产品占比(2021 年合计占主营业务收入比例 78.54%) 高于恒太照明 (2021 年度其工业照明产品占主营业务收入比例 42%左右, 无户外照明产品), 而其他同行业公司产品主要应用于家居、商业及办公领域 (未披露户外、工业照明产品收入)。

在户外、工业照明领域快速发展的背景下, 发行人户外、工业照明产品占比更高, 导致收入增速更快。其中, 2021 年发行人主营业务收入增速为 93.84%, 恒太照明主营业务收入增速为 54.30%, 以户外照明、工业照明产品为主的发行人及工业照明产品占比较高的恒太照明的主营业务收入增速均远高于其他同行业可比公司 (同比增速在-5.71%~36.39%之间)。

## ②发行人存量客户进入批量供货阶段叠加部分新开发客户快速起量, 导致收入增速更快

如前所述, 发行人经营特点与恒太照明相似, 但收入增速高于恒太照明, 主要系发行人户外、工业照明产品种类更为丰富、占比更高, 且部分存量客户进入批量供货阶段叠加部分新开发客户通过产品验证后快速起量, 导致发行人收入增速更高。

2021 年, 发行人凭借在户外照明、工业照明领域的竞争优势, LEDVANCE 集团、SATCO PRODUCTS, INC.、HUBBELL LIGHTING, INC 等优质存量客户已导入的产品品类快速起量, 同时采购品类不断丰富, 采购额大幅增加, 前二十大客户中的存量客户销售额为 59,183.75 万元, 较上年同比增长 82.62%; 此外, KEYSTONE TECHNOLOGIES, LLC、RAB LIGHTING INC.等报告期内新开发的优质客户在通过产品验证后也快速起量, 前二十大客户中的新开发客户销售额为 23,082.91 万元, 较上年同比增加 1,634.96%。上述存量客户进入批量供货阶段叠加部分新开发客户快速起量, 导致发行人收入增速更快。2021 年前二十大客户收入增长贡献占比达 82%以上。具体情况如下:

项目	2021 年度		2020 年度
	金额 (万元)	变动比例	金额 (万元)
存量客户	59,183.75	82.62%	32,407.60
新开发客户	23,082.91	1,634.96%	1,330.46
小计	82,266.66	143.84%	33,738.06

项目	2021 年度		2020 年度
	金额（万元）	变动比例	金额（万元）
主要客户销售额较上年变动①		48,528.60	-
主营业务收入较上年变动②		59,134.07	-
主要客户销售变动贡献占比③=①/②		82.07%	-

注：2021 年度存量客户指前二十大客户中 2020 年和 2021 年均有交易的客户，新开发客户指 2021 年度前二十大客户中，2020 年或者 2021 年新开始合作的客户。

#### （4）发行人收入基数较低，同等收入增长额下增速更高

发行人正处于快速发展期，收入基数较低导致收入增长速度较快。2021 年立达信、得邦照明、发行人照明业务均实现较大增长，但由于立达信、得邦照明 2020 年的照明业务收入基数较大（35 亿元以上），而发行人 2020 年收入基数相对较低（6 亿元以上），导致同等收入增长额下发行人增速更高。具体情况如下：

单位：万元

可比公司	2021 年度			2020 年度
	金额	金额变动	变动率	金额
立达信	466,038.88	86,765.39	22.88%	379,273.49
得邦照明	485,788.89	129,617.02	36.39%	356,171.87
<b>联域光电</b>	<b>122,148.16</b>	<b>59,134.07</b>	<b>93.84%</b>	<b>63,014.09</b>

如上表所示，立达信照明业务收入较上年增长 86,765.39 万元，同比增长 22.88%；得邦照明的照明业务收入较上年增长 129,617.02 万元，同比增长 36.39%；发行人主营业务较上年增长 59,134.07 万元，同比增长 93.84%，发行人 2020 年收入基数相对较小，使得收入增速更高。

综上所述，发行人经营特点与恒太照明较为相似，销售区域均以北美区域为主、产品类型均以 LED 灯具为主，因此发行人主营业务收入变动与恒太照明趋势基本一致；但发行人增长速度较快，主要系户外、工业照明产品种类更为丰富、占比更高，且部分存量客户加大采购额叠加部分新开发客户快速起量，带动收入阶段性的快速增长。发行人在销售区域、产品结构、应用领域和收入基数等方面与其他同行业公司存在较大差异，各自的经营特点有所不同，导致 2021 年收入变动趋势有所差异，具备合理性。

## 2、2022 年度同行业公司主营业务收入对比分析

2022 年度，发行人与同行业公司主营业务收入对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年度			2021 年度
	金额	金额变动	变动率	金额
立达信	755,731.14	108,008.38	16.68%	466,038.88
阳光照明	358,106.92	-60,253.86	-14.40%	418,360.78
得邦照明	396,662.30	-89,126.59	-10.17%	485,788.89
光莆股份	44,311.61	-10,332.97	-18.91%	54,644.58
恒太照明	64,699.33	-11,622.20	-15.23%	76,321.53
<b>平均值</b>	<b>215,945.04</b>	<b>-42,833.91</b>	<b>-14.68%</b>	<b>300,230.93</b>
<b>联域光电</b>	<b>108,726.92</b>	<b>-13,421.24</b>	<b>-10.99%</b>	<b>122,148.16</b>

注：为保持可比性，上表主营业务收入为同行业公司照明相关业务收入。其中，立达信 2022 年度暂未披露照明产品收入数据，上表 2022 年度收入金额、变动金额及变动率为其业绩快报披露的营业总收入金额、变动金额及变动率；2022 年同行业公司照明业务收入变动平均值计算时不包含立达信。

如上表所示，除立达信收入有所增长之外，同行业公司收入同比变动区间为 -18.91%~-10.17%，同比变动均值为 -14.68%，发行人主营业务收入同比降低 10.99%，与大部分同行业公司收入变动趋势一致，也与行业出口金额变动趋势保持一致。因前述经营特点的差异，导致发行人降幅略低于同行业公司变动均值，具备合理性。具体分析如下：

(1) 2022 年行业出口小幅下降的背景下，因前述经营特点的差异，使得发行人照明业务收入下降幅度低于同行业公司变动均值

①外销销售额降幅整体低于内销，发行人外销占比较高，收入降幅略低于同行业公司变动均值

照明行业外销出口金额下降幅度低于照明行业内销销售额下降幅度。根据中国照明电器协会数据，2022 年中国照明行业销售额约为 6,390 亿元人民币，同比下降 6%。其中，出口总额为 627 亿美元，同比下降 4%。

如前所述，相较于可比公司，发行人外销占比较高，在照明行业销售金额整体下降的背景下，发行人收入降幅略低于同行业公司变动均值。

②发行人 LED 灯具产品占比高，LED 灯具出口金额降幅低于 LED 光源，



## 使得发行人照明业务收入下降幅度低于同行业公司变动均值

根据中国照明电器协会数据，2022 年 LED 灯具出口金额同比下降 1.60%，LED 光源出口金额同比下降 2.32%，LED 灯具出口金额降幅低于 LED 光源，虽然 LED 灯具及光源出口金额小幅下降，但仍维持在较高规模。

相较于可比公司，发行人 LED 灯具占比较高，在 LED 灯具出口金额降幅低于 LED 光源的背景下，发行人收入降幅略低于同行业公司变动均值。

**③发行人产品主要应用于户外、工业照明领域，户外、工业照明领域照明产品出口金额下降幅度低于家居、商业及办公照明领域，使得发行人收入下降幅度相对较低**

2022 年，我国 LED 大功率灯具（涵盖路灯、工矿灯、泛光灯等灯具，覆盖了户外、工业照明等应用领域）出口金额达 220.00 亿美元，同比下降 2.55%，仍维持在较高规模。根据中国照明电器协会数据，2022 年，覆盖家居、商业及办公领域的固定式灯具出口金额同比下降 10.2%，可移式灯具下降 30%。户外、工业照明领域产品出口金额下降幅度显著低于家居、商业及办公照明领域。

发行人户外、工业照明产品占比（2022 年合计占主营业务收入比例 80.69%）高于恒太照明（2022 年恒太照明未披露其工业照明收入比重，其 2021 年度其工业照明产品占主营业务收入比例 42%左右，无户外照明产品），而其他同行业公司产品主要应用于家居、商业及办公领域（未披露户外、工业照明产品收入），相关领域出口金额整体呈下降趋势。

发行人产品主要应用于户外、工业照明领域，户外、工业照明领域照明产品出口金额下降幅度低于家居、商业及办公领域，使得发行人收入下降幅度相对较低。

## （2）2022 年发行人及同行业公司照明收入变动的具体分析

相较于 2021 年，2022 年发行人及同行业公司在销售区域、产品结构及应用领域未发生明显变化。除立达信外，发行人照明业务变动趋势与同行业公司变动趋势基本一致，但变动幅度有所不同，主要受不同同行业公司在销售区域、产品结构、应用领域等方面存在较大差异，导致 2022 年收入变动趋势有所差异，具备合理性。2022 年，发行人与同行业公司销售区域分布、产品结构构成及主要

应用领域的具体情况如下：

可比公司	2022 年度				主要应用领域
	外销收入占比	内销收入占比	LED 灯具收入占比	LED 光源收入占比	
立达信	88.59%	11.41%	38.91%	32.57%	家居照明、商业照明
阳光照明	80.54%	19.46%	75.78%	24.22%	商业照明、家居照明、办公照明
得邦照明	81.88%	18.12%	-	-	民用照明、商业照明
光莆股份	57.36%	42.64%	69.82%	-	家居照明、商业照明
恒太照明	96.29%	3.71%	99.56%	-	以工业照明、商业照明、办公照明为主
联域光电	94.17%	5.83%	87.01%	8.34%	以户外照明、工业照明为主

注：立达信内外销收入占比为其 2021 年度数据，其 LED 灯具和光源收入占比为其 2020 年度数据。

发行人与同行业公司照明业务收入变动的具体分析如下：

发行人主营业务收入较上年减少 13,421.24 万元，同比下降 10.99%，主要原因系 2021 年进入到批量供货或者新开发的客户于 2022 年进入到平稳供货阶段，且随着 2022 年海运资源紧张、原料价格上涨、芯片紧缺等情况得到缓解，市场预期回归理性，2022 年客户持续消化前期采购的产品，下单较 2021 年有所回落，但自 2022 年四季度开始，随着下游客户逐步消化库存，需求开始回升，发行人接单额不断攀升，2022 年全年收入仍保持在较高的规模。

2022 年度，阳光照明收入同比下降 14.40%，其外销售收入占比较高（80% 以上），北美地区收入同比下降 3.54%，其他区域收入降幅更大。根据其公开披露信息，收入下降主要原因系因俄乌冲突等复杂的国际形势影响，照明行业发展缓慢，影响了其海外业务的发展。

2022 年度，得邦照明收入同比下降 10.17%，根据其公开披露信息，主要原因系 2021 年度，国内照明行业爆发式出货，使得欧美客户在海运缓解之后积累了很高的库存，导致 2022 年国外客户在进行库存出清，采购金额有所下降。

2022 年度，光莆股份收入同比下降 18.91%，其外销收入占比相对较低（约

57%)。根据公开披露信息，收入下降主要原因系受宏观经济、地缘政治等多方因素综合影响，消费市场需求疲软、产业供应链循环受阻，给公司生产经营带来了严峻和复杂的挑战，导致收入有所下降。

2022 年度，恒太照明收入同比下降 15.23%，其主营业务中包括了部分商业办公照明产品。根据公开披露信息，主要原因系 2021 年国际海运运力紧张，客户提前备货导致库存较大，2022 年客户去库存导致新增订单量相应有所减少；同时，恒太照明及供应链上游企业因开工不足导致出货量减少所致。

2022 年度，立达信营业收入同比增长，主要原因系其对国内市场、自有品牌加大投入，智慧教育、物联网产品和解决方案取得较好发展，同时，在海外加快本地化服务能力建设，代工和品牌业务均取得了业绩的突破所致。

综上所述，发行人 2022 年主营业务收入变动趋势与同行业公司变动趋势基本一致，因不同公司之间经营特点的差异，使得发行人照明业务收入下降幅度低于同行业公司变动均值，具备合理性。

### **(三) 报告期同行业公司净利润变动趋势对比分析**

报告期内，除阳光照明、恒太照明外，同行业公司除从事照明业务外，还从事其他业务。其中，立达信现有业务分为照明业务和物联网（IoT）业务两大板块，以照明业务为主；得邦照明现有业务主要包括照明业务板块、车载业务板块、工程塑料业务（于 2021 年 4 月起拆分，不再纳入合并报表），以照明业务为主；光莆股份现有业务覆盖半导体光应用产品、新型柔性电路材料（FPC）及医疗美容服务，以半导体光应用业务为主。

由于同行业公司不同业务板块与发行人所处的 LED 照明行业本身存在较大差异，且同行业公司均未披露分板块的净利润情况，导致发行人与同行业公司净利润变动的可比性较弱。此外，在相对可比的照明业务板块上，发行人与同行业公司经营特点上也存在较大差异，导致发行人与同行业公司、同行业公司之间的净利润变动趋势存在差异，具备合理性。

报告期内，同行业公司未披露其照明业务的净利润，发行人与同行业公司整体净利润对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
立达信	49,426.43	64.04%	30,079.72	-32.29%	44,423.61
阳光照明	17,732.19	-43.62%	31,451.85	-35.14%	48,489.63
得邦照明	34,033.39	3.80%	32,787.21	-4.55%	34,350.73
光莆股份	5,217.18	-36.21%	8,179.29	-41.61%	14,008.95
恒太照明	13,170.49	64.94%	7,985.10	64.82%	4,844.68
平均值	<b>23,915.94</b>	<b>10.59%</b>	<b>22,096.63</b>	<b>-9.75%</b>	<b>29,223.52</b>
联域光电	<b>13,398.19</b>	<b>26.58%</b>	<b>10,584.97</b>	<b>79.27%</b>	<b>5,904.60</b>

注 1：数据来自各可比公司招股说明书、定期报告，下同；

注 2：立达信暂未披露 2022 年度报告，2022 年度净利润金额及变动率为其业绩快报披露的归属于上市公司股东的净利润金额及变动率，下同。

如前所述，发行人在经营特点上与恒太照明更为相似，因此报告期净利润变动趋势也与恒太照明更为接近，均呈现增长趋势；而发行人在销售区域、产品结构、应用领域和收入基数等方面与其他同行业公司存在较大差异，各自的经营特点有所不同，导致报告期内净利润变动趋势有所差异，具备合理性。具体分析如下：

### 1、2021 年度同行业公司净利润变动对比分析

发行人与同行业公司整体净利润对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2021 年度		2020 年度
	金额	变动率	金额
立达信	30,079.72	-32.29%	44,423.61
阳光照明	31,451.85	-35.14%	48,489.63
得邦照明	32,787.21	-4.55%	34,350.73
光莆股份	8,179.29	-41.61%	14,008.95
恒太照明	7,985.10	64.82%	4,844.68
平均值	<b>22,096.63</b>	<b>-9.75%</b>	<b>29,223.52</b>
联域光电	<b>10,584.97</b>	<b>79.27%</b>	<b>5,904.60</b>

2021 年度，发行人净利润较上年增加 4,680.37 万元，同比上升 79.27%，主要系发行人 2021 年收入大幅增加，利润规模相应增加；发行人净利润变动趋势

与恒太照明保持一致。

2021 年度，立达信营业收入同比增长 19.55%，净利润同比下降 32.29%，二者变动趋势有所不同，主要原因系营业收入增加带动了营业成本的增加，营业成本同比增长 31.84%，但由于原材料采购价格上涨，导致营业成本增幅大于营业收入增长幅度。此外，随着业务规模的增长以及对国内市场、自有品牌业务加大投入，也导致销售费用同比增长 31.31%。上述因素导致立达信收入增长的同时净利润有所下降。

2021 年度，阳光照明营业收入同比下降 11.55%，净利润同比下降 35.14%，净利润下降较多，主要系当年其海外 OEM 客户订单减少，特别是 2021 年 12 月份，阳光照明公司总部和最大的绍兴上虞生产基地积极响应政府部门要求有序停工停产，对业务有直接的影响，12 月是年底销售和出货的旺季，对阳光照明业绩冲击较为明显。此外，其自主产品战略持续深化，大力拓展自主品牌产品销售渠道，市场开拓费用大幅上升，一定程度上导致净利润有所下降。

2021 年度，得邦照明营业收入同比增长 16.98%，净利润同比下降 4.55%，二者变动趋势有所不同，主要系受到拆分工程塑料业务及并购上海良勤实业有限公司（主要从事汽车灯具业务）的影响，若剔除上述事项影响，得邦照明同口径营业收入增长 28.3%，净利润增长 10.5%。

2021 年度，光莆股份营业收入同比增长 5.18%，净利润同比下降 41.61%，净利润下降较多，主要原因系：一方面，半导体光应用业务电子件、铝框等价格波动导致产品成本增加从而毛利下降；另一方面，FPC（柔性电路板）受到同行竞争影响，主要客户要求其季度降价配合，以及人力、材料成本上涨影响导致毛利率下降从而影响利润。此外，光莆股份对 2018 年投资收购的医疗美容医院计提商誉减值 2,651.58 万元，短期内也对光莆股份净利润有所影响。

综上，从经营特点上来看，发行人与恒太照明较为相似，2021 年发行人净利润变动趋势与恒太照明保持一致。受不同同行业公司自身原因的影响，公司与同行业公司净利润的变动情况存在一定差异，具有合理性。

## **2、2022 年度同行业公司净利润变动对比分析**

发行人与同行业公司整体净利润对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年度		2021 年度
	金额	变动率	金额
立达信	49,426.43	64.04%	30,079.72
阳光照明	17,732.19	-43.62%	31,451.85
得邦照明	34,033.39	3.80%	32,787.21
光莆股份	5,217.18	-36.21%	8,179.29
恒太照明	13,170.49	64.94%	7,985.10
平均值	<b>23,915.94</b>	<b>10.59%</b>	<b>22,096.63</b>
联域光电	<b>13,398.19</b>	<b>26.58%</b>	<b>10,584.97</b>

2022 年度，发行人净利润较上年增加 2,813.22 万元，同比上升 26.58%，主要系 2022 年度美元对人民币整体大幅升值，使得公司营业毛利及汇兑收益增加所致，若剔除汇兑损益影响，发行人净利润同比下降 7.55%，与营业收入变动趋势一致。

发行人 2022 年度净利润变动趋势与得邦照明、恒太照明保持一致，发行人净利润增速高于阳光照明、光莆股份和得邦照明，低于恒太照明，处于合理增长区间。各同行业公司净利润变动趋势差异较大，主要系各自的经营特点有所差异，具体分析如下：

2022 年，立达信营业净利润同比增长，与其收入变动趋势一致，主要原因系其对国内市场、自有品牌加大投入，智慧教育、物联网产品和解决方案取得较好发展，同时，在海外加快本地化服务能力建设，代工和品牌业务均取得了业绩的突破所致。

2022 年度，阳光照明净利润变动趋势与收入变动趋势一致，净利润同比下降较多，主要原因系处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益减少，导致资产处置损益同比减少 14,903.89 万元。

2022 年度光莆股份的净利润变动趋势与收入变动趋势一致，净利润同比下降较多，主要原因系 2022 年其政府补助、理财收益等非经常性损益较上期减少了 3,950.22 万元，对其净利润的影响较大。

2022 年度，得邦照明营业收入同比下降 11.69%，净利润同比上升 3.80%，

主要系受到 2022 年度美元对人民币整体大幅升值的影响，营业毛利及汇兑收益增加所致。与发行人相比，得邦照明净利润增速较慢，主要系 2022 年得邦照明较上年投资收益减少 5,121.54 万元，信用减值损失减少 3,312.20 万元及营业外收入减少 1,461.53 万元所致。

2022 年度，恒太照明营业收入同比下降 15.28%，而净利润同比增加 64.94%，主要原因系恒太照明加大精细化管理力度，提升成本控制力度，同时得益于部分原材料价格下跌，其产品的毛利率较去年同期有所提高；此外，2022 年度美元对人民币整体大幅升值的影响，汇兑收益增加，以及政府补助同比大幅增加亦导致其净利润同比增加；与发行人相比，恒太照明净利润增速较快，主要原因系恒太照明政府补助同步增加 2,121.06 万元；此外，相较于恒太照明，发行人购买远期结售汇产品 2022 年公允价值变动损失增加，损失同比增加 1,317.48 万元。若剔除前述因素的影响，发行人净利润增速为 30.31%，恒太照明净利润增速为 38.15%，二者净利润增速接近。

综上所述，发行人经营特点与恒太照明较为相似，报告期净利润变动与恒太照明基本一致。受不同可比公司经营特点差异以及不同可比公司自身因素的影响，报告期公司与同行业公司净利润变动趋势有所差异，具有合理性。

## **二、结合 2022 年第四季度收入、2022 年末及 2023 年 3 月末在手订单情况，分析是否存在业绩进一步下滑风险及发行人的应对措施**

**（一）发行人业绩进一步下滑的风险较低，2022 年四季度起，发行人订单逐步企稳，主营业务收入环比上升，经营业绩呈稳定发展趋势**

### **1、2022 年四季度起，接单额不断攀升，在手订单逐步企稳**

发行人报告期各季度及 2023 年一季度的接单金额以及各季度末的在手订单情况如下：

各季度接单额及各季度末在手订单金额



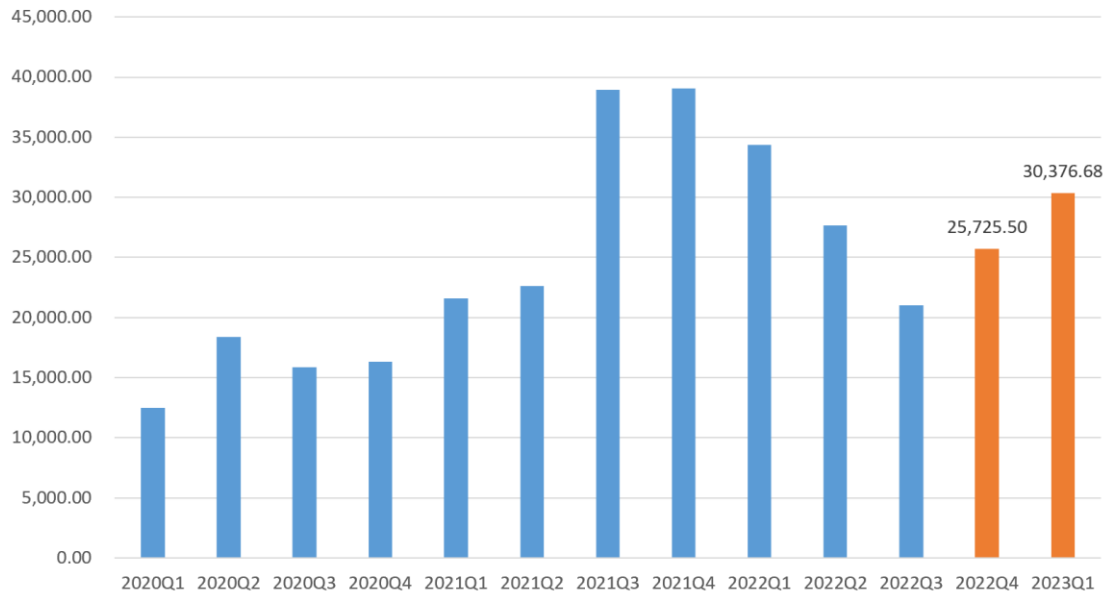
从订单方面来看，2021年，在大宗商品大涨、芯片紧缺、海运运力紧张等背景下，基于对产业链上游阶段性供需失衡的预判，下游客户普遍加大了采购额，提前备货以建立安全库存；2022年，客户消化上述库存需要一定时间，2022年前三季度下单有所回落，但随着市场预期回归理性以及库存的逐步消化，2022年四季度开始，下游客户需求开始回升，下单量逐渐增加，发行人在手订单不断攀升，并陆续转化为收入。2022年末及2023年3月末，发行人在手订单金额分别为3.19亿元和2.99亿元，维持在3亿元左右，在手订单逐步企稳。

**2、2022年四季度起，主营业务收入环比上升，经营业绩呈稳定增长趋势**

发行人报告期各季度及2023年一季度的主营业务收入情况如下：



各季度主营业务收入（万元）



注：2023 年一季度主营业务收入未经审计。

从收入方面来看，2021 年受大宗商品价格上涨、芯片紧缺、海运资源紧张等多个阶段性或者偶发性因素的共同影响，下游客户普遍提前加大采购，进一步促进发行人主营业务收入超常增长；2022 年上述阶段性或者偶发性因素逐渐缓解，市场预期已逐渐回归理性，2022 年四季度，发行人实现主营业务收入 25,725.50 万元，环比增长 22.56%；2023 年一季度，发行人实现主营业务收入 30,376.68 万元，环比增长 18.08%，收入呈稳步增长趋势。

2023 年一季度发行人未经审计的主营业务收入为 3.04 亿元，结合 3 月末在手订单 2.99 亿元，根据发行人初步测算，预计 2023 年上半年发行人主营业务收入约为 59,000 万元~63,000 万元（未经审计），净利润约为 5,650 万元~6,150 万元（未经审计），整体经营业绩稳定，进一步下滑的风险较小。

## （二）发行人通过多种措施抓订单、拓市场，为未来业绩平稳发展提供了有利支撑

### 1、持续推进大客户导入，部分已成功开发尚未实现批量销售的知名客户逐步进入批量销售阶段

发行人进一步落实大客户战略，积极推进大客户导入。公司长期跟进并持续储备具有发展潜力的优质客户，已成功开发但尚未实现批量销售的知名客户包括

但不限于：Cooper（原库柏工业集团照明业务，后被昕诺飞收购，全球照明领域领先品牌商之一）、ACUITY BRANDS（纽约证券交易所上市企业，北美及国际知名照明方案供应商，2021年销售额41.94亿美元）和CURRENT（原世界三大照明巨头之一GE旗下照明业务，照明领域知名品牌商之一）。截至2023年一季度末，发行人与上述大型客户的合作顺利推进，预计2023年将进入批量销售阶段。

## 2、进一步开发已实现批量销售的存量客户，扩大订单规模

发行人主要客户为行业内知名品牌商，在LED照明领域具有较强的竞争力和市场领先地位，对供应商的订单需求规模更大、也更为持续和稳定，与大型客户的业务规模相比，发行人目前仅占其供应链中较小的一部分（以报告期各期第一大客户朗德万斯为例，2022年公司对其的销售额超过9,000万元，占其采购总额比例不到5%），随着公司业务规模的扩大和市场地位的提升，在客户体系中的重要性也将日益提升，未来具备较大的增长潜力。

2023年一季度，发行人获取朗德万斯、KEYSTONE、RAB LIGHTING、昕诺飞等存量知名客户的订单金额均超过2021年和2022年同期水平，具体情况如下：

单位：万元

客户名称	2023年一季度	2022年一季度	2021年一季度
KEYSTONE	4,184.79	988.69	3,792.39
朗德万斯	3,623.15	1,121.55	3,112.82
RAB LIGHTING	2,490.47	777.10	249.84
昕诺飞	806.96	72.12	272.49

## 3、持续开发新产品，增强产品竞争力

发行人持续加大研发投入，凭借自身对北美户外、工业LED照明市场的理解，准确把握市场发展趋势，聚焦客户的多层次、定制化的需求。发行人一方面推进产品智能化、物联化创新，通过产品更新迭代进一步提升产品性价比、降低产品成本，提升产品市场竞争力，在市场竞争中力争获取更多的市场份额；另一方面，在巩固户外、工业照明领域优势地位的基础上，积极进行植物照明、体育照明、防爆照明等特种照明领域的技术开发和技术储备，为公司提供新的业绩增

长点。

#### **4、积极参加各类展会，开发新客户**

2022 年末以来，发行人积极组织人员参加各类展会，如进博会、广交会、中国国际高新技术成果交易会、CES2023、香港春季灯饰展等一系列重点展会，并计划参加国际照明展览会、香港秋季灯饰展、汉诺威工业博览会等知名展会，积极拓展获客渠道，新接触客户数量稳步增长。

#### **5、利用长期积累的知名品牌的经验拓展新市场**

发行人通过市场调研，了解目标市场的消费者需求、竞争状况、政策法规等信息。北美市场系全球最大的照明市场，拥有众多全球知名品牌商。该类品牌商对产品的认证标准严格、品质要求高、供应商资质审核严格。发行人通过服务北美地区知名品牌商积累了较强的产品开发能力、生产组织能力、供应链管理能力和销售能力。在此基础上，公司由北美市场向欧洲、亚洲、南美洲、澳洲等区域市场积极开拓，2023 年一季度，发行人在上述地区实现外销收入约 1,569.10 万元，相较 2022 年同期和 2021 年同期分别增长 68.48%和 12.01%。

#### **6、积极布局海外产能，降低中美贸易关税的影响**

根据中国照明电器协会发布的《2020-2021 中国照明产业白皮书》，照明行业的国际供应链模式未来可能奉行“中国+1”的模式，部分订单可能分流至东南亚、印度、墨西哥、土耳其等地。未来公司将顺应行业发展趋势，聚焦主业，通过在越南、墨西哥等地海外建厂等方式积极应对产业链迁移，降低中美贸易关税的影响，进一步满足客户的多样化采购需求。

综上所述，发行人已采取多种措施抓订单、拓市场，为未来业绩平稳发展提供了有利支撑，发行人业绩进一步下滑的风险较小。

同时，2023 年外贸形势、北美等主要出口地区消费环境变化、产业链迁移等因素仍有可能对发行人业绩构成不利影响，发行人已在招股说明书“第二节、一、（三）本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险”部分对“营业收入下滑的风险”、“出口业务风险”、“外部环境变化的风险”“境外销售区域集中的风险”等相关风险进行了充分披露。

### 三、在招股说明书重大事项提示部分进一步披露关于境外销售区域集中的相关风险

针对境外销售区域集中的风险，发行人在招股说明书“第二节、一、（三）、5、境外销售区域集中的风险”补充披露如下：

“公司产品以外销为主，境外销售区域集中于北美地区。报告期各期，公司对北美地区客户销售收入占主营业务收入的比例分别为81.11%、86.69%、87.86%。如果未来该地区的政治和经济环境、行业市场环境、产业政策或贸易政策等因素发生重大不利变化，将对公司的经营业绩造成不利影响。”

#### 【中介机构核查意见】

##### 一、核查程序

1、查阅户外、工业市场规模及预测信息及中国照明电器协会发布的《2020-2021 中国照明产业白皮书》及相关行业信息，了解 LED 照明市场供需情况；

2、获取并查阅同行业公司招股说明书、定期报告，查阅发行人及可比公司的营业收入和净利润的变化情况，从销售区域、产品结构、应用领域和收入规模等方面，分析发行人营业收入、净利润变动情况与同行业公司存在差异的原因及合理性；

3、获取并查阅发行人报告期各季度末及 2023 年一季度末的在手订单情况，报告期内各季度发行人主营业务收入分布情况，以及 2023 年一季度发行人未经审计的主要财务数据，了解发行人整体经营业绩情况，分析是否存在进一步下滑的风险；

4、对发行人管理层进行访谈，了解发行人为未来业绩平稳发展所采取的措施；

5、了解北美区域政治和经济环境、LED 照明行业市场环境以及相关的产业政策或贸易政策等，分析对发行人经营业绩的潜在影响。

##### 二、核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内，公司营业收入和净利润变动情况与同行业公司存在一定差异，差异的主要原因系销售区域、细分产品结构、应用领域和收入基数等方面存在差异，具备合理性；

2、发行人已采取多种应对措施，业绩进一步下滑的风险较小，已在招股说明书重大事项提示部分披露了相关风险；

3、针对境外销售区域集中的相关风险，发行人已在招股说明书重大事项提示部分进行了补充披露。

（本页无正文，为《关于深圳市联域光电股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件的审核中心意见落实函的回复》之盖章页）

深圳市联域光电股份有限公司



2023年4月25日

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳市联域光电股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人签名：     武    鑫              沈    杰      
  武    鑫  沈    杰



## 关于本次意见落实函回复报告的声明

本人已认真阅深圳市联域光电股份有限公司本次意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，问询意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人/董事长签名：



王常青

