

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，并对其中内容的真实性、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，主营汽车车灯、相机闪光灯和特种照明等领域LED产品的制造和销售。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，但至2024标的公司营业收入5.89亿美元，亏损0.67亿美元，2025年第一季度继续亏损0.17亿美元，主要系标的公司部分工厂产能利用率低、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，就变动的较大之处说明具体原因；（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有明显差异；（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。

标的公司本次交易中涉及的工厂情况如下：

数据来源：wind。

注：AMS-OSRAM仅能获取销售、行政及一般费用指标，无法单独获取销售费用及管理费用指标。

2024年度及2025年一季度，标的公司管理费用率与行业平均水平相近，销售费用率高于行业平均水平主要系标的公司全球化经营的销售服务体系导致销售费用高所致，标的公司销售及管理费用与境内可比公司AMS-OSRAM（12%-14%）相近；研发费用率与境内可比公司AMS-OSRAM相近，高于行业平均水平主要系标的公司产品矩阵丰富且以高端为主，需要较大的研发投入；财务费用率高主要系标的公司存在借款且利率较高所致。

三、补充披露的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

标的公司本次交易中涉及的工厂情况如下：

工厂所在地	主要生产内容	设计产能	2025年1-3月产能利用率	2024年产能利用率
新加坡	LED芯片制造	175万片	37.00%	40.00%
马来西亚	LED封装	超过1亿个	51.19%	60.32%
中国	LED模组组装	超过2千万个	81.00%	76.00%

由于重组后标的公司股东为债权人银团，无意长期经营公司，对标的公司资源投入不足，导致标的公司资金紧张、新产品开拓力度不够；此外，由于重组后债权人银团即开始对标的公司进行拆分出售，导致部分客户对标的公司信心不足，影响了对标的公司的订单分配比例，订单份额下滑造成标的公司产量下降，进而导致产能利用率低。由于上述原因导致产能利用率低具有合理性。

交易协议签署后，标的公司主动与其主要客户进行了沟通，客户均明确表示支持本次交易。同时，本公司已启动跟标的公司主要客户的沟通工作，向客户说明收购目的、资金投入和经营改善优化措施，以增强客户信心，确保主要客户和订单的稳定。此外，标的公司部分主要客户同时也是本公司客户，本公司可依托既有合作关系，确保交割后标的公司客户订单的稳定性。

四、结合上述问题以及破产重整关于债务减免等具体安排，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。

（1）主要客户

2023年至2025年一季度，标的公司前五名客户基本情况如下：

单位：亿元

序号	客户名称	成立时间	合作时间	主要交易内容	2025年1-3月	2024年度	2023年度			
				金额	占比	排名	金额	占比	排名	
1	客户一	40年以上	10年以上	LED照明	0.19	1.5%	1	0.04	15.94	1
2	客户二	40年以上	10年以上	特种照明	0.17	1.2%	2	0.01	12.15	2
3	客户三	40年以上	10年以上	LED灯光控制	0.13	8.9%	3	0.07	7.93	4
4	江西深业得利得有限公司	2018	6年以上	特种照明	0.08	6.3%	4	0.43	7.23	5
5	客户五	40年以上	10年以上	LED灯光控制	0.07	4.9%	5	0.52	8.76	3
前五名客户合计数				0.63	44.7%	-	3.07	68.12	-	
单位：亿元										

标的公司前五大客户收入合计占比分别为55.33%、52.12%和44.7%，其中2025年1-3月前五名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，标的公司与主要客户合作期限较长，客户粘性较强，2023年至2025年一季度前五大客户未发生较大变动。

（2）主要供应商

2023年至2025年一季度，标的公司前五名供应商基本情况如下：

单位：亿元

序号	供应商名称	成立时间	合作时间	主要交易内容	2025年1-3月	2024年度	2023年度			
				金额	占比	排名	金额	占比	排名	
1	客户一	40年以上	10年以上	封装外包	0.18	12.2%	1	0.51	9.36%	1
2	客户二	40年以上	10年以上	封装外包	0.17	12.0%	2	0.01	12.15	2
3	客户三	40年以上	10年以上	封装外包	0.13	8.9%	3	0.07	7.93	4
4	客户四	40年以上	10年以上	封装外包	0.08	6.3%	5	0.52	8.76	3
5	客户五	40年以上	10年以上	封装外包	0.07	4.9%	6	0.43	7.23	5
前五名供应商合计数				0.63	44.7%	-	3.07	68.12	-	
单位：亿元										

标的公司前五大客户收入合计占比分别为55.33%、52.12%和44.7%，其中2025年1-3月前五名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，标的公司与主要客户合作期限较长，客户粘性较强，2023年至2025年一季度前五大客户未发生较大变动。

（3）主要供应商

2023年至2025年一季度，标的公司前五名供应商基本情况如下：

单位：亿元

序号	供应商名称	成立时间	合作时间	主要交易内容	2025年1-3月	2024年度	2023年度			
				金额	占比	排名	金额	占比	排名	
1	江西鸿光电子有限公司	2004	10年以上	封装外包	0.18	12.2%	1	0.60	9.06%	1
2	福建天光电有限公司	2013	10年以上	封装外包	0.08	6.2%	2	0.23	4.2%	2
3	玉晶光电子有限公司	1989	10年以上	封装外包	0.04	3.2%	3	0.18	3.3%	3
4	同欣电子工业有限公司	1974	10年以上	引线框架、陶瓷、陶瓷等	0.04	2.9%	4	0.17	3.18%	4
5	供应商五	40年以上	10年以上	封装外包	0.03	2.5%	5	0.12	2.18%	6
6	供应商六	40年以上	10年以上	黄金等	0.03	2.5%	7	0.18	2.7%	5
前五名供应商合计数				0.34	27.4%	-	1.24	22.0%	-	
单位：亿元										

2023年至2025年一季度，标的公司前五大供应商均未发生变化，其他主要供应商排名小幅变动主要系标的公司原材料或服务采购各年正常波动所致。标的公司前五大供应商的合计采购占比分别为22.22%、22.90%和27.4%，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，2023年至2025年一季度标的公司主要供应商未发生较大变动。

二、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有明显差异

2024年度和2025年一季度，标的公司成本、费用构成如下：

单位：亿元

项目	2025年1-3月	2024年度
	金额	金额
营业收入	1.24	6.43
销售费用	0.08	0.30
管理费用	0.07	0.30
研发费用	0.13	0.22
财务费用	0.02	0.06
合计	0.20	21.28%

注：上表数据来源于标的公司提供的未经审计的模拟财务报表，模拟财务报表根据国际会计准则编制，下同。

（1）成本构成分析

2024年度和2025年一季度，标的公司营业收入分别为5.43亿美元和12.4亿美元，标的公司营业成本构成如下：

单位：亿元

项目	2025年1-3月	2024年度
	金额	占营业收入比例
营业收入	1.24	6.43%
直接人工	0.60	56.7%
制造费用	0.07	4.9%
研发费用	0.13	9.2%
财务费用	0.02	1.6%
合计	0.20	21.28%

由于存在较高的销售费用、研发费用及财务费用，导致标的公司费用率高于行业平均水平，标的公司与可比公司的费用情况如下：

单位：亿元