

目 录

一、审核问询函中有关财务事项的说明内容·····	第 1—74 页
(一)关于募投项目·····	第 1—33 页
(二)关于经营情况等·····	第 33—74 页
二、资质证书复印件·····	第 75—78 页
(一)会计师事务所执业证书·····	第 75 页
(二) 营业执照·····	第 76 页
(三)注册会计师执业资格证书·····	第 77-78 页

关于东莞市鼎通精密科技股份有限公司 向不特定对象发行可转债审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2026〕7-12号

上海证券交易所：

由东莞证券股份有限公司转来的《关于东莞市鼎通精密科技股份有限公司向不特定对象发行可转债申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）（2026）35号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的东莞市鼎通精密科技股份有限公司（以下简称鼎通科技公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于募投项目

根据申报材料：(1)公司本次募投项目为母公司改扩建建设项目、高速通讯及液冷生产建设项目、新能源 BMS 生产建设项目和补充流动资金；(2)母公司改扩建建设项目拟建 2 栋宿舍楼，项目建成后新增年产 1,200 万件通讯连接器 CAGE 和 20,000 万件通讯连接器精密结构件生产能力；(3)高速通讯及液冷生产建设项目新增年产 780 万件 OSFP-224G CAGE 和 873.6 万件液冷 CAGE 生产能力，公司与下游核心设备商在 224GCAGE 和液冷技术领域已建立了紧密的联合开发机制，高速通讯液冷散热器产品正在试产中；(4)新能源 BMS 生产建设项目新增年产 37.44 万件 BMS 结构件——铝排产品生产能力，新能源汽车 BMS 产品目前已进行小批量交付；(5)公司于 2023 年 12 月将首次公开发行股票募集资金投资项目“连接器生产基地建设项目”及“研发中心建设项目”结项，并将节余募集资金永久补充流动资金；2022 年度向特定对象发行股票募集资金投资项目“新能源汽

车连接器生产建设项目”和“高速通讯连接器组件生产建设项目”预定可使用状态延期至 2026 年 12 月。

请公司说明：(1)-(4)..... (5)前次募投项目变更前后非资本性支出情况；(6)本次募投各建设项目的投资构成及相关测算的公允性；(7)结合公司资产负债率、现金流、资金缺口等，测算公司本次融资规模的合理性，非资本性支出是否超过募集资金总额的 30%；(8)结合本次募投相关项目拟生产产品的单价、毛利率等与现有业务及同行业可比公司的比较情况，说明效益测算的谨慎性，本次扩产扩建对于公司经营业绩的主要影响。

请保荐机构核查并发表明确核查意见，请申报会计师对事项(5)-(8)进行核查并发表明确核查意见。（审核问询函问题 1）

(一) 前次募投项目变更前后非资本性支出情况

1. 首次公开发行股票募集资金

2020 年 12 月，公司首次公开发行股票募集资金总额为 42,729.03 万元，减除承销保荐费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的费用后，本次募集资金净额为 37,822.06 万元。

截至 2023 年 11 月 30 日，公司“连接器生产基地建设项目”及“研发中心建设项目”均已实施完毕并达到预定可使用状态，可予以结项，上述项目募集资金使用及节余情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投资总额	累计投入募集资金金额	理财收入净额	节余金额
1	连接器生产基地建设项目	32,440.06	27,737.37	1,327.33	5,220.23
2	研发中心建设项目	5,382.00	6,191.79		
合计		37,822.06	33,929.16	1,327.33	5,220.23

2023 年 12 月 7 日，公司召开第二届董事会第二十六次会议、第二届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将首次公开发行股票募集资金投资项目“连接器生产基地建设项目”及“研发中心建设项目”结项，将节余募集资金永久补充流动资金，用于公司日常生产经营活动。2023 年 12 月 25 日，公司召开 2023 年第三次临时股东大会，审议通过了上述议案。

截至 2023 年 11 月 30 日，公司首次公开发行股票募集资金募投项目投入情况如下：

募投项目	截至项目结项时募集资金累计投入金额		
	支出类型	是否资本性支出	金额
连接器生产基地建设项目	土地出让金	是	3,001.30
	建设投资	是	12,137.32
	设备投资	是	10,973.97
	铺底流动资金	否	1,624.77
	合计		27,737.37
研发中心建设项目	设备投资	是	5,287.09
	研发费用	否	904.70
	合计		6,191.79
累计投入募投项目总计			33,929.16
其中资本性支出合计金额			31,399.68
非资本性支出合计金额			2,529.47
项目结项后节余募集资金			5,220.23
募集资金总额			42,729.03
非资本性支出及节余募集资金合计占募集资金总额比例			18.14%

综上，公司首次公开发行股票募集资金非资本性支出及节余募集资金合计占募集资金总额的比例为 18.14%，未超过 30%。

2. 2022 年向特定对象发行股票募集资金

公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金募投项目变更的情况参见本题第三小问之“（二）前次募投项目延期的相关因素是否构成本次募投项目实施的重大障碍”之“1、前次募投项目延期的原因”。公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金募投项目变更未改变募投项目的投资总额和投资方向，变更前后非资本性支出的规划金额及占前次募集资金总额的比例情况如下：

单位：万元

前次募投项目	变更前			变更后		
	拟投资金额	拟募集资金投入金额	其中：非资本性支出	拟投资金额	拟募集资金投入金额	其中：非资本性支出
高速通讯连接器组件生产建设项目	42,618.22	38,800.00	2,000.00	42,618.22	38,800.00	2,000.00

前次募投项目	变更前			变更后		
	拟投资金额	拟募集资金投入金额	其中：非资本性支出	拟投资金额	拟募集资金投入金额	其中：非资本性支出
新能源汽车连接器生产建设项目	26,687.30	25,200.00	2,100.00	26,687.30	25,200.00	2,100.00
补充流动资金	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00
合计	85,305.52	80,000.00	20,100.00	85,305.52	80,000.00	20,100.00

公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金总额为 79,999.96 万元，其中募集资金使用规划中非资本性支出 20,100.00 万元，占比 25.13%。

截至 2025 年末，公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金募投项目尚在建设中，募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投资金额	截至 2025 年 12 月	
			累计投入金额	累计投入比例
1	高速通讯连接器组件生产建设项目	38,800.00	32,205.15	83.00%
2	新能源汽车连接器生产建设项目	25,200.00	18,286.82	72.57%
3	补充流动资金	16,000.00	16,000.00	100.00%
合计		80,000.00	66,491.97	83.11%

截至 2025 年末，公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金使用超过 80%，尚未投入的募集资金后续将根据项目的实施进度陆续投入。

(二) 本次募投各建设项目的投资构成及相关测算的公允性

1. 本次募投项目的构成

公司本次发行募集资金总额不超过 93,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	母公司改扩建建设项目	49,320.32	30,000.00
2	高速通讯及液冷生产建设项目	34,700.38	24,000.00
3	新能源 BMS 生产建设项目	31,151.11	22,000.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
合计		132,171.81	93,000.00

在本次发行募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

公司本次募集资金生产建设项目，拟募集资金均投入项目建设投资，不涉及工程建设其他费用、预备费或铺底流动资金等或有非资本性支出。公司本次募集资金补充流动资金 17,000.00 万元，占比 18.28%。

2. 本次募投各建设项目的投资构成及相关测算的公允性

本次募投项目及其募集资金的具体构成情况，拟购置设备的具体用途，相关测算如下：

(1) 母公司改扩建建设项目

1) 项目投资总额

项目总投资额为 49,320.32 万元，其中建设投资为 31,434.75 万元，包含工程费用 30,289.22 万元（建筑工程费 18,996.17 万元，设备购置及安装费 11,293.05 万元），工程建设其他费用 229.96 万元，预备费 915.57 万元；铺底流动资金投资 17,885.57 万元。各项明细及占比情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入
1	建设投资	31,434.75	63.74%	30,000.00
1.1	工程费用	30,289.22	61.41%	30,000.00
1.1.1	建筑工程费	18,996.17	38.52%	18,996.17
1.1.2	设备购置及安装费	11,293.05	22.90%	11,003.83
1.2	工程建设其他费用	229.96	0.47%	
1.3	预备费	915.57	1.86%	
2	铺底流动资金	17,885.57	36.26%	
3	项目总投资	49,320.32	100.00%	30,000.00

2) 建设投资估算

建设投资由工程费用（建筑工程费、设备购置及安装费）、工程建设其他费用和预备费组成，在按照给定的建设规模、产品方案和工程技术方案的基础上进行综合估算。

① 工程费

A. 建筑工程费

本项目建筑物占地面积 10,793.00 平方米，总建筑面积 73,062.20 平方米，规划建设厂房、宿舍和其他配套工程设施。具体建筑工程费用明细如下：

序号	建筑物名称	占地面积（平方米）	楼层	总建筑面积（平方米）	建设单价（万元/平方米）	总价（万元）
1	1号厂房	4,950.00	3	15,060.00	0.26	3,915.60
2	2号厂房	4,130.00	8	32,100.00	0.26	8,346.00
3	3号宿舍	1,121.00	12	14,525.70	0.26	3,776.68
4	4号宿舍	592.00	11	6,930.00	0.26	1,801.80
5	5号地下室		1	4,446.50	0.26	1,156.09
合计		10,793.00	/	73,062.20	/	18,996.17

建设单价为根据项目所在地市场行情估价，建设单价合理。

B. 设备购置及安装费

本项目设备购置及安装费 11,293.05 万元，设备购置费用根据项目所需设备类型、数量和参考市场价格测算具体设备购置明细如下：

单位：万元

设备名称	数量（台）	金额	单价
机器设备			
CNC 数控机床	6	249.60	41.60
冲床	60	4,074.40	67.91
工字型封箱机	2	7.40	3.70
焊接机	85	555.20	6.53
螺杆、料管组	50	50.00	1.00
模具监视器	50	84.00	1.68
模温机	100	186.50	1.87
磨床	31	276.00	8.90
喷码机	4	26.00	6.50
数控电火花加工机	15	942.00	62.80

设备名称	数量（台）	金额	单价
数控切割机	6	660.00	110.00
卧式双轴光控收料机	80	60.00	0.75
五轴伺服双臂双截机械手	50	129.00	2.58
线切割高效中走丝机	15	138.00	9.20
圆盘变频送料机	80	30.00	0.38
注塑机	50	2,685.00	53.70
小 计	684	10,153.10	/
其他设备			
变压器	4	100.00	25.00
插拔力测试机	3	9.45	3.15
车间新增消防栓工程	5	60.00	12.00
冲床车隔音房	60	246.00	4.10
电动叉车	30	27.00	0.90
复合式盐雾机	3	18.60	6.20
气密性检测仪	3	11.10	3.70
显微镜	66	74.70	1.13
影像测量仪	30	60.00	2.00
油雾收集器	6	1.80	0.30
注塑机有机废气治理设备	2	44.00	22.00
小 计	212	652.65	/
电子设备	184	397.30	2.16
运输车辆	4	90.00	22.50
合 计	1,084	11,293.05	/

本项目购置设备主要为募投产品生产涉及的冲压、研磨、注塑、焊接、CNC加工、检测等设备，均为根据项目需求配置。

② 工程建设及其他费用

本项目工程建设及其他费用 229.96 万元，主要为建设单位管理费，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	计价依据	费率	金额	计算说明
1	建设单位管理费	18,996.17	1.00%	229.96	依据财建[2002]394号文《基本建设财务管理规定》的建设单位管理费总额控制数费率表估算

序号	项目	计价依据	费率	金额	计算说明
合 计		18,996.17	1.00%	229.96	/

注：根据建设单位管理费总额控制数费率表，建筑工程费处于 1.00-5.00 亿元之间，工程建设及其他费用按照 $[140 + (\text{建筑工程费} - 10000) * 1.00\%]$ 万元计算

③ 预备费

预备费为项目实施过程中可能发生的难以预料的支出，需要事先预留的费用，根据项目可行性阶段投资估算的深度和精度要求，以及对本项目的调研情况，本项目基本预备费为 915.57 万元，按照工程费用和工程建设其他费用合计金额的 3%估算。

3) 铺底流动资金

按照最近三年公司各项主要流动资产、流动负债的周转情况，以分项估算法测算本项目所需全部流动资金。铺底流动资金按项目建成后运营期所需流动资金 59,618.55 万元的 30% 计算为 17,885.57 万元，计算过程如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1. 流动资产			71,337.68	76,869.45	80,873.55	80,550.73	80,379.02	80,175.73	79,975.32	79,840.66	79,840.66	79,840.66
应收票据及应收账款			36,379.46	39,021.23	41,002.56	41,002.56	41,002.56	41,002.56	41,002.56	41,002.56	41,002.56	41,002.56
应收款项融资			1,424.83	1,542.81	1,625.32	1,611.98	1,604.89	1,596.49	1,588.21	1,582.65	1,582.65	1,582.65
预付款项			195.37	211.55	222.86	221.04	220.06	218.91	217.78	217.01	217.01	217.01
存货			32,871.62	35,593.59	37,497.13	37,189.48	37,025.83	36,832.09	36,641.09	36,512.76	36,512.76	36,512.76
其他应收款			466.4	500.27	525.67	525.67	525.67	525.67	525.67	525.67	525.67	525.67
2. 流动负债			18,202.55	19,707.77	20,761.15	20,592.68	20,503.07	20,396.98	20,292.39	20,222.11	20,222.11	20,222.11
应付票据及应付账款			18,000.63	19,491.19	20,533.58	20,365.11	20,275.49	20,169.40	20,064.81	19,994.53	19,994.53	19,994.53
预收账款/合同负债			201.92	216.58	227.58	227.58	227.58	227.58	227.58	227.58	227.58	227.58
3. 流动资金需求			53,135.13	57,161.68	60,112.39	59,958.05	59,875.95	59,778.75	59,682.94	59,618.55	59,618.55	59,618.55
4. 流动资金本期增加额			53,135.13	4,026.55	2,950.71	-154.34	-82.10	-97.20	-95.82	-64.38		
5. 项目所需要全部流动资金												59,618.55
6. 项目铺底流动资金												17,885.57

(2) 高速通讯及液冷生产建设项目

1) 项目投资总额

本项目总投资额为 34,700.38 万元，其中建设投资为 25,524.73 万元，包含工程费用 24,699.51 万元（建筑工程费 5,148.00 万元，设备购置及安装费 19,551.51 万元），工程建设其他费用 81.78 万元，预备费 743.44 万元；铺底流动资金投资 9,175.65 万元。各项明细及占比情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入
1	建设投资	25,524.73	73.56%	24,000.00
1.1	工程费用	24,699.51	71.18%	24,000.00
1.1.1	建筑工程费	5,148.00	14.84%	5,148.00
1.1.2	设备购置及安装费	19,551.51	56.34%	18,852.00
1.2	工程建设其他费用	81.78	0.24%	
1.3	预备费	743.44	2.14%	
2	铺底流动资金	9,175.65	26.44%	
3	项目总投资	34,700.38	100.00%	24,000.00

2) 建设投资估算

建设投资由工程费用（建筑工程费、设备购置及安装费）、工程建设其他费用和预备费组成，在按照给定的建设规模、产品方案和工程技术方案的基础上进行综合估算。

① 工程费

A. 建筑工程费

本项目建筑物占地面积 4,950.00 平方米，总建筑面积 19,800.00 平方米，规划建设厂房和其他配套工程设施。具体建筑工程费用明细如下：

序号	建筑物名称	占地面积（平方米）	楼层	总建筑面积（平方米）	建设单价（万元/平方米）	总价（万元）
1	1号厂房	4,950.00	4	19,800.00	0.26	5,148.00
合计		4,950.00	/	19,800.00	/	5,148.00

建设单价为根据项目所在地市场行情估价，建设单价合理。

B. 设备购置及安装费

本项目设备购置及安装费 19,551.51 万元，设备购置费用根据项目所需设备类型、数量和参考市场价格测算具体设备购置明细如下：

单位：万元

设备名称	数量（台）	金额	单价
机器设备			
1#生产线	5	2,175.00	435.00
CNC 数控机床	100	4,700.00	47.00
测量仪	2	122.00	61.00
齿轮啮合仪	1	32.00	32.00
冲床	60	4,618.00	76.97
冲床车隔音房	60	246.00	4.10
除气机	2	70.00	35.00
点胶机	5	38.00	7.60
点锡膏机	5	30.00	6.00
工字型封箱机	2	7.40	3.70
光谱仪	2	27.30	13.65
焊接机	50	849.00	16.98
焊炉	10	2,725.00	272.50
机械手	23	59.34	2.58
快速温变试验机	1	11.60	11.60
炉温跟踪仪	5	43.00	8.60
喷码机	4	26.00	6.50
平移门货淋柜	10	19.00	1.90
清洗机	10	52.50	5.25
去离子水设备	5	15.00	3.00
热阻一体机	5	212.50	42.50
试验台	20	390.00	19.50
数控金属铲片机	10	370.00	37.00
水浸系统	5	535.00	107.00
送料机	80	30.00	0.38
盐雾试验箱	5	180.00	36.00
真空箱氦检漏回收系统	5	500.00	100.00
小 计	492	18,083.64	/
其他设备			
变压器	4	100.00	25.00
测量仪	20	40.00	2.00

设备名称	数量（台）	金额	单价
插拔力测试机	3	9.45	3.15
车间新增消防栓工程	5	60.00	12.00
冲床车隔音房	60	246.00	4.10
电动叉车	20	18.00	0.90
复合式盐雾机	3	18.60	6.20
气密性检测仪	3	11.10	3.70
显微镜	46	64.70	1.41
油雾收集器	6	1.80	0.30
小 计	170	569.65	/
电子设备	133	358.22	2.69
软件	35	540.00	15.43
合 计	830	19,551.51	/

本项目购置设备主要为募投产品生产涉及的冲压、焊接、压测、检测等设备，均为根据项目需求配置。

② 工程建设及其他费用

本项目工程建设及其他费用 81.78 万元，主要包括建设单位管理费，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	计价依据	费率	金额	计算说明
1	建设单位管理费	5,148.00	1.20%	81.78	依据财建[2002]394号文《基本建设财务管理规定》的建设单位管理费总额控制数费率表估算
合 计		5,148.00	1.20%	81.78	/

注：根据建设单位管理费总额控制数费率表，建筑工程费处于 0.50-1.00 亿元之间，工程建设及其他费用按照 $[80 + (\text{建筑工程费} - 5000) * 1.20\%]$ 万元计算

③ 预备费

预备费为项目实施过程中可能发生的难以预料的支出，需要事先预留的费用，根据项目可行性阶段投资估算的精度和精度要求，以及对本项目的调研情况，本项目基本预备费为 743.44 万元，按照工程费用和工程建设其他费用合计金额的 3%估算。

3) 铺底流动资金

按照最近三年公司各项主要流动资产、流动负债的周转情况，以分项估算法测算本项目所需全部流动资金。铺底流动资金按项目建成后运营期所需流动资金 30,585.51 万元的 30% 计算为 9,175.65 万元。各年流动资金测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1. 流动资产			13,370.51	29,387.49	41,028.65	40,415.25	40,415.25	40,365.36	40,365.36	40,365.36	40,365.36	40,365.36
应收票据及应收账款			6,878.06	15,727.83	22,018.97	21,578.59	21,578.59	21,578.59	21,578.59	21,578.59	21,578.59	21,578.59
应收款项融资			264.55	555.94	773.61	766.70	766.70	764.64	764.64	764.64	764.64	764.64
预付款项			36.28	76.23	106.08	105.13	105.13	104.85	104.85	104.85	104.85	104.85
存货			6,103.44	12,825.85	17,847.70	17,688.19	17,688.19	17,640.64	17,640.64	17,640.64	17,640.64	17,640.64
其他应收款			88.18	201.64	282.29	276.65	276.65	276.65	276.65	276.65	276.65	276.65
2. 流动负债			3,380.44	7,110.78	9,895.68	9,805.89	9,805.89	9,779.85	9,779.85	9,779.85	9,779.85	9,779.85
应付票据及应付账款			3,342.27	7,023.49	9,773.47	9,686.12	9,686.12	9,660.09	9,660.09	9,660.09	9,660.09	9,660.09
预收账款/合同负债			38.18	87.29	122.21	119.77	119.77	119.77	119.77	119.77	119.77	119.77
3. 流动资金需求			9,990.07	22,276.71	31,132.97	30,609.36	30,609.36	30,585.51	30,585.51	30,585.51	30,585.51	30,585.51
4. 流动资金本期增加额			9,990.07	12,286.64	8,856.26	-523.6		-23.85				
5. 项目所需要全部流动资金												30,585.51
6. 项目铺底流动资金												9,175.65

(3) 新能源 BMS 生产建设项目

1) 项目投资总额

本项目总投资额为 31,151.11 万元，其中建设投资为 23,262.25 万元，包含工程费用 22,450.53 万元（建筑工程费 9,515.10 万元，设备购置及安装费 12,935.43 万元），工程建设其他费用 134.18 万元，预备费 677.54 万元；铺底流动资金投资 7,888.86 万元。各项明细及占比情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入
1	建设投资	23,262.25	74.68%	22,000.00
1.1	工程费用	22,450.53	72.07%	22,000.00
1.1.1	建筑工程费	9,515.10	30.54%	9,515.10
1.1.2	设备购置及安装费	12,935.43	41.52%	12,484.90
1.2	工程建设其他费用	134.18	0.43%	
1.3	预备费	677.54	2.18%	
2	铺底流动资金	7,888.86	25.32%	
3	项目总投资	31,151.11	100.00%	22,000.00

2) 建设投资估算

① 工程费

A. 建筑工程费

本项目建筑物占地面积约 12,230.00 平方米，总建筑面积 41,370.00 平方米，规划建设厂房其他配套工程设施。具体建筑工程费用明细如下：

序号	建筑物名称	占地面积（平方米）	楼层	总建筑面积（平方米）	建设单价（万元/平方米）	总价（万元）
1	4 栋	5,070.00	3	15,210.00	0.23	3,498.30
2	5 栋	5,600.00	3	16,800.00	0.23	3,864.00
3	6 栋	1,560.00	6	9,360.00	0.23	2,152.80
合计		12,230.00	/	41,370.00	/	9,515.10

建设单价为根据项目所在地公司长沙鼎通现有在建工程建设单价行情估价，建设单价合理。

B. 设备购置及安装费

本项目设备购置及安装费 12,935.43 万元，设备购置费用根据项目所需设备类型、数量和参考市场价格测算具体设备购置明细如下：

单位：万元

设备名称	数量（台）	金额（万元）	单价（万元）
机器设备			
表面清洁度仪	2	22.00	11.00
冲床	32	3,244.80	101.40
冲床车隔音房	32	131.20	4.10
粗糙度仪	2	7.10	3.55
打标机	8	43.20	5.40
点胶烘烤自动机	8	7,680.00	960.00
点胶机	8	104.00	13.00
电子秤	8	46.00	5.75
工字型封箱机	2	7.40	3.70
离子清洗机	8	88.00	11.00
平移门货淋柜	16	30.40	1.90
清洁度检测系统	2	38.00	19.00
水分测试仪	2	7.60	3.80
送料机	32	12.00	0.38
旋转硫变仪	2	95.00	47.50
研磨机	16	312.00	19.50
真空搅拌脱泡机	2	50.00	25.00
小 计	182	11,918.70	/
其他设备			
变压器	2	50.00	25.00
测量仪	30	60.00	2.00
插拔力测试机	1	3.15	3.15
车间新增消防栓工程	5	60.00	12.00
电动叉车	10	9.00	0.90
复合式盐雾机	1	6.20	6.20
显微镜	62	44.90	0.72
小 计	111	233.25	/
电子设备	160	393.48	2.46
软件	25	390.00	15.60
合 计	478	12,935.43	/

本项目购置设备主要为募投产品生产涉及的冲压、研磨、检测等设备，均为根据项目需求配置。

② 工程建设及其他费用

本项目工程建设及其他费用 134.18 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	计价依据	费率	金额	计算说明
1	建设单位管理费	9,515.10	1.20%	134.18	依据财建[2002]394号文《基本建设财务管理规定》的建设单位管理费总额控制数费率表估算
合计		9,515.10	1.20%	134.18	/

注：根据建设单位管理费总额控制数费率表，建筑工程费处于 0.50-1.00 亿元之间，工程建设及其他费用按照 $[80 + (\text{建筑工程费} - 5000) * 1.20\%]$ 万元计算

③ 预备费

预备费为项目实施过程中可能发生的难以预料的支出，需要事先预留的费用，根据项目可行性阶段投资估算的深度和精度要求，以及对本项目的调研情况，本项目基本预备费为 677.54 万元，按照工程费用和工程建设其他费用合计金额的 3%估算。

3) 铺底流动资金

按照最近三年公司各项主要流动资产、流动负债的周转情况，以分项估算法测算本项目所需全部流动资金。铺底流动资金按项目建成后运营期所需流动资金 26,296.20 万元的 30% 计算为 7,888.86 万元。各年流动资金测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
1. 流动资产		9,058.17	35,574.15	35,574.15	35,452.83	35,452.83	35,432.40	35,432.40	35,432.40	35,432.40	35,432.40
应收票据及应收账款		8,943.51	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02	17,887.02
应收款项融资			721.17	721.17	716.15	716.15	715.31	715.31	715.31	715.31	715.31
预付款项			98.89	98.89	98.20	98.20	98.08	98.08	98.08	98.08	98.08
存货			16,637.76	16,637.76	16,522.13	16,522.13	16,502.66	16,502.66	16,502.66	16,502.66	16,502.66
其他应收款		114.66	229.32	229.32	229.32	229.32	229.32	229.32	229.32	229.32	229.32
2. 流动负债	33.12	4,851.20	9,210.18	9,210.18	9,146.87	9,146.87	9,136.20	9,136.20	9,136.20	9,136.20	9,136.20
应付票据及应付账款	33.12	4,801.56	9,110.90	9,110.90	9,047.59	9,047.59	9,036.93	9,036.93	9,036.93	9,036.93	9,036.93
预收账款/合同负债		49.64	99.28	99.28	99.28	99.28	99.28	99.28	99.28	99.28	99.28
3. 流动资金需求	-33.12	4,206.98	26,363.97	26,363.97	26,305.97	26,305.97	26,296.20	26,296.20	26,296.20	26,296.20	26,296.20
4. 流动资金本期增加额	-33.12	4,240.10	22,157.00		-58.01		-9.77				
5. 项目所需要全部流动资金											26,296.20
6. 项目铺底流动资金											7,888.86

综上所述，公司本次募投各建设项目的投资构成合理、相关测算具有公允性。

(三) 结合公司资产负债率、现金流、资金缺口等，测算公司本次融资规模的合理性，非资本性支出是否超过募集资金总额的 30%

1. 公司资产负债率

报告期内，公司资产负债率及与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下：

序号	公司简称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
资产负债率（合并口径，%）	永贵电器	47.45	29.97	26.17
	意华股份	尚未披露	60.76	68.61
	徕木股份	尚未披露	47.13	43.18
	胜蓝股份	46.70	29.16	47.45
	奕东电子	尚未披露	24.35	20.75
	瑞可达	尚未披露	50.67	42.18
	平均值	47.08	40.34	41.39
	鼎通科技	23.51	17.09	11.45

注：截至本回复报告出具日，同行业可比公司除永贵电器、胜蓝股份外，尚未披露 2025 年度报告

报告期内，公司资产负债率相对较低，同时低于同行业可比上市公司平均水平。

2. 现金流和资金缺口情况

结合公司现有资金、未来经营活动现金流状况、未来现金分红支出、未来重大资本性支出等情况测算，公司未来三年（2026 年-2028 年，下同）资金缺口为 237,225.52 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
总体资金需求合计	①=②+③+④+⑤+⑥	369,626.92
未来三年运营资金追加额	②	72,487.65
2025 年末最低现金保有量	③	53,816.07
未来三年新增最低现金保有量	④	39,178.10
未来三年预计现金分红所需资金	⑤	60,245.48
预计的投资项目需求	⑥	143,899.62
可支配货币资金及其等价物	⑦	25,071.61
未来三年经营活动现金流量净额	⑧	107,329.80

项目	计算公式	金额
总体资金缺口	⑨=①-⑦-⑧	237,225.52

(1) 未来三年运营资金追加额

根据报告期内公司经营增长情况,综合考虑未来3年公司经营性流动资产需求、经营性流动负债需求,测算公司未来3年营运资金需求金额如下:

项目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入(万元)	158,767.51	103,166.64	68,266.42	83,911.82
营业收入增长率	53.89%	51.12%	-18.65%	/
近年平均增长率	28.79%			
近年年均复合增长率	23.68%			
最终选取的增长率	20.00%			

以2022年公司营业收入为基数,考虑2025年收入金额,3年复合增长率为23.68%,谨慎选取20%作为未来3年公司营业收入增长率基础,测算公司未来三年流动资金需求情况如下:

单位:万元

项目	2025年度 /2025年12月 31日	2023-2025年末 相关项目金额 占当年营业收入 平均比例	2026年至2028年预计经营资产及经营负债数额		
			2026年 (预计)	2027年 (预计)	2028年 (预计)
营业收入	158,767.51		190,521.02	228,625.22	274,350.26
应收票据	1,184.89	0.26%	503.97	604.76	725.72
应收账款	49,957.88	36.73%	69,975.42	83,970.51	100,764.61
应收款项融资	7,180.55	2.94%	5,595.41	6,714.50	8,057.40
预付款项	436.31	0.22%	428.07	513.69	616.43
存货	40,296.47	32.35%	61,638.33	73,966.00	88,759.20
经营性流动资产合计	99,056.09	72.51%	138,141.22	165,769.46	198,923.35
应付账款	28,461.78	18.55%	35,348.80	42,418.56	50,902.27
合同负债	560.26	0.28%	528.77	634.52	761.43
应付职工薪酬	4,843.15	3.42%	6,523.56	7,828.27	9,393.93
应交税费	1,587.76	0.65%	1,232.59	1,479.11	1,774.93
经营性流动负债合计	35,452.95	22.90%	43,633.72	52,360.46	62,832.56

流动资金占用额 (经营资产-经营 负债)	63,603.14		94,507.50	113,409.00	136,090.79
每年新增流动资 金缺口			30,904.35	18,901.50	22,681.80
未来三年流动资 金缺口合计					72,487.65

(2) 2025 年度最低现金保有量

2025 年度最低现金保有量测算过程如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
2025 年度最低现金保有量	①=②÷③	53,816.07
2025 年度付现成本总额	②=④+⑤-⑥	122,835.80
2025 年度营业成本	④	111,016.57
2025 年度期间费用总额	⑤	21,955.92
2025 年度非付现成本总额	⑥	10,136.69
货币资金周转次数（现金周转率）	③=360÷⑦	2.28
现金周转期（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	157.72
存货周转期（天）	⑧	124.89
应收款项周转期（天）	⑨	114.87
应付款项周转期（天）	⑩	82.04

注 1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用以及财务费用

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销、使用权资产摊销以及长期待摊费用摊销

注 3：存货周转期=360/存货周转率

注 4：应收款项周转期=360*（平均应收账款账面余额+平均应收票据账面余额+平均应收款项融资账面余额+平均预付款项账面余额）/营业收入

注 5：应付款项周转期=360*（平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均合同负债账面余额+平均预收款项账面余额）/营业成本

(3) 未来三年新增最低现金保有量

最低现金保有量需求与公司经营规模相关，假设最低现金保有量的增速与营业收入增速一致，则未来三年新增最低现金保有量测算如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
2025 年度最低现金保有量	①	53,816.07
未来三年末最低现金保有量	②=①* (1+营业收入增长率) ³	92,994.18
未来三年新增最低现金保有量	③=②-①	39,178.10

(4) 未来三年预计现金分红所需资金

报告期内，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金分红金额（含税）	8,354.86	6,936.48	4,954.63
归属于上市公司股东的净利润	24,052.49	11,033.64	6,657.04
现金分红/归属于上市公司股东的净利润	34.74%	62.87%	74.43%
报告期内现金分红占归属于上市公司股东的净利润平均比例	57.34%		

以未来三年现金分红率保持报告期内现金分红占归属于上市公司股东的净利润平均比例不变为基础，净利润随着公司营业收入增长保持同比例增长测算未来三年预计现金分红所需资金如下：

单位：万元

项目	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
净利润	28,862.99	34,635.59	41,562.71
现金分红	16,550.95	19,861.15	23,833.38
未来三年现金分红合计	60,245.48		

(5) 预计的投资项目需求

以已经公司董事会审议的重大投资项目预计未来投资项目支出测算预计的投资项目需求情况如下：

单位：万元

实施主体	项目	金额
河南鼎润、鼎通科技	高速通讯连接器组件生产建设项目	13,639.42
长沙鼎通	新能源汽车连接器生产建设项目	15,088.39
鼎通科技	母公司扩建建设项目	49,320.32
鼎通科技	高速通讯及液冷生产建设项目	34,700.38
长沙鼎通	新能源 BMS 生产建设项目	31,151.11
合 计		143,899.62

注：高速通讯连接器组件生产建设项目和新能源汽车连接器生产建设项目，

为根据项目计划投入和已经投入资金差额估算

(6) 可支配货币资金及其等价物

截至 2025 年末，公司可支配货币资金及其等价物情况如下：

单位：万元

货币资金	17,891.06
交易性金融资产	
应收款项融资	7,180.55
其他理财产品	
合计	25,071.61

(7) 未来三年经营活动现金流量净额

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
净利润	24,138.48	11,033.64	6,657.04
经营活动产生的现金流量净额	19,518.16	11,647.28	7,992.25
比例	80.86%	105.56%	120.06%
平均	102.16%		

假设未来 3 年，公司净利润形成经营活动产生的现金流量净额比例保持报告期内的平均比例，则未来 3 年公司经营活动产生现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
净利润	28,862.99	34,635.59	41,562.71
经营活动产生的现金流量净额	29,486.21	35,383.45	42,460.14
未来 3 年经营活动现金流量净额	107,329.80		

综上所述，公司本次融资规模具有合理性。

3. 非资本性支出占比

公司本次发行募集资金总额不超过 93,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	募集资金用于非资本性支出金额
1	母公司改扩建建设项目	49,320.32	30,000.00	

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	募集资金用于非资本性支出金额
2	高速通讯及液冷生产建设项目	34,700.38	24,000.00	
3	新能源 BMS 生产建设项目	31,151.11	22,000.00	
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00	17,000.00
合计		132,171.81	93,000.00	17,000.00

公司本次募集资金生产建设项目，拟募集资金均投入项目建设投资，不涉及工程建设其他费用、预备费或铺底流动资金等或有非资本性支出。公司本次募集资金补充流动资金 17,000.00 万元，占比 18.28%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条规定。

(四) 结合本次募投相关项目拟生产产品的单价、毛利率等与现有业务及同行业可比公司的比较情况，说明效益测算的谨慎性，本次扩产扩建对于公司经营业绩的主要影响

1. 本次募投相关项目拟生产产品的单价、毛利率等与现有业务及同行业可比公司的比较情况

连接器产品具有非标准化特点，产品受应用领域、规格型号、材料材质、加工工艺、计量单位等不同，公司内部、公司与同行业及同行业之间价格差异较大，连接器产品单价可比性弱，如公司通讯连接器结构件单价从 0.14 元/个至 17.30 元/个不等。公司本次募投项目产品涉及公司现有稳定量产产品及已经客户验证并小批量交付产品，其相关产品的单价基于公司代表性规格产品作为本次募投项目产品定价基准，产品单价具有合理性。

公司本次募投项目毛利率与公司报告期内毛利率对比情况如下：

项目		2025 年度	2024 年度	2023 年度	平均值
报告期内公司毛利率	通讯连接器组件	35.36%	31.71%	31.10%	32.77%
	汽车连接器及其组件	21.48%	23.50%	20.99%	21.99%
	主营业务毛利率	31.79%	28.94%	28.99%	29.91%
本次募投项目毛利率	母公司改扩建建设项目				30.82%
	高速通讯及液冷生产建设项目				37.09%
	新能源 BMS 生产建设项目				28.82%

本次募投项目母公司改扩建建设项目毛利率与公司当前主营业务毛利率相当，高速通讯及液冷生产建设项目、新能源 BMS 生产建设项目高于公司当前通讯

连接器组件、汽车连接器及其组件业务毛利率，主要原因为高速通讯及液冷、新能源 BMS 产品为公司近年研发投入、投产产品，产品毛利率高，其中公司液冷 CAGE 产品，解决了在液冷环境下的密封、耐腐蚀、热传导等一系列问题，产品附加值及技术溢价高，故毛利率相对较高。此外随着新能源汽车产业持续发展，电池管理系统（BMS）技术架构不断升级，BMS 连接器作为信号传输和电力连接的关键部件，其性能直接影响整个电池系统的可靠性与安全性，其产品价值相对较高，毛利率相对较高，但与公司近年实际交付的新能源汽车 BMS 结构件——铝排产品毛利率相差不大。

公司本次募投项目与同行业可比上市公司近年新增募投项目毛利率对比情况如下：

公司	募投项目	时间节点	投资总额 (万元)	设备投资总 额(万元)	达产年销售收 入(万元)	税后内部 收益率	项目毛 利率	应用领域
永贵电器	2025 年向不特定对象发行可转债项目-连接器智能化及超充产业升级项目	2025 年向不特定对象发行可转债项目	30,172.44	25,052.57	40,662.50	20.73%	25.70%	新能源汽车、充电、特种装备等领域
	2025 年向不特定对象发行可转债项目-华东基地产业建设项目	2025 年向不特定对象发行可转债项目	52,579.93	26,425.00	76,033.18	12.69%	20.83%	新能源汽车、充电、特种装备等领域
胜蓝股份	2025 年向不特定对象发行可转换债券-新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	2025 年向不特定对象发行可转债	25,757.87	10,244.34	42,862.38	13.70%	28.45%	新能源汽车
	2025 年向不特定对象发行可转换债券-工业控制连接器生产研发建设项目	2025 年向不特定对象发行可转债	19,657.70	7,602.11	28,876.10	13.61%	28.84%	工业生产
瑞可达	2025 年向不特定对象发行可转债项目-高频高速连接系统改建升级项目	2025 年向不特定对象发行可转债	66,912.55	升级改造项 目未新增投 入设备	127,770.53	15.94%	23.79%	AI 数据中心
	2025 年向不特定对象发行可转债项目-智慧能源连接系统改建升级项目	2025 年向不特定对象发行可转债	27,921.21		37,408.22	13.84%	22.22%	新能源汽车、储能
本次募投项目	母公司改扩建建设项目		49,320.32	11,293.05	107,280.00	22.14%	30.82%	通信、新能源汽车领域
	高速通讯及液冷生产建设项目		34,700.38	19,551.51	57,610.91	24.14%	37.09%	通信领域
	新能源 BMS 生产建设项目		31,151.11	12,935.43	46,800.00	17.44%	28.82%	新能源汽车领域

从税后内部收益率看，公司本次募投项目母公司改扩建建设项目和高速通讯及液冷生产建设项目税后内部收益率分别为 22.14%和 24.14%，高于同行业可比上市公司，主要原因为公司上述募投项目毛利率高于同行业可比上市公司项目毛

利率、母公司改扩建建设项目主要是对东莞基地现有老旧厂房进行拆除重建，项目主要是基于现有存量业务从而期初设备购置支出相对较少所致。

从项目毛利率看，公司本次募投项目母公司改扩建建设项目及新能源 BMS 生产建设项目与同行业可比上市公司胜蓝股份相差不大；公司本次募投项目高速通讯及液冷生产建设项目高于同行业可比上市公司，主要原因为高速通讯及液冷生产建设项目产品 224G CAGE 及液冷 CAGE 产品是公司近年为应对下游通信传输高速率及高功率散热等需求，针对性研发的产品，公司液冷 CAGE 产品，解决了在液冷环境下的密封、耐腐蚀、热传导等一系列问题，产品附加值及技术溢价高，故毛利率相对较高。

2. 本次募投相关项目效益测算过程

(1) 母公司改扩建建设项目

本项目计划建设期为 2 年，T+1 完成基建工程；T+2 完成装修、设备购置、安装和调试以及部分人员招聘、培训。本项目预计第三年即 T+3 年投产 30%，第四年投产 70%，第五年顺利达产。

本项目的总体效益测算情况具体如下：

单位：万元

年度	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
营业收入	95,184.00	102,096.00	107,280.00	107,280.00	107,280.00
营业成本	66,216.61	71,699.74	75,534.23	74,914.50	74,584.86
税金及附加	745.65	1,174.27	1,236.47	1,236.47	1,236.47
期间费用	14,277.6	15,314.4	16,092.00	16,092.00	16,092.00
利润总额	13,944.14	13,907.59	14,417.30	15,037.03	15,366.67
净利润	12,994.73	13,046.60	13,542.06	14,068.83	14,349.03

1) 营业收入

本项目营业收入由 QSFP-112G CAGE 及通讯连接器结构件等产品构成，营业收入详情如下：

产品名称	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
QSFP-112G CAGE	产量（万个）	360	840	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	收入（万元）	3,564.00	8,316.00	11,880.00	11,880.00	11,880.00
通讯连接器	产量（万个）	6,000.00	14,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00

产品名称	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
结构件	收入（万元）	1,620.00	3,780.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
东莞基地存量营收	收入（万元）	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00
销售收入合计（万元）		95,184.00	102,096.00	107,280.00	107,280.00	107,280.00

2) 营业成本

营业成本为募投项目生产产品、提供劳务而直接发生的人工、水电、材料物料、委外加工、折旧等，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
1	生产成本	66,216.61	71,699.74	75,534.23	74,914.50	74,584.86
1.1	直接材料	25,226.84	26,822.43	28,019.12	28,019.12	28,019.12
1.2	直接人工	16,664.67	19,611.87	21,822.27	21,822.27	21,822.27
1.3	制造费用	11,868.03	11,696.42	11,289.86	10,670.13	10,340.48
1.3.1	折旧摊销	5,471.20	4,613.72	3,692.76	3,073.03	2,743.38
1.3.2	水电费	951.84	1,020.96	1,072.80	1,072.80	1,072.80
1.3.3	薪酬福利	2,173.71	2,552.91	2,837.31	2,837.31	2,837.31
1.3.4	其他制造费用	3,271.28	3,508.83	3,686.99	3,686.99	3,686.99
1.4	委外加工费	12,457.07	13,569.02	14,402.98	14,402.98	14,402.98

本次募投项目的成本涵盖东莞基地现有存量营业成本及费用和新增营业成本及费用，主要包括直接材料、人工成本、折旧摊销等产品成本及其他费用。直接材料成本按照存量业务料工费成本中直接材料销售收入占比测算，人工成本按照存量业务料工费成本中直接人工销售收入占比和新增投入人员数量及同岗位平均工资水平合计计算。折旧摊销费用以公司存量设备、本次改扩建的建设投入及新增购置设备为基准，按照公司当前施行的土地、厂房、设备等资产折旧制度，土地类无形资产按 50 年直线摊销，残值率为 0%；房屋及建筑物类固定资产按 20 年折旧，残值率 5%；机器设备类固定资产按 10 年折旧，残值率 5%；运输工具类固定资产按 4 年折旧，残值率 5%；电子设备及软件设备按 3 年折旧，残值率 5%；其他设备类固定资产按 5 年折旧，残值率 5%，全部按直线折旧法计提折旧。

3) 期间费用

期间费用为募投项目实施的销售费用、管理费用、研发费用等，本募投项目期间费用根据报告期内公司期间费用水平及公司当前及未来发展状况，采用销售百分比法进行估算，具体情况如下：

单位：万元

项目	报告期内占营收比例平均值	募投项目取值	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7至T+12每年度
销售费用	1.32%	1.00%	951.84	1,020.96	1,072.80	1,072.80	1,072.80
管理费用	6.69%	6.00%	5,711.04	6,125.76	6,436.80	6,436.80	6,436.80
研发费用	8.62%	8.00%	7,614.72	8,167.68	8,582.40	8,582.40	8,582.40
合计	/	/	80,494.21	87,014.14	91,626.23	91,006.50	90,676.86

4) 税金及附加

本项目增值税税率 13%，城建税、教育费附加、地方教育附加分别按照增值税的 7%、3%、2%进行计提，所得税率按照 15%测算，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7至T+12每年度
1	增值税销项税	12,373.92	13,272.48	13,946.40	13,946.40	13,946.40
2	增值税进项税	3,279.49	3,486.92	3,642.49	3,642.49	3,642.49
3	应交增值税	9,094.43	9,785.56	10,303.91	10,303.91	10,303.91
4	实际应交增值税	6,213.72	9,785.56	10,303.91	10,303.91	10,303.91
5	调整应交增值税	6,213.72	9,785.56	10,303.91	10,303.91	10,303.91
6	税金及附加	745.65	1,174.27	1,236.47	1,236.47	1,236.47
6.1	城市维护建设税	434.96	684.99	721.27	721.27	721.27
6.2	教育税附加	186.41	293.57	309.12	309.12	309.12
6.3	地方教育附加费	124.27	195.71	206.08	206.08	206.08

(2) 高速通讯及液冷生产建设项目

本项目计划建设期为 2 年，T+1 完成基建工程；T+2 完成装修、设备购置、安装和调试以及部分人员招聘、培训。本项目预计第三年即 T+3 投产 30%，第四年投产 70%，第五年顺利达产。

本项目的总体效益测算情况具体如下：

单位：万元

年度	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
营业收入	17,995.91	41,150.65	57,610.91	56,458.69	56,458.69
营业成本	12,294.77	25,836.39	35,952.41	35,631.10	35,631.10
税金及附加		302.35	592.41	574.44	574.44
期间费用	2699.38	6172.6	8641.63	8468.81	8,468.81
利润总额	3,001.75	8,839.31	12,424.44	11,784.35	11,784.35
净利润	2,767.44	8,007.22	11,252.11	10,694.20	10,694.20

注：基于项目建设期购置设备等进项增值税留抵，T+3 年税金及附加为 0

1) 营业收入

本项目营业收入由 OSFP-224G CAGE 和液冷 CAGE 产品构成，在项目建设完成后进入稳定经营期后，将分别形成年产 780 万件、873.6 万件的生产能力；预计达产可实现年销售收入 57,610.91 万元。本募投项目营业收入详情如下：

产品名称	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
OSFP-224G	产能（万件）	234.00	546.00	780.00	780.00	780.00
	收入（万元）	2,761.20	6,313.94	8,839.52	8,662.73	8,662.73
液冷 CAGE	产能（万件）	262.08	611.52	873.60	873.60	873.60
	收入（万元）	15,234.71	34,836.70	48,771.39	47,795.96	47,795.96
销售收入合计		17,995.91	41,150.65	57,610.91	56,458.69	56,458.69

2) 营业成本

营业成本为募投项目生产产品、提供劳务而直接发生的人工、水电、材料物料、委外加工、折旧等，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
1	生产成本	12,294.77	25,836.39	35,952.41	35,631.10	35,631.10
1.1	直接材料	5,890.72	13,745.00	19,635.72	19,635.72	19,635.72
1.2	直接人工	2,207.16	5,150.04	7,357.20	7,357.20	7,357.20
1.3	制造费用	3,237.02	4,701.63	5,759.90	5,438.59	5,438.59
1.3.1	折旧摊销	2,110.62	2,110.62	2,110.62	1,840.43	1,840.43
1.3.2	水电费用	179.96	411.51	576.11	564.59	564.59
1.3.3	薪酬福利	327.96	765.24	1,093.20	1,093.20	1,093.20
1.3.4	其他制造费用	618.48	1,414.26	1,979.97	1,940.37	1,940.37

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
1.4	委外加工费	959.87	2,239.72	3,199.59	3,199.59	3,199.59

本次募投项目的成本主要包括直接材料、人工成本、折旧摊销等产品成本及其他费用。原材料参考产品 BOM 表及材料采购成本计算；人工成本根据公司当前同岗位平均工资水平为基础及项目实际需要的人员数量进行测算；折旧摊销费用按照公司当前施行的土地、厂房、设备等资产折旧制度，土地类无形资产按 50 年直线摊销，残值率为 0%；房屋及建筑物类固定资产按 20 年折旧，残值率 5%；机器设备类固定资产按 10 年折旧，残值率 5%；运输工具类固定资产按 4 年折旧，残值率 5%；电子设备及软件设备按 3 年折旧，残值率 5%；其他设备类固定资产按 5 年折旧，残值率 5%，全部按直线折旧法计提折旧。

3) 期间费用

期间费用为募投项目实施的销售费用、管理费用、研发费用等，本募投项目期间费用根据报告期内公司期间费用水平及公司当前及未来发展状况，采用销售百分比法进行估算，具体情况如下：

单位：万元

项目	报告期内 占营收比 例平均值	募投项目 取值	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
销售费用	1.32%	1.00%	179.96	411.51	576.11	564.59	564.59
管理费用	6.69%	6.00%	1,079.75	2,469.04	3,456.65	3,387.52	3,387.52
研发费用	8.62%	8.00%	1,439.67	3,292.05	4,608.87	4,516.70	4,516.70
合计	/	/	2,699.38	6,172.60	8,641.63	8,468.81	8,468.81

4) 税金及附加

本项目增值税税率 13%，城建税、教育费附加、地方教育附加分别按照增值税的 7%、3%、2%进行计提，所得税率按照 15%测算，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每 年度
1	增值税销项税	2,339.47	5,349.58	7,489.42	7,339.63	7,339.63
2	增值税进项税	765.79	1,786.85	2,552.64	2,552.64	2,552.64
3	应交增值税	1,573.67	3,562.73	4,936.77	4,786.99	4,786.99

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+12 每年度
4	实际应交增值税	-1,043.18	2,519.55	4,936.77	4,786.99	4,786.99
5	调整应交增值税		2,519.55	4,936.77	4,786.99	4,786.99
6	税金及附加		302.35	592.41	574.44	574.44
6.1	城市维护建设税		176.37	345.57	335.09	335.09
6.2	教育税附加		75.59	148.10	143.61	143.61
6.3	地方教育附加费		50.39	98.74	95.74	95.74

注：基于项目建设期购置设备等进项增值税留抵，T+3 年税金及附加为 0

(3) 新能源 BMS 生产建设项目

项目计划建设期为 1 年，T+1 完成基建工程、装修、设备购置、安装和调试以及部分人员招聘、培训。本项目预计第二年投产 50%，第三年顺利达产。

本项目的总体效益测算情况具体如下：

单位：万元

年度	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
营业收入	23,400.00	46,800.00	46,800.00	46,800.00	46,800.00
营业成本	17,662.87	33,515.10	33,515.10	33,282.20	33,282.20
税金及附加		480.54	499.55	499.55	499.55
期间费用	3510	7020	7020	7020	7,020.00
利润总额	2,227.13	5,784.36	5,765.34	5,998.25	5,998.25
净利润	2,168.80	5,274.27	5,260.01	5,434.69	5,434.69

注：基于项目建设期购置设备等进项增值税留抵，T+2 年税金及附加为 0

1) 营业收入

本项目营业收入由新能源 BMS 结构件——铝排产品构成，在项目建设完成后进入稳定经营期后，规模效益明显，将形成年产 37.44 万件的生产能力；预计达产可实现年销售收入 46,800.00 万元。详见下表项目营业收入：

产品名称	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
新能源 BMS 结构件——铝排产品	产能（万件）	18.72	37.44	37.44	37.44	37.44
	销售收入（万元）	23,400.00	46,800.00	46,800.00	46,800.00	46,800.00

2) 营业成本

营业成本为募投项目生产产品、提供劳务而直接发生的人工、水电、材料物

料、委外加工、折旧等，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
1	生产成本	17,662.87	33,515.10	33,515.10	33,282.20	33,282.20
1.1	直接材料	7,388.67	14,777.33	14,777.33	14,777.33	14,777.33
1.2	直接人工	4,080.00	8,160.00	8,160.00	8,160.00	8,160.00
1.3	制造费用	3,610.84	5,411.05	5,411.05	5,178.15	5,178.15
1.3.1	折旧摊销	1,810.63	1,810.63	1,810.63	1,577.73	1,577.73
1.3.2	水电费	234.00	468.00	468.00	468.00	468.00
1.3.3	薪酬福利	762.00	1,524.00	1,524.00	1,524.00	1,524.00
1.3.4	其他制造费用	804.21	1,608.42	1,608.42	1,608.42	1,608.42
1.4	委外加工费	2,583.36	5,166.72	5,166.72	5,166.72	5,166.72

本次募投项目的成本主要包括直接材料、人工成本、折旧摊销等产品成本及其他费用。原材料参考产品 BOM 表及材料采购成本计算；人工成本根据公司当前同岗位平均工资水平为基础及项目实际需要的人员数量进行测算；折旧摊销费用按照公司当前施行的土地、厂房、设备等资产折旧制度，土地类无形资产按 50 年直线摊销，残值率为 0%；房屋及建筑物类固定资产按 20 年折旧，残值率 5%；机器设备类固定资产按 10 年折旧，残值率 5%；运输工具类固定资产按 4 年折旧，残值率 5%；电子设备及软件设备按 3 年折旧，残值率 5%；其他设备类固定资产按 5 年折旧，残值率 5%，全部按直线折旧法计提折旧。

3) 期间费用

期间费用为募投项目实施的销售费用、管理费用、研发费用等，本募投项目期间费用根据报告期内公司期间费用水平及公司当前及未来发展状况，采用销售百分比法进行估算，具体情况如下：

单位：万元

项目	报告期内占营收比例平均值	募投项目取值	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
销售费用	1.32%	1.00%	234.00	468.00	468.00	468.00	468.00
管理费用	6.69%	6.00%	1,404.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00
研发费用	8.62%	8.00%	1,872.00	3,744.00	3,744.00	3,744.00	3,744.00

项目	报告期内占营收比例平均值	募投项目取值	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
合计	/	/	3,510.00	7,020.00	7,020.00	7,020.00	7,020.00

4) 税金及附加

本项目增值税税率 13%，城建税、教育费附加、地方教育附加分别按照增值税的 7%、3%、2%进行计提，所得税率按照 25%测算，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6 至 T+11 每年度
1	增值税销项税	3,042.00	6,084.00	6,084.00	6,084.00	6,084.00
2	增值税进项税	960.53	1,921.05	1,921.05	1,921.05	1,921.05
3	应交增值税	2,081.47	4,162.95	4,162.95	4,162.95	4,162.95
4	实际应交增值税	-155.05	4,007.89	4,162.95	4,162.95	4,162.95
5	调整应交增值税		4,007.89	4,162.95	4,162.95	4,162.95
6	税金及附加		480.95	499.55	499.55	499.55
6.1	城市维护建设税		280.55	291.41	291.41	291.41
6.2	教育税附加		120.24	124.89	124.89	124.89
6.3	地方教育附加费		80.16	83.26	83.26	83.26

注：基于项目建设期购置设备等进项增值税留抵，T+3 年税金及附加为 0

综上，公司母公司改扩建建设项目毛利率与公司报告期内主营业务毛利率相差不大；新能源 BMS 生产建设项目毛利率高于公司报告期内汽车连接器及其组件毛利率水平，与胜蓝股份 2025 年可转债新能源汽车连接器募投项目毛利率相差不大；高速通讯及液冷生产建设项目毛利率高于公司报告期内通讯连接器其组件毛利率水平及同行业可比公司近年募投项目毛利率水平，主要原因为高速通讯及液冷生产建设项目产品 224G CAGE 及液冷 CAGE 产品具有较高的技术溢价，产品附加值高，原因合理。同时，公司本次募投项目效益测算基于公司实际业务及未来发展情况，效益测算具有谨慎性。

3. 本次扩产扩建对于公司经营业绩的主要影响

本次募集资金投资项目预计具有良好的经济效益，随着募投项目的实施，经济效益得到体现，公司的经营规模和盈利能力将得到提升，增强公司综合实力，

促进公司持续发展。虽然公司已经结合市场前景、公司技术、客户等方面储备情况对本次募投项目产品的具体规划产能进行了充分的可行性论证,但若未来出现下游行业景气程度降低或公司市场开拓受阻,将有可能导致部分生产设备闲置,从而无法充分利用全部生产能力而增加成本费用负担的风险。公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“三、募集资金投资项目风险”之“(三)新增固定资产折旧摊销额对公司未来业绩影响的风险”进行风险提示。

本次募投项目新增折旧与摊销金额主要为项目建设期内厂房建设支出、软硬件设备购置支出及完工后厂房、软硬件设备折旧与摊销金额。新增软硬件设备折旧摊销年限、残值率与公司现行政策一致。

假设以公司 2025 年营业收入、资产规模、净利润等为基准,结合公司未来发展情况及本次募投项目的投资进度、项目收入及业绩预测,本次募投项目新增折旧摊销及项目建设的成本费用对公司未来经营业绩的影响如下:

单位:万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年至第 10 年每年
现有利润总额(2025 年度)	25,910.78	25,910.78	25,910.78	25,910.78	25,910.78	25,910.78
本次募投项目新增利润总额	6,061.50	16,441.75	20,755.99	20,448.63	20,501.72	20,761.56
预计利润总额合计	31,972.28	42,352.53	46,666.77	46,359.41	46,412.51	46,672.34
本次募投项目新增折旧	5,966.08	5,966.08	5,966.08	5,106.36	5,087.44	4,842.70
新增折旧占预计利润总额的比重	18.66%	14.09%	12.78%	11.01%	10.96%	10.38%

公司本次募投项目实施后,将在增加公司资产折旧的同时带来项目收益,新增折旧费用占预计利润总额的比重相对较低。

(五) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项,我们执行了以下核查程序:

(1) 获取公司前次募投项目可行性研究报告,了解公司前次募投项目建设内容、主要产品、应用领域、产品使用场景、核心技术、主要客户等情况;

(2) 获取发行人前次募集资金(含首次公开发行股票募集资金)使用台账和

银行对账单，了解发行人前次募集资金投资项目资金投入情况；

(3) 获取公司本次募投项目可行性研究报告，了解公司本次募投项目建设内容、主要产品、应用领域、产品使用场景、核心技术、主要客户、产能消化以及本次募投项目投资构成、测算过程及依据等情况；

(4) 查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》，了解关于募投资金用于补充流动资金的相关要求；

(5) 获取公司报告期内财务报表、产品销售明细表，了解报告期公司产品销售数据、综合毛利率等；

(6) 获取公司未来资金需求测算资料，了解公司未来资金缺口情况。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司首次公开发行股票募集资金投资项目已于 2023 年 12 月结项，首次公开发行股票募集资金中非资本性支出及节余募集资金合计占募集资金总额的比例为 18.14%，未超过 30%；公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金总额为 79,999.96 万元，其中募集资金使用规划中非资本性支出 20,100.00 万元，占比 25.13%，未超过 30%；

(2) 公司本次募投各建设项目的投资构成合理，相关测算公允；

(3) 公司结合其资产负债率、现金流、资金缺口等，测算本次融资规模具有合理性，本次融资非资本性支出未超过募集资金总额的 30%；

(4) 公司本次募投相关项目效益测算具备谨慎性，本次募投项目实施后，将在增加公司资产折旧的同时带来项目收益，新增折旧费用占预计利润总额的比重相对较低。

二、关于经营情况等

根据申报材料：(1) 报告期内，公司营业收入分别 83,911.82 万元、68,266.42 万元、103,166.64 万元和 115,619.72 万元，归属于母公司净利润分别为 16,846.69 万元、6,657.04 万元、11,033.64 万元和 17,657.20 万元；(2) 报告期内，公司境外销售收入分别为 5,401.73 万元、5,635.74 万元、31,941.50 万元和 44,095.33 万元，占各期主营业务收入比例分别为 7.00%、9.19%、34.09% 和 40.92%；(3) 报告期内，公司主营业务毛利率分别为 36.71%、28.99%、28.94%

和 31.08%；(4) 报告期各期末，公司应收账款余额分别为 24,942.46 万元、27,845.07 万元、40,566.89 万元和 48,612.08 万元，占营业收入的比例分别为 29.72%、40.79%、39.32%和 42.04%；(5) 报告期各期末，公司存货账面价值分别为 22,937.37 万元、26,807.94 万元、33,433.37 万元和 34,974.79 万元；(6) 2025 年 11 月，公司使用自有资金 12,600 万元现金收购蓝海视界 70%股权。

请公司说明：(1) 公司外销收入 2024 年增长较快的原因，外销收入与海关等数据的匹配性及期后回款情况，公司外销业务是否受到贸易政策、汇率波动等因素的影响，相关风险提示是否充分；(2) 结合公司主要产品需求及销量变动、毛利及毛利率变化情况等，说明报告期内公司净利润指标变动幅度较大的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异；(3) 报告期内公司主要收款模式及各类收款模式下的应收账款或应收票据金额，主要客户中是否存在账期较长或逾期客户，并说明未回款原因，相关坏账准备计提的充分性；(4) 结合行业下游的需求变化及公司非标产品的特点，说明公司是否存在滞销或难以出售的存货，并结合期后结转及库龄等情况，说明公司存货跌价准备计提的充分性；(5) 收购蓝海视界形成的商誉情况，相关商誉是否存在减值风险，是否会导致累计债券余额占比超过净资产的 50%；(6) 截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今是否存在新投入和拟投入的财务性投资。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确核查意见。（审核问询函问题 2）

（一）公司外销收入 2024 年增长较快的原因，外销收入与海关等数据的匹配性及期后回款情况，公司外销业务是否受到贸易政策、汇率波动等因素的影响，相关风险提示是否充分

1. 公司外销收入 2024 年增长较快的原因

报告期内，公司主营业务收入内外销情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	81,820.78	55.50%	61,747.87	65.91%	55,696.87	90.81%
外销	65,605.06	44.50%	31,941.50	34.09%	5,635.74	9.19%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	147,425.84	100.00%	93,689.38	100.00%	61,332.61	100.00%

公司的主营业务收入以内销为主，内销收入占主营业务收入比例分别为 90.81%、65.91%和 55.50%。报告期内，公司外销收入主要来自于美洲和欧洲，美洲主要客户为莫仕，欧洲主要客户为哈尔巴克、泰科电子等。公司外销收入 2024 年、2025 年增长较快的原因，一是莫仕采购模式切换，部分内销业务转为外销，导致外销收入统计口径扩大；二是莫仕自身业务持续增长，内外销合计收入逐年增加；三是其他客户外销收入稳步增长，2025 年外销收入进一步提升。

(1) 莫仕采购模式切换

2024 年度和 2025 年度，公司外销收入及其占比大幅增长，主要系公司核心外销客户莫仕为优化全球供应链布局、提升外汇结算效率，将部分通讯连接器组件由原先直接向莫仕在中国境内的主体进行人民币结算并交付，转变为：公司先将货物出口至中国境内的综合保税区（海关特殊监管区域），以美元等外币与莫仕进行结算，完成货权转移。根据《中华人民共和国海关法》及保税区监管规定，货物进入保税区即视同实际出口，需办理报关手续并纳入海关贸易统计。因此，该部分收入的性质在财务核算上由内销转变为外销，从而导致公司外销收入和占比大幅增长。

相关的主要变动情况如下：

单位：万元

期间	内外销	莫仕		
		金额	占外销收入比重	占主营业务收入比重
2025 年度	内销	3,372.03	/	2.29%
	外销	54,377.04	82.89%	36.88%
2024 年度	内销	2,282.89	/	2.44%
	外销	26,418.22	82.71%	28.20%
2023 年度	内销	16,260.64	/	26.51%
	外销	2,245.98	39.85%	3.66%

(2) 莫仕自身业务持续增长

莫仕 2023 年外销收入为 2,245.98 万元，2024 年增长至 26,418.22 万元，

2025 年度为 54,377.04 万元，系外销增长的主要来源，该客户原主要通过境内主体以人民币结算，2023 年及以后逐渐以国内保税区外币交付为主。

单位：万元

期间	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入金额	147,425.84	93,689.38	61,332.61
外销收入金额	65,605.06	31,941.50	5,635.74
莫仕外销占比	82.89%	82.71%	39.85%
剔除莫仕后外销收入	11,228.02	5,523.29	3,389.76
剔除莫仕后外销收入比重	7.62%	5.90%	5.53%

莫仕 2024 年外销收入为 26,418.22 万元，占当期境外收入总额的 82.71%；2025 年度为 54,377.04 万元，占比为 82.89%，境外收入增长主要集中于莫仕。报告期内，公司对莫仕的内外销收入合计分别为 18,506.62 万元、28,701.10 万元和 57,749.07 万元。莫仕收入的增长，主要系当前全球 AI 算力需求正处于长期上升通道，随着 AI 大模型持续迭代、数据中心建设不断提速，高速通讯连接器作为服务器重要零部件的需求持续增长，莫仕作为全球连接器龙头，其采购需求与下游行业景气度高度相关，为公司外销收入的增长提供了较好的市场基础。

(3) 其他客户外销收入稳步增长，2025 年外销收入进一步提升

剔除莫仕外销后，报告期内境外收入金额分别为 3,389.76 万元、5,523.29 万元和 11,228.02 万元，占主营业务收入比重分别为 5.53%、5.90%和 7.62%，占比较低；其中 2025 度外销收入较 2024 年增长 5,704.73 万元，主要系公司对安费诺的外销收入较 2024 年度增加 6,303.43 万元，安费诺作为全球连接器巨头，同样受益于 AI 数据中心及通信基础设施建设需求增长，其采购规模持续扩大，进一步推动了 2025 年外销收入的整体提升。

2. 外销收入与海关等数据的匹配性及期后回款情况

(1) 外销收入与海关等数据的匹配性

报告期各期，公司境外收入金额分别为 5,635.74 万元、31,941.50 万元和 65,605.06 万元。

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1、账面境外收入 a	65,605.06	31,941.50	5,635.74

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
减：境外子公司销售收入 b	11,906.03	889.72	23.14
减：无需报关的模具收入 c	888.63	414.63	119.78
应报关的账面外销收入 d=a-b-c	52,810.40	30,637.16	5,492.82
2、海关出口销售额 e	53,028.72	30,857.08	5,480.32
差异金额 f=e-d	218.32	219.92	-12.50
差异率=f/a	0.33%	0.69%	-0.22%
3、免抵退税出口销售额 g	37,285.64	28,158.04	4,979.02
减：本期申报上期退税额 h	3,637.00	1,113.61	532.72
加：下期申报本期退税额 i	19,389.29	3,637.00	1,113.61
调整后免抵退税销售额 j=g-h+i	53,037.93	30,681.43	5,559.91
差异金额 k=j-d	227.53	44.27	67.09
差异率=k/a	0.35%	0.14%	1.19%

报告期内，公司应报关的账面外销收入与海关出口数据的差异率分别为-0.22%、0.69%和 0.33%，应报关的账面外销收入与免抵退税出口销售额差异率为 1.19%、0.14%和 0.35%，整体差异率较低，报关收入与海关出口数据、免抵退申报数据匹配性较高，差异原因主要系公司收入记账汇率与整体测算汇率存在差异所致以及公司确认收入时间与出口退税申报时间之间的差异所致。

(2) 外销期后回款情况

报告期各期末，境外销售应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2025. 12. 31	2024. 12. 31	2023. 12. 31
应收账款余额	23,617.03	12,100.85	2,411.00
期后回款金额	20,987.24	11,834.25	2,411.00
期后回款比例	88.86%	97.80%	100.00%

注：上述期后回款金额均为截至 2026 年 3 月 31 日的回款情况

报告期各期末，公司境外销售应收账款期后回款比例分别为 100.00%、97.80%和 88.86%，2023 年末、2024 年末应收账款期后回款比例较高，回款情况较好。2025 年末应收账款期后回款比例相对较低，主要原因一方面系期后回款统计截至 2026 年 3 月 31 日，从资产负债表日起算仅覆盖 3 个月，统计时间较短；另一方面，公司主要境外客户信用期为月结 90 天，根据信用期计算规则，其起算日

通常为交易发生后且收到发票后的次月 1 日,导致 2025 年 12 月发生的部分销售,其到期付款日集中在 2026 年 4 月。因此,截至 2026 年 3 月 31 日的统计时点,相当一部分款项正处于信用期内或临近到期日尚未支付,属于正常的信用结算周期,不存在回款异常风险。

3. 公司外销业务是否受到贸易政策、汇率波动等因素的影响,相关风险提示是否充分

(1) 公司外销业务是否受到贸易政策因素的影响,相关风险提示是否充分

单位:万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
美洲地区	52,045.83	79.33%	25,297.21	79.20%	1,492.71	26.49%
亚洲地区	10,858.71	16.55%	3,523.74	11.03%	1,525.01	27.06%
欧洲地区	2,700.52	4.12%	3,120.55	9.77%	2,618.02	46.45%
合计	65,605.06	100.00%	31,941.50	100.00%	5,635.74	100.00%

报告期内,公司外销收入分别为 5,635.74 万元、31,941.50 万元和 65,605.06 万元,公司外销业务主要集中在美洲地区,近两年美洲地区外销收入占比接近 80%。目前,公司外销业务所受影响主要来自中美贸易摩擦下美国对中国部分商品加征关税的政策。除美国外,其他主要境外客户所在国家或地区暂未出现对公司产品销售产生重大不利影响的贸易摩擦或限制性贸易政策。

1) 中美贸易政策背景及对连接器行业的影响

2018 年以来,中美贸易摩擦持续升级,美国依据 301 条款对中国进口商品多次加征关税,涉及机械、电子、汽车零部件等多个领域。2025 年,中美贸易摩擦进一步升级。2025 年 7 月 30 日,美国总统特朗普签署公告,宣布自 2025 年 8 月起对进口铜半成品(例如铜管、铜线、铜棒、铜板和铜管)和铜密集型衍生产品(例如管件、电缆、连接器和电气元件)的进口普遍征收 50%的关税。

此外,在 2025 年 4 月至 5 月期间,美国对中国商品多次加征关税,综合税率一度大幅提升至超过 100%的水平。虽然此后部分关税措施暂缓实施或进行了调整,但中美贸易政策的走向仍存在较大不确定性。同时,美国贸易代表办公室(USTR)也对部分电子元件等 178 类科技产品给予 301 关税豁免,豁免期已延长至 2026 年 11 月 10 日。

关税波动，一方面可能引发全球工业原材料价格波动，推高连接器生产成本；同时，部分美国采购商对于精度及难度较低的产品，可能会转向越南、印度等低成本国家替代采购，或可能要求中国企业降价以分担关税成本。另一方面，贸易摩擦也有利于加速中国企业全球化布局，为美国连接器巨头代工的企业通过海外设厂等方式对冲关税不利影响。

2) 贸易政策对公司外销业务的影响

报告期内，公司与外销客户的贸易方式涵盖 FOB、EXW 等多种方式，在销往美国地区的产品中，对应的关税均由美国客户自行承担。根据《国际贸易术语解释通则》，在 FOB 等贸易方式下，货物在出口国装运港越过船舷后，运输途中的风险及目的国进口清关费用包括关税均由买方承担。因此，公司外销产品进入美国境内所涉关税，均由美国客户作为进口方自行申报并缴纳，公司不直接承担关税成本。

截至目前，美国客户暂未就关税向公司提出降价、分摊关税等相关要求。公司已通过马来西亚工厂等海外产能布局增强供应链灵活性，分散贸易政策风险。报告期内，公司外销业务保持快速增长趋势，未因贸易政策调整受到重大不利影响。

综上，贸易政策未对公司的外销业务构成重大不利影响。

3) 相关风险提示

公司相关风险提示充分，已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、市场和经营风险”之“（六）境外销售风险”披露如下：

“（六）境外销售风险

报告期内，公司境外销售收入主要集中于美洲地区。目前，公司出口产品未涉及美国对华贸易限制清单。但未来若国际贸易争端加剧或美国对华贸易政策发生重大不利变化，可能导致公司相关产品面临关税成本上升、市场准入受限等风险，从而对公司在美洲地区的业务拓展和盈利能力产生潜在不利影响。”

(2) 公司外销业务是否受到汇率波动因素的影响，相关风险提示是否充分
报告期内，公司汇兑损益情况如下：

单位：万元

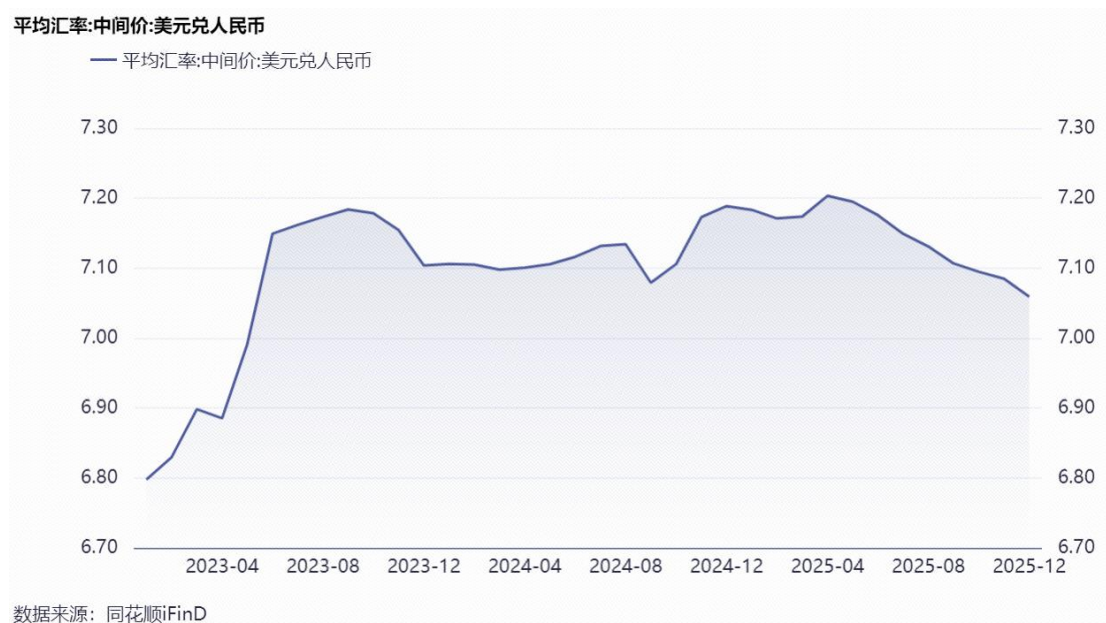
项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
汇兑损益	217.12	-311.02	-82.18

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	147,425.84	93,689.38	61,332.61
其中：外销收入	65,605.06	31,941.50	5,635.74
当期汇兑损益占外销收入比重	0.33%	-0.97%	-1.46%

注：汇兑损益正数代表汇兑损失、负数代表汇兑收益

报告期内，公司外销业务主要集中在美洲地区，所承受的汇率风险主要与美元相关。

报告期内，美元兑人民币汇率整体呈波动增长趋势，最低值为 6.80，中位数为 7.12，最高值为 7.20。2023 年波动较大，2024 年至 2025 年，相对较为稳定，具体情况如下：



2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司境外销售收入分别为 5,635.74 万元、31,941.50 万元和 65,605.06 万元，占各期主营业务收入比例分别为 9.19%、34.09%和 44.50%，公司产生的汇兑损益金额分别为-82.18 万元、-311.02 万元和 217.12 万元，汇兑损益占外销收入比重分别为-1.46%、-0.97%和 0.33%，汇率波动对公司生产经营造成的影响较小。

公司相关风险提示充分，已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、市场和经营风险”之“（七）汇率波动风险”披露如下：

“（七）汇率波动风险

报告期内，公司境外销售收入分别为 5,635.74 万元、31,941.50 万元和

65,605.06 万元，占各期主营业务收入比例分别为 9.19%、34.09%和 44.50%，产品外销比重逐年提高。公司境外销售业务主要以美元等外币结算，2023 年度、2024 年度和 2025 年度的汇兑损益（负数代表收益）分别为-82.18 万元、-311.02 万元和 217.12 万元。若未来人民币兑美元等主要结算货币汇率出现大幅波动，可能对公司汇兑损益及经营业绩的稳定性带来一定不利影响。”

（二）结合公司主要产品需求及销量变动、毛利及毛利率变化情况等，说明报告期内公司净利润指标变动幅度较大的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异

1. 公司主要产品需求及销量变动、毛利及毛利率变化情况

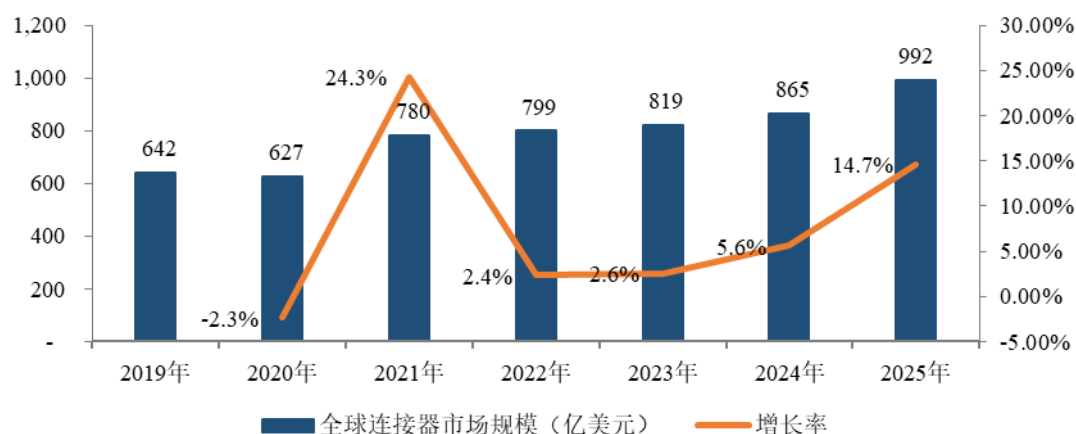
(1) 公司主要产品市场需求旺盛

公司主要产品为连接器及其组件，包括通讯连接器组件和汽车连接器及其组件，其主营业务收入占比合计 90%以上。

1) 全球连接器市场概况

近年来，受益于通信、汽车、消费电子、工业控制、轨道交通等相关行业的持续推动，全球连接器市场规模总体呈现扩大趋势。根据 Bishop & Associates 数据，2025 年全球连接器规模达 992 亿美元，同比提升 14.7%。2019-2025 年全球市场规模年均复合增长率为 7.5%。

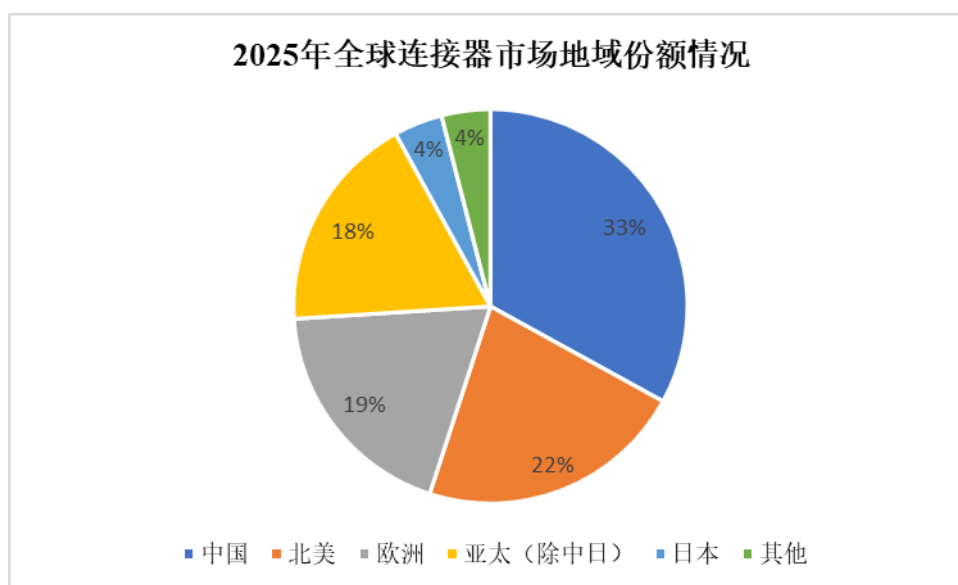
2019-2025年全球连接器市场规模及同比增速



数据来源：Bishop & Associates、华泰研究

从区域分布来看，中国、北美洲以及欧洲是全球连接器行业最主要的市场，其中中国拥有全球最大的连接器市场。根据 Bishop & Associates 数据，2025 年中国连接器市场的销售额领先全球，全球占比达 33%；北美洲和欧洲分列第二

和第三，占比分别为 22%和 19%；其次是亚太地区和日本，占比分别为 18%和 4%。

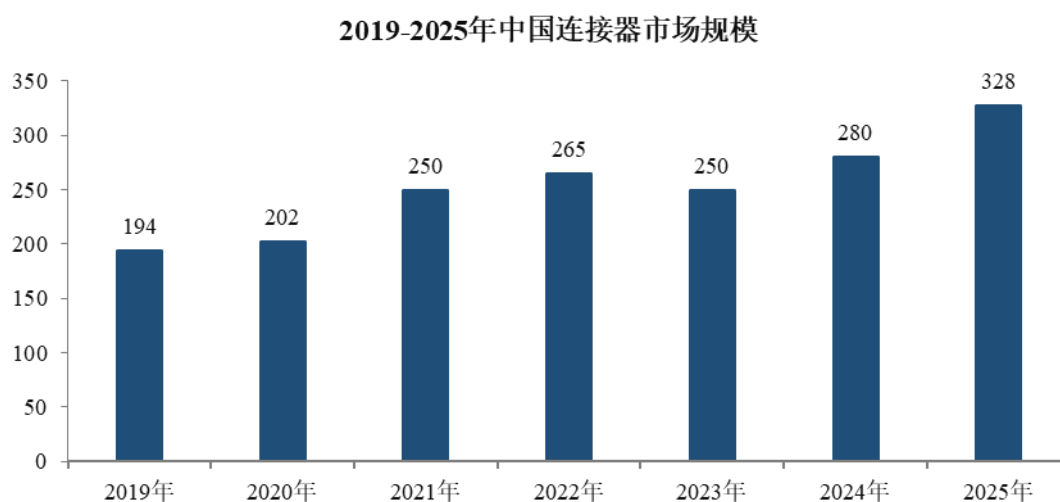


数据来源：Bishop & Associates、华泰研究

2) 中国连接器市场概况

中国连接器市场的快速增长得益于国内完善的电子产业链配套、持续的技术创新以及旺盛的下游需求。在新能源汽车、5G 通信、人工智能等战略性新兴产业的推动下，国内连接器企业通过持续的技术积累和创新，已逐步从跟随走向引领，在部分细分领域具备了与国际巨头竞争的实力。2025 年，中国连接器市场规模约 328 亿美元，同比提升 17.3%，稳居全球第一大市场，2019-2025 年中国市场规模年均复合增长率为 9.2%，增速领先全球。

单位：亿美元



数据来源：Bishop & Associates

3) 全球通信连接器行业发展现状

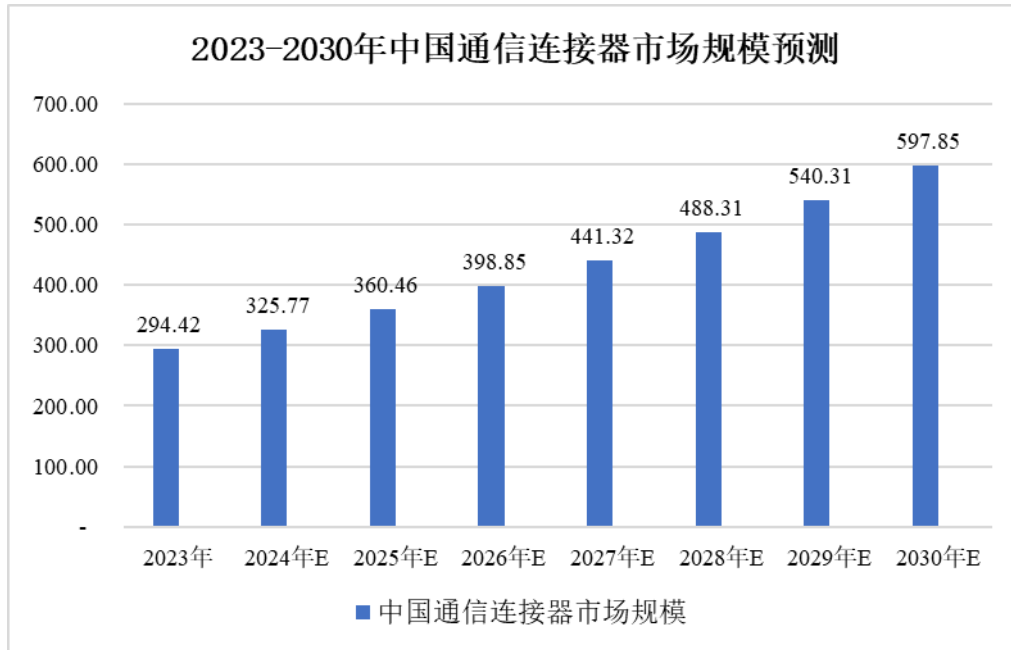
通信领域是连接器最大的应用市场，占总需求的 24%，2025 年市场规模约 236 亿美元，这一领域主要包括通信设备（如交换机、路由器等）和通信终端（如手机等），以及通信基础设施建设（如基站、数据中心等）。按照在服务器中的应用部位及形态，通讯连接器主要分为背板连接器、I/O 连接器、近芯片连接器、夹层连接器等类型。

随着 5G 技术的全面普及和 5G-Advanced 的商用部署，通信领域对连接器的需求呈现出高速率、高频化和高密度的发展特点。在通信设备领域，服务器、交换机等设备的数据传输速率不断提升，对高速连接器的需求持续增加。全球通讯连接器市场呈现“国际巨头主导，中国企业加速自主生产”的竞争格局。国际方面，泰科电子、安费诺等传统巨头凭借技术积累和客户资源长期占据高端市场；国内方面，中航光电、立讯精密、意华股份等头部企业通过持续研发投入，已逐步突破高端技术壁垒，在 800G 光模块配套连接器、服务器背板高速互连系统等产品上实现自主生产。

4) 通信连接器市场规模预测

根据智研瞻数据，2019 年中国通信连接器行业市场规模 184.04 亿元，2023 年已增长至 294.42 亿元，2019-2023 年年均复合增长率为 12.5%。智研瞻预计到 2030 年中国通信连接器行业市场规模将达 597.85 亿元，2023-2030 年年均复合增长率约为 11%。随着 5G 网络建设持续推进，物联网、人工智能和大数据等新兴技术领域的算力需求增加，通信市场规模预计稳中有升，进一步拉动通信连接器销量上涨。

单位：亿元



数据来源：智研瞻

5) 光模块行业

根据中商产业研究院数据，2020至2024年全球光模块市场规模由112亿美元增至178亿美元，复合年增长率为12.2%，全球光模块市场增长的主要动力是AI集群应用对以太网光收发器的强劲需求，以及云服务厂商对其密集波分复用网络的升级等。根据Light Counting预测，2025年光模块及相关产品总销售额将达238亿美元。

当前，在数据中心领域，400G光模块已规模化商用，800G模块因AI大模型训练/推理的高带宽需求（单GPU需100Gbps以上互联），市场需求激增。根据Light Counting报告，800G光模块在2023年开始应用，2024年起量约750万支，2025年需求量预计达到1800万支，2026年之后保持较高需求；1.6T光模块2025年开始应用，约270万支。

6) 全球汽车连接器行业发展现状

当前，全球汽车连接器行业正处在技术驱动和市场变革的关键时期，在汽车电动化和智能化浪潮的推动下，连接器已从基础的“电子桥梁”升级为决定整车性能与安全的“智能神经”。

全球汽车连接器市场呈现出典型的高集中度特征，头部企业凭借其技术、规模和客户优势，主导市场格局。根据行业分析，前三大供应商合计占据全球汽车

连接器市场约 40%的份额，前十大供应商的合计市场份额超 70%。

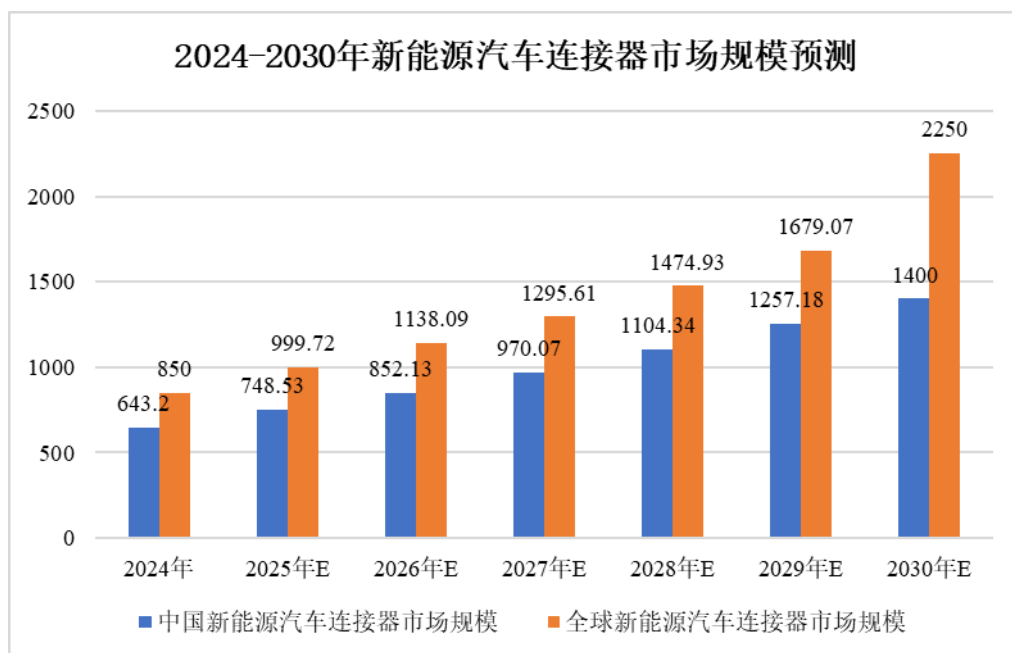
7) 新能源汽车连接器市场规模预测

汽车连接器是连接汽车内电子系统的信号枢纽，主要由基本结构组件组成，分别是：接触件、外壳（视品种而定）、绝缘体，在行业内通常称作护套、接插件、塑壳。根据其主要应用场景和功能，主要可分为低压连接器、高压连接器和高速连接器。低压连接器和高压连接器负责传输电信号，高速连接器用于数据传输，受益于智能化趋势，新能源汽车的连接器单车使用量大幅增加，单车价值（因车型配置、性能要求不同而有较大差异）总体呈现远高于传统燃油车的趋势。新能源汽车单车连接器价值量预估如下：

类别	主要功能	关键应用部位	单车价值量（人民币）
高压连接器	负责高电压、大电流的能量传输，是新能源汽车的“动力动脉”。	电池包、电机控制器、直流充电口、PDU（电源分配单元）、PTC 加热器、空调压缩机等。	约 1000-5,000 元
高速连接器	传输高频数据信号，支撑智能网联功能，是车辆的“神经网络”。	车载信息娱乐系统、摄像头、雷达（激光/毫米波）、自动驾驶域控制器、车载网关等。	约 500-3,000 元
低压连接器	用于传统低压供电网络，控制各类车身附件与基础功能。	灯光、车窗、座椅、传感器及其他车身控制器。	约 800-1,500 元

新能源汽车的快速发展是汽车连接器市场增长的核心驱动力。由于新增了大量高压与高速连接器，其单车价值较传统燃油车显著提升。汽车连接器因车型和类型差异较大，为进行市场规模测算，假定新能源汽车连接器的单车价值为 5,000 元。具体市场预测规模如下：

单位：亿元



资料来源：中国汽车工业协会、行业公开数据整理分析

综上所述，在 AI 算力、5G 通信及新能源汽车等下游需求的强劲驱动下，公司主要产品所处细分领域需求旺盛，为公司业务规模的持续扩大提供了良好的市场基础。

(2) 公司主要产品销量及收入变动情况

报告期内，公司主要产品收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通讯连接器组件	97,348.34	66.03%	59,722.03	63.74%	34,796.59	56.73%
汽车连接器及其组件	41,004.69	27.81%	26,637.31	28.43%	21,273.81	34.69%
精密模具	5,455.98	3.70%	5,631.40	6.01%	3,972.91	6.48%
模具零件	2,524.18	1.71%	1,698.65	1.81%	1,289.31	2.10%
视觉设备类	1,092.65	0.74%				
合计	147,425.84	100.00%	93,689.38	100.00%	61,332.61	100.00%

注：公司于 2025 年 11 月收购蓝海视界 70% 股权并将其纳入合并报表范围，蓝海视界主要从事视觉设备类产品的研发、生产与销售。2025 年度，视觉设备类产品销售收入为 1,092.65 万元，占当期主营业务收入的比例为 0.74%

报告期内，公司主营业务收入分别为 61,332.61 万元、93,689.38 万元和

147,425.84 万元。其中，通讯连接器组件和汽车连接器及其组件合计收入占比在 90%以上，是公司主要产品和公司收入增长的主要来源。

具体销量及收入变动如下：

产品	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1. 通讯连接器组件	销量（万个）	95,340.42	64,246.06	41,937.49
	销量同比增长	48.40%	53.19%	/
	销售收入（万元）	97,348.34	59,722.03	34,796.59
	收入同比增长	63.00%	71.63%	/
其中：壳体	销量（万个）	13,871.88	5,447.50	3,165.78
	销量同比增长	154.65%	72.07%	/
	销售收入（万元）	75,891.48	42,668.67	23,316.00
	收入同比增长	77.86%	83.00%	/
精密结构件	销量（万个）	81,468.54	58,798.56	38,771.71
	销量同比增长	38.56%	51.65%	/
	销售收入（万元）	21,456.86	17,053.35	11,480.59
	收入同比增长	25.82%	48.54%	/
2. 汽车连接器及其组件	销量（万个）	26,239.29	17,795.80	14,290.93
	销量同比增长	47.45%	24.53%	/
	销售收入（万元）	41,004.69	26,637.31	21,273.81
	收入同比增长	53.94%	25.21%	/

报告期内，公司通讯连接器组件收入及销量的快速增长，主要受益于 AI 算力需求爆发，公司与莫仕、安费诺等核心客户的合作深化；公司汽车连接器及其组件收入及销量的增长，主要受益于新能源汽车市场扩容及比亚迪等客户份额的提升。

(3) 公司主要产品毛利及毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务毛利额分别为 17,781.55 万元、27,116.42 万元和 46,869.48 万元，主营业务毛利率分别为 28.99%、28.94%和 31.79%，毛利率整体稳定，2025 年略有回升。

公司主要产品的毛利及毛利率变动如下：

产品	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
1. 通讯连接器组件	毛利额（万元）	34,419.41	18,939.71	10,821.01
	毛利额同比增长	81.73%	75.03%	/

产品	项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
	毛利率	35.36%	31.71%	31.10%
	毛利率变动（百分点）	3.64	0.62	/
其中：壳体	毛利额（万元）	25,442.25	13,018.52	6,890.45
	毛利额同比增长	95.43%	88.94%	/
	毛利率	33.52%	30.51%	29.55%
	毛利率变动（百分点）	3.01	0.96	/
精密结构件	毛利额（万元）	8,977.16	5,921.19	3,930.55
	毛利额同比增长	51.61%	50.65%	/
	毛利率	41.84%	34.72%	34.24%
	毛利率变动（百分点）	7.12	0.49	/
2. 汽车连接器及其组件	毛利额（万元）	8,808.11	6,258.56	4,464.35
	毛利额同比增长	40.74%	40.19%	/
	毛利率	21.48%	23.50%	20.99%
	毛利率变动（百分点）	-2.01	2.51	/

通讯连接器组件 2024 年毛利率基本稳定；2025 年毛利率提升 3.64 个百分点，主要原因一方面系公司产品销售结构的持续优化，随着公司与全球核心客户合作的深化，2025 年度对莫仕、安费诺等战略客户的销售额持续增长，该类订单规模大，但不同客户、不同型号产品的毛利率存在差异，毛利率相对较高的产品销售占比有所提升，从而在结构上拉高了产品的整体毛利率水平；另一方面，公司通过产线连续生产摊薄单位固定成本、提升原材料利用率等方式，进一步增强了规模效应，同时持续优化生产工艺，加强供应链管理，有效控制了制造成本，为毛利率的提升提供了支撑。

汽车连接器及其组件 2024 年毛利率回升 2.51 个百分点，主要系前期量产项目运行趋于稳定、成本管控优化；2025 年毛利率下降 2.01 个百分点，主要原因系由于产品销售结构变化，汽车连接器及其组件产品单位成本上涨 7.15%，但在新能源汽车行业竞争持续加剧的背景下，终端价格压力进一步向上游传导，销售均价仅上涨 4.40%，上涨幅度小于单位成本上涨幅度，综合影响下导致毛利率同比有所回落。

2. 报告期内公司净利润指标变动幅度较大的原因，是否与同行业可比公司存在重大差异

(1) 报告期内公司净利润指标变动幅度较大的原因

报告期内，公司净利润分别为 6,657.04 万元、11,033.64 万元和 24,138.48 万元，近两年同比增长比例分别为 65.74%和 118.77%。

1) 利润表主要项目变动情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度	2025 年较上年变动	2024 年较上年变动
主营业务收入	147,425.84	93,689.38	61,332.61	53,736.46	32,356.76
主营业务成本	100,556.35	66,572.95	43,551.06	33,983.40	23,021.89
毛利额	46,869.48	27,116.42	17,781.55	19,753.06	9,334.86
期间费用	21,955.92	17,675.65	12,091.85	4,280.27	5,583.80
其他收益	2,032.26	1,517.65	1,330.65	514.61	187.00
投资收益	725.46	1,070.12	108.54	-344.66	961.58
信用减值损失	-156.75	-129.41	-67.31	-27.34	-62.10
资产减值损失	-1,236.56	-542.22	-1,253.24	-694.34	711.02
营业外收入	13.08	32.68	593.65	-19.60	-560.97
营业外支出	109.89	52.40	27.72	57.49	24.68
利润总额	25,910.78	11,516.97	6,628.93	14,393.81	4,888.04
所得税费用	1,772.30	483.33	-28.11	1,288.97	511.44
净利润	24,138.48	11,033.64	6,657.04	13,104.84	4,376.60

由上表可以看出，净利润增长主要来源于毛利额的大幅增加，期间费用及其他损益项目也有不同程度的影响。

2) 主营业务收入与毛利的增长

2024 年主营业务毛利额较上年增加 9,334.86 万元，2025 年较上年增加 19,753.06 万元。毛利额增长主要得益于公司主要产品通讯连接器组件、汽车连接器及其组件收入规模的快速扩张及毛利率的总体稳定。具体分析详见本节之“1. 公司主要产品需求及销量变动、毛利及毛利率变化情况”。

3) 期间费用情况

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,378.45	0.87%	1,333.23	1.29%	1,304.06	1.91%
管理费用	8,584.24	5.41%	7,592.58	7.36%	5,573.16	8.16%
研发费用	11,567.61	7.29%	9,152.48	8.87%	7,268.46	10.65%
财务费用	425.62	0.27%	-402.64	-0.39%	-2,053.82	-3.01%
合计	21,955.92	13.83%	17,675.65	17.13%	12,091.85	17.71%

报告期内，公司期间费用总额随业务规模扩大而增加，但期间费用率分别为 17.71%、17.13%和 13.83%，总体呈下降趋势，主要系收入规模快速增长摊薄了费用率，对净利润增长有一定的积极贡献。

4) 其他损益类科目

报告期内公司资产减值损失、投资收益等损益项目对净利润也有一定影响。其中，2024 年资产减值损失较上年减少 711.03 万元，主要系当年公司业绩显著提高、销量较好，呆滞原材料及库存商品较少，相应计提的存货跌价损失减少，对当期净利润增长有积极贡献；2024 年投资收益较上年增加 961.58 万元，主要原因是当年公司前期购买的固定收益凭证到期，取得投资收益较多；2025 年资产减值损失较上年增加 694.34 万元，主要系当年发出商品计提存货跌价准备增加，对净利润构成一定不利影响，但整体影响有限。其他收益、营业外收入、营业外支出等项目合计金额占净利润比例较低，对净利润变动不构成重大影响。

综上，公司净利润的大幅增长主要源于主营业务毛利额的快速增长，符合公司业务实际情况。

(2) 报告期内公司净利润指标变动是否与同行业可比公司存在重大差异

1) 公司与同行业可比公司的主营业务、主要产品情况及净利润变动趋势情况

公司同行业可比公司主营业务和主要产品如下：

企业名称	主营业务情况	主要产品	主要客户
永贵电器 (300351)	轨道交通与工业、车载与能源信息、特种装备三大业务板块。	轨道交通与工业、车载与能源信息、特种装备及其他	比亚迪、上汽集团、吉利集团、奇瑞汽车、长安汽车、一汽集团、广汽集团、北汽集团、中兴通讯、大唐等知名公司

企业名称	主营业务情况	主要产品	主要客户
意华股份 (002897)	连接器及其组件产品研发、生产和销售	通讯连接器产品、消费电子连接器产品、其他连接器及组件产品、太阳能支架	光伏支架业务方面，公司客户涵盖了NEXTracker、GCS、Array、Ideematec、Gonvarri 等国外知名光伏企业。连接器业务方面，公司主要客户包括华为、中兴、星网锐捷、新华三等中国大陆客户以及富士康、智邦、和硕等中国台湾客户
徕木股份 (603633)	连接器、屏蔽罩为主的精密电子元件的研发、生产和销售	汽车精密连接器及配件、组件、汽车精密屏蔽罩及结构件、手机精密连接器、手机精密屏蔽罩及结构件	科世达集团、麦格纳集团、法雷奥集团、龙旗集团、中兴集团、闻泰集团、华勤、比亚迪等
胜蓝股份 (300843)	电子连接器产品、新能源汽车连接器产品及光电产品的研发、生产和销售	消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件、光学透镜	比亚迪、日本电产、立讯精密、富士康等
奕东电子 (301123)	从事 FPC、连接器零组件、LED 背光模组等精密电子零组件的研发、生产和销售。	消费类电子 FPC、新能源电池管理系统 FPC/CCS、光通讯组件、连接器零组件、精密结构件	安费诺、申泰电子、泰科电子、莫仕、立讯精密和中航光电等
瑞可达 (688800)	从事连接系统产品的研发、生产、销售和服务。	新能源连接器、通信连接器、其他连接器	长安汽车、蔚来汽车、上汽集团、赛力斯、北汽集团、江淮汽车、长城汽车、奇瑞汽车、宁德时代等整车企业和“三电”企业，同时海外客户覆盖戴姆勒、捷普、新美亚等知名车企
公司	研发、生产、销售通讯连接器精密组件和汽车连接器及其精密组件。	通讯连接器组件、汽车连接器及其组件	安费诺、莫仕、中航光电等

报告期，公司净利润变动趋势与同行业可比公司对比如下：

公司名称	2025 年度净利润同比增长	2024 年度净利润同比增长
永贵电器	-44.15%	33.51%
意华股份	149.66%	63.73%
徕木股份	-113.61%至-304.09%	2.08%
胜蓝股份	11.64%	37.32%
奕东电子	/	-2871.84%
瑞可达	75.20%	30.27%
可比公司平均净利润变动比例	/	24.29%
公司	118.77%	65.74%

注：截至本回复出具日，同行业可比公司除胜蓝股份、永贵电器披露了 2025 年年度报告外，其余公司尚未披露 2025 年年度报告，因此其余公司 2025 年度净利润同比增长数据使用其 2025 年业绩预告披露的归属于上市公司股东的净利润预计变动比例，其中奕东电子 2024 年及 2025 年均为亏损，因此其 2025 年净利润同比增长数据不适用

2) 公司业务发展情况及行业需求情况

报告期内，公司净利润保持较快增长，主要受益于下游 AI 算力及数据中心需求的持续爆发。公司直接客户为莫仕、安费诺、泰科电子等全球连接器龙头企业，其终端客户覆盖英伟达（NVIDIA）、思科（Cisco）、谷歌（Google）等国际知名 AI 及云服务厂商，公司作为上述全球龙头连接器企业的核心二级供应商，深度嵌入 AI 服务器及数据中心产业链。

从行业趋势来看，随着 AI 大模型持续迭代、数据中心建设不断提速，高速通讯连接器的需求快速增长。当前，AI 数据中心正从 112G 向 224G 速率演进，800G 光模块已规模化商用，1.6T 光模块需求逐步起量。随着 ChatGPT、DeepSeek 等大模型应用普及，AI 算力需求呈指数级增长，驱动数据中心扩容和升级，根据 Bishop & Associates 的数据，2019-2025 年全球通讯连接器市场规模从 142.69 亿美元增长至 215 亿美元，年均复合增速为 7.07%，展现出强劲的增长势头。

在此行业背景下，公司依托与安费诺、莫仕、泰科电子等全球连接器巨头的深度合作，充分受益于高速通讯连接器产品的需求放量。报告期内，公司通讯连接器精密结构件收入由 2023 年度的 11,480.59 万元增长至 2025 年度的 21,456.86 万元，年复合增长率 36.71%；其中，QSFP-112G CAGE 收入由 2023 年度的 20,952.64 万元增长至 2025 年度的 59,683.20 万元，年复合增长率 68.77%；OSFP-224G CAGE 收入由 2023 年度的 1,877.84 万元增长至 2025 年度的 16,208.29 万元，年复合增长率 193.79%。公司 CAGE 产品已实现从 112G 到 224G 速率的升级，产品精度高、工艺复杂，对质量及可靠性要求高，客户对单价的敏感性相对较低，而对产品性能和稳定性的要求更高，因此相关产品保持了较高的毛利率水平，为公司净利润的快速增长提供了有力支撑。

3) 公司净利润变动趋势与同行业可比公司的差异分析

2024 年度，公司净利润变动趋势与同行业可比公司平均净利润变动趋势一致，其中公司净利润增长比例与意华股份较为接近。2024 年度，公司与奕东电

子净利润变动趋势不一致，主要原因系奕东电子 2024 年度受募投项目投产固定资产转固折旧费用增加，部分新项目处于投入发展期、产能未能充分释放，原材料价格上涨，研发费用和资产减值损失增加等因素的影响，造成其 2024 年度业绩亏损。

2025 年度，同行业可比公司出现一定分化，其中意华股份、胜蓝股份、瑞可达净利润变动趋势与公司一致，意华股份净利润增长比例略高于公司；而永贵电器、徕木股份、奕东电子出现业绩下滑或亏损，具体如下：

意华股份 2025 年度净利润同比增长 149.66%，其主营业务涵盖通讯连接器、消费电子连接器及太阳能支架等。意华股份通讯连接器业务与公司具有一定可比性，但其业务范围较广，亦包含消费电子连接器及光伏支架业务，整体受益于通讯连接器及光模块相关需求的增长，实现了较高增速。

胜蓝股份 2025 年度净利润同比增长 11.64%，其主营业务涵盖消费类电子连接器、新能源汽车连接器及光学透镜等，业务主要面向消费电子及新能源汽车领域，通讯连接器占比相对较低，因此受 AI 算力需求驱动的增长相对较为有限。

瑞可达 2025 年度净利润同比增长 75.20%，其主营业务涵盖新能源连接器、通信连接器等，业务包括新能源汽车与通信两大领域。瑞可达通信连接器业务受益于 5G 及数据中心需求增长，但因新能源连接器业务同样面临行业竞争加剧、原材料价格上涨等压力，增速略低于公司。

永贵电器 2025 年度净利润比上年同期下降 44.15%，主要原因：一是新能源汽车业务受客户降价压力等因素影响，毛利率下降明显；二是公司发行可转换公司债券，相应计提的财务利息支出增加；三是海外项目扩张处于投入期，阶段性影响整体盈利。永贵电器主营业务以轨道交通与工业、车载与能源信息为主，通讯连接器业务占比较小，因此业绩表现出现分化。

徕木股份 2025 年度归属于上市公司股东的净利润预计变动-113.61%至-304.09%，主要原因系：1、在当前全球汽车行业向电动化与智能化深度转型的背景下，一方面，整车厂商定价策略普遍收紧，导致部分产品价格下调；另一方面，以铜材为代表的金属原材料价格在报告期内达到历史新高，进一步推高了生产成本，2025 年度公司经营性业绩亏损预计-5,000 万元至-3,000 万元；2、随着市场环境迅速变化和产品更新迭代影响，公司部分存货、固定资产等出现减值迹象，公司针对上述资产计提了减值准备，对本期利润影响预计-10,000 万元

至-7,000 万元。徕木股份主营业务以汽车精密连接器为主，通讯连接器业务占比较低，受汽车行业竞争加剧及原材料价格上涨影响更为直接，因此业绩出现亏损。

奕东电子 2025 年度出现亏损，主要原因系受资产减值计提（坏账准备及固定资产减值）、管理费用与研发费用投入增加、公司理财收益和利息收入减少等因素叠加的影响，导致净利润亏损有所扩大。奕东电子主营业务涵盖 FPC、连接器零组件、LED 背光模组等，业务结构较为分散，且主要下游领域与公司存在差异，因此业绩表现有所不同。

综上所述，报告期内公司净利润变动趋势与同行业可比公司整体保持一致，2024 年度，公司净利润增长比例与意华股份较为接近，高于同行业可比公司平均水平，主要系公司产品结构主要集中于增长较快的通讯连接器领域，且深度绑定 AI 服务器及数据中心产业链全球龙头客户。2025 年度，同行业可比公司业绩出现分化，意华股份、胜蓝股份、瑞可达等与公司趋势一致，实现较快增长；而永贵电器、徕木股份、奕东电子等因业务结构差异（以汽车连接器为主或业务较为分散），受新能源汽车行业竞争加剧、客户降价压力、原材料价格上涨、资产减值计提等因素出现业绩下滑或亏损。公司凭借与全球连接器龙头客户的深度合作、持续优化产品结构、增强规模效应以及产品研发和成本管控，在行业竞争中保持良好的增长趋势，公司净利润变动符合公司业务实际，变动具有合理的商业逻辑，与同行业可比公司不存在重大异常差异。

（三）报告期内公司主要收款模式及各类收款模式下的应收账款或应收票据金额，主要客户中是否存在账期较长或逾期客户，并说明未回款原因，相关坏账准备计提的充分性

1. 公司主要收款模式及应收账款、应收票据情况

报告期内，公司主要的收款模式为根据客户的信用度、合作时间、历史回款情况等给予客户适当的信用期，公司主要客户的收款模式如下：

客户名称	收款模式	2025 年	2024 年	2023 年
莫仕	电汇	月结 90 天	月结 90 天	月结 90 天
安费诺	电汇	月结 90 天	月结 90 天	月结 90 天
中航光电	电汇、银行承兑 汇票	销售发票月结 120 天，票据 6 个月	销售发票月结 120 天，票据 6 个月	销售发票月结 120 天，票据 6 个月

客户名称	收款模式	2025 年	2024 年	2023 年
比亚迪	迪链	销售发票月结 60 天, 票据 3 个月	销售发票月结 60 天, 票据 6 个月	销售发票月结 60 天, 票据 6 个月
泰科电子	电汇	月结 90 天	月结 90 天	月结 90 天
哈尔巴克	电汇	月结 90 天	月结 90 天	月结 90 天
立讯精密	电汇	月结 90 天	月结 90 天	月结 90 天

报告期各期末, 公司应收账款坏账准备整体情况如下表所示:

单位: 万元

类别	2025. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合 计提坏账准备	50,948.85	100.00	990.97	1.95	49,957.88
其中: 按账龄组合 计提坏账准备	50,487.45	99.09	986.35	1.95	49,501.09
按数字化债权凭证组 合计提坏账准备	461.40	0.91	4.61	1.00	456.78
合计	50,948.85	100.00	990.97	1.95	49,957.88
类别	2024. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合 计提坏账准备	40,566.89	100.00	649.34	1.60	39,917.55
其中: 按账龄组合 计提坏账准备	33,592.70	82.81	579.60	1.73	33,013.10
按数字化债权凭证组 合计提坏账准备	6,974.19	17.19	69.74	1.00	6,904.44
合计	40,566.89	100.00	649.34	1.60	39,917.55
类别	2023. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合 计提坏账准备	27,845.07	100.00	520.07	1.87	27,325.00
其中: 按账龄组合 计提坏账准备	22,516.41	80.86	466.78	2.07	22,049.62

按数字化债权凭证组 合计提坏账准备	5,328.67	19.14	53.29	1.00	5,275.38
合计	27,845.07	100.00	520.07	1.87	27,325.00

报告期各期末，公司均为按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收账款，其中主要为按账龄组合计提坏账准备的应收账款。报告期各期末，公司按账龄组合计提的应收账款坏账准备具体情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2025.12.31			
	应收账款余额	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
1年以内	49,133.77	97.32%	841.12	1.71%
其中：0-3个月	40,389.10	80.00%	403.89	1.00%
3-12个月	8,744.68	17.32%	437.23	5.00%
1-2年	1,329.16	2.63%	132.92	10.00%
2-3年	24.41	0.05%	12.21	50.00%
3年以上	0.11	0.00%	0.11	100.00%
合计	50,487.45	100.00%	986.35	1.95%
账龄	2024.12.31			
	应收账款余额	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
1年以内	33,295.65	99.12%	546.93	1.64%
其中：0-3个月	27,946.38	83.19%	279.47	1.00%
3-12月	5,349.27	15.92%	267.46	5.00%
1-2年	292.70	0.87%	29.27	10.00%
2-3年	1.90	0.01%	0.95	50.00%
3年以上	2.45	0.01%	2.45	100.00%
合计	33,592.70	100.00%	579.60	1.73%
账龄	2023.12.31			
	应收账款余额	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
1年以内	22,203.90	98.61%	434.17	1.96%
其中：0-3个月	16,900.55	75.06%	169.01	1.00%
3-12月	5,303.35	23.55%	265.17	5.00%
1-2年	309.11	1.37%	30.91	10.00%
2-3年	3.40	0.02%	1.70	50.00%
合计	22,516.41	100.00%	466.78	2.07%

报告期内，公司1年以内的应收账款余额占比分别为98.61%、99.12%和

97.32%，应收账款质量较好，回款风险较小。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资坏账准备情况如下：

单位：万元

科目	项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收票据	应收票据余额	1,245.77	41.80	5.48
	银行承兑汇票、信用证	189.29	41.80	
	商业承兑汇票	1,042.64		5.48
	财务公司承兑汇票	13.83		
	减：坏账准备	60.88	0.91	0.27
	应收票据账面价值	1,184.89	40.89	5.21
应收款项融资	应收款项融资余额	7,180.55	1,336.92	2,042.62
	应收票据	7,180.55	1,336.92	2,042.62
	减：应收款项融资减值准备			
	应收款项融资-公允价值变动			
	应收款项融资账面价值	7,180.55	1,336.92	2,042.62

报告期各期末，对于由较高信用等级商业银行承兑的银行承兑汇票，公司依据新金融工具准则的相关规定将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在“应收款项融资”项目列报；公司信用等级一般银行承兑的银行承兑汇票和商业承兑汇票即使背书不终止确认，在“应收票据”项目列报并计提坏账准备。

2. 应收账款和应收票据逾期情况

报告期各期末，公司应收账款逾期情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收账款余额	50,948.85	40,566.89	27,845.07
逾期应收账款金额	1,767.86	488.20	454.57
逾期占比	3.47%	1.20%	1.63%

公司2025年末逾期应收账款占比上升，主要系公司2025年收购深圳市蓝海视界科技有限公司（以下简称蓝海视界），蓝海视界的客户群体以中小规模企业为主，与公司原有客户相比，单一体量较小，回款节奏受资金周转安排、现金流情况等因素影响存在一定程度的延后情形。为巩固与客户的合作关系、支持其持

续经营及订单增长，蓝海视界在业务开展过程中对部分信用记录良好但短期资金紧张的核心客户给予了相对灵活的付款周期安排。相关客户仍在持续向蓝海视界下达新订单，逾期款项处于陆续回款过程中。

2025年12月31日，应收账款逾期金额超过50.00万元的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	逾期金额	比例	逾期原因
1	江西金乐通科技有限公司	655.50	37.08%	因扩大产能，资金周转压力较大，公司持续供货，双方协商付款周期给予一定支持
2	DSS Virtual Plant	210.18	11.89%	项目跨度周期久，请款资料审核周期较长
3	莫仕连接器（成都）有限公司	83.48	4.72%	公司与客户就退货产品是否实际退回存在争议，尚在协商中
4	深圳市炜之烽电子科技有限公司	71.50	4.04%	因扩大产能，资金周转压力较大，公司持续供货，双方协商付款周期给予一定支持
5	深圳市瑞吉晟光电科技有限公司	64.00	3.62%	因自身资金规划付款节奏有所延后
6	东莞市华煜兴光电产业有限公司	62.00	3.51%	因自身资金规划付款节奏有所延后
7	深圳市杰美晟模具有限公司	56.22	3.18%	因自身资金规划付款节奏有所延后
合计		1,202.88	68.04%	

2024年12月31日，应收账款逾期金额超过50.00万元的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	逾期金额	比例	逾期原因
1	东莞莫仕	110.62	22.66%	模具款付款周期较长(1-2年)系双方交易惯例，通常在对应产品量产后付款。2025年已回款
2	DSS Virtual Plant	137.45	28.15%	项目跨度周期久，请款资料审核周期较长
3	莫仕连接器（成都）有限公司	83.48	17.10%	公司与客户就退货产品是否实际退回存在争议，尚在协商中
合计		331.55	67.91%	

2023年12月31日，应收账款逾期金额超过50.00万元的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	逾期金额	比例	逾期原因
----	------	------	----	------

1	东莞莫仕	110.62	24.34%	模具款付款周期较长(1-2年)系双方交易惯例,通常在对应产品量产后付款。2025年已回款
2	美国莫仕	82.25	18.09%	
合 计		192.87	42.43%	

公司应收账款逾期主要受付款审核周期、客户资金规划等因素影响,期后已陆续回款,该等逾期应收账款的信用风险未发生显著恶化,未出现确凿证据表明无法收回的情形,不构成单项计提坏账准备的客观证据,公司已按照既有的预期信用损失模型足额计提了坏账准备。

报告期各期应收票据的情况如下:

单位:万元

种 类	2025.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
银行承兑汇票	189.29	15.19%	8.46	4.47%	180.83
商业承兑汇票	1,042.64	83.70%	51.83	4.97%	990.81
财务公司承兑汇票	13.83	1.11%	0.59	4.27%	13.24
小 计	1,245.77	100.00%	60.88	4.89%	1,184.89
种 类	2024.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
银行承兑汇票	41.80	100.00%	0.91	2.17%	40.89
小 计	41.80	100.00%	0.91	2.17%	40.89
种 类	2023.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
商业承兑汇票	5.48	100.00%	0.27	5.00%	5.21
小 计	5.48	100.00%	0.27	5.00%	5.21

报告期各期,公司应收票据未出现逾期兑付的情况。

3. 坏账准备计提充分性

公司管理层根据各项应收账款的信用风险特征,参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与预期信用损失率对

照表，计算预期信用损失计提坏账准备。应收票据账龄自原应收账款确认日连续计算。公司根据账龄组合计提应收账款坏账准备政策如下：

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
3个月以内	1.00
3-12个月	5.00
1-2年	10.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

与同行业可比公司坏账计提政策对比如下：

项目	永贵 电器	意华 股份	徕木 股份	胜蓝 股份	奕东 电子	瑞可达	平均	公司
1年以内	5.00%	5.00%	5.00%	/	3.43%	5.00%	4.69%	3个月以内 1%，3个月 -12个月5%
1至2年	10.00%	10.00%	10.00%	/	29.76%	10.00%	13.95%	10.00%
2至3年	30.00%	50.00%	25.00%	/	59.91%	30.00%	38.98%	50.00%
3至4年	100.00%	100.00%	50.00%	/	100.00%	50.00%	80.00%	100.00%
4至5年	100.00%	100.00%	70.00%	/	100.00%	80.00%	90.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	/	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：胜蓝股份未披露按照账龄计提坏账比例；奕东电子按照预期信用损失率计提坏账，其应收账款账龄计提坏账比例取自2024年年报数据

公司3个月以内账龄应收账款坏账计提比例为1%，3个月-12个月以内账龄应收账款坏账计提比例为5%，整体与同行业可比公司1年以内账龄应收账款平均5%坏账计提比例相差不大。1至2年以内账龄应收账款坏账计提比例低于奕东电子，与其他同行业可比公司均一致，公司其他长账龄应收账款坏账计提比例高于同行业或与同行业相当。公司总体坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，坏账准备计提充分。

（四）结合行业下游的需求变化及公司非标产品的特点，说明公司是否存在滞销或难以出售的存货，并结合期后结转及库龄等情况，说明公司存货跌价准备计提的充分性

1. 行业下游需求及产品特点情况

（1）报告期内前五大客户销售情况

1) 2025 年前五大客户销售情况

单位：万元

客户名称	销售产品	销售金额	占营业收入比例
莫仕	通讯连接器、汽车连接器、精密模具	57,749.07	36.37%
安费诺	通讯连接器、精密模具、模具零件	43,593.10	27.46%
中航光电	通讯连接器、汽车连接器、精密模具	23,743.22	14.95%
比亚迪	汽车连接器、模具零件	13,569.47	8.55%
立讯精密	通讯连接器、精密模具、模具零件	1,738.04	1.09%
合计		140,392.91	88.43%

2) 2024 年前五大客户销售情况

单位：万元

客户名称	销售产品	销售金额	占营业收入比例
莫仕	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	28,701.10	27.82%
安费诺	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	24,660.05	23.90%
中航光电	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	20,186.46	19.57%
比亚迪	汽车连接器、模具零件	13,940.07	13.51%
哈尔巴克	汽车连接器	1,908.22	1.85%
合计		89,395.91	86.65%

3) 2023 年前五大客户销售情况

单位：万元

客户名称	销售产品	销售金额	占营业收入比例
莫仕	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	18,506.62	27.11%
中航光电	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	14,153.75	20.73%
安费诺	通讯连接器、汽车连接器、精密模具、 模具零件	12,355.91	18.10%
比亚迪	通讯连接器、汽车连接器、精密模具	10,683.42	15.65%
哈尔巴克	通讯连接器、汽车连接器、精密模具	1,614.27	2.36%
合计		57,313.98	83.96%

报告期内，公司主要客户为莫仕、安费诺、中航光电和立讯精密等连接器行

业内知名厂商，销售收入占比分别为 83.96%、86.65%和 88.43%。公司与主要客户建立了长期稳固的合作关系，并连续多年成为安费诺和中航光电的战略级供应商、莫仕的优秀级供应商，相互合作具有稳定性和可持续性。公司销售的产品主要为定制化产品，公司具备从精密模具设计开发到连接器组件规模化生产的全流程能力，强大的模具开发能力能快速响应客户的定制化需求，巩固与核心客户的长期合作关系，提升客户黏性与合作稳定性。

受益于 AI+产品的快速发展、汽车电子化率持续提升及新能源汽车产业日益普及，高速通讯连接器与汽车连接器市场需求迎来新一轮快速增长。公司紧密围绕客户需求及市场发展趋势开展技术研发与产品布局，相关产品市场前景良好，存货不存在滞销或难以变现的情形。

(2) 公司报告期各期在手订单情况

报告期内，公司在手订单覆盖率如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
在手订单合计 (A)	46,312.71	46,558.70	28,455.71
期末存货余额 (B)	42,047.76	34,976.85	28,069.38
在手订单覆盖率 (C=A/B)	110.14%	133.11%	101.38%

报告期内，随着通讯连接器市场行情的回暖，以及公司在汽车连接器行业开拓新业务，加之公司在通讯连接器组件持续性深耕，公司积累了稳定的客户关系，因此报告期内公司在手订单增多，公司在手订单覆盖率分别为 101.38%、133.11%和 110.14%，各年份在手订单覆盖率均大于 100%，表明企业已签约但尚未履约的订单金额高于期末存货余额，存货减值与滞销风险较小。

综上，结合公司行业下游的需求变化及公司非标产品的特点，公司不存在滞销或难以出售的存货

2. 存货期后结转及库龄情况

公司报告期各期末各类存货期后结转/销售情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	账面余额	期后结转/销售率 (%)	账面余额	期后结转/销售率 (%)	账面余额	期后结转/销售率 (%)
库存商品	10,118.61	63.27	6,195.88	79.79	6,052.38	92.01

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	账面余额	期后结转/销售率 (%)	账面余额	期后结转/销售率 (%)	账面余额	期后结转/销售率 (%)
半成品	8,954.22	60.57	5,524.34	63.88	5,420.96	66.97
发出商品	8,480.59	81.57	8,857.76	96.53	5,517.29	96.01
原材料	7,436.59	62.39	6,028.17	81.17	5,202.82	78.24
在产品	6,096.68	100.00	7,414.61	100.00	5,239.92	100.00
委托加工物资	944.13	100.00	916.75	100.00	636.02	100.00
在途物资	16.95	100.00	39.35	100.00		
合计	42,047.76	72.39	34,976.85	86.59	28,069.38	87.08

注：2023年末及2024年末存货余额期后结转率统计至期后1年，2025年末存货余额统计至2026年3月末

由上表可见，报告期各期末公司期后结转金额占存货余额的比例分别为87.08%、86.59%和72.39%，期后结转情况较好。半成品期后结转比例较低，主要系公司对自用模具零件进行了一定的安全库存，这部分模具零件在模具使用过程中产生损坏的时候才进行消耗，因此期后结转比例较低。库存商品结转比例略低，主要系模具产品验收周期较长所致。

报告期内，公司存货库龄分布如下：

单位：万元

项目	截至2025年末 账面余额	截至2025年末库龄			
		1年以内	1年以内占比	1年以上	1年以上占比
原材料	7,436.59	6,529.50	87.80%	907.09	12.20%
在产品	6,096.68	6,096.68	100.00%		
库存商品	10,118.61	8,762.73	86.60%	1,355.88	13.40%
发出商品	8,480.59	8,175.20	96.40%	305.39	3.60%
半成品	8,954.22	7,141.98	79.76%	1,812.24	20.24%
委托加工物资	944.13	869.59	92.10%	74.54	7.90%
在途物资	16.95	16.95	100.00%		
合计	42,047.76	37,592.63	89.40%	4,455.14	10.60%
项目	截至2024年末 账面余额	截至2024年末库龄			
		1年以内	1年以内占比	1年以上	1年以上占比
原材料	6,028.17	5,214.72	86.51%	813.44	13.49%

在产品	7,414.61	6,774.24	91.36%	640.36	8.64%
库存商品	6,195.88	5,340.44	86.19%	855.44	13.81%
发出商品	8,857.76	8,542.56	96.44%	315.19	3.56%
半成品	5,524.34	3,434.64	62.17%	2,089.70	37.83%
委托加工物资	916.75	888.37	96.90%	28.38	3.10%
在途物资	39.35	39.35	100.00%		
合计	34,976.85	30,234.32	86.44%	4,742.53	13.56%

项目	截至 2023 年末 账面余额	截至 2023 年末库龄			
		1 年以内	1 年以内占比	1 年以上	1 年以上占比
原材料	5,202.82	4,119.71	79.18%	1,083.12	20.82%
在产品	5,239.92	4,488.55	85.66%	751.36	14.34%
库存商品	6,052.38	5,065.13	83.69%	987.25	16.31%
发出商品	5,517.29	5,453.32	98.84%	63.96	1.16%
半成品	5,420.96	3,335.36	61.53%	2,085.60	38.47%
委托加工物资	636.02	465.88	73.25%	170.13	26.75%
合计	28,069.38	22,927.96	81.68%	5,141.42	18.32%

报告期内，公司存货库龄以一年以内为主，一年以内库龄的存货占比分别为 81.68%、86.44%和 89.40%，存货周转整体较快。库龄超过 1 年以上的存货，主要为模具零件及备品备件。公司存货主要为满足正常生产经营及客户订单备货，库龄结构合理，主要产品均具备稳定销售渠道，不存在滞销、积压或难以变现的情形，存货跌价准备计提充分、合理。

2. 存货跌价准备计提充分性

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31			2024.12.31			2023.12.31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	7,436.59	114.15	1.53%	6,028.17	73.76	1.22%	5,202.82	135.05	2.60%
在产品	6,096.68	110.6	1.81%	7,414.61	158.07	2.13%	5,239.92	168.69	3.22%
库存商品	10,118.61	658.14	6.50%	6,195.88	831.22	13.42%	6,052.38	592.73	9.79%
发出商品	8,480.59	411.2	4.85%	8,857.76			5,517.29		
半成品	8,954.22	457.2	5.11%	5,524.34	480.43	8.70%	5,420.96	364.97	6.73%

项目	2025. 12. 31			2024. 12. 31			2023. 12. 31		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
委托加工物资	944. 13			916. 75			636. 02		
在途物资	16. 95			39. 35					
合计	42, 047. 76	1, 751. 29	4. 17%	34, 976. 85	1, 543. 48	4. 41%	28, 069. 38	1, 261. 44	4. 49%

报告期内，公司存货跌价准备计提比例分别为 4. 49%、4. 41%和 4. 17%。公司主要产品为通讯连接器组件和汽车连接器及其组件，其中通讯连接器组件定制化程度较高，客源稳定，客户群体质量较高，产品订单确定性强；汽车连接器及其组件产品需通过整车厂严苛认证，量产订单确定性强，在手订单覆盖率较高，存货呆滞风险低。

(五) 收购蓝海视界形成的商誉情况，相关商誉是否存在减值风险，是否会导致累计债券余额占比超过净资产的 50%

1. 收购蓝海视界形成的商誉情况

蓝海视界是一家以市场和用户需求为核心，聚焦人工智能、半导体等行业的工业视觉检测领域创新企业，为行业提供领先的视觉检测设备和品质管控系统一体化的服务。鼎通科技公司长期深耕高速通讯连接器、汽车连接器及其精密组件领域，传统质检方法中存在依赖人工经验导致的效率低、成本高、误检率波动大等行业痛点，而蓝海视界具备强大的研发设计和工程实现能力，专注于工业视觉系统构建与视觉工艺设计，核心算法自研并形成自主知识产权，通过工业视觉检测，可以大幅降低漏检率和错杀率，能够有效实现高精度、高效率的工业产品质检，通过收购蓝海视界可补齐公司在制程和全检环节的短板。

公司于 2025 年 11 月完成对蓝海视界 70.00%股权的收购，支付对价为 12,600.00 万元。截至购买日/合并日 2025 年 11 月 28 日，蓝海视界的可辨认净资产公允价值为 4,297.40 万元，对应 70.00%股权的可辨认净资产公允价值为 3,008.18 万元，公司收购深圳市蓝海视界科技有限公司股权形成的商誉为 9,591.82 万元，经转换 100.00%股权对应的商誉金额为 13,702.60 万元。

公司收购蓝海视界形成的商誉测算如下：

项目内容	说明	金额（万元）
1. 购买日/合并日蓝海视界可辨认净资产账面价值	a	3,390.93

项目内容	说明	金额（万元）
2. 本次并购存货及无形资产估值增值影响金额的计算		
（1）2025年11月28日存货估值增值	b	269.00
（2）2025年11月28日无形资产估值增值	c	797.43
（3）购买日存货、无形资产估值增值引起的递延所得税负债	$d = (b+c) * \text{综合税率}$	159.96
（4）估值增减值对购买日可辨认净资产公允价值的影响金额	$e = b+c-d$	906.47
3. 购买日可辨认净资产公允价值	$f = a+e$	4,297.40
4. 合并成本（还原至合并层面100.00%）	g	18,000.00
5. 非同一控制下的企业合并产生的100.00%商誉	$i = g-f$	13,702.60
6. 归属于鼎通科技的商誉（70.00%）	h	9,591.82

2. 相关商誉是否存在减值风险

（1）蓝海视界的经营业绩和财务状况

报告期内，蓝海视界的经营业绩及财务状况如下：

单位：万元

经营业绩	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	9,326.87	6,588.71	1,399.07
利润总额	2,482.69	2,604.64	150.12
净利润	2,171.64	2,047.46	150.12
财务状况	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
总资产	7,443.86	3,479.30	816.97
总负债	3,678.00	1,247.02	687.14
股东权益	3,765.86	2,232.28	129.82

报告期内，蓝海视界的营业收入分别为1,399.07万元、6,588.71万元和9,326.87万元，累计实现营业收入17,314.65万元；同期实现净利润分别为150.12万元、2,047.46万元和2,171.64万元，累计净利润达4,369.22万元。

截至报告期末，蓝海视界的总资产为7,443.86万元，总资产较2023年末增加6,626.90万元；总负债为3,678.00万元较2023年末增加2,990.86万元；股东权益为3,765.86万元，较2023年末增加3,636.03万元。

蓝海视界营业收入及净利润表现稳健向好，在推动公司业务发展产生了积极作用，对公司整体业绩形成正向贡献。

（2）业绩承诺实现及补偿情况

本次交易未设置业绩承诺及类似安排，使核心管理团队不会有业绩压力，有利于管理团队专注于业务和技术，本次交易对方黄先齐、曹永照、黄先泽系标的公司核心管理团队，本次交易未设置业绩承诺及类似安排，使其不存在业绩压力，不会仅为了完成业绩而做短期获利行为，可以潜心投入研发，不断提升标的公司的技术实力，进而促进标的公司业务长远发展。此外，按照《股权收购协议》的约定，自协议签署之日起，黄先齐、曹永照、黄先泽须在标的公司持续任职不少于6年，并承诺其将全职及全力从事标的公司经营业务并尽最大努力发展标的公司业务。

(3) 商誉减值测试主要参数的预测

公司聘请深圳立信资产评估房地产估价有限公司对蓝海视界资产组进行评估并出具了《东莞市鼎通精密科技股份有限公司对收购蓝海视界股权形成的商誉进行减值测试涉及包含商誉的相关资产组估值报告》（深立信咨报字〔2026〕16号）。评估机构采用收益法，即现金流折现的方式，估计含商誉相关蓝海视界资产组预计未来现金流量现值。在使用收益法测算可回收金额的过程中，主要是通过获取企业历史财务报表、经营数据、经营预算、行业总体情况及相关依据，采用税前企业自由现金流以永续模型进行测算。由此测算出的主要参数的预测及实现情况如下：

1) 商誉减值测试的主要参数数据

根据评估报告，蓝海视界2025年商誉减值测试的主要参数如下：

单位：万元

项目	E2026年	E2027年	E2028年	E2029年	E2030年	永续年度
营业收入	10,320.00	11,061.00	11,802.00	12,433.50	13,065.00	13,065.00
营业成本	6,050.62	6,540.37	7,037.53	7,476.26	7,921.31	7,921.31
息税前利润 (EBIT)	2,323.77	2,504.01	2,680.83	2,849.28	2,972.50	2,972.50
税前现金流量	904.42	2,302.56	2,476.37	2,658.09	2,780.19	3,067.19
折现率	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%

2) 商誉减值测试主要参数说明

项目内容	说明
营业收入	在不扩大资本性投入前提下，结合历史经营情况、在手订单及行业发展情况，并根据标的公司未来经营规划，预测2026-2030年的营业收入；2031年进入稳定期

项目内容	说明
营业成本及期间费用	参考标的公司近三年度的经营数据，结合影响原材料价格、市场竞争、产能利用率、产品结构变化等多重因素的影响，对营业成本及期间费用进行分析及预测
收益年限	假设标的公司长期稳定经营，收益期为永续
折现率	$WACC_{BT} = R_d \times \frac{D}{D+E} + \frac{R_e}{(1-T)} \times \frac{E}{D+E}$
R_f	2025年12月无风险报酬率，本次估值以月为周期，将剩余期限不短于10年的国债到期收益率的算术平均数确定为无风险报酬率，取2.21%。
贝塔（ β ）	标的公司所处行业的资产预期市场风险系数，无杠杆 β 为1.0050，权益 β 为1.2522。
$R_m - R_f$ （ERP）	参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合公司的研究，取7.33%。
R_s	特性风险调整系数，通过企业规模、企业发展阶段、企业核心竞争力等因素打分，综合确定为4.50%。

3) 商誉减值测算具体过程

商誉减值测试的计算方法系采用收益法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为与商誉相关资产组的可收回金额，与包含商誉资产组账面值比较，从而确定商誉资产组是否存在减值。各期商誉减值测算的具体过程如下：

① 未来年度经营现金流预测

根据蓝海视界所提供的未来年度经营预测，结合所处行业状况、经营特点及市场环境等因素进行分析，具体的预测情况详细如下：

单位：万元

项目内容	E2026年	E2027年	E2028年	E2029年	E2030年	永续年度
一、营业收入	10,320.00	11,061.00	11,802.00	12,433.50	13,065.00	13,065.00
减：营业成本	6,050.62	6,540.37	7,037.53	7,476.26	7,921.31	7,921.31
税金及附加	51.60	55.30	59.01	62.17	65.32	65.32
销售费用	190.06	199.22	208.47	216.94	225.52	225.52
管理费用	997.03	1,030.58	1,061.20	1,054.93	1,088.39	1,088.39
研发费用	706.92	731.52	754.96	773.92	791.96	791.96
二、息税前利润（EBIT）	2,323.77	2,504.01	2,680.83	2,849.28	2,972.50	2,972.50
（+）折旧与摊销	137.33	137.33	133.78	94.69	94.69	94.69
（-）资本性支出						
（-）营运资金追加额	1,556.68	338.78	338.24	285.88	287.00	
三、税前现金流量	904.42	2,302.56	2,476.37	2,658.09	2,780.19	3,067.19

② 折现率的确定

A. 无风险报酬率 R_f 的确定

无风险报酬率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率，该无风险资产不存在违约风险。本次估值以月为周期，将剩余期限不短于 10 年的国债到期收益率的算术平均数确定为无风险报酬率。经计算，本次无风险报酬率 R_f 取 2.21%。

B. 企业风险系数 β 的确定

β 为衡量公司所处行业系统风险的指标，通常采用商业数据服务机构所公布的公司股票的 β 值来替代。首先，本次对中国证券市场上相关行业内的上市公司，通过 Wind 金融终端查询得出：行业加权剔除财务杠杆调整 β 系数为 1.0050。按目标资本结构计算权益 β 系数为 1.2522。

C. 市场风险溢价 ERP 的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合公司的研究，本次评估市场风险溢价为 7.33%。

D. 个别风险调整系数或特定风险调整系数 R_s 的确定

采用综合专业分析进行判断，综合考虑标的公司的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素，确定合理的特定风险报酬率。本次企业特有风险超额回报率 R_s 按 4.50%确认。

E. 权益资本成本 R_e 的确定

根据上述确定的参数，则权益资本成本计算如下：

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 2.21\% + 1.2522 \times 7.33\% + 4.50\% \\ &= 15.89\% \end{aligned}$$

F. 债务成本的确定：

参考 2025 年 12 月公布的 5 年期 LPR 利率， $R_d = 3.50\%$ 。

G. WACCBT 的确定：

根据前面计算结果及机器视觉行业的权益、债务结构：

$$WACCBT = R_d \times \frac{D}{D+E} + \frac{R_e}{(1-T)} \times \frac{E}{D+E} = 15.28\%$$

③ 含商誉资产组可收回金额确定

评估基准日：2025 年 12 月 31 日

单位：万元

项目内容	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E	2029 年 E	2030 年 E	永续年度
一、税前现金流量	904.42	2,302.56	2,476.37	2,658.09	2,780.19	3,067.19
折现率	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%	15.28%
折现年期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	/
折现系数	0.9314	0.8079	0.7008	0.6079	0.5274	/
现值	842.38	1,860.24	1,735.44	1,615.85	1,466.27	10,586.62
二、现值合计						18,106.80
三、扣除铺底营运资金						3,199.03
四、包含商誉资产组的可收回金额						14,907.77

根据上述计算，本次包含商誉的相关资产组可收回金额估值结果（资产预计未来现金流量的现值）为 14,907.77 万元，高于包含商誉的相关资产组的账面价值 14,777.12 万元。

蓝海视界商誉减值测算依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑资产组的特点，优先采用收益法（预计未来现金流量现值法）进行评估，以商誉所在资产组预测的税前现金净流量为基础，采用税前折现率折现，得出资产组可收回金额，方法选择具有合理性。对未来年度收益预测考虑了历史期营运数据变化情况及项目实际运营情况的影响，资产组未来自由现金流量现值反映了资产组的实际价值状况，据此计算的与商誉相关资产组可收回金额同商誉相关资产组的账面价值进行比较，商誉减值测试结果恰当。经测试，2025 年，蓝海视界商誉未发生减值。

综上所述，蓝海视界业务开展情况正常，整体盈利情况良好，各期商誉减值测试及评估测算的过程合理、依据充分，商誉未计提减值具有合理性。

3. 是否会导致累计债券余额占比超过净资产的 50%

假设蓝海视界相关的商誉发生减值，则以公司 2025 年末的净资产为基础，在上述商誉不同减值比例情况下，商誉减值后公司净资产余额及累计债券余额占公司净资产比例如下：

单位：万元

项目	假设情况				
	商誉减值 20%	商誉减值 40%	商誉减值 60%	商誉减值 80%	商誉减值 100%

项目	假设情况				
	商誉减值 20%	商誉减值 40%	商誉减值 60%	商誉减值 80%	商誉减值 100%
2025 年末净资产	199,242.56	199,242.56	199,242.56	199,242.56	199,242.56
商誉减值金额	1,918.36	3,836.73	5,755.09	7,673.46	9,591.82
商誉减值后的净资产账面价值	197,324.20	195,405.83	193,487.47	191,569.10	189,650.74
累计债券金额	93,000.00	93,000.00	93,000.00	93,000.00	93,000.00
累计债券余额占减值后的净资产账面价值比例	47.13%	47.59%	48.07%	48.55%	49.04%

由上表知，即使商誉发生 100%减值，导致累计债券余额占净资产比例为 49.04%，未超过 50%，因此，商誉发生减值不会导致累计债券余额占比超过净资产的 50%，且未来随着公司净利润增加，盈余积累相应增加，将持续扩充公司净资产规模。

(六) 截至最近一期末，公司是否持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今是否存在新投入和拟投入的财务性投资

1. 截至最近一期末，公司不持有金额较大的财务性投资

(1) 有关财务性投资认定依据

1) 财务性投资

根据中国证监会于 2025 年 3 月发布的《证券期货法律适用意见第 18 号》：

① 财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等；

② 围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资；

③ 上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表；

④ 基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

⑤ 金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并

报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

⑥ 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当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

此外，根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：① 上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；② 上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

2) 类金融业务

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定：

除人民银行、银保监会、中国证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

(2) 可能涉及财务性投资的相关报表项目情况

截至 2025 年年末，公司不存在金额较大的财务性投资，公司可能涉及财务性投资（包括类金融投资）的会计科目列示如下：

单位：万元

序号	项目	主要构成	账面价值	是否属于财务性投资 (包括类金融业务)
1	交易性金融资产	截至报告期期末，公司不存在交易性金融资产		否
2	其他应收款	主要为往来款项、保证金及押金、代缴社保、公积金、应收出口退税款	1,267.73	否
3	其他流动资产	主要为待认证、抵扣增值税进项税、预缴所得税以及待处理财产损益等	3,582.07	否
4	其他非流动资产	主要为预付设备款	6,244.82	否
5	长期股权投资	截至报告期期末，公司不存在长期股权投资		否
6	其他权益工具投资	截至报告期期末，公司不存在其他权益工具投资		否

综上，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

2. 本次发行董事会决议日前六个月至今是否存在新投入和拟投入的财务性投资

2026年1月14日，公司召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了向不特定对象发行可转换公司债券的方案及相关事宜。经核查，自该次董事会决议日前六个月起至今，公司不存在新实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

（七）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

（1）查看公司收入成本明细表，了解公司主要外销区域、相应金额及主要外销产品，并分析公司外销收入2024年增长较快的原因；

（2）获取公司海关报关数据及免抵退申报表，与境外销售收入进行核对和匹配；获取外销应收账款余额及其期后回款数据；

（3）对公司管理层相关人员实施访谈程序，查询相关出口国贸易关税政策以及市场汇率变动情况，了解贸易政策以及汇率波动对公司外销业务的影响；

（4）查阅公司业务介绍文件、现场查看公司产品，了解公司主营业务情况，所处行业情况；

（5）查看公司收入成本明细表，了解公司主要产品的销量、毛利额、毛利率变化情况；

（6）获取公司及同行业可比公司定期报告以及业绩预告等公告文件，了解公司与同行业可比公司业绩变动趋势是否一致；

（7）对主要客户进行走访，了解公司对其信用政策、信用额度，执行情况；

（8）获取报告期各期末应收账款账龄表、坏账准备计提明细表、应收票据明细表，以及公司对于坏账准备计提充分的说明；

（9）评价管理层确定的应收账款预期信用损失率的合理性，包括使用的重大假设的适当性以及数据的适当性、相关性和可靠性；测试管理层对坏账准备的计算是否准确；

（10）查阅同行业可比上市公司公开披露的财务数据，对应收账款坏账计提方法及比例进行对比；

(11) 查阅主要合同，获取公司报告期末的在手订单明细表，分析存货余额是否与公司的订单相匹配；

(12) 获取报告期各期末分库龄存货明细表，了解存在库龄较长的存货的原因；了解公司生产销售模式，分析各期末库存存货是否存在大量积压或不能使用等减值迹象；

(13) 获取报告期各期末存货期后结转情况表，分析存货期后结转情况；

(14) 复核报告期各期末存货跌价准备计提过程，针对管理层以前年度就存货可变现净值所作估计，复核其结果或者管理层对其作出的后续重新估计，测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确。

(15) 查阅蓝海视界报告期内财务数据、收购蓝海视界相关的股权转让协议，了解蓝海视界的经营情况和财务状况，判断是否存在业绩承诺及赔偿情况；获取收购蓝海视界相关的评估报告、2025 年蓝海视界商誉减值测试报告，复核减值测试过程中使用的关键参数及计算过程；

(16) 查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》中对财务性投资以及类金融业务的相关规定、董事会决议、公司公开披露信息、会计科目明细表等文件，了解本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，判断是否存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务，判断公司是否存在财务性投资相关科目，分析未认定为财务性投资的原因及合理性，以及公司最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

2. 核查意见

(1) 报告期内，发行人外销收入 2024 年增长较快具有合理性；报告期内，发行人外销收入与海关报关等数据的匹配情况较好；若未来若国际贸易争端加剧或美国对华贸易政策发生重大不利变化，可能导致发行人相关产品面临关税成本上升、市场准入受限等风险，发行人相关风险提示充分，已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、市场和经营风险”之“（六）境外销售风险”进行披露；目前汇率波动对发行人外销收入的影响较小，发行人相关汇率波动风险提示充分，已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、市场和经营风险”之“（七）汇率波动风险”进行披露；

(2) 报告期内公司净利润指标变动幅度较大具有合理性，与同行业可比公司不存在重大异常差异；

(3) 报告期各期末，公司逾期应收账款具有可回收性，公司坏账计提政策与同行业可比公司不存在重大差异，应收账款和应收票据的坏账准备计提充分；


(4) 公司存货 1 年以内库龄占比超过 80.00%，整体存货库龄较短，存货期后结转情况良好，不存在滞销或难以出售的存货；存货跌价准备计提政策符合企业会计准则，跌价准备计提充分；


(5) 公司已就商誉减值风险进行风险提示。截至 2025 年末，公司收购蓝海视界形成的商誉不存在减值，商誉减值不会导致累计债券余额占比超过净资产的 50%；

(6) 截至最近一期末，公司未持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日前六个月至今不存在新投入和拟投入的财务性投资。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：吴志辉 

中国注册会计师：展小童 

二〇二六年四月二十一日



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）
 首席合伙人：钟建国
 主任会计师：
 经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号
 组织形式：特殊普通合伙
 执业证书编号：33000001
 批准执业文号：浙财会〔2011〕25号
 批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日改制



证书序号：0019886

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



2024年 12月 20日

中华人民共和国财政部制

本复印件仅供东莞市鼎通精密科技股份有限公司（2026）7-12号报告后附之用，证

明 天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有合法执业资质，他用无效且不得擅自外传。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
913300005793421213 (1/3)

扫描二维码
“国家企业信用信息公示系
统”或“天眼查”APP
获取企业信用信息
记录、备案、许可、监
管信息



名称 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 钟建国

出资额 壹亿玖仟柒佰叁拾伍万
元整

成立日期 2011年07月18日

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

经营范围 许可项目：注册会计师业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；软件销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；公共安全管理咨询服务；互联网安全服务；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

登记机关

2026年02月12日



国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

本复印件仅供东莞市鼎通精密科技股份有限公司天健函(2026)7-12号报告后附之
用，证明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法经营，他用无效且不得擅自外传。

证书编号: 110002100158
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010年06月12日
Date of Issuance /y /m /d

2021年6月换发


姓名: 吴志辉
Full name

性别: 男
Sex

出生日期: 1985-06-28
Date of birth

工作单位: 天健会计师事务所
(特殊普通合伙)广东分所
Working unit

身份证号码: 430981198506283911
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.




吴志辉 110002100158

年 月 日
/y /m /d

本复印件仅供东莞市鼎通精密科技股份有限公司天健函(2026)7-12号报告后附之用，证明吴志辉是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。

<p>证书编号: 330000012687 No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 广东省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2022 年 12 月 29 日 Date of Issuance</p>	<table border="1"> <tr> <td>姓名 Full name</td> <td>展小童</td> </tr> <tr> <td>性别 Sex</td> <td>女</td> </tr> <tr> <td>出生日期 Date of birth</td> <td>1991-06-14</td> </tr> <tr> <td>工作单位 Working unit</td> <td>天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所</td> </tr> <tr> <td>身份证号码 Identity card No.</td> <td>370682199106148823</td> </tr> </table> 	姓名 Full name	展小童	性别 Sex	女	出生日期 Date of birth	1991-06-14	工作单位 Working unit	天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所	身份证号码 Identity card No.	370682199106148823
姓名 Full name	展小童										
性别 Sex	女										
出生日期 Date of birth	1991-06-14										
工作单位 Working unit	天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所										
身份证号码 Identity card No.	370682199106148823										

<p>注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA</p> <p>同意调出 Agree the holder to be transferred from</p> <p>事务所 CPAs</p> <p>转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs</p> <p>年 月 日 /y /m /d</p> <p>同意调入 Agree the holder to be transferred to</p> <p>事务所 CPAs</p> <p>转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs</p> <p>年 月 日 /y /m /d</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格, 继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p>  <p>展小童 330000012687</p> <p>年 月 日 /y /m /d</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

本复印件仅供东莞市鼎通精密科技股份有限公司天健函〔2026〕7-12号报告后附之用, 证明展小童是中国注册会计师, 他用无效且不得擅自外传。