

东旭光电科技股份有限公司

非公开发行股票申请文件

补充反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会口头告知的补充反馈意见要求，东旭光电科技股份有限公司（以下简称“东旭光电”、“公司”、“发行人”）会同广州证券股份有限公司（以下简称“广州证券”、“保荐机构”）对补充反馈意见涉及事项进行了认真研究，现答复如下：

【问题 1】请申请人补充披露本次募投项目的投资估算明细表。

回复：

经测算，本次募投项目建设投资为 669,930.68 万元，铺底流动资金为 25,989.00 万元，总投资金额为 695,919.68 万元，投资估算明细表如下：

序号	项目名称	投资金额(万元)
1	建筑工程费	155,961.02
1.1	建筑工程	143,083.50
1.1.1	主生产厂房	60,750.00
1.1.2	配料及后工程厂房	36,020.40
1.1.3	动力站房	6,976.80
1.1.4	仓库	20,867.70
1.1.5	办公楼	11,904.00
1.1.6	宿舍	3,771.60
1.1.7	食堂	2,793.00
1.2	室外工程	12,877.52
2	设备购置费	421,816.90
2.1	进口设备仪器及国内运杂费	198,050.43
2.2	国产设备及运杂费	223,766.47

3	设备安装费	12,360.90
4	工器具及运输设备	5,186.60
5	固定资产其他费用	37,209.04
6	无形资产费用	6,500.00
6.1	土地费	6,500.00
7	递延资产费用	800.00
8	预备费	30,096.22
建设投资金额合计		669,930.68
9	铺底流动资金	25,989.00
总投资金额合计		695,919.68

其中：

（1）建筑工程费

建筑工程费根据建筑方案及当地工程造价标准估算。主要包括主生产厂房、配料及后工程厂房、动力站房、仓库、办公楼、宿舍、食堂等共计 26.89 万平方米的建筑工程以及室外工程。

（2）设备购置费

设备购置包括进口设备和国产设备的购置，本次募投项目的生产线主要设备品种包括前工程和后工程的各类设备，如配料设备、窑炉、锡槽、退火炉、机器人、切割设备、磨边设备、清洗设备、检测及包装设备等。主要设备数量根据生产大纲以及单台设备加工能力、设备复合利用率及生产线数量进行核算；生产设备选型以满足技术要求、节省建设投资和保证生产线稳定可靠运行为原则。由于市场变化及工艺制程技术的不断改进，最终采购的工艺设备清单会有适当调整。

项目所需的生产设备、测试仪器等由技术团队提出采购方案，进行全球采购，以降低采购成本，保证设备技术性能。需要进口的设备，委托进口设备代理商统一采购；国产设备实现本地化组装和测试。

其中，进口设备及仪器价格参考外商报价资料进行估算，进口设备的国内费用参考中国电子进出口总公司的规定和标准并结合企业及项目情况估算，进口设

备关税税率按免税考虑，进口环节增值税按 17%考虑；国内设备参考国内生产厂家报价及企业询价估算。进口设备外汇汇率按国家外汇管理局 2015 年 12 月公布的 1 美元约折合人民币 6.5 元计算。

（3）设备安装费

设备安装费结合公司过往玻璃基板生产线的建设经验，按设备购置费的约 3%计算。

（4）工器具及运输设备

工器具及运输设备主要包括生产线工艺设备专用工具及零配件、量测工具、货架、叉车、转运台车等。工器具及运输设备项目一般按进口工艺设备到岸价及国产工艺设备价格之和的不超过 2%计算。公司结合已有玻璃基板生产线建设经验，经审慎测算后确定工器具及运输设备采购总额为 5,186.60 万元，约占设备总额的 1.23%。

（5）固定资产其他费用

主要包括建设单位管理费用、工程监理费、招标代理费、试运转费、设计费等。详细如下表：

序号	项目	金额（万元）
1	建设单位管理费	1,822.86
2	前期工作费	216.00
3	勘察费	268.90
4	设计费	2,325.00
5	工程监理费	1,920.00
6	招标代理费	266.29
7	施工图审查费	107.56
8	节能评价费	107.72
11	环境影响评价费	107.72
12	劳动安全卫生评价费、职业病控制预评价	66.99
13	试运转费	30,000.00

固定资产其他费用合计	37,209.04
------------	-----------

(6) 无形资产费用

无形资产费用为土地购置费，用地面积为 105,071 平方米，按照当地土地招拍挂价格确定。

(7) 递延资产费用

主要包括办公、生活家具用具购置费、人员培训费及提前进厂费。详细如下表：

序号	项目	金额（万元）
1	人员培训费及提前进厂费	160.00
2	办公、生活家具用具购置费	640.00
递延资产费用合计		800.00

(8) 预备费

预备费即不可预见费，是指在目前阶段对以后的设计及施工采购无法准确估计而实际可能发生的不可预见的费用，通常按 8~10%计取，针对相对确定的内容可适当降低。公司结合已有显示玻璃基板生产线建设项目经验，计取预备费 30,096.22 万元。

(9) 铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，一般按项目建成后所需全部流动资金的 30%计算。本项目铺底流动资金 25,989.00 万元，为估计数。

【问题 2】请申请人补充披露本次募投项目成本、费用和内部收益率测算依据。

回复：

1、募投项目成本、费用测算依据

本次募投项目达产后，计算期年平均成本和费用数据如下：

项目名称		计算期年平均成本费用（万元）
总成本费用		113,185.40
其中：	生产成本	99,721.30
	管理费用	5,566.60
	营业费用	7,897.50

其中，对总成本费用计算基础数据的确定及说明如下：

（1）生产成本

生产成本主要包括原辅料成本，燃料动力成本，工资及福利费，制造费用如修理费、折旧费等。相关测算数据结合已有玻璃基板生产线建设运营经验，具体说明如下：

序号	项目	计算期平均金额 (万元)	测算依据及说明
1	原辅料成本	21,247.40	主要材料费根据产品的材料消耗量及目前材料国内外市场价进行测算
2	燃料动力费	18,918.90	燃料及动力费根据产品所需消耗量和相应单价测算
3	工资及福利费	4,378.00	人工工资按 800 人，参考福清当地工资及福利标准计算。
4	制造费用	55,177.00	制造费用包括修理费、折旧费，其中固定资产折旧费根据企业现行财务制度按固定资产分类折旧计算，其中：建筑物按 20 年折旧，设备按 10 年折旧，残值率均为 5%；无形资产中土地费按 50 年摊销计算；递延资产按一次摊销计算；固定资产年维修费按固定资产总值的 2% 计算。
合计		99,721.30	

（2）管理费用

管理费用包括管理设施的折旧费、修理费以及管理人员的工资、福利、社会保险费等，结合公司已有玻璃基板生产线建设运营经验，按照销售收入（含税）的约 2% 计算。

（3）营业费用

营业费用包括运输费用、销售人员工资和福利等，结合公司已有玻璃基板生产线建设运营经验，按照销售收入（含税）的 3% 计算。

2、内部收益率测算依据

内部收益率为资金流入现值总额与资金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率。本次募投项目采用如下公式计算内部收益率：

$$\sum_{i=1}^n (C^i - C^0) * (1 + IRR)^{-i} = 0$$

其中：

IRR 为内部收益率， $C^i - C^0$ 为第 i 年的净现金流量。

根据可行性研究报告测算，项目每年净现金流量数据如下表所示：

单位：万元

年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.现金流入	-	-	246,240	298,566	289,609	280,921	272,493	264,318	256,389	248,697	241,236	436,622
其中：产品销售收入			246,240	298,566	289,609	280,921	272,493	264,318	256,389	248,697	241,236	233,999
2.现金流出	267,972	401,959	113,877	127,858	139,300	135,882	132,567	129,352	126,235	123,213	120,278	117,432
净现金流	-267,972	-401,959	132,363	170,708	150,309	145,039	139,926	134,966	130,154	125,484	120,958	319,190

其中，现金流入主要为产品销售收入。本项目建成后，可实现年产第 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板 540 万片的生产能力，本次募投项目产品的计算期平均单片价格参考可行性研究报告编制时玻璃基板全球销售价格以及 IHS TECHNOLOGY 行业研究报告的统计数据 and 预测数据，并考虑汇率波动的因素，确定计算期平均单价为 425.16 元（不含税），假设生产第 2 年达产，动态投资回收期为 9.33 年，从而预计量产后 10 年累计的销售收入合计为 2,249,972.65 万元（不含税，含税收入为 2,632,468 万元）。

根据上述公式和募投项目每年净现金流量金额，计算出税后内部收益率 16.49%。其中，第 12 年末作为计算期末，考虑固定资产余值的回收和所垫付流动资金的收回，分别带来现金流入 177,486 万元和 25,137 万元。

【问题 3】本次募投项目建设期共 18 个月，请补充披露本次募投项目的建设实施进度表。

回复：

本次募投项目建设期共 18 个月，为保证项目按计划顺利实施，公司成立项目研发技术团队和生产组织管理技术团队，负责产品技术的研究开发、项目建设的技术决策、主要工艺设备的选型和工艺路线的确定、主要设备定货、材料的审核批准及指导设备安装与调试及生产线的运行与管理等。

为了配合预期的市场开拓计划，以及施工进度，本项目在正式施工前首先编制可行性研究报告，项目开始的第 2 个月开始技术方案和生产线设计，第 3 个月开始工程施工图纸设计。本项目 18 个月建设期的详细进度安排见下表：

序号	内容	T0	T0+1	T0+2	T0+3	T0+4	T0+5	T0+6	T0+7	T0+8	T0+9	T0+10	T0+11	T0+12	T0+13	T0+14	T0+15	T0+16	T0+17	T0+18
1	可行性报告编制及审批																			
2	技术方案设计																			
3	生产线设计																			
4	工艺设备合同签订																			
5	工艺设备采购及制造																			
6	工程施工图纸设计																			
7	土建施工																			
8	设备安装调试																			
9	员工培训																			
10	窑炉点火																			
11	生产线试运行																			
12	项目投产																			

上表是公司根据目前的项目实施计划初步进行的募投项目建设进度安排。鉴于公司所处行业的特点，募投项目易受下游面板厂配套面板生产线建设进度、市场环境变化等各方面因素的影响，故在项目的实施过程中，公司管理层可能会根据公司、合作方及市场的实际情况，对项目的具体建设进度进行适度调整，调整后的建设进度情况公司将及时进行公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为东旭光电科技股份有限公司《关于东旭光电科技股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复》之盖章页）

东旭光电科技股份有限公司

2016 年 4 月 27 日

（无正文，为广州证券股份有限公司《关于东旭光电科技股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复》之签字盖章页）

保荐代表人：

武健

王洪伟

广州证券股份有限公司

2016 年 4 月 27 日