

歌尔股份有限公司
2025 年度第二期科技创新债券
募集说明书

发行人	歌尔股份有限公司
注册金额	人民币30亿元
本期发行品种	中期票据
本期发行金额	人民币30亿元
发行期限	3年
担保情况	无
主体信用评级结果	AAA
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

发行人：歌尔股份有限公司

Goertek

主承销商、簿记管理人及后续管理机构：中国银行股份有限公司



2025 年 11 月

声明与承诺

发行人发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的部门）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

发行人及时、公平地履行信息披露义务，其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资人，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的人员等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书

的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

声明与承诺	2
目录	4
重要提示	6
一、发行人主体提示	6
二、发行条款提示	8
三、投资人保护机制相关提示	8
第一章 释义	11
第二章 风险提示及说明	13
一、本期债务融资工具的投资风险	13
二、与发行人相关的风险	13
第三章 发行条款	20
一、主要发行条款	20
二、发行安排	21
第四章 募集资金运用	23
一、募集资金用途	23
二、本次发行符合科技创新债券的情况说明	23
三、发行人承诺	24
四、本期科技创新债券的偿债保障措施	24
第五章 发行人基本情况	27
一、发行人基本情况	27
二、发行人历史沿革	27
三、发行人股权结构及控股股东情况	35
四、发行人独立性情况	37
五、发行人重要权益投资情况	38
六、发行人治理结构及内控制度	43
七、发行人的人员情况	52
八、发行人主营业务情况	57
九、发行人主要在建工程及拟建工程	65
十、战略定位与发展规划	66
十一、发行人所处行业分析	67
十二、发行人所处行业地位及竞争优势	69
十三、其他重要事项	71
第六章 发行人主要财务状况	72
一、发行人财务报告编制及报表情况	72
二、发行人主要财务指标及分析	83
三、有息债务情况	109
四、关联交易	111
五、重大或有事项	118
六、受限资产情况	119
七、衍生产品情况	119
八、重大投资理财产品	120
九、海外投资	120
十、直接债务融资计划	120

十一、其他重要事项	120
第七章 发行人资信状况	122
一、银行授信情况	122
二、债务违约记录	123
三、发行人发行及偿付直接债务融资的历史情况	123
第八章 债务融资工具信用增进	124
第九章 税项	125
第十章 主动债务管理	127
一、置换	127
二、同意征集机制	127
第十一章 信息披露安排	131
一、发行人信息披露机制	131
二、信息披露安排	131
第十二章 持有人会议机制	136
一、持有人会议的目的与效力	136
二、会议权限与议案	136
三、持有人会议的召开情形	136
四、会议召集与召开	139
五、会议表决和决议	141
六、其他	142
第十三章 违约、风险情形及处置	144
一、违约事件	144
二、违约责任	144
三、发行人义务	145
四、发行人应急预案	145
五、风险及违约处置基本原则	145
六、处置措施	145
七、不可抗力	146
八、争议解决机制	147
九、弃权	147
第十四章 发行有关机构	148
一、发行人	148
二、主承销商、簿记管理人	148
三、存续期管理机构	148
四、会计师事务所	148
五、律师事务所	148
六、信用评级机构	149
七、登记、托管、结算机构	149
八、集中簿记建档系统技术支持机构	149
第十五章 备查文件	150
一、备查文件	150
二、文件查询地址	150
附录 指标计算公式	152

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、客户相对集中的风险

全球消费电子行业的竞争格局以及公司的业务模式和大客户战略,决定了公司的客户相对集中,来自于少量核心客户的业务收入在公司整体营收中占据了较大份额。尽管上述客户均属于全球行业头部企业,具有显著的竞争优势和市场地位,且与公司保持了长期稳定的合作关系,但如果主要客户因各方面因素的影响,其企业经营活动出现波动,或者客户与公司的合作关系发生变化,则有可能为公司业务带来相应的波动和风险。

公司将积极关注主要客户的经营情况和财务状况,与客户保持充分沟通,及时发现和应对客户方面可能发生的经营波动,并充分利用各种管理方法、财务工具等来防范和化解潜在风险。

2、应收账款坏账的风险

近三年及 2025 年 6 月末,发行人应收账款账面价值分别为 1,439,618.08 万元、1,242,461.87 万元、1,788,137.20 万元和 1,330,167.51 万元,占总资产的比例分别为 18.65%、16.85%、21.62%和 15.39%。发行人主要客户均为全球消费电子领导厂商,信用较高,发生坏账的可能性较小。尽管如此,如果全球经济环境发生重大不利变化,或主要债务人的财务、经营状况发生恶化,仍将可能发生应收账款坏账或坏账准备计提不足的风险。

3、存货规模较大及跌价的风险

近三年及 2025 年 6 月末,发行人存货余额分别为 1,734,867.07 万元、1,079,489.44 万元、1,047,886.89 万元和 1,344,932.89 万元,占总资产的比例分别为 22.48%、14.64%、12.67%和 15.57%。存货规模整体呈现下降趋势,但其绝对规模和占总资产的比例保持较高水平。发行人的存货主要是电子元器件相关的原材料、在产品 and 库存商品。存货规模较大,主要是发行人及子公司生产经营规模较大,对周转存货的需求较高。

未来若消费电子产品更新换代速度较快导致发行人电子元器件存货价格波动,或发行人的产品销售不畅,或者产品价格出现较大下跌的情况出现,发行人

存货可能面临跌价风险。

（二）情形提示

近一年以来，发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形，涉及以下 MQ.7（重要事项）：

1、基本情况——企业注册资本变动

2024 年发行人回购股份剩余 3,268,611 股未用于股权激励计划或员工持股计划，且三年持有期限即将届满，发行人分别于 2024 年 1 月 15 日、2024 年 2 月 1 日召开第六届董事会第十三次会议和 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于注销公司部分已回购股份的议案》，同意公司将存放在回购专用证券账户的三年持有期限届满的剩余股份 3,268,611 股进行注销，相应减少公司注册资本 326.8611 万元。公司已于 2024 年 2 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成上述股份的注销手续。

根据部分股票期权激励计划行权后引起的股本变化情况，经 2025 年 10 月 30 日召开的 2025 年第二次临时股东大会通过，发行人注册资本变更为 353,887.1496 万元。

2、其他——发生了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》所列重大事项：企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。

2024 年 5 月，由于个人原因，公司原独立董事王琨不再担任公司相关职务。选举仇旻为公司第六届董事会独立董事。2024 年 8 月，聘任刘耀诚为公司副总裁。

发行人于 2025 年 10 月 14 日召开了第六届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于公司董事会换届选举暨提名第七届董事会非独立董事候选人的议案》《关于公司董事会换届选举暨提名第七届董事会独立董事候选人的议案》，发行人董事会决定按照相关法律程序进行换届选举。发行人第七届董事会将由 9 名董事组成，新增非职工代表董事 1 名，职工代表董事 1 名。2025 年 10 月，经 2025 年第二次临时股东大会通过，发行人董事会换届选举产生第七届董事会，姜滨先生、姜龙先生、李友波先生、段会禄先生、刘耀诚先生为公司第七届董事会非独立董事，黄翊东女士、姜付秀先生为公司第七届董事会独立董事，在新任独立董

事补选完成前第六届董事会独立董事仇旻将按照相关法律法规的规定继续履职。同时，经第四届第十二次职工代表大会审议通过，董海霞女士为公司第七届董事会职工代表董事。

2025 年 10 月，经 2025 年第二次临时股东大会通过，发行人不再设立监事会，《公司法》中规定的监事会职权由董事会审计委员会承接。

2025 年 11 月 7 日，发行人召开了第七届董事会第一次会议，会议审议通过了选举公司董事长、副董事长、各专门委员会委员及聘任公司高级管理人员、证券事务代表、内部审计负责人的议案，选举姜滨先生为公司董事长，姜龙先生为公司副董事长兼任总裁，聘任李友波先生、段会禄先生、刘春发先生、蒋洪寨先生、于大超先生、高晓光先生、饶轶先生担任公司副总裁。

上述人员变动对企业日常管理、生产经营及偿债能力不构成不利影响，不影响董事会或其他内部有权决策机构决策有效性。

二、发行条款提示

本期债务融资工具全称为“歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券”，债务融资工具期限为 3 年。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会

议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款、新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（三）违约、风险情形及处置

1、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了 5 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮

10BP 计算并支付利息。

2、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

(1) 【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十二章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十章“同意征集机制”实施重组。

(2) 【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【50】%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

四、科技创新债券相关提示

本期债务融资工具为科技创新债券，发行人具备高新技术企业的科技创新称号，满足科技创新债券——科技型企业发行主体范围中第一类相关条件。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词汇具有以下含义：

发行人/本公司/公司/ 本企业/企业/歌尔股份	指歌尔股份有限公司
非金融企业债务融资 工具/债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本次中期票据	指发行人在中国银行间市场交易商协会注册的最高待偿还余额为人民币30亿元的中期票据
本期债务融资工具/ 本期科技创新债券	指发行额度为人民币30亿元、期限3年的歌尔股份有限公司2025年度第二期科技创新债券
本期发行	指本期债务融资工具的发行
募集说明书	指发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作的《歌尔股份有限公司2025年度第二期科技创新债券募集说明书》
簿记建档/集中簿记 建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销协议	指发行方与主承销方为发行本次债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《歌尔股份有限公司2025-2027年度中期票据承销协议》
承销团协议	指主承销方为与其他承销商共同承销本期债务融资工具而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议，即《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
主承销商	指具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
主承销方	指与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商和联席主承销商（若有）/副主承销商（若有）
承销商	指具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构

簿记管理人	指根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商，本期债务融资工具簿记管理人由中国银行股份有限公司担任
承销团	指主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
余额包销	指主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/ 全国银行间同业拆借 中心	指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	指经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	指中国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
近三年	指2022年、2023年、2024年
近一年/一年	指2024年
近一期/一期	指2025年1-6月
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
中国	指中华人民共和国
国家发改委	指中华人民共和国国家发展与改革委员会
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
公司法	指《中华人民共和国公司法》
公司章程	指《歌尔股份有限公司章程》

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、流动负债占比较高、短期偿债压力较大的风险

近三年及 2025 年 6 月末，发行人流动负债分别为 4,272,107.22 万元、3,344,209.14 万元、4,495,695.48 万元和 4,426,926.86 万元，占总负债的比例分别

为 91.05%、79.22%、92.39%和 85.83%。从短期偿债指标来看，近三年及一期，发行人的流动比率分别为 1.07、1.20、1.10 和 1.16，速动比率分别为 0.66、0.87、0.87 和 0.86。发行人短期负债占比较高，存在一定的短期偿债压力。

2、营业毛利率波动的风险

近三年及 2025 年 1-6 月，发行人营业毛利率分别为 11.12%、8.95%、11.09% 和 13.47%。近年来，全球消费电子行业竞争日趋激烈，若发行人市场拓展不力，不能持续保持技术和生产水平的先进性，发行人将面临营业毛利率波动的风险。

3、应收账款坏账的风险

近三年及 2025 年 6 月末，发行人应收账款账面价值分别为 1,439,618.08 万元、1,242,461.87 万元、1,788,137.20 万元和 1,330,167.51 万元，占总资产的比例分别为 18.65%、16.85%、21.62%和 15.39%。发行人主要客户均为全球消费电子领导厂商，信用较高，发生坏账的可能性较小。尽管如此，如果全球经济环境发生重大不利变化，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，仍将可能发生应收账款坏账或坏账准备计提不足的风险。

4、存货规模较大及跌价的风险

近三年及 2025 年 6 月末，发行人存货余额分别为 1,734,867.07 万元、1,079,489.44 万元、1,047,886.89 万元和 1,344,932.89 万元，占总资产的比例分别为 22.48%、14.64%、12.67%和 15.57%。存货规模整体呈现下降趋势，但其绝对规模和占总资产的比例保持较高水平。发行人的存货主要是电子元器件相关的原材料、在产品和库存商品。存货规模较大，主要是发行人及子公司生产经营规模较大，对周转存货的需求较高。

未来若消费电子产品更新换代速度较快导致发行人电子元器件存货价格波动，或发行人的产品销售不畅，或者产品价格出现较大下跌的情况出现，发行人存货可能面临跌价风险。

5、经营活动产生的现金流量净额下降的风险

近三年及 2025 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 831,711.34 万元、815,188.82 万元、620,045.22 万元和 187,080.99 万元。2024 年，发行人经营活动现金流净额较 2023 年减少 195,143.60 万元，降幅 23.94%，主要系公司四季度营业规模扩大，应收账款规模相应增加，导致经营活动现金流入规

模暂未得到相匹配的增长。2025 年 1-6 月，发行人经营活动现金流净额较同期减少 60,314.24 万元，降幅 24.38%，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金减少，支付给职工及为职工支付的现金增加。

但近三年以来，发行人经营活动现金流量净额均为正值且维持较高水平，整体情况良好。若未来发行人业务情况发生剧烈变化，可能对公司资金管理带来一定的挑战。

6、无形资产核销风险

近三年及 2025 年 6 月末，发行人无形资产账面价值分别为 272,079.37 万元、328,007.10 万元、305,138.97 万元和 270,556.71 万元，在非流动资产中的占比分别为 8.61%、9.73%、9.17%和 7.73%，占比较高。虽然公司一直注重研发创新，建立了一系列完善的研发体系及管理制度，旨在提升产品的技术和创新力，但不排除由于新兴技术爆发式增长或技术的更迭从而导致公司非专利技术被核销的风险。

7、持续较高研发投入的风险

发行人所处的消费电子行业对研发投入要求较高，每年维持较高的研发投入。2022-2024 年度及 2025 年 1-6 月，公司研发费用分别为 522,652.52 万元、471,596.95 万元、488,211.25 万元和 235,402.85 万元，占期间费用总额的比例分别为 63.60%、60.47%、62.81%和 60.59%。发行人对技术研发项目的立项申请、预算管理及归集核算等均制定了科学、规范的管理模式。未来持续保持较高的研发费用投入力度可能对发行人资金流动性产生一定影响。

（二）经营风险

1、客户相对集中的风险

全球消费电子行业的竞争格局以及公司的业务模式和大客户战略，决定了公司的客户相对集中，来自于少量核心客户的业务收入在公司整体营收中占据了较大份额。尽管上述客户均属于全球行业头部企业，具有显著的竞争优势和市场地位，且与公司保持了长期稳定的合作关系，但如果主要客户因各方面因素的影响，其企业经营活动出现波动，或者客户与公司的合作关系发生变化，则有可能为公司业务带来相应的波动和风险。

公司将积极关注主要客户的经营情况和财务状况，与客户保持充分沟通，及

时发现和应对客户方面可能发生的经营波动，并充分利用各种管理方法、财务工具等来防范和化解潜在风险。

2、原材料价格波动的风险

2022-2024 年，发行人原材料采购金额分别为 907.03 亿元、762.52 亿元和 803.39 亿元，未来发行人可能会面临原材料价格波动的风险，发行人具有单位生产成本上升的风险，可能会对发行人的盈利能力产生一定的影响。

3、汇率波动的风险

发行人对海外客户的出口业务在公司整体营收中的占比较高，公司同时也从国外进口相当数量的原材料、设备等，上述进出口业务以美元结算为主。虽然公司采用相应的风险对冲工具，但外汇汇率的显著波动，仍可能为公司带来一定的汇率风险。

公司将根据业务经营情况，依照相关内部管理制度，科学合理地运用外汇套保等金融衍生工具，来防范和应对汇率波动风险，保证公司进出口业务的持续稳定开展。

4、核心技术人才流失的风险

公司所从事的科技和消费电子行业是人才密集的行业，行业内对于核心技术人才的需求旺盛，人才竞争非常激烈。核心技术人才是公司能够不断提升核心竞争力、实现长期快速发展的关键资源，公司将持续完善各种激励、约束机制，做好公司核心技术人才的保留工作。但面临激烈的行业竞争，仍然可能出现核心技术人员的流失，从而使公司在竞争中处于不利地位，影响公司业务的发展。

公司将继续深化实施人才战略，继续全力做好人才的“选育用留”工作，同时充分利用员工持股计划、股票期权等长期激励工具，不断吸引优秀人才，并持续地对公司核心人才进行有效激励，使员工利益与企业发展目标长期一致，支持公司业务的持续健康发展。

5、技术创新风险

发行人在消费电子领域已累计申请多项专利。为研发国际领先技术，发行人分别在北京、上海、青岛、潍坊、深圳等地设置了研发基地，同时在美国、丹麦、韩国、日本配有专业研发人员。但目前电子类产品的快速涌现和更新换代，可能使发行人现有技术和产品受到冲击，如发行人不能紧跟最新科技发展趋势，及时

对现有技术和产品进行创新，将可能面临市场竞争力下降的风险。

6、专利技术保护风险

2024 年，公司共申请专利 2,663 项，其中发明专利 2,236 项；获得专利授权 1,830 项，其中发明专利授权 1,387 项。截至 2024 年 12 月 31 日，公司累计申请专利 34,872 项（其中国外专利申请 4,362 项），其中发明专利申请 20,132 项；累计获得专利授权 21,735 项，其中发明专利授权 8,196 项。尽管发行人十分重视知识产权保护，制定了全过程的专利保护管理办法，配备了专职人员处理专利申请和保护相关事宜，并与关键岗位技术和管理人员签订了竞业禁止协议和保密协议，最大限度地保证了发行人各项专利权益不被侵犯，但随着行业竞争的加剧，发行人仍存在专利等知识产权被他人侵权的风险。

7、市场竞争日趋激烈的风险

全球消费电子行业竞争程度呈现日益高涨态势，电子元器件行业中高端企业竞争亦较为激烈，国际知名消费电子厂商在选择供货商时设置严格的考核和筛选，发行人在竞争中必须拥有自身主导的产品、技术优势，虽然发行人已采取大量措施吸引人才、研发技术，以此保持核心竞争力，在长期的竞争中保持领先地位，但激烈的市场竞争环境可能对发行人的未来发展带来不确定影响。

8、安全生产风险

近年来国内工业生产的安全问题较为突出，国家对于生产安全的约束要求也日趋严格，虽然发行人已按国家要求完善各项安全生产措施和制度，安全生产情况相对较好，但由于工艺流程复杂、设备众多，以及国家对生产安全标准的提高，发行人仍面临潜在的安全生产风险。另外，雷电、台风等重大自然灾害也存在引发意外安全事故的风险。

9、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命安全及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。发行人加强了应急管理工作，并制定相关管理办法，有效应对可能发生的各类突发重大事件。

（三）管理风险

1、管理风险

近年来，公司各产品线业务拓展顺利，产品种类增多，对公司的整体经营管理能力提出了更高的要求。公司紧跟核心客户的战略布局，持续拓展新的业务发展机会，需要公司管理层具有卓越的判断力、执行力和经营管理能力。如果公司的管理水平不能够与公司的业务成长和规模扩张相匹配，不能够迅速提升以满足公司发展的需要，将可能影响公司战略规划落地和经营管理目标的达成，从而使公司面临一定的管理风险。

2、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了董事会、高级管理人员相互协作、相互制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理结构突然变化，治理机制不能顺利运作，董事会不能顺利运行的风险。

3、关联交易风险

发行人与关联方之间存在一定规模的关联交易，主要涉及与关联方的应收应付款、关联方担保等。虽然发行人制定了关联交易定价原则和关联交易审批程序，但若发行人关联交易不能遵守关联交易管理制度，有可能会产生关联交易风险。

（四）政策风险

1、电子元器件产业政策变化的风险

新型元器件已被列入国家发改委、科技部、商务部、知识产权局制定的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》文件，对发行人产销各方面产生一定利好，若国家对电子元器件产业政策发生变化，则将对发行人产生一定影响。

2、所得税优惠政策变化的风险

《中华人民共和国企业所得税法》规定居民企业所得税的税率为 25%，但对“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。发行人及其部分子公司为高新技术企业，均可享受相应的企业所得税优惠政策。若国家相关税收政策发生变化，发行人及相关子公司未来不能继续享受高新技术企业的税收优惠政策，将对发行人利润水平产生一定影响。

3、增值税相关政策变化的风险

发行人所属行业为国家鼓励出口类行业，根据《中华人民共和国增值税暂行

条例》，发行人出口货物享受增值税“免、抵、退”税收优惠政策，产品出口比例较高，受增值税出口退税率变化影响较大。若不能继续享受现阶段的出口退税优惠政策，出口退税政策发生变化，发行人经营业绩将可能受到一定影响。

（五）特有风险

无。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、主要发行条款

本期债务融资工具名称	歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券
发行人全称	歌尔股份有限公司
主承销商	中国银行股份有限公司
簿记管理人	中国银行股份有限公司
承担存续期管理的机构	中国银行股份有限公司
企业待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署之日，发行人及纳入合并范围的子公司待偿还债券 10.00 亿元。
注册通知书文号	中市协注〔2025〕MTN 号
注册金额	人民币 30 亿元（RMB3,000,000,000.00 元）
本期发行金额	人民币 30 亿元（RMB3,000,000,000.00 元）
本期债务融资工具期限	3 年
本期债务融资工具面值	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
托管方式	本期中期票据采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管。
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
公告日期	年 月 日
发行日期	年 月 日
起息日期	年 月 日
缴款日	年 月 日
债权债务登记日	年 月 日
上市流通日	年 月 日
付息日	本期中期票据存续期内每年的 月 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
兑付日	年 月 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
兑付价格	按面值兑付

兑付方式	每年付息一次，兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
信用评级结果	主体评级 AAA，评级展望为稳定。主体评级信息引用自上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2024 年 12 月 31 日出具的《歌尔股份有限公司信用评级报告》，本次引用已经上海新世纪资信评估投资服务有限公司书面确认。
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的其他所有普通债务
担保情况及其他增进措施	无
登记和托管机构	上海清算所
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为中国银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在发行日 年 月 日 9:00 至 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000.00 万元（含 1,000.00 万元），申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间： 年 月 日 16:00 点前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户：

户名：中国银行总行

开户行：中国银行总行

账号：110400393

大额支付号：104100000004

汇款用途：歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（ 年 月 日）即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

发行人本次科技创新债券计划募集金额 30 亿元，本期发行金额 30 亿元，募集资金拟用于偿还发行人本部及子公司的金融机构借款，补充发行人本部及子公司的营运资金。

发行人为制造业公司，随着经营规模扩大，资金需求较高。截至 2025 年 6 月末，发行人有息负债总额 183.70 亿元，其中短期借款 110.59 亿元，一年内到期的长期借款 22.38 亿元，长期借款 50.74 亿元。本期债券募集资金拟部分用于偿还发行人本部及子公司的金融机构借款，以减轻偿债压力。

发行人主要从事消费电子和汽车电子等领域的精密零组件、智能声学整机和智能硬件的研发、生产和销售，发行人的生产经营活动需要倚重原材料的采购和使用。发行人业务规模较大，每年对于原材料的采购需求较大，对发行人的营运资金提出了较高要求。近三年，公司原材料采购金额分别为 907.03 亿元、762.52 亿元和 803.39 亿元。近三年及一期，发行人营业成本分别为 932.33 亿元、897.53 亿元、897.59 亿元和 324.91 亿元，经营活动现金流出分别为 846.44 亿元、720.15 亿元、808.61 亿元和 353.50 亿元。公司整体经营情况良好，预计发行人运营资金支出也将进一步增加。本期债券募集资金拟部分用于补充发行人本部及子公司的营运资金，以应对日常经营过程中的流动资金需求，缓解资金周转压力，保证生产经营活动的顺利进行。

发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。募集资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定。

二、本次发行符合科技创新债券的情况说明

科技创新债券——科技型企业主体范围中，第一类要求为“至少具备一项经有关部门认定的科技创新称号的企业，包括但不限于高新技术企业、科技型中小企业、“专精特新”中小企业（含专精特新“小巨人”企业）、创新型中小企业、国家技术创新示范企业以及制造业单项冠军企业等”。

发行人拥有高新技术企业称号，具体信息如下：

称号名称：国家高新技术企业，证书编号 GR202337001705

认定机构：山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局

1、授予对象：歌尔股份有限公司

2、有效期：2023 年 11 月 29 日至 2026 年 11 月 29 日

3、认定文件：《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）

综上所述，鉴于发行人为国家高新技术企业，获得高新技术企业证书，发行人本次发行满足科技创新债券的要求。

三、发行人承诺

发行人承诺募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在本期科技创新债券存续期间变更资金用途将及时通过交易商协会综合业务和信息服务平台渠道提前披露有关信息。

发行人承诺本次发行科技创新债券募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不得用于长期投资。

本期债务融资工具所募集的资金将用于偿还金融机构借款和补充营运资金，用途符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于并购或收购资产，不用于对金融机构出资，不直接用于上市公司二级市场股票投资，不用于购买理财产品、发放委托贷款、夹层融资、权益类投资、转贷等。不通过收购不良资产、融资租赁项目投放等形式，以直接或间接的方式将资金投向融资平台公益性项目建设运营、房地产、两高一剩等领域。发行人承诺发行本期科技创新债券所募集资金使用符合公司营业范围规定的业务范畴、不超范围使用资金。

发行人举借该期债务募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务，不涉及虚假化解或新增政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

四、本期科技创新债券的偿债保障措施

发行人将按照科技创新债券发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能

力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。具体偿债保障措施如下：

（一）偿债资金来源保障

1、经营性现金流及货币资金偿债保障

本期科技创新债券的偿债资金主要来源于发行人营业收入资金的回笼。发行人主营业务以智能硬件、智能声学整机和精密零组件业务为主，经营获现能力较高。近三年及一期，发行人合并口径营业收入分别为10,489,432.42万元、9,857,390.23万元、10,095,384.82万元和3,754,949.35万元；归属于母公司所有者的净利润分别为174,918.11万元、108,807.67万元、266,504.48万元和141,685.64万元。

截至2025年6月末，发行人货币资金为2,017,856.73万元，其中非受限货币资金规模1,527,541.34万元，规模较大。目前，发行人经营情况、财务状况和资产质量良好，可为本期债券本息的偿付提供保障。

2、优质可变现资产保障

发行人坚持稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现补充偿债资金。截至2025年6月末，发行人流动资产具体构成如下：

发行人 2025 年 6 月末流动资产构成情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	
	金额	占比（%）
货币资金	2,017,856.73	39.27
交易性金融资产	198,310.35	3.86
应收票据	44,197.54	0.86
应收账款	1,330,167.51	25.88
应收款项融资	1,311.58	0.03
预付款项	26,897.67	0.52
其他应收款	13,239.89	0.26
存货	1,344,932.89	26.17
一年内到期的非流动资产	37,127.37	0.72
其他流动资产	124,843.64	2.43
流动资产合计	5,138,885.18	100.00

当公司资金不足以偿付本期债券本息时，在不违反相关法律法规的前提下，

可以通过整体转让等方式将部分流动资产变现。

3、银行授信偿债保障

发行人资信情况良好，与中国银行、建设银行、工商银行、农业银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至2025年6月末，公司在各家银行授信总额度为700.60亿元，其中已使用授信额度170.74亿元，尚余授信529.86亿元，对本次科技创新债券偿还形成强力支撑。

(二) 本期科技创新债券的偿债保障措施

为了充分有效地维护科技创新债券持有人的利益，发行人为本期科技创新债券的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保科技创新债券安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人将安排专门人员负责管理还本付息工作，自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2、严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，防范偿债风险，及时在银行间债券市场披露相关信息。

3、加强本期科技创新债券募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次科技创新债券的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次科技创新债券各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期科技创新债券本息。

4、其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益的情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期科技创新债券本息的兑付，保护投资者的利益。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：歌尔股份有限公司

英文名称：Goertek Inc.

首次注册登记日期：2001 年 6 月 25 日

法定代表人：姜滨

注册地址：潍坊高新技术产业开发区东方路 268 号

注册资本：人民币 353,887.1496 万元

实缴资本：人民币 353,887.1496 万元

经营范围：一般项目：电子元器件制造；电子元器件批发；模具制造；模具销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；电子产品销售；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；虚拟现实设备制造；音响设备制造；音响设备销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；其他电子器件制造；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；智能机器人的研发；智能机器人销售；工业机器人制造；工业机器人销售；移动终端设备制造；移动终端设备销售；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

统一社会信用代码：91370700729253432M

邮政编码：261031

联系电话：15306461442

联系人：徐礼鹏

传真：/

二、发行人历史沿革

1、发行人的设立

发行人成立于 2001 年 6 月 25 日，前身是潍坊怡力达电声有限公司（以下简称“怡力达”），是由潍坊怡通工电器有限公司（以下简称“怡通工”）与香港易路达科技有限公司（以下简称“易路达”）共同设立的港资合资企业，原注册资本为 40 万美元。

2、发行人的历次股本演变

（1）发行人设立时的股权设置

2001 年 6 月 11 日，潍坊高新技术产业开发区经济发展局向怡通工出具《关于合资经营“潍坊怡力达电声有限公司”合同章程的批复》（潍高经外字[2001]19 号），同意批复怡通工与易路达合资经营“潍坊怡力达电声有限公司”的合同与章程。

2001 年 6 月 13 日，潍坊市对外经济贸易委员会出具《关于颁发合资经营企业“潍坊怡力达电声有限公司”批准证书的通知》（潍外经贸外资字（2001）第 302 号），批准怡通工与易路达合资经营的“潍坊怡力达电声有限公司”合同与章程生效，并批复项目总投资 40 万美元，注册资本 40 万美元，其中怡通工以人民币折 13 万美元，占注册资本的 32.5%；易路达以现汇出资 27 万美元，占注册资本的 67.5%，经营期限为 20 年。并随文颁发了山东省人民政府于 2001 年 6 月 14 日向怡力达核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸鲁府潍字（2001）0758 号）。

2001 年 7 月 25 日，潍坊市工商行政管理局（以下简称“潍坊市工商局”）向怡力达核发了《企业法人营业执照》（注册号：企合潍总字第 002797 号），该营业执照载明，怡力达企业类型为合资经营（港资），注册资本 40 万美元，实收资本 40 万美元，成立日期为 2001 年 6 月 25 日。

怡力达成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
怡通工	13	32.50%	货币资金
易路达	27	67.50%	货币资金
合计	40	100.00%	-

（2）2002 年增资

2002 年 5 月，怡力达的总投资、注册资本分别由原来的 40 万美元增加为 76 万美元，其中怡通工由原来的 13 万美元增加为 29 万美元，增资部分以人民币出

资，占注册资本 38.2%，易路达出资由原来的 27 万美元增加到 47 万美元，增资部分以现汇出资，占注册资本的 61.8%。此次增资已经潍坊市对外贸易经济合作局批准、山东正源和信有限责任会计师事务所验资，并换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。

本次增资后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
怡通工	29	38.20%	货币资金
易路达	47	61.80%	货币资金
合计	76	100.00%	-

（3）2003 年中方股东更名及增资

2003 年 7 月 28 日，怡力达召开第一届第四次董事会会议，并决议如下：合资中方的企业名称由“潍坊怡通工电器有限公司”变更为“潍坊怡通工投资有限公司”；潍坊怡通工投资有限公司承担原潍坊怡通工电器有限公司所有的债权、债务。

2003 年 11 月，怡力达总投资、注册资本分别由原来的 76 万美元变更为 250 万美元，其中怡通工由原来的 29 万美元增加为 150 万美元，占注册资本的比例由原来的 38.2%变更为 60%，增资部分以人民币出资；易路达出资由原来的 47 万美元增加到 100 万美元，占注册资本的比例由原来的 61.8%变更为 40%。此次合资中方更名及增资已经潍坊市对外贸易经济合作局批准、山东正源和信有限责任会计师事务所验资，并换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
怡通工	150	60%	货币资金
易路达	100	40%	货币资金
合计	250	100%	-

（4）2005 年中方股东更名

2005 年 5 月 11 日，怡通工与易路达分别签署了《潍坊怡力达电声有限公司合同修订条款》与《潍坊怡力达电声有限公司章程修订条款》，将合资中方修订为“潍坊怡通工电子有限公司”。此次怡力达中方股东更名已经潍坊市对外贸易经济合作局批准，并换领了新的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

（5）2007 年 3 月股权转让

2007 年 2 月 13 日，易路达与歌尔科技（香港）有限公司（以下简称“香港歌尔”）签订《股权转让协议》，约定易路达将其持有的怡力达 40% 的出资全部转让给香港歌尔，转让价款为 1,500 万港币。此次股权转让已经履行了相关内部决议程序和外部审批程序，并换领了新的《中华人民共和国港澳台侨投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》。

本次转让完成后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
怡通工	150	60%	货币资金
香港歌尔	100	40%	货币资金
合计	250	100%	-

（6）2007 年 5 月股权转让（外资转内资）

2007 年 5 月 8 日，香港歌尔与怡通工、姜滨签署《股权转让协议》，约定香港歌尔将其持有的怡力达 40% 的股权中的 34% 转让给怡通工，转让价款为 1,700 万人民币，将余下的 6% 转让给姜滨，转让价款为 300 万人民币。此次股权转让已经履行了相关内部决议程序和外部审批程序，并换领了新的《企业法人营业执照》，怡力达注册资本为 2,068.61 万元，实收资本为 2,068.61 万元，公司类型变更为有限责任公司。

本次股权转让完成后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
怡通工	1,944.49	94.00%	货币资金
姜滨	124.12	6.00%	货币资金
合计	2,068.61	100.00%	-

（7）2007 年 6 月未分配利润转增注册资本

2007 年 6 月 20 日，怡力达增加公司注册资本，即由原 20,686,100.84 元增加至 60,000,000 元。公司以 39,313,899.16 元未分配利润转增注册资本，全体股东按原出资比例增加实际出资额，原股东出资比例不变。此次增资已经履行内部决议程序及万隆会计师事务所有限公司潍坊分所验资，并换领了新的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
怡通工	5,640.00	94.00%	货币资金
姜滨	360.00	6.00%	货币资金
合计	6,000.00	100.00%	

(8) 2007 年 6 月股权转让

2007 年 6 月，怡通工将其持有的怡力达 2,940 万股权（占注册资本 49%）全部依法转让给姜滨、姜龙等 17 名自然人与 2 家法人公司。本次股权转让已履行内部决议程序并相应修改了公司章程。

本次股权转让完成后，怡力达的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例（%）
怡通工	2,700.00	45.00
姜滨	2,040.00	34.00
姜龙	484.67	8.08
孙伟华	81.33	1.36
孙红斌	81.33	1.36
廊坊开发区永振电子科技有限公司	73.33	1.22
胡双美	66.67	1.11
宫见棠	65.67	1.09
姚荣国	62.00	1.03
北京亿润创业投资有限公司	60.00	1.00
李青	49.67	0.83
徐海忠	42.67	0.71
肖明玉	33.00	0.55
段会禄	29.67	0.49
宋青林	21.67	0.36
刘春发	21.67	0.36
王显彬	21.67	0.36
刘忠远	21.67	0.36
杨传斌	21.67	0.36
刘世亮	21.67	0.36
合计	6,000.00	100.00

(9) 2007 年 7 月整体变更为股份有限公司

2007 年 7 月，怡力达以基准日 2007 年 6 月 30 日经审计净资产整体变更为股份有限公司。公司整体变更为股份有限公司后注册资本由 6,000 万元变更为 9,000 万元，总股本为 9,000 万股。

2007 年 7 月 18 日，万隆会计师事务所有限公司出具《验资报告》（万会业字[2007]第 1058 号）。该验资报告载明，截至 2007 年 7 月 18 日，发行人（筹）已收到全体股东以其拥有的怡力达经审计后的 2007 年 6 月 30 日的净资产认缴的注册资本 9,000 万元。

2007 年 7 月 23 日，发行人召开股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，

全部发起人（包括委托代理人）出席创立大会，通过整体变更设立发行人的相关议案。

2007 年 7 月 27 日，潍坊市工商局向公司换发《企业法人营业执照》（注册号：3707002807870），核准登记的企业名称为“歌尔声学股份有限公司”；住所为潍坊高新技术产业开发区东方路 268 号；企业类型为股份有限公司，注册资本为 9,000 万元。

（10）2008 年首次公开发行并上市

2008 年 4 月 29 日，中国证监会作出《关于核准歌尔声学股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2008]613 号），核准公司向社会公开发行人民币普通股不超过 3,000 万股。根据深圳证券交易所于 2008 年 5 月 20 日发出的《关于歌尔声学股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2008]70 号），公司于 2008 年 5 月 22 日在深圳证券交易所挂牌交易，证券简称为“歌尔声学”，股票代码为“002241”。公司发行后总股本为 12,000 万股，注册资本变更为人民币 12,000 万元。

（11）2009 年资本公积金转增股本

经发行人 2008 年度股东大会决议通过，2009 年 5 月，公司以总股本 12,000 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。上述资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本增加至 24,000 万股，注册资本变更为人民币 24,000 万元。

（12）2010 年资本公积金转增股本

经发行人 2009 年度股东大会决议通过，2010 年 3 月，公司以总股本 24,000 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。上述资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本增加至 36,000 万股，注册资本变更为人民币 36,000 万元。

（13）2010 年非公开发行股票

2010 年 9 月 14 日，中国证监会作出《关于核准歌尔声学股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]1255 号），核准公司非公开发行不超过 2,800 万股新股。2010 年 9 月，发行人向 5 个特定对象发行人民币普通股（A 股）股票 1,579.1275 万股，公司注册资本变更为 37,579.1275 万元。公司非公开

发行后总股本增加至 37,579.1275 万股，注册资本变更为人民币 37,579.1275 万元。

(14) 2011 年控股股东更名

2011 年 3 月，发行人控股股东名称由“潍坊怡通工电子有限公司”变更为“潍坊歌尔集团有限公司”，该变更已由潍坊市工商局核准。

(15) 2011 年资本公积金转增股本

经发行人 2010 年度股东大会决议通过，2011 年 6 月，公司以总股本 37,579.1275 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。上述资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本增加至 75,158.255 万股，注册资本变更为人民币 75,158.255 万元。

(16) 2012 年非公开发行股票

经中国证券监督管理委员会《关于核准歌尔声学股份有限公司非公开发行股票的批复》证监许可[2012]108 号文核准，由发行人采用非公开发行方式向 10 名特定对象发行人民币普通股（A 股）股票 9,643.4183 万股，每股发行价为人民币 24.69 元，实际募集资金净额 232,077.885875 万元。上述募集资金到位情况已经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具国浩验字[2012]408A14 号验资报告。公司注册资本变更为 84,801.6733 万元，并于 2012 年 5 月 7 日办理完毕工商变更登记手续。

(17) 2013 年资本公积转增股本

经发行人 2012 年度股东大会决议通过，公司以 2012 年 12 月 31 日总股本 84,801.6733 万股为基数，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 8 股。上述资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本增加至 152,643.0119 万股，并于 2013 年 6 月 19 日办理完毕工商变更登记手续。

(18) 2014 年发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1247 号文核准，发行人于 2014 年 12 月 12 日公开发行了 2,500 万张可转换公司债券，发行总额 250,000 万元，并于 2014 年 12 月 26 日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“歌尔转债”。“歌尔转债”转股的起止日期为自 2015 年 6 月 19 日至 2020 年 12 月 11 日。

2016 年 6 月 2 日，歌尔声学股份有限公司名称变更为歌尔股份有限公司。

(19) 2016 年股票期权激励计划行权期行权

2013 年 10 月 10 日，发行人召开第三届董事会第一次会议及第三届监事会第一次会议，确定对发行人及发行人全资、控股子公司任职的对发行人经营业绩和未来发展有直接影响的管理及业务骨干人员（不含高管）以及董事会认为需要进行激励的其他员工实施股票期权激励计划，报证监会备案无异议后经 2013 年 12 月 13 日召开的 2013 年第二次临时股东大会审议通过。2013 年 12 月 30 日，发行人召开第三届董事会第四次会议及第三届监事会第四次会议，确定已符合股票期权激励计划（草案）修订稿规定的授权条件，并以 2013 年 12 月 30 日为授予日，向符合授予条件的激励对象授予股票期权。

2016 年度，发行人股票期权行权 36.4500 万份，并于 2017 年 2 月 13 日收到行权款项 941.1390 万元。上述股票期权行权导致发行人股本增加 36.4500 万股。

（20）2017 年资本公积转增股本

经发行人 2016 年度股东大会审议通过，以公司利润分配股权登记日 2017 年 4 月 27 日总股本 1,538,642,707 股为基数，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股。

（21）2017 年赎回可转换公司债券

经发行人于 2017 年 5 月 23 日召开第四届董事会第八次会议审议通过《关于赎回“歌尔转债”的议案》，决定行使“歌尔转债”有条件赎回权，按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的“歌尔转债”。2017 年 6 月 30 日“歌尔转债”停止交易和转股。

经上述（18）-（21）项变更后公司注册资本变更为 3,245,103,948 元，并于 2017 年 11 月 3 日办理完毕工商变更登记手续。

（22）2020 年发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2020〕780 号”文核准，公司于 2020 年 6 月 12 日公开发行了 4,000 万张可转换公司债券，发行总额 400,000 万元，并于 2020 年 7 月 13 日起在深圳证券交易所挂牌交易，债券简称“歌尔转 2”。“歌尔转 2”转股的起止日期为自 2020 年 12 月 18 日至 2026 年 6 月 11 日

经发行人于 2021 年 1 月 15 日召开第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于提前赎回“歌尔转 2”的议案》，按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的“歌尔转 2”。截至 2021 年 3 月 3 日，“歌尔转 2”停止交易和

转股。经上述变更后发行人注册资本变更为 3,416,321,036 元，并于 2021 年 6 月 22 日办理完毕工商变更登记手续。

（23）股票期权激励计划行权期行权

公司 2021 年股票期权激励计划首次授予部分股票期权于 2022 年 6 月 24 日进入第一个行权期，因员工行权导致公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票 4,082,164 股，公司股本变更为人民币 3,420,403,200 元。

（24）2024 年注销部分已回购股份

2024 年发行人部分回购股份剩余 3,268,611 股未用于股权激励计划或员工持股计划，且三年持有期限即将届满，公司分别于 2024 年 1 月 15 日、2024 年 2 月 1 日召开第六届董事会第十三次会议和 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于注销公司部分已回购股份的议案》，同意公司将存放在回购专用证券账户的三年持有期限届满的剩余股份 3,268,611 股进行注销，公司股本变更为人民币 3,417,134,589 元，截至本募集说明书签署之日，相关变动的工商登记变更已完成。

（25）股票期权激励计划行权期行权

公司 2021 年股票期权激励计划预留授予部分第二个行权期实际可行权期限为 2024 年 4 月 20 日起至 2025 年 4 月 19 日止，截至 2025 年 6 月末，因部分激励对象行权增加公司股本 225,155 股。公司 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期实际可行权期限为 2024 年 8 月 28 日起至 2025 年 8 月 27 日止，截至 2025 年 6 月末，因部分激励对象行权增加公司股本 74,137,415 股。截至 2025 年 6 月末，公司股本变更为人民币 3,491,497,159 元。

三、发行人股权结构及控股股东情况

（一）发行人股权结构

截至 2025 年 6 月末，公司前十大股东情况如下：

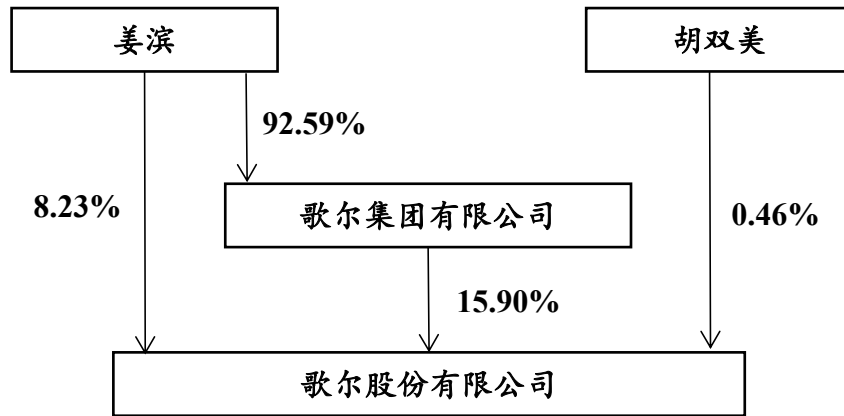
截至 2025 年 6 月末发行人前十大股东情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	歌尔集团有限公司	555,119,800	15.90
2	姜滨	287,397,406	8.23
3	姜龙	250,345,197	7.17
4	香港中央结算有限公司	105,696,389	3.03
5	中国证券金融股份有限公司	83,044,011	2.38

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
6	歌尔股份有限公司-“家园6号”员工持股计划	47,150,240	1.35
7	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	43,584,493	1.25
8	中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	31,045,003	0.89
9	王萍	28,019,947	0.80
10	中国工商银行股份有限公司—华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	22,764,287	0.65
	合计	1,454,166,773	41.65

截至 2025 年 6 月末，发行人与实际控制人之间的产权及控制关系图如下所示：

发行人与实际控制人之间的产权及控制关系图



（二）发行人控股股东和实际控制人

1、控股股东基本情况

发行人的控股股东为歌尔集团有限公司（以下简称“歌尔集团”）。歌尔集团成立于 2001 年 4 月 24 日，注册资本为 10,000.00 万元人民币。歌尔集团的经营经营范围包括：许可项目：住宅室内装饰装修；医疗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术进出口；以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；商务代理代办服务；会议及展览服务；企业管理咨询；建筑装饰材料销售；广告设计、代理；工程管理服务；企业形象策划；图文设计制作；专业设计服务；鲜肉零售；食用农产品批发；树木种植经营；电子产品销售。（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）。

截至 2025 年 6 月末,歌尔集团总资产为 916.72 亿元,净资产为 380.13 亿元。2024 年度及 2025 年 1-6 月,歌尔集团分别实现营业总收入 1,012.05 亿元、376.81 亿元,净利润 23.72 亿元、12.56 亿元。

2、实际控制人基本情况

姜滨直接持有发行人股份比例为 8.23%,并通过歌尔集团间接持股比例为 14.72%,胡双美女士直接持有发行人股份比例为 0.46%,姜滨先生与胡双美女士为夫妻关系,姜滨与胡双美夫妇合计持有发行人股份比例为 23.41%,因此,歌尔股份有限公司的最终实际控制人为姜滨先生及胡双美女士,其简历如下:

姜滨,男,清华大学高级工商管理硕士、北京航空航天大学电子工程学士。姜滨先生现任本公司董事长,有三十多年电声行业的丰富工作经验。姜滨先生任第十四届全国人民代表大会代表、中华全国工商业联合会第十三届执行委员会常务委员,曾荣获全国劳动模范、山东省劳动模范、全国电子信息行业领军企业家、山东省行业领军企业家、山东省科学技术最高奖、齐鲁杰出人才等称号。

胡双美,女,哈尔滨工业大学毕业。2001 年加入本公司,先后担任公司市场部经理、运营部经理、副总裁等职务。胡双美女士有多年的企业运营管理工作经验,2020 年 7 月 16 日,胡双美女士辞去歌尔股份副总裁职务。

(三) 发行人股权质押情况

截至本募集说明书签署日,发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况,也不存在任何的股权争议情况。

四、发行人独立性情况

公司自成立以来,按照《公司法》和《公司章程》的要求规范运作,逐步建立健全公司的法人治理结构。发行人具有独立的企业法人资格,在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立。具体情况如下:

(一) 业务独立情况

公司独立从事生产经营,对大股东和其他关联企业不存在依赖关系。公司拥有独立的原材料采购和产品的生产、销售系统,主要的原材料采购和产品的生产、销售不依赖大股东和其他关联企业。

(二) 资产独立情况

公司拥有独立于控股股东的生产经营场所,拥有独立完整的资产结构,与出

资者之间的产权关系明晰，不存在公司资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

（三）机构独立情况

公司的内部组织机构完全独立于大股东，与大股东之间不存在隶属关系；公司与大股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所完全分开，不存在混合经营，合署办公的情况。

（四）人员独立情况

公司设有专门负责公司劳动人事及工资管理的工作部门，并制定了对员工进行考核管理的有关规章制度。公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门作为公司的财务管理机构，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并根据上市公司有关会计制度的要求，独立进行财务决策。公司对子公司的财务实行垂直管理。公司在银行设立了独立账号，依法独立纳税。

五、发行人重要权益投资情况

（一）全资及控股子公司情况

截至2025年6月末，发行人纳入合并范围的子公司共有82家，基本情况如下：

2025 年 6 月末发行人纳入合并范围的子公司

单位：万元，%

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
潍坊歌尔电子有限公司	180,220.1925	潍坊	潍坊	研发生产销售	77.99	22.01	同一控制下企业合并
歌尔微电子股份有限公司	61,243.8891	青岛	青岛	研发生产销售	83.40		设立
青岛歌尔微电子研究院有限公司	10,000	青岛	青岛	研发生产销售		83.40	设立
青岛歌尔智能传感器有限公司	50,000	青岛	青岛	研发生产销售		83.40	设立
潍坊歌尔微电子有限公司	50,000	潍坊	潍坊	研发生产销售		83.40	非同一控制下企业合并
荣成歌尔微电子有限公司	30,000	荣成	荣成	研发生产		83.40	设立

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				销售			
北京歌尔微电子有限公司	500	北京	北京	销售		83.40	设立
深圳歌尔微电子有限公司	500	深圳	深圳	研发销售		83.40	设立
无锡歌尔微电子有限公司	500	无锡	无锡	研发		83.40	设立
上海歌尔微电子有限公司	1,000	上海	上海	研发		83.40	设立
歌尔微电子控股有限公司	2,700.35 万美元	香港	香港	投资		83.40	设立
香港歌尔微电子有限公司	50 万美元	香港	香港	贸易		83.40	设立
GOERTEK MICROELECTRONICS CORPORATION	100 万美元	美国	美国	研发销售		83.40	设立
GOERTEK MICROELECTRONICS KOREA CO.,LTD	30,000 万韩元	韩国	韩国	研发销售		83.40	设立
GOERTEK MICROELECTRONICS VIETNAM COMPANY LIMITED	48,749,400 万 越南盾	越南	越南	生产销售		83.40	设立
GMI Technology GmbH	5 万欧元	奥地利	奥地利	研发销售		83.40	设立
GMI SEMICONDUCTOR SDN. BHD.	2,100 万美元	马来西亚	马来西亚	生产销售		83.40	设立
歌尔微电子科技研发香港有限公司	50 万美元	香港	香港	研发销售		83.40	设立
青岛微感智通科技有限公司	1,000	青岛	青岛	研发生产 销售		83.40	设立
潍坊歌尔贸易有限公司	5,000	潍坊	潍坊	贸易	100.00		设立
沂水歌尔电子有限公司	3,000	沂水	沂水	生产销售	100.00		设立
怡力精密制造有限公司	72,167	潍坊	潍坊	生产销售	78.69	21.31	设立
潍坊歌尔通讯技术有限公司	1,050	潍坊	潍坊	生产销售		100.00	非同一控制 下企业合并
歌尔光学科技有限公司	98,196.0745	潍坊	潍坊	生产销售	56.66		非同一控制 下企业合并
歌尔光学科技（青岛）有限公司	10,000	青岛	青岛	研发生产 销售		56.66	设立
歌尔光学科技（上海）有限公司	10,000	上海	上海	研发生产 销售		56.66	设立
驭光科技（绍兴）有限公司	21.3988	绍兴	绍兴	研发销售		56.66	非同一控制 下企业合并
驭光科技（北京）有限公司	1,000	北京	北京	研发		56.66	非同一控制 下企业合并
嘉兴驭光光电科技有限公司	25,000	嘉兴	嘉兴	研发生产 销售		56.66	非同一控制 下企业合并

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
绍兴驭光精密科技有限公司	11,500	绍兴	绍兴	研发生产销售		56.66	非同一控制下企业合并
杭州驭光光电科技有限公司	4,500	杭州	杭州	研发销售		56.66	非同一控制下企业合并
天津驭光科技有限公司	2,000	天津	天津	研发销售		56.66	非同一控制下企业合并
南京驭光科技有限公司	1,000	南京	南京	研发销售		56.66	非同一控制下企业合并
东莞怡力精密制造有限公司	18,000	东莞	东莞	研发生产销售		56.66	设立
歌尔光学科技（香港）控股有限公司	100 万美元	香港	香港	投资		56.66	设立
歌尔光学科技（香港）有限公司	50 万美元	香港	香港	贸易		56.66	设立
歌尔科技有限公司	95,000	青岛	青岛	研发	100.00		设立
北京歌尔泰克科技有限公司	1,000	北京	北京	研发	100.00		同一控制下企业合并
青岛歌尔声学科技有限公司	2,000	青岛	青岛	研发贸易	100.00		设立
深圳市歌尔泰克科技有限公司	5,000	深圳	深圳	研发设计	100.00		同一控制下企业合并
上海歌尔声学电子有限公司	1,000	上海	上海	研发	100.00		设立
南京歌尔声学科技有限公司	5,000	南京	南京	研发	100.00		设立
潍坊路加精工有限公司	5,000	潍坊	潍坊	生产销售	100.00		同一控制下企业合并
歌尔声学投资有限公司	10,000	上海	上海	投资	100.00		设立
北京歌尔投资管理有限公司	5,000	北京	北京	投资资产管理		100.00	设立
橄榄智能硬件（青岛）投资中心（有限合伙）	30,000	青岛	青岛	投资		100.00	设立
歌尔智能科技有限公司	35,000	东莞	东莞	研发生产销售	100.00		设立
荣成歌尔科技有限公司	210,000	荣成	荣成	研发生产销售	100.00		设立
青岛歌尔商业保理有限公司	5,000	青岛	青岛	商业保理	100.00		设立
南宁歌尔电子有限公司	8,000	南宁	南宁	研发生产销售	100.00		设立
南宁歌尔贸易有限公司	1,000	南宁	南宁	贸易		100.00	设立
西安歌尔泰克电子科技有限公司	800	西安	西安	研发	100.00		设立
沂水泰克电子科技有限公司	14,500	沂水	沂水	研发生产销售		100.00	设立
青岛同歌一期创业投资基金	87,879	青岛	青岛	投资	45.52		设立

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
合伙企业（有限合伙）							
潍坊歌尔泰克电子科技有限公司	218,100	潍坊	潍坊	生产销售		100.00	设立
青岛歌尔视界科技有限公司	10,000	青岛	青岛	生产销售	100.00		设立
潍坊高新区歌尔教育中心	30	潍坊	潍坊	教育培训	100.00		设立
重庆歌尔智行科技有限责任公司	1,000	重庆	重庆	研发生产销售	100.00		设立
上海歌尔科技发展有限公司	10,000	上海	上海	研发贸易	100.00		设立
青岛歌尔视显科技有限公司	5,000	青岛	青岛	研发生产销售	100.00		设立
成都歌尔科技有限责任公司	500	成都	成都	研发贸易	100.00		设立
西安歌尔视界科技有限责任公司	500	西安	西安	研发贸易	100.00		设立
歌尔星启科技（青岛）有限公司	2,000	青岛	青岛	研发贸易	100.00		设立
歌尔电子（越南）有限公司	4,000 万美元	越南	越南	生产销售	98.00	2.00	设立
歌尔（韩国）株式会社	153,513.5 万韩元	韩国	韩国	研发贸易	100.00		设立
香港歌尔泰克有限公司	100 万美元	香港	香港	贸易投资		100.00	设立
歌尔科技（越南）有限公司	12,000 万美元	越南	越南	生产销售		100.00	设立
歌尔精工制造（越南）有限公司	10,000 万美元	越南	越南	生产销售		100.00	设立
歌尔智能科技（越南）有限公司	9,000 万美元	越南	越南	生产销售		100.00	设立
歌尔电子科技（越南）有限公司	6,000 万美元	越南	越南	生产销售		100.00	设立
Goertek Europe ApS	100 万丹麦克朗	丹麦	丹麦	销售服务		100.00	设立
歌尔精机科技有限公司	8,000 万日元	日本	日本	研发生产销售		100.00	设立
OPTIMAS CAPITAL PARTNERS FUND LP	5,648.86919 万美元	香港	香港	投资		76.92	设立
GOERTEK SINGAPORE PTE. LTD.	1,000 万美元	新加坡	新加坡	研发投资贸易		100.00	设立
歌尔电子（美国）有限公司	10 万美元	美国	美国	研发贸易	100.00		非同一控制下企业合并
台湾歌尔泰克有限公司	2,889.9 万新台币	台湾	台湾	贸易	100.00		设立
歌尔科技（日本）有限公司	5,000 万日元	日本	日本	研发贸易	100.00		设立
香港歌尔科技有限公司	100 万美元	香港	香港	贸易投资		100.00	设立
怡力科技（越南）有限公司	6,000 万美元	越南	越南	生产销售		100.00	设立
歌尔光电科技（青岛）有限	10,000	青岛	青岛	研发		56.66	设立

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
公司							
海南歌尔贸易有限公司	5,000	海南	海南	投资	100.00		设立
潍坊歌尔智能科技有限公司	7,000	潍坊	潍坊	生产销售		100.00	设立

发行人主要子公司的基本情况如下：

(1) 歌尔科技（越南）有限公司

歌尔科技（越南）有限公司成立于 2019 年 1 月 31 日，注册资本 120,000,000 美元，法定代表人蒋洪寨，经营范围：民用电子和通讯设备的生产和制造，包括耳机及其零部件、音箱、扬声器及扬声器模组、精密结构件、电话会议系统、AR/VR 眼镜、智能穿戴设备、家庭安全设备、智能家居等消费类电子产品。发行人间接持股 100.00%。

截至 2025 年 6 月末，歌尔科技（越南）有限公司资产总计 1,045,114.77 万元，所有者权益合计 262,973.49 万元。2025 年 1-6 月实现营业收入 714,933.04 万元，净利润-1,856.99 万元。

(2) 香港歌尔泰克有限公司

香港歌尔泰克有限公司成立于 2013 年 4 月 24 日，注册资本 1,000,000 美元，公司经营范围：贸易、研发和投资控股。发行人间接持股 100.00%。

截至 2025 年 6 月末，香港歌尔泰克有限公司资产总计 3,259,748.04 万元，所有者权益合计 650,923.20 万元。2025 年 1-6 月实现营业收入 3,945,643.63 万元，净利润 404,766.56 万元。

(3) 潍坊歌尔电子有限公司

潍坊歌尔电子有限公司成立于 2004 年 11 月 23 日，注册资本 180,220.1925 万元，法定代表人姜滨，经营范围：开发、制造、销售：电子产品、通讯产品及配件、音响器材及电子产品的模具、注塑、喷涂、冲压、自动化生产设备；与以上产品相关的嵌入式软件的开发、销售，与以上技术、产品相关的服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。发行人直接持股 77.99%，间接持股 22.01%。

截至 2025 年 6 月末，潍坊歌尔电子有限公司资产总计 680,677.14 万元，所有者权益合计 273,050.25 万元。2025 年 1-6 月实现营业收入 320,200.84 万元，净利润 16,614.46 万元。

（二）主要参股公司情况

截至 2025 年 6 月末，不存在对发行人有重要影响的参股公司。

六、发行人治理结构及内控制度

（一）公司治理结构

发行人按照《公司法》及现代企业制度要求，不断完善公司法人治理结构，制定了《公司章程》并建立了由股东会、董事会、高级管理人员组成的治理结构体系；同时构建了较为完善的制度体系，规范各项议事规则和程序，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

1、股东会

股东会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- （2）审议批准董事会的报告；
- （3）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （4）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （5）对发行公司债券作出决议；
- （6）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （7）修改《公司章程》；
- （8）对公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所作出决议；
- （9）审议批准《公司章程》第四十七条规定的担保事项；
- （10）审议批准《公司章程》第四十八条规定的财务资助事项；
- （11）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （12）审议批准变更募集资金用途事项；
- （13）审议股权激励计划和员工持股计划；
- （14）因《公司章程》第二十六条第（一）项、第（二）项规定的情形收购本公司股份作出决议；
- （15）审议法律、行政法规、部门规章或者《公司章程》规定应当由股东会决定的其他事项。

股东会授权董事会对发行公司债券作出决议。

公司经股东会决议，或者经《公司章程》、股东会授权由董事会决议，可以

发行股票、可转换为股票的公司债券，具体执行应当遵守法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的规定。

股东会授权董事会在 3 年内决定发行不超过已发行股份 50%的股份(但以非货币财产作对价出资的除外)，因此导致公司注册资本、已发行股份数发生变化的，对《公司章程》记载事项的修改不需要再由股东会表决。

除法律、行政法规、中国证监会规定或证券交易所规则另有规定外，上述股东会的职权不得通过授权的形式由董事会或者其他机构和个人代为行使。

2、董事会

董事会由 9 名董事组成，其中由职工代表担任的董事 1 名；独立董事 3 人。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东会，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (6) 拟订公司重大收购、因《公司章程》第二十六条第一款第（一）项、第（二）项规定的情形收购本公司股份或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (7) 在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总裁的提名，决定聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (10) 制订公司的基本管理制度；
- (11) 制订《公司章程》的修改方案；
- (12) 管理公司信息披露事项；
- (13) 向股东会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；

(15) 因《公司章程》第二十六条第一款第(三)项、第(五)项、第(六)项规定的情形收购公司股份作出决议;

(16) 为公司利益, 决定公司为他人取得本公司或者其母公司的股份提供财务资助, 但财务资助的累计总额不得超过已发行股本总额的 10%;

(17) 根据股东会授权, 对发行公司债券作出决议;

(18) 根据股东会授权, 在 3 年内决定发行不超过已发行股份 50% 的股份(但以非货币财产作对价出资的除外), 因此导致公司注册资本、已发行股份数发生变化的, 对《公司章程》记载事项的修改不需要再由股东会表决;

(19) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》或者股东会授予的其他职权。

董事会审议上述第(16)项、第(18)项事项时, 应当经全体董事 2/3 以上通过。

公司重大事项应当由董事会集体决策, 不得将法定由董事会行使的职权授予董事长、总裁等行使。超过股东会授权范围的事项, 应当提交股东会审议。

3、高级管理人员

公司设总裁一名, 副总裁多名, 由董事会聘任或解聘。公司总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书为公司高级管理人员。

总裁对董事会负责, 行使下列职权:

(1) 主持公司的生产经营管理工作, 组织实施董事会决议, 并向董事会报告工作;

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案;

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案;

(4) 拟订公司的基本管理制度;

(5) 制定公司的具体规章;

(6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务总监;

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员;

(8) 《公司章程》或董事会授予的其他职权。

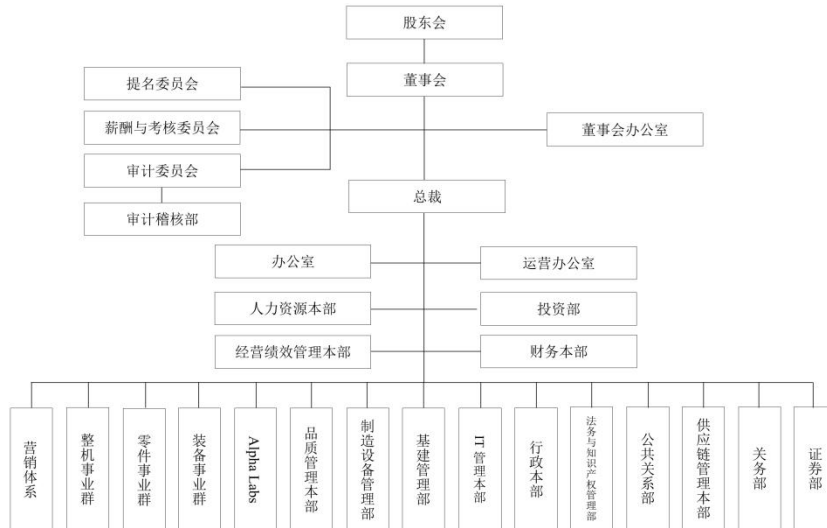
总裁列席董事会会议。

(二) 公司组织结构

发行人有完善的董事会和管理层的独立运行机制, 设置了与发行人生产经营

相适应的、能充分独立运行的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障了发行人的日常运行能够在合法、合规、高效的治理环境下进行日常运营。发行人的组织结构如下图所示：

公司组织结构图



发行人主要职能部门职责如下：

1、董事会办公室：为董事会日常办事机构，由董事会秘书直接领导。主要负责董事会和股东会的日常工作；协助董事会秘书履行投资者关系管理工作和信息披露工作，并协助董事会秘书与证券监管机构、中介机构等进行联系与沟通。

2、Alpha Labs：负责公司战略新业务孵化和新产品研发，探索并开拓新的领域；负责共性平台技术研发，为公司未来发展提供技术储备；负责前沿技术洞察和研究，围绕公司战略方向进行关键技术及中长期技术规划；负责整合全球优势资源，推进产业技术合作，提升公司技术竞争力。

3、供应链管理本部：负责搭建并完善公司整体供应链管理体系，实现公司整体供应链资源的优化，满足客户的需求，持续提升公司供应链价值；制定公司级供应链管理策略，整合公司供应链资源，优化供应链运作，提高效率、控制成本。

4、关务部：负责制定公司关务体系中长期业务发展规划和年度经营计划，并确保规划的落地达成；负责识别内外部客户需求，制定关务综合解决方案，并确保方案落地实施，提升客户满意度，基于贸易安全，创造关务价值，打造安全、

健康、高效的全球关务体系；负责保障公司贸易安全及关务合规运行，建立健全公司贸易安全与关务合法合规管理体系。

5、制造设备管理部：负责生产类、产线检测类设备/线体全链条闭环管理，包括需求规划管理、选型配置、寻源交付管理、安调验收管理、设备效率管理、维修技改管理、闲置处置管理，提升设备资产收益率；负责推动设备、工艺专业线流程、IT 系统、数据、风控建设，统筹业务流程的梳理、评审、发布、实施，统筹信息化的需求提报、逻辑制定、实施应用等。负责统筹业务、流程、数据、IT 系统的一体化建设。

6、基建管理部：负责全链条拉通场地管理，满足场地保障需求；负责园区规划布局，完成土地储备；负责公司场地需求的管理和运维，提升场地利用效率，盘活闲置不动产资源；负责基建项目整体规划和建设的全过程管理，保障项目及时交付。

7、品质管理本部：负责统筹全面质量管理战略，规划质量方针目标，管控质量方针和目标的落实；负责统筹卓越质量组织文化，指导健全各层级质量管理组织架构，推广先进质量管理方法；负责统筹规划质量相关类流程建设、机制设置以及管理系统的搭建、实施、监控和持续改善；主导质量使能流程及从问题到解决一级流程的优化改进。

8、IT 管理本部：负责制定流程和信息化规划，制定流程架构、信息化架构以及演进路线图；负责根据整体流程与信息化规划，编制年度计划，统筹公司信息化和流程预算，并持续监控和调整；负责根据年度计划，发起或参与公司流程优化项目、信息化建设项目，并确保项目目标实现；负责公司整体流程体系运行的监控、信息化系统的运维，持续跟踪流程指标和系统的价值实现。

9、行政本部：负责为公司运营提供完善的行政保障服务；负责搭建行政管理体系，制定相关的制度、流程及政策；负责员工餐厅的规划、运营管理，为员工提供就餐保障；负责员工公寓、客房的规划、运营管理，为员工提供住宿保障；负责建立安全保障体系，落实安委会的各项要求；负责园区安全保卫、环境与职业健康安全、车间安检、信息保密安全管理工作。

10、法务与知识产权管理部：负责研究相关法律法规，制订公司法务与知识产权工作规划和规章制度，保障公司经营管理合规进行；负责识别公司经营中潜在的法律风险，提出解决方案并组织实施；负责解决公司产生的法律纠纷，维护

公司合法权益；负责审核、管理公司各项合同；负责公司专利、商标、版权等知识产权的申报、维护及管理；负责公司专利、商标、版权等知识产权的转让、许可及收购等运营活动；负责与相关政府部门保持沟通以及外部顾问机构的聘用和管理。

11、公共关系部：负责公司政府事务的归口管理，负责搭建公司及政府事务管理平台与机制；负责各区域政府关系的建立与维护，提升企业在政府的影响力；负责政府项目的申报与管理，为公司发展争取最大支持；负责行业协会的识别、规划与管理；统筹做好所负责对应政府部门或行业协会等相关人员的来访接待工作，做好公司面向社会的窗口。

12、证券部：负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法和完整；负责推动完善公司治理结构和建立健全内部管理和控制制度；负责投资者关系管理，进行相关路演，接待投资者来访，回答投资者咨询。

13、投资部：负责研究经济、政治、社会等宏观问题，分析产业、行业、技术及商业模式等中观趋势，为公司长期发展提供决策支持；参与公司中长期战略的制定及更新，协助客户、产品线、BG 等维度制定中长期战略规划；承接公司战略任务，开展专项研究，为公司重点业务的发展提供输入，助力公司战略落地；根据公司安排，对外输出关键研究成果，支撑公司获取积极的产业发展环境。

14、运营办公室：负责全面统筹、协调和管理推进公司的运营相关事项，保障公司整体运营健康高效；负责分析研究国际/行业智能制造发展趋势，引进外部优势资源与创新解决方案，明确并不断完善制造模式升级路径，全面推进落地；重点负责战略新产品线及品牌的制造模式研究开发，助力创新业务发展和制造模式升级。

15、人力资源本部：负责搭建全球领先的人力资源管理体系，持续构建组织能力领先的核心竞争力，助力公司战略目标的达成；负责公司企业文化体系建设。通过企业文化培训与宣贯，推动价值观落地，塑造开放、包容、健康的文化氛围；负责公司人力资源战略、规划与年度发展计划的制定，进行前瞻性、战略性人才布局与储备；负责公司人力资源政策的研究、制定以及推广应用，并监控公司人力资源体系运行的规范性与有效性；负责公司组织管理，开展组织形态与架构管理，建立组织能力评估机制，构建客户导向、高效、敏捷的组织，激发组织活力。

16、财务本部：负责制定公司的财务职能战略规划，搭建公司财务人才体系，制定相关管理制度、流程和政策，推动人才结构优化；负责制定和完善公司的财务管理、会计核算制度，提升公司整体财务管理水平；负责管理公司资金的来源、运用、分配以及资金保值增值；负责出具公司的会计核算数据，参与业务部门的经营管理和分析，编制和披露公司的对外财务报告；负责制定公司的税务管理制度，指导业务部门予以操作执行。

17、审计稽核部：负责公司内部审计、成本稽查、管理稽核工作；负责公司的财务收支、内部财经制度情况以及其他事项的审计和效能监察工作；负责考核与业绩评价工作；负责检查、考核、评价公司各部门执行公司有关规章制度的情况，监督检查内部控制制度执行情况，对公司内部控制制度改进提出建议。

18、办公室：负责协助总裁处理日常行政事务。组织起草、审核公司行政各类公文、资料、规章制度和办理上级行政来文来函工作，做好协调、服务、督促检查及跟踪调研工作；负责公司高层会议的组织协调及相关事务的管理和接待工作。

19、经营绩效管理本部：负责牵头组织和完善公司整体经营绩效管理体系的建设，包括预算管理、利润管理、公司及产品线经营分析、组织绩效和组织激励、商务风险管理、重大项目管理及项目财经管理等；负责组织公司财经分析、公司级经营管理会议管理并跟踪落实决议事项。

（三）公司内部控制制度

为了规范公司日常管理和运作，发行人制定了一系列内部控制管理制度，如《关联交易决策制度》《内部审计制度》等，制度体系较为完善。

1、关联交易决策制度

发行人制定了《关联交易决策制度》，规范了公司或其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项。该制度规定公司与关联人之间的关联交易应当以书面形式订立协议。关联交易协议的订立应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体、可执行。关联交易应具有商业实质，价格应当公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费标准等交易条件。董事会在审议关联交易事项时，董事应当对关联交易的必要性、公平性、真实意图、对公司的影响作出明确判断，特别关注交易的定价政策及定价依据，包括评估值的公允性、交易标的的成交价格与账面值或者评估值之间的关系等，严格遵守关联

董事回避制度，防止利用关联交易调控利润、向关联人输送利益以及损害公司和中小股东的合法权益。

2、银行间债券市场信息披露事务管理制度

发行人严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。该制度详尽规定了信息披露的内容及披露标准、信息披露事务管理办法、信息披露责任的追究及处罚、保密措施、与投资者和中介服务机构等信息沟通制度等。

3、规范与关联方资金往来制度

为规范发行人与关联方之间的资金往来，防止发行人关联方侵占发行人资金，完善内部控制制度，保护公司及中小股东利益，根据国家有关法律法规、中国证监会规定以及《公司章程》，制定了《规范与关联方资金往来制度》。该制度明确了公司的关联法人（或者其他组织）和关联自然人，公司董事会秘书应当按照法律法规、中国证监会有关规定、深圳证券交易所相关规则以及该制度关于关联方的定义，向公司股东、董事和高级管理人员询问并制作关联方清单。公司股东、董事和高级管理人员应如实向董事会秘书披露关联方的情况。公司与关联方发生的经营性资金往来中，应当严格禁止关联方占用公司资金。公司不得为关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。同时制度规定了公司关联方资金往来的法定程序。公司与关联方之间因正常的关联交易行为而需要发生的资金往来，应当首先严格按照国家有关法律法规、中国证监会的有关规定、深圳证券交易所相关规则以及公司的《关联交易决策制度》规定的权限和程序，由公司相应的决策机构按照规定的程序进行审批。

4、内部审计制度

为了进一步规范发行人内部审计工作，提高内部审计工作质量，防范和控制经营风险，增强信息披露的可靠性，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国审计法》《审计署关于内部审计工作的规定》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了《内部审计制度》。公司在董事会下设立审计委员会，审计委员会成员由董事组成，其中独立董事应占半数以上并担任召集人，召集人为会计专业人士。公

司设立审计稽核部，对内部控制制度的建立和实施、公司财务信息的真实性和完整性、经营活动的效率和效果等情况进行检查监督。审计稽核部对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。制度规定了审计委员会和内部审计部门的职责、工作流程以及内部审计报告的披露流程等。

5、对外担保管理制度

为维护公司股东和投资者的利益，规范发行人的对外担保行为，控制发行人资产运营风险，促进发行人健康稳定地发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国民法典》和其他相关法律、法规的规定以及《公司章程》，发行人制定了《对外担保管理制度》。发行人制定该制度的目的是强化内部监控，完善对发行人担保事项的事前评估、事中监控、事后追偿与处置机制，尽可能地防范因被担保人财务状况恶化等原因给发行人造成的潜在偿债风险，合理避免和减少可能发生的损失。制度规定了公司对外提供担保的基本原则，对外担保的程序以及担保风险的控制原则。公司提供担保的过程应遵循风险控制的原则，在对被担保企业风险评估的同时，严格控制对被担保企业的担保责任限额。

6、募集资金管理制度

为了规范发行人募集资金的管理和使用，维护全体股东的合法权益，依据国家相关法律法规以及《公司章程》，发行人制定《募集资金管理制度》。

制度明确规定了募集资金的专户存储、募集资金的使用、募集资金用途变更、募集资金管理与监督等工作要求及实施细则。发行人建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理。公司存在两次以上融资的，应当分别设置募集资金专户。公司应当审慎使用募集资金，保证募集资金的使用与发行申请文件的承诺相一致，不得擅自改变募集资金的投向。公司应当真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，应当及时公告。经董事会和股东会审议通过变更募集资金用途议案后，公司方可变更募集资金用途，保荐人应当发表明确意见。公司财务部门应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放、管理与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。公司审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或公司内部审计部没有按照前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应

当在收到报告后及时向深圳证券交易所报告并公告。

7、短期资金调度应急预案

发行人在资金应急调度方面明确规定对短期资金调度的处置实行统一领导、统一调度、快速反应、协调应对，由公司财务部门负责实施。在资金出现短期缺口时采取加快应收款项的收回、变现资产、启动未使用授信敞口等有效措施，以确保短期资金调度到位，解决临时性的流动性需求。同时，发行人资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用直接融资渠道与工具。

8、突发事件应急处理预案

发行人根据《公司法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等相关法律、法规、自律规则的规定制定了相关预案。应急预案对发行人内部突然发生可能严重影响债务融资工具本息偿付的紧急事件的处置和媒体集中报道公司负面消息，影响发行人债务融资工具偿债能力的紧急事件的处理做出了规定。建立了突发事件的预警和预防机制，对突发事件的预警和预防、预警信息来源分析、预警信息报送做出了规定。突发风险事件应急响应过程中，发行人加强与债务融资工具主承销商及银行间市场交易商协会的沟通、联系，与主承销商及交易商协会形成处置合力，防止债务融资工具突发风险事件引发社会不稳定事件。

9、证券投资与衍生品交易管理制度

为规范发行人及控股子公司证券投资与衍生品交易行为，防范投资风险，强化风险控制，保证发行人资金、财产的安全，维护公司和股东的合法权益，结合公司实际情况，发行人制定了《证券投资与衍生品交易管理制度》。制度对公司证券投资和衍生品交易的投资和交易原则、闲置募集资金使用、决策权限及审批程序、资金管理、业务流程、信息披露、异常情况报告等事项进行了规定。

七、发行人的人员情况

（一）公司人员结构情况

截至 2024 年末，发行人在职员工 81,819 人，员工情况如下：

截至2024年末发行人员工情况

单位：人		
类别	项目	人数
教育程度	研究生及以上（含硕士学位）	4,279
	大学（含学士学位）	16,895

专业类别	大专及以下	60,645
	总计	81,819
	生产人员	56,622
	销售人员	820
	技术人员	19,965
	财务人员	299
	行政人员	4,113
	总计	81,819

（二）发行人董事会及高级管理人员组成情况

发行人依照《公司法》《公司章程》及现代公司制度要求，成立了董事会，董事会的组织结构和人员情况均合法合规，董事和其他高管人员均符合法定的任职资格和任职条件。公司严格执行“政企分开”的原则，目前公司董事和高级管理人员无公务员兼职情况，符合《中华人民共和国公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的相关意见》的规定。发行人董事及高管具体情况如下：

截至募集说明书签署日发行人董事会及高级管理人员情况表

序号	姓名	年龄	职位	任职日期	是否公务员 兼职
1	姜滨	59 岁	董事长	2007.07.27-2028.10.29	否
2	姜龙	51 岁	董事	2025.10.30-2028.10.29	否
			副董事长	2025.11.07-2028.10.29	否
			总裁	2025.11.07-2028.10.29	否
3	李友波	48 岁	董事	2022.11.15-2028.10.29	否
			副总裁	2025.11.07-2028.10.29	否
4	段会禄	49 岁	董事	2016.02.04-2028.10.29	否
			副总裁	2011.03.25-2028.10.29	否
5	刘耀诚	52 岁	董事	2023.05.10-2028.10.29	否
6	黄翊东	60 岁	独立董事	2025.10.30-2028.10.29	否
7	姜付秀	56 岁	独立董事	2025.10.30-2028.10.29	否
8	仇旻	50 岁	独立董事	2024.05.21-2025.11.14	否
9	董海霞	46 岁	职工代表董事	2025.10.30-2028.10.29	否
10	高晓光	49 岁	副总裁	2012.04.12-2025.11.14	否
11	刘春发	49 岁	副总裁	2013.10.10-2025.11.14	否
12	蒋洪寨	55 岁	副总裁	2013.10.10-2025.11.14	否
13	于大超	47 岁	副总裁	2016.10.24-2025.11.14	否
14	饶轶	42 岁	副总裁	2023.04.07-2025.11.14	否
15	李永志	47 岁	财务总监	2021.01.27-2025.11.14	否
16	徐大朋	41 岁	董事会秘书	2023.04.23-2025.11.14	否

1、董事会成员基本情况

姜滨，男，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年 9 月出生，清华大学高级工商管理硕士、北京航空航天大学电子工程学士。姜滨先生现任本公司董事长，有三十多年电声行业的丰富工作经验。姜滨先生任第十四届全国人民代表大会代表、中华全国工商业联合会第十三届执行委员会常务委员，曾荣获全国劳动模范、山东省劳动模范、全国电子信息行业领军企业家、山东省行业领军企业家、山东省科学技术最高奖、齐鲁杰出人才等称号。

姜龙，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年 2 月出生，美国马里兰大学战略管理专业博士、中国人民大学管理科学专业硕士、清华大学材料科学与工程专业学士。姜龙先生现任本公司董事、副董事长、总裁，于 2004 年加入本公司，曾任公司总裁、副总裁，现任歌尔集团有限公司副董事长，兼任中国电子元件行业协会电声分会理事长。姜龙先生在市场、营销、战略、管理方面拥有丰富的经验。

李友波，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977 年 12 月出生，大连理工大学自动化专业学士。李友波先生现任本公司董事、副总裁，于 2003 年加入公司，历任公司工程师、技术经理、事业部负责人、副总裁、总裁等职务，拥有二十多年电声零组件/整机研发、制造领域的经验。

段会禄，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年 2 月出生，山东财经大学会计学学士。现任本公司董事、副总裁，兼任歌尔集团有限公司董事。2001 年加入本公司，历任公司会计、财务部门经理、财务总监。段会禄先生有二十多年的企业财务工作经验。

刘耀诚，男，中国国籍，拥有美国永久居留权，1973 年 10 月出生，美国斯坦福大学材料科学与工程博士、电子工程硕士、清华大学材料科学与工程硕士、学士。刘耀诚先生现任本公司董事，于 2019 年加入公司，历任公司战略与投资部门、中央研究院负责人、副总裁等职务。刘耀诚先生曾在 IBM 半导体研发中心、McKinsey & Company（麦肯锡咨询公司）、Silex Microsystems AB 等机构任职，在技术研发、战略规划、投资并购方面拥有丰富的经验。

黄翊东，女，中国国籍，拥有日本永久居留权，1965 年 3 月出生，清华大学电子工程专业博士。现为清华大学电子工程系教授、美国工程院外籍院士、美国光学学会会士（Fellow of OSA），兼任中国光学学会常务理事、中国电子教育

学会副理事长、高等教育分会副会长、ACS Photonics 杂志副主编，兼任本公司及珠海光库科技股份有限公司独立董事，曾任 NEC 光-无线器件研究所特聘研究员、清华大学学术委员会副主任、清华大学电子工程系副系主任、系主任，曾兼任清华大学天津电子信息研究院院长。

姜付秀，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年 6 月出生，北京大学光华管理学院会计学博士后、南京大学经济学博士。现为中国人民大学商学院财务与金融系教授、博士生导师、中国人民大学国家发展与战略研究院环境、社会与治理（ESG）研究中心主任，兼任本公司及中银理财有限责任公司独立董事。曾兼任大唐国际发电股份有限公司等公司独立董事。

仇旻，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年 1 月出生，瑞典皇家理工学院电磁学博士、浙江大学凝聚态物理学博士。现为西湖大学国强讲席教授、副校长，工学院院长，西湖大学光电研究院院长。欧洲科学院（Academia Europaea）外籍院士，美国光学学会会士（Fellow of OSA）、国际光学工程学会会士（SPIE Fellow）、电气和电子工程师协会会士（IEEE Fellow）、中国光学学会会士（COS Fellow）、中国光学工程学会会士（CSOE Fellow）、中国光学工程学会常务理事、中国光学学会微纳光学专业委员会副主任、委员、浙江省光学学会副理事长、浙江省物理学会副理事长、Light: Science & Applications（Springer Nature）专题编辑（Topical Editor）、Science Bulletin（Science China Press）工程类副主编（Associate Editor）、PhotoniX（Springer Nature）主编。2022 年以第一完成人身份荣获 2021 年度浙江省自然科学奖一等奖。现任本公司独立董事。曾任现代光学仪器国家重点实验室主任，浙江大学光电科学与工程学院教授，瑞典皇家理工学院助理教授、副教授、正教授，曾兼任凤凰光学股份有限公司独立董事、杭州卓健信息科技有限公司董事、太平科技保险股份有限公司董事。

董海霞，女，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年 6 月出生，中国人民大学管理学硕士。董海霞女士现任公司职工代表董事、经营绩效管理本部负责人，于 2003 年加入公司，历任公司企业发展部经理、稽核部经理、运营管理中心负责人等职务，具有丰富的企业管理经验。

2、高级管理人员基本情况

高晓光，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年 3 月出生，澳大利亚 Southern Cross University 工商管理硕士，现任本公司副总裁。高晓光先生于 2001

年加入本公司，历任市场部经理、副总经理，电声器件事业部副总经理，营销体系负责人，在市场开拓、大客户运维、人力资源管理等领域具有丰富的工作经验。

刘春发，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年 10 月出生，毕业于兰州交通大学机电一体化专业，现任本公司副总裁。刘春发先生于 2001 年加入本公司，历任公司研发部工程师、经理助理、技术工程部技术经理、高级产品经理、制造部部长、研发部高级经理、事业部负责人等职务，在以微型扬声器、受话器为代表的电声元器件领域有二十多年的丰富经验。

蒋洪寨，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年 12 月出生，毕业于山东信息技术学院计算机应用专业，现任本公司副总裁，曾任东莞岳丰电子科技有限公司厂长、潍坊无线电八厂工程师。蒋洪寨先生于 2006 年加入本公司，历任公司装备部副总经理、员工管理部负责人等职务，拥有二十多年精密加工领域技术工作经验，同时具有丰富的行政、基建等业务经验。

于大超，男，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年 5 月出生，天津理工大学计算机科学与工程专业学士，现任本公司副总裁。于大超先生于 2005 年加入本公司，历任公司研发部经理、产品经理、研发副总经理、事业部负责人、供应链管理本部负责人，在智能电子产品开发和供应链管理等领域具有丰富的经验。

饶轶，男，中国国籍，无境外永久居留权，1983 年 6 月出生，清华大学电子科学与技术专业和北京大学经济学专业双学士，清华大学电子科学与技术专业硕士，美国加州大学伯克利分校光电子专业博士，现任本公司副总裁。饶轶先生于 2019 年加入公司，曾在美国 Bandwidth 10 Corporation、Rokid US 任职，先后获得山东省科学技术青年奖、天津市科学技术发明特等奖、山东省泰山产业领军人才等荣誉称号，在虚拟现实/增强现实光学领域拥有丰富的经验。

李永志，男，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年 11 月出生，合肥工业大学企业管理硕士、管理学学士，现任本公司财务总监、会计机构负责人。李永志先生于 2005 年加入本公司，历任财务部会计、财务经理。李永志先生是高级会计师、美国注册管理会计师（CMA），有近二十年的企业财务工作经验。

徐大朋，男，中国国籍，无境外永久居留权，1984 年 11 月出生，中国人民大学管理学硕士，湖南大学经济学学士，现任本公司董事会秘书，持有《董事会秘书资格证书》。徐大朋先生于 2015 年加入本公司，先后就职于公司营销体系、证券部，历任营销总监、证券事务代表等职务，在市场营销、证券金融、投关管

理等领域内具有丰富的经验。

八、发行人主营业务情况

（一）经营范围

经营范围：一般项目：电子元器件制造；电子元器件批发；模具制造；模具销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；电子产品销售；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；虚拟现实设备制造；音响设备制造；音响设备销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；其他电子器件制造；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；智能机器人的研发；智能机器人销售；工业机器人制造；工业机器人销售；移动终端设备制造；移动终端设备销售；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）主营业务经营情况

公司主营业务为消费电子和汽车电子等领域的精密零组件、智能声学整机和智能硬件的研发、生产和销售。其中，精密零组件业务聚焦于声学、光学、微电子、结构件等产品方向，主要产品包括微型扬声器/受话器、扬声器模组、触觉器件（马达）、无线充电器件、天线、VR/MR 光学器件及模组、AR 光学器件、微纳光学器件、3D 结构光模组、AR HUD 模组、MEMS 声学传感器、其他 MEMS 传感器、微系统模组、精密结构件等，上述产品广泛应用于智能手机、平板电脑、智能无线耳机、VR 虚拟现实、MR 混合现实、AR 增强现实、AI 智能眼镜、智能可穿戴、智能家居、汽车电子等终端产品中。智能声学整机业务聚焦于与声学、语音交互、人工智能等技术相关的产品方向，主要产品包括智能无线耳机、智能音箱等。智能硬件业务聚焦于与休闲娱乐、智能助理、运动健康、家居安防等相关的产品方向，主要产品包括 VR 虚拟现实产品、MR 混合现实产品、AR 增强现实产品、AI 智能眼镜产品、智能可穿戴产品、智能家用电子游戏机及配件、智能家居产品等。

最近三年及一期，发行人营业收入、成本及毛利构成情况如下表所示：

发行人近三年及一期营业收入、成本及毛利构成情况表

单位：万元，%

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

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入								
精密零组件	760,439.83	20.25	1,505,092.99	14.91	1,299,183.38	13.18	1,400,361.65	13.35
智能声学整机	832,350.09	22.17	2,629,614.99	26.05	2,418,526.91	24.54	2,588,086.83	24.67
智能硬件	2,034,111.61	54.17	5,719,850.60	56.66	5,870,858.83	59.56	6,308,245.50	60.14
其他业务	128,047.83	3.41	240,826.23	2.39	268,821.11	2.73	192,738.44	1.84
合计	3,754,949.36	100	10,095,384.82	100.00	9,857,390.23	100.00	10,489,432.42	100.00
营业成本								
精密零组件	581,782.65	17.91	1,181,377.81	13.16	1,032,976.87	11.51	1,103,541.45	11.84
智能声学整机	749,696.10	23.07	2,380,649.45	26.52	2,255,554.93	25.13	2,441,781.23	26.19
智能硬件	1,800,050.14	55.4	5,195,203.49	57.88	5,444,073.30	60.66	5,605,597.19	60.12
其他业务	117,581.35	3.62	218,707.93	2.44	242,701.32	2.70	172,427.79	1.85
合计	3,249,110.24	100	8,975,938.68	100.00	8,975,306.42	100.00	9,323,347.65	100.00
毛利润								
精密零组件	178,657.18	35.32	323,715.18	28.92	266,206.51	30.18	296,820.20	25.45
智能声学整机	82,653.99	16.34	248,965.54	22.24	162,971.98	18.48	146,305.60	12.55
智能硬件	234,061.47	46.27	524,647.11	46.87	426,785.53	48.38	702,648.31	60.26
其他业务	10,466.48	2.07	22,118.30	1.98	26,119.79	2.96	20,310.65	1.74
合计	505,839.12	100	1,119,446.14	100.00	882,083.81	100.00	1,166,084.77	100.00
毛利率								
精密零组件	23.49		21.51		20.49		21.20	
智能声学整机	9.93		9.47		6.74		5.65	
智能硬件	11.51		9.17		7.27		11.14	
其他业务	8.17		9.18		9.72		10.54	
营业毛利率	13.47		11.09		8.95		11.12	

2022-2024 年及一期，公司分别实现营业收入 10,489,432.42 万元、9,857,390.23 万元、10,095,384.82 万元和 3,754,949.36 万元，经营规模整体增长。从收入构成来看，发行人智能硬件、智能声学整机、精密零组件业务收入为主要收入来源。其中，智能硬件业务收入占营业收入的 60.14%、59.56%、56.66%和 54.17%，是发行人目前第一大收入来源，智能声学整机业务收入占营业收入的 24.67%、24.54%、26.05%和 22.17%，是发行人第二大收入来源。发行人营业收入构成较为稳定。2023 年度，发行人营业收入较上年减少 632,042.19 万元，降幅 6.03%；2024 年度，发行人营业收入较上年增加 237,994.59 万元，增幅 2.41%，均变动不大，报告期内发行人营业收入较为稳定。

2022-2024 年及一期，公司营业成本分别为 9,323,347.65 万元、8,975,306.42 万元、8,975,938.68 万元和 3,249,110.24 万元。从成本构成来看，以发行人智能

硬件、智能声学整机、精密零组件业务为主。总体来看，发行人营业成本的变化与营业收入变化基本一致。

2022-2024 年及一期，公司营业毛利润分别为 1,166,084.77 万元、882,083.81 万元、1,119,446.14 万元和 505,839.12 万元，营业毛利率分别为 11.12%、8.95%、11.09%和 13.47%。近三年发行人营业毛利率呈波动趋势，2023 年发行人营业毛利率下降主要系受全球宏观经济复苏缓慢、欧美主要国家加息等因素影响，全球消费电子行业终端需求下滑，VR 虚拟现实等智能硬件产品出货量低于预期，导致公司当年营业毛利率下降。2024 年伴随行业需求复苏，发行人精密零组件业务、智能声学整机业务以及智能硬件业务板块中的 VR 虚拟现实、MR 混合现实、智能可穿戴等细分产品线业务均进展顺利，叠加个别毛利率相对较低的智能硬件项目在营收中的占比下降，发行人 2024 年毛利率有所提升。2024 年，公司通过一系列行之有效的工作，不断加强精益运营，持续提升公司盈利能力。与此同时，行业趋势、客户关系、业务结构等方面也出现了较多积极变化。在多种因素的共同作用下，公司盈利能力显著回升。

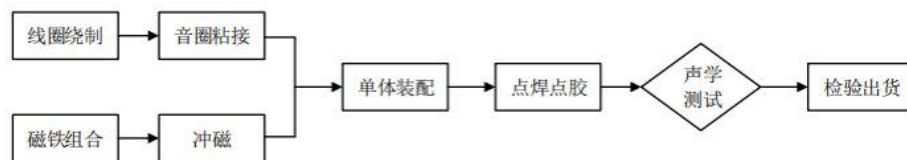
（三）业务板块经营情况分析

1、公司主要产品的工艺流程

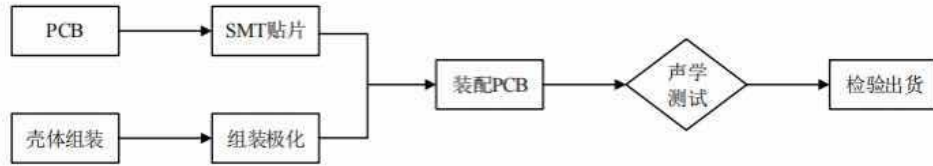
精密零组件产品主要包括微型扬声器/受话器、MEMS 传感器、VR 虚拟现实/MR 混合现实/AR 增强现实光学器件和精密结构件等；智能声学整机产品主要包括智能无线耳机和智能音箱产品等；智能硬件产品主要包括智能家用电子游戏机及配件、VR 虚拟现实产品、MR 混合现实产品、AR 增强现实产品、智能可穿戴产品和智能家居产品等。

（1）主要精密零组件产品的工艺流程

1) 微型扬声器/受话器的生产工艺流程图

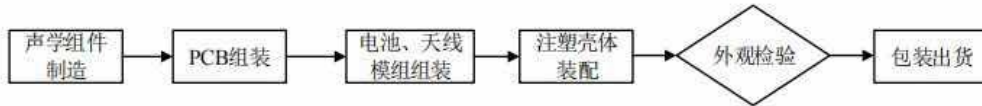


2) MEMS 麦克风的生产工艺流程图



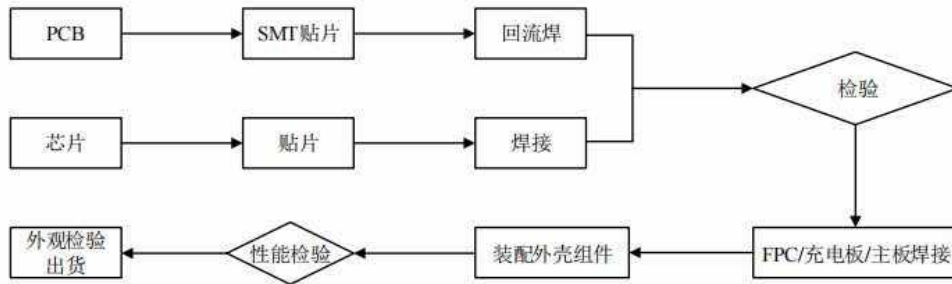
(2) 智能声学整机产品的工艺流程

1) 智能无线耳机的工艺流程图

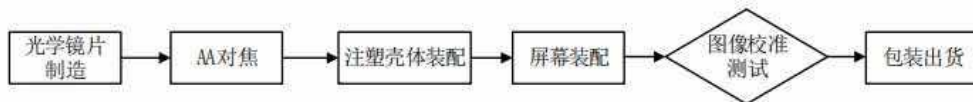


(3) 智能硬件产品的工艺流程

1) 家用电子游戏机及配件产品的工艺流程图



2) VR 虚拟现实/MR 混合现实/AR 增强现实产品的生产工艺流程



2、主要经营模式

(1) 采购模式

发行人建立了严格的供应商管理制度，包括供方管理流程、原材料采购流程和管理流程等。发行人为了保证采购原材料品质，根据 ISO9001 和 TS16949 质量管理标准的程序，建立了供货商资格认证制度，并对合格供应商的采购产品进行具体认证，采购部门负责根据原材料需求组织公司的研发、品质等部门一起对供应商或原材料进行认定，批量采购的原材料必须从合格供应商处采购；之后，根据供方考评流程，组织品质部门等一起对合格供应商的质量、价格、服务、环保和产品交付能力等方面进行定期综合考评，根据考评结果要求供应商进行相应的整改，剔除不合格供应商。

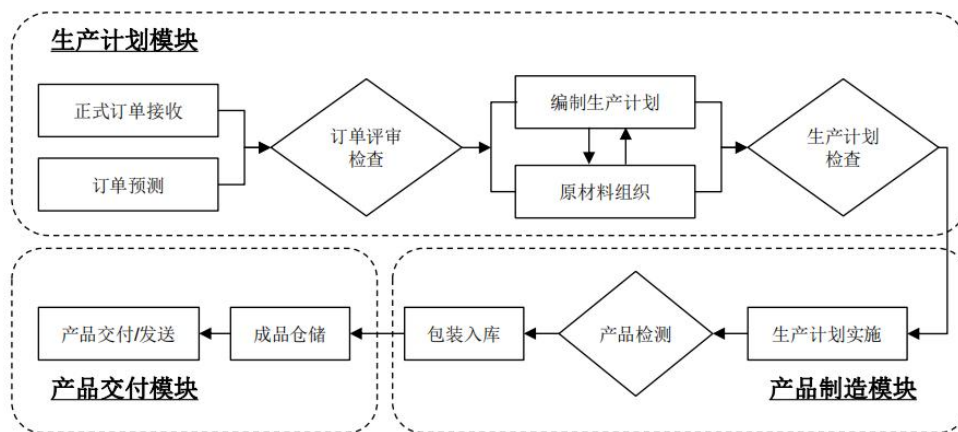
采购部门是采购工作的主要责任单位，按照供方管理流程，根据市场订单需求信息，制定原材料采购计划，通过比较多个合格供应商，确定最优的供方，然后下达采购订单。对于市场供应相对集中的原材料，建立多家供货渠道，规避采购风险。同时，发行人进行各类产品研发设计时在保证产品整体品质的前提下力求减少对专用性原材料的需求，便于集中采购，形成成本优势。为了缩短产品交货期，对于部分交货期较长的核心通用原材料，发行人会根据市场预测做适量的策略性库存。

（2）生产模式

1) 发行人的主要生产流程

发行人产品的生产模式主要是根据客户的定制化需求进行接单生产，均为自主生产，包括生产计划模块、产品制造模块与产品交付模块三个部分。发行人一般根据生产工艺、批量性、环保性以及客户或消费者的特殊要求设立不同的生产线和生产区域，如批量产品生产线、大客户产品生产线等类型，有效避免了产品型号更换带来的时间浪费，提高了生产线的稼动率，满足了不同客户对专有生产线的要求。

发行人始终坚持客户导向的经营理念，根据 ISO9001、TS16949 等国际认证标准对所有生产环节进行质量管控和品质保证，生产模式如下图所示：



2) 订单式生产模式简介

电子元器件行业市场变化较快，若供应商对客户的需求响应不及时，客户满意度将迅速下降，影响后续合作。发行人主要通过以下流程逐步明确客户未来的产品需求量，并进行相关的产能储备及生产准备工作：

① 立项阶段

长期合作的主要客户在研发新产品之前会和发行人就该产品的技术路线、生产工艺及市场需求等主要信息进行沟通,通过产品方案论证会等形式与发行人进行相关新产品的论证与规划。在产品方案论证时,发行人进一步明确客户未来的产品技术指标及需求量等信息,并根据上述信息进行相关商务条款的确认,发行人相应提前安排场地、车间净化、设备等产能资源的储备工作。因此,在立项完成后,发行人对客户未来几年的产品需求量可做出合理预测。

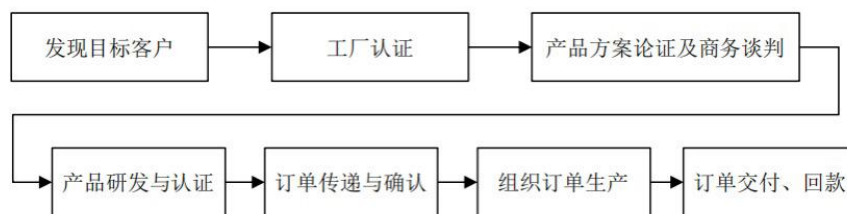
②生产阶段

长期合作的主要客户一般会按约定的周期向发行人滚动发送预报单,预报单中载明了未来一定期间客户对不同产品的需求量信息。该等长期预报单信息虽然不具备法律约束力,但从预报单预测期间内考核来看,差别不大。发行人一般会根据客户的预报单提前采购一些采购周期较长的原材料,如 IC 芯片、FET 等。对于短期预报单,发行人可根据自身的产能安排情况进行确认,确认反馈至客户并经客户确认后生成订单。订单生成后,发行人根据订单安排生产。

(3) 销售模式

发行人的销售模式主要为直销模式,主要以 ODM/JDM 模式进行。

在直销模式下,发行人将产品直接销售给国内外大客户。直销模式一般包括发现目标客户、工厂认证、产品方案论证及商务谈判、产品研发与认证、订单传递与确认、组织订单生产、订单交付和回款等七个主要环节。直销模式的典型流程如下图:



ODM/JDM 模式的业务特点是发行人在产品设计、研发阶段即与客户紧密合作,通过上述合作,发行人掌握了产品相关核心技术并进行了专利保护;在该产品生产销售之前,双方需要经过相对较长的工厂认证、产品研发和认证等环节。因此,一旦发行人的产品最终通过了客户的认证,定制化开发的产品一般不会被其他竞争对手轻易取代。作为消费电子行业领域一流的垂直整合产品解决方案和“一站式”研发制造服务提供商,发行人依靠较强制造和研发能力,同时充分发挥零组件业务与整机业务之间的协同效应,不断争取客户拓展和业绩成长。

销售区域方面，公司产品主要销往下游国内外消费电子品牌厂商。

货款结算方面，公司主要以直销方式向下游客户提供产品，货款回收主要是电汇为主，结算币种以美元为主。公司为规避汇率风险，科学合理地运用外汇套保等金融衍生工具，保证公司进出口业务的持续稳定开展。

3、主要产品的生产和销售情况

(1) 主要产品销售价格变化情况

近三年，发行人主要产品销售额及销售价格变化情况如下：

产品类别	项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
精密零组件	销售额（亿元）	150.51	129.92	140.04
	销量（亿只）	46.80	40.00	42.21
	平均单价（元/只）	3.22	3.25	3.32
智能声学整机	销售额（亿元）	262.96	241.85	258.81
	销量（亿只）	1.43	1.42	1.52
	平均单价（元/只）	183.56	170.90	170.68
智能硬件	销售额（亿元）	571.99	587.09	630.82
	销量（亿只）	1.36	1.43	1.66
	平均单价（元/只）	419.36	409.12	380.20
合计	销售额（亿元）	985.46	958.86	1,029.67
	销量（亿只）	49.60	42.85	45.38
	平均单价（元/只）	19.87	22.38	22.69

注：平均单价为按照精确值计算。

(2) 公司主要销售市场分布情况

单位：亿元

地区	2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	93.79	9.29%	71.80	7.28%	91.82	8.75%
境外	915.75	90.71%	913.94	92.72%	957.12	91.25%
合计	1,009.54	100.00%	985.74	100.00%	1,048.94	100.00%

(3) 发行人向前五位客户的销售情况

近三年，发行人向前五名客户的销售额合计占当期营业收入的比例情况如下：

期间	前五名客户的销售额合计（万元）	占当期营业收入比例
2024 年度	8,941,028.38	88.57%
2023 年度	8,748,144.06	88.75%
2022 年度	9,221,546.19	87.91%

(4) 近一年发行人前五大客户情况

客户名称	销售金额（万元）	占总销售额比例
------	----------	---------

客户一	3,226,633.26	31.96%
客户二	2,836,752.40	28.10%
客户三	1,973,696.27	19.55%
客户四	467,712.93	4.63%
客户五	436,233.52	4.32%
合计	8,941,028.38	88.57%

截至 2024 年末，发行人不存在向单一客户的销售比例超过营业收入 50% 的情况。

发行人董事、高级管理人员、核心技术人员及其主要关联方和持有发行人 5% 以上股份的股东未在发行人前五大客户中占有权益。发行人与客户保持了长期稳定的合作关系，保证了发行人销售的稳定；同时发行人也在积极开发新客户，降低客户集中度。

4、主要原材料的供应及产品产量情况

(1) 近年来公司各板块产品产量情况

近三年，发行人各板块产品产量情况如下：

单位：亿只

产品类别	2024 年度	2023 年度	2022 年度
精密零组件	47.58	39.65	42.91
智能声学整机	1.45	1.43	1.55
智能硬件	1.35	1.44	1.71

发行人主要设备包括数控电火花成型机床、数控慢走丝线切割机床、雕刻机、点胶机、多轴机械手等。

其他材料采购方面，发行人销售端在接受客户订单后下发生产工单，而后生产部门根据生产工单的用量下发原材料采购订单并由采购部门进行采购。近年来，公司生产所需材料基本来自于外部采购，采购的原材料主要包括芯片、线路板及结构件等，其中对芯片的采购规模常年保持较高水平，主要用于生产智能无线耳机、VR 等智能整机产品。

(2) 发行人向前五位供应商的采购情况

近三年，发行人向前五名供应商采购额合计占当期采购总额的比例情况如下：

期间	前五名供应商采购额合计（万元）	占当期采购总额比例
2024 年度	3,447,349.95	42.91%
2023 年度	3,519,798.69	46.16%
2022 年度	3,478,462.72	38.35%

(3) 近一年发行人前五大供应商情况

供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
供应商一	1,580,699.09	19.68%
供应商二	891,684.03	11.10%
供应商三	593,041.88	7.38%
供应商四	194,857.75	2.43%
供应商五	187,067.19	2.33%
合计	3,447,349.95	42.91%

截至 2024 年末，发行人不存在向单一供应商的采购比例超过采购总额 50% 的情况，也不存在严重依赖于少数供应商的情况。

发行人董事、高级管理人员、核心技术人员及其主要关联方和持有发行人 5% 以上股份的股东未在发行人前五大供应商中占有权益。

九、发行人主要在建工程及拟建工程

(一) 在建工程

截至 2025 年 6 月末，发行人主要在建项目具体情况如下：

截至 2025 年 6 月末主要在建工程情况

单位：万元

项目名称	总投资额	已投资额	资金来源	未来计划投资额	项目是否合法合规
A2 厂房	14,706.04	11,695.13	自有资金	3,010.90	是
A1 厂房	14,706.04	10,227.02	自有资金	4,479.01	是
B1 厂房	14,610.75	9,050.92	自有资金	5,559.83	是
C7 厂房	11,258.36	8,782.52	自有资金	2,475.85	是
A3 厂房	10,972.50	8,618.15	自有资金	2,354.35	是
C6 厂房	12,387.38	8,418.70	自有资金	3,968.68	是
B6 厂房	14,706.04	7,893.12	自有资金	6,812.92	是
青岛 2#办公楼	55,605.90	5,347.41	自有资金	50,258.49	是

其中，重大在建工程具体情况如下：

1、青岛 2#办公楼

青岛 2#办公楼位于山东省青岛市崂山区松岭路 500 号，总占地面积约 35 亩，总建筑面积 54995.36 平米，估算总投资 5.56 亿元。使用资金为自有资金，已根据投资计划到位。根据业务规划，该项目主要用于研发办公和研发实验室。该项目目前正处于施工阶段，建设期间为 2023 年到 2026 年。

(二) 发行人主要拟建项目情况

公司目前主要建设项目均为上述工程项目，截至本募集说明书签署日，公司暂无其他重大拟建项目。

十、战略定位与发展规划

公司将积极响应国家关于深入实施创新驱动发展战略、推动产业结构优化升级、增强科技创新引领作用、加快发展现代产业体系的号召，主动把握后移动时代的产业契机，积极跟进 AI 人工智能技术的演进和应用，积极跟踪 6G、物联网、云计算等先进技术的发展趋势，持续深化在新兴智能硬件及精密零部件产品领域内的布局，不断巩固与国际一流客户的战略合作关系，认真履行企业的经济责任和社会责任，以公司的稳定健康成长，实现企业价值和股东回报的最大化。

(1) 积极把握后移动时代产业发展新契机，深化推动公司“精密零部件+智能硬件整机”战略落地。继续巩固公司在精密零部件和智能硬件领域内既有的竞争优势，主动把握 AI 人工智能技术在消费电子终端落地的新契机，积极发展新兴智能硬件产品及相关精密零部件业务。充分发挥零部件业务和整机业务间的协同效应，持续强化公司在精密制造和智能制造领域内的核心能力，打造面向未来智能制造时代的 GPS 歌尔制造体系，为客户提供行业一流的垂直整合产品解决方案和“一站式”的研发制造服务。

(2) 继续实行大客户战略，继续坚持客户导向，持续地维护好核心客户关系，充分发挥公司的客户资源优势。聚焦于服务全球科技和消费电子行业领先客户，不断巩固与客户的长期战略合作。紧跟国际一流客户的未来战略发展方向，打造全球化的研发、制造和销售服务布局，从商务、技术、工程工艺、运营交付等多个角度长期、持续地令客户满意，实现与国际一流客户的合作共赢、共同成长。

(3) 坚持自主研发和技术创新，持续进行研发投入。不断提升公司在声学、光学、微电子、精密制造、自动化、IT 技术、软件算法等领域内的技术水平，为企业未来发展构建技术领域内的核心竞争力。坚定实施人才战略，在全球范围内整合优秀的管理、技术人才，构建一流的人才团队，对核心、骨干员工进行有效的长期激励，为企业未来发展提供有力的人才保障。

(4) 不断提升企业治理和管理水平，促进企业内部规范、高效运作。持续改善企业内部的流程机制，推动内部管理体系升级。强化精益运营意识，提升精

益运营水平，向精益运营要效益。以市场发展和客户需求为导向，不断推动内部变革和创新，打造变革能力领先的核心竞争力。不断提升企业内部运营管理的数字化和信息化水平，积极探索大数据和 AI 人工智能技术在企业运营管理中的应用。打造优秀的企业文化，践行“客户导向、员工成长、诚实守信、合作共赢”的企业核心价值观，认真履行企业的经济责任和社会责任，致力于成为受尊敬的全球一流企业。

十一、发行人所处行业分析

公司的主营业务包括精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务，主营业务所属的行业为计算机、通信和其他电子设备制造业。公司聚焦于消费电子和汽车电子等行业领域，主要产品包括声学、光学、微电子、结构件等精密零组件，以及 VR 虚拟现实、MR 混合现实、AR 增强现实、AI 智能眼镜、智能无线耳机、智能可穿戴、智能家用电子游戏机及配件、智能家居等智能硬件产品。公司主要服务于全球科技和消费电子行业领先客户，为客户提供精密零组件和智能硬件的垂直整合产品解决方案，以及相关设计研发和生产制造服务。

伴随着消费电子行业逐步进入后移动时代，在全球智能手机产品销量增长乏力的情况下，虚拟/增强现实、智能无线耳机、智能可穿戴、智能家居为代表的新兴智能硬件产品成为消费电子行业的新兴增长点，但近几年受全球宏观经济波动、终端消费需求不足、硬件科技创新乏力等因素的影响，部分新兴智能硬件产品成长速度有所放缓，全球科技和消费电子行业主要厂商纷纷积极探索新的科技突破和行业发展机会。

大语言模型、多模态模型等生成式 AI 技术在 2024 年进一步发展，新兴的 AI 大模型层出不穷，模型能力日新月异，并开始被广泛地应用于科技、艺术、教育、医疗、娱乐等多个领域，推动相关行业的效率提升和智能化转型。AI 技术与智能硬件产品的结合，有望开辟新的行业发展空间，为行业厂商带来新一轮的发展契机。一方面，AI 技术与智能手机产品的融合不断深化，头部厂商积极研发支持大模型端侧部署、具备多模态能力的 AI 智能手机产品，智能手机的 AI 功能逐渐从单一应用向着跨应用协同、跨设备协同和端云协同等方向进化，有望为消费者带来适合多样化场景的、高效便捷的智能化体验，为智能手机这一消费电子行业核心硬件产品带来新的发展动力，并进而带动智能无线耳机、智能可穿戴

戴、智能家居等周边智能硬件产品和相关精密零组件产品的发展。另一方面，AI 技术的快速发展为新兴智能硬件产品的发展注入了新的活力。AI 技术亟需实现在消费者终端设备侧的搭载，以便持续获取海量自然数据来推动大模型自身进化、建立消费者使用黏性并完成商业模式的创新和闭环。这一需求催生出丰富的新兴智能硬件产品使用场景和产品形态，例如可实时调用 AI 大模型技术为消费者提供个人智能助理体验的 AI 智能眼镜和 AR 增强现实产品，在 2024 年迅速发展并受到全市场的广泛关注，还带动了相关的光学、微显示、传感器、先进材料和封装等技术的创新发展。此外，生成式 AI 技术在内容创作领域内展现出巨大潜力，有望显著改善娱乐、游戏等行业的内容创作效率和创作成本，也为 VR 虚拟现实、游戏主机等内容依赖度较高的智能硬件的未来发展带来了想象空间。

根据知名咨询机构 IDC 的统计数据，2024 年全球智能手机出货量约为 12.4 亿部，同比增长约 6.1%，整体市场有所回暖，并且带动了相关精密零组件市场的回暖，特别是与 AI 语音交互相关的声学传感器等产品出现了明显的技术升级趋势，产品价值量也有所提升。同样根据 IDC 的统计数据，2024 年全球智能可穿戴产品出货量约为 1.9 亿部，同比微降约 1.3%，整体市场保持平稳；全球 TWS 智能无线耳机出货量约 2.8 亿部，同比增长约 14%，整体呈现健康成长态势。在消费电子终端需求温和复苏的背景下，伴随 AI 技术在终端设备侧的落地和智能交互、健康监测等软硬件技术的持续迭代，上述智能硬件产品有望在未来继续保持稳健成长。

根据 IDC 的统计数据，2024 年全球 VR 虚拟现实、MR 混合现实和 AR 增强现实设备出货量约为 760 万台，同比增长约 12%。其中 VR 虚拟现实/MR 混合现实产品的市场规模重回增长区间。伴随着生成式 AI 技术的发展，未来内容创作效率有望显著提升，内容的持续丰富将为 VR 虚拟现实和 MR 混合现实产品的长期发展提供有力支持。AR 增强现实产品以及衍生的 AI 智能眼镜产品则是 2024 年备受市场关注的热点，其中 AI 智能眼镜产品异军突起，成为消费电子和元宇宙产业中极具潜力的新兴产品。据知名咨询机构 Counterpoint Research 的统计数据，2024 年全球 AI 智能眼镜出货量同比增长 210%，总量首次突破 200 万台大关。AI 智能眼镜在用户数据采集、人机交互等方面具备独特优势，有望成为 AI 大模型技术在端侧落地的重要载体，吸引了众多知名企业的持续关注和投入，极

富市场潜力。与此同时，AR 增强现实产品的硬件技术和应用场景虽然仍有待成熟，但在行业头部厂商的积极投入和推动之下，AR 增强现实的产品发布节奏和相关的光学、显示、通信、新材料等技术迭代速度也均有所加快，产品成熟度不断提升，未来几年内有望迎来新一轮快速发展。

面对上述 AI 技术与新兴智能硬件产品融合的新趋势以及消费电子、元宇宙等产业内的新机遇，公司将全力以赴、积极应对，立足于公司的既有优势，积极投入研发并探索新兴产品技术方向，持续巩固核心竞争力，与行业头部客户长期战略合作，积极拓展新兴智能硬件及相关精密零组件业务，推动公司业务的持续、健康发展。

十二、发行人所处行业地位及竞争优势

1、发行人在行业中的地位

公司在声学、光学、微电子、精密制造等领域内具有创新性竞争优势，在精密零组件领域内拥有丰富的自主知识产权，在智能声学整机和智能硬件领域内，公司主要通过“ODM”、“JDM”等模式同行业领先客户合作，积累了丰富的产品项目经验。公司同全球科技和消费电子行业领先客户延续了长期良好的合作关系，产品解决方案和服务能力得到客户认可，在微型扬声器、MEMS 声学传感器、VR 虚拟现实产品、MR 混合现实产品、AI 智能眼镜产品、智能无线耳机、智能可穿戴产品、智能家用电子游戏机及配件产品等领域内占据领先的市场地位。

发行人是全国电子信息行业标杆企业，获得山东省省长质量奖、山东省科技进步奖等奖项。2022 年度，公司荣获中国电子元件企业经济指标综合排序百强第 3 位、中国制造业民营企业 500 强第 67 位、中国民营企业 500 强第 118 位、中国电子信息行业联合会常务理事单位等多项荣誉。2023 年度，公司荣获中国电子元器件骨干企业百强榜单第 4 位、中国电子信息竞争力百强企业第 15 位、中国制造业民营企业 500 强第 55 位、中国民营企业 500 强第 86 位、中国电子信息行业联合会常务理事单位等多项荣誉。2024 年度，公司荣获中国电子元器件骨干企业百强榜单第 6 位、中国电子信息竞争力百强企业第 18 位、中国民营企业 500 强第 99 位、中国制造业民营企业 500 强第 65 位等多项荣誉，荣获山东省科学技术进步一等奖、德国 iF 设计奖、美国 IDEA 设计奖等奖项。

2、发行人的竞争优势

发行人作为消费电子行业领域一流的垂直整合产品解决方案和“一站式”研发制造服务提供商，坚持“精密零组件+智能硬件整机”的发展战略，秉持“科技创造健康·美”的使命，在微型扬声器、MEMS 声学传感器、VR 虚拟现实/MR 混合现实/AR 增强现实产品及其光学零组件、精密制造等领域建立起独有的竞争优势。

（1）行业领先的精密制造与智能制造能力

在科技和消费电子等相关领域内，公司具有广受认可的精密制造能力和良好的行业口碑。依托于公司在精密制造领域内的核心能力和长期经验积累，公司不断提升精密零组件和智能硬件整机产品的加工精度、生产效率和品质水平，实现了多种核心原材料的自研自制，综合应用超高精度模具、高精度金属/非金属加工、超声波技术、激光技术等多种先进的工艺技术，在微型电声器件、精密光学器件、MEMS 传感器、微系统模组、精密结构件等领域内构建了行业领先的精密制造能力，保障了高精度、高效率、高品质的产品交付。

公司立足于既有的先进设备研制能力和柔性自动化生产能力，积极探索智能制造模式升级，打造 GPS 歌尔制造体系。在与智能制造相关的自动化、机器视觉和人工智能等领域内，公司持续投入自主研发，同时借鉴国际领先经验，引进具有国际一流水平的先进技术和核心装备并进行系统集成，应用信息化、自动化、人工智能等技术不断改进生产制造的各个环节，推动制造模式向数字化、网络化、智能化、服务化转变，构建了面向未来的智能制造核心能力。

（2）多种技术融合平台和强大的技术人才队伍

公司已建立起将材料、结构、电子电路、软件算法、无线通讯、先进工艺、测试、自动化等多种技术相融合的产品研发和制造平台，通过跨领域技术集成，为客户提供先进的、系统化的精密零组件和智能硬件产品解决方案。公司在全球范围内整合声学、光学、微电子、无线通讯、精密制造、自动化等多学科领域中的优秀人才并加以培养，已建立起一支具备深厚技术实力和丰富产品项目经验的技术人才队伍，并与清华大学、上海交通大学、中国人民大学、山东大学、东南大学、中国科学技术大学、华中科技大学、香港科技大学等知名高校和科研机构开展长期合作，形成开放的综合性技术研发平台，支持技术和产品的持续创新和研发。

（3）持续进行战略创新转型和稳固的优质客户资源

面对复杂的国内外宏观经济形势和行业趋势，公司管理层审时度势，与时俱进，在持续巩固传统业务领域核心竞争优势的同时，积极进行战略创新转型，紧紧把握科技和消费电子行业中新兴智能硬件、AI 技术、元宇宙等产业机遇。依托公司的全球优质客户资源以及稳固良好的客户合作关系，以市场和技术为导向，持续拓展智能无线耳机、VR 虚拟现实、MR 混合现实、AR 增强现实、AI 智能眼镜、智能可穿戴、智能游戏机、智能家居、AR HUD 等消费电子和汽车电子业务。

面对 AI 人工智能技术趋势，公司积极探索 AI 算法及大语言模型、多模态模型等技术在生产制造、运营、管理层面的落地应用，进一步提升生产制造的智能化水平及管理运营的信息化水平，巩固公司行业地位与核心竞争力。在战略路径的选择上，公司紧跟全球一流客户的战略创新步伐，优化公司战略资源配置，支持战略产品开发，继续巩固和深耕公司客户资源优势，将优质客户需求转化为公司持续、快速发展的不竭动力。

（4）优秀的核心管理团队

在公司业务快速健康发展的同时，公司核心管理团队一如既往地保持稳健高效的作风。面临后移动时代中新兴智能硬件产品升级换代快、品质要求高、制造精度高、交货周期短、客户认证难等挑战，核心管理团队紧跟市场变化，不断变革创新，使公司的战略管理能力、经营管理能力、技术研发能力、精密制造与智能制造能力长期保持在水准之上。公司始终关注并持续推动核心管理团队的国际化、专业化、年轻化，积极吸纳来自于众多国际领先企业的高级管理人才和专业人才加入到核心管理团队中。同时，公司加强人才梯队建设，越来越多的年轻人才在培养与实践逐步成长为公司管理团队的中坚力量。公司的管理团队兼具经验与活力，在新的市场环境和高强度的行业竞争中，持续推动着公司的稳定快速发展。

十三、其他重要事项

截至募集说明书签署日，发行人已根据相关法规要求对公司发生事项在巨潮资讯网、《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》披露，除此之外，无其他重大事项。

第六章 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告编制及报表情况

（一）公司报表编制基础及审计情况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人已公开披露的 2022 年、2023 年、2024 年经审计的合并及母公司财务报表和 2025 年半年度未经审计的合并及母公司财务报表。发行人 2022-2024 年度审计报告以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，在阅读下面的财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告。

发行人 2022 年度财务报告已经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“中喜财审 2023S00781 号”的 2022 年度的标准无保留意见的审计报告。2023 年度财务报告已经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“中喜财审 2024S00362 号”的 2023 年度的标准无保留意见的审计报告。2024 年度财务报告已经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“中喜财审 2025S00783 号”的 2024 年度的标准无保留意见的审计报告。

（二）发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，合并报表编制范围变化情况

1、2022 年发行人合并报表范围的变化

2022 年纳入合并范围的单位增加 8 户，减少 2 户，具体情况如下：

2022 年发行人合并报表范围变化情况表

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	歌尔光学科技（青岛）有限公司	新纳入	投资设立
2	歌尔光学科技（上海）有限公司	新纳入	投资设立
3	青岛同歌创业投资管理有限公司	新纳入	投资设立
4	青岛同歌一期创业投资基金合伙企业(有限合伙)	新纳入	投资设立
5	潍坊歌尔泰克电子科技有限公司	新纳入	投资设立
6	青岛歌尔视界科技有限公司	新纳入	投资设立
7	潍坊高新区歌尔教育中心	新纳入	投资设立
8	GOERTEK MICROELECTRONICS VIETNAM COMPANY LIMITED	新纳入	投资设立
9	深圳市马太智能科技有限公司	划出	股权转让
10	青岛同歌创业投资管理有限公司	划出	股权转让

2、2023 年发行人合并报表范围的变化

2023 年纳入合并范围的单位增加 12 户，减少 1 户，具体情况如下：

2023 年发行人合并报表范围变化情况表

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	驭光科技（绍兴）有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
2	驭光科技（北京）有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
3	嘉兴驭光光电科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
4	绍兴驭光精密科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
5	杭州驭光光电科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
6	天津驭光科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
7	南京驭光科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
8	合肥三维光联科技有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
9	嘉兴国超光电有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
10	重庆歌尔智行科技有限责任公司	新纳入	投资设立
11	歌尔智能科技（越南）有限公司	新纳入	投资设立
12	GMI Technology GmbH	新纳入	投资设立
13	昆山歌尔电子有限公司	划出	公司注销

3、2024 年发行人合并报表范围的变化

2024 年纳入合并范围的单位增加 12 户，减少 2 户，具体情况如下：

2024 年发行人合并报表范围变化情况表

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	上海歌尔科技发展有限公司	新纳入	投资设立
2	青岛歌尔视显科技有限公司	新纳入	投资设立
3	成都歌尔科技有限责任公司	新纳入	投资设立
4	西安歌尔视界科技有限责任公司	新纳入	投资设立
5	歌尔星启科技（青岛）有限公司	新纳入	投资设立
6	歌尔电子科技（越南）有限公司	新纳入	投资设立
7	歌尔光学科技（香港）控股有限公司	新纳入	投资设立
8	歌尔光学科技（香港）有限公司	新纳入	投资设立
9	歌尔微电子科技研发香港有限公司	新纳入	投资设立
10	青岛微感智通科技有限公司	新纳入	投资设立
11	GOERTEK SINGAPORE PTE. LTD.	新纳入	投资设立
12	GMI SEMICONDUCTOR SDN. BHD.	新纳入	投资设立
13	合肥三维光联科技有限公司	划出	公司注销
14	嘉兴国超光电有限公司	划出	公司注销

4、2025 年 1-6 月发行人合并报表范围的变化

2025 年 1-6 月纳入合并范围的单位增加 4 户，具体情况如下：

2025 年 1-6 月发行人合并报表范围变化情况表

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	怡力科技（越南）有限公司	新纳入	投资设立
2	歌尔光电科技（青岛）有限公司	新纳入	投资设立
3	海南歌尔贸易有限公司	新纳入	投资设立
4	潍坊歌尔智能科技有限公司	新纳入	投资设立

（三）报告期内会计政策/会计估计变更情况

1、2022 年发行人会计政策/会计估计变更情况

（1）会计政策变更

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会[2021]35 号），2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号）。上述会计政策变更对发行人财务报表无重大影响。

（2）会计估计变更

无。

2、2023 年发行人会计政策/会计估计变更情况

（1）会计政策变更

2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会[2022]31 号）（以下简称“本解释”），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。

对于在首次施行本解释的财务报表列报最早期间的期初因适用本解释的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的，企业应当按照本解释和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。因执行本解释未对公司财务报表产生重大影响，以前年度财务报表不再进行追溯调整。

上述会计政策变更对 2023 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日	调整数
递延所得税资产	1,369,530,623.51	1,461,726,750.47	92,196,126.96
递延所得税负债	816,118,632.40	906,537,829.44	90,419,197.04
未分配利润	16,507,798,239.34	16,509,551,595.59	1,753,356.25
少数股东权益	765,942,754.69	765,966,328.36	23,573.67

母公司资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日	调整数
递延所得税资产	788,677,414.86	830,807,911.11	42,130,496.25
递延所得税负债	536,571,810.07	578,621,000.58	42,049,190.51
未分配利润	9,410,101,500.47	9,410,182,806.21	81,305.74

(2) 会计估计变更

无。

3、2024 年发行人会计政策/会计估计变更情况

(1) 会计政策变更

2023 年 10 月 25 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》(财会[2023]21 号)(以下简称“解释第 17 号”),对“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”进行规范。公司自 2024 年 1 月 1 日起执行,执行解释第 17 号未对公司财务报表产生重大影响。

2024 年 12 月 6 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 18 号》(财会[2024]24 号)(以下简称“解释第 18 号”),对“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量”、“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”进行规范。公司自 2024 年 12 月 6 日起执行,执行解释第 18 号未对公司财务报表产生重大影响。

(2) 会计估计变更

无。

4、2025 年 1-6 月发行人会计政策/会计估计变更情况

(1) 会计政策变更

无。

(2) 会计估计变更

无。

(四) 发行人财务报表

1、发行人近三年及一期合并财务报表

发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	2,017,856.73	1,746,649.29	1,473,731.23	1,268,287.11
交易性金融资产	198,310.35	110,098.40	58,744.51	33,866.21
应收票据	44,197.54	14,989.85	13,946.83	2,584.75
应收账款	1,330,167.51	1,788,137.20	1,242,461.87	1,439,618.08
应收款项融资	1,311.58	871.00	905.92	2,237.59
预付款项	26,897.67	23,691.44	25,463.38	5,065.62
其他应收款	13,239.89	9,998.44	8,926.14	9,644.28
存货	1,344,932.89	1,047,886.89	1,079,489.44	1,734,867.07
一年内到期的非流动资产	37,127.37	38,882.12	49,463.47	7,030.26
其他流动资产	124,843.64	162,747.91	50,983.41	53,099.14
流动资产合计	5,138,885.18	4,943,952.54	4,004,116.20	4,556,300.10
非流动资产：				
长期股权投资	217,679.90	73,441.16	76,022.09	36,100.87
其他权益工具投资	38,139.22	62,566.19	59,126.99	69,924.93
其他非流动金融资产	46,034.11	43,272.28	32,264.02	31,866.16
固定资产	2,132,812.43	2,180,339.68	2,230,545.64	2,145,975.63
在建工程	283,075.86	139,741.69	207,128.03	242,444.38
使用权资产	79,197.07	83,110.82	61,543.18	58,017.59
无形资产	270,556.71	305,138.97	328,007.10	272,079.37
开发支出	23,025.83	17,005.08	44,680.47	36,117.81
商誉	60,503.40	60,503.40	60,503.40	1,685.92
长期待摊费用	33,396.02	36,757.72	41,204.67	33,756.15
递延所得税资产	152,569.84	167,361.73	160,935.51	136,953.06
其他非流动资产	164,770.41	157,486.05	68,363.64	96,413.58
非流动资产合计	3,501,760.79	3,326,724.77	3,370,324.74	3,161,335.44
资产总计	8,640,645.97	8,270,677.31	7,374,440.94	7,717,635.55
流动负债：				
短期借款	1,105,859.20	771,328.02	521,449.13	712,084.60
交易性金融负债	5,991.44	60,498.02	12,957.98	20,229.37
应付票据	448,616.65	396,026.61	453,835.46	485,049.82
应付账款	2,060,626.33	2,196,222.43	1,758,226.34	2,574,875.83
合同负债	301,565.79	405,235.96	347,263.82	229,534.75
应付职工薪酬	92,937.53	128,530.17	121,954.55	103,957.18
应交税费	37,291.51	35,557.75	12,085.61	28,491.18
其他应付款	10,404.30	9,630.67	8,747.49	7,897.43
一年内到期的非流动负债	262,973.44	492,344.45	107,216.93	109,561.83
其他流动负债	100,660.67	321.41	471.83	425.22
流动负债合计	4,426,926.86	4,495,695.48	3,344,209.14	4,272,107.22
非流动负债：				

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
长期借款	507,417.40	134,120.20	663,147.08	220,600.00
租赁负债	58,281.94	66,896.52	51,815.96	47,070.45
递延收益	50,200.87	51,791.40	51,908.47	53,237.41
递延所得税负债	56,155.30	72,136.67	75,798.02	81,611.86
其他非流动负债	58,596.11	45,229.37	34,805.86	17,226.10
非流动负债合计	730,651.63	370,174.16	877,475.38	419,745.83
负债合计	5,157,578.49	4,865,869.64	4,221,684.51	4,691,853.05
所有者权益：				
股本	349,149.72	348,634.47	342,040.32	342,040.32
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	1,069,051.90	1,029,318.73	899,837.24	1,028,065.93
减：库存股	101,293.58	67,481.82	27,853.07	229,197.31
其他综合收益	-73,473.35	-44,522.10	-4,093.49	12,237.73
专项储备	301.24	301.24	155.13	-
盈余公积	180,549.68	180,549.68	166,506.66	144,653.61
一般风险准备	744.10	608.12	608.12	608.12
未分配利润	1,963,737.49	1,871,225.27	1,703,858.15	1,650,779.82
归属于母公司所有者权益合计	3,388,767.19	3,318,633.58	3,081,059.06	2,949,188.22
少数股东权益	94,300.28	86,174.09	71,697.38	76,594.28
所有者权益合计	3,483,067.47	3,404,807.67	3,152,756.43	3,025,782.50
负债和所有者权益总计	8,640,645.97	8,270,677.31	7,374,440.94	7,717,635.55

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	3,754,949.35	10,095,384.82	9,857,390.23	10,489,432.42
其中：营业收入	3,754,949.35	10,095,384.82	9,857,390.23	10,489,432.42
二、营业总成本	3,651,940.47	9,781,079.63	9,779,581.83	10,171,885.98
其中：营业成本	3,249,110.24	8,975,938.68	8,975,306.42	9,323,347.65
税金及附加	14,293.20	27,873.20	24,404.48	26,693.05
销售费用	33,611.07	61,983.45	52,815.03	54,829.88
管理费用	107,989.62	220,002.27	220,281.44	229,450.56
研发费用	235,402.85	488,211.25	471,596.95	522,652.52
财务费用	11,533.51	7,070.78	35,177.51	14,912.31
加：其他收益	13,448.48	25,612.08	37,286.11	37,320.59
投资收益（损失以“-”号填列）	21,822.49	10,904.01	-7,339.39	-3,624.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,445.48	-2,683.57	-2,843.60	229.82
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	33,912.46	4,104.39	11,590.92	-5,708.13
信用减值损失（损失以“-”号填	4,051.25	-5,841.50	1,739.51	-1,422.06

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
列)				
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-13,572.08	-64,306.56	-29,962.57	-178,274.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,132.50	-30.75	-203.77	-4,789.89
三、营业利润	161,539.00	284,746.85	90,919.20	161,048.11
加：营业外收入	798.89	3,358.32	3,481.71	2,147.75
减：营业外支出	5,078.82	10,721.44	15,285.28	12,273.04
四、利润总额	157,259.07	277,383.73	79,115.63	150,922.81
减：所得税费用	18,199.10	18,754.82	-22,825.49	-28,179.02
五、净利润	139,059.97	258,628.91	101,941.12	179,101.84
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润	139,059.97	258,628.91	101,941.12	179,101.84
终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
归属于母公司股东的净利润	141,685.64	266,504.48	108,807.67	174,918.11
少数股东损益	-2,625.67	-7,875.57	-6,866.55	4,183.73
六、其他综合收益的税后净额	-29,033.95	-40,820.02	-16,147.65	22,508.90
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-28,951.25	-40,428.61	-16,331.23	22,252.41
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-13,979.23	908.28	-9,216.16	219.56
2.将重分类进损益的其他综合收益	-14,972.02	-41,336.88	-7,115.07	22,032.85
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-82.70	-391.42	183.58	256.49
七、综合收益总额	110,026.02	217,808.89	85,793.47	201,610.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	112,734.39	226,075.88	92,476.45	197,170.52
归属于少数股东的综合收益总额	-2,708.37	-8,266.99	-6,682.97	4,440.22

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,538,980.19	8,344,513.61	7,592,964.30	8,785,962.38
收到的税费返还	95,474.36	154,915.30	226,167.40	317,712.08
收到其他与经营活动有关的现金	87,591.09	206,748.31	197,519.15	192,404.14
经营活动现金流入小计	3,722,045.64	8,706,177.21	8,016,650.85	9,296,078.60
购买商品、接受劳务支付的现金	2,832,043.48	6,798,843.88	5,907,178.40	7,091,286.29
支付给职工及为职工支付的现金	503,250.97	872,665.62	877,610.45	904,802.36
支付的各项税费	41,282.84	64,718.55	91,923.13	83,558.54
支付其他与经营活动有关的现金	158,387.35	349,903.94	324,750.05	384,720.07
经营活动现金流出小计	3,534,964.65	8,086,131.99	7,201,462.02	8,464,367.26

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	187,080.99	620,045.22	815,188.82	831,711.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,308,546.42	1,486,662.84	463,446.27	106,092.38
取得投资收益收到的现金	5,553.20	7,702.31	6,079.39	937.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,682.05	132,205.00	38,678.96	4,953.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	220.50	32.30
收到其他与投资活动有关的现金	321.72	2,815.05	11,069.26	2,165.35
投资活动现金流入小计	1,328,103.39	1,629,385.19	519,494.39	114,180.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	287,187.15	363,441.28	694,979.12	809,010.73
投资支付的现金	1,635,414.05	1,789,337.11	529,807.49	211,834.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	45,766.33	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,200.00	7,280.67	1,036.34
投资活动现金流出小计	1,922,601.20	2,153,978.39	1,277,833.61	1,021,881.81
投资活动产生的现金流量净额	-594,497.82	-524,593.19	-758,339.22	-907,701.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,645.71	126,015.92	-	39,519.58
取得借款收到的现金	2,058,749.20	2,785,546.70	2,557,374.45	2,864,297.11
发行债券收到的现金	99,985.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	508,222.40	459,584.16	350,494.58	268,390.00
筹资活动现金流入小计	2,704,602.31	3,371,146.78	2,907,869.03	3,172,206.69
偿还债务支付的现金	1,588,527.31	2,697,524.25	2,331,604.69	2,544,621.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,807.41	136,696.67	83,684.99	95,323.41
支付其他与筹资活动有关的现金	333,317.24	765,949.42	315,130.87	331,499.25
筹资活动现金流出小计	1,989,651.96	3,600,170.33	2,730,420.56	2,971,443.84
筹资活动产生的现金流量净额	714,950.35	-229,023.55	177,448.46	200,762.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,773.82	-2,612.03	975.25	41,436.34
五、现金及现金等价物净增加额	311,307.34	-136,183.55	235,273.32	166,209.26
加：期初现金及现金等价物余额	1,179,089.11	1,315,272.66	1,079,999.35	913,790.09
六、期末现金及现金等价物余额	1,490,396.45	1,179,089.11	1,315,272.66	1,079,999.35

2、发行人母公司近三年及一期财务报表

发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	861,470.47	714,987.95	726,147.99	329,711.33

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
交易性金融资产	71,403.40	17,762.86	4,335.65	18,261.02
应收票据	76,749.82	10,000.00	11,811.31	725.21
应收账款	405,710.52	688,631.74	659,870.11	887,059.95
应收款项融资	1,825.93	1,932.25	1,460.66	2,081.22
预付款项	8,346.95	1,525.60	2,504.45	1,230.23
其他应收款	866,119.59	411,948.44	526,514.57	754,920.52
存货	208,025.11	158,221.51	263,581.01	432,261.06
一年内到期的非流动资产	31,735.61	35,882.12	49,463.47	7,018.43
其他流动资产	50,619.39	67,736.71	9,712.53	15,059.62
流动资产合计	2,582,006.79	2,108,629.17	2,255,401.75	2,448,328.57
非流动资产：				
长期股权投资	933,513.16	917,912.48	912,640.08	676,136.83
其他非流动金融资产	18,762.34	18,762.34	21,285.84	18,738.62
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	732,862.36	754,896.00	882,184.37	1,064,514.34
在建工程	75,824.47	27,363.43	44,527.14	112,685.19
使用权资产	21,353.69	21,790.97	22,366.48	28,032.79
无形资产	102,552.78	129,740.43	156,711.03	198,416.90
开发支出	13,866.92	6,803.61	36,951.89	24,194.71
长期待摊费用	2,669.80	3,782.52	3,495.52	2,043.61
递延所得税资产	77,508.31	77,508.31	80,863.29	78,867.74
其他非流动资产	92,138.60	91,201.24	53,622.45	66,907.37
非流动资产合计	2,071,052.43	2,049,761.31	2,214,648.10	2,270,538.11
资产总计	4,653,059.22	4,158,390.49	4,470,049.85	4,718,866.68
流动负债：				
短期借款	223,828.78	35,076.82	305,387.58	444,440.69
交易性金融负债	6.96	-	936.50	1,939.20
应付票据	452,363.30	481,875.73	464,866.79	464,825.01
应付账款	632,446.29	518,857.04	579,004.52	932,808.22
预收款项	-	-	-	-
合同负债	172,290.39	91,508.67	68,390.29	100,578.33
应付职工薪酬	38,600.45	48,337.46	52,036.87	49,378.95
应交税费	2,477.06	8,356.43	2,822.03	4,003.71
其他应付款	88,317.97	14,326.86	114,393.23	260,041.70
一年内到期的非流动负债	197,840.48	424,542.88	38,031.40	100,657.51
其他流动负债	104,673.25	45.51	128.08	148.74
流动负债合计	1,912,844.92	1,622,927.40	1,625,997.29	2,358,822.07
非流动负债：				
长期借款	349,438.52	27,000.00	489,400.00	220,600.00
应付债券	-	-	-	-
租赁负债	12,881.49	21,496.35	22,221.25	26,708.64

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	15,208.95	15,334.09	17,170.39	18,469.30
递延所得税负债	24,850.07	30,661.21	40,003.84	53,657.18
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	402,379.03	94,491.65	568,795.48	319,435.12
负债合计	2,315,223.95	1,717,419.05	2,194,792.77	2,678,257.19
所有者权益：				
股本	349,149.72	348,634.47	342,040.32	342,040.32
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	853,269.02	834,285.61	690,920.63	842,103.00
减：库存股	101,293.58	67,481.82	27,853.07	229,197.31
其他综合收益	-1.21	-1.22	-1.27	-
盈余公积	180,549.40	180,549.40	166,506.38	144,653.33
未分配利润	1,056,161.92	1,144,985.00	1,103,644.09	941,010.15
所有者权益合计	2,337,835.27	2,440,971.44	2,275,257.08	2,040,609.49
负债和所有者权益总计	4,653,059.22	4,158,390.49	4,470,049.85	4,718,866.68

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	983,770.30	2,484,153.81	2,876,189.06	4,297,739.21
减：营业成本	803,513.66	1,956,646.53	2,434,139.41	3,799,203.50
税金及附加	7,439.65	16,251.16	12,470.39	16,646.86
销售费用	14,443.02	35,018.73	38,840.33	35,794.75
管理费用	68,217.19	151,121.95	168,853.36	188,366.95
研发费用	129,903.93	252,778.67	229,874.87	284,207.25
财务费用	6,357.60	-8,723.13	26,266.46	-28,625.05
加：其他收益	5,248.36	12,174.81	6,266.54	5,931.25
加：投资收益	20,822.31	46,865.07	229,969.71	65,668.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-732.14	-1,469.19	-2,301.06	-769.48
公允价值变动收益	-16,345.12	21,993.25	-8,151.59	8,121.53
信用减值损失	-953.03	-364.30	438.74	728.71
资产减值损失	-3,585.35	-24,996.51	-7,105.65	-149,685.93
资产处置收益	-50.82	4,081.93	24,521.44	-352.25
二、营业利润	-40,968.40	140,814.16	211,683.44	-67,443.71
加：营业外收入	566.05	833.92	2,053.06	1,071.51
减：营业外支出	2,692.94	7,205.57	10,846.77	8,809.77
三、利润总额	-43,095.30	134,442.51	202,889.73	-75,181.98

减：所得税费用	-5,811.14	-5,987.66	-15,640.75	-39,304.22
四、净利润	-37,284.16	140,430.17	218,530.48	-35,877.75
持续经营净利润	-37,284.16	140,430.17	218,530.48	-35,877.75
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	0.01	0.04	-1.27	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0.01	0.04	-1.27	-
六、综合收益总额	-37,284.14	140,430.21	218,529.22	-35,877.75

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,345,394.67	2,597,734.91	3,126,869.31	4,443,384.37
收到的税费返还	44,036.84	63,810.47	96,564.04	213,366.25
收到其他与经营活动有关的现金	13,663.98	84,759.92	25,794.55	44,402.60
经营活动现金流入小计	1,403,095.49	2,746,305.30	3,249,227.90	4,701,153.22
购买商品、接受劳务支付的现金	813,902.62	1,791,982.35	2,334,987.00	3,513,581.18
支付给职工及为职工支付的现金	191,168.96	344,352.15	368,196.41	473,004.78
支付的各项税费	7,800.10	19,767.19	13,620.93	20,434.09
支付其他与经营活动有关的现金	85,253.92	251,188.62	185,413.78	218,511.55
经营活动现金流出小计	1,098,125.60	2,407,290.31	2,902,218.13	4,225,531.60
经营活动产生的现金流量净额	304,969.89	339,014.99	347,009.77	475,621.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,042,878.13	1,059,106.40	326,400.32	29,216.79
取得投资收益收到的现金	3,175.91	51,585.74	238,791.39	65,050.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,386.74	125,130.33	266,816.73	212,152.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,614,484.91	5,065,449.18	4,065,684.37	1,360,753.85
投资活动现金流入小计	4,678,925.68	6,301,271.65	4,897,692.81	1,667,173.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,981.60	122,828.24	295,729.02	526,405.85
投资支付的现金	1,044,128.30	1,170,174.70	564,090.91	158,641.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	4,066,433.70	4,944,216.67	3,836,879.26	1,719,957.98
投资活动现金流出小计	5,161,543.59	6,237,219.60	4,696,699.19	2,405,005.78
投资活动产生的现金流量净额	-482,617.90	64,052.04	200,993.61	-737,832.23

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	9,565.71	126,015.92	-	11,883.77
取得借款收到的现金	631,777.06	897,375.49	1,688,944.41	2,490,035.08
发行债券收到的现金	99,985.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	362,687.85	427,908.71	1,086,097.54	905,636.84
筹资活动现金流入小计	1,104,015.62	1,451,300.12	2,775,041.95	3,407,555.69
偿还债务支付的现金	347,556.62	1,232,850.23	1,626,546.77	2,213,925.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,956.03	112,102.99	68,013.31	88,270.67
支付其他与筹资活动有关的现金	358,491.64	538,365.03	1,183,169.13	1,002,064.64
筹资活动现金流出小计	765,004.29	1,883,318.26	2,877,729.21	3,304,260.88
筹资活动产生的现金流量净额	339,011.33	-432,018.13	-102,687.26	103,294.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	71.96	-741.71	496.14	5,928.34
五、现金及现金等价物净增加额	161,435.28	-29,692.81	445,812.26	-152,987.46
加：期初现金及现金等价物余额	611,161.01	640,853.82	195,041.56	348,029.02
六、期末现金及现金等价物余额	772,596.28	611,161.01	640,853.82	195,041.56

二、发行人主要财务指标及分析

（一）最近三年及一期合并报表口径分析

1、资产结构分析

发行人2022-2024年以及2025年6月末合并报表资产结构情况

单位：万元，%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	2,017,856.73	23.35	1,746,649.29	21.12	1,473,731.23	19.98	1,268,287.11	16.43
交易性金融资产	198,310.35	2.3	110,098.40	1.33	58,744.51	0.80	33,866.21	0.44
应收票据	44,197.54	0.51	14,989.85	0.18	13,946.83	0.19	2,584.75	0.03
应收账款	1,330,167.51	15.39	1,788,137.20	21.62	1,242,461.87	16.85	1,439,618.08	18.65
应收款项融资	1,311.58	0.02	871.00	0.01	905.92	0.01	2,237.59	0.03
预付款项	26,897.67	0.31	23,691.44	0.29	25,463.38	0.35	5,065.62	0.07
其他应收款	13,239.89	0.15	9,998.44	0.12	8,926.14	0.12	9,644.28	0.12
存货	1,344,932.89	15.57	1,047,886.89	12.67	1,079,489.44	14.64	1,734,867.07	22.48
一年内到期的非流动资产	37,127.37	0.43	38,882.12	0.47	49,463.47	0.67	7,030.26	0.09
其他流动资产	124,843.64	1.44	162,747.91	1.97	50,983.41	0.69	53,099.14	0.69
流动资产合计	5,138,885.18	59.47	4,943,952.54	59.78	4,004,116.20	54.30	4,556,300.10	59.04
非流动资产：								
长期股权投资	217,679.90	2.52	73,441.16	0.89	76,022.09	1.03	36,100.87	0.47
其他权益工具投资	38,139.22	0.44	62,566.19	0.76	59,126.99	0.80	69,924.93	0.91

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动金融资产	46,034.11	0.53	43,272.28	0.52	32,264.02	0.44	31,866.16	0.41
固定资产	2,132,812.43	24.68	2,180,339.68	26.36	2,230,545.64	30.25	2,145,975.63	27.81
在建工程	283,075.86	3.28	139,741.69	1.69	207,128.03	2.81	242,444.38	3.14
使用权资产	79,197.07	0.92	83,110.82	1.00	61,543.18	0.83	58,017.59	0.75
无形资产	270,556.71	3.13	305,138.97	3.69	328,007.10	4.45	272,079.37	3.53
开发支出	23,025.83	0.27	17,005.08	0.21	44,680.47	0.61	36,117.81	0.47
商誉	60,503.40	0.7	60,503.40	0.73	60,503.40	0.82	1,685.92	0.02
长期待摊费用	33,396.02	0.39	36,757.72	0.44	41,204.67	0.56	33,756.15	0.44
递延所得税资产	152,569.84	1.77	167,361.73	2.02	160,935.51	2.18	136,953.06	1.77
其他非流动资产	164,770.41	1.91	157,486.05	1.90	68,363.64	0.93	96,413.58	1.25
非流动资产合计	3,501,760.79	40.53	3,326,724.77	40.22	3,370,324.74	45.70	3,161,335.44	40.96
资产总计	8,640,645.97	100.00	8,270,677.31	100.00	7,374,440.94	100.00	7,717,635.55	100.00

(1) 货币资金

货币资金是构成发行人流动资产的重要科目之一。作为大型电子元器件行业企业，发行人须保持一定规模的货币资金，以满足持续购买原材料等流动资金需要。2022 年末-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人货币资金余额分别为 1,268,287.11 万元、1,473,731.23 万元、1,746,649.29 万元、2,017,856.73 万元，占资产总额的比重分别为 16.43%、19.98%、21.12%、23.35%。2023 年末公司货币资金较 2022 年末增加了 205,444.12 万元，增幅 16.20%；2024 年末公司货币资金较 2023 年末增加了 272,918.06 万元，增幅 18.52%；2025 年 6 月末公司货币资金较 2024 年末增加了 271,207.44 万元，增幅 15.53%。

总的来看，由于经营规模的不断扩大，发行人向供应商的原材料采购规模持续上升，发行人持有的货币资金余额也呈现逐年上升趋势，资金较为充裕。发行人的货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。

截至 2024 年末，发行人受限制的货币资金余额为 501,297.60 万元，占当期末货币资金余额的比例为 28.70%；截至 2025 年 6 月末，发行人受限制的货币资金余额为 490,315.39 万元，占当期末货币资金余额的比例为 24.30%，主要为办理票据业务存入的保证金。

发行人最近一年末货币资金结构表

单位：万元、%

项目	2024 年末	
	金额	占比

库存现金	10.42	0.00
银行存款	1,231,431.55	70.50
其他货币资金	515,207.32	29.50
合计	1,746,649.29	100.00
其中：存放在境外的款项总额	123,214.88	7.05

发行人2025年6月末货币资金结构表

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月末	
	金额	占比
库存现金	15.27	0.00
银行存款	1,460,156.94	72.36
其他货币资金	557,684.51	27.64
合计	2,017,856.73	100.00
其中：存放在境外的款项总额	192,069.45	9.52

(2) 应收账款

2022 年末-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人应收账款规模分别为 1,439,618.08 万元、1,242,461.87 万元、1,788,137.20 万元、1,330,167.51 万元，占总资产的比例分别为 18.65%、16.85%、21.62%、15.39%。2023 年末公司应收账款较 2022 年末减少了 197,156.21 万元，降幅 13.70%，主要系客户回款优化所致。2024 年末公司应收账款较 2023 年末增加了 545,675.33 万元，增幅 43.92%，主要原因为公司第四季度营收规模同比增长导致应收账款期末余额增加。2025 年 6 月末公司应收账款较 2024 年末减少 457,969.69 万元，降幅 25.61%。

最近一年末，发行人应收账款前五位情况如下：

2024年末应收账款前五大债务人情况表

单位：万元，%

单位名称	余额	占比
单位 1	437,547.20	24.21
单位 2	405,976.08	22.47
单位 3	308,649.47	17.08
单位 4	149,147.53	8.25
单位 5	80,421.94	4.45
小计	1,381,742.22	76.46

2025年6月末应收账款前五大债务人情况表

单位：万元，%

单位名称	余额	占比
单位 1	446,434.27	33.19
单位 2	230,632.28	17.15
单位 3	102,170.03	7.60
单位 4	77,029.67	5.73
单位 5	58,531.46	4.35
小计	914,797.72	68.02

公司应收账款为按单项评估信用风险的应收账款和按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，其中组合具体包括按应收账款账龄组合和应收保理款组合两大类。

2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

2024 年末应收账款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	2024 年末	
	金额	占比
1 年以内	1,805,940.05	99.94
1-2 年	454.49	0.03
2-3 年	18.69	0.00
3 年以上	674.88	0.04
小计	1,807,088.11	100.00
减：坏账准备	18,950.91	-
合计	1,788,137.20	-

2025 年 6 月末应收账款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	2025 年 6 月末	
	金额	占比
1 年以内	1,341,028.31	99.71
1-2 年	3,622.02	0.27
2-3 年	25.01	0.00
3 年以上	229.29	0.02
小计	1,344,904.63	100
减：坏账准备	14,737.12	-
合计	1,330,167.51	-

2024 年末应收账款的分类及坏账计提情况表

单位：万元、%

类别	2024 年末				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提坏账准备的应收账款	302.84	0.02	302.84	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	1,806,785.27	99.98	18,648.07	1.03	1,788,137.20
组合 1：应收账款账龄组合	1,778,574.69	98.42	18,507.02	1.04	1,760,067.67
组合 2：应收保理款组合	28,210.58	1.56	141.05	0.50	28,069.53
合计	1,807,088.11	100.00	18,950.91	1.05	1,788,137.20

2025 年 6 月末应收账款的分类及坏账计提情况表

单位：万元、%

类别	2025 年 6 月末				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单项计提坏账准备的应收账款	327.74	0.02	327.74	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	1,344,576.89	99.98	14,409.38	1.07	1,330,167.51
组合 1：应收账款账龄组合	1,299,375.92	96.61	14,183.37	1.09	1,285,192.54
组合 2：应收保理款组合	45,200.97	3.36	226.00	0.5	44,974.97
合计	1,344,904.63	100	14,737.12	1.1	1,330,167.51

(3) 其他应收款

2022 年末-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人其他应收款余额分别为 9,644.28 万元、8,926.14 万元、9,998.44 万元、13,239.89 万元，在总资产中占比分别为 0.12%、0.12%、0.12%、0.15%。

近三年末，公司其他应收款余额呈波动趋势，其中，2023 年末，发行人其他应收款较 2022 年末减少 718.14 万元，降幅 7.45%，主要系收取的保证金及押金减少所致。2024 年末，发行人其他应收款较 2023 年末增加 1,072.30 万元，增幅 12.01%，2025 年 6 月末，发行人其他应收款较 2024 年末增加 3,241.45 万元，增幅 32.42%，主要系保证金及押金增加所致。公司其他应收款明细如下：

发行人 2024 年末其他应收款明细

单位：万元

其他应收款明细	2024 年末
---------	---------

其他应收款明细	2024 年末
应收出口退税	1,248.57
保证金及押金	4,849.64
往来款项及其他	644.45
代扣代缴社保及公积金	5,717.35
其他	173.32
小计	12,633.33
减：坏账准备	2,634.89
合计	9,998.44

发行人 2025 年 6 月末其他应收款明细

单位：万元

其他应收款明细	2025 年 6 月末
应收出口退税	4.60
保证金及押金	8,411.04
往来款项及其他	1,421.00
代扣代缴社保及公积金	5,909.24
其他	0.00
小计	15,745.89
减：坏账准备	2,506.00
合计	13,239.89

2024 年末其他应收款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占总额的比例	款项性质	有无关联关系
单位 1	5,717.35	45.26	代扣代缴社保及公积金	无
单位 2	1,152.41	9.12	出口退税	无
单位 3	594.22	4.70	押金	无
单位 4	575.92	4.56	保证金	无
单位 5	575.07	4.55	押金	无
小计	8,614.97	68.19	-	

2025 年 6 月末其他应收款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	金额	占总额的比例	款项性质	有无关联关系
单位 1	5,909.24	37.53	代扣代缴社保及公积金	无
单位 2	3,122.85	19.83	保证金	无
单位 3	617.79	3.92	保证金	无
单位 4	579.47	3.68	押金	无

单位 5	475.85	3.02	押金	无
小计	10,705.20	67.99	-	

发行人的其他应收款主要是代扣代缴社保及公积金、保证金及押金和往来款项等。发行人其他应收款多为 1 年以内，截至 2024 年末，1 年以内的其他应收款占比 74.90%，1-2 年的其他应收款占比 4.84%，2-3 年的其他应收款占比 3.51%，3 年以上的其他应收款占比 16.75%，截至 2025 年 6 月末，1 年以内的其他应收款占比 81.09%，1-2 年的其他应收款占比 2.86%，2-3 年的其他应收款占比 3.61%，3 年以上的其他应收款占比 12.44%，发行人对其他应收款按比例计提了坏账准备。

(4) 存货

发行人的存货主要是由原材料、库存商品、周转材料、在产品组成。2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人存货账面价值分别为 1,734,867.07 万元、1,079,489.44 万元、1,047,886.89 万元、1,344,932.89 万元，占总资产的比例分别为 22.48%、14.64%、12.67%、15.57%。

2023 年末，发行人存货较 2022 年末减少 655,377.63 万元，降幅 37.78%，主要系发行人当年加强库存管理，期末库存商品减少所致；2024 年末，发行人存货较 2023 年末减少 31,602.55 万元，降幅 2.93%；2025 年 6 月末，发行人存货较 2024 年末增加 297,046.00 万元，增幅 28.35%，主要系发行人期末存货储备增加；近一年及一期末，发行人存货的具体构成如下：

2024 年末存货构成情况

单位：万元

项目	2024 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	414,419.66	11,614.57	402,805.09
库存商品	463,525.67	10,587.93	452,937.74
在产品	140,594.40	2,225.80	138,368.60
周转材料	53,775.46	-	53,775.46
合计	1,072,315.19	24,428.30	1,047,886.89

2025 年 6 月末存货构成情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	590,472.94	13,809.34	576,663.61
库存商品	466,603.84	7,082.15	459,521.69

在产品	243,184.65	1,900.96	241,283.69
周转材料	67,463.91	0.00	67,463.91
合计	1,367,725.35	22,792.45	1,344,932.89

发行人按照审慎性原则，于资产负债表日对存货按照成本与可变现净值孰低原则计量。如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。2024 年末，发行人提取存货跌价准备 24,428.30 万元，占存货账面余额的 2.28%，经审计机构认可，发行人提取存货跌价准备充分合理，反映了其实际存货状态。

（5）固定资产

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人固定资产规模分别为 2,145,975.63 万元、2,230,545.64 万元、2,180,339.68 万元、2,132,812.43 万元，占总资产比例分别为 27.81%、30.25%、26.36%、24.68%。发行人固定资产主要为房屋及建筑物、生产设备、测试设备、办公设备和运输设备。2024 年末，发行人固定资产较 2023 年末减少 50,205.96 万元，降幅 2.25%，2025 年 6 月末，发行人固定资产较 2024 年末减少 47,527.25 万元，降幅 2.18%，变动不大。

截至 2025 年 6 月末发行人固定资产明细情况表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,247,243.52	253,790.26	-	993,453.26
生产设备	2,230,755.87	1,216,108.31	69,995.60	944,651.96
测试设备	319,384.41	148,167.58	2,244.92	168,971.90
办公设备	82,558.73	57,588.37	149.96	24,820.39
运输工具	2,540.16	1,625.25	-	914.91
合计	3,882,482.69	1,677,279.77	72,390.49	2,132,812.43

（6）在建工程

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人在建工程余额分别为 242,444.38 万元、207,128.03 万元、139,741.69 万元、283,075.86 万元，占总资产的比例分别为 3.14%、2.81%、1.69%、3.28%。2023 年末发行人在建工程余额较 2022 年末减少 35,316.35 万元，降幅 14.57%，主要系部分工程项目完工结转至固定资产科目核算；2024 年末发行人在建工程较 2023 年末减少 67,386.34 万元，降幅 32.53%，

主要系部分厂房、工程项目完工结转所致;2025 年 6 月末发行人在建工程较 2024 年末增加 143,334.17 万元,增幅 102.57%,主要系新增部分施工厂房和设施所致。

截至 2024 年末公司主要在建工程情况

单位:万元、%

项目名称	预算数	在建工程余额	工程累计投入 占预算比例	工程进度	资金来源
80#厂房	18,700.00	12,822.45	68.57	70	自有资金
A3 厂房	11,650.80	5,785.30	49.66	60	自有资金
C7 厂房	11,954.33	5,581.35	46.69	60	自有资金
A2 厂房	15,080.37	5,005.71	33.19	40	自有资金
合计	57,385.51	29,194.81			-

截至 2025 年 6 月末公司主要在建工程情况

单位:万元、%

项目名称	预算数	在建工程余额	工程累计投入 占预算比例	工程进度	资金来源
A2 厂房	14,706.04	11,695.13	79.53	85.00	自有资金
A1 厂房	14,706.04	10,227.02	69.54	80.00	自有资金
B1 厂房	14,610.75	9,050.92	61.95	70.00	自有资金
C7 厂房	11,258.36	8,782.52	78.01	85.00	自有资金
A3 厂房	10,972.50	8,618.15	78.54	85.00	自有资金
C6 厂房	12,387.38	8,418.70	67.96	70.00	自有资金
B6 厂房	14,706.04	7,893.12	53.67	60.00	自有资金
青岛 2#办公楼	55,605.90	5,347.41	9.62	15.00	自有资金
合计	148,953.00	70,032.96			-

(7) 无形资产

发行人无形资产主要包括土地使用权、软件、商标、专利权和非专利技术。2022-2024 年末及 2025 年 6 月末,发行人无形资产账面价值分别为 272,079.37 万元、328,007.10 万元、305,138.97 万元、270,556.71 万元,占总资产的比例分别为 3.53%、4.45%、3.69%、3.13%。发行人 2024 年末无形资产较 2023 年末减少 22,868.13 万元,降幅 6.97%,2025 年 6 月末无形资产较 2024 年末减少 34,582.26 万元,降幅 11.33%。

发行人2025年6月末无形资产明细表

单位:万元

项目	2025 年 6 月末
土地使用权	170,276.61
专利权	10,977.39

非专利技术	73,028.47
软件	11,080.92
商标	5,193.33
合计	270,556.71

发行人核心无形资产为土地使用权和非专利技术。非专利技术主要是公司自行开发成功的产品制造技术,开发成本是研制人员在开发过程中发生的产品试制费用,包括人工成本、模具工装以及产品样品试制用原材料。

2、负债结构分析

发行人2022-2024年末及2025年6月末合并报表负债结构情况

单位: 万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:								
短期借款	1,105,859.20	21.44	771,328.02	15.85	521,449.13	12.35	712,084.60	15.18
交易性金融负债	5,991.44	0.12	60,498.02	1.24	12,957.98	0.31	20,229.37	0.43
应付票据	448,616.65	8.70	396,026.61	8.14	453,835.46	10.75	485,049.82	10.34
应付账款	2,060,626.33	39.95	2,196,222.43	45.14	1,758,226.34	41.65	2,574,875.83	54.88
合同负债	301,565.79	5.85	405,235.96	8.33	347,263.82	8.23	229,534.75	4.89
应付职工薪酬	92,937.53	1.80	128,530.17	2.64	121,954.55	2.89	103,957.18	2.22
应交税费	37,291.51	0.72	35,557.75	0.73	12,085.61	0.29	28,491.18	0.61
其他应付款	10,404.30	0.2	9,630.67	0.20	8,747.49	0.21	7,897.43	0.17
一年内到期的非流动负债	262,973.44	5.10	492,344.45	10.12	107,216.93	2.54	109,561.83	2.34
其他流动负债	100,660.67	1.95	321.41	0.01	471.83	0.01	425.22	0.01
流动负债合计	4,426,926.86	85.83	4,495,695.48	92.39	3,344,209.14	79.22	4,272,107.22	91.05
非流动负债:								
长期借款	507,417.40	9.84	134,120.20	2.76	663,147.08	15.71	220,600.00	4.70
租赁负债	58,281.94	1.13	66,896.52	1.37	51,815.96	1.23	47,070.45	1.00
递延收益	50,200.87	0.97	51,791.40	1.06	51,908.47	1.23	53,237.41	1.13
递延所得税负债	56,155.30	1.09	72,136.67	1.48	75,798.02	1.80	81,611.86	1.74
其他非流动负债	58,596.11	1.14	45,229.37	0.93	34,805.86	0.82	17,226.10	0.37
非流动负债合计	730,651.63	14.17	370,174.16	7.61	877,475.38	20.78	419,745.83	8.95
负债合计	5,157,578.49	100.00	4,865,869.64	100.00	4,221,684.51	100.00	4,691,853.05	100.00

(1) 短期借款

发行人的短期借款主要为因短期流动资金周转所需而向银行借入的款项。

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末, 发行人短期借款期末余额分别为 712,084.60 万元、521,449.13 万元、771,328.02 万元、1,105,859.20 万元, 占负债总额的比重分别为 15.18%、12.35%、15.85%、21.44%。2023 年末发行人短期借款较 2022

年末减少 190,635.47 万元，降幅 26.77%；2024 年末发行人短期借款较 2023 年末增加 249,878.89 万元，增幅 47.92%；2025 年 6 月末发行人短期借款较 2024 年末增加 334,531.18 万元，增幅 43.37%；发行人短期借款大幅变动主要由于公司业务发展需要，资金需求变动所致。

近三年及一期末，发行人的短期借款情况构成如下：

发行人近三年及一期末短期借款构成情况表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
质押借款	-	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-
保证借款	36,183.00	10,101.49	19,194.96	50,887.89
信用借款	1,030,226.20	751,226.53	492,254.17	661,196.72
贴现借款	39,450.00	10,000.00	10,000.00	-
合计	1,105,859.20	771,328.02	521,449.13	712,084.60

（2）应付票据

发行人的应付票据包括商业承兑汇票、银行承兑汇票和信用证。2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人的应付票据分别为 485,049.82 万元、453,835.46 万元、396,026.61 万元、448,616.65 万元，占总负债的比例分别为 10.34%、10.75%、8.14%、8.70%。

2023 年末发行人应付票据较 2022 年末减少 31,214.36 万元，降幅 6.44%，变动不大。2024 年末发行人应付票据较 2023 年末减少 57,808.85 万元，降幅 12.74%，主要系银行承兑汇票减少所致。2025 年 6 月末发行人应付票据较 2024 年末增加 52,590.04 万元，增幅 13.28%，主要系银行承兑汇票增加所致。

（3）应付账款

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人应付账款金额分别为 2,574,875.83 万元、1,758,226.34 万元、2,196,222.43 万元、2,060,626.33 万元，占总负债的比例分别为 54.88%、41.65%、45.14%、39.95%。发行人应付账款主要为材料款及其他、设备款和工程款等。

2023 年末公司应付账款较 2022 年末减少 816,649.49 万元，降幅 31.72%，主要系材料款减少所致。2024 年末公司应付账款较 2023 年末增加 437,996.09 万元，增幅 24.91%，主要系材料、设备款增加所致。2025 年 6 月末公司应付账款较 2024

年末减少 135,596.10 万元，降幅 6.17%，主要系材料款减少所致。

发行人2024年末应付账款明细表

单位：万元

项目	2024 年末
材料款及其他	2,060,696.42
设备款	78,980.31
工程款	56,545.69
合计	2,196,222.43

发行人2025年6月末应付账款明细表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末
材料款及其他	1,896,402.63
设备款	113,558.06
工程款	50,665.64
合计	2,060,626.33

(4) 合同负债

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人合同负债金额分别为 229,534.75 万元、347,263.82 万元、405,235.96 万元、301,565.79 万元，在当期总负债中占比分别为 4.89%、8.23%、8.33%、5.85%。2023 年末合同负债较 2022 年末增加 117,729.07 万元，增幅 51.29%，2024 年末合同负债较 2023 年末增加 57,972.14 万元，增幅 16.69%，主要系产品销售预收货款增加所致。2025 年 6 月末合同负债较 2024 年末减少 103,670.17 万元，降幅 25.58%，主要系半年末产品销售预收货款减少所致。截至报告期各期末，发行人合同负债全部为产品销售预收货款。

(5) 一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债由一年内到期的长期借款、一年内到期的租赁负债和一年内到期的长期应付职工薪酬构成。发行人 2022-2024 年末及 2025 年 6 月末一年内到期的非流动负债金额分别为 109,561.83 万元、107,216.93 万元、492,344.45 万元、262,973.44 万元，分别占当期负债总额的 2.34%、2.54%、10.12%、5.10%。2024 年末一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 385,127.52 万元，增幅 359.20%，2025 年 6 月末一年内到期的非流动负债较 2024 年末减少 229,371.01 万元，降幅 46.59%，主要系一年内到期的长期借款增减所致。

发行人近一年末一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项目	2024 年末
一年内到期的长期借款	463,823.53
一年内到期的租赁负债	28,520.93
一年内到期的长期应付职工薪酬	-
合计	492,344.45

发行人 2025 年 6 月末一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月末
一年内到期的长期借款	223,756.15
一年内到期的租赁负债	39,217.30
一年内到期的长期应付职工薪酬	-
合计	262,973.44

(6) 长期借款

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末, 发行人长期借款账面价值分别为 220,600.00 万元、663,147.08 万元、134,120.20 万元、507,417.40 万元, 占总负债的比例分别为 4.70%、15.71%、2.76%、9.84%。发行人 2023 年末长期借款较 2022 年末增加 442,547.08 万元, 增幅 200.61%; 发行人 2024 年末长期借款较 2023 年末减少 529,026.88 万元, 降幅 79.78%; 发行人 2025 年 6 月末长期借款较 2024 年末增加 373,297.20 万元, 增幅 278.33%。主要系发行人根据当年业务需求新增或偿还银行借款所致。

发行人近一年末长期借款构成情况

单位：万元

项目	2024 年末
抵押借款	10,611.98
保证借款	209,007.80
信用借款	378,323.94
减：1 年内到期的长期借款	463,823.53
合计	134,120.20

发行人 2025 年 6 月末长期借款构成情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月末
----	-------------

抵押借款	-
保证借款	275,635.40
信用借款	455,538.16
减：1 年内到期的长期借款	223,756.15
合计	507,417.40

3、所有者权益结构及变动分析

发行人2022-2024年末及2025年6月末合并报表所有者权益结构情况

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
所有者权益：								
股本	349,149.72	10.02	348,634.47	10.24	342,040.32	10.85	342,040.32	11.30
其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-	-
资本公积	1,069,051.90	30.69	1,029,318.73	30.23	899,837.24	28.54	1,028,065.93	33.98
减：库存股	101,293.58	2.91	67,481.82	1.98	27,853.07	0.88	229,197.31	7.57
其他综合收益	-73,473.35	-2.11	-44,522.10	-1.31	-4,093.49	-0.13	12,237.73	0.40
专项储备	301.24	0.01	301.24	0.01	155.13	0.00	-	-
盈余公积	180,549.68	5.18	180,549.68	5.30	166,506.66	5.28	144,653.61	4.78
一般风险准备	744.10	0.02	608.12	0.02	608.12	0.02	608.12	0.02
未分配利润	1,963,737.49	56.38	1,871,225.27	54.96	1,703,858.15	54.04	1,650,779.82	54.56
归属于母公司所有者权益合计	3,388,767.19	97.29	3,318,633.58	97.47	3,081,059.06	97.73	2,949,188.22	97.47
少数股东权益	94,300.28	2.71	86,174.09	2.53	71,697.38	2.27	76,594.28	2.53
所有者权益合计	3,483,067.47	100.00	3,404,807.67	100.00	3,152,756.43	100.00	3,025,782.50	100.00

2022-2024年末及2025年6月末，发行人的所有者权益分别为3,025,782.50万元、3,152,756.43万元、3,404,807.67万元和3,483,067.47万元。发行人所有者权益主要由股本、资本公积和未分配利润构成。

(1) 股本

2022-2024 年末及 2025 年 6 月末，发行人股本分别为 342,040.32 万元、342,040.32 万元、348,634.47 万元、349,149.72 万元，分别占所有者权益的比例为 11.30%、10.85%、10.24%、10.02%。近一年及一期，发行人股本变动主要系股票期权激励计划行权期行权及回购股份注销所致。

(2) 资本公积

2022-2024年末及2025年6月末，发行人资本公积分别为1,028,065.93万元、899,837.24万元、1,029,318.73万元、1,069,051.90万元，占所有者权益的比例分别为33.98%、28.54%、30.23%、30.69%。2023年末较2022年末发行人资本公积减

少128,228.69万元，降幅12.47%；2024年末较2023年末发行人资本公积增加129,481.49万元，增幅14.39%；2025年6月末较2024年末发行人资本公积增加39,733.17万元，增幅3.86%；公司资本公积主要由股本溢价和其他资本公积构成。

（3）未分配利润

2022-2024年末及2025年6月末，发行人未分配利润分别为1,650,779.82万元、1,703,858.15万元、1,871,225.27万元、1,963,737.49万元，分别占所有者权益的比例为54.56%、54.04%、54.96%、56.38%。

2023年末发行人未分配利润余额较2022年末增加53,078.33万元，增幅为3.22%；2024年末发行人未分配利润余额较2023年末增加167,367.12万元，增幅为9.82%；2025年6月末发行人未分配利润余额较2024年末增加92,512.22万元，增幅为4.94%，主要系发行人报告期内利润积累较多所致。

4、现金流量分析

发行人2022-2024年及2025年1-6月合并报表现金流量情况

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	3,722,045.64	8,706,177.21	8,016,650.85	9,296,078.60
经营活动现金流出小计	3,534,964.65	8,086,131.99	7,201,462.02	8,464,367.26
经营活动产生的现金流量净额	187,080.99	620,045.22	815,188.82	831,711.34
投资活动现金流入小计	1,328,103.39	1,629,385.19	519,494.39	114,180.54
投资活动现金流出小计	1,922,601.20	2,153,978.39	1,277,833.61	1,021,881.81
投资活动产生的现金流量净额	-594,497.82	-524,593.19	-758,339.22	-907,701.27
筹资活动现金流入小计	2,704,602.31	3,371,146.78	2,907,869.03	3,172,206.69
筹资活动现金流出小计	1,989,651.96	3,600,170.33	2,730,420.56	2,971,443.84
筹资活动产生的现金流量净额	714,950.35	-229,023.55	177,448.46	200,762.85
现金及现金等价物净增加额	311,307.34	-136,183.55	235,273.32	166,209.26

（1）经营活动产生的现金流量分析

最近三年及2025年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为831,711.34万元、815,188.82万元、620,045.22万元和187,080.99万元，其中经营活动现金流入分别为9,296,078.60万元、8,016,650.85万元、8,706,177.21万元和3,722,045.64万元；经营活动现金流出分别为8,464,367.26万元、7,201,462.02万元、8,086,131.99万元和3,534,964.65万元。

发行人2023年度经营活动产生的现金流净额较2022年度减少16,522.52万元，降幅1.99%；发行人2024年度经营活动产生的现金流净额较2023年度减少

195,143.60万元，降幅为23.94%。近三年，发行人经营活动现金流量净额均为正值，保持了较为稳定的现金流量净额水平，主要系发行人经营较为稳健。

（2）投资活动产生的现金流量分析

最近三年及2025年1-6月，发行人投资活动产生的现金流入分别为114,180.54万元、519,494.39万元、1,629,385.19万元和1,328,103.39万元；投资活动产生的现金流出分别为1,021,881.81万元、1,277,833.61万元、2,153,978.39万元和1,922,601.2万元；投资活动产生的现金流量净额分别为-907,701.27万元、-758,339.22万元、-524,593.19万元和-594,497.82万元。

最近三年，发行人投资活动现金流量净额持续为负，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金规模较大所致。公司营业规模较大，除了多个募投项目顺利按期实施，还根据实际经营情况进行了适度投资。2022-2024年，“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别是809,010.73万元、694,979.12万元、363,441.28万元。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及2025年1-6月，公司筹资活动产生的现金流入分别为3,172,206.69万元、2,907,869.03万元、3,371,146.78万元和2,704,602.31万元；筹资活动产生的现金流出分别为2,971,443.84万元、2,730,420.56万元、3,600,170.33万元和1,989,651.96万元；筹资活动产生的现金流量净额分别为200,762.85万元、177,448.46万元、-229,023.55万元和714,950.35万元。公司筹资活动产生的现金流量净额主要是银行借款变动的影响，公司根据生产经营对资金的需要不断调整资金融资结构。

5、偿债能力分析

发行人近三年及2025年6月末主要偿债能力指标

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动比率	1.16	1.10	1.20	1.07
速动比率	0.86	0.87	0.87	0.66
资产负债率	59.69%	58.83%	57.25%	60.79%
EBITDA（万元）	-	742,532.85	540,441.63	546,329.59
EBITDA 利息保障倍数	-	12.98	9.92	18.00

（1）短期偿债能力

从短期偿债能力指标来看，2022-2024年末及2025年6月末，发行人流动比率分别为1.07、1.20、1.10和1.16，速动比率分别为0.66、0.87、0.87和0.86。发行人负债结构较为合理，符合公司经营特性。公司流动资产对流动负债的覆盖能力尚可。

（2）长期偿债能力

从资产负债结构方面来看，2022-2024年末及2025年6月末，发行人合并口径的资产负债率分别为60.79%、57.25%、58.83%和59.69%，最近三年公司资产负债率尚可。2022年度、2023年度、2024年度，发行人EBITDA分别为546,329.59万元、540,441.63万元、742,532.85万元，EBITDA利息保障倍数分别为18.00倍、9.92倍、12.98倍，总体处于较高水平。

6、营运能力分析

发行人近三年及2025年1-6月主要营运能力指标

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率	2.41	6.66	7.35	7.98
存货周转率	2.72	8.44	6.38	6.34
总资产周转率	0.44	1.29	1.31	1.52

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人应收账款周转率分别为 7.98 次、7.35 次、6.66 次和 2.41 次，公司存货周转率分别为 6.34 次、6.38 次、8.44 次和 2.72 次，公司应收账款和存货周转的效率整体维持较高水平。近三年及一期，公司总资产周转次数分别为 1.52 次、1.31 次、1.29 次和 0.44 次。发行人应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率均处于行业合理水平。

7、盈利能力分析

发行人近三年及2025年1-6月盈利能力指标

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	3,754,949.35	10,095,384.82	9,857,390.23	10,489,432.42
营业成本	3,249,110.24	8,975,938.68	8,975,306.42	9,323,347.65
税金及附加	14,293.20	27,873.20	24,404.48	26,693.05
销售费用	33,611.07	61,983.45	52,815.03	54,829.88
管理费用	107,989.62	220,002.27	220,281.44	229,450.56
研发费用	235,402.85	488,211.25	471,596.95	522,652.52

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
财务费用	11,533.51	7,070.78	35,177.51	14,912.31
其他收益	13,448.48	25,612.08	37,286.11	37,320.59
投资收益	21,822.49	10,904.01	-7,339.39	-3,624.40
公允价值变动收益	33,912.46	4,104.39	11,590.92	-5,708.13
信用减值损失	4,051.25	-5,841.50	1,739.51	-1,422.06
资产减值损失	-13,572.08	-64,306.56	-29,962.57	-178,274.44
资产处置收益	-1,132.5	-30.75	-203.77	-4,789.89
营业利润	161,539	284,746.85	90,919.20	161,048.11
营业外收入	798.89	3,358.32	3,481.71	2,147.75
营业外支出	5,078.82	10,721.44	15,285.28	12,273.04
利润总额	157,259.07	277,383.73	79,115.63	150,922.81
净利润	139,059.97	258,628.91	101,941.12	179,101.84
营业毛利率	13.47%	11.09%	8.95%	11.12%
净利润率	3.70%	2.56%	1.03%	1.71%

(1) 营业收入、营业成本

发行人营业收入主要来自精密零组件、智能声学整机、智能硬件和其他业务收入。2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 10,489,432.42 万元、9,857,390.23 万元、10,095,384.82 万元和 3,754,949.35 万元，最近三年，营业收入呈波动趋势。2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人营业成本分别为 9,323,347.65 万元、8,975,306.42 万元、8,975,938.68 万元和 3,249,110.24 万元，与营业收入变动趋势一致。

(2) 期间费用分析

发行人近三年及 2025 年 1-6 月费用情况表

单位：万元

科目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售费用	33,611.07	61,983.45	52,815.03	54,829.88
管理费用	107,989.62	220,002.27	220,281.44	229,450.56
研发费用	235,402.85	488,211.25	471,596.95	522,652.52
财务费用	11,533.51	7,070.78	35,177.51	14,912.31
期间费用合计	388,537.05	777,267.75	779,870.93	821,845.27
与营业收入比值	10.35%	7.70%	7.91%	7.83%

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，公司期间费用分别为 821,845.27 万元、779,870.93 万元、777,267.75 万元、388,537.05 万元，占营业收入总额的 7.83%、

7.91%、7.70%、10.35%。2023 年度，发行人期间费用同比减少 41,974.34 万元，减幅 5.11%。2024 年度，发行人期间费用同比减少 2,603.18 万元，减幅 0.33%，变动不大。

（3）其他收益

与发行人日常活动相关的政府补助、税项优惠计入、个税手续费返还，按照经济业务的实质，计入其他收益。2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人其他收益分别为 37,320.59 万元、37,286.11 万元、25,612.08 万元和 13,448.48 万元，主要系与日常活动相关的政府补助。

（4）投资收益

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人投资收益分别为 -3,624.40 万元、-7,339.39 万元、10,904.01 万元和 21,822.49 万元，占当期营业收入比重分别为 -0.03%、-0.07%、0.11% 和 0.58%，报告期内波动较大。其中，2024 年投资收益较高，主要系 2024 年发行人大额存单等产品投资收益及外汇衍生品投资收益较高所致。发行人投资收益具有偶发性，可能会对盈利能力产生一定的影响。

（5）资产减值损失

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人资产减值损失分别为 -178,274.44 万元、-29,962.57 万元、-64,306.56 万元和 -13,572.08 万元。资产减值损失主要为存货跌价损失、固定资产减值损失。

（6）毛利率、净利率

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人毛利率分别为 11.12%、8.95%、11.09% 和 13.47%，净利率分别为 1.71%、1.03%、2.56% 和 3.70%。总体来看，报告期内发行人经营情况良好，2024 年发行人毛利率和净利率逐渐回稳增长。

8、发行人 2025 年三季度财务报表

发行人 2025 年 9 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年末
流动资产：		
货币资金	1,952,218.71	1,746,649.29
交易性金融资产	282,574.53	110,098.40
衍生金融资产		
应收票据	19,777.73	14,989.85

应收账款	1,883,384.94	1,788,137.20
应收款项融资	2,230.06	871.00
预付款项	25,700.22	23,691.44
其他应收款	16,382.72	9,998.44
存货	1,627,372.28	1,047,886.89
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	21,660.88	38,882.12
其他流动资产	99,717.05	162,747.91
流动资产合计	5,931,019.12	4,943,952.54
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	218,200.17	73,441.16
其他权益工具投资	35,081.13	62,566.19
其他非流动金融资产	133,453.09	43,272.28
投资性房地产		
固定资产	2,166,458.55	2,180,339.68
在建工程	228,016.39	139,741.69
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	76,894.70	83,110.82
无形资产	260,461.79	305,138.97
开发支出	17,436.11	17,005.08
商誉	60,503.40	60,503.40
长期待摊费用	30,515.73	36,757.72
递延所得税资产	156,665.87	167,361.73
其他非流动资产	167,563.25	157,486.05
非流动资产合计	3,551,250.17	3,326,724.77
资产总计	9,482,269.29	8,270,677.31
流动负债：		
短期借款	1,284,325.08	771,328.02
交易性金融负债	4,906.45	60,498.02
衍生金融负债		
应付票据	454,329.49	396,026.61
应付账款	2,514,352.39	2,196,222.43
预收款项		
合同负债	318,892.68	405,235.96
应付职工薪酬	139,190.23	128,530.17
应交税费	52,868.12	35,557.75

其他应付款	7,611.70	9,630.67
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	77,395.02	492,344.45
其他流动负债	100,775.93	321.41
流动负债合计	4,954,647.09	4,495,695.48
非流动负债：		
长期借款	645,312.73	134,120.20
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	57,813.07	66,896.52
长期应付款		
预计负债		
递延收益	47,088.64	51,791.40
递延所得税负债	52,042.04	72,136.67
其他非流动负债	61,755.90	45,229.37
非流动负债合计	864,012.39	370,174.16
负债合计	5,818,659.48	4,865,869.64
所有者权益（或股东权益）：		
股本	353,806.03	348,634.47
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,157,335.19	1,029,318.73
减：库存股	118,465.92	67,481.82
其他综合收益	-84,573.40	-44,522.10
专项储备	301.24	301.24
盈余公积	180,549.68	180,549.68
一般风险准备	744.10	608.12
未分配利润	2,080,673.42	1,871,225.27
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,570,370.33	3,318,633.58
少数股东权益	93,239.48	86,174.09
所有者权益（或股东权益）合计	3,663,609.81	3,404,807.67
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,482,269.29	8,270,677.31

发行人2025年1-9月合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
一、营业总收入	6,810,659.00	6,964,586.62
其中：营业收入	6,810,659.00	6,964,586.62
二、营业总成本	6,598,576.48	6,726,655.52
其中：营业成本	5,912,289.82	6,167,500.93

税金及附加	20,396.02	20,931.08
销售费用	52,876.48	45,172.16
管理费用	173,924.73	148,485.10
研发费用	397,977.71	333,869.61
财务费用	41,111.71	10,696.64
其中：利息费用	43,549.70	39,488.28
利息收入	29,213.69	29,659.92
加：其他收益	18,411.54	16,659.80
投资收益（损失以“－”号填列）	39,995.30	3,648.91
其中：对联营企业和合营企业投资收益	6,460.11	-1,540.80
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-2,951.28	-2,307.39
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	45,771.67	20,009.30
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-853.17	-2,233.58
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-22,729.43	-23,062.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	3,387.40	-827.91
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	296,065.84	252,125.63
加：营业外收入	1,070.68	2,471.49
减：营业外支出	17,167.76	7,962.95
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	279,968.75	246,634.16
减：所得税费用	25,285.21	17,810.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	254,683.54	228,824.16

发行人2025年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,469,352.18	5,733,551.12
收到的税费返还	178,069.57	115,104.58
收到其他与经营活动有关的现金	151,692.15	100,159.59
经营活动现金流入小计	5,799,113.89	5,948,815.30
购买商品、接受劳务支付的现金	4,519,746.93	4,769,889.34
支付给职工及为职工支付的现金	807,477.12	664,063.32
支付的各项税费	54,199.51	50,484.48
支付其他与经营活动有关的现金	270,219.12	198,383.21
经营活动现金流出小计	5,651,642.69	5,682,820.34
经营活动产生的现金流量净额	147,471.20	265,994.96
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,474,690.72	1,069,844.52
取得投资收益收到的现金	8,811.34	4,783.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,210.64	108,160.99

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	677.38	
收到其他与投资活动有关的现金	440.58	1,375.26
投资活动现金流入小计	2,510,830.66	1,184,163.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	429,683.31	295,367.00
投资支付的现金	2,998,176.08	1,416,155.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	4,163.85	
投资活动现金流出小计	3,432,023.24	1,711,522.69
投资活动产生的现金流量净额	-921,192.58	-527,358.77
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	121,318.81	154.85
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	28,080.00	
取得借款收到的现金	3,006,256.75	2,180,247.51
发行债券收到的现金	99,985.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	744,052.53	341,750.73
筹资活动现金流入小计	3,971,613.09	2,522,153.10
偿还债务支付的现金	2,359,534.45	1,777,693.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,525.64	85,929.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	486,893.42	519,120.28
筹资活动现金流出小计	2,925,953.51	2,382,743.50
筹资活动产生的现金流量净额	1,045,659.58	139,409.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,930.01	-7,098.32
五、现金及现金等价物净增加额	261,008.20	-129,052.53
加：期初现金及现金等价物余额	1,179,089.11	1,315,272.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,440,097.31	1,186,220.14

发行人2025年9月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年末
流动资产：		
货币资金	840,155.51	714,987.95
交易性金融资产	112,427.42	17,762.86
衍生金融资产		
应收票据	44,405.69	10,000.00
应收账款	569,803.67	688,631.74
应收款项融资	1,616.35	1,932.25
预付款项	5,446.94	1,525.60
其他应收款	776,070.03	411,948.44
存货	255,565.03	158,221.51
合同资产		

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	16,227.53	35,882.12
其他流动资产	53,366.02	67,736.71
流动资产合计	2,675,084.18	2,108,629.17
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	932,660.12	917,912.48
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	18,762.34	18,762.34
投资性房地产		
固定资产	736,095.78	754,896.00
在建工程	63,521.47	27,363.43
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	21,134.79	21,790.97
无形资产	91,215.79	129,740.43
开发支出	17,503.70	6,803.61
商誉		
长期待摊费用	2,205.66	3,782.52
递延所得税资产	77,508.31	77,508.31
其他非流动资产	94,490.44	91,201.24
非流动资产合计	2,055,098.39	2,049,761.31
资产总计	4,730,182.57	4,158,390.49
流动负债：		
短期借款	157,013.42	35,076.82
交易性金融负债	519.16	
衍生金融负债		
应付票据	530,448.18	481,875.73
应付账款	707,168.09	518,857.04
预收款项		
合同负债	109,608.95	91,508.67
应付职工薪酬	47,975.36	48,337.46
应交税费	2,780.30	8,356.43
其他应付款	88,674.68	14,326.86
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	10,471.36	424,542.88
其他流动负债	102,122.99	45.51
流动负债合计	1,756,782.51	1,622,927.40
非流动负债：		

长期借款	414,378.52	27,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	12,975.01	21,496.35
长期应付款		
预计负债		
递延收益	8,168.68	15,334.09
递延所得税负债	23,328.17	30,661.21
其他非流动负债		
非流动负债合计	458,850.39	94,491.65
负债合计	2,215,632.90	1,717,419.05
所有者权益（或股东权益）：		
股本	353,806.03	348,634.47
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	940,201.80	834,285.61
减：库存股	118,465.92	67,481.82
其他综合收益	10.72	-1.22
专项储备		
盈余公积	180,549.40	180,549.40
一般风险准备		
未分配利润	1,158,447.64	1,144,985.00
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,514,549.68	2,440,971.44
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	2,514,549.68	2,440,971.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,730,182.57	4,158,390.49

发行人2025年1-9月母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
一、营业总收入	1,533,929.51	1,664,179.27
其中：营业收入	1,533,929.51	1,664,179.27
二、营业总成本	1,470,027.13	1,675,158.55
其中：营业成本	1,118,574.89	1,351,019.21
税金及附加	10,412.72	13,041.29
销售费用	22,337.73	26,781.95
管理费用	106,379.33	108,283.44
研发费用	204,067.01	184,049.33
财务费用	8,255.46	-8,016.67

其中：利息费用	17,440.57	21,619.08
利息收入	14,348.62	19,729.51
加：其他收益	6,068.47	7,478.59
投资收益（损失以“—”号填列）	2,441.59	42,353.82
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-968.47	-976.07
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-15,677.30	-2,360.55
信用减值损失（损失以“—”号填列）	596.86	-139.09
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-5,723.14	-3,392.50
资产处置收益（损失以“—”号填列）	10,851.45	3,794.75
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	62,460.29	36,755.72
加：营业外收入	703.73	612.37
减：营业外支出	5,495.51	5,197.21
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	57,668.52	32,170.87
减：所得税费用	-7,333.04	-8,847.10
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	65,001.56	41,017.98

发行人2025年1-9月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,829,678.37	1,786,210.85
收到的税费返还	64,426.39	45,073.82
收到其他与经营活动有关的现金	17,893.03	23,088.13
经营活动现金流入小计	1,911,997.80	1,854,372.80
购买商品、接受劳务支付的现金	1,168,648.34	1,290,357.56
支付给职工及为职工支付的现金	287,112.98	264,653.67
支付的各项税费	10,665.27	17,804.71
支付其他与经营活动有关的现金	117,721.78	79,757.33
经营活动现金流出小计	1,584,148.36	1,652,573.26
经营活动产生的现金流量净额	327,849.43	201,799.54
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,023,293.67	921,526.50
取得投资收益收到的现金	4,162.92	51,609.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,982.76	135,255.67
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	5,098,297.16	3,406,030.67
投资活动现金流入小计	7,158,736.52	4,514,421.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,583.62	55,330.61
投资支付的现金	2,107,731.88	969,861.33

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	5,457,764.59	3,794,497.12
投资活动现金流出小计	7,639,080.09	4,819,689.06
投资活动产生的现金流量净额	-480,343.57	-305,267.12
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	93,238.81	154.85
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	831,704.87	787,192.89
发行债券收到的现金	99,985.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	789,046.84	449,632.71
筹资活动现金流入小计	1,813,975.52	1,236,980.45
偿还债务支付的现金	699,256.92	920,212.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,594.62	72,033.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	786,434.37	462,189.55
筹资活动现金流出小计	1,550,285.91	1,454,435.54
筹资活动产生的现金流量净额	263,689.62	-217,455.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-810.89	14,587.30
五、现金及现金等价物净增加额	110,384.60	-306,335.38
加：期初现金及现金等价物余额	611,161.01	640,853.82
六、期末现金及现金等价物余额	721,545.60	334,518.44

三、有息债务情况

截至 2024 年末，发行人有息债务余额为 1,369,271.75 万元；截至 2025 年 6 月末，发行人有息债务余额为 1,837,032.75 万元，具体构成情况如下表所示：

发行人2024年末有息债务构成情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	771,328.02	56.33
一年内到期的长期借款	463,823.53	33.87
长期借款	134,120.20	9.80
合计	1,369,271.75	100.00

发行人2025年6月末有息债务构成情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	1,105,859.20	60.20
一年内到期的长期借款	223,756.15	12.18
长期借款	507,417.40	27.62
合计	1,837,032.75	100.00

(一) 担保结构与期限结构

截至 2025 年 6 月末发行人有息债务担保结构表

单位：万元

类别	短期借款	长期借款(含一年内到期的部分)	合计
抵押借款	-	-	-
保证借款	36,183.00	275,635.40	311,818.40
信用借款	1,069,676.20	455,538.15	1,525,214.35
合计	1,105,859.20	731,173.56	1,837,032.75

截至 2025 年 6 月末发行人有息债务期限结构表

单位：万元、%

类别	金额	占比
1 年以内	1,329,615.35	72.38
1 年以上	507,417.40	27.62
合计	1,837,032.75	100.00

(二) 截至 2025 年 6 月末公司主要债务情况

截至 2025 年 6 月末，有息负债明细如下：

截至 2025 年 6 月末发行人主要有息借款明细表

单位：万元

融资主体	借款项目	借款金额	借款余额	借款利率区间	起始日	到期日	是否担保
歌尔股份有限公司	中长期流贷	20,000	1600	2.05%-2.80%	2022/3/29	2027/3/28	是
歌尔股份有限公司	中长期流贷	20,000	20,000	2.05%-2.80%	2022/6/24	2027/3/29	是
歌尔股份有限公司	中长期流贷	20,000	15,000	2.05%-2.80%	2022/7/29	2025/7/28	是
歌尔股份有限公司	中长期流贷	50,000	45,000	2.05%-2.80%	2022/9/19	2025/9/18	是
歌尔股份有限公司	设备更新贷	70,600	56,480	2.05%-2.80%	2022/10/17	2025/10/16	否
歌尔股份有限公司	中长期流贷	78,000	77,750	2.05%-2.80%	2023/1/10	2025/12/23	否
歌尔股份有限公司	中长期流贷	30,000	30,000	2.05%-2.80%	2025/3/31	2028/3/30	是
歌尔股份有限公司	中长期流贷	70,000	70,000	2.05%-2.80%	2025/5/29	2028/5/28	是
歌尔股份有限公司	中长期流贷	49,690	49,690	2.05%-2.80%	2023/9/20	2025/9/15	否
歌尔股份有限公司	中长期流贷	30,000	30,000	2.05%-2.80%	2025/4/18	2028/4/17	否

歌尔股份有限公司	中长期流贷	40,000	40,000	2.05%-2.80%	2025/4/18	2028/4/17	否
歌尔股份有限公司	股票增持贷款	72,838.52	72,838.52	2.05%-2.80%	2025/4/25	2028/4/25	否
歌尔股份有限公司	中长期流贷	50,000	50,000	2.05%-2.80%	2025/4/29	2028/4/29	否
歌尔股份有限公司	中长期流贷	35,000	35,000	2.05%-2.80%	2025/6/30	2028/6/25	否
歌尔光学科技有限公司	并购贷款	60,000	47,000	2.05%-2.80%	2023/11/20	2028/11/16	是
歌尔光学科技有限公司	中长期流贷	24,800	24,800	2.05%-2.80%	2024/11/18	2027/11/8	否
合计		720,929	665,159	-	-	-	-

（三）存续债券情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司存续债券情况如下表所示

（单位：亿元、%）：

序号	证券简称	发行规模	当前余额	起息日期	票面利率	证券类别	当前状态
1	25 歌尔股份 SCP001（科创债）	10.00	10.00	2025-06-19	1.70	超短期融资券	未到期
合计		10.00	10.00	-	-	-	-

四、关联交易

（一）关联交易原则和定价机制

发行人遵循以市场价格为主旨的关联交易定价原则和关联交易定价方法，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

公司与关联企业之间的交易往来，遵循公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。公司向关联方之间的采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价；没有国家定价的，按市场价格确定；没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则确定；对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

（二）关联方关系

1、控股股东及实际控制人

截至 2025 年 6 月末，公司控股股东为歌尔集团有限公司，实际控制人为姜滨先生和胡双美女士。

2、发行人子公司

截至2025年6月末，发行人子公司情况参见募集说明书第五章“发行人基本情况”之“五、发行人重要权益投资情况”。

3、发行人合营和联营企业

截至2025年6月末，发行人合营和联营企业情况参见募集说明书第五章“发行人基本情况”之“五、发行人重要权益投资情况”。

4、其他关联方

截至2025年6月末，发行人其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
姜滨	实际控制人、本公司董事长
胡双美	实际控制人
姜龙	实际控制人的一致行动人
北歌（潍坊）智能科技有限公司	同一实际控制人
歌尔创客（青岛）数字创意科技有限公司	同一实际控制人
歌尔创客（威海）数字创意科技有限公司	同一实际控制人
歌尔生活有限公司	同一实际控制人
青岛古点酒店管理有限公司	同一实际控制人
山东歌尔教育集团有限公司	同一实际控制人
上海歌尔泰克机器人有限公司	同一实际控制人
威海歌尔生态农业有限公司	同一实际控制人
威海古点会酒店管理有限公司	同一实际控制人
潍坊高新区歌尔幼稚园	同一实际控制人
潍坊高新区雅颂林居幼儿园	同一实际控制人
潍坊高新区浞河幼儿园	同一实际控制人
潍坊歌尔健康管理有限公司	同一实际控制人
潍坊歌尔农场有限公司	同一实际控制人
潍坊歌尔物业服务有限公司	同一实际控制人
潍坊歌尔置业有限公司	同一实际控制人
潍坊歌尔庄园食品饮料有限公司	同一实际控制人
潍坊古点会酒店管理有限公司	同一实际控制人
北京古点创意设计有限公司	关联自然人控制的企业
北京古点咖啡有限公司	关联自然人控制的企业
北京古点科技有限公司	关联自然人控制的企业
古点投资有限公司	关联自然人控制的企业
青岛古点餐饮管理有限公司	关联自然人控制的企业
青岛巧事餐饮管理有限公司	关联自然人控制的企业
青岛同歌创业投资管理有限公司	关联自然人控制的企业
歌尔丹拿科技有限公司	关联自然人控制的企业
青岛同歌丹音商贸有限公司	关联自然人控制的企业
深圳歌尔丹拿科技有限公司	关联自然人控制的企业

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	关联自然人控制的企业
小鸟创新（北京）科技有限公司	关联自然人控制的企业
Dynaudio A/S	关联自然人控制的企业
潍坊古点餐饮有限公司	关联自然人控制的企业
嘉兴致瑞新材料科技有限公司	关联自然人担任董事的企业
万有引力（宁波）电子科技有限公司	关联自然人担任董事的企业

其他说明：

潍坊古点会酒店管理有限公司已于 2024 年 12 月 19 日注销。

（四）发行人与关联方发生的关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系。最近一期，公司与关联方存在的关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务情况

（1）最近一期发行人采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年 1-6 月
歌尔生活有限公司	购买商品及劳务	2,072.15
潍坊歌尔农场有限公司	购买商品及劳务	1,895.54
潍坊歌尔物业服务有限公司	接受劳务	738.21
歌尔创客（青岛）数字创意科技有限公司	接受劳务	292.78
潍坊歌尔庄园食品饮料有限公司	购买商品及劳务	216.28
潍坊歌尔健康管理有限公司	接受劳务	185.39
威海歌尔生态农业有限公司	购买商品及劳务	48.21
青岛古点酒店管理有限公司	购买商品及劳务	37.38
歌尔集团有限公司	购买商品及劳务	41.74
歌尔创客（威海）数字创意科技有限公司	购买商品及劳务	14.51
威海古点会酒店管理有限公司	购买商品及劳务	7.81
北歌（潍坊）智能科技有限公司	购买商品及劳务	0.74
潍坊古点会酒店管理有限公司	购买商品及劳务	0.00
潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	购买商品及劳务	70.34
小鸟创新（北京）科技有限公司	购买商品	42.67
青岛同歌创业投资管理有限公司	接受劳务	1,307.94
视涯科技股份有限公司	购买商品及劳务	609.61
青岛虚拟现实研究院有限公司	接受劳务	605.16
青岛国创灵境检验检测有限公司	接受劳务	212.63
嘉兴致瑞新材料科技有限公司	购买商品	37.72
潍坊古点餐饮有限公司	购买商品及劳务	37.13
北京古点创意设计有限公司	购买商品及劳务	25.88
青岛巧事餐饮管理有限公司	接受劳务	14.42
古点投资有限公司	购买商品	13.93
青岛古点餐饮管理有限公司	购买商品及劳务	3.50

合计	8,531.68
----	----------

(2) 最近一期发行人出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年 1-6 月
潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	销售商品及劳务	1,501.67
视涯科技股份有限公司	销售商品及劳务	759.10
歌尔生活有限公司	销售商品及劳务	287.77
小鸟创新（北京）科技有限公司	销售商品及劳务	216.27
北歌（潍坊）智能科技有限公司	销售商品及劳务	118.06
北京古点咖啡有限公司	提供劳务	92.91
青岛虚拟现实研究院有限公司	提供劳务	55.46
歌尔集团有限公司	销售商品及劳务	15.88
歌尔丹拿科技有限公司	提供劳务	6.98
青岛同歌丹音商贸有限公司	提供劳务	0.32
万有引力（宁波）电子科技有限公司	销售商品	0.28
合计		3,054.70

2、关联租赁情况

(1) 发行人作为出租人

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2025 年 1-6 月
歌尔集团有限公司	房屋	34.03
潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	房屋	18.95
歌尔丹拿科技有限公司	房屋	17.80
北歌（潍坊）智能科技有限公司	房屋	10.08
山东歌尔教育集团有限公司	房屋	1.53
潍坊高新区浞河幼儿园	房屋	1.2
青岛同歌创业投资管理有限公司	房屋	1.02
潍坊歌尔农场有限公司	房屋	0.61
潍坊歌尔健康管理有限公司	房屋	0.21
歌尔生活有限公司	房屋	0.19
潍坊高新区雅颂林居幼儿园	房屋	0.1
潍坊歌尔置业有限公司	车辆	0.05
合计		85.77

(2) 发行人作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2025 年 1-6 月
歌尔集团有限公司	房屋	44.28
Dynaudio A/S	房屋	3.16
合计		47.44

3、关联担保情况

(1) 发行人作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
歌尔科技（越南）有限公司	92,404.83	2023 年 4 月 1 日	2026 年 12 月 15 日	否 1
歌尔科技（越南）有限公司	6,416.90	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	429.52	2025 年 5 月 31 日	2026 年 5 月 31 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	3,836.54	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	21,475.80	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	7,158.60	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	3,054.50	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	356.00	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	2,092.50	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔科技（越南）有限公司	10,737.90	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔精工制造（越南）有限公司	68,903.29	2023 年 4 月 1 日	2025 年 6 月 30 日	是
歌尔智能科技（越南）有限公司	408.47	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔智能科技（越南）有限公司	2,147.65	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔智能科技（越南）有限公司	511.66	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔智能科技（越南）有限公司	600.00	2025 年 5 月 21 日	2026 年 3 月 31 日	否
歌尔智能科技有限公司	1,789.50	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
歌尔智能科技有限公司	62.50	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
香港歌尔泰克有限公司	8,178.10	2024 年 7 月 19 日	2025 年 7 月 18 日	否
香港歌尔泰克有限公司	19,232.01	2025 年 6 月 30 日	2026 年 5 月 31 日	否
香港歌尔泰克有限公司	1,754.00	2024 年 11 月 8 日	2025 年 7 月 18 日	否
香港歌尔泰克有限公司	1,400.00	2024 年 11 月 8 日	2025 年 5 月 31 日	是
香港歌尔泰克有限公司	75,000.00	2025 年 1 月 20 日	2025 年 7 月 20 日	是 2
香港歌尔泰克有限公司	5,011.02	2025 年 5 月 30 日	2026 年 5 月 31 日	否
香港歌尔泰克有限公司	28,634.40	2025 年 5 月 30 日	2026 年 5 月 31 日	否
香港歌尔泰克有限公司	4,713.94	2025 年 6 月 1 日	2026 年 5 月 31 日	否
歌尔光学科技有限公司	1,000.00	2025 年 6 月 17 日	2026 年 6 月 16 日	否
歌尔光学科技有限公司	500.00	2025 年 5 月 22 日	2026 年 5 月 21 日	否
合计	367,809.64			

注 1：子公司歌尔科技（越南）有限公司 12,889.05 万美元借款，于 2024 年还款 4,296.35 万美元，于 2025 年 6 月 15 日还款 2,148.18 万美元，期末借款担保余额为 6,444.53 万美元。

注 2：子公司香港歌尔泰克有限公司 75,000.00 万元人民币借款，于 2025 年 4 月 14 日还款 75,000.00 万元人民币，期末借款担保余额为 0.00 元人民币。

(2) 发行人作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
歌尔集团有限公司	20,000.00	2022 年 3 月 29 日	2027 年 3 月 29 日	否 1

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
歌尔集团有限公司	20,000.00	2022 年 6 月 24 日	2027 年 3 月 29 日	否
歌尔集团有限公司	20,000.00	2022 年 7 月 29 日	2025 年 7 月 28 日	否 2
歌尔集团有限公司	50,000.00	2022 年 9 月 19 日	2025 年 9 月 19 日	否 3
歌尔集团有限公司	30,000.00	2025 年 3 月 31 日	2028 年 3 月 30 日	否
歌尔集团有限公司	70,000.00	2025 年 5 月 29 日	2028 年 5 月 28 日	否
歌尔集团有限公司	60,000.00	2023 年 11 月 20 日	2028 年 11 月 16 日	否 4
歌尔集团有限公司	175.18	2025 年 2 月 28 日	2028 年 2 月 28 日	否
歌尔集团有限公司	378.00	2025 年 3 月 21 日	2028 年 2 月 28 日	否
歌尔集团有限公司	269.84	2025 年 6 月 25 日	2028 年 2 月 28 日	否
歌尔集团有限公司	3,000.00	2024 年 9 月 19 日	2025 年 3 月 18 日	是
歌尔集团有限公司	5,000.00	2024 年 12 月 18 日	2025 年 6 月 18 日	是
歌尔集团有限公司	2,000.00	2024 年 12 月 18 日	2025 年 2 月 20 日	是
歌尔集团有限公司	3,000.00	2025 年 1 月 2 日	2025 年 8 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	2,043.57	2025 年 1 月 2 日	2025 年 4 月 25 日	是
歌尔集团有限公司	631.40	2025 年 1 月 2 日	2025 年 5 月 26 日	是
歌尔集团有限公司	1,800.00	2025 年 1 月 22 日	2025 年 5 月 30 日	是
歌尔集团有限公司	250.00	2025 年 1 月 22 日	2025 年 7 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	450.00	2025 年 1 月 22 日	2025 年 8 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	500.00	2025 年 1 月 22 日	2025 年 9 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	1,000.00	2025 年 1 月 27 日	2025 年 7 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	1,340.45	2025 年 3 月 28 日	2025 年 7 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	290.00	2025 年 3 月 27 日	2025 年 11 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	580.00	2025 年 3 月 28 日	2025 年 7 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	540.00	2025 年 3 月 31 日	2025 年 7 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	352.68	2025 年 3 月 31 日	2025 年 10 月 25 日	否
歌尔集团有限公司	1,000.00	2025 年 4 月 16 日	2025 年 8 月 20 日	否
歌尔集团有限公司	3,500.00	2025 年 4 月 28 日	2025 年 6 月 26 日	是
歌尔集团有限公司	6,800.00	2025 年 6 月 17 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	10,000.00	2025 年 6 月 24 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	10,000.00	2025 年 6 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	5,726.88	2024 年 7 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	5,000.00	2024 年 7 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	21,475.80	2024 年 7 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	58,345.14	2024 年 7 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	11,900.00	2024 年 7 月 25 日	2025 年 7 月 24 日	否
歌尔集团有限公司	7,000.00	2024 年 11 月 19 日	2025 年 1 月 23 日	是
合计	434,348.94			

注 1：本公司 20,000.00 万元借款，于 2024 年还款 13,000.00 万元，于 2025 年 4 月 20 日还款 5,400.00 万元，期末借款担保余额为 1,600.00 万元。

注 2：本公司 20,000.00 万元借款，于 2025 年 2 月 20 日还款 5,000.00 万元，期末借款担保余额为 15,000.00 万元。

注 3：本公司 50,000.00 万元借款，于 2025 年 2 月 20 日还款 5,000.00 万元，期末借款担

保余额为 45,000.00 万元。

注 4：子公司歌尔光学科技有限公司 60,000.00 万元借款，于 2024 年还款 9,000.00 万元，于 2025 年 5 月 16 日还款 4,000.00 万元，期末借款担保余额为 47,000.00 万元。

4、关联方资产转让等情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年 1-6 月发生额
潍坊歌尔农场有限公司	购买固定资产等	228.86
歌尔创客（威海）数字创意科技有限公司	购买固定资产等	11.21
歌尔集团有限公司	购买固定资产等	6.60
潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	处置固定资产	25.03

5、关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
歌尔集团有限公司	2,700.00	2024/8/19	2025/8/18	年利率 2.8%，本期利息 38.01 万元

6、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月
关键管理人员报酬	749.75

7、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 6 月末余额	
		账面余额	坏账准备
应收账款：			
应收账款	潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	3,042.54	407.50
应收账款	视涯科技股份有限公司	668.85	6.69
应收账款	小鸟创新（北京）科技有限公司	159.81	1.60
应收账款	歌尔生活有限公司	133.91	1.34
应收账款	北歌（潍坊）智能科技有限公司	37.03	0.37
应收账款	北京古点咖啡有限公司	32.17	0.32
应收账款	歌尔丹拿科技有限公司	26.80	0.27
应收账款	青岛同歌丹音商贸有限公司	0.33	0.00
应收账款	潍坊歌尔置业有限公司	0.06	0.00
应收账款	青岛同歌创业投资管理有限公司	1.11	0.01
合计		4,102.61	418.10
预付账款：			
预付账款	青岛同歌创业投资管理有限公司	510.55	
合计		510.55	

(2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 6 月末账面余额
应付账款：		
应付账款	视涯科技股份有限公司	688.86
应付账款	青岛虚拟现实研究院有限公司	198.01
应付账款	潍坊歌尔农场有限公司	125.04
应付账款	歌尔创客（威海）数字创意科技有限公司	99.21
应付账款	歌尔生活有限公司	77.63
应付账款	嘉兴致瑞新材料科技有限公司	34.69
应付账款	潍坊歌尔丹拿电子科技有限公司	27.35
应付账款	潍坊歌尔健康管理有限公司	22.34
应付账款	小鸟创新（北京）科技有限公司	13.37
应付账款	北京古点创意设计有限公司	11.75
应付账款	潍坊歌尔庄园食品饮料有限公司	10.25
应付账款	歌尔集团有限公司	4.30
应付账款	潍坊古点餐饮有限公司	2.85
应付账款	威海歌尔生态农业有限公司	2.21
应付账款	Dynaudio A/S	1.69
应付账款	北歌（潍坊）智能科技有限公司	0.01
合计		1,319.56
合同负债：		
合同负债	歌尔生活有限公司	1.79
合同负债	潍坊高新区浞河幼儿园	0.56
合同负债	潍坊歌尔健康管理有限公司	0.06
合同负债	山东歌尔教育集团有限公司	0.03
合计		2.43
其他应付款：		
其他应付款	歌尔集团有限公司	2,700.00
合计		2,700.00

五、重大或有事项

（一）发行人对外担保情况

截至 2025 年 6 月末，发行人不存在除对控股子公司以外的其他主体提供担保情况。

（二）发行人重大未决诉讼及仲裁事项

截至本募集说明书签署日，发行人未受到重大行政处罚，无重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债。

（三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，发行人无需要披露的重大承诺事项。

六、受限资产情况

截至 2024 年末，发行人所有权受到限制的资产账面价值为 690,070.76 万元，占总资产的比例为 8.34%，占净资产的比例 20.27%；截至 2025 年 6 月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值为 620,618.02 万元，占总资产的比例为 7.18%，占净资产的比例 17.82%，受限资产具体明细如下：

近一年及一期末发行人所有权或使用权受到限制的资产明细表

单位：万元

项目	2025 年 6 月末				2024 年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	490,315.39	490,315.39	质押	主要是办理票据、保函等业务存入的保证金	501,297.60	501,297.60	质押	主要是办理票据、保函等业务存入的保证金
应收票据	39,980.68	39,886.18	质押	主要是票据质押、未终止确认的票据贴现等	11,392.38	11,392.38	质押	主要是票据质押、未终止确认的票据贴现等
无形资产	/	/	/	/	6,189.77	6,055.34	抵押	用于抵押借款
其他流动资产	/	/	/	/	59,275.87	59,275.87	质押	主要是大额存单质押，办理融资保函、票据等
一年内到期的非流动资产	31,735.61	31,735.61	质押	主要是大额存单质押，办理融资保函、票据等	38,882.12	38,882.12	质押	
其他非流动资产	58,680.84	58,680.84	质押		73,167.46	73,167.46	质押	
合计	620,712.52	620,618.02			690,205.19	690,070.76		

七、衍生产品情况

截至 2024 年末，发行人衍生产品投资余额 2,556,051.27 万元，其中远期 1,772,515.67 万元，掉期 783,535.60 万元；截至 2025 年 6 月末，发行人衍生产品投资余额 2,936,462.23 万元，其中远期 1,757,579.47 万元，掉期 727,890.96 万元、期权 450,991.80 万元，具体情况如下：

截至 2024 年末发行人以套期保值为目的的衍生品投资情况表

单位：万元

衍生品投资类型	2024 年末余额	交易结构	名义本金	盈亏情况
远期	1,772,515.67	远期结汇	1,772,515.67	-30,171.92
掉期	783,535.60	近结远购	783,535.60	27,165.84
期权	-	-	-	-1,135.05
合计	2,556,051.27	-	2,556,051.27	-4,141.13

截至 2025 年 6 月末发行人以套期保值为目的的衍生品投资情况表

单位：万元

衍生品投资类型	2025 年 6 月末余额	交易结构	名义本金	盈亏情况
远期	1,757,579.47	远期结汇	1,757,579.47	44,076.08
掉期	727,890.96	近结远购	727,890.96	-13,938.52
期权	450,991.80	期权	450,991.80	109.11
合计	2,936,462.23	-	2,936,462.23	30,246.67

公司开展的金融衍生品交易以锁定成本、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为，能有效控制因汇率、利率风险带来的成本不确定性。发行人已制定严格的金融衍生品交易业务管理制度，对金融衍生品交易的操作原则、审批权限、责任部门及责任人、内部操作流程、信息隔离措施、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作了明确规定，控制交易风险。

八、重大投资理财产品

截至 2025 年 6 月末，公司持有银行理财产品 90,123.29 万元。

九、海外投资

截至 2025 年 6 月末，发行人主要海外投资情况如下：

资产的具体内容	形成原因	资产规模 (亿元)	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
香港歌尔泰克有限公司	设立	65.09	香港	贸易投资	有效的内部控制	正常	19.21%	否
歌尔科技（越南）有限公司	设立	26.30	越南	生产销售	有效的内部控制	正常	7.76%	否

十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本期科技创新债券外，发行人暂无直接债务融资计划。

十一、其他重要事项

截至本募集说明书签署日，发行人已根据相关法规要求对公司发生事项在巨潮资讯网、《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》披露，除

此之外，无其他重大事项。

第七章 发行人资信状况

一、银行授信情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行及政策性银行均保持良好、稳定的授信关系，具有较强的间接融资能力。截至 2025 年 6 月末，发行人获得各银行授信总额度 700.60 亿元，已使用额度 170.74 亿元，剩余可用授信额度为 529.86 亿元。

截至 2025 年 6 月末发行人银行授信明细表

单位：亿元

银行名称	总授信额度	已使用额度	剩余授信额度
农业银行	36.80	3.60	33.20
建设银行	70.00	30.49	39.51
中国银行	40.00	10.06	29.94
工商银行	40.96	19.86	21.10
交通银行	14.75	3.65	11.10
兴业银行	61.80	25.43	36.37
招商银行	40.00	10.85	29.15
中信银行	17.50	1.75	15.75
民生银行	26.50	6.13	20.37
北京银行	14.00	4.29	9.71
国家开发银行	18.16	18.16	-
中国进出口银行	40.00	8.95	31.05
汇丰银行	25.42	3.40	22.02
花旗银行	18.53	-	18.53
渣打银行	12.47	1.72	10.75
澳新银行	18.62	-	18.62
广发银行	16.00	-	16.00
平安银行	21.90	7.33	14.57
三菱银行	9.23	0.62	8.61
日照银行	8.30	1.86	6.44
光大银行	22.00	1.19	20.81
浦发银行	35.00	0.21	34.79
华夏银行	7.00	0.32	6.68
法国巴黎银行	6.07	-	6.07

银行名称	总授信额度	已使用额度	剩余授信额度
越南工商银行	7.48	-	7.48
越南投资和发展银行	5.71	0.33	5.38
越南外商银行	7.12	3.41	3.71
国际金融公司（IFC）	20.40	4.38	16.02
浙商银行	25.00	2.75	22.25
潍坊银行	2.98	0.00	2.98
齐鲁银行	9.00	0.00	9.00
威海银行	1.90	0.00	1.90
合计	700.60	170.74	529.86

发行人具有良好的资信状况，发行人报告期内各期债务均足额按时还本付息。

二、债务违约记录

截至本募集说明书签署之日，发行人未发生债务违约情况；根据中国人民银行“企业信用报告”的相关记录，发行人母公司及下属子公司没有借款人逃废债信息，没有被起诉信息，没有借款人欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息，没有未结清信用证信息。

三、发行人发行及偿付直接债务融资的历史情况

发行人严格依据各期债券募集说明书的约定，按时、足额地偿付各期债券本金及利息，截至本募集说明书签署之日，发行人未出现任何违约情形。具体情况如下：

截至本募集说明书签署之日发行人及下属子公司直接融资工具偿还及兑付情况表

单位：亿元、%

序号	证券简称	发行规模	当前余额	起息日期	票面利率	证券类别	当前状态
1	歌尔转债	25.00	0.00	2014-12-12	1.00	可转债	已兑付
2	歌尔转 2	40.00	0.00	2020-06-12	1.80	可转债	已兑付
3	25 歌尔股份 SCP001 (科创债)	10.00	10.00	2025-06-19	1.70	超短期融资券	未到期
合计		75.00	10.00	-	-	-	-

截至本募集说明书签署日，发行人无存续的永续债。

第八章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无信用增进。

第九章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据 2016 年 3 月 24 日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税【2016】36 号），自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者

所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定；

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；
- （3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- （4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- （5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- （6）相关中介机构及联系方式（如有）；
- （7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过 3 个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过 10 个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十一章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

为保障公司信息披露合法、真实、准确、完整、及时，发行人根据相关法律法规，制定了《歌尔股份有限公司银行间债券市场信息披露事务管理制度》和《歌尔股份有限公司信息披露管理制度》，公司证券部是信息披露事务的日常工作机构，在董事会秘书的领导下，负责公司的信息披露事务。

发行人制定的上述制度对信息披露事务管理作了相关规定，主要包括：信息披露的内容及标准、信息披露工作的管理、信息披露的保密措施、信息披露的责任追究等。发行人信息披露事务负责人信息如下：

姓名：徐大朋

职位：董事会秘书

联系地址：潍坊高新技术产业开发区东方路 268 号

联系电话：0536-3055688

联系邮箱：ir@goertek.com

二、信息披露安排

发行人将严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，在本次科技创新债券发行、存续和兑付期间，切实履行信息披露义务。

（一）发行前信息披露

发行人将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本次科技创新债券发行日 2 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、发行相关的公告；
- 2、歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券募集说明书；
- 3、歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券法律意见书；
- 4、歌尔股份有限公司信用评级报告；
- 5、歌尔股份有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告、2025 年半年度合并及母公司财务报表；
- 6、歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券发行方案及承诺函；
- 7、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内定期信息披露

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，在本次科技创新债券存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- 1、公司应当在每个会计年度结束之日起四个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、公司应当在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内披露半年度报告；
- 3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间。

定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

无法按时披露定期报告的，应当于本条规定的披露截止时间前，披露未按期披露定期报告的说明文件，文件内容包括但不限于未按期披露的原因、预计披露时间等情况。公司披露前款说明文件的，不代表豁免公司定期报告的信息披露义务。

存续期发行人因失去科技创新称号等原因，不再符合科技创新债券认定标准的，发行人应进行专项披露，并说明原因、具体情况及可能影响等相关内容。

债券存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。债券同时在境内外公开发行人、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息、

应当在境内同时披露。

(三) 存续期内重大事项信息披露

发行人在本次科技创新债券存续期间，发生包括但不限于以下可能影响公司偿债能力的重大事项时，应当及时向市场披露：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人（如有）、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更（如有）；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员

涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重
大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

发行人在出现以下情形之日后 2 个工作日内，将履行上述重大事项的信息披
露义务：

1、董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；

2、有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；

3、董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知道该重大事项发
生时；

4、收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时；

5、完成工商登记变更时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，发行人将在出现该情形之日后 2 个工作
日内履行重大事项的信息披露义务。

已披露的重大事项出现重大进展或变化的，发行人将在进展或变化发生之
日 2 个工作日内披露进展或者变化情况及可能产生的影响。

如果存续期企业不再符合主体范围认定标准的，企业应进行专项披露。专项
披露文件应就原因、具体情况及可能影响进行说明。

企业擅自或违规发行科技创新债券的应在存续期进行更正披露，就原因、具
体情况及可能影响进行说明。

（四）本息兑付信息披露

发行人应当至少于本次债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作
日披露付息或兑付安排情况的公告。

本次债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本次债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议、同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

(一)【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

(二)【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、持有人会议的召开情形

(一)【召集人及职责】中国银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

召集人联系方式：

机构名称：中国银行股份有限公司

联络人姓名：李扬

联系方式：0531-58283418

联系地址：山东省济南市历下区经十东路 10817 号双金大厦中国银行

邮箱：zwzbsc_sd@bank-of-china.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；

2. 增进机构；

3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5.法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

(四)【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1.本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2.发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3.发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
- 4.发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
- 5.发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
- 6.发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7.发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
- 8.发行人进行重大债务重组，发行人成立金融机构债权人委员会，发行人申请或被申请预重整；
- 9.发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
- 10.发行人实际控制权变更；
- 11.发行人被申请破产。

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

(五)【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复之日起 30 个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至召集人联系地址或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集

人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要,说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的,视为已披露最终议案概要。

(六)【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外,在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认,并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的,不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

(七)【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方(以下简称“承继方”)、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议,并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的,应当列席持有人会议,及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

(八)【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的,召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下,并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决,缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上,且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过后,合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形,但召集人拟缩短持有人会议召集程序的,需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案,与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上,且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的,召集人应当提供线上参会的渠道及方式,并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

(九) 【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

(四) 【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

(五) 【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) 【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

(七) **【决议披露】**召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) **【律师意见】**本期债务融资工具持有人会议特别议案和其他议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) **【决议答复与披露】**发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一) **【承继方义务】**承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) **【保密义务】**召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三) **【会议记录】**召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) **【档案保管】**召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复(如有)、法律意见书(如有)、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会

议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

（八）企业擅自或违规发行科技创新债券的，应提请召开持有人会议向投资人进行解释说明，保护投资人的合法权益。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

1.1 【宽限期条款】：

发行人在上述情形发生之后有 5 个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮 10BP 计算利息。

发行人发生前款情形，并计划在宽限期内完成足额偿付的，应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或利息的安排性公告，说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息（包括宽限期内产生的利息），则不构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应不晚于足额偿还的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告，说明债项基本情况及支付完成情况等。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的，则构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告，说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2. 因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一)如果发行人发生前款所述违约事件的,发行人应当依法承担违约责任;持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金。

(二) 发行人发生上述违约事件,除继续支付利息之外(按照前一计息期利率,至实际给付之日止),还须向债务融资工具持有人支付违约金,法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的,自宽限期届满之日起)到实际给付之日止,按照应付未付本息乘以日利率 0.21%计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露,真实、准确、完整、及时、公平地披露信息;按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等;配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金,并划付至登记托管机构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组,制定、完善违约及风险处置应急预案,并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指,发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容:工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划(如有)、舆情监测与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后,应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求,遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则,稳妥开展风险及违约处置相关工作,本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后,可与持有人协商采取下列处置措施:

(一)【**重组并变更登记要素**】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款,包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的,并变更相应登记要素的,应按照以下流程执行:

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议,按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后,发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二)【**重组并以其他方式偿付**】(如有)发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的,应确保当期债务融资工具全体持有人知晓,保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的,应按照下列流程进行:

1.发行人应将注销方案提交持有人会议审议,议案应明确注销条件、时间流程等内容,议案应当经参加会议持有人所持表决权超过【50%】通过;

2.注销方案表决生效后,发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议;注销协议应明确注销流程和时间安排;不愿意注销的持有人,所持债务融资工具可继续存续;

3.发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内,披露协议主要内容;

4.发行人应在协议签署完成后,及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额;

5.发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

七、不可抗力

(一)不可抗力是指本期债务融资工具发行后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况

(二)不可抗力包括但不限于以下情况:

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;

- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1、任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

2、各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本募集说明书约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

名称：歌尔股份有限公司

住所：潍坊高新技术产业开发区东方路 268 号

法定代表人：姜滨

联系人：徐礼鹏

电话：15306461442

传真：/

二、主承销商、簿记管理人

名称：中国银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：葛海蛟

联系人：李扬

联系电话：0531-58283418

传真：/

三、存续期管理机构

名称：中国银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：葛海蛟

联系人：荀雅梅

联系电话：010-66592749

传真：010-66594337

四、会计师事务所

名称：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区崇文门外大街 11 号 11 层 1101 室

执行事务合伙人：张增刚

联系人：杜业勤

联系电话：010-67085873

传真：010-67084147

五、律师事务所

名称：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元

负责人：朱小辉

联系人：孙春艳、王君逸

电话：010-57763999

传真：010-57763599

六、信用评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

联系人：廖勇

电话：021-63501349

传真：021-63500872

七、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

八、集中簿记建档系统技术支持机构

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

住所：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

- 1、《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕MTN 号）；
- 2、歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券募集说明书；
- 3、歌尔股份有限公司信用评级报告；
- 4、歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券法律意见书；
- 5、歌尔股份有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告、2025 年半年度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 6、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

投资者可以通过交易商协会认可的网站、发行人和承销商查询与本期债务融资工具发行相关的前述备查文件。交易商协会认可的网站包括北京金融资产交易所网站（www.cfae.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）。

投资者可通过发行人在交易商协会认可的网站披露的《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕MTN 号）项下的募集说明书查阅历史信息。

（一）发行人：歌尔股份有限公司

联系地址：潍坊高新技术产业开发区东方路 268 号

法定代表人：姜滨

联系人：徐礼鹏

电话：15306461442

传真：/

（二）主承销商/簿记管理人：中国银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：葛海蛟

联系人：李扬

联系电话：0531-58283418

传真：/

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书, 或在本期科技创新债券发行期内工作日的一般办公时间, 到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 指标计算公式

资产负债率=负债总额/资产总计×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

经营现金流负债比=经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%

EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出

EBITDA=EBIT+折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)

EBITDA 利息保障倍数(倍)=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

总有息债务=短期有息债务+长期有息债务

短期有息债务=短期借款+应付票据+其他流动负债(应付短期债券)+一年内到期的非流动负债+其他应付款(付息项)

长期有息债务=长期借款+应付债券+长期应付款(付息项)

销售债权周转率=营业收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)

存货周转率=营业成本/平均存货净额

总资产周转率=营业总收入/平均资产总额

现金收入比=销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%

毛利率=(1-主营业务成本/主营业务收入)×100%

营业利润率=(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收入×100%

净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%

总资本收益率=(净利润+费用化利息支出)/(所有者权益+长期债务+短期债务)×100%

(本页无正文，为《歌尔股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券募集说明书》之盖章页)

