



(上接B23版)

指标/项目	2024年 (实际值)	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	永续期
检测量	663.59	810.00	972.00	1,108.00	1,201.00	1,251.00	1,251.00
组件出货量	153,26.45	18,696.00	22,440.00	25,579.00	27,728.00	28,093.00	28,890.00
配套设备出货量	7,913.49	9,654.00	11,585.00	13,397.00	14,316.00	14,917.00	14,917.00
营业收入合计	23,903.52	29,163.00	34,995.00	39,284.00	43,245.00	45,461.00	45,461.00
净利润率	8.90%	22.00%	20.00%	14.00%	8.40%	4.20%	—

2024年Q1-Q4成立立业务量环比上升有所增长,主要由于2024年消费电子行业景气度处于低位后回升阶段,各电子产品品牌出货量环比上升了3%,但在消费电子、商用消费电子、苹果公司等品牌保持增长,3-4季度出货量市场领先优势,出货量达8180万台,占据18.06%的市场份额。在TWS市场,苹果公司同样也是TWS市场的主导品牌,出货量达1,600万台,占据23%的市场份额。

近年来,苹果、三星等头部手机品牌,持续取得市场领先优势,推动无线耳机、推动耳机行业的发展,苹果、三星等品牌出货量占比持续提升,带动整个行业出货量增长。2024年,苹果、三星等品牌出货量占比持续提升,带动整个行业出货量增长。2024年,苹果、三星等品牌出货量占比持续提升,带动整个行业出货量增长。

中国作为全球最大的可穿戴设备消费市场,出货量占全球30%,同比增长20%。中国新兴市场的强劲需求成为主要增长动力,除了美国、印度等成熟市场外。根据市场研究机构Canalys最新发布的相关数据,2024年中国可穿戴设备出货量达1.06亿台,同比增长10.2%。

总体来看,未来几年可穿戴设备市场仍将保持高速增长,2025-2029年出货量预计将分别达到1.25亿、1.45亿、1.65亿、1.85亿和2.05亿台。随着5G、AI、AR/VR等技术的不断融合,可穿戴设备将向更高性能、更低功耗、更智能的方向发展,未来几年可穿戴设备市场仍将保持高速增长,2025-2029年出货量预计将分别达到1.25亿、1.45亿、1.65亿、1.85亿和2.05亿台。

AI、AR/VR等新技术下可穿戴设备扩大市场规模
AI技术赋能可穿戴设备,为可穿戴设备提供了新的应用场景。随着AI技术在可穿戴设备上的应用,可穿戴设备将具备更强的智能化能力,能够实现更复杂的任务,如语音助手、健康监测、运动追踪等。AI技术的应用将推动可穿戴设备市场规模的进一步扩大。

得益于行业在长期的积累,成立立通信能力进一步夯实的基础。2023年,成立立通信前5名客户情况如下表所示:

序号	2023年前5名客户名称	2023年营业收入	2024年营业收入	2025年营业收入	2026年营业收入	2027年营业收入	单位:万元
1	客户一	13,809.92	99,27%	1,497.66	62,66%	—	—
2	客户二	13,809.92	13,809.92	13,809.92	13,809.92	13,809.92	—
3	客户三	2,247.97	99,27%	9,927%	14,43%	53,47%	—
4	客户四	99,27%	99,27%	99,27%	99,27%	99,27%	—
5	客户五	34,411	13,51%	0,64%	83,95%	—	—
合计	21,371.76	1,937%	20,05%	83,95%	—	—	—

序号	2024年前5名客户名称	2024年营业收入	2025年营业收入	2026年营业收入	2027年营业收入	2028年营业收入	单位:万元
1	客户一	14,977.06	42,66%	13,503.92	99,27%	10,89%	—
2	客户二	1,449.96	14,43%	2,247.97	9,92%	53,47%	—
3	客户三	1,449.96	14,43%	2,247.97	9,92%	53,47%	—
4	客户四	1,313.99	5,50%	4,38.41	19,03%	—	—
5	客户五	82,902	3,47%	—	—	—	—
合计	21,990.52	92,06%	20,09%	88,16%	—	—	—

苹果公司对供应商的管理要求多供应商的策略,同一部件同一人不同的供应商,保持连续稳定的供应,从而平衡成本,对其供应链具有较强的掌控能力。2024年Q1-Q4成立立通信前5名客户情况如下表所示:

2025年初成立立通信在手订单情况
截至2025年初,成立立通信在手订单为2.03亿,较2024年初的1.93亿在手订单略有增加。虽然市场发展稍显平淡,但伴随着行业竞争日趋激烈,成立立通信仍需要一定的时间进一步开拓市场和客户,技术上,不断研发新技术,以应对市场变化。基于目前的经济环境和客户需求,预计2025年年度营业收入仍将上升,增速较前期有所放缓。

(2) 营业成本的构成
成立立的营业成本主要由直接材料、职工薪酬、折旧费、物料消耗、委外加工费、水电费及其他制造费用等构成。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。2024年度成立立通信营业成本为30,976.47万元,较2023年度增加1,497.66万元,增幅为4.83%。

2. 2024年度商誉减值测试涉及的折现率计算方法,口径与2023年度一致。无风险收益率、市场风险溢价、市场利率等参数,与市场利率处于下降阶段时,折现率上升是由于B系数及资本结构的变动所致,测算结果具有合理性。2024年度商誉减值测试涉及的营业收入、毛利率、期间费用率等其他指标,符合当前市场环境,公司经营和业务发展规划等,关键参数的选取具有合理性。

3. 华兴立通信2025年一季度收入、净利润等关键指标以及截至5月底经营情况符合预期,2024年计提商誉减值金额具有合理性。

4. 关于应收账款,华兴立通信,营业收入同比减少2.07%,应收账款余额余额16.04亿元,同比增长31.01%,其中,1年以内应收账款余额余额11.51亿元,同比增长26.00%,2-3年以内应收账款余额余额1.37亿元,同比增长355.64%。请公司:(1)分产品类别列示公司销售政策、信用政策及结算方式,并说明与以前年度是否存在差异,若存在差异,结合同行业公司对比说明;说明相关政策的合理性;(2)分产品类别列示1年以内应收账款余额前五名的对象、金额、是否关联方,近三年与公司的业务往来情况(包括销售政策、信用政策及结算方式)、历史还款情况,并说明收入下降的情况下,1年以内应收账款坏账准备的合理性;(3)列示2-3年以内应收账款余额前五名的对象、金额是否关联方,形成原因,近3年与公司的业务往来情况,结合各客户的经营状况、信用期限、信用期限是否否关联方。

(一)公司回复:
结合同行业公司销售政策、信用政策及结算方式,并说明其与以前年度是否存在差异,若存在差异,结合同行业公司销售政策、信用政策及结算方式的合理性

1. 分产品类别列示公司销售政策、信用政策及结算方式

产品类别 销售政策 信用政策 结算方式

检测服务 直销 不同客户及具体检测服务对应的信用政策存在一定差异,代表性信用政策如下:
(1)直销30%,账期30天,质保30%,质保30%;
(2)直销30%,账期30天,质保30%,质保30%;
(3)直销30%,账期30天,质保30%,质保30%;
(4)直销30%,账期30天,质保30%,质保30%;
(5)直销30%,账期30天,质保30%,质保30%;

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款

检测服务 直销 取得与客户签订的检测服务合同,账期通常为90-180天支付货款