

深圳市好上好信息科技股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于深圳市好上好信息科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2022]1031号）同意，深圳市好上好信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“好上好”，证券代码为“001298”。本公司首次公开发行的 24,000,000 股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自 2022 年 10 月 31 日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应该审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“F51 批发业”。截至 2022 年 9 月 15 日，中证指数有限公司发布的“F51 批发业”最近一个月平均静态市盈率为 13.24 倍，请投资者决策时参考。公司本次发行价格为

人民币 35.32 元/股，对应的 2021 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为 18.26 倍，高于中证指数有限公司发布的“F51 批发业”行业最近一个月平均静态市盈率，存在未来估值水平向行业平均市盈回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险。本公司提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性作出投资。

四、本公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度、2020 年度和 2021 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司的现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（天职业字[2022]309 号）。根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产总额	218,673.92	153,572.75	144,463.04
负债总额	155,890.34	108,692.41	110,474.81
归属于母公司股东权益合计	62,783.58	44,880.34	33,988.23
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	62,783.58	44,880.34	33,988.23

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	684,093.50	526,064.90	411,912.06
营业利润	21,978.08	13,547.44	6,276.64
利润总额	21,966.98	13,543.31	6,266.68
净利润	18,648.83	11,823.09	5,290.14
归属于母公司股东的净利润	18,648.83	11,823.09	5,290.14
少数股东损益	-	-	-

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-18,098.18	-7,150.73	24,233.93
投资活动产生的现金流量净额	-231.77	7,529.91	-3,292.60
筹资活动产生的现金流量净额	26,212.31	-18,394.09	6,296.97
汇率变动对现金的影响	-73.78	-532.75	75.35
现金及现金等价物净增加额	7,808.57	-18,547.66	27,313.64

(四) 主要财务指标

项目	2021.12.31/2021 年度	2020.12.31/2020 年度	2019.12.31/2019 年度
流动比率	1.39	1.40	1.30
速动比率	0.88	1.03	1.01
资产负债率(母公司)	40.40%	13.58%	19.27%
资产负债率(合并)	71.29%	70.78%	76.47%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后)占净资产的比例(合并)	0.09%	0.10%	0.32%
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率(次/年)	6.40	6.06	5.85
存货周转率(次/年)	10.63	13.59	9.93
息税折旧摊销前利润(万元)	24,627.28	15,416.16	9,499.38
利息保障倍数(倍)	13.50	8.79	3.04
每股经营活动产生的净现金流量(元)	-2.51	-0.99	3.37
每股净现金流量(元)	1.08	-2.58	3.79
加权平均净资产	34.64%	29.98%	46.07%

收益率			
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)	34.50%	28.99%	57.62%
基本每股收益(元)	2.59	1.64	0.88
稀释每股收益(元)	2.59	1.64	0.88

五、审计截止日后的主要经营情况

公司经审计财务报表的审计截止日为2021年12月31日，申报会计师对公司2022年6月30日的合并及母公司资产负债表、2022年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了天职业字[2022]36312号审阅报告，公司2022年1-6月主要财务信息及经营情况已在招股说明书中进行了详细披露，投资者欲了解相关情况请仔细阅读招股说明书“重大事项提示”之“七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况”以及“第十一节 管理层讨论与分析”，敬请投资者注意。

(一) 2022年1-9月主要财务信息

公司2022年1-9月的财务数据未经审计，并已在上市公告书中披露，公司上市后不再另行披露2022年第三季度报告，敬请投资者注意。

公司2022年1-9月主要财务数据列示如下：

项目	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
流动资产(元)	1,900,403,349.78	2,148,572,415.46	-11.55
流动负债(元)	1,153,320,393.98	1,548,431,335.59	-25.52
总资产(元)	1,940,575,526.23	2,186,739,194.60	-11.26
归属于发行人股东的所有者权益(元)	773,923,646.02	627,835,821.71	23.27
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	10.75	8.72	23.27
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业总收入(元)	5,212,074,906.66	5,235,503,809.04	-0.45
营业利润(元)	133,817,139.68	168,074,280.48	-20.38

利润总额（元）	134,185,964.04	167,990,783.30	-20.12
归属于发行人股东的净利润（元）	113,888,828.71	142,097,956.79	-19.85
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	111,244,909.10	141,687,909.99	-21.49
基本每股收益（元/股）	1.58	1.97	-19.80
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.55	1.97	-21.32
加权平均净资产收益率（%）	16.25	27.41	-11.16
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	15.87	27.33	-11.46
经营活动产生的现金流量净额（元）	50,766,836.33	-429,666,493.85	111.82
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.71	-5.97	111.82

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

2022年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额5,076.68万元，较去年同期增长111.82%；每股经营活动产生的现金流量净额0.71元，较去年同期增长111.82%，主要系本期销售商品、提供劳务收到的现金较上期有所增加。

（二）2022年度经营业绩预计

根据公司截至目前的实际经营情况，公司经营状况良好，所处行业未发生重大不利变化，与主要客户合作关系稳定；公司经营模式、采购模式、销售模式、主要客户及供应商的构成、适用的税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

根据公司的经营情况，公司预计2022年度的营业收入为681,007.49万元至698,007.49万元，同比变动-0.45%至2.03%；预计归属于母公司所有者的净利润为14,429.69万元至15,209.99万元，同比变动-22.62%至-18.44%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为13,945.30万元至14,725.60万元，同比变动-24.91%至-20.71%。上述有关公司业绩预计仅为管理层对经营业绩的合理估计，未经审计或审阅，不构成公司盈利预测或承诺。若实际经营情况与公司初步预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决

策，注意投资风险。

六、公司特别提醒投资者注意的“风险因素”

（一）上下游合作模式变化风险

经过多年的行业演变，原厂、电子元器件分销商、电子产品制造商三者形成了共生关系，电子元器件分销商作为原厂和下游电子产品制造商的中间桥梁，是不可或缺的市场参与主体。一方面，对于下游电子产品制造商而言，电子元器件集成度越来越高，如果其针对每一款电子元器件均直接进行应用端的研发，则将带来高昂的研发成本，但若其在原厂或电子元器件分销商提供的技术方案的基础上进一步研发，则能降低研发投入，并能缩短项目研发周期。另一方面，对于原厂而言，其优势在于电子元器件的设计与开发，除少量大型客户外，其余客户的开发、维护更多依赖于分销商以降低成本。此外，对于分销商而言，其同时代理大量产品线，具备对单一客户提供多品类产品的能力，其单位服务成本较低。

未来，如果行业格局发生变化，原厂扩大直接服务下游电子产品制造商的范围或出现其他导致上下游合作模式发生不利于分销商的变化情况，则作为电子元器件分销商，公司现有分销业务及经营业绩将受到重大不利影响。

（二）产品代理授权被取消或不能续约的风险

原厂的授权是电子元器件分销商稳健发展的基石，电子元器件分销商的市场拓展是原厂延伸销售的重要途径。为了维护业务的稳定性和业务的可持续发展，除分销商发生了较大的风险事件或自身业务能力持续下降无法满足原厂要求等情况外，原厂一般不会轻易更换分销商，尤其是主要分销商。

作为国内知名的电子元器件分销商，公司已经与联发科（MTK）、PI（帕沃英蒂格盛）、星辰科技（Sigmastar）、Nordic（北欧半导体）、恒玄科技（BES）、Cirrus Logic（凌云半导体）、格科（GALAXYCORE）、晶晨半导体（Amlogic）、CreeLED（格立）、圣邦股份（SGMC）、晶豪（ESMT）等众多家原厂建立了良好的业务合作关系，为其开拓市场提供了重要的帮助。但是，如果未来因原厂自身业务调整、公司的服务支持能力无法满足原厂的要求，或是公司与原厂出现争议或纠纷等原因导致公司无法持续取得新增产品线授权或已有产品线授权被

取消，这将对公司的业务经营造成重大不利影响。

公司部分合作原厂代理协议中存在限制公司代理竞品的条款。报告期内，公司及其子公司未违反相关原厂限制代理竞品的条款，也不存在因代理竞品相关事项被原厂处罚的情形，原厂授权终止的风险较小。如果未来原厂关于经销商代理竞品的条款或要求发生重大改变，导致公司相关产品代理权被取消或不能续约以及开拓新产品线受限，这将对公司的业务经营造成较大不利影响。

（三）下游市场需求下滑的风险

公司是国内知名的电子元器件分销商，主要向消费电子、物联网、照明等应用领域的电子产品制造商销售电子元器件，主要客户包括小米集团、四川长虹、康冠、兆驰股份、华曦达、安克创新、移远通信、奥海科技、赛尔康、上海创米、歌尔股份、爱都科技、视源股份等客户。根据市场预计，2025 年全球消费电子产品收入将增至 11,600 亿美元；2025 年全球物联网总连接数规模将达到 246 亿；全球 LED 照明市场收入到 2023 年将达到约 985 亿美元。尽管当前下游市场呈快速发展趋势，但如果公司下游市场发生不利变化，将可能会导致公司出现客户需求下降、电子元器件库存上升、资金压力加大等情况，从而对公司的经营业绩产生重大不利影响。

（四）新产品推广、开发风险

公司的主营业务包括电子元器件分销业务、物联网产品设计及制造业务以及芯片定制业务，其中电子元器件分销业务涉及新产品推广，物联网产品设计及制造业务以及芯片定制业务涉及新产品开发，新产品的推广、开发需耗用大量的人力和物力，公司需基于对市场的深入了解和对大量客户需求的汇总，推广或开发出适销对路的产品。若公司新产品推广或开发不力，不能及时准确把握市场需求情况，将导致公司推广或开发的产品不能得到市场的认可，这将可能对公司经营业绩产生重大不利影响。

（五）经营活动现金流量为负的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 24,233.93 万元、-7,150.73 万元和-18,098.18 万元。公司 2020 年度及 2021 年度经营活动产生的现

现金流量净额均为负数。在公司的电子元器件分销业务中，供应商的货款账期短于客户的货款账期，公司对供应商的付款早于公司对客户的收款，付款与收款之间存在时间差异，同时在公司电子元器件分销业务规模扩大的过程中，容易出现资金缺口，导致部分期间出现经营活动产生的现金流量净额为负数的情形。在经营活动现金流量较为紧张的情况下，公司通过加大应收账款回收力度和存货周转速度、与供应商协商取得较好的账期条件、获取银行借款等多种方式进行资金管理，以保障公司资金流的正常运转。但如果未来公司与客户、供应商之间的信用政策发生重大不利变化，或者公司的融资渠道发生重大不利变化，则可能导致公司的现金流出现风险，进而影响公司的持续经营能力。

（六）电子元器件分销业务毛利率变动的风险

报告期内，公司电子元器件分销业务的毛利率分别为 6.50%、5.53%和 5.93%，毛利率水平相对较低，该情形主要与产品应用领域、产品结构、市场供求情况以及下游销售价格、上游采购成本变化等因素有关。如果未来公司电子元器件产品下游应用领域、产品结构、市场供求情况以及下游销售价格、上游采购成本发生重大不利变化，则可能导致公司电子元器件分销业务的毛利率进一步下降，进而影响公司的盈利能力。

（七）存货减值风险

报告期各期末，公司存货价值分别为 31,266.23 万元、39,295.55 万元和 79,115.79 万元，占各期末流动资产的比例分别为 21.84%、25.91%和 36.82%，占比相对较高。考虑到上游原厂电子元器件的生产供应周期往往与下游客户的生产需求周期不匹配，公司需提前向原厂采购、备货并进行库存管理，这是公司作为电子元器件分销商的核心价值之一，但同时也导致公司存货规模较大。如果未来出现公司未能及时应对上下游行业供需变化或其他难以预料的原因导致存货无法顺利实现销售，且存货价值低于可变现净值，则该部分存货需要计提存货跌价准备甚至最终出现大额损失，这将对公司经营业绩产生重大不利影响。

（八）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面净值分别为 69,268.54 万元、95,587.31 万

元和 107,130.09 万元，占总资产的比例分别为 47.95%、62.24%和 48.99%，占营业收入的比例分别为 16.82%、18.17%和 15.66%。随着公司未来对市场的进一步开拓及销售规模的扩大，公司的应收账款金额及应收账款占总资产的比例可能将有所增长。应收账款的增长可能导致公司应收账款坏账准备计提金额增加，从而对公司经营业绩产生不利影响。此外，如果公司出现大量应收账款无法收回的情况，也将对公司经营业绩及现金流造成重大不利影响。

（九）汇率波动风险

公司在日常经营活动过程中涉及的外汇收支业务主要包括香港子公司向原厂支付美元计价的产品采购款、香港子公司向客户收取以美元计价的产品销售款和香港子公司向内地子公司收取以人民币计价的产品销售款，香港子公司以港币作为记账本位币，容易受到美元对港币以及人民币对港币汇率波动的影响。报告期各期，公司的汇兑损益分别为 253.44 万元、-482.03 万元和-13.03 万元，占当期利润总额的比重分别为-4.04%、3.56%和 0.06%。若未来美元对港币和人民币对港币汇率波动较大，则公司可能会产生汇兑损失，进而导致公司利润下滑，这将会对公司经营业绩造成不利影响。

（十）国际贸易纷争风险

报告期内，公司从境外采购的电子元器件产品的金额占公司电子元器件采购总额的比例较高。近年来，国际贸易保护主义抬头，相关国家挑起了与中国的贸易纷争，对中国企业进行贸易制裁和单边限制，该等歧视性贸易政策对相关企业的正常生产经营活动造成了严重的负面影响。若相关国家在未来加大对中国半导体产业的限制，将贸易制裁领域进一步扩大，则公司可能面临无法从相关国家和地区进口芯片的风险，从而对公司的生产经营带来严重的负面影响。

（十一）重大突发公共卫生事件风险

2020 年 3 月 11 日，世界卫生组织宣布 2019 新型冠状病毒构成“全球大流行”。受该等重大突发公共卫生事件的影响，2020 年全球经济增长速度大幅下滑，尽管目前我国防控形势持续向好，但全球疫情及防控尚存在较大不确定性，如果 2019 新型冠状病毒持续蔓延或以更大规模爆发，则全球经济增长将受到抑制或

产生持续衰退，这将对电子元器件上下游产业链产生较大的冲击。上游原厂生产的局部中断有可能影响电子元器件的正常供应，同时下游终端需求萎缩也会对电子元器件的销售产生不利影响。此外，疫情相关的防控工作可能会影响公司正常的生产经营秩序，如果发生群体性感染则可能导致公司停工停产，进而对公司的经营业绩造成重大不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，公司提醒投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

深圳市好上好信息科技股份有限公司

董事会

2022年10月31日