证券代码:000829　　证券简称:天音控股

天音通信控股股份有限公司
2023年度向特定对象发行A股股票募集说明书
(注册稿)

保荐人(主承销商)

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

二零二五年十月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。

中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证,也不表明其对公司的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责。投资者自主判断公司的投资价值,自主作出投资决策,自行承担证券依法发行后因公司经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

本募集说明书所述事项并不代表审批机关对于本次发行相关事项的实质性判断、确认、批准或注册,本募集说明书所述本次发行相关事项的生效和完成尚需中国证监会注册批复文件。

重大事项提示

公司特别提示投资者注意,在作出投资决策之前,务必仔细阅读本募集说明书正文内容,并特别关注以下重要事项。

一、特别风险提示

董事会特别提醒投资者仔细阅读本募集说明书“第六节 本次向特定对象发行股票相关的风险”有关内容,注意投资风险。其中,特别提醒投资者应注意以下风险:

(一)经营风险

1、经济周期波动的风险

移动通信产品作为升级较快的消费品和经济景气具有一定的关联度,我国经济周期的波动对移动通信产品的销售量有一定影响,从而给公司带来一定的经营风险。若宏观经济增速放缓而公司未能对其有合理的预期并相应调整公司的经营行为,则将对公司的经营状况产生不利的影响,相关业务收入的增长速度可能放缓。

2、市场竞争的风险

近年来,手机分销市场的竞争环境日益激烈,同时随着手机品牌厂商自建销售渠道以及电商销售进一步普及,公司手机分销业务面临挑战。随着市场环境的不断变化,如未来市场销售模式发展重大变化且公司不能有效识别行业环境、市场需求及市场结构的重大变化并及时调整经营策略,或未能有效协调销售渠道各环节,或出现内部管理失效等情况,则可能会给公司的经营带来一定的风险。

3、手机分销业务下滑风险

最近三年及一期,发行人营业收入分别为764.27亿元、948.25亿元、840.38亿元和463.26亿元,其中通信业务板块收入分别为658.59亿元、759.57亿元、584.77亿元和321.83亿元,占比分别为86.17%、80.10%、69.58%和69.47%。2024年,受部分品牌手机市场份额下滑及厂商加强渠道管理导致供货量减少的影响,发行人通信板块收入有所下降。未来若行业竞争加剧、市场需求减弱、手机厂商的经销商政策发生不利变化,或者因中美贸易摩擦导致国内芯片短缺或其他因素导致手机厂商无法持续稳定供货,可能导致发行人手机销售市场占有率降低及手机分销业务收入下滑,对发行人盈利能力造成不利影响。

4、多元化经营风险

手机分销业务是公司的核心业务板块,除此之外公司还从事彩票、零售电商、新能源汽车等业务,产品结构的相对分散给经营效率和资本安全等方面增加了难度,从而可能产生多元化经营风险。

5、发行人与淘宝/天猫、京东、拼多多等电商平台业务的风险

发行人存在与淘宝/天猫、京东、拼多多等电商平台的业务收入规模下降的风险,存在可能无法持续保持高速增长的风险。如果未来淘宝/天猫、京东、拼多多等电商GMV无法保持高速增长甚至下降,以及相关平台营销活动下降或平台政策调整(如百亿补贴)或厂家不利政策变化,以及其他不利因素发生,则发行人的淘宝/天猫、京东、拼多多等电商平台的收入规模可能下滑。

(二)财务风险

1、盈利能力波动和业绩下滑的风险

最近三年及一期,公司净利润分别为12,254.20万元、10,324.85万元、5,836.54万元和-4,753.53万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为10,942.50万元、1,739.45万元、-10,118.33万元和-6,987.53万元,呈下降趋势。公司扣非归母净利润下降主要受毛利率降低、财务费用上涨、收入下降等因素影响。公司扣非归母净利润低于同行业可比上市公司,主要受营收规模、毛利率和财务费用等因素差异影响。若公司未来不能积极应对市场热点以及适应宏观经济环境的变化,或者公司借款费用、销售费用等持续增加而未实现预期的收益,存在业绩继续下滑和亏损风险,可能对公司持续盈利能力造成不利影响。

2、资产负债率较高的风险

最近三年及一期末,公司资产负债率分别为87.75%、86.26%、86.63%和87.75%,处于较高水平。若公司对资金未能有效安排,在债务到期时不能如期偿付本金和利息,可能对公司未来经营造成不利影响。

3、存货规模较大和跌价的风险

最近三年及一期末,公司存货账面价值分别为533,122.81万元、520,763.89万元、434,345.93万元和488,229.87万元,占当期末资产总额的比例分别为24.89%、23.39%、18.92%和19.88%。最近三年及一期末,公司计提的存货跌价准备分别为6,944.50万元、6,124.49万元、6,600.82万元和7,242.09万元。手机产品技术变化较快,产品生命周期较短,价格变化频繁且呈现逐渐下降的趋势。

同时,在报告期内公司销售毛利率水平处于2%-3%之间波动,发行人相关存货存在一定的跌价风险。

4、商誉减值的风险

2016年3月,天音通信以现金方式收购香港益亮有限公司持有的掌信彩通100%的股权,确认商誉115,167.24万元。根据《企业会计准则》规定,收购形成的商誉不作摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试。2018年末根据减值测试结果计提商誉减值准备15,443.62万元,2019年末未新增计提减值准备,2020年末根据减值测试结果计提商誉减值准备5,754.99万元,2021年末根据减值测试结果计提商誉减值准备4,599.18万元,2022年末至2025年6月末未新增计提减值准备。若未来彩票行业监管政策发生重大变化,或者因未来出现宏观经济波动、国内彩票市场增速放缓、彩票设备及系统供应商竞争加剧、标的公司经营不善等情况,将导致未来经营状况未达预期,减少上市公司当期利润、净资产及总资产规模,直接对上市公司的经营业绩及财务状况产生较大不利影响,同时使得商誉减值测试时的预测数据与实际数据相差较大,公司商誉存在进一步减值的风险。

5、毛利率波动及下滑的风险

最近三年及一期,公司综合毛利率分别为3.55%、2.82%、2.96%和2.49%,公司综合毛利率存在一定波动,且低于同行业上市公司爱施德。公司综合毛利率主要受市场竞争状况、电商平台促销活动竞争策略(如百亿补贴活动)、产品结构、采购成本和销售价格等因素影响。若未来市场竞争加剧、产品销售价格下降、公司未能保持产品、客户等方面的竞争优势,则公司毛利率可能存在进一步下滑的风险,进而可能导致公司存在净利润下降甚至亏损的风险。

6、应收账款回收风险

最近三年及一期末,公司应收账款净额分别为103,287.80万元、142,683.91万元、206,205.84万元和346,412.16万元,占总资产比重分别为4.82%、6.41%、8.98%和14.10%。最近三年及一期末,公司账龄1年以上的应收账款余额分别为27,923.60万元、22,245.91万元、221,160.23万元和20,882.30万元,2022年末至2025年6月末,账龄1年以上应收账款余额占各期应收账款余额的比重分别为23.74%、14.30%、10.08%和15.80%,主要系应收苏宁易购款项逾期未收回。鉴于公司回收苏宁易购款项存在不确定性,公司根据应收账款坏账准备计提政策,2023年末、2024年末和2025年6月末对苏宁易购款项进行单项计提坏账准备。若未来该客户经营情况未发生好转,存在应收账款无法收回的风险,进而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

(三)与募集资金投资项目有关的风险

1、募投项目实施进度可能低于预期的风险

若本次募集资金投资项目在项目建设过程中出现意外可能导致项目工期延长,存在募集资金投资项目实施进度可能低于预期的风险。

2、募投项目无法实现预期效益的风险

募投项目建设是一个系统工程,周期长且环节多,建设过程中如果下游市场需求、产业政策发生重大不利变化,或公司竞争力下降,将可能导致本次募投项目存在盈利未达预期的风险。

本次募投项目中,天音营销网络建设项目、天音彩票研发与产业化运作项目涉及效益预测。在实际实施和运营过程中,公司可能面临政策变动、市场变化及内部管理、产品开发、技术创新、市场营销等不确定因素,进而导致本次募投项目出现如产品价格大幅下滑、经营成本大幅提高、订单或客户获取进度不及预期等情况,导致本次募投项目出现内部收益率、毛利率、静态投资回收期等指标偏离效益预测值的风险,进而影响项目投资收益和公司经营业绩。对于天音彩票研发与产业化运作项目,可能由于彩票设备及系统业务市场空间不及预期、行业竞争格局变化、未来发展趋势变化、发行人行业地位变化、客户订单获取不及预期、本项目下研发的产品无法通过体育彩票管理中心测试等因素,导致本募投项目在建设期内持续投入了大额资金但后续收入或利润实现不及预期,从而产生收益不达预期的风险。

同时,公司本次募集资金投资项目涉及大额长期资产的投入,折旧摊销费金额较大,同时报告期内公司存在净利润下滑的情形,由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间,投产初期新增折旧摊销费将对公司的经营业绩造成不利影响。若市场情况发生变化、募投产能未能完全消化或者项目收益不达预期,公司将面临由于折旧摊销大额增加而导致净利润下滑的风险。

(四)发行人董事长因对天富锦大额债务承担连带清偿责任而潜在影响其任职资格的相关风险

发行人控股股东深投控的一致行动人天富锦曾于2018年12月将其持有的100,473,933股发行人股票向中原信托提供质押以获取流动资金贷款,黄绍文对天富锦上述贷款承担连带清偿责任。中原信托于2023年5月向法院提起诉讼,要求天富锦偿还上述贷款本金及对应利息、罚息、复利、违约金。法院分别于2023年10月和2024年12月作出一审和二审判决,判决天富锦偿还上述贷款本金及对应利息、罚息、复利、违约金共计约16.47亿元;黄绍文承担连带清偿责任,黄绍文承担连带清偿责任之后,有权向天富锦追偿。同期,南昌市青云谱区田园小额贷款股份有限公司以天富锦不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由,向广东省深圳市中级人民法院申请破产清算,法院已受理并于2024年8月28日指定深圳市金大安清算事务有限公司担任天富锦管理人。截至本募集说明书签署日,天富锦与中原信托的上述诉讼尚未进入执行阶段,天富锦的破产清算程序正在进行中。

未来,若中原信托要求公司董事长黄绍文先生对天富锦上述债务履行连带清偿责任,黄绍文先生存在可能因无法清偿上述大额债务而被人民法院列为失信被执行人并进而影响其任职资格的风险。

(五)本次发行相关风险

1、审批风险

本次发行方案已经深交所审核通过,尚需中国证监会同意注册;能否获得批复,以及最终取得相关批复的时间均存在不确定性,该等不确定性将导致本次发行面临不能最终实施完成的风险。

2、募集资金无法募足的风险

本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过170,800.00万元(含本数),除深投控外,其余发行对象由股东大会授权董事会在获得深交所审核通过并经中国证监会同意注册后,由公司董事会或董事会授权人士在股东大会的授权范围内,与保荐人(主承销商)根据相关法律、法规和规范性文件的规定,以竞价方式确定。如因经济环境变化、证券市场波动、公司股票价格走势等因素导致竞价过程无有效申购报价或认购不足等情形,本次发行募集资金将面临无法全额募足的风险。

二、关于公司本次向特定对象发行股票的规模

公司本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过170,800.00万元(含本数)。

本次向特定对象发行A股股票的数量为募集资金总额除以本次向特定对象发行A股股票的发行价格,计算公式为:本次向特定对象发行A股股票数量=本次募集资金总额/每股发行价格(小数点后位数忽略不计)。

本次拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的30%,[illegible]

释 义

在本募集说明书中,除非文义另有所指,下列词语具有如下涵义:

一、一般释义

天音控股、公司、本公司、发行人	指	天音通信控股股份有限公司
本次向特定对象发行股票、本次向特定对象发行、本次发行	指	天音通信控股股份有限公司2023年度向特定对象发行A股股票的行为
A股	指	本公司发行的每股面值1.00元的人民币普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐机构、保荐人、主承销商	指	中信证券股份有限公司
大成、发行人律师	指	北京大成律师事务所
中审华、发行人会计师	指	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
股东大会	指	天音通信控股股份有限公司股东大会
董事会	指	天音通信控股股份有限公司董事会
监事会	指	天音通信控股股份有限公司监事会
公司章程	指	《天音通信控股股份有限公司章程》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《注册办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
深投控	指	深圳市投资控股有限公司,发行人控股股东
天富锦	指	深圳市天富锦创业投资有限责任公司,发行人控股股东之一致行动人
深圳市国资委	指	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会,发行人实际控制人
中原信托	指	中原信托有限公司
中国华建	指	中国华建投资控股有限公司,发行人股东
天音通信	指	天音通信有限公司,发行人控股子公司
天联彩	指	深圳天联彩投资有限公司,发行人控股子公司
共青城天时合	指	共青城天时合投资管理合伙企业(有限合伙),发行人控股子公司
赣南果业	指	江西赣南果业股份有限公司,发行人控股子公司
天音科技	指	深圳市天音科技发展有限公司,发行人控股子公司
天联终端	指	深圳市天联终端有限公司,发行人控股子公司
易天数码	指	深圳市易天移动数码连锁有限公司,发行人控股子公司
掌信彩通	指	掌信彩通信息科技(中国)有限公司,发行人控股子公司
天华合创	指	山西天华合创商贸有限公司,发行人控股子公司
天音信息	指	天音信息服务(北京)有限公司,发行人控股子公司
天音移动	指	天音移动通信有限公司,发行人控股子公司
天盈彩	指	深圳天盈彩科技有限公司,发行人控股子公司
北界创想	指	北界创想(北京)软件有限公司,发行人控股子公司
上海能良	指	上海能良电子科技有限公司,发行人控股子公司
天音香港	指	天音通信(香港)有限公司,发行人控股子公司
天音国际	指	天音控股国际有限公司,发行人控股子公司
天联新动	指	深圳市天联新动科技有限公司,发行人控股子公司
深圳糖彩	指	深圳市糖彩科技开发有限公司,发行人控股子公司
易天新动	指	北京易天新动网络科技有限公司,发行人参股子公司
欧瑞特	指	深圳欧瑞特供应链管理有限公司,发行人参股子公司
江西赣商	指	江西赣商创新置业股份有限公司,发行人参股子公司
唯科终端	指	唯科终端技术(东莞)有限公司,发行人参股子公司
创东方华科	指	共青城创东方华科股权投资合伙企业(有限合伙),发行人参股企业
星盟信息	指	深圳市星盟信息技术合伙企业(有限合伙),发行人参股企业
福彩中心	指	中国福利彩票发行管理中心
体彩中心	指	国家体育总局体育彩票管理中心
报告期	指	2022年、2023年、2024年及2025年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业释义

SKU	指	Stock Keeping Unit(库存量单位),是物理上不可分割的最小存货单元。在使用时要根据不同业态、不同管理模式来处理。针对电商而言,SKU是指一款商品
ODM	指	Original Design Manufacturer(原始设计制造商),是指采购方委托制造方提供从研发、设计到生产、后期维护的全部服务,而由采购方负责销售的生产方式
OEM	指	Original Equipment Manufacturer(原始设备制造商),是指制造方按采购方之需求与授权,完全依照采购方的设计来进行制造加工,由采购方负责销售的生产方式
APR	指	Apple Premium Reseller(苹果优质经销商店),是苹果授权零售级别最高的门店,由苹果统一授权、设计、装修、合规运营
MONO	指	苹果在4-6级城市授权的独立门店
CES	指	Customer Electronics Store(家店连锁渠道),苹果CES渠道(家电连锁)通常为开在Shopping Mall内的“国苏迪乐”(国美、苏宁、迪信通、乐语)及其他品牌家电商场的大专区和店中店
HESR	指	Huawei Experience Store Of Rural Area,是面向新兴市场的华为体验店
IoT	指	Internet of Things,即物联网
KA	指	Key Account(重点客户),是营业面积、客流量和及展赫力等方面均有较大优势的直接销售终端平台
物联网	指	物联网是指通过各种信息传感器、射频识别技术、全球定位系统、红外感应器、激光扫描器等各种装置与技术,实时采集任何需要监控、连接、互动的物体或过程,实现物与物、物与人的泛在连接,实现对物品和过程的智能化感知、识别和管理
云计算	指	一种通过Internet(因特网)以服务的方式提供动态可伸缩的虚拟化资源的计算模式
国代商	指	手机的国家级销售代理商

T1、T2、T3、T4、T5、T6市场	指	T1:广州、深圳、上海、北京、成都市区; T2:除T1市场外的分公司所在地城市的市区、大连、福州、无锡、宁波、泉州的市区,广东省内的地级市所辖市区和郊区; T3:容量较大的地级市所辖市区和郊区,T1、T2城市的郊区、郊县,广东省内的县、江苏省、浙江省内的无锡、常州、宁波、台州下属的县; T4:容量较小的地级市所辖市区和郊区,广东省内县下属的乡镇,江苏省、浙江省内上述县下属的乡镇; T5:其他县(或县级市)级行政辖区(广东省、江苏省、浙江省的部分县除外); T6:其他乡镇级行政辖区(广东省、江苏省、浙江省的部分乡镇除外)
价保	指	在厂家调整价格时,经销商的库存产品、零售店的库存产品等没有卖到消费者手中的产品,给予调价保护
终端、移动终端、智能终端	指	指可搭载系统的智能设备,广义指手机、笔记本、平板电脑、POS机等电子产品
直供	指	将产品不经中间环节直接销售给拥有自有零售店的客户
分销	指	通过经销商将产品间接配送至终端零售商
B2B	指	Business-to-Business的缩写,是指企业与企业之间通过专用网络或Internet,进行数据信息的交换、传递,开展交易活动的商业模式
B2C	指	Business-to-Customer的缩写,是电子商务的一种模式,即直接面向消费者销售产品和服务的商业零售模式。这种形式的电子商务一般以网络零售业为主,主要借助于互联网开展在线销售活动
O2O	指	Online To Offline的缩写,消费者通过互联网预定或购买特定产品/服务,并在线下享受商家服务或接收商品
ERP	指	Enterprise Resource Planning,企业资源规划,通过信息系统对信息进行充分整理,有效传递,使企业的资源在购、存、产、销、人、财、物等各个方面能够得到合理地配置与利用,从而实现企业经营效率的提高
2G、3G、4G、5G	指	第二代、第三代、第四代、第五代通信技术

注:本募集说明书除特别说明外所有数值保留2位小数,若出现总数和各分项数值之和尾数不符的情况,为四舍五入原因造成。

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

(一)基本情况

企业名称(中文)	天音通信控股股份有限公司
企业名称(英文)	Telling Telecommunication Holding Co., Ltd.
股票简称	天音控股
股票代码	000829
股票上市地	深圳证券交易所
成立日期	1997年11月7日
上市日期	1997年12月2日
注册地址	江西省赣州市赣州经济技术开发区迎宾大道60号
法定代表人	黄绍文
注册资本	102,510.0438万元
统一社会信用代码	91360700158312266X

发行人的经营范围:各类信息咨询服务(金融、证券、期货等国家有关规定的除外)、技术服务、技术咨询,摄影,翻译,展销通信设备和照相器材;经营文化办公机械、印刷设备、通信设备;水果种植,果业综合开发、果树良种繁育及技术咨询服务,农副土特产品、化工产品(除危险化学品)、机械电子设备、照相器材的批发、零售,进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件(国家限止和禁止的技术和商品除外),畜牧、种植业、蔬菜瓜果培育;建筑施工;房地产开发经营;物业管理;房屋租赁;房屋装修;建筑材料、装饰材料、五金交电化工、金属材料的生产、销售。(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)。

(二)股权结构

1、公司股本结构

截至2025年6月30日,发行人股本结构如下:

股本结构	股份数量(股)	占比
一、有限售条件股份	970,769	0.09%
其中:境内自然人持股	970,769	0.09%
二、无限售条件股份	1,024,129,669	99.91%
其中:人民币普通股	1,024,129,669	99.91%
三、股份总数	1,025,100,438	100.00%

2、公司前十名股东持股情况

截至2025年6月30日,发行人前十名股东情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量(股)	持有有限售条件的股份数量(股)	持有无限售条件的股份数量(股)	质押/冻结股份数量(股)
深圳市投资控股有限公司	国有法人	19.03%	195,032,514	0.00	195,032,514	0.00
深圳市天富锦创业投资有限责任公司	境内非国有法人	9.80%	100,474,022	0.00	100,474,022	100,473,933
中国华建投资控股有限公司	境内非国有法人	4.65%	47,641,582	0.00	47,641,582	8,300,000
何志平	境外自然人	3.16%	32,440,000	0.00	32,440,000	14,100,000
深圳市鼎鹏投资有限公司	境内非国有法人	1.20%	12,300,010	0.00	12,300,010	7,000,000
张秋	境内自然人	0.75%	7,706,900	0.00	7,706,900	0.00
吴贵州	境内自然人	0.74%	7,612,000	0.00	7,612,000	0.00
招商银行股份有限公司-南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.74%	7,568,514	0.00	7,568,514	0.00
北京国际信托有限公司-天音控股股权投资信托(原赣南果业)	其他	0.73%	7,513,319	0.00	7,513,319	0.00
李冬妹	境内自然人	0.62%	6,320,400	0.00	6,320,400	0.00
合计		41.42%	424,609,261.00	0.00	424,609,261.00	129,873,933.00

(三)控股股东情况

截至2025年6月30日,发行人总股本为1,025,100,438股,深投控持有发行人195,032,514股,占总股本的19.03%,天富锦直接持有发行人100,474,022股,占总股本的9.80%,天富锦系深投控的一致行动人,深投控对发行人的表决权比例为28.83%,为公司控股股东,深圳市国资委为公司实际控制人。

控股股东深投控及其一致行动人天富锦的具体情况如下:

1、深圳市投资控股有限公司

(1)基本情况

截至本募集说明书签署日,深投控的基本情况如下:

公司名称	深圳市投资控股有限公司
成立日期	2004-10-13
法定代表人	何建锋
注册资本	3,358,600万元人民币
注册地址	深圳市福田区福田街道福安社区深南大道4009号投资大厦18楼、19楼
股权结构	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会持股100%
经营范围	一般经营项目是:银行、证券、保险、基金、担保等金融和类金融投权的投资与并购;在合法取得土地使用权范围内从事房地产开发经营业务;开展战略性新兴产业领域投资与服务;通过重组整合、资本运作、资产处置等手段,对全资、控股和参股企业国有股权进行授权、运营和管理;市国资委授权开展的其他业务(以上经营范围根据国家规定需要审批的,获得审批后方可经营)。

(2)财务状况

深投控最近一年及一期财务情况如下:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	123,943,071.78	121,965,486.09
净资产	42,422,828.45	41,371,195.47
营业收入	13,702,053.34	27,138,086.80
净利润	815,082.16	1,309,838.71

注:上述财务数据为合并口径,2024年财务数据已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年1-6月财务数据已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审阅。

(3)持有股份的质押情况

深投控持有的发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情形。

2、深圳市天富锦创业投资有限责任公司

(1)基本情况

截至本募集说明书签署日,天富锦的基本情况如下:

公司名称	深圳市天富锦创业投资有限责任公司
成立日期	2000-05-23
法定代表人	陶学昌
注册资本	6,945万元人民币
注册地址	深圳市福田区华强北街道通新岭社区深南中路1002号新闻大厦1、2、3号楼1号楼3201
股权结构	陶学昌持股71.27% 珠海景顺科技有限公司持股28.01% 毛煜持股0.72%
经营范围	一般经营项目是:直接投资高新技术产业和其他技术创新产业;受托管理和经营其他创业投资公司的创业资本;投资咨询业务;直接投资或参与企业孵化器的建设。

(2)财务状况

因天富锦的破产清算程序正在进行中,未出具最近一年及一期财务报告。

(3)持有股份的质押情况

截至2025年6月30日,公司控股股东一致行动人天富锦持有公司股份的质押及冻结情况如下:

质权人	出质人	质押股数(股)	占公司总股本比例	质押初始日	质押到期日	质押用途	冻结起始日	冻结到期日	冻结原因
中原信托	天富锦	100,473,933	9.80%	2019年1月23日	至主债权债还之日止	融资	2023年7月14日	2026年7月13日	司法冻结

2023年5月,中原信托以天富锦尚未偿还贷款本金及对应利息、罚息、复利、违约金,深圳前海中益和晟股权投资中心(有限合伙)及黄绍文尚未履行担保责任为由,向河南省郑州市中级人民法院提起诉讼,天富锦质押的上述公司股份已于2023年7月14日被司法冻结。法院分别于2023年10月和2024年12月作出一审和二审判决,二审判决具体如下:(1)天富锦于判决生效后十日内偿还中原信托借款本金10.97亿元、利息1.81亿元以及相应的罚息、复利、违约金3.69亿元(利息、罚息、复利、违约金暂计算至2023年5月17日,此后逾期罚息、复利、违约金以本金10.97亿元按年息24%计算至2024年5月28日止);(2)维持河南省郑州市中级人民法院(2023)豫01民初583号民事判决(即一审判决)第二、三、四、五项,即:②黄绍文对上述判决第一项承担连带清偿责任;黄绍文承担连带清偿责任之后,有权向天富锦追偿;③中原信托对天富锦持有的发行人100,473,933股股票及该股票派生收益的拍卖、变卖所得的价款优先受偿;④中原信托对中益和晟持有北京清大世纪教育投资顾问有限公司2,624.91万元出资额对应的30.93%股权及该股权派生收益的拍卖、变卖所得的价款优先受偿;⑤驳回中原信托的其他诉讼请求。

该案件与发行人生产经营无关,未对发行人经营情况产生重大不利影响。深投控已就维护对天音控股的控制权出具相关承诺,并已通过与第三大股东中国华建签署附条件生效的《一致行动协议书》的方式,确定在未来与天富锦的一致行动关系终止的情况下,与中国华建及其一致行动人何志平、北京恒华致胜管理咨询合伙企业(有限合伙)建立一致行动关系,保障上市公司控制权的稳定。

除上述情况外,天富锦持有发行人的股份不存在其他质押、冻结或其他有争议的情形。

(四)实际控制人情况

深圳市国资委直接持有深投控100.00%的股权,为发行人实际控制人。

深圳市国资委根据《中共深圳市委深圳市人民政府关于印发(深圳市人民政府机构改革方案)的通知》(深发[2009]9号),于2004年7月31日挂牌成立,作为深圳市政府的直属特设机构,代表国家履行出资人职责,对授权监管的国有资产依法进行监督和管理。

截至本募集说明书签署日,实际控制人持有发行人的股权不存在质押、司法冻结或存在争议的情形。

二、所处行业的主要特点及行业竞争情况

(一)公司主营业务及所属行业

公司是国内领先的智能终端全渠道综合服务商,通过产业数智化平台赋能产业链各个环节,秉承“流通达天下,网络链世界,平台汇全球”的使命,经过二十余年的专注深耕,现已成为集智能终端销售服务、零售电商、彩票、新能源汽车销售等业务为一体的集团公司。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司所属行业为批发和零售业(F)中的通讯设备批发(F5177)。

公司主营业务为以手机及智能终端产品分销为主的通信产品销售业务,此外还包括零售电商、彩票设备和软件等其他业务。

(二)通信产品销售行业情况

1、行业管理体制

(1)行业主管部门和监管体制

公司通信产品销售所处行业的主管部门为工业和信息化部,负责拟订实施行业规划、产业政策和标准,监测工业行业日常运行,推动重大技术装备发展和自主创新,管理通信业,指导推进信息化建设,协调维护国家信息安全等。通信产品销售主要行业协会为中国通信企业协会,中国通信企业协会是由通信运营企业、信息服务、设备制造、工程建设、网络运维、网络安全等通信产业相关的企业、事业单位和个人自愿组成的全国性、行业性、非营利的社团组织。

(2)行业主要法律法规

通信产品行业相关的主要法律法规如下所示:

发布年份	法律法规	发布单位
2020年	《工业通信业行业标准制定管理办法》	工信部
2018年	《中华人民共和国产品质量法(2018年修订)》	全国人大常委会
2016年	《中华人民共和国电信条例(2016年修订)》	国务院
2014年	《电信设备进网管理办法(2014年修订)》	工信部
2002年	《电信建设管理办法》	工信部、发改委

(3)主要产业政策

近年来,政府不断出台相关产业政策,鼓励行业的发展,促进通信行业规模化、信息化、一体化发展。

发布年份	政策名称	主要内容
2025年	《轻工业数字化转型实施方案》	一方面,明确部署工业互联网平台、推动5G、工业光网在五金、塑料等产业集群的应用,为通信技术在工业场景的落地提供场景支撑;另一方面,通过培育智能家居、远程运维等需跨设备互联互通的应用场景,间接推动通信技术(如网络传输、设备互联协议等)的迭代升级,为通信行业在产业数字化领域的拓展创造空间。
2025年	《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》	实施手机等数码产品购新补贴。对个人消费者购买手机、平板、智能手表手环等3类数码产品(单件销售价格不超过6000元),按产品销售价格的15%给予补贴,每位消费者每类产品可补贴1件,每件补贴不超过500元。
2025年	《2025年工业和信息化标准工作要点》	完善第五代移动通信(5G)标准体系,推动5G轻量化、5G毫米波、天通卫星功能等智能终端标准制定。
2025年	《“十四五”冷链物流发展规划》	鼓励发展生鲜农产品新零售,支持快递企业加强冷链物流服务能力建设,支持农产品流通企业、连锁商业、电商企业等拓展生鲜农产品销售渠道,扩大辐射范围和消费规模
2021年	《关于拓展农业多种功能促进乡村产业高质量发展的指导意见》	培育网络新零售,在大型电商平台开设旗舰店,培育零售电商、批发电商、分销电商以及社交电商、直播电商等新模式,形成多样化多层次的全网营销体系
2021年	《“十四五”电子商务发展规划》	到2025年,我国电子商务高质量发展取得显著成效:电子商务新业态新模式蓬勃发展,企业核心竞争力大幅增强,网络零售持续引领消费增长,高品质的数字化生活方式基本形成,到2035年电子商务成为我国经济实力、科技实力和综合国力大幅跃升的重要驱动力
2021年	《“十四五”数字经济发展规划》	提出到2025年全国网上零售额达17万亿元,并要求引导传统业态推进数字化转型,大力发展数字商务,培育新零售等新增长点
2021年	《智慧商店建设技术指南(试行)》	推动门店场景数字化、供应链智能化、实现服务精准化等建设内容
2020年	《国务院办公厅关于以新业态新模式引领新消费加快发展的意见》	创新无接触式消费模式,探索发展智慧超市、智慧商店、智慧餐厅等新零售业态
2019年	《商务部办公厅关于推动便利店品牌化连锁化发展的工作通知》	各地要提高认识,把发展品牌连锁便利店纳入重要工作日程,作为落实消费升级行动计划、推动实体零售转型升级的重要抓手,有计划有步骤持续推动
2019年	《关于创新管理优化服务培育壮大经济发展新动能加快新旧动能持续转换的意见》	发挥龙头企业作用,支持实体零售企业与电子商务企业优势互补,整合服务资源,促进线上线下融合发展
2017年	《城多高效配送专项行动计划(2017-2020年)》	要发挥第三方物流企业配一体化服务优势,融合供应商、实体零售门店、网络零售的配送需求,发展面向各类终端的共同配送
2017年	《国务院办公厅关于推动实体零售创新转型的意见》	针对当前实体零售存在的主要问题和面临的突出困难,从推进供给侧结构性改革、提升实体经济的高度出发,对推动实体零售创新转型的具体任务、政策措施作出了全面部署,同时也确定了零售业融合发展的主要方向
2016年	《商务部做好“十三五”时期消费促进工作的指导意见》	支持实体零售企业构建与供应商信息共享、利益均摊、风险共担的新型零供关系,提高供应链管控能力和资源整合、运营协同能力
2016年	《工业和信息化部关于印发纺织工业发展规划(2016-2020年)的通知》	实现专业市场、实体零售与电子商务融合发展,加快推进B2B、B2C、O2O等电子商务模式创新与应用,不断优化商业新模式和新业态

2、行业发展情况

(1)行业发展现状

①抗压国内外严峻形势,保持稳定增长

2023年面对严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击,GDP增长5.2%,社会消费品零售总额47.15万亿元,同比增长7.2%;2024年,GDP增长5.0%,社会消费品零售总额48.79万亿元,同比增长3.5%。2023年和2024年,我国网络零售市场总体稳步增长,据国家统计局数据,2023年全国网上零售额15.43万亿元,同比增长11%。其中,实物商品网上零售额13.02万亿元,同比增长8.4%,占社会消费品零售总额的比重为27.6%,创历史新高;2024年,全国网上零售额15.23万亿元,同比增长7.2%,其中实物商品网上零售额12.79万亿元,增长6.5%,占社会消费品零售总额的比重为26.5%。2025年上半年,我国GDP同比增长5.3%;2025年1-6月份,全国网上零售额7.4.295亿元,同比增长8.5%。其中,实物商品网上零售额61.191亿元,增长6.0%,占社会消费品零售总额的比重为24.9%。

②消费领域供给侧结构性改革深入,新型电商模式涌现

随着消费领域供给侧结构