股票简称:大明电子

### 股票代码:603376

# 大明电子股份有限公司 首次公开发行股票主板上市公告书

#### 特别提示

大明电子股份有限公司(以下简称"大明电子"、"发行 人"、"公司"或"本公司")股票将于2025年11月6日在上海证

本公司提醒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,在新股上市初期切忌盲目跟风"炒新",应 当审慎决策、理性投资。

本上市公告书中若出现总数与各分项数值之和尾数不 等的情况,均为四舍五人尾差所致。

#### 第一节 重要声明与提示

### 一、重要声明

本公司及全体董事、高级管理人员保证上市公告书所披 露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记 载、误导性陈述或者重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有 关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读查阅刊载于上海证券 交易所网站 (http://www.sse.com.cn) 的本公司招股说明书 "风险因素"章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的 有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

司首次公开发行股票 并在主板上市招股说明书中的相同。 二、投资风险提示

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简 称"新股")上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风 险、理性参与新股交易。

具体而言,新股上市初期的风险包括但不限于以下几

#### (一)涨跌幅限制放宽带来的股票交易风险

根据《上海证券交易所交易规则(2023年修订)》,主板企 业上市后前5个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上 市5个交易日后,涨跌幅限制比例为10%,新股上市初期股票 交易价格可能存在波动幅度较大的风险。投资者在参与交易 前,应当认真阅读有关法律法规和交易所业务规则等相关规 定,对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握,并 确信自身已做好足够的风险评估与财务安排,避免因盲目炒 作遭受难以承受的损失。

### (二)流通股数量较少的风险

公司原始股股东的股份锁定期为自上市之日起36个月 或自上市之日起12个月,通过本次向参与战略配售的投资者 月,网下限售股限售期为6个月。本次发行后,公司总股本为 40,000.10万股, 其中, 无限售条件的流通股为3,103.7597万 较少,存在流动性不足的风险。

(三)与行业市盈率及可比上市公司估值水平比较

为:

1.16.02倍(每股收益按昭2024年度经会计师事务所依据 中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股 东净利润除以本次发行前总股本计算);

中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股 东净利润除以本次发行前总股本计算);

东净利润除以本次发行后总股本计算);

4、17.97倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 经营业绩产生不利影响。 中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股 东净利润除以本次发行后总股本计算)。

2017),公司所属行业为"C36汽车制造业",截至2025年10月 目前已建立起较为完善的质量管理体系,并通过IATF16949 21日(T-3日),中证指数有限公司发布的汽车制造业(C36) 质量管理体系认证,报告期内未发生过重大产品质量纠纷。 最近一个月平均静态市盈率为30.42倍。

体情况如下:

111111111111111111111111111111111111111									
证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2024年扣 非前EPS (元/股)	2024年扣 非后EPS (元/股)	对应的2024 年静态市盈 率(扣非前) (倍)	对应的2024 年静态市盈 率(扣非后) (倍)			
002920.SZ	德赛西威	125.65	3.6127	3.5058	34.78	35.84			
002906.SZ	华阳集团	30.51	1.2409	1.2033	24.59	25.36			
600523.SH	贵航股份	14.65	0.4394	0.3840	33.34	38.15			
均值		_	-	-	30.90	33.12			

数据来源:Wind资讯,数据截至2025年10月21日(T-3日)。

注1:2024年扣非前/后EPS计算口径:2024年扣除非经常性损益前/后归 属于母公司净利润/T-3日总股本。

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五入造成。

本次发行价格12.55元/股对应的发行人2024年扣除非经 度的不利影响。 常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为17.97倍,低于中证指数 有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈 率,低于同行业可比公司静态市盈率平均水平,但仍存在未 工环节等予以外包。公司自身掌握模具设计及开发、产品装 来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐 配和检测等核心环节,而将部分非核心的注塑和涂装加工环 人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价 节外包,从而达到提产增效的目的。报告期内,外协产生的加 的合理性,理性做出投资。

# (四)融资融券标的风险

金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融 公司产品出货及盈利能力造成不利影响。 资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生 较大的流动性风险。

# 三、特别风险提示

# 保荐人(主承销商):国泰海通证券股份有限公司

#### (一)行业风险

公司主营业务为汽车车身电子电器控制系统的设计、研 发、生产和销售,公司的业务发展与全球及我国汽车整车行

汽车生产和销售受宏观经济影响较大,汽车产业与宏观经 济波动的相关性明显,全球经济和国内宏观经济的周期性波动 都将对我国汽车生产和消费带来影响。2018年至2020年中国汽 车产销量连续下滑,产量和销量分别自2018年的2,780.92万辆 和2,808.06万辆减少至2020年的2,522.50万辆和2,531.10万辆。 随着政府相关鼓励政策和厂商促销活动的陆续出台, 汽车市场 消费的需求正在逐步释放。2021年度,全国汽车产销量分别完成 2,608.20万辆和2,627.50万辆,同比分别增长3.4%和3.8%。2022年 全国实现汽车产销量分别为2,702.10万辆和2,686.40万辆,同 比分别增长3.6%和2.2%。2023年度,我国汽车产销量分别完成 3,016.10万辆和3,009.40万辆,同比分别增长11.6%和12.0%。 2024年度, 我国汽车产销量分别完成3,128.20万辆和3,143.60 万辆,同比分别增长3.7%和4.5%。

未来,如果宏观经济发生周期性波动,引起汽车行业景 如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词释义与公 气度下降,汽车产销量可能有所下滑,将对汽车零部件行业

1、市场竞争加剧的风险

随着我国汽车产业的不断发展,电子信息技术在汽车领 域的不断应用以及国产化进程的不断推进,我国汽车电子产 业规模实现了快速发展,汽车电子产业的竞争也日趋激烈。 虽然汽车电子产业在客户认证、技术研发等方面具有较高的 进入壁垒,公司在客户资源、技术积淀、生产管理等方面也形 成了一定的先发优势,但在激烈的市场竞争中若公司不能保 持稳定的产品生产和供应、持续提升产品性能和质量、及时 响应客户诉求,将影响公司的市场竞争力,导致公司的市场 份额下降,进而影响公司的长远发展。如果公司现有竞争对 手在技术研发、产品质量、产品成本及定价等方面的竞争力 不断增强,或者行业内出现了新的具备较强竞争力的竞争对 手,或者公司主要客户出于降低供货风险或其他目的而引入 了其他供应商或提高了对其他供应商产品的采购比例,公司 将存在收入规模和利润水平下降的风险。

### 2、新技术、新产品替代的风险

汽车电子行业的发展趋势与电子信息技术和汽车制造 技术的发展密切相关。近年来,汽车电子产品的技术更新较 快,各类汽车电子产品不断推陈出新,同时新能源汽车产业 的蓬勃发展, 亦对汽车电子产品的应用市场产生重要影响。 股,占发行后总股本的7.76%。公司上市初期流通股数量占比 在汽车行业电动化、智能化的趋势下,部分整车厂商在车型 设计时倾向于用中控大屏代替原先的中央控制总成、空调控 制总成产品。若公司未采取适当的应对措施,及时实现产品 本次发行价格为12.55元/股,此发行价格对应的市盈率 的转型,则将面临产品被替代的风险,公司经营业绩可能受 到一定的负面影响。

# (三)经营风险

1、客户相对集中风险

报告期内,公司对前五名客户的销售收入占当期主营业 2、16.18倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 务收入的比例分别为65.42%、63.89%、58.24%和57.51%, 客户 集中度相对较高。若未来重要客户的长期合作关系发生变化 或终止,或主要客户因其自身经营原因而减少对公司产品的 3、17.80倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 采购,或因公司在产品质量、技术创新和产品开发、生产交货 中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股 等方面无法满足客户需求而导致与客户的合作关系发生不 利变化,而公司又无法及时拓展其他新客户,将会对公司的

# 2、产品质量风险

公司在与客户签署的合作协议中,普遍约定若因公司产 根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T 4754- 品质量问题导致客户产生损失需由公司承担赔偿责任。公司 但是,因产品质量控制涉及环节较多、管理难度较大,公司产 主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具 品仍然存在出现质量问题而面临索赔的风险,进而对公司经 营业绩及持续经营能力造成不利影响。

# 3、市场开拓风险

报告期内,公司在持续研发新产品外,不断开拓对于不 同品牌不同车系的产品供给,积极提升自身的盈利能力。随 着我国汽车产业的不断升级,整车厂商对零部件产品技术性 能的要求越来越高。如果公司在同步研发、工艺技术、产品质 量、供货及时性等方面无法持续达到整车厂商的要求,在自 身的创新改善、新品研发及与客户的协同开发等方面不达预 期,将可能直接影响公司在争取整车厂商新项目时的竞争 力,导致自身市场开拓受阻,进而对公司的经营造成一定程

# 4、外协供应商管理的风险

因生产场地及产能受限,公司将部分注塑加工和涂装加 工费占公司同期采购总支出的比重分别为17.43%、18.81%、 18.05%和17.29%。外协模式符合公司目前所处行业特征和生 主板股票自上市首日起即可作为融资融券标的,有可能 产要求,但若公司对外协供应商的质量和交期管理不善,将 会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和 导致外协产品质量瑕疵、供货不及时,可能会造成质量索赔、 流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票 款项回收推迟等经济损失,有损公司与下游客户的合作关 的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进 系,对公司经营产生不利影响。此外,从事涂装加工的外协供 行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,应商,因相关工序涉及特定的环境保护要求,若外协供应商 还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利 因违反环境保护相关法律法规而受到主管部门的行政处罚, 息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监 相关生产资质发生重大不利变化或因其他不可控因素影响 控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证 到业务的正常开展,可能会影响公司产品的按时交付,将对

# 5、新能源汽车应用的风险

在国家政策的大力支持下,近年来,我国新能源汽车产 销量呈现高速增长态势。报告期内,发行人产品应用于新能 投资者应充分了解主板市场的投资风险及本公司所披 源车的比例分别为20.81%、29.63%、41.47%和48.25%。若新能 露的风险因素,并认真阅读招股说明书"第三节 风险因素" 源汽车渗透率持续提升,公司新能源汽车业务增长不及预 章节的全部内容。本公司特别提醒投资者关注以下风险因期,可能一定程度影响公司市场占有率,并对公司持续经营

能力产生影响。此外,若新能源汽车行业受芯片短缺、新能源 汽车补贴退坡等因素影响发展不及预期, 定点项目量产时 间、量产规模低于预期,或者公司无法持续研发并获取新能 源汽车产品相关订单,都可能使得公司新能源汽车有关业务

具体应用车型情况,由于部分产品应用的车型已停产、尚未发布或为平台件等 公司毛利率的下降,并引致公司经营业绩的下滑和盈利能力 原因,因而无法将相应产品匹配确定具体汽车型号;上述比例系能够确认应用 的下降 于新能源车的比例,不包含未确认车型中新能源车的比例

#### (四)管理风险

1、实际控制人不当控制的风险

本次发行前,公司实际控制人周明明、吴贤微和周远及 其一致行动人周招会直接和间接合计控制公司83.50%的股 及其一致行动人仍控制公司75.15%的股份,仍为公司实际控 制人,在公司发展战略、经营决策、利润分配和人事安排等方 面具有重大影响。虽然公司已建立较为完善的公司治理结构 并有效运行,但实际控制人仍可能利用其集中持股地位,对 公司重大事项决策实施不当影响或侵占公司利益,存在可能 损害公司及中小股东利益的风险。

#### 2、核心技术人员流失的风险

通过多年业务发展,公司在汽车车身电子电器控制系统 的研发、生产和销售领域已积累了一批经验丰富的管理、技 术人才,并拥有多项知识产权与专有技术,形成了相应的人 才和技术优势。随着行业竞争的日趋激烈,具备行业经验的 核心技术人员已成为企业继续发展的关键。公司也不断改善 用人机制,建立了相应的人才引进制度和约束激励制度,并 通过建立严密的保密制度、签署保密协议等方式,防止核心 技术泄露。如果未来市场竞争加剧,公司出现核心技术人员 流失或无法及时引进相关人才,将制约公司未来的继续发

(五)财务风险

1、原材料价格波动的风险

公司采购原材料主要包括电子元器件、塑料粒子、线路 板等,报告期内,上述三类主要原材料采购金额占原材料总 采购金额比例分别为64.71%、60.59%、56.52%和54.78%, 占比 较高。报告期内,全球及国内大宗商品市场价格存在一定波 动,主要原材料价格出现不同程度的上涨,从而影响公司盈 利能力。如果未来上述原材料价格仍持续大幅上涨,且公司 无法通过成本管控以及产品价格调整消化上述影响,将导致

#### 2、资产负债率较高及偿债能力不足的风险

报告期各期末,发行人资产负债率分别为68.76% 63.74%、60.76%和57.94%。随着发行人经营规模的扩大,日常 资金需求逐渐上升,相关运营资金主要源于经营所得和银行 借款等;报告期内为扩大生产规模,发行人持续投入长期资 产建设,相关资本性支出资金的需求较大,公司主要通过债 务融资方式补充资金缺口,使得发行人资产负债率相对较 高。若未来发行人客户未能及时回款或对外融资能力受限, 可能使公司正常运营面临较大的资金压力,对发行人的偿债 能力和持续经营能力产生不利影响。

#### 3、存货规模较大和存货跌价风险

报告期各期末,公司存货账面价值分别为39,886.67万 元、38,793.04万元、48,760.99万元和56,764.20万元,占资产 总额比重为21.69%、18.00%、17.95%和20.22%。随着公司业务 规模扩大、产品种类增多,公司存货规模不断增长,各期末存 货占资产总额的比重较大。公司采用以销定产模式,根据客 户实际订单量和客户预测采购量安排生产、备货,对于存货 规模进行管理。公司已根据《企业会计准则》相关要求计提了 存货跌价准备,但若在以后的经营年度中因市场环境发生变 化或竞争加剧导致存货跌价或存货变现困难,公司的盈利能 力将可能受到不利影响。

4、产品价格波动及毛利率下降风险

(下转C2版)

# 大明电子股份有限公司 首次公开发行股票主板上市公告书 提示性公告

# 保荐人(主承销商):国泰海通证券股份有限公司



本公司及全体董事, 监事, 高级管理人员保证信息披露

经上海证券交易所审核同意,大明电子股份有限公司 (以下简称"大明电子"或"公司")发行的人民币普通股股票 将于2025年11月6日在上海证券交易所主板上市,上市公告 书全文和首次公开发行股票的招股说明书全文披露于上海 证券交易所网站(www.sse.com.cn)和符合中国证监会规定条 件网站(中证网,网址www.cs.com.cn;中国证券网,网址 www.cnstock.com;证券时报网,网址www.stcn.com;证券日 报网,网址www.zqrb.cn;经济参考网,网址www.jjckb.cn;中 国金融新闻网,网址www.financialnews.com.cn;中国日报网, 网址cn.chinadaily.com.cn),供投资者查阅。

一、上市概况

1、股票简称:大明电子

2、扩位简称:大明电子

3、股票代码:603376

4、首次公开发行后总股本:40,000.10万股

5、首次公开发行股票数量:4,000.10万股,本次发行全部 为新股,无老股转让

二、风险提示

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简 称"新股")上市初期的投资风险,提醒投资者充分了解交易 风险、理性参与新股交易,具体如下:

# (一)涨跌幅限制放宽带来的股票交易风险

根据《上海证券交易所交易规则(2023年修订)》,主板企 业上市后前5个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上 市5个交易日后,涨跌幅限制比例为10%,新股上市初期股票 交易价格可能存在波动幅度较大的风险。投资者在参与交易 前,应当认真阅读有关法律法规和交易所业务规则等相关规 定,对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握,并 作遭受难以承受的损失。

# (二)流通股数量较少的风险

公司原始股股东的股份锁定期为自上市之日起36个月 或自上市之日起12个月,参与战略配售的投资者本次获配股 票的限售期为12个月,网下限售股限售期为6个月。本次发行 后,公司总股本为40,000.10万股,其中,无限售条件的流通股 为3,103.7597万股,占发行后总股本的7.76%。公司上市初期 流通股数量占比较少,存在流动性不足的风险。

(三)本次发行价格对应市盈率低于同行业平均水平及股

本次发行价格为12.55元/股,此发行价格对应的市盈率 为:

1、16.02倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股 东净利润除以本次发行前总股本计算);

2、16.18倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股 东净利润除以本次发行前总股本计算);

3、17.80倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据

中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股 东净利润除以本次发行后总股本计算);

4、17.97倍(每股收益按照2024年度经会计师事务所依据 中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股 东净利润除以本次发行后总股本计算)。 根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T 4754-

2017),公司所属行业为"C36汽车制造业",截至2025年10月 21日(T-3日),中证指数有限公司发布的汽车制造业(C36) 最近一个月平均静态市盈率为30.42倍。

主营业务与发行人相近的可比上市公司市盈率水平具

证券代码	证券简称	T-3日股票收盘价(元/股)	2024年扣 非前EPS (元/股)	2024年扣 非后EPS (元/股)	对应的2024 年静态市盈 率(扣非前) (倍)	对应的2024 年静态市盈 率(扣非后) (倍)
002920.SZ	德赛西威	125.65	3.6127	3.5058	34.78	35.84
002906.SZ	华阳集团	30.51	1.2409	1.2033	24.59	25.36
600523.SH	贵航股份	14.65	0.4394	0.3840	33.34	38.15
均值		_	_	_	30.90	33.12

数据来源:Wind资讯,数据截至2025年10月21日(T-3日)。

注1.2024年扣非前/后EPS计算口径.2024年扣除非经常性损益前/后归 属于母公司净利润/T-3日总股本。

注2:市盈率计算可能存在尾数差异,为四舍五人造成。

本次发行价格12.55元/股对应的发行人2024年扣除非经 常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为17.97倍,低于中证指数 有限公司发布的发行人所处行业最近一个月平均静态市盈 率,低于同行业可比公司静态市盈率平均水平,但仍存在未 来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐 人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价 的合理性,理性做出投资。

# (四)股票上市首日即可作为融资融券标的风险

主板股票自上市首日起即可作为融资融券标的,有可能 会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和 流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票 的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进 行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险, 还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利 息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监 确信自身已做好足够的风险评估与财务安排,避免因盲目炒 控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证 金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融 资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生 较大的流动性风险。

三、联系方式

(一)发行人

公司名称:大明电子股份有限公司

法定代表人:周明明 地址:浙江省乐清市虹桥镇西工业区M-1号

电话:0577-57570188

联系人:周远

(二)保荐人(主承销商) 保荐人(主承销商):国泰海通证券股份有限公司

法定代表人:朱健

地址:中国(上海)自由贸易试验区商城路618号

电话:021-38676666 保荐代表人:吴博、王佳颖

> 大明电子股份有限公司 国泰海通证券股份有限公司 2025年11月5日