

证券代码:600703 股票简称:三安光电 编号:临2025-054

## 三安光电股份有限公司关于上海证券交易所对公司收购股权相关事项的监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

三安光电股份有限公司(以下简称“本公司”)近日收到上海证券交易所《关于三安光电股份有限公司收购股权相关事项的监管工作函》(上证公函[2025]1185号)，现就相关问题回复公告如下：

问题1 公告显示，标的公司为全球知名LED企业，主营汽车灯、相机闪光灯和特种照明等领域LED产品的制造与销售。标的公司于2022年申请破产保护，当年10月完成重组程序后正常开展经营。但2024年的公司营业收入5.89亿元，亏损0.67亿元，2025年第一季度继续亏损0.17亿元，主要系标的公司部分工厂产能利用率较低，各项采购价格较高，期间费用较高等原因所致。

请公司：(1)列示2023年至2025年第一季度标的公司前五名客户、供应商情况，包括名称、交易内容及金额、成立时间及合作开始时间，就变动的较大的说明具体原因；(2)结合标的公司各项成本、费用的具体构成，分析说明标的公司相关成本、费用较高的原因及合理性，与同行业公司是否存在明显差异；(3)补充披露标的公司各工厂所在地，主要生产内容、设计产能及实际产能利用率、具体分析产能利用率低下的原因及合理性；(4)结合上述问题以及破产重整合于财务减免等具体安排，说明标的公司在完成重组后持续亏损的原因及合理性，是否存在其他未披露事项或安排。

问题2 列示2023年至2025年第一季度标的公司前五名客户、供应商情况，包括名称、交易内容及金额、成立时间及合作开始时间，就变动的较大的之处说明具体原因。

(一)主要客户

2023年至2025年第一季度，标的公司前五名客户基本情况如下：

客户名称	成立时间	合作时间	主要交易内容			2023年
			2023年1-3月	2024年度	占比	
1. 客户一	40年以 上	15年以 上	LED模组	0.19	13.53%	1. 0.94 15.96% 1
2. 客户二	40年以 上	20年以 上	特种照明模组	0.17	12.03%	2. 0.71 12.15% 2
3. 客户三	40年以 上	20年以 上	LED车灯及光模组	0.13	8.90%	3. 0.47 7.93% 4
4. 江西来立得光电有限公司	2018年	6年以上	特种照明模组	0.08	5.33%	4. 0.43 7.33% 5
5. 客户五	40年以 上	15年以 上	LED车灯及光模组	0.07	4.99%	5. 0.52 8.78% 3
前五名客户合计数				0.64	47.79%	6. 3.07 52.12% 2
						7. 55.53% -

标的公司前五大客户收入合计占比分别为55.33%、52.12%和44.78%，其中2025年1-3月前五大客户收入合计占比有所下降，主要因客户业务正常季节性波动。综上，标的公司的主要客户合作期限较长，客户粘性较强，2023年至2025年第一季度前五大客户未发生较大变动。

(二)主要供应商

2023年至2025年第一季度，标的公司前五名供应商基本情况如下：

供应商名称	成立时间	合作时间	主要交易内容			2023年
			2023年1-3月	2024年度	占比	
1. 江西利洋光电有限公司	2004年	10年以 上	封装外包	0.15	12.37%	1. 0.51 9.35% 1
2. 福建天电光电有限公司	2013年	10年以 上	封装外包	0.08	6.29%	2. 0.23 4.29% 2
3. 玉晶光电股份有限公司	1989年	10年以 内	镜片	0.04	3.29%	3. 0.18 3.31% 3
4. 同欣电子工业股份有限公司	1974年	10年以 上	引线框架、陶瓷壳	0.04	2.97%	4. 0.17 3.18% 4
5. 供应商五	40年以 上	10年以 上	黄金等	0.03	2.55%	5. 0.12 2.18% 6
6. 供应商六	40年以 上	10年以 内	封装外包	0.03	2.00%	6. 0.16 2.60% 4
前五名供应商合计数				0.34	27.47%	7. - 12.40% -
						8. 32.22% -

2023年至2025年一季度，标的公司前三大供应商未发生变化，其他主要供应商排名小幅变动主要系标的公司原材料及服务采购在年正常波动所致。标的公司前五大供应商占比同比分别增加22.22%、22.90%和27.47%，其中2025年1-3月前五名供应商合计占比上升主要系正常季节性波动。综上，标的公司与主要供应商保持良好的合作关系，与同行业公司不存在明显差异。

2024年度和2025年一季度，标的公司成本、费用的具体构成，分析说明标的公司相关成本、费用较高的原因及合理性，与同行业公司是否存在明显差异。

2023年至2025年一季度，标的公司成本、费用构成如下：

项目	2023年1-3月			2024年度		
	金额	占比	排名	金额	占比	排名
营业收入	124	-	-	5.43	-	-
销售费用	0.08	-	-	0.38	-	-
管理费用	0.07	-	-	0.30	-	-
研发费用	0.13	-	-	0.66	-	-
财务费用	0.02	-	-	0.18	-	-
净利润	-0.47	-	-	-0.67	-	-

注：本回复财务数据来源于标的公司提供的未经审计的模拟财务报表，模拟口径具体参见本回复“问题3”之“一”，模拟财务报表根据国际会计准则编制，下同。

(一)成本构成分析

2024年度和2025年一季度，标的公司营业成本分别为5.43亿美元和1.24亿美元，标的公司营业成本构成如下：

项目	2023年1-3月			2024年度		
	金额	占比	排名	金额	占比	排名
营业收入	124	-	-	5.43	-	-
销售费用	0.08	-	-	0.38	-	-
管理费用	0.07	-	-	0.30	-	-
研发费用	0.13	-	-	0.66	-	-
财务费用	0.02	-	-	0.18	-	-
净利润	-0.47	-	-	-0.67	-	-

注：上表数据来源于标的公司提供的未经审计的财务数据，由于本次交易范围不包括标的公司部分主要原材料，因此上表数据针对部分主要原材料料工费进行模拟调整。

公司营业收入包括直接材料成本、直接人工成本及制造费用，其中制造费用包含厂房租金、间接人工、设备折旧及维修、IT等。公司营业收入构成波动较小。

标的公司营业成本较高，毛利率较低，标的公司及可比公司毛利率情况如下：

项目	2023年1-3月			2024年度		
	金额	占比	排名	金额	占比	排名
营业收入	124	-	-	5.43	-	-
销售费用	0.08	-	-	0.38	-	-
管理费用	0.07	-	-	0.30	-	-
研发费用	0.13	-	-	0.66	-	-
财务费用	0.02	-	-	0.18	-	-
净利润	-0.47	-	-	-0.67	-	-

数据来源：wind。

标的公司毛利率低于行业平均水平，主要系制造费用及部分主要原材料成本较高所致。标的公司自产部分主要原材料，因工厂产能利用率不足以及厂房租金、人工、设备折旧及维修、IT等成本较高，导致成本费用过高所致。经本公司初步判断，本公司生产的部分主要原材料成本高于标的公司成本一半以上。考虑到本次交易范围不包括标的公司部分主要原材料工厂，因此标的公司模拟报表基于此假设编制。

标的公司及可比公司2024年料工费占营业收入比例情况如下：

项目	2023年1-3月			2024年度		
	金额	占比	排名	金额	占比	排名
营业收入	124	-	-	5.43	-	-
销售费用	0.08	-	-	0.38	-	-
管理费用	0.07	-	-	0.30	-	-
研发费用	0.13	-	-	0.66	-	-
财务费用	0.02	-	-	0.18	-	-
净利润	-0.47	-	-	-0.67	-	-

注：A股-OSRAM 无法获取其料工费数据，部分A股可比公司直接人工和制造费用占比无法获取。

标的公司制造费用占营业收入的比例高于同行业平均水平，主要系：(1)标的公司境外工厂租金、人工、设备折旧及维修、IT等成本较高，前述成本费用构成与国内生产成本构成差异较大；(2)产能利用率不足导致分摊成本较高所致，产能利用率较低的原因详见本回复“问题3”之“二”。

(二)费用构成分析

2024年度及2025年一季度，标的公司费用构成如下：

项目	2023年1-3月	
----	-----------	--