



客户集中度过高是贝隆精密 未来最大的隐患



意见领袖/看懂财报

2023年1月30日,贝隆精密科技有限公司(以下简称“贝隆精密”)发布了创业板上市招股说明书(注册版),在风险因素中,客户集中度高是公司眼中未来最大的风险。



客户集中度反映了发行人对主要客户销售的依赖程度。通常来说,当企业客户集中度过高时,如果出现重要客户流失或自身发生重大不利变化等情况,发行人的业务稳定性及持续性可能受到影响。

报告期内，公司前五名客户销售情况如下：

期间	序号	客户名称	主要产品种类	销售金额 (万元)	占当期营 业收入的 比重
2022 年 1-6 月	1	安费诺	智能手机精密结构件、可 穿戴设备精密结构件等	9,845.11	53.00%
	2	舜宇光学	智能手机精密结构件等	5,535.79	29.80%
	3	长益光电	智能手机精密结构件	1,198.15	6.45%
	4	水晶光电	智能手机精密结构件	435.47	2.34%
	5	海康威视	智慧安居精密结构件	344.86	1.86%
	合计			17,359.37	93.45%
2021 年度	1	安费诺	智能手机精密结构件、可 穿戴设备精密结构件等	14,303.58	42.67%
	2	舜宇光学	智能手机精密结构件等	13,607.23	40.59%

1-1-107

贝隆精密科技股份有限公司

招股说明书

期间	序号	客户名称	主要产品种类	销售金额 (万元)	占当期营 业收入的 比重
	3	长益光电	智能手机精密结构件	2,331.73	6.96%
	4	大华股份	智慧安居精密结构件	675.48	2.01%
	5	海康威视	智慧安居精密结构件	543.59	1.62%
	合计			31,461.62	93.85%
2020 年度	1	舜宇光学	智能手机精密结构件等	15,755.55	62.37%
	2	安费诺	可穿戴设备精密结构件 等	3,998.17	15.83%
	3	长益光电	智能手机精密结构件	2,564.77	10.15%
	4	大华股份	智慧安居精密结构件	628.92	2.49%
	5	桐光股份	智慧安居精密结构件	524.34	2.08%
	合计			23,471.75	92.92%
	1	舜宇光学	智能手机精密结构件等	17,384.98	70.55%

三、公司提醒投资者特别关注风险因素

投资者应充分了解创业板市场的投资风险及公司所披露的风险因素，请认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并提醒投资者特别关注以下风险：

（一）客户集中度高的风险

公司主要客户为舜宇光学、安费诺、海康威视、大华股份等相关行业内龙头企业。报告期内，公司对前五名客户合计销售金额占当期营业收入的比例分别为 90.74%、92.92%、93.85%和 93.45%。公司客户集中度高且比例呈上升趋势。

招股书相关数据显示，2019 年度到 2022 年上半年，贝隆精密前五大客户为舜宇光学、安费诺、长益光电、海康威视、大华股份，前五大客户的销售收入占公司当期营业收入的比例分别为 2019 年 90.74%、2020 年 92.92%、2021 年 93.85%和 2022 年上半年 93.45%。

在这五家大客户中，来自舜宇光学和安费诺的营收又特别集中。在 2019 年，来自舜宇光学的营收一度占到了当期营业收入的 70%，可以说贝隆精密靠舜宇光学起家也并不为过。2021 年开始，安费诺成为该公司最

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52083

