

深圳市显盈科技股份有限公司

Fullink Technology Co., Ltd.

(注册地：深圳市宝安区燕罗街道燕川社区红湖东路西侧嘉达工业园 7 栋厂房 601 (4 层、6-8 层))

及

国金证券股份有限公司

**关于深圳市显盈科技股份有限公司申请
向不特定对象发行可转换公司债券
的第三轮审核问询函的回复**

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(四川省成都市东城根上街 95 号)

深圳证券交易所：

贵所于 2024 年 1 月 22 日出具的《关于深圳市显盈科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第三轮审核问询函》（审核函〔2024〕020006 号，以下简称“《审核问询函》”）已收悉，国金证券股份有限公司作为保荐人和主承销商，与发行人对《审核问询函》所列问题认真进行了逐项落实，同时按照《审核问询函》的要求对《深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》（以下简称“募集说明书”）进行了修订，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与募集说明书一致。

本问询函回复中的字体：

审核问询函所列问题	黑体（不加粗）
审核问询函所列问题的回复	宋体
涉及对募集说明书等申请文件的修改内容	楷体（加粗）

本回复报告主要数值保留两位小数，由于四舍五入原因，总数与各分项数值之和可能出现尾数不符的情况。

目录

问题 1.....	3
其他问题.....	49

问题 1

报告期各期,发行人扣非后归母净利润分别为 5,003.76 万元、6,572.14 万元、1,778.87 万元和-238.44 万元,经营活动产生的现金流量净额分别为 5,216.48 万元、8,846.95 万元、2,646.71 万元和 809.56 万元,最近一期扣非后归母净利润和经营活动现金净流量大幅下滑,主要受市场需求下滑、原材料价格波动及汇率波动的影响。报告期各期末,发行人存货余额分别为 12,538.32 万元、13,499.74 万元、1,6365.20 和 15,730.23 万元,呈增长趋势。报告期内,存货周转次数分别为 4.13 次、3.96 次、3.50 次和 3.45 次,不断下滑。截至 2024 年 3 月 31 日,公司合并口径归属于母公司股东净资产为 85,245.91 万元,本次发行可转债后,累计债券余额占净资产比例为 43.40%。截至 2024 年 3 月 31 日,发行人 2021 年首次公开发行业募投项目“Type-C 信号转换器产品扩产项目”和“高速高清多功能拓展坞建设项目”分别实现效益 372.86 万元、182.66 万元,未达到预计效益,主要系项目尚处于产能爬坡期。

请发行人补充说明:(1)结合消费电子行业需求情况、行业竞争状况、发行人议价能力及下游客户业绩表现等情况,并结合发行人全年业绩预告情况说明净利润下滑趋势是否持续,相关不利因素是否持续,发行人已采取和拟采取的应对措施;(2)结合经营模式和生产周期、存货结构与在手订单情况、存货成本及销售价格、库龄、期后销售情况及同行业可比公司情况等,说明报告期内存货余额较快增长且与收入变动趋势不一致的原因及合理性,是否存在存货滞销的情形和跌价风险,各期末存货跌价准备计提是否充分;(3)结合业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划等,说明如发行人净资产下降,本次发行后,累计债券余额占净资产的比例是否持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求,发行人拟采取的应对措施及有效性;(4)结合前次募投项目实现效益情况,说明前次募投项目是否能够达到预计效益,如否,请说明原因及合理性,相关不利因素是否已消除,是否可能导致本次募投项目的实施存在重大不确定性,本次募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力等。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合消费电子行业需求情况、行业竞争状况、发行人议价能力及下游客户业绩表现等情况，并结合发行人全年业绩预告情况说明净利润下滑趋势是否持续，相关不利因素是否持续，发行人已采取和拟采取的应对措施

（一）消费电子行业需求情况：长期向好，2023 年受国内外经济环境等因素影响市场需求下降。2024 年 1 季度个人电脑全球出货量同比增长，2024 年消费电子行业有望企稳并重回增长轨道

1、长期市场需求有望恢复增长：在数据接口转换需求及电子产品轻薄化等因素共同作用下信号转换拓展产品、快充充电器市场存在恢复增长的市场需求

（1）Type-C 接口快速普及，不同设备传输不匹配导致接口转换需求持续增加

随着显示技术的不断进步，信号传输速率越来越高，各类 3C 电子产品的信号传输接口不断更新换代，视频传输方面先后经历了 VGA、DVI、HDMI 和 DP 接口，目前 HDMI 接口是视频传输领域的主流接口，Type-C 接口为后起之秀。

2014 年发布的 Type-C 接口是能够传输电力、数据和音视频信号的全能接口，其体积小，使用无需区分正反面，支持 USBPD 协议（快速充电技术，最大功率 100W）、双向充电、DP 视频传输协议和 Thunderbolt3 数据传输协议，同时 USBTypeC 接口拥有更多的引脚，能够支持更快的数据传输，在 Thunderbolt3 协议下，最高传输速度为 40Gb/s。凭借众多优秀的技术指标和技术特点，自 2014 年发布以来，Type-C 接口在笔记本电脑、安卓手机、显示器、高端显卡等 3C 电子领域快速普及，逐渐替代常规 USB 接口、HDMI 和 DP 接口。根据 Credence Research 数据，预计 2019-2027 年，全球 Type-C 接口市场规模将以 25.7%年复合增长率持续增长。

Type-C 接口在新设备上快速普及，原有设备的 VGA、DVI、HDMI 和 DP、USB Type-A 等接口在继续使用，导致新老设备间接口不匹配，接口转换需求快速增长，从而带动信号转换拓展产品市场的快速发展。

(2) 笔记本电脑轻薄化，带来更多接口转换、拓展需求

近年来，笔记本电脑整体呈现出轻薄化的发展势头，计算机厂商在产品设计上不断追求轻薄化、简约化，导致接口不断精简。例如：2022 年苹果公司新推出的 13.6 寸 Mac Book Air 产品线，仅配备了两个 Type-C 接口、一个 Mag Safe 充电口和一个 3.5mm 耳机接口，没有配置常规的 USB 接口、HDMI 和 SD 卡等接口。

不同代际 Mac Book Air 接口对比

	2015 款、2017 款	2022 款、2023 款
13 寸 MacBook Air 接口	2 个 USB 接口	2 个 Type-C（雷电 3）接口、一个 MagSafe3 充电口
	miniDP（雷电 2）接口	
	SD 卡插槽	
	3.5 毫米耳机插孔	

Windows 笔记本方面，2022 年，戴尔推出新一代 XPS139315 微边框系列产品，相较于 2016 年的 XPS139360 产品，放弃了常规的 USB 接口，仅保留了两个 Type-C 接口。

戴尔 XPS13 系列产品不同代际接口对比

型号	XPS139360	XPS139315
上市时间	2016 年	2022 年
接口	Type-C（雷电 3）接口	2 个 Type-C（雷电 4）接口
	2 个 USB 接口	
	SD 卡插槽	
	3.5 毫米耳机插孔	

上述产品在使用传统 U 盘、移动硬盘、有线网络、显示器、投影仪、智能电视、键盘、鼠标等大量非 Type-C 接口外设时，以及使用超过设备自带 Type-C 接口数量的外设时，必须通过转换器、拓展坞产品进行转换、拓展。目前来看，笔记本电脑轻薄化是大势所趋，预计未来将有更多产品配置 Type-C 接口，减少配置常规 USB 接口并逐渐放弃配置 HDMI、DP、RJ45 有线网络等接口，因此笔记本电脑的轻薄化趋势将带来更多接口转换、拓展需求，从而带动信号转换拓展

产品市场的快速发展。

(3) 苹果最新发布的 iPhone15 采用 Type-C 接口，为行业打开了新的增长空间

基于 Type-C 接口的良好性能，及欧盟对手机产品接口要求，2023 年 9 月苹果在其新发布的 iPhone15 上引入 Type-C 接口，代替其原先采用的 Lightning 接口，为行业打开了新的增长空间。

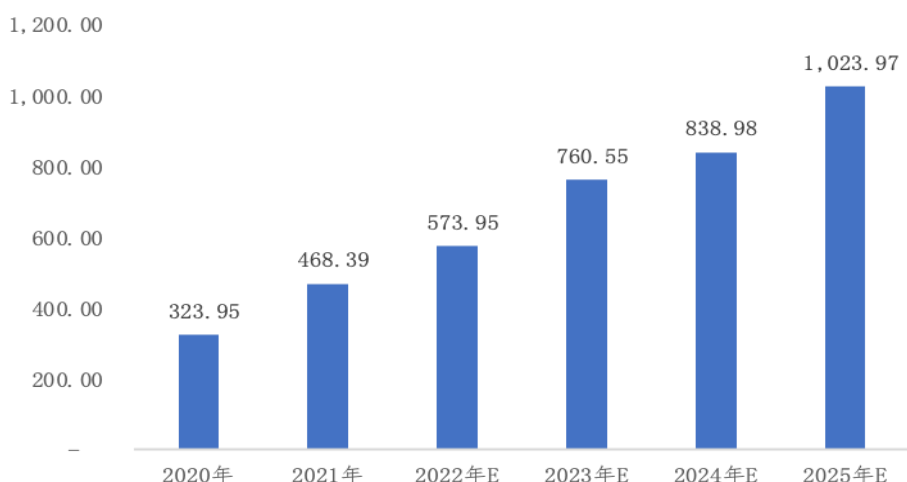
(4) 受智能移动设备普及、万物互联下移动电子设备应用场景增加等因素影响，信号转换拓展产品市场需求呈持续增长的趋势

受智能移动设备普及、万物互联下移动电子设备应用场景增加等因素影响，消费者对接口转换、多设备连接和高速数据传输等附加功能需求持续增加，将进一步驱动信号转换拓展产品市场需求。IMARC Group 数据显示，2022 年全球信号转换拓展产品市场规模约为 72 亿美元，预计到 2028 年，全球信号转换拓展产品市场规模将达到 96 亿美元，年均复合增长率为 4.75%，市场需求呈增长的趋势。

(5) 3C 电子产品的轻薄化、便携化、高清化催生对快充充电器产品的市场需求

3C 电子产品的轻薄化、便携化、高清化催生对快充充电器产品的市场需求。以手机为例，随着手机轻薄化发展，电池容量扩展受限。同时随着手机产品高分辨率与高响应速度，以及多镜头相机、3D 感测、人工智能运算等核心功能的增加，手机功耗持续增加，手机续航时间不断缩短。受限于当前的电池技术和手机体积，智能手机电池容量难以大幅扩充，因此缩短充电时长的快充充电器产品成为解决消费者痛点的关键，市场潜力巨大。根据 Strategy Analytics 数据，2022 年全球快充充电器市场规模约为 573.95 亿元，预计 2025 年市场规模将达 1,023.97 亿元。

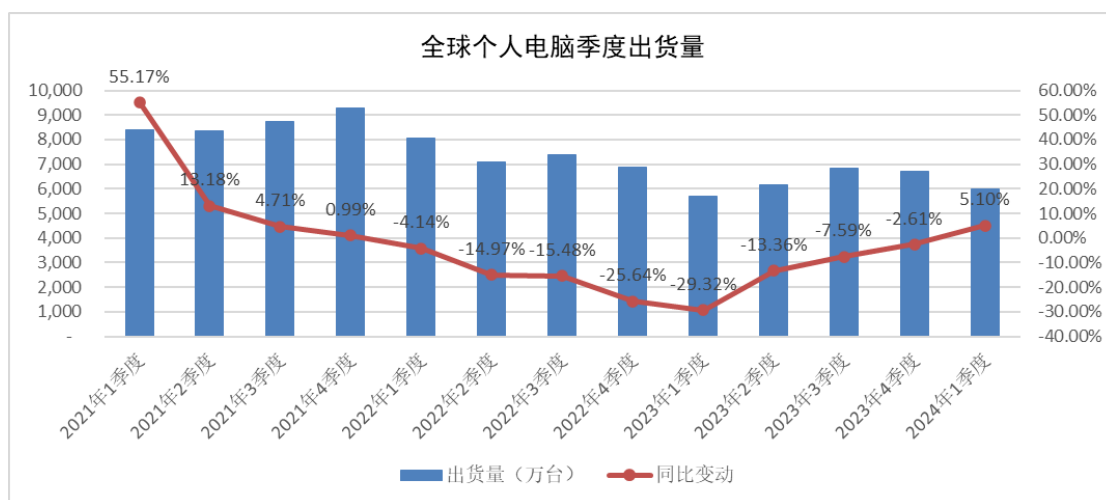
2020年至2025年全球快充充电器市场规模及预测（亿元）



数据来源：StrategyAnalytics

2、行业短期需求下降,2024年1季度同比增长:2023年受国内外经济环境、地缘政治等因素影响,消费需求受到较大抑制,公司所属行业需求景气度有所降低,2024年1季度个人电脑全球出货量同比增长,2024年消费电子行业有望企稳并重回增长轨道

公司以3C周边产品为主,产品市场需求与个人电脑、手机等3C电子产品出货量紧密相关,其中与个人电脑出货量关系最为密切。2023年受国内外经济环境、地缘政治等因素影响,消费需求受到较大抑制。全球个人电脑出货量在2023年四个季度均同比下降,但降幅逐季收窄,2024年1季度实现同比增长。具体如下:



数据来源：同花顺 iFinD, 后期会对过往数据进行修正,修正前2024年四季度增长率为0.3%

2024 年第 1 季度，全球个人电脑（PC）市场出货量同比增长 5.10%，结束了连续 8 个季度的同比下滑。随着行业去库存基本结束，2024 年全球个人电脑出货量预期回暖。随着个人电脑等 3C 产品出货回暖，公司所属的 3C 周边产品亦有望实现需求企稳并重回增长轨道。

（二）行业竞争状况：发行人是 A 股上市公司中，产销规模前二的信号转换拓展产品 ODM 供应商，具有较强的竞争优势

经过多年的发展，3C 周边产品行业形成了品牌商和 ODM 制造商分工合作的格局。以信号转换拓展产品行业为例，行业形成了品牌商和 ODM 制造商两类厂商，品牌商专注于品牌和销售渠道的打造，ODM 制造商负责产品的研发、制造。

1、得益于相对完整的产业链条和劳动力成本优势，我国已成为信号转换拓展产品的主要制造国之一

信号转换拓展产品 ODM 供应商的竞争集中在研发能力、客户资源、响应速度、产品品质等方面。得益于相对完整的产业链条和劳动力成本优势，我国已成为信号转换拓展产品的主要制造国之一。

信号转换拓展产品涉及的主要原材料包括芯片、被动器件、连接器件、PCB 板、精密结构件等，涉及的生产工序包括双倍线加工、SMT 贴片及插件、精密结构件加工、表面处理、组装、测试、包装等。产品价值链条较长、涉及上游产业类别较多，且在双倍线加工、组装、测试、包装等环节涉及大量的人工投入。

我国工业门类齐全，在芯片、被动器件、连接器件、PCB 板等领域及价值链环节，均有大量企业供应原材料并提供配套服务。较为完整的产业链条并辅以我国充沛且技能较高的劳动力供应，为我国信号转换拓展产品制造行业的发展提供了较大的竞争优势。

目前全球信号转换拓展产品制造业主要分布于中国大陆地区及中国台湾地区。涉及的上市公司主要包括发行人、海能实业（股票代码：300787）、贸联控股公司（股票代码：3665.TW）、致伸科技股份有限公司（股票代码：4915.TW），其中贸联控股和致伸科技均在其年报中有披露其主要生产基地在中国大陆。2023 年各公司营业收入如下：

项目	海能实业	贸联控股	致伸科技	发行人
营业收入	19.03 亿元	510.52 亿元新台币	604.88 亿元新台币	6.82 亿
其中：信号转换拓展产品	6.06 亿元	未披露	未披露	4.10 亿元

注 1：以上数据取自各公司披露的 2023 年年报；

注 2：贸联控股、致伸科技产品线众多，未披露信号转换拓展产品营收规模。

（1）海能实业（股票代码：300787）

安福县海能实业股份有限公司成立于 2009 年 7 月，2019 年 8 月在深交所创业板上市。海能实业是一家专业从事电子信号传输适配产品及其他消费电子产品的定制化设计生产的高新技术企业，主要产品是线束类产品和信号转换拓展产品。2022 年海能实业实现营业收入 23.86 亿元，净利润 3.26 亿元，其中信号转换拓展产品销售收入 10.98 亿元。2023 年海能实业实现营业收入 19.03 亿元，净利润 1.29 亿元，其中信号转换拓展产品销售收入 6.06 亿元。因海能实业主要以 ODM 形式为品牌厂商提供产品，假定品牌商在终端市场价格加成率为 100%，结合 IMARC Group 披露的 2022 年全球信号转换拓展产品约 72 亿美元的市场规模，以 2022 年海能实业信号转换拓展产品 10.98 亿元销售收入计算，海能实业信号转换拓展产品全球市场占有率约为 4.36%。

（2）贸联控股公司（股票代码：3665.TW）

贸联控股公司（Bizlink）创立于 2000 年 6 月，总部位于美国加州，主要产品包括连接线组、电子线、扩充基座（即发行人所述信号转换拓展产品）、电源线和光通讯组件等，客户遍及信息、消费性、通讯、仪器设备、医疗、汽车与太阳能等产业。2022 年贸联控股营业收入为 537.57 亿元新台币，净利润 38.31 亿元新台币，其中扩充基座及扩展延接装置销售收入为 62.02 亿元新台币，全球市场占有率约为 5.57%。2023 年贸联控股营业收入为 510.52 亿元新台币，净利润 23.11 亿元新台币。

贸联控股扩充基座产品主要客户为电脑品牌商，电脑品牌商采购后主要作为其销售的个人电脑的附属配件。其业务模式的特点为，产品主要由电脑品牌商研发，信号转换拓展产品供应商主要提供 OEM 生产制造。与面向 3C 周边品牌商的 ODM 业务模式存在差异。

（3）致伸科技股份有限公司（股票代码：4915.TW）

致伸科技股份有限公司于 2006 年 3 月成立于中国台湾，主要产品包括视觉影像产品、声学产品、电脑周边产品（含信号转换拓展产品）等。2022 年致伸科技营业收入为 792.41 亿元新台币，净利润 28.69 亿元新台币。2023 年致伸科技营业收入为 604.88 亿元新台币，净利润 26.33 亿元新台币。致伸科技产品线众多，其未披露信号转换拓展产品营收规模。

与贸联控股类似，致伸科技信号转换拓展产品主要客户为电脑品牌商，电脑品牌商采购后主要作为其销售的个人电脑的附属配件。其业务模式的特点为，产品主要由电脑品牌商研发，信号转换拓展产品供应商主要提供 OEM 生产制造。与面向 3C 周边品牌商的 ODM 业务模式存在差异。

2、发行人是 A 股上市公司中，产销规模前二的信号转换拓展产品 ODM 供应商，具有较强的竞争优势

国内大部分信号转换拓展产品供应商集中于中低端产品的生产，凭借一定的生产、业务经验，获取一部分中低端市场，但缺乏自主研发能力。相比之下，以发行人为代表的国内小部分信号转换拓展产品 ODM 供应商，依托较强的研发能力和生产能力，已经摆脱了同质化的中低端产品竞争，进入到国际知名 3C 周边品牌商客户的供应链当中，形成了竞争优势地位。

发行人是 A 股上市公司中，产销规模前二的信号转换拓展产品 ODM 供应商。报告期内发行人信号转换拓展产品占主营业务收入的比例均为 60%以上。信号转换拓展产品行业属于细分行业，A 股上市公司中主营业务从事信号转换拓展产品 ODM 生产的同行业可比公司仅有海能实业一家。海能实业信号适配器（即发行人所述信号转换拓展产品）业务 2022 年营业收入为 10.98 亿元；发行人信号转换拓展产品 2022 年营业收入为 5.73 亿元。因公司主要以 ODM 形式为品牌厂商提供产品，假定品牌商在终端市场价格加成率为 100%，以 2022 年公司信号转换拓展产品销售收入计算，公司信号转换拓展产品全球市场占有率约为 2.27%。

（三）发行人议价能力：依托较强的研发能力和生产能力，公司已摆脱了同质化的低价竞争，进入国际知名品牌商供应链中，与其形成长期、稳定的业务合作关系。为维护双方长期合作，发行人与客户协商定价，维持双方合理利润

发行人信号转换拓展产品成本构成以直接材料为主，其占比约为 70%，直接

材料中芯片占比约为 50%。产品成本受芯片价格波动影响较大，为维持双方稳定的业务合作关系，业务合作中，如芯片价格发生较大变动，发行人将与客户商议调整产品价格，维持双方合理利润。报告期内发行人信号转换拓展产品毛利率如下：

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
发行人信号转换拓展产品	22.21%	27.07%	26.70%	26.29%

2021 年至 2023 年，发行人信号转换拓展产品毛利率基本稳定。

2024 年 1-3 月，发行人信号转换拓展产品毛利率为 22.21%，主要受毛利率相对较高的外销业务占比下降因素影响，毛利率较 2023 年同期下降 1.70%。2023 年 1-3 月、2024 年 1-3 月信号转换拓展产品内外销占比如下：

项目	2024 年 1-3 月毛利率	2024 年 1-3 月收入占比	2023 年 1-3 月收入占比
内销	17.30%	41.69%	27.45%
外销	25.73%	58.31%	72.55%
合计	22.21%	100.00%	100.00%

2024 年 1-3 月信号转换拓展产品毛利率低于其 2023 年年度毛利率主要受一季度为行业淡季，成本费用未能充分摊薄的影响。如剔除内外销业务占比影响，2024 年 1-3 月发行人信号转换拓展产品毛利率为 23.41%，与 2023 年同期基本一致。

(四) 下游客户业绩表现：发行人主要客户中安克创新为 A 股创业板上市公司，绿联科技为深交所创业板在审企业，报告期内安克创新及绿联科技经营业绩持续增长，主要客户业务增长，有望带动公司业务增长

1、主要客户业绩持续增长

发行人主要客户中安克创新为 A 股创业板上市公司，绿联科技为深交所创业板在审企业，信息披露较完整。2023 年其分别为公司第一大客户及第三大客户。报告期内安克创新、绿联科技业绩持续增长，具体如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月		2023 年		2022 年		2021 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额

安克创新	营业收入	437,772.91	30.09%	1,750,720.31	22.85%	1,425,051.98	13.33%	1,257,420.33
	净利润	32,595.72	5.41%	169,393.87	42.97%	118,486.06	15.66%	102,442.72
绿联科技	营业收入	-	-	480,264.62	25.09%	383,932.14	11.40%	344,634.57
	净利润	-	-	39,368.32	19.30%	32,998.34	8.23%	30,489.60

注：绿联科技尚未披露 2024 年 1-3 月数据。

发行人前五大客中，除安克创新、绿联科技外，大疆创新亦存在部分年度的公开营业收入信息。根据公开信息，2017 年大疆创新营业收入为 175.7 亿元，2022 年其营业收入增长至 301.4 亿元，营业收入年复合增长率为 11.40%。

2、主要客户扩张计划、采购计划

目前安克创新可转债、绿联科技首次公开发行申请均处于审核进程中，其计划通过再融资或首次公开发行进一步扩大生产经营规模及企业实力。此外，根据同花顺 iFinD 显示数据，共有 24 家研究机构对安克创新 2023 年至 2025 年营业收入进行预测，其预测的营业收入增长率平均值分别为 16.36%、19.22%和 22.81%。

主要客户规模增长、实力增强，有利于带动公司业务增长。

3、向发行人采购的金额或品种

报告期发行人前五大客户向发行人采购的金额及产品类别如下：

期间	序号	客户名称	主要销售内容	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
2024 年 1-3 月	1	安克创新	信号转换拓展产品	2,898.17	16.81
	2	大疆创新	模具及精密结构件产品	2,416.17	14.01
	3	绿联科技	信号转换拓展产品	1,828.02	10.60
	4	Belkin	信号转换拓展产品	1,608.21	9.33
	5	罗马仕科技	电源适配器	1,419.71	8.23
	合计				10,170.29
2023 年度	1	安克创新	信号转换拓展产品	9,429.67	13.83
	2	Belkin	信号转换拓展产品	7,887.47	11.57
	3	茂杰国际	信号转换拓展产品	7,457.69	10.94
	4	大疆创新	模具及精密结构件产品	7,070.63	10.37

期间	序号	客户名称	主要销售内容	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
	5	绿联科技	信号转换拓展产品	4,719.85	6.92
	合计			36,565.32	53.62
2022 年度	1	Belkin	信号转换拓展产品	8,858.22	12.90
	2	StarTech.com	信号转换拓展产品	8,115.07	11.81
	3	茂杰国际	信号转换拓展产品	7,480.70	10.89
	4	大疆创新	模具及精密结构件产品	5,933.24	8.64
	5	绿联科技	信号转换拓展产品	4,978.08	7.25
	合计			35,365.32	51.49
2021 年度	1	StarTech.com	信号转换拓展产品	9,018.74	15.84
	2	Belkin	信号转换拓展产品	6,830.16	12.00
	3	茂杰国际	信号转换拓展产品	6,466.41	11.36
	4	绿联科技	信号转换拓展产品	5,811.50	10.21
	5	大疆创新	模具及精密结构件产品	4,549.26	7.99
	合计			32,676.09	57.40

主要客户业绩的持续增长，有望带动与公司业务的增长，报告期内公司对安克创新、大疆创新、绿联科技营业收入如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
安克创新	2,898.17	9,429.67	4,181.37	2,543.97
大疆创新	2,416.17	7,070.63	5,933.24	4,549.26
绿联科技	1,828.02	4,719.85	4,978.08	5,811.50

报告期内公司对安克创新业务持续增长，对大疆创新业务整体呈增长趋势，对绿联科技业务规模基本平稳。

4、发行人与主要客户签订业务合作协议情况

发行人与主要客户签订了相应的业务合作协议，以 2023 年收入计量，公司前五大客户分别为安克创新、Belkin、茂杰国际、大疆创新、绿联科技，各主要客户均为面向全球业务的行业知名品牌商。发行人与 2023 年前五大客户合作协议签订情况如下：

序号	客户	合同编号/名称	合同有效期	履行状况
1	深圳市大疆百旺科技有限公司（大疆创新子公司）	SS-BW-200714-04 《采购框架协议》	2020.07.16-无固定期限	正在履行
2	深圳市大疆如影科技有限公司（大疆创新子公司）	SS-RY-200714-01 《采购框架协议》	2020.07.16-无固定期限	正在履行
3	绿联科技	UG-B-07V1 《商务合作协议》	2023.01.01-2025.12.31	正在履行
4	茂杰国际股份有限公司	《产品采购暨供应合约书》	2022.01.01-2022.12.31 到期日 30 天前双方若均无终止之意思表示则该合约自动延展一年，嗣后延展亦同。 (已自动延展至 2024.12.31)	正在履行
5	湖南安克电子科技有限公司（安克介新子公司）	《采购合同》	2022.08.30-2025.08.29 本合同期限届满时，若双方均未书面提出终止要求的，也未重新签订框架采购合同的，则本合同有效期自动顺延一年，顺延次数不限。	正在履行

发行人与除 Belkin 外的主要客户均签订了相应的业务合作协议，发行人与 Belkin 以具体业务订单的形式开展业务合作，双方自 2019 年以来一直以此形式合作，合作稳定。

（五）结合发行人业绩情况说明净利润下滑趋势是否持续：2023 年归母净利润下滑 71.61%。受益于市场需求的逐步好转及公司新建生产基地运营效率的提升，2023 年 4 季度、2024 年 1 季度公司营收分别同比增长 37.89%和 41.80%，并于 2024 年 1 季度实现归母净利润同比增长 19.88%

1、公司业绩分季度变动情况：受益于市场需求的逐步好转及公司新建生产基地运营效率的提升，公司业绩逐步好转

2023 年、2024 年 1-3 月，公司分季度业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1 季度	2023 年 4 季度	2023 年 3 季度	2023 年 2 季度	2023 年 1 季度
营业收入	17,245.11	21,415.82	17,782.47	16,790.07	12,204.97
归属于母公司 股东净利润	62.90	563.99	262.27	1,190.55	52.47
营业收入同比 变动	41.30%	37.89%	-9.88%	-16.93%	-7.61%
归属于母公司 股东净利润同 比变动	19.88%	-12.56%	-91.64%	-50.83%	-95.17%

受益于市场需求的逐步好转及公司新建生产基地运营效率的提升，2023 年 4 季度、2024 年 1 季度公司营收分别同比增长 37.89%和 41.80%，并于 2024 年 1 季度实现归母净利润同比增长 19.88%。

2、2023 年业绩同比下滑原因：主要受内外部市场环境，及惠州新建生产基地产能爬坡、越南子公司设立并初期运营，成本费用增多，生产效率阶段性偏低等因素影响

公司业绩较上年同期有所下降，主要原因为：

(1) 受国内外经济环境影响，消费需求短期受到较大抑制

受国内外经济环境影响，消费需求短期受到较大抑制，公司所属行业需求景气度有所降低，终端市场产品需求下降，3C 市场表现疲软，海外订单及公司外销收入相应减少。同行业可比公司业绩亦出现不同程度下滑，2023 年，发行人同行业可比上市公司的业绩变动情况如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	归属于上市公司股东的净利润			扣非后归属于上市公司股东的净利润		
		2023 年	2022 年	变动率	2023 年	2022 年	变动率
300793.SZ	佳禾智能	13,264.63	17,358.27	-23.58%	11,091.71	16,032.35	-30.82%
002993.SZ	奥海科技	44,094.12	43,761.89	0.76%	35,937.61	41,939.11	-14.31%
300787.SZ	海能实业	12,878.09	32,598.75	-60.50%	11,014.09	30,524.62	-63.92%
同行业可比上市公司平均变动率		-	-	-27.77%	-	-	-36.35%
301067.SZ	显盈科技	2,069.28	7,289.70	-71.61%	1,778.87	6,572.14	-72.93%

2023 年，受外部经济环境等因素影响，同行业可比上市公司扣非后归属于上市公司股东的净利润同比平均下降 36.35%。结合同行业可比公司公开披露信息，2023 年同行可比公司业绩变动具体情况如下：

①佳禾智能：受益于所属的电声产品和智能穿戴产品行业需求复苏，营业收入同比增长，同时受新建产业园投产折旧摊销费用增多、汇率因素产生的汇兑收益减少等影响，归母净利润小幅下降

2022 年、2023 年，佳禾智能主要损益指标变动如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	同比变动
营业收入	237,732.78	217,225.08	9.44%
营业成本	194,516.65	180,336.23	7.86%
销售费用	2,420.29	1,499.88	61.37%
管理费用	11,968.54	7,847.39	52.52%
研发费用	12,444.58	13,186.86	-5.63%
财务费用	-2,702.39	-6,946.02	-61.09%
归母净利润	13,264.63	17,358.27	-23.58%

佳禾智能主要从事电声产品和智能穿戴产品的研发、生产和销售，与公司主营的具体产品差异较大。

受益于所属的电声产品和智能穿戴产品行业需求复苏，营业收入同比增长 9.44%，同时受新建产业园投产折旧摊销费用增多、汇率因素产生的汇兑收益减少等因素影响，归母净利润同比下降 23.58%。

②奥海科技：主营充电器及电源适配器产品，受益于市场份额提升，2023 年营业收入增长，归母净利润小幅提升

2022 年、2023 年，奥海科技主要损益指标变动如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	同比变动
营业收入	517,427.39	446,684.80	15.84%
营业成本	402,312.19	349,551.93	15.09%
销售费用	16,502.95	8,707.20	89.53%
管理费用	21,593.86	16,831.24	28.30%
研发费用	30,841.30	24,444.43	26.17%
财务费用	-4,012.64	-5,543.25	-27.61%
归母净利润	44,094.12	43,761.89	0.76%

奥海科技产品主要包括充电器、电源适配器等，2023 年受益于市场份额提升，营业收入同比增长 15.84%，归母净利润相应的小幅上升。

③海能实业：受去库存等因素影响，市场需求下降；同时公司加大了产品

研发等投入，归母净利润下降 60.50%，大于收入下降幅度

2022 年、2023 年，海能实业主要损益指标变动如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	同比变动
营业收入	190,313.73	238,594.09	-20.24%
营业成本	136,917.44	168,006.10	-18.50%
销售费用	7,682.91	6,961.07	10.37%
管理费用	13,623.53	12,357.57	10.24%
研发费用	17,604.64	14,241.18	23.62%
财务费用	157.74	-1,792.65	-108.80%
归母净利润	12,878.09	32,598.75	-60.50%

海能实业主营产品主要为信号线束、信号适配器、电源适配器，跟发行人较为接近。2023 年受需求下降因素影响，营业收入下降，同时受研发投入增多等因素影响，归母净利润下降 60.50%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比下降 63.92%。

同行业可比公司中，主营业务与发行人同属信号转换拓展产品的海能实业其 2023 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比下降 63.92%，变动幅度与发行人基本一致。

(2) 受关税因素影响，美国市场影响更为显著，外销收入下降

自 2018 年 9 月起，公司出口产品所属类别被列入美国实施加征关税清单，加征 10%关税，自 2019 年 5 月起，相关产品对美国出口关税税率提升至 25%。受海外新供应商准入、产业链转移需要较长时间影响，关税因素未在实施后的短期内对美国订单产生直接影响。2020 年至 2022 年全球人员、物资出入境流动受限进一步延缓了国内供应链向海外的转移，关税因素对美国订单影响较小。但 2022 年末以来，随着人员、物资出入境恢复、同行业企业纷纷在越南等国家设立生产基地，客户的海外供应商选择迅速增加，导致关税因素对美国订单的影响加剧。

2023 年公司外销收入同比下降 30.46%，其中面向美国市场的外销收入同比下降 50.68%，面向美国市场销售金额下降 7,713.31 万元。外销业务毛利率相对

内销高，导致公司 2023 年利润下滑幅度超过收入下滑幅度。

(3) 惠州生产基地产能爬坡、越南显盈设立及运营初期运营效率阶段性偏低，人员增多、管理费用率上升

公司惠州新建生产基地 2023 年处于小批量试产及产能爬坡阶段，人员费用增多，生产效率阶段性偏低。同时为维护美国市场业务，应市场需求，公司于越南设立生产子公司，并于 2023 年 12 月达到批量生产状态，境外子公司设立及运营初期增加了公司成本费用。主要受运营效率阶段性偏低的影响，2023 年公司管理人员数量及记入管理费用的职工薪酬增多。2022 年、2023 年公司管理人员数量、管理人员职工薪酬对比如下：

项目	2023 年	2022 年	同比增加
管理人员数量 (人)	268	217	51
管理人员职工薪酬	3,866.80	2,881.89	984.91

(4) 为拓展市场及确保技术对公司业务的有力支持，公司加大了销售和研发投入

为满足公司未来产品布局和业务拓展的需要，公司持续加大高端人才引进及研发投入，公司围绕研发项目持续推进研发与技术创新，积极拓展销售渠道，参加国内外各大展会，加大市场开拓及客户维护力度，因此导致销售费用和研发费用分别增加 569.40 万元和 1,007.50 万元。2023 年公司销售费用及研发费用率与 2022 年对比如下：

项目	2023 年		2022 年	
	金额 (万元)	费用率	金额 (万元)	费用率
销售费用	1,996.45	2.93%	1,427.05	2.08%
研发费用	5,028.89	7.37%	4,021.39	5.85%

(5) 2023 年公司汇兑收益及其他收益较 2022 年同比减少

受汇率波动因素影响，2023 年公司汇兑收益为-21.61 万元，较 2022 年的 944.05 万元大幅减少。因公司存在较多美元应收账款、美元货币资金等资产，美元兑人民币汇率上升有利于公司取得汇兑收益。2022 年，美元兑人民币汇率从年初的 6.38 上升至年末的 6.96，升值 9.24%；2023 年期初、期末，美元兑人民

币汇率波动幅度相对较小，汇兑收益大幅减少。

公司其他收益减少主要受政府补助下降影响。2023 年，公司确认的政府补助为 109.88 万元，较 2022 年的 884.35 万元减少 774.47 万元。

(6) 2023 年公司利润同比下降的定量分析：2023 年，公司经营业绩同比下降主要受国内外经济环境、自身经营情况等因素综合影响

发行人 2023 年主要经营数据及其变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动情况	
			金额	比例
营业收入	68,193.32	68,685.25	-491.93	-0.72%
营业成本	52,305.38	51,552.83	752.55	1.46%
销售费用	1,996.45	1,427.05	569.40	39.90%
管理费用	5,759.17	4,701.55	1,057.63	22.50%
研发费用	5,028.89	4,021.39	1,007.50	25.05%
财务费用	140.48	-1,030.60	1,171.08	-113.63%
其他收益	202.16	884.58	-682.42	-77.15%
营业利润	2,211.96	8,417.41	-6,205.45	-73.72%
利润总额	2,220.86	8,298.08	-6,077.22	-73.24%
净利润	2,267.12	7,289.70	-5,022.59	-68.90%
归属于母公司所有者的净利润	2,069.28	7,289.70	-5,220.42	-71.61%
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	1,778.87	6,572.14	-4,793.28	-72.93%

2023 年，公司利润总额较上年同期减少 6,077.22 万元，同比下降 73.24%，主要原因如下：

①受外部市场需求、美国加征关税等因素影响，毛利率相对较高的外销业务规模下降，在营业收入基本保持不变的情况下，综合毛利下降 1,244.48 万元

2023 年公司实现营业收入 68,193.32 万元，同比减少 491.93 万元。在营业收入基本保持不变的情况下，毛利率较高的外销业务金额及占比下降，公司综合毛利率由 2022 年的 24.94%下降至 2023 年的 23.30%。相应的 2023 年公司综

合毛利同比下降 1,244.48 万元。

自 2018 年 9 月起，公司出口产品所属类别被列入美国实施加征关税清单，加征 10% 关税，自 2019 年 5 月起，相关产品对美国出口关税税率提升至 25%。受海外新供应商准入、产业链转移需要较长时间影响，关税因素未在实施后的短期内对美国订单产生直接影响。2020 年至 2022 年全球人员、物资出入境流动受限进一步延缓了国内供应链向海外的转移，关税因素对美国订单影响较小。但 2022 年末以来，随着人员、物资出入境恢复、同行业企业纷纷在越南等国家设立生产基地，客户的海外供应商选择迅速增加，导致关税因素对美国订单的影响加剧。

受外部市场需求、美国加征关税等因素影响，海外订单及公司外销收入相应减少。2023 年公司外销业务收入金额较 2022 年下降 13,877.97 万元，同比下降 30.46%。其中 2023 年公司出口美国的销售收入为 7,506.17 万元，同比下降 7,713.31 万元，降幅为 50.68%。

通过国内市场的开拓及东莞润众的业务贡献，公司内销业务收入增加 13,300.63 万元，整体业务收入基本保持稳定。但受客户结构、产品类别等因素影响，公司外销毛利率高于内销毛利率，以 2023 年为例，公司内销毛利率、外销毛利率分别为 14.26% 和 33.37%。外部市场需求、美国加征关税等因素导致的公司内外销结构变化，对公司盈利水平产生不利影响。

②受新建生产基地产能爬坡期运营效率阶段性偏低，新增主体经营整合初期，及市场拓展、新产品研发强度增大等因素影响，公司销售费用、管理费用、研发费用增加，影响利润总额 2,634.53 万元

2023 年，体现公司管理、运营效率的销售费用、管理费用、研发费用合计同比增加 2,634.53 万元，其中销售费用、管理费用、研发费用分别同比增加 569.40 万元、1,057.63 万元和 1,007.50 万元。2023 年公司销售费用、管理费用、研发费用同比增加主要受四方面因素影响。一是公司收购的东莞润众于 2023 年 4 月纳入公司合并报表，各项期间费用相应增多；二是为拓展市场，公司参展费用及差旅费用相应增多；三是 2023 年公司惠州生产基地建成投产，尚处于产能爬坡阶段，生产及运营效率偏低，成本费用增多。同时为积极应对美国加

征关税不利影响，2023 年公司于越南成立越南显盈，并于 2023 年 12 月实现批量出货，越南显盈在成立初期亦存在运营效率需逐步提升的问题；四是公司增强了研发投入，以强化公司长期市场竞争力。

③受汇率波动因素影响，2023 年公司汇兑收益较 2022 年减少 965.66 万元

报告期内，美元兑人民币汇率存在波动，其中 2021 年，美元兑人民币贬值，汇率由 2021 年初的 6.52 降至年末的 6.38；2022 年，美元兑人民币汇率整体大幅上升，最高升至 7.33，2022 年末为 6.96；2023 年美元兑人民币汇率在年初及年末变动相对较小。具体如下：



报告期内，受汇率波动影响，公司汇兑损益金额（收益以负数列示）分别为 257.51 万元、-944.05 万元、21.61 万元和-77.85 万元。2023 年公司汇兑收益较 2022 年减少 965.66 万元。

因公司存在较多美元应收账款、美元货币资金等资产，美元兑人民币汇率上升有利于公司取得汇兑收益。美元兑人民币汇率波动会影响公司汇兑损益金额，如果未来美元兑人民币汇率大幅下降，将可能导致汇兑收益减少或汇兑损失，发行人已在募集说明书中披露上述相关风险。未来，公司将加强汇率风险管理，通过提高人民币结算比例、控制外汇资产余额等方式降低外汇风险敞口，同时适当引入安全性高的外汇管理工具，管理汇率风险。

长期来看，公司依托较强的研发能力和生产能力，已摆脱了同质化的低价

竞争，进入国际知名品牌商供应链中，与其形成长期、稳定的业务合作关系。为维护双方长期合作，发行人与客户协商定价，维持双方合理利润，未来若美元兑人民币汇率持续下降，公司将与客户协商重新定价，以减少美元兑人民币汇率下降对公司利润的不利影响。

④2023 年公司收到的政府补助减少，影响利润总额 774.47 万元

2023 年，公司确认的政府补助为 109.88 万元，较 2022 年的 884.35 万元减少 774.47 万元。政府补助金额主要受当年度公司可以享受的补助项目及金额的影响，波动性较大，2022 年公司计入其他收益的政府补助金额较大。。

综上，2023 年，公司经营业绩的同比下降主要受国内外经济环境、自身经营情况等因素综合影响。

(六) 发行人已采取和拟采取的应对措施

1、应美国客户及市场需求，在本次募投项目实施前，以租赁形式在越南设立生产子公司越南显盈。受益于越南显盈设立，截至 2024 年 3 月末，公司面向美国市场的在开发项目显著增长

2023 年，公司出口美国业务同比下降 50.68%，主要受美国对我国出口产品加征关税，2022 年末以来随着人员、物资出入境恢复、同行业企业纷纷在越南等国家设立生产基地，客户的海外供应商选择迅速增加影响。应美国客户及市场需求，2023 年 6 月公司以租赁厂房形式，于越南设立生产子公司越南显盈，以期在本次募投中越南生产基地建设项目实施并投产前，维护并拓展美国市场。

2023 年 10 月越南显盈完成生产车间安装、调试后，美国市场客户对越南工厂进行了密集的审厂、试样，2023 年 12 月越南显盈进入生产阶段，正式开展生产运营。

越南显盈的设立，有利于公司维护并拓展美国业务。截至 2024 年 3 月末公司面向美国市场的在开发项目 46 个，较 2023 年期初的 26 个显著增长。具体如下：

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称
A	信号转换拓展产品	USBCTOHDMI+2USB3.0+USBC (DATA)+PD/D1183	信号转换拓展产品	A83K3-2*A/F (Host) +KEY+C/F (PDIN5V/15W) TOUSB-C5G+2*USB-A5G+2*USB-A2.0+指示灯*2 (含 2*1.5MA-C+A, 5GbpsUSB3.0cable)/D1325
	信号转换拓展产品	Type-C/FTOHDMI2.0+2USB3.1+USB3.1+RJ451G+SD3.0+TF3.0+PD100W/D0984	信号转换拓展产品	A83K8-C/F (Host)+(HDMI/F+C/F (Host)二选一) +C/F (PDIN20V/100W)TOHDMI2.0+USB-C5G+2*USB-A5G+2*USB-A2.0+Audio+2.5mmSwitch+切换按键+指示灯*2 (含 1*1.5M 切换cable+1*1MUSB3.2Gen210Gbps100W+1*1.5MHDMI2.0cable+1*1.5MA-C, 5GbpsUSB3.0cable)/D1327
	信号转换拓展产品	C/Fto2xUSBA/F (5G)+C/F (5G)+1xHDMI1.4+1xHDMI2.0+C/F (PD)+LED+RJ45+SD3.0+TF3.0/D1216	信号转换拓展产品	USBCTOHDMI+2USB3.0+USBC (DATA)+PD/D1338
	信号转换拓展产品	Hub 支架/D1227		
	信号转换拓展产品	USBCTOHDMI/E1214-V3		
	信号转换拓展产品	DC/IN+USBC/FTOHDMI2.0+3*USBA (Gen2)+2*USBC (Gen2)+SD/TF3.0+RJ45+AUDIO+Q17.5W+LED*2+180W 适配器/D1215		
B	信号转换拓展产品	Type-C/MtoHDMI A/F+USB3.0A/F*2+Type-C/F (Data+PD3.0)/D1055	信号转换拓展产品	USB-C/FTOHDMI+2xUSB3.0A+RJ45+USB-C+130w 充电器/D1213
	信号转换拓展产品	Type-C/MTODP1.4+HDMI2.0+VGA+USB3.2-G1x2+USB2.0+RJ45 (GbE)+SD3.0/TF3.0+PD+Audio/D1236	信号转换拓展产品	C/MtoHDMI2.0 (DPALT)+HDMI1.4 (USBGPU)+RJ451GbE+C/FPD100W (10G)+2*C/F (10G)+2*A/F (5G) & D1299
	信号转换拓展产品	USB-CtoHDMI+2USB3.0A+3.5mmAudio+SD3.0+TF3.0+Type-C/F (Data3.0+PD3.0100W)/D1056	信号转换拓展产品	NVMeStorageEnclosure
C			信号转换拓展产品	USB-C/MTORJ45 (1G)+HDMI A/F (4K/60HZ)+SD3.0+2*USB3.0A/F (10G)+USB-C/F (PD3.1140W+10G)/D1301
			信号转换拓展产品	USB-C/MTORJ45 (1G)+HDMI A/F (4K/60Hz)) +SD3.0+2*USB3.0A/F (5G)+TYPE-C/F (PD60W+5G)/D1314
			信号转换	USB-C/MT03*USB-A5G+RJ45 (1G)+辅助

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称
			换拓展产品	USB-C 电源输入接口/D1339
			信号转换拓展产品	USB-A/MT03*USB-A5G+RJ45 (1G)+辅助 USB-C 电源输入接口/D1340
			信号转换拓展产品	USB-A/MT04*USB-A5G+辅助 USB-C 电源输入接口/D1341
			信号转换拓展产品	USB-C/MT04*USB-A5G+辅助 USB-C 电源输入接口/D1342
			信号转换拓展产品	Type-C\Fto (DP\ForHDMI\F)*2+HDMI\F+RJ45+USB3. 1A\F (Gen2)+Type-C\F (Gen2)+Type-C\F (Gen1)+USB3. 0A\F (Gen1)*2+Audio+DC/D1001
			信号转换拓展产品	USB-C/MTORJ45 (1G)+2*HDMI\F (4K/60Hz+1*USB3. 0A\F (5G)+2*USB-C (5G)+PD 100W
			信号转换拓展产品	USB-C/MT01*HDMI\F (4K/60Hz+1*USB3. 0A\F (5G)+2*USB-C (5G)+SD4. 0+PD100W
			信号转换拓展产品	USB-C/MT01*HDMI\F (4K/60Hz+1*USB3. 0A\F (5G)+2*USB-C (5G)+RJ451G+PD100W
D	信号转换拓展产品	C/MT0HDMI1. 4+HDMI2. 0+2*C/FGen2+A/FGen2+AUDIO+PD+内置接口 2. 0U 盘/1250	信号转换拓展产品	USB-C/MT0USB-CtoHDMI+DP+USB-C (DP AltMode, 10GData)+1xUSB-AGen210G+3. 5mmAudio+PD3. 1140WDock/D1252
			信号转换拓展产品	CMT0HDMI2. 0+HDMI1. 4+USB-A/F10G+USB-C/FG5+USB-C/F10G+RJ45+SD3. 0+TF3. 0+AUDIO+PD100W+内置接口 USB2. 0 (U 盘)/D1296
			信号转换拓展产品	USB-CT02xHDMI+1xUSB-A+2xUSB-C (Data)+3. 5mmAudio+PDDock+USB2. 0U 盘 /D1297
E	转换器	USB-C/FtoHDMI+2xUSB3. 0A+RJ45+USB-C+130w 充电器/A006	信号转换拓展产品	USB4/F (100W) toUSB-C/F (DP+10G)+HDMI2. 0+ (DP1. 4orHDMI2. 0)+Audio (in&out)+USB-A/F (10G)+2xUSB-C/F (10G)+2xUSB3. 0A+2*USB-A2. 0+RJ452. 5G+SD4. 0+DC (130W)+电源按键 +K-Slot/D1294
			信号转换拓展产品	USB4C/FtoHDMI2. 1+DP1. 4+C/F (DP+USB 10G)+2*A/F10G+C/F10G+2*USB-A2. 0+RJ452. 5G+AUDIO+PD3. 1140W/D1328
F	信号转换拓展产品	C/MT02*USBA/F3. 1GN2+2*USBC/FG N2/D1260	电源适配器	26800mA 充电宝/D1308

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称
	信号转换拓展产品	C/MT04*USBC/F10Gbps (GN2)/D1261	信号转换拓展产品	USB-C/MTOTF3.0/D1335
	信号转换拓展产品	C/MT04*USBA/F3.1GN2/D1262	信号转换拓展产品	USB-C/MTOSD3.0+TF3.0/D1336
	信号转换拓展产品	单臂支架/D1267	信号转换拓展产品	USB-C/MTOSD3.0+TF3.0+PD/D1337
	信号转换拓展产品	双臂支架/D1268		
	信号转换拓展产品	USB-CtoHDMI*2Adapter/D1239		
G			信号转换拓展产品	Type-CtoHDMI4K@60Hz*2+DP4K@60Hz*2+2*USB-A(10G)+USB-C(10G)+USB-A(48OM)+RJ45+Audio+USB-C(PD)/D1310
			信号转换拓展产品	C/MT03*HDMI(4K/60Hz)+2*USB-A(10G)+USB-C(10G)+2*USB-A2.0+USB-C(PD100W)+RJ45G+Audio 线长 1 米/D1319
			信号转换拓展产品	C/MT0HDMI(4K30)+HDMI(4K60)+2*USB-A(5G)+USB-C(5G)+2*USB-A2.0+USB-C(PD100W)+RJ45G+Audio 线长 0.8 米/D1331
H	信号转换拓展产品	USB-C/MT02*USB-C/FGen2*2MST4K60HZ+USB-C/F(PD100W)/D1206		
I	信号转换拓展产品	CTOC/E1170	信号转换拓展产品	BlackjetTX-DITThunderbolt4DITDock/1237
J	信号转换拓展产品	Type-C\Fto(DP\ForHDMI\F)*2+HDMI\F+RJ45+USB3.1\F(Gen2)+Type-C\F(Gen2)+Type-C\F(Gen1)+USB3.0\F(Gen1)*2+Audio+DC(带电源开关、肯辛通锁)/E1229	信号转换拓展产品	C/MT0HDMI2.0+USB-C(10G)+USB-A2.0+SD4.0+PD3.0100W/D1324
K	信号转换拓展产品	USB-C/Mt0 HDMI2.1/F 8K Adapter(PS196) 锌合金/E1193		
L			信号转换拓展产品	2USB-C\FtoHDMI2.0+DP1.4+2*USB-C5G+3*USB-A5G+RJ45G(无PXE)+AUDIO+Switch+DC(130W)+PD3.0+双切换按键/D1304
			信号转换拓展产品	HDMI+USB-C/F*2toHDMI+USB-A/F5G+USB-C/F5G+3*USB-A2.0+AUDIO+RJ45G+M

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称
			产品	icroB/F+DC130W+双切换按键/D1303
M	信号转换拓展产品	USB4-C/MtoHDMI2.1/F(8K)+2xUSB C/F(10Gbps)+USB-A/F(10Gbps)+RJ45(2.5Gbps)+USB-C/F(PD100W)/D1269	信号转换拓展产品	TYPE-C/F(USB4)TOPClenvmeSSD/D1318
			信号转换拓展产品	USB-C/F(USB4/TBT4)to1*HDMI2.1(8K)+1*DP1.4(8K)+1*Thunderbolt4(C/F40G)+1*USB-Cgen2(10GPD18W)+1*USB-Cgen2(10GBC1.2)+1*USB-Agen2(10GBC1.2)+2*USB-Agen1(1G)+RJ45(1Gbps)+SD/TF4.0+1*Audio+poweron/offbutton/D1317
			信号转换拓展产品	USB-C/F(40GUSB4/TBT4)(60Wtohost)to1*HDMI2.1(8K)+1*DP1.4(8K)+1*Thunderbolt4(C/F40G)+2*USB-Cgen2(10GBC1.2)+1*USB-Agen2(10GBC1.2)+1*USB-Agen1(5G)+RJ45(1Gbps)+SD/TF4.0+1*Audio+poweron/offbutton/E1217
N			信号转换拓展产品	C/MTOHDMI2.0+HDMI1.4+2*USB-A5G+USB-C5G+RJ451G+SD3.0+TF3.0+AUDIO+PD3.0100W+内置接口USB2.0(U盘)/D1315
O	信号转换拓展产品	USB4-C/MtoHDMI2.1/F(8K)+2xUSB C/F(10Gbps)+USB-A/F(10Gbps)+RJ45(2.5Gbps)+USB-C/F(PD100W)/E1184		
	信号转换拓展产品	USB-CtoHDMI1.4F8K/E1202		
P	信号转换拓展产品	USB-C/M 歪头 TOHDMI2.0+DP1.3+3*USB3.0+RJ451G+PD100W+电源开关(含指示灯)底座 forSteamDeck/D1234		
Q	电源适配器	151P/151E	电源适配器	TR151P/E
			电源适配器	TR058Mini30W 充电器
R			电源适配器	TR-232/321/315/320/259/306
S			电源适配器	TR-306/TR-330/TR-317
T			电源适配器	TR-306/TR-330/TR-328/TR-321
U			电源适配器	TR-261/TR-172/TR-232
V			电源适配器	TR-137/335/373

客户	2023 年初销往美国客户在研项目		2024 年 3 月末销往美国客户在研项目	
	产品类型	规格型号/项目名称	产品类型	规格型号/项目名称
W			电源适配器	TR-321/315/320
X			电源适配器	TR306/TR-155
Y			电源适配器	TR306/TR328

2、精益管理，提升公司生产运营效率和盈利能力

公司惠州新建生产基地 2023 年处于小批量试产及产能爬坡阶段，人员费用增多，生产效率阶段性偏低。同时为维护美国市场业务，应客户及市场需求，2023 年 6 月公司于越南设立生产子公司，并于 2023 年 12 月达到生产状态，境外子公司设立及运营初期增加了公司成本费用。2023 年广东至盈（惠州新建生产基地法人主体）、越南显盈亏损金额合计 **181.43** 万元。

2024 年惠州生产基地、越南显盈均进入正式生产运营阶段，公司将进一步整合深圳显盈、广东至盈（惠州新建生产基地的法人主体）、越南显盈的业务、部门及作业流程，以减少人员需求，提高运营效率，提升公司盈利能力。

3、积极维护好原有优质客户，增加对老客户的供应份额

公司与安克创新、绿联科技等国内优质客户长期合作。近年来，上述优质客户发展良好，安克创新 2023 年营业收入增长 **22.85%**，绿联科技 2023 年营业收入增长 **25.09%**。公司将积极维护好上述原有优质客户，与客户共同成长，并争取进一步增加对老客户的供应份额，提升盈利水平。

4、积极拓展新领域业务，发掘新客户

公司在 3C 周边产品行业深耕多年，尤其在信号转换拓展领域积累了丰富的技术储备和经验。基于公司在信号转换拓展产品领域的技术、生产、销售经验，公司不断拓展自身的业务范畴，逐步将业务领域延伸至同属 3C 周边产品的快充充电器、蓝牙键盘、移动电源等领域，持续开拓新领域业务。

未来公司将把握市场发展机遇，围绕 3C 周边产品加大新领域业务开拓力度，开发新的客户，从而为公司带来新的订单需求。

5、持续加大产品开发投入，确保技术对业务的有效支撑

公司始终坚持将技术创新作为企业发展的重要驱动力，持续进行研发投入，不断提高技术创新实力水平。未来，公司将继续秉持技术创新驱动发展的理念，紧跟行业技术发展趋势，时刻关注市场需求变化，持续加大对前瞻性技术以及核心基础技术的研发投入，保障公司产品技术始终处于行业领先水平，为公司业务发展提供有力的技术支撑。

综上，2023 年影响公司业绩的主要因素：短期内行业市场需求下降、美国对中国出口产品加征关税、惠州新建生产基地产能爬坡，越南子公司设立并初期运营，综合导致了 2023 年公司外销收入下降、成本费用增多、生产效率阶段性偏低。行业市场需求已在 2023 年 4 季度有所企稳，**2023 年 4 季度及 2024 年 1 季度公司已连续实现营业收入同比增长**。公司针对美国关税、自身因素已采取针对性的应对措施，不利因素有望在 2024 年逐步改善或扭转，公司 2024 年业绩有望企稳增长。

二、结合经营模式和生产周期、存货结构与在手订单情况、存货成本及销售价格、库龄、期后销售情况及同行业可比公司情况等，说明报告期内存货余额较快增长且与收入变动趋势不一致的原因及合理性，是否存在存货滞销的情形和跌价风险，各期末存货跌价准备计提是否充分

（一）公司经营模式和生产周期

1、“以销定产”的生产模式

公司遵循“以销定产”为主的生产模式。客户以订单的形式订购产品或提供需求计划，公司根据客户订单或需求计划安排生产。公司产品的技术方案及样品经客户验证和确认后，公司根据客户订单或需求计划，按照客户要求的性能、产品规格、数量和交货期组织生产。“按订单生产”模式避免了公司自行制定生产计划可能带来的盲目性，也使得原材料采购和生产更有计划性，既有利于控制原材料和产成品库存规模，提高资金周转效率，又可以降低存货跌价风险。

2、自主生产与外协加工相结合的生产模式

公司采用自主生产与外协加工相结合的生产模式，公司以自主生产为主，同时将部分标准工序外协生产。公司生产工序中，塑料结构件加工、激光前处理、自动焊、半成品检测、成品总装、功能质检、外观全检和包装入库等工序主要由

公司自主完成。在公司自有产能不足的情况下将信号转换拓展产品的 SMT 贴片工序、双倍线加工工序、非 Type-C 接口信号转换器的成品组装工序通过外协方式进行生产。

3、按需采购和提前备料相结合的采购模式

公司日常采购主要实行按需采购，以客户订单或需求计划为基础，生产部门根据采购周期和需求数量确定所需物料数量，然后发出采购需求，采购部门按需求进行采购。对于个别物料，如芯片等，由于订货周期较长，公司会针对该类产品提前备料。

(二) 公司存货结构与在手订单情况：在手订单覆盖率 98%以上

报告期各期末，公司存货余额明细及结构如下：

单位：万元

项目	2024/3/31		2023/12/31		2022/12/31		2021/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,808.85	49.64%	7,336.75	44.83%	5,735.00	42.48%	5,714.36	45.58%
在产品	2,308.96	14.68%	2,247.56	13.73%	1,072.15	7.94%	1,051.83	8.39%
库存商品	3,595.85	22.86%	3,756.97	22.96%	2,471.78	18.31%	2,176.09	17.36%
发出商品	1,646.96	10.47%	2,919.95	17.84%	2,359.12	17.48%	2,981.74	23.78%
委托加工物资	342.47	2.18%	78.04	0.48%	1,838.26	13.62%	614.30	4.90%
低值易耗品	27.13	0.17%	25.94	0.16%	23.44	0.17%	-	0.00%
合计	15,730.23	100.00%	16,365.20	100.00%	13,499.74	100.00%	12,538.32	100.00%

报告期各期末，公司存货余额分别为 12,538.32 万元、13,499.74 万元、16,365.20 万元和 15,730.23 万元。2023 年末、2024 年 3 月末，公司存货余额增长主要受两方面因素影响：一是 2023 年 4 月公司收购东莞润众，并将其纳入合并范围；二是 2023 年 4 季度、2024 年 1 季度，公司营业收入分别同比增长 37.89%和 41.30%，业务规模增大，存货相应增加。

公司存货主要由原材料、库存商品、发出商品和委托加工物资构成，各主要存货项在报告其内变动情况如下：

1、原材料

公司原材料分为信号转换拓展产品制造所需的原材料以及模具及精密结构件制造所需的原材料，其中信号转换拓展产品制造所需的原材料包括芯片、被动器件、连接器件、PCB板、精密结构件以及已完成SMT贴片的PCBA板、已组装完成的双倍线；模具及精密结构件制造所需原材料包括工程塑料、模具钢料等。具体执行采购计划时，公司以客户订单或客户确定的产品需求计划为基础，综合库存情况，下达采购订单，对采购周期较长或市场价格波动较大的物料亦可能根据实际需求进行提前备货。

报告期各期末，公司原材料金额占存货金额的比重较大，主要系为保证生产的连续性，公司需对原材料保有一定的库存储备。以主要产品信号转换拓展产品为例，外购的电子料需满足20天左右SMT贴片、双倍线加工物料需求，精密结构件、PCBA板、双倍线等需满足20天左右成品组装生产需求。对芯片类关键原器件，为保证生产、供应连续性，公司亦会根据市场行情变化情况，适当备货。

报告期各期末，公司原材料库存余额分别为5,714.36万元、5,735.00万元、7,336.75和7,808.85万元。2023年末、2024年3月末，公司原材料余额增长主要受东莞润众纳入合并范围，公司惠州新建生产基地投产后将前期由于自身产能不足委外生产的工序改为自产，2023年4季度、2024年1季度公司营业收入增长等因素影响。

2、在产品、委托加工物资

公司在产品指自有产线上在制的信号转换拓展成品、PCBA、模具及精密结构件和电源适配器等；委托加工物资为发往外协厂商的原材料和外协厂商线上在制的PCBA、信号转换拓展成品等。公司根据客户产品交付要求，在自身生产能力之外，将部分工序委托加工厂商生产。

公司在产品、委托加工物资期末余额变化主要受业务规模影响。2022年末，公司委托加工物资同比增长较大，主要受两方面因素影响。一是2022年公司营业收入同比增长20.65%，收入金额增加11,756.02万元；二是2022年12月中上旬为规避委外厂商可能面临的不能连续生产的可能性，公司增加了物料外发数量，安排委外厂商加紧排产。2022年12月下旬部分委外厂商出现了减厂或停工的情况，截至2022年末尚有较多委外物料未完成加工入库。相应的2022年末公司

在产品加委托加工物资较 2021 年末增加 1,244.28 万元。

2023 年 8 月底，公司惠州新建生产基地达到预定可使用状态，公司将前期由于自身产能不足而委外生产的工序改为自产，惠州新建生产基地 2023 年末及 2024 年 3 月末在产品分别为 1,541.80 万元和 1,700.15 万元，因此在产品增加。因委外加工业务减少，2023 年和 2024 年 3 月末，公司委托加工物资余额分别减少至 78.04 万元和 342.47 万元。

3、库存商品

库存商品指公司已经完工入库、但尚未销售出库的信号转换拓展成品、模具及精密结构件等，报告期各期末金额分别为 1,549.86 万元、2,176.09 万元、3,756.97 万元和 3,595.85 万元。2022 年末，公司库存商品期末余额增长除因业务规模增长之外，亦受海运运力紧张部分订单未能及时发货的影响。2023 年四季度、2024 年一季度，公司营业收入分别同比增长 37.89%和 41.30%，2023 年末和 2024 年 3 月末公司库存商品余额相应增长。

4、发出商品

公司发出商品为已经销售出库但尚未满足收入确认条件的信号转换拓展成品、模具及精密结构件和电源适配器等。报告期各期末，公司发出商品金额分别为 2,033.83 万元、2,981.74 万元、2,919.95 万元和 1,646.96 万元。2023 年末，公司发出商品余额增加，主要受东莞润众纳入合并范围影响，且第四季度为行业生产旺季，发出商品通常较高。2024 年 3 月末，公司发出商品较低系上一年度的发出商品在本季度结转，且第一季度为行业生产淡季，发出商品余额较低具有合理性。

5、在手订单：公司实施“以销定产”的生产模式，在手订单可全面覆盖报告期各期末存货

报告期各期末存货余额和在手订单金额情况如下：

项目	2024/3/31	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
存货余额（不含发出商品）A	14,083.26	13,445.25	11,140.62	9,556.58
在手订单金额B	16,543.57	13,288.93	13,432.16	15,184.11
订单覆盖率C=B/A	117.47%	98.84%	120.57%	158.89%

注：在手订单金额不含报告期各期末已发货未确认收入的订单

公司实施“以销定产”的生产模式，客户通常提前 2-3 个月向公司下发采购订单，在手订单**基本可以覆盖**报告期各期末存货余额，存货滞销和跌价的风险较小。

（三）存货成本及销售价格

公司采用成本加成的销售定价模式，维持合理的销售毛利，产品毛利率基本稳定，产品销售价格高于存货成本，跌价风险较小。报告期内，公司产品毛利率如下：

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
信号转换 拓展产品	1,949.75	22.21	11,111.15	27.07	15,286.83	26.70	12,564.65	26.29
模具及精 密结构件	736.73	19.79	1,796.43	14.18	1,699.93	15.39	1,330.83	15.06
电源 适配器	715.01	15.24	2,805.17	20.03				
合计	3,401.50	19.78	15,712.74	23.20	16,986.75	24.87	13,895.48	24.54

（四）期后销售情况及同行业公司存货情况：存货期后销售情况良好，同行业公司存货周转率下降，与发行人变动趋势基本一致

公司实施“以销定产”的生产模式，并主要依据销售订单采购原材料等物料，存货期后销售情况良好。报告期内各期末公司一年以上库龄存货占比均在 5.00% 以内。截至 2024 年 4 月 29 日，公司 2021 年末存货已基本消耗完毕，2022 年末存货期后消耗率达到 95.00% 以上，2023 年存货期后消耗率为 50.00% 以上，2024 年 3 月末存货期后消耗率达到 40.00% 以上。报告期各期末存货余额期后销售情况如下：

项目	2024/3/31	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
存货余额	15,730.23	16,365.20	13,499.74	12,538.32
期后消耗金额	6,739.43	9,725.93	12,872.00	12,470.91
消耗比例	42.84%	59.43%	95.35%	99.46%

A 股上市公司中，公司同行业可比公司包括海能实业、奥海科技、佳禾智能，同行业可比公司存货管理模式及存货周转情况与公司基本一致。报告期内，公司

和同行业可比公司存货周转率如下：

项目	2024年1-3月	2023年度	2022年度	2021年度
海能实业	4.24	4.52	4.69	4.30
奥海科技	5.43	6.75	5.85	6.82
佳禾智能	3.04	3.56	2.95	4.22
公司	3.45	3.50	3.96	4.13

注：因同行业可比公司未披露2024年3月末存货余额信息，上表2024年1-3月存货周转率以存货净额计算，并年化。

公司存货周转率与同行业公司基本接近，2022年、2024年1-3月均处于同行业可比公司中间水平。

（五）报告期内存货余额较快增长且与收入变动趋势不一致的原因及合理性

报告期内，公司存货余额和收入变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-3月 2024年3月31日		2023年 2023年12月31日		2022年度 2022年12月31日		2021年度 2021年12月 31日
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	17,245.11	41.30	68,193.32	-0.72	68,685.25	20.65	56,929.23
存货余额	15,730.23	30.59	16,365.20	21.23	13,499.74	7.67	12,538.32

报告期内，公司存货余额变动趋势与营业收入变动趋势基本一致，因期末存货主要受当季收入规模影响，年度营业收入与存货余额变动幅度存在一定差异。2023年末公司存货余额增长幅度大于2023年营业收入增长幅度，主要受2023年四季度公司营业收入大幅增长影响，具体如下：

项目	2023年四季度/ 2023年12月31日	2022年四季度/ 2022年12月31日	同比变动
营业收入（万元）	21,415.82	15,531.48	37.89%
存货余额（万元）	16,365.20	13,499.74	21.23%

2023年4季度公司营业收入同比增长37.89%，高于2023年末公司存货余额增长幅度，存货余额的增长具有合理性。

（六）是否存在存货滞销的情形和跌价风险，各期末存货跌价准备计提是否充分

报告期各期末 95%以上存货库龄在 1 年以内

单位：万元

项目	2024年3月31日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	14,930.48	94.92%	15,749.40	96.24%	13,499.74	96.88%	12,119.53	96.66%
一年以上	799.75	5.08%	615.80	3.76%	435.06	3.12%	418.79	3.34%
合计	15,730.23	100.00%	16,365.20	100.00%	13,934.80	100.00%	12,538.32	100.00%

报告期各期末，公司存货库龄主要集中在 1 年以内，与公司经营模式基本匹配，不存在存货滞销风险。公司一年以上的存货主要系生产备货的各类电子元器件、PCBA、生产过程中的模具等。公司各期末对长库龄存货进行检查，按照成本与可变现净值孰低原则计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2024/3/31	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
存货余额	15,730.23	16,365.20	13,499.74	12,538.32
跌价准备	396.12	385.34	189.59	125.84
账面价值	15,334.10	15,979.86	13,310.16	12,412.48
计提比例	2.52%	2.35%	1.40%	1.00%

如上所述，公司存货期后销售情况良好、库龄结构合理，存货周转率及趋势与同行业公司不存在显著差异，因此公司不存在存货滞销的情形。公司存货结构合理，与经营模式和生产模式相匹配，在手订单基本可以覆盖报告期各期末存货，公司产品毛利率合理、稳定，不存在毛利为负的情况，因此公司存货跌价风险小，存货跌价准备计提充分。

三、结合业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划等，说明如发行人净资产下降，本次发行后，累计债券余额占净资产的比例是否持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求，发行人拟采取的应对措施及有效性

(一) 2023 年、2024 年 1-3 月归母净利润分别为 2,069.28 万元和 62.90 万元。受益于市场需求的逐步好转及公司新建生产基地运营效率的提升，2023 年 4 季度、2024 年 1 季度公司营收分别同比增长 37.89%和 41.80%，并于 2024

年1季度实现归母净利润同比增长19.88%

2023年、2024年1-3月归母净利润分别为2,069.28万元和62.90万元。受益于市场需求的逐步好转及公司新建生产基地运营效率的提升，2023年4季度、2024年1季度公司营收分别同比增长37.89%和41.80%，并于2024年1季度实现归母净利润同比增长19.88%。

2023年、2024年1-3月，公司分季度业绩变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年1季度	2023年4季度	2023年3季度	2023年2季度	2023年1季度
营业收入	17,245.11	21,415.82	17,782.47	16,790.07	12,204.97
归属于母公司 股东净利润	62.90	563.99	262.27	1,190.55	52.47
营业收入同比 变动	41.30%	37.89%	-9.88%	-16.93%	-7.61%
归属于母公司 股东净利润同 比变动	19.88%	-12.56%	-91.64%	-50.83%	-95.17%

(二) 公司未来融资/还款安排：除本次可转债外，公司无其他股权或债券融资计划，除计划回购部分公司股份用于实施股权激励或员工持股计划外，公司无其他股份回购计划，不存在其他减少公司净资产的融资或还款事项

除本次可转债外，目前公司无其他股权或债券融资计划。

2024年2月6日，公司召开董事会审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，拟使用自有资金回购部分公司股份并用于实施股权激励计划或员工持股计划。决议主要条款包括：

拟回购资金总额：回购的资金总额不低于人民币2,000万元（含），不超过人民币4,000万元（含），具体回购金额以回购实施完成时实际回购的金额为准。

拟回购期限：自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过12个月。

银行借款方面，为维持公司业务的持续稳定运营，公司没有大幅度扩大或压缩银行借款规模的计划。

(三) 利润分配计划：公司将按照法律法规及《公司章程》的要求，实施利

利润分配

按照公司章程的约定，在满足现金分红条件的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 15%。

根据 2024 年 4 月 26 日公司第三届董事会第十五次会议和第三届监事会第十三次会议审议通过的《关于公司〈2023 年度利润分配预案〉的议案》，公司以截至 2023 年 12 月 31 日公司总股本 97,236,000 股扣减不参与利润分配的回购专户中的股份 421,600 股，即 96,814,400 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），合计派发现金股利人民币 4,840,720 元（含税）。本议案尚需提交公司 2023 年年度股东大会审议。

（四）公司已调减本次可转债募集资金金额，结合公司业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划，本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求

基于公司当前经营和财务状况，同时考虑到公司拟实施的股份回购计划，公司调减补充流动资金项目金额 5,000 万元，以保证本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。

调减后，本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 37,000.00 万元。结合公司 2023 年、2024 年 1-3 月业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划，本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。具体数据测算如下：

项目	考虑 2023 年 现金分红及 后续股份回 购后净资产	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
归属于母公司 股东净资产 (万元)	80,761.84	85,245.91	85,223.98	84,984.33	82,281.72
累计债券余额 占归母净资产 的比例	45.81%	43.40%	-	-	-

注 1：上表股份回购金额以股份回购计划中 4,000 万元的回购上限计算。

截至 2024 年 3 月末，公司归母净资产为 85,245.91 万元，本次发行前公司未曾发行债券。假定发行前公司归母净资产金额不变，本次发行将新增 37,000.00

万元债券余额，新增后累计债券余额占净资产比例为 **43.40%**，累计债券余额不超过最近一期末净资产的百分之五十，符合《适用意见第 18 号》相关要求。

结合公司业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划、股份回购计划，如考虑公司 2023 年**分红方案**，并按公司股份回购计划中 4,000 万元的回购上限计算，公司归母净资产为 **80,761.84** 万元，本次债券发行后，累计债券余额占净资产比例为 **45.81%**，累计债券余额不超过最近一期末净资产的百分之五十，符合《适用意见第 18 号》相关要求。

随着留存收益的增加，预计未来发行人归属于母公司所有者权益总额将继续增长，发行人可以持续符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定。

（五）发行人拟采取的应对措施及有效性：持续改善公司盈利能力，关注公司归属母公司股东净资产变动情况，确保本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求

结合公司业绩情况、未来融资/还款安排、利润分配计划，本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。公司已采取或拟采取以下措施，持续改善公司盈利能力，增加公司归属于母公司股东的净资产：

1、提前布局海外产能，积极维护和开发客户。应美国客户及市场需求，在本次募投项目实施前，以租赁形式在越南设立生产子公司越南显盈。受益于越南显盈设立，截至 **2024 年 3 月末**，公司面向美国市场的在开发项目显著增长，有利于发行人业绩和净资产的提升。

2、精益管理，提升公司生产运营效率和盈利能力。公司惠州新建生产基地 2023 年处于小批量试产及产能爬坡阶段，境外越南子公司设立及运营初期增加了公司成本费用。2024 年惠州生产基地、越南显盈均进入正式生产运营阶段，公司将进一步整合深圳显盈、广东至盈（惠州新建生产基地的法人主体）、越南显盈的业务、部门及作业流程，以减少人员需求，提高运营效率，提升公司盈利能力。

3、积极维护好原有优质客户，增加对老客户的供应份额。公司与安克创新、绿联科技等国内优质客户长期合作。近年来，上述优质客户发展良好，安克创新

2023 营业收入增长 **22.85%**，绿联科技 2023 年营业收入增长 **25.09%**以上。公司将积极维护好上述原有优质客户，与客户共同成长，并争取进一步增加对老客户的供应份额，提升盈利水平。

4、积极拓展新领域业务，发掘新客户。公司在 3C 周边产品行业深耕多年，尤其在信号转换拓展领域积累了丰富的技术储备和经验。基于公司在信号转换拓展产品领域的技术、生产、销售经验，公司不断拓展自身的业务范畴，逐步将业务领域延伸至同属 3C 周边产品的快充充电器、蓝牙键盘、移动电源等领域，持续开拓新领域业务。未来公司将把握市场发展机遇，围绕 3C 周边产品加大新领域业务开拓力度，开发新的客户，从而为公司带来新的订单需求。

5、持续加大产品开发投入，确保技术对业务的有效支撑。公司始终坚持将技术创新作为企业发展的重要驱动力，持续进行研发投入，不断提高技术创新实力水平。未来，公司将继续秉持技术创新驱动发展的理念，紧跟行业技术发展趋势，时刻关注市场需求变化，持续加大对前瞻性技术以及核心基础技术的研发投入，保障公司产品技术始终处于行业领先水平，为公司业务发展提供有力的技术支撑。

6、后续公司将持续关注公司归属母公司股东净资产的变动情况，确保本次发行后，累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求。

四、结合前次募投项目实现效益情况，说明前次募投项目是否能够达到预计效益，如否，请说明原因及合理性，相关不利因素是否已消除，是否可能导致本次募投项目的实施存在重大不确定性，本次募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力等

（一）结合前次募投项目实现效益情况，说明前次募投项目是否能够达到预计效益，如否，请说明原因及合理性，相关不利因素是否已消除

截至 **2024 年 3 月 31 日**，发行人前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

承诺投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2024年1-3月	2023年	2022年	2021年		
1	Type-C信号转换器产品扩产项目	95.83%	项目建成产能爬坡期第一年平均每月实现利润111.55万元	74.07万元	298.79万元	不适用	不适用	372.86万元	否,2023年9月至2024年3月效益实现率为47.75%。该项目设计的生产负荷逐年提升,投产前4年设计的生产负荷率分别为35%、75%、90%和100%。2023年9月为项目投产第一个月,尚处于产能爬坡阶段,虽然以设计生产负荷计算的产能利用率为95.83%,但折算为项目满产年度的产能,其产能利用率仅为33.54%。项目投产初期因业务流程、人员配置等有待进一步改善,经营效率阶段性偏低。
2	高速高清多功能拓展坞建设项目	108.35%	项目建成产能爬坡期第一年平均每月实现利润49.76万元	58.13万元	124.53万元	不适用	不适用	182.66万元	否,2023年9月至2024年3月效益实现率为52.44%。该项目设计的生产负荷率逐年提升,投产前4年设计的生产负荷率分别为20%、50%、70%和100%。2023年9月为项目投产第一个月,尚处于产能爬坡阶段,虽然以设计生产负荷计算的产能利用率为108.35%,但折算为项目满产年度的产能,其产能利用率仅为21.67%。项目投产初期因业务流程、人员配置等有待进一步改善,经营效率阶段性偏低。
3	补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注1: Type-C信号转换器产品扩产项目和高速高清多功能拓展坞建设项目于2023年8月底达到预定可使用状态,上表2023年度已实现效益为项目于2023年9月至12月实现的净利润,效益实现率为项目于2023年9月至2024年3月实现的净利润年化后除以第一年预计实现净利润而得;

注2: 补充流动资金项目及超募资金项目无法单独核算效益,其项目成果体现在缓解公司资金压力,降低财务风险;

注3: 发行人不存在标准产能,该产能利用率为项目于2023年9月至2024年3月实现的收入年化后与第一年预计销售收入计算而得,超过100%是因为项目已达到第一年预计销售收入水平。

2023年8月底，前次募投项目惠州生产基地达到预定可使用状态，Type-C信号转换器产品扩产项目2023年9月至2024年3月实现利润合计372.86万元，承诺效益为产能爬坡期第一年平均每月实现利润111.55万元，效益实现率为47.75%；高速高清多功能拓展坞建设项目2023年9月至2024年3月实现利润182.66万元，承诺效益为产能爬坡期第一年平均每月实现利润49.76万元，效益实现率为52.44%。前次募集资金投资项目未达预计效益，主要系项目投产初期，尚处于产能爬坡阶段，经营效率阶段性偏低，人员费用多，导致利润偏低，但相关不利因素已逐步缓解，效益实现率从2023年9月份单月约40%已提升至2023年9月至2024年3月的50%左右，具体分析如下：

1、前次募集资金投资项目自2023年9月投产以来，尚处于产能爬坡阶段，经营效率阶段性偏低

2023年9月为前次募集资金投资项目投产第一个月，2023年9月至2024年3月，前次募集资金投资项目尚处于产能爬坡阶段，生产经营效率低，人员费用多，利润未达到前次募投项目测算的月平均水平。

(1) Type-C信号转换器产品扩产项目

根据项目可研规划，项目在达到可使用状态后生产负荷逐年提高，项目达到可使用状态后第1年生产负荷为35%，第2年生产负荷为75%，第3年生产负荷为90%，第4年及以后各年生产负荷均为100%。项目预期各年生产负荷率及收入如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年
预期生产负荷率	35.00%	75.00%	90.00%	100.00%
预期营业收入	11,200.00	24,000.00	28,800.00	32,000.00

2023年9月项目投产，尚处于产能爬坡阶段，虽然以设计生产负荷计算的产能利用率为95.83%，但折算为项目满产年度的产能，其产能利用率仅为33.54%。

项目投产初期受业务流程、人员配置有待进一步改善等因素影响，经营效率阶段性偏低，未能达成预计效益。该项目预计损益指标与实际实现情况对比

如下：

项目	项目预计值	项目实际值	完成率
营业收入(万元)	6,533.33	6,260.68	95.83%
毛利率	29.76%	27.12%	-
期间费用率	13.82%	18.95%	-
净利润(万元)	780.84	372.86	47.75%

注：因项目于2023年9月达到可使用状态，截至2024年3月31日，其已运行7个月，上表项目预计营业收入、净利润=项目运营第一年预计指标/12*7。

项目在运营初期，虽然项目收入在预计生产负荷的基础上完成率达95.83%，但其占项目满产产能的比例仅为33.54%。项目投产初期受业务流程、人员配置有待进一步改善等因素影响，毛利率低于预计水平，期间费用率偏高，经营效率阶段性偏低，以净利润计量的项目效益达成率为47.75%。

(2) 高速高清多功能拓展坞建设项目

根据项目可研规划，项目在达到可使用状态后生产负荷逐年提高，项目达到可使用状态后第1年生产负荷为20%，第2年生产负荷为50%，第3年生产负荷为70%，第4年及以后各年生产负荷均为100%。项目预期各年生产负荷率及收入如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年
预期生产负荷率	20.00%	50.00%	70.00%	100.00%
预期营业收入	5,400.00	13,500.00	18,900.00	27,000.00

2023年9月项目投产，尚处于产能爬坡阶段，虽然以设计生产负荷计算的产能利用率为108.35%，但折算为项目满产年度的产能，其产能利用率仅为21.67%。

项目投产初期受业务流程、人员配置有待进一步改善等因素影响，经营效率阶段性偏低，未能达成预计效益。该项目预计损益指标与实际实现情况对比如下：

项目	项目预计值	项目实际值	完成率
----	-------	-------	-----

营业收入	3,150.00	3,413.01	108.35%
毛利率	27.18%	26.44%	97.30%
期间费用率	12.43%	18.95%	152.44%
净利润	348.34	182.66	52.44%

注：因项目于2023年9月达到可使用状态，截至2024年3月31日，其已运行7个月，上表项目预计营业收入、净利润=项目运营第一年预计指标/12*7。

项目在运营初期，虽然项目收入在预计生产负荷的基础上完成率达108.35%，但其占项目满产产能的比例仅为21.67%。项目投产初期受业务流程、人员配置有待进一步改善等因素影响，毛利率低于预计水平，期间费用率偏高，经营效率阶段性偏低，以净利润计量的项目效益达成率为52.44%。

2、相关不利因素将逐步缓解：公司将进一步整合资源，精益管理，提升公司生产运营效率和盈利能力

2024年惠州新建生产基地进入了正式生产运营阶段，公司将进一步整合深圳显盈、广东至盈（惠州新建生产基地的法人主体）、越南显盈的业务、部门及作业流程，以减少人员需求，提高运营效率，提升公司盈利能力。

综上，影响前募效益的不利因素正在逐步缓解，虽然前募效益未达预期，但已经实现了盈利，项目实现效益已经完全覆盖了项目固定成本，2023年9月份单月效益实现率约40%，2023年9月至12月效益实现率超60%，有所增长，因一季度为行业淡季，前次募投项目实现效益有所下降，导致2023年9月至2024年3月效益实现率降至约50%，但较2023年9月比仍有增长，在后续产销量进一步提升的情况下，项目规模效益得以体现，项目效益将得到释放，将有利于实现预计效益。

（二）是否可能导致本次募投项目的实施存在重大不确定性：越南生产基地项目面向美国市场，产能预期可充分消化；发行人在本次募投项目建成前已通过越南租赁厂房的方式先行生产，将为本次募投项目的实施提供经验

越南生产基地建设项目拟在越南北宁省桂武二工业区购置土地并自建厂房，通过购置先进的生产设备，建设高效的信号转换拓展产品生产、快充充电器生产线。该项目主要面向美国业务，规划产能预期可充分消化，且公司通过在越南租赁厂房的方式实施生产经营，将为越南生产基地建设项目顺利实施提供有益经

验，因此本次募投项目的实施不存在重大不确定性，具体分析如下：

1、公司面向美国市场的在开发项目较上年同期显著增加，越南生产基地项目面向美国市场，产能预期可充分消化

因越南生产基地建成后，公司面向美国市场的信号转换拓展产品将转移到越南生产，2022年公司销往美国市场的信号转换拓展产品为159.42万个，本次越南募投项目预计投产第一年产量为168.48万个，公司现有面向美国市场的产品销量几乎可覆盖越南募投项目规划产量。以募投项目达产后规划产销量280.80万个/年计算，其达产后产能较2022年公司对美国市场销售数量159.42万个增加121.38万个/年。结合公司2022年对美国业务的销售规模，越南生产基地建设项目280.80万个/年的规划产能中，159.42万个/年为现有产能的转移，增加的121.38万个/年产能（预计2028年达产）为新增产能。

公司产品为定制化产品，在产品批量销售前，需经过与客户的商务及技术接洽，在达成初步合作意向后，由公司进行产品开发。制样并经客户认可后，方可进入批量销售环节。目前越南显盈已以租赁厂房形式在越南先行设厂，并已于2023年12月开始出货，受益于此，截至**2024年3月末**，公司面向美国的在开发项目有**46**个，较**2023年期初**的26个显著增长。

公司持续开发全球优质客户。2023年下半年起，公司相继开发了Elecom（东京证券交易所上市公司，全球电子周边产品知名本牌）、倍思（全球数码品牌）、雷鸟科技（国内VR头部品牌）、美团等优质客户，并已实现出货。新客户业务合作规模有望逐步扩大，截至**2024年3月末**，公司针对Elecom、倍思、雷鸟科技、美团的在开发项目共19个。具体如下：

客户名称	产品类型	规格型号/项目名称
Elecom	信号转换拓展产品	264-USB-A/USB-CTORJ45
	信号转换拓展产品	CTOHDMI2.0+USB-A10G+USB-C(PD3.1140W+10G)E1313
	信号转换拓展产品	(USB4、TBT3、TBT4、MFDP40G) C/FTOHDMI2.0(4K60)+DP1.2(4K60)+USB-C(10G+DP1.4)+USB-A10G+USB-C10G+RJ451G+PD3.1140WE1305
	信号转换拓展产品	(USB4、TBT3、TBT4、MFDP40G) C/FTOHDMI2.0(4K60)+DP1.2(4K60)+USB-C(10G+DP1.4)+USB-A10G+2*USB-C10G+2*USB-A5G+RJ451G+SD4.0+TF3.0+AUDIO+PD3.1140W+按键 E1306

客户名称	产品类型	规格型号/项目名称
	信号转换拓展产品	1346-USB-CtoHDMI+USB-A+USB-C+PD
	信号转换拓展产品	USB-CTOHDMI+USB-C+PD
	电源适配器	321-30W GaN Charger
	电源适配器	306-140W GaN Charger
	电源适配器	PowerHub
	键盘类	KB1103
	键盘类	KB2901
倍思	信号转换拓展产品	1225PCBA
	信号转换拓展产品	C/MTOHDMI(4K60)+2*USB-A10G+USB-C10G+SD3.0+TF3.0+PD3.0+按键+磁吸无线充(15W) 线长 0.5 米
	信号转换拓展产品	1310: C/MTO2*HDMI(4K/60Hz)+2*DP(4K/60Hz)+2*USB-A(10G)+USB-C(10G)+USB-A2.0+RJ451G+Audio+USB-C(PD100W) 线长 0.8 米
	信号转换拓展产品	1319: C/MTO3*HDMI(4K/60Hz)+2*USB-A(10G)+USB-C(10G)+2*USB-A2.0+USB-C(PD100W)+RJ451G+Audio 线长 0.8 米
	信号转换拓展产品	C/MTOHDMI(4K30)+HDMI(4K60)+2*USB-A(5G)+USB-C(5G)+2*USB-A2.0+USB-C(PD100W)+RJ451G+Audio 线长 0.8 米
镭鸟	电源适配器	AR 眼镜专用磁吸无线充
	电源适配器	USB-C/F(Host)toUSB-C/F1+USB-C/F2
美团	信号转换拓展产品	IPAD 支架+扩展坞 D1334
合计		19 个

此外，公司与惠普、联想的业务合作亦在推进中，其中惠普已完成对公司的审厂，后续业务合作有望逐步落地。优质客户的持续开拓，可为公司产能消化提供有利的客户基础。

2、发行人已于越南成立子公司越南显盈，在本次募投项目建成前通过租赁厂房的方式先行生产，2023 年 12 月越南显盈已实现出货，正式开展生产经营。租赁生产经营实践，将为越南生产基地建设项目顺利实施提供有益经验

受美国加征 25%关税影响，发行人于美国客户均希望发行人能尽快在越南投资设厂，以规避美国对中国产品加征关税的影响，降低经营成本。

考虑到本次募投项目中越南生产基地建设项目在正式动工后，尚需 2 年的建设期，为响应市场需求，增强产品在美国市场竞争力，2023 年 6 月 26 日发行人

于越南北宁省投资设立越南显盈，在本次募投项目中越南生产基地建设项目正式投产前，通过租赁厂房先行投入生产，以满足市场需求。

2023年8月，越南显盈于越南北宁省桂武社玉舍乡租入3,124平方米的厂房、办公室，租赁期至2026年5月31日止。至2026年5月，预计本次募投项目中越南生产基地建设项目已达到可使用状态，届时越南显盈于租赁厂房的生产经营活动将转移至募投项目。

2023年12月越南显盈已实现出货，正式开展生产经营。越南显盈的设立、生产经营实践，将为越南生产基地建设项目顺利实施提供有益经验。

（三）本次募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力等

本次发行募集资金将分别投向越南生产基地建设项目、研发中心建设项目、补充流动资金项目。随着本次募投项目的实施，公司的综合竞争力将进一步得到提升，有利于提升公司营运能力及盈利能力；补充流动资金项目有利于优化公司资本结构、提升公司资产质量、进一步降低财务风险，为公司后续发展提供有力保障。具体如下：

1、越南生产基地建设项目

越南生产基地建设项目主要面向美国业务，以应对美国加征关税对公司产品竞争力的不利影响。本次募投项目的实施，有利于承接美国客户的订单，有利于外销收入占比的提升；项目的实施，将完善公司国际化布局，减少国际贸易形势变化对公司产生的不利影响，提升公司的抗风险能力，促进公司可持续发展；同时该项目的实施，将进一步优化公司产能布局，巩固公司生产制造优势，依托越南的区位优势、人力成本优势等进一步夯实公司盈利能力。

（1）提升公司抗风险能力及经营稳定性，实现可持续发展

自2018年以来，美国针对从中国进口的大量商品加征关税，对公司产品在美国市场竞争力产生不利影响。随着2018年《全面与进步跨太平洋伙伴关系协议》及2020年《欧盟越南自由贸易协定》的落地，越南出口关税大幅度降低。越南生产基地建设项目的实施，有利于承接美国客户的订单，有利于外销收入占比的提升；同时实现产品产地的多元化，有助于打破贸易壁垒并减少美国加征关

税的影响，减少因经济政治因素所带来的风险，增强公司的抗风险能力。

(2) 优化产能布局，重建竞争优势，提升营运能力和盈利能力

公司产品主要应用于各类消费电子终端产品领域，随着消费电子终端产品市场的发展，信号转换拓展产品、快充充电器产品市场需求有望回到稳健增长态势。根据 IMARCGroup 数据显示，2022 年全球信号扩展坞市场规模约为 72 亿美元，预计到 2028 年，全球扩展坞市场规模将达到 96 亿美元，年均复合增长率为 4.75%。同时，全球快充充电器市场规模预计将在 2025 年达 1,023.97 亿元。

目前，公司仅在惠州设有生产基地，随着海外业务需求增长，公司现有产能布局已无法满足公司不断增长的业务需求，海外产能问题或将成为公司持续发展的掣肘。同行业企业纷纷在越南、泰国等国家设立生产基地。例如，海能实业已于 2023 年 4 月发行可转债募集资金 6 亿元，其中 4.2 亿元用于“越南新建年产 3,360 万件消费类电子厂项目”。

因此，越南生产基地项目有利于公司规避当前产能布局的不足，重建竞争优势，同时依托越南的区位优势、人力成本优势，提升资产质量、营运能力、盈利能力。

2、研发中心建设项目

研发中心建设项目的实施可强化对优秀研发人才吸引力，提升产品研发设计效率，为进一步抢占未来市场先机创造有利条件；研发中心建设项目将开展前沿性课题研究，夯实公司现有业务研发实力，丰富产品体系，培育新业务盈利增长点，有利于提升盈利能力。

(1) 公司通过构建设施先进、环境舒适的研发中心，强化对优秀研发人才吸引力，提升产品研发设计效率，为进一步抢占未来市场先机创造有利条件

研发中心建设项目，公司计划在深圳购置办公场地，投入先进研发设备，汇聚行业优秀研发人才，打造设施先进、环境舒适的研发中心。一方面，舒适的办公环境，利于招聘高端技术人才，壮大公司研发团队。另一方面，通过先进研发设备的购置，公司研发能力及产品开发效率将进一步提升。本项目公司将购置业内先进的专业化研发检测设备，如：高频数字信号示波器，激光导热仪等，上述设备到位后，公司资产质量和整体评测能力将大幅度提升。同时，部分检测设备

用于辅助制程,可提高实验效率,加快项目进度和产品验证,缩短产品研发周期,为进一步抢占未来市场先机创造有利条件。

(2) 开展前沿性课题研究, 夯实公司现有业务研发实力, 有利于提升盈利能力

研发中心建设项目, 公司将基于研发中心, 打造高精度产品检测实验室, 购置高端研发设备, 引进相关技术人才, 将开展“高速高频领域”、“新材料领域”、“软件兼容性领域”等方向前沿性课题研究。待上述课题研发成功, 公司现有消费电子周边产品领域的技术领先地位将得到进一步夯实, 在日趋激烈的市场竞争中保持技术先发优势, 巩固公司市场竞争地位。

(3) 丰富产品体系, 培育新业务盈利增长点, 有利于提升盈利能力

研发中心建设项目“电源类产品领域”研发课题中, 公司将针对“电源研发”、“电源节能高效软件编写”、“新能源模块”等细分课题展开研究, 以扩充公司在电源等产品领域的技术储备, 培育新的盈利增长点, 为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

3、补充流动资金项目

公司通过本次发行所募集的部分资金补充相应流动资金, 可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力, 为公司未来经营提供充足的资金支持, 此外有利于优化公司资本结构、提升公司资产质量、进一步降低财务风险, 为公司后续发展提供有力保障。

综上, 通过本次募投项目的实施, 公司将不断优化业务结构, 提升公司资产质量、抗风险能力及经营稳定性, 巩固和加强公司的市场份额和行业地位, 提高公司的营运能力, 增强公司核心竞争力以提高盈利能力。

【中介机构核查意见】

一、核查过程

保荐机构履行了以下核查程序:

- 1、查询了消费电子行业有关行业需求、行业竞争状况的报告及行业数据;
- 2、查看销售合同并访谈发行人董事长、财务总监了解发行人议价能力、业

绩变动原因及后续可能的变动情况；

3、查看主要下游客户公开的定期报告或营业收入信息，了解其业绩变动等情况；

4、取得并核查发行人各期财务报告，访谈了解其业绩变动的原因；

5、访谈公司董事长、财务总监，了解公司未来融资/还款安排、股份回购计划、利润分配计划等；

6、取得公司存货及在手订单数据，访谈公司财务总监了解公司经营模式及存货管理模式；

7、取得同行业可比公司披露的定期报告，了解其存货情况；

8、取得发行人前次募投项目可行性研究报告，查阅效益测算数据；

9、取得发行人前次募投项目投产后收入、利润等相关数据，并访谈了解其未达预计效益的原因，以及相关不利因素是否消除；

10、取得本次募投项目可行性研究报告，了解公司预计产能消化措施，分析本次募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力。

二、核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、2023 年影响公司业绩的主要因素有：短期内行业市场需求下降；美国对中国出口产品加征关税；惠州新建生产基地产能爬坡，越南子公司设立并初期运营，成本费用增多，生产效率阶段性偏低。以上因素均有望在 2024 年逐步改善或扭转，公司 2024 年业绩预计将企稳并实现增长；

2、为改善公司业绩，公司已采取或将采取的措施包括：在本次募投中的越南生产基地建设项目实施前以租赁厂房形式于越南设立生产子公司以维护并拓展美国业务，精益管理、提升公司生产经营效率等措施；

3、本次发行后，公司累计债券余额占净资产的比例持续满足《证券期货法律适用意见第 18 号》相关要求；

4、报告期内公司存货余额增长具有合理性，不存在存货滞销的情形和跌价

风险，各期末存货跌价准备计提充分；

5、前次募投项目未达预计效益，但随着公司生产运营效率和盈利能力的提升，相关不利因素将逐步缓解；

6、本次募投项目的实施不存在重大不确定性，本次募投项目实施后有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力等。

其他问题

请发行人关注再融资申请受理以来有关该项目的重大舆情等情况，请保荐人对上述情况中涉及该项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

【回复】

发行人及保荐机构自本次发行申请受理以来，持续关注媒体报道情况，已通过网络搜索等方式对重大舆情等情况进行了自查/核查，经自查/核查，自本次发行申请受理日至本回复报告出具之日，不存在质疑发行人本次发行项目信息披露真实性、准确性、完整性的相关媒体报道，发行人不存在重大舆情情况。

发行人及保荐机构将持续关注有关发行人本次发行相关的媒体报道情况，如果出现媒体对发行人本次发行申请的信息披露真实性、准确性、完整性提出质疑的情形，发行人及保荐机构将及时进行核查并持续关注相关事项进展。

【中介机构核查意见】

一、核查过程

保荐机构履行了以下核查程序：

- 1、关注与发行人本次发行相关的新闻媒体报道情况；
- 2、网络检索了与本次发行相关的媒体报道情况，了解具体的报道情况并对相关内容进行分析和核实，与本次发行相关申请文件进行比对分析。

二、核查意见

经核查，保荐机构认为：自本次发行申请受理日至本回复报告出具之日，不存在质疑发行人本次发行项目信息披露真实性、准确性、完整性的相关媒体报道，

发行人不存在重大舆情情况。

（以下无正文）

(本页无正文，为深圳市显盈科技股份有限公司关于《深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的第三轮审核问询函的回复》之盖章页)



(本页无正文，为国金证券股份有限公司关于《深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的第三轮审核问询函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人：

陈海玲

陈海玲

陈坚

陈 坚

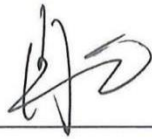


2024年5月10日

保荐机构法定代表人声明

本人已认真阅读深圳市显盈科技股份有限公司本次问询意见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）：



冉云



2024年5月10日