

# 深圳市景旺电子股份有限公司、民生证券股份有限公司

## 关于深圳市景旺电子股份有限公司公开发行

### 可转换公司债券申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐机构”）作为深圳市景旺电子股份有限公司（以下简称“景旺电子”、“公司”或“发行人”）公开发行可转换公司债券的保荐机构，于2020年5月1日取得贵会200124号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“反馈意见”）后，会同发行人及其他中介机构针对贵会反馈意见进行了认真讨论、核查，现提交书面回复。本回复说明中使用的术语、名称、缩略语，除特别说明外，与其在《深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中的含义相同。

1、请申请人补充披露：（1）目前申请人及子公司是否存在高新技术企业证书已到期的情况；（2）上述资格复审的最新办理情况，是否存在法律障碍，是否会对公司生产经营造成重大不利影响。

请保荐机构及申请人律师发表核查意见。

回复如下：

（一）目前申请人及子公司是否存在高新技术企业证书已到期的情况

公司及子公司持有的《高新技术企业证书》情况如下：

公司名称	证书编号	发证时间	有效期
景旺电子	GR201844200483	2018年10月16日	三年
龙川景旺	GR201744000800	2017年11月9日	三年
江西景旺	GR201836000240	2018年8月13日	三年
景旺柔性	GR201644001356	2016年11月30日	三年
	GR201944001817	2019年12月2日	三年

公司子公司景旺柔性原持有的《高新技术企业证书》于 2019 年 11 月 29 日到期，但景旺柔性已通过资格复审并取得新的《高新技术企业证书》。公司及子公司龙川景旺、江西景旺、景旺柔性现持有的《高新技术企业证书》均在有效期内。

## **(二) 上述资格复审的最新办理情况，是否存在法律障碍，是否对公司生产经营造成重大不利影响**

景旺柔性原持有 GR201644001356 号《高新技术企业证书》，有效期为 2016 年 11 月 30 日至 2019 年 11 月 29 日。景旺柔性已在证书到期前申请资格复审，进展情况如下：

2020 年 2 月 18 日，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布了《关于广东省 2019 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2020〕49 号），景旺柔性通过高新技术企业备案并已分配《高新技术企业证书》编号“GR201944001817”。

2020 年 3 月 26 日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合发布《关于公布广东省 2019 年高新技术企业名单的通知》（粤科函高字〔2020〕177 号），景旺柔性在名单内，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。

2020 年 4 月 22 日，景旺柔性取得 GR201944001817 号《高新技术企业证书》。

综上，景旺柔性已取得新的《高新技术企业证书》，高新技术企业资格在有效期内，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

公司已在募集说明书“第七节 管理层讨论与分析·二、盈利能力分析·(六) 所得税税收优惠对公司经营业绩的影响”对公司及子公司高新技术企业证书已到期情况、资格复审办理情况进行了补充披露。

## **(三) 保荐机构核查意见**

保荐机构查阅了公司及子公司持有的《高新技术企业证书》，查询高新技术企业认定管理工作网、广东省科学技术厅的公示文件，分析《高新技术企业认定

管理办法》、《高新技术企业认定管理工作指引》规定的认定程序。

经核查，保荐机构认为：

公司及其子公司龙川景旺、江西景旺、景旺柔性现持有的《高新技术企业证书》均在有效期内，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

2、请申请人补充披露：（1）实际控制人变更的具体情况；（2）实际控制人变更对公司持续经营的影响。

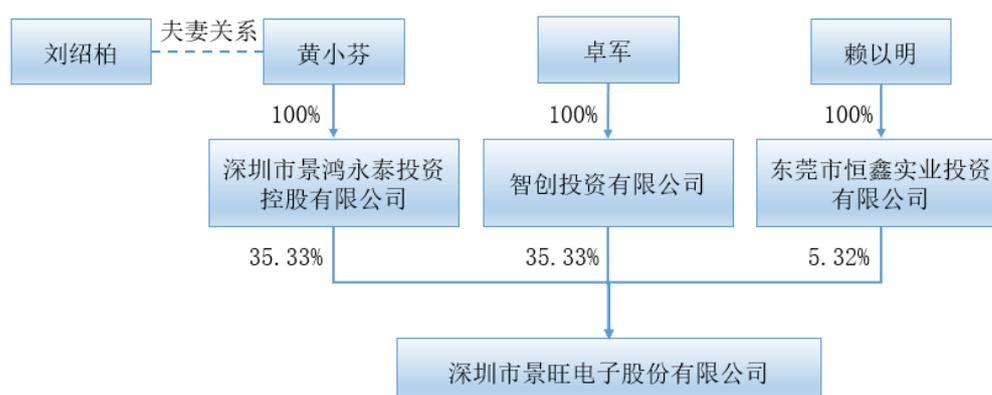
请保荐机构及申请人律师发表核查意见。

回复如下：

#### （一）实际控制人变更的具体情况

2020年1月6日，公司实际控制人由刘绍柏和黄小芬夫妇、卓军、赖以明变更为刘绍柏和黄小芬夫妇、卓军。

实际控制人变更前后，公司股权结构未发生变化，均如下：



景鸿永泰、智创投资、恒鑫实业、刘绍柏、黄小芬、卓军、赖以明曾于2013年6月共同签署了原《一致行动协议》，协议自签署日起生效，至公司首次公开发行股票上市之日起满三十六个月时终止。

2020年1月6日，由于公司首次公开发行股票上市之日起满三十六个月，原《一致行动协议》到期，恒鑫实业、赖以明不再续签，景鸿永泰、智创投资、刘绍柏和黄小芬夫妇、卓军共同签署了新的《一致行动协议》，构成了新的一致行动人关系，协议自各方签字之日起长期有效，经各方协商一致，并签署了有关终止本协议的书面文件后失效。因此，公司实际控制人减少赖以明1人，变更为刘绍柏和黄小芬夫妇、卓军。

## **(二) 实际控制人变更对公司持续经营的影响**

### **1、公司控制权能够保持持续稳定**

截至2020年1月6日，恒鑫实业持有公司的股份比例为5.32%。由于恒鑫实业持有公司的股份比例较小，变更后实际控制人刘绍柏和黄小芬夫妇、卓军通过景鸿永泰、智创投资合计持有公司70.66%股份，对公司的控制权较为稳固。新的《一致行动协议》自各方签字之日起长期有效，因此变更后实际控制人对公司的控制权能够保持持续稳定。

### **2、公司经营管理层未发生重大不利变化**

赖以明曾任公司董事、营销总监，2019年6月14日董事会换届后不再担任公司董事和其他职务，从公司退休。公司副总经理、销售中心总经理王宏强于2013年6月加入公司，主管公司销售工作已多年。实际控制人变更不会影响公司经营管理层稳定，不会影响公司持续经营。

### **3、实际控制人变更后公司主营业务、业务发展目标未发生变化**

公司主要从事印制电路板的研发、生产和销售业务，自成立以来主营业务没有发生变化。同时，发行人业务发展目标与发行人主营业务一致，实际控制人变更后未发生变化。

### **4、公司近三年营业收入持续增长**

公司2017年度、2018年度、2019年度营业收入分别为419,201.78万元、498,555.91万元、633,212.28万元，最近三年营业收入持续增长，赖以明于2019年6月退休后未对公司营业收入造成不利影响。

综上所述，实际控制人变更不会对公司持续经营造成不利影响。

公司已在募集说明书“第四节 发行人基本情况·三、公司控股股东和实际控制人情况·(三) 实际控制人情况介绍”中对实际控制人变更的具体情况、对公司持续经营的影响进行了补充披露。

### (三) 保荐机构核查意见

保荐机构查阅了两次签署的《一致行动协议》、发行人相关公告文件、发行人董事、高级管理人员任职文件、发行人近三年年度报告和审计报告。

经核查，保荐机构认为：

实际控制人变更后，公司控制权能够保持持续稳定，公司经营管理层未发生重大不利变化，公司主营业务、业务发展目标未发生变化，公司近三年营业收入持续增长，实际控制人变更不会对公司持续经营造成不利影响。

3、申请人本次拟募集资金 17.8 亿元，用于景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程——年产多层印刷电路板 120 万平方米项目。前次募投项目为 2018 年募集资金投资于江西景旺二期项目，目前尚剩余 3.3 亿元未投资。请申请人补充说明：(1) 本次募投项目建设内容，募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入。(2) 本次募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排，本次募集资金是否包含本次发行可转债相关董事会决议日前已投入资金。(3) 本次募投项目与前次募投项目的区别及联系，是否重复建设，公司是否具备本次募投项目的技术、人员储备等。(4) 前次募投项目建设情况，项目环境是否发生重大不利变化，是否按预计进行。(5) 前次募投项目、本次募投项目及其他在建项目新增产能情况，结合公司客户储备、在手订单、市场空间、公司行业地位等情况说明新增产能规模的合理性，是否存在产能过剩的风险。(6) 募投项目预计效益测算依据、测算过程，结合公司报告期内毛利率波动情况说明效益测算的谨慎性、合理性。

请保荐机构发表核查意见。

回复如下：

（一）本次募投项目建设内容，募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入

### 1、本次募投项目建设内容

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 178,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

金额单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟以募集资金投入
1	景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程——年产 120 万平方米多层印刷电路板项目	181,891.39	178,000.00
	合计	181,891.39	178,000.00

景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程——年产 120 万平方米多层印刷电路板项目建成达产后，主要产品为应用于 5G 通信设备、服务器、汽车等领域的高多层刚性电路板。

本次募投项目估算总投资为 181,891.39 万元。其中：建筑及安装工程 52,517.62 万元，设备购置及安装费用 114,919.77 万元，铺底流动资金 14,454.00 万元，项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	金额（万元）	比例
1	建筑及安装工程	52,517.62	28.87%
2	设备购置及安装费用	114,919.77	63.18%
2.1	生产设备	105,067.00	57.76%
2.2	辅助设备	7,038.20	3.87%
2.3	网络与办公设备	2,814.57	1.55%
3	铺底流动资金	14,454.00	7.95%
4	投资合计	181,891.39	100.00%

### 2、募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

#### （1）建筑及安装工程

本项目的建筑及安装工程共计 52,517.62 万元，建筑内容包括本项目专用的生产厂房、员工宿舍、供电系统工程等以及与其他项目共用的研发大楼、辅助厂

房、仓库、废水处理站等。

①专用建筑及安装工程

本项目专用的建筑及安装工程包括生产厂房、员工宿舍、供电系统工程等，共计 34,485.36 万元。各工程明细名称和对应的数量、单位造价如下：

金额单位：万元

工程名称	内容	单位	数量	单价	金额
生产厂房	主体结构工程	m <sup>2</sup>	69,896	0.18	12,231.73
	净化装修及地面防腐工程	m <sup>2</sup>	69,896	0.10	6,989.56
	消防及建筑水电安装工程	项	1	2,156.00	2,156.00
	电梯及安装工程	台	4	30.00	120.00
	止水桩工程	项	1	200.00	200.00
	小计				
员工宿舍 (含饭堂)	主体结构及宿舍装修工程	m <sup>2</sup>	19,006	0.16	3,040.92
	饭堂装修工程	m <sup>2</sup>	3,508	0.15	526.14
	饭堂中央空调	套	1	150.00	150.00
	宿舍空调	台	370	0.30	111.00
	电梯及安装工程	台	4	30.00	120.00
	小计				
供电系统工程	变压器	台	7	100.00	700.00
	配电电缆	项	1	900.00	900.00
	母线排	项	1	900.00	900.00
	备用电源	台	1	200.00	200.00
	小计				
生产辅助工程	空压机	台	6	125.00	750.00
	空压管道安装工程	项	1	400.00	400.00
	冰水机	台	4	200.00	800.00
	冰水管道安装工程	项	1	480.00	480.00
	纯水制造设备	台	3	120.00	360.00
	药水管安装工程	项	1	450.00	450.00
	排水管安装工程	项	1	400.00	400.00
	热媒油锅炉(含管道)	台	2	200.00	400.00
	常压锅炉(含管道)	台	1	100.00	100.00
	小计				
废气处理设施	废气抽风工程	项	1	1,200.00	1,200.00
	集尘设备工程	项	1	800.00	800.00
	小计				
<b>总计</b>					<b>34,485.36</b>

②与其他项目共用建筑及安装工程

本项目与珠海景旺其他投资项目共用的建筑及安装工程包括研发大楼、辅助厂房、仓库、废水处理站等，金额合计 36,064.52 万元。由于与其他项目共用，按照共用建筑及安装工程金额的 50% 计入本项目投资额，即 18,032.26 万元。

各工程明细名称和对应的数量、单位造价如下：

金额单位：万元

工程名称	内容	单位	数量	单价	金额
研发大楼	主体结构工程	m <sup>2</sup>	14,223	0.14	1,991.25
	内部墙面、地面等装修工程	m <sup>2</sup>	14,223	0.11	1,564.55
	外墙装修工程	项	1	175.00	175.00
	中央空调	套	1	200.00	200.00
	电梯及安装工程	台	2	30.00	60.00
	小计				
辅助厂房	主体结构工程	m <sup>2</sup>	15,217	0.075	1,141.28
	装修工程	m <sup>2</sup>	15,217	0.025	380.43
	电梯及安装工程	台	2	80.00	160.00
	小计				
仓库	乙类仓主体结构及装修工程	m <sup>2</sup>	3,663	0.22	805.97
	甲类仓主体结构及装修工程	m <sup>2</sup>	700	0.15	105.00
	废品仓主体结构及装修工程	m <sup>2</sup>	1,400	0.09	126.00
	小计				
地下车库	主体结构工程	m <sup>2</sup>	5,277	0.40	2,113.00
	止水桩工程	项	1	700.00	700.00
	地下人防工程	项	1	487.00	487.00
	小计				
综合站房	主体结构工程	m <sup>2</sup>	2,140	514.02	220.00
	止水桩工程	项	1	200.00	200.00
	小计				
园区公共工程	地下排水管网工程	项	1	300.00	300.00
	园区绿化工程	项	1	200.00	200.00
	园区消防管网	项	1	200.00	200.00
	园区建筑强排烟系统	套	1	200.00	200.00
	园区消防自动监控系统	套	1	1,000.00	1,000.00
	市政工程（道路、雨水、污水等）	项	1	2,400.00	2,400.00
	门卫房（含门墙）工程	m <sup>2</sup>	249	0.33	82.00
	小计				
桩基工程	全园桩基施工工程	项	1	7,350.00	7,350.00
	桩基检测费用	项	1	30.00	30.00
	小计				
员工生活设施	饭堂厨房设备	项	1	500.00	500.00
	员工文娱设施	项	1	100.00	100.00

	宿舍家具家电（不含空调）	项	1	1,200.00	1,200.00
	白蚁防治费用	项	1	15.00	15.00
	防雷所费用	项	1	40.00	40.00
	小计				1,855.00
设计及监理费用	支护止水设计费用	项	1	20.00	20.00
	项目建筑设计费用	项	1	380.00	380.00
	电力设计费用	项	1	52.80	52.80
	供水设计费用	项	1	50.00	50.00
	项目监理费用	项	1	450.00	450.00
	小计				952.80
污水处理站	土建工程	m <sup>2</sup>	12,970	0.46	5,999.77
	止水桩工程	项	1	200.00	200.00
	含镍废水处理设施	套	1	148.95	148.95
	含银废水处理设施	套	1	15.91	15.91
	含氰废水处理设施	套	1	6.55	6.55
	清洗废水处理系统	套	1	257.95	257.95
	油墨废水处理系统	套	1	27.85	27.85
	酸性废液处理系统	套	1	1.75	1.75
	综合废水处理系统	套	1	591.76	591.76
	滤池处理系统	套	1	249.78	249.78
	供气系统	套	1	491.98	491.98
	污泥压滤系统	套	1	280.05	280.05
	药剂配制输送系统	套	1	244.22	244.22
	公共系统	套	1	486.46	486.46
	电气自控系统	套	1	442.98	442.98
	回用水处理系统	套	1	858.73	858.73
	地面防腐-环氧地坪	m <sup>2</sup>	21,147	0.024	507.52
	地面防腐-乙烯基三布五涂	m <sup>2</sup>	12,880	0.008	103.04
	在线监控设备	套	1	150.00	150.00
小计				11,065.25	
<b>总计</b>				<b>36,064.52</b>	

上述各项工程投资额系按照《机械工业建设项目概算编制办法及各项概算指标》方法，结合当地类似工程单位造价指标进行估算。

## （2）设备购置及安装费用

本项目的设备购置及安装费用共计 114,919.77 万元，其中生产设备 105,067.00 万元，辅助设备 7,038.20 万元，网络与办公设备 2,814.57 万元。其中，部分网络与办公设备与其他项目共用。

### ①生产设备费用

本项目生产设备的费用明细如下：

金额单位：万元

序号	位置	设备名称	单位	数量	单价	金额
1	下料	开料机	台	4	85.00	340.00
		烘板线	条	4	50.00	200.00
2	内层	内层前处理线	条	6	65.00	390.00
		自动涂覆线	条	5	120.00	600.00
		贴膜机	台	2	100.00	200.00
		LDI 曝光机	台	12	400.00	4,800.00
		线宽测量仪	台	2	10.00	20.00
		内层蚀刻线	条	6	440.00	2,640.00
		自动撕膜机	台	2	55.00	110.00
3	内层 AOI	在线 AOI 机	台	5	120.00	600.00
		离线 AOI 机	台	3	80.00	240.00
		VRS 机	台	18	12.00	216.00
		PE 冲孔机	台	6	180.00	1,080.00
4	层压	PP 裁切机	台	5	40.00	200.00
		铜箔裁切机	台	2	30.00	60.00
		棕化线	条	6	102.00	612.00
		减铜+棕化线	条	1	118.00	118.00
		热熔机	台	14	70.00	980.00
		X-RAY 检查机	台	2	20.00	40.00
		小层压机	台	2	280.00	560.00
		中层压机	台	8	340.00	2,720.00
		大层压机	台	6	400.00	2,400.00
		回流线含磨钢板机	台	3	350.00	1,050.00
		下料后分板机	台	3	60.00	180.00
		x-ray 钻靶机	台	5	110.00	550.00
		钻靶机	台	1	170.00	170.00
		裁磨线	套	4	200.00	800.00
		清洗烘干段				
		测板厚仪				
		上下板机				
锣边机	台	3	45.00	135.00		
压合分板后冷却传输段	条	2	30.00	60.00		
5	钻孔	上 PIN 机	台	2	20.00	40.00
		下 PIN 机	台	2	20.00	40.00
		贴胶纸机	台	2	20.00	40.00
		6 轴钻孔机	台	275	85.00	23,375.00
		背钻机	台	16	250.00	4,000.00
		背钻机	台	40	110.00	4,400.00

		2 轴钻孔机	台	20	60.00	1,200.00
		激光钻机	台	20	400.00	8,000.00
		钻咀研磨机	台	16	30.00	480.00
		等离子除胶机	台	10	150.00	1,500.00
		烤箱	台	3	15.00	45.00
		高压清洗线	条	1	40.00	40.00
		孔位分析仪	台	1	45.00	45.00
		X-RAY 检查机	台	2	30.00	60.00
6	电镀	去毛刺验孔机	台	4	140.00	560.00
		普通沉铜线	条	4	900.00	3,600.00
		沉铜线	条	1	1,040.00	1,040.00
		一次电镀线	条	2	1,000.00	2,000.00
		电镀线	条	5	1,000.00	5,000.00
		图形电镀线	条	1	430.00	430.00
		填孔电镀线	条	2	1,000.00	2,000.00
7	光绘	光绘机	台	1	120.00	120.00
		冲片机	台	1	20.00	20.00
		底片冲孔机	台	1	20.00	20.00
		底片检查机	台	1	60.00	60.00
		二次元	台	1	50.00	50.00
8	外层干膜	前处理线	条	4	80.00	320.00
		贴膜机	台	4	100.00	400.00
		LDI 曝光机	台	4	530.00	2,120.00
		曝光机	台	1	100.00	100.00
		干膜显影线	条	1	75.00	75.00
		碱性蚀刻线	条	1	300.00	300.00
		线宽测量仪	台	2	10.00	20.00
		酸性蚀刻线	条	3	400.00	1,200.00
9	外层 AOI	在线 AOI	台	2	105.00	210.00
		AOI 扫描机	台	4	100.00	400.00
		AOI 扫描机	台	2	100.00	200.00
		VRS 机	台	14	12.00	168.00
		补线机	台	1	35.00	35.00
		阻抗测试仪	台	2	50.00	100.00
		上下板机	台	2	30.00	60.00
10	防焊	前处理机	台	2	128.00	256.00
		塞孔机	台	4	30.00	120.00
		喷涂线+预烤线	条	1	150.00	150.00
		喷涂机（单机）	台	3	120.00	360.00
		丝印机（连线）	台	3	280.00	840.00
		丝印机（单机）	台	4	38.00	152.00
		全自动曝光机	台	2	280.00	560.00
		半自动 CCD 曝光机	台	3	80.00	240.00

		DI 曝光机	台	4	500.00	2,000.00
		二次元尺寸测量机	台	1	22.00	22.00
		显影机	台	2	80.00	160.00
11	文字	文字喷墨机	台	2	350.00	700.00
		字符丝印机	台	3	20.00	60.00
		后固化线	条	2	150.00	300.00
		立式烤箱	台	3	10.00	30.00
12	制网车间	拉网机	台	2	20.00	40.00
		涂布机	台	1	8.00	8.00
		烘烤烤箱	台	1	8.00	8.00
		曝光机 (DI)	台	1	80.00	80.00
		洗网板机	台	1	10.00	10.00
13	树脂塞孔	塞孔前处理	台	1	50.00	50.00
		塞孔机	台	2	40.00	80.00
		真空塞孔机	台	4	120.00	480.00
		真空塞孔机	台	2	220.00	440.00
		隧道烤箱	台	1	150.00	150.00
		立式烤箱	台	2	15.00	30.00
		陶瓷磨板机	台	2	250.00	500.00
14	表面处理	塞孔检查 AOI	台	2	70.00	140.00
		化金前处理线	条	2	60.00	120.00
		化金线	条	2	140.00	280.00
		化金后处理线	条	2	60.00	120.00
		插头镀金线	条	1	140.00	140.00
		自动贴胶纸机	台	1	10.00	10.00
		冷热压胶机	台	1	10.00	10.00
		插头镀金后处理线	条	1	50.00	50.00
		喷锡-前处理线	条	1	60.00	60.00
		喷锡机	台	1	55.00	55.00
		喷锡-后处理线	条	1	60.00	60.00
		沉银线	条	1	250.00	250.00
15	外形加工	OSP 线	条	1	170.00	170.00
		普通成型机	台	30	60.00	1,800.00
		CCD 成型机	台	4	120.00	480.00
		V-CUT 机	台	2	40.00	80.00
		斜边机	台	2	132.00	264.00
		金板清洗线 (含检查设备)	台	2	100.00	200.00
		铜板清洗线 (含检查设备)	台	2	100.00	200.00
16	电测	尺寸检查机	台	1	180.00	180.00
		图形内阻抗测试机	台	1	300.00	300.00
		飞针测试机	台	20	58.00	1,160.00
		通用测试机	台	8	100.00	800.00
		通用测试机	台	2	180.00	360.00

17	FQC	AVI	台	8	90.00	720.00
		检修机	台	24	7.00	168.00
		板弯反直机	台	2	90.00	180.00
		二次元尺寸测量机	台	1	30.00	30.00
18	包装	真空包装机	台	4	25.00	100.00
		气泡包装机	台	4	5.00	20.00
19	主要检测设备	IR 回流焊机	台	1	40.00	40.00
		切片取样机	台	4	5.00	20.00
		切片研磨机	台	4	10.00	40.00
		金像显微镜	台	4	20.00	80.00
		AA 分析仪器	台	1	20.00	20.00
		UV 分光光度计	台	1	10.00	10.00
		离子污染度测试仪	台	1	20.00	20.00
		表面镀层厚度测试仪	台	2	30.00	60.00
		剥离强度测试仪	台	1	20.00	20.00
		程式恒温恒湿箱	台	1	40.00	40.00
		耐电压测试仪	台	1	20.00	20.00
		孔面铜厚测量仪	台	5	6.00	30.00
		线宽测量仪	台	4	10.00	40.00
		表面绝缘测试仪	台	1	40.00	40.00
		烤箱	台	2	5.00	10.00
		沾锡天平	台	1	40.00	40.00
		其他仪器（PH 计、高阻计等）	套	1	50.00	50.00
20	自动化设备	放板机（上板机）	台	55	17.00	935.00
		收板机（下板机）	台	75	17.00	1,275.00
<b>合计</b>						<b>105,067.00</b>

## ②辅助设备费用

辅助设备的购置及安装明细如下：

金额单位：万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
1	中央加药系统	套	1	1,400.00	1,400.00
2	智能仓储	套	1	1,500.00	1,500.00
3	可追溯系统设备	套	1	300.00	300.00
4	数据采集分析系统	套	10	30.00	300.00
5	AGV	台	100	10.00	1,000.00
6	线边仓设施	套	6	80.00	480.00
7	升降机	台	8	20.00	160.00
8	层压钢板	块	5,151	0.20	1,030.20
9	层压托盘（含盖板和底板）	个	434	2.00	868.00
<b>合计</b>					<b>7,038.20</b>

### ③网络及办公设备费用

本项目的网络及办公设备费用共计 2,814.57 万元,其中车间弱电网络设备、办公电脑等系本项目的专用网络办公设备或软件, Camstar 实施、MES+EAP 实施等系本项目与其他项目共用的网络办公设备或软件。

#### A、专用网络及办公设备

本项目专用的网络与办公设备金额为 1,177.60 万元, 明细如下:

金额单位: 万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
1	视频监控存储设备	台	1	7.30	7.30
2	录像硬盘	个	56	0.22	12.32
3	磁带机	个	26	0.26	6.68
4	桌面云一体机	台	3	27.50	82.50
5	办公软件	套	150	0.45	67.50
6	windows 服务器	台	6	0.83	5.00
7	项目笔记本	台	18	0.60	10.80
8	PDA	台	7	1.50	10.50
9	PAD	台	10	0.80	8.00
10	CAD	台	10	0.50	5.00
11	车间弱电网络设备(含网线、电话线、无线 AP、车间机柜、车间交换机等)	项	1	620.00	620.00
12	视频会议系统	套	2	20.00	40.00
13	车间电视屏	台	15	1.33	20.00
14	设备监控看板	台	18	4.17	75.00
15	检测工作站	台	3	5.00	15.00
16	办公电脑	台	240	0.80	192.00
合计					1,177.60

#### B、与其他项目共用的网络及办公设备

本项目与珠海景旺其他投资项目共用的网络及办公设备包括 Camstar 实施、MES+EAP 实施等, 金额合计 3,273.95 万元。由于与其他项目共用, 按照共用网络及办公设备费用金额的 50%计入本项目投资额, 即 1,636.97 万元。

本项目与其他项目共用的网络与办公设备明细如下:

金额单位: 万元

序号	设备名称	单位	数量	单价	金额
1	Camstar 实施	项	1	200.00	200.00

2	IFIX+Bartoner 实施	项	1	50.00	50.00
3	Inplan 实施	项	1	500.00	500.00
4	MES+EAP 实施	项	1	1,000.00	1,000.00
5	OA	项	1	5.00	5.00
6	邮箱	项	1	5.00	5.00
7	一卡通(含考勤及门闸, 门禁)	项	1	150.00	150.00
8	网络安全主机	台	12	1.25	15.02
9	安全软件	套	46	2.42	111.49
10	安全维保及技术服务	项	24	0.82	19.58
11	宿主机服务器	台	12	20.42	244.99
12	备份服务器	台	4	6.34	25.35
13	备份软件	套	1	21.45	21.45
14	存储服务器	台	7	37.43	262.02
15	光纤交换机	台	2	17.71	35.42
16	光纤模块	套	4	1.43	5.72
17	网络交换机	台	28	3.68	102.92
18	运维堡垒机	台	1	10.00	10.00
19	办公弱电网络设备(含网线、电话线、无线 AP 等)	项	1	250.00	250.00
20	机房电源及装修	项	1	200.00	200.00
21	监控电视墙	项	1	60.00	60.00
合计					3,273.95

本次募投项目拟投入的生产设备、辅助设备以及网络及办公设备的价格主要采取向厂方或服务方询价,部分未询价设备参照公司采购的同类设备价格或市场情况进行估算。

### (3) 铺底流动资金的合理性

铺底流动资金为项目计算期流动资金需要总额的 30%,项目流动资金需要总额参照公司运行时实际的流动资金需求情况估算。

募投项目计算期各期铺底流动资金需要额的测算方法如下:

序号	项目	计算方法
1	流动资产需用额	募投项目当期产生的收入*流动资产占营业收入比例测算值
2	流动负债需用额	募投项目当期产生的收入*流动负债占营业收入比例测算值
3	流动资金需要额(1-2)	流动资产需要额-流动负债需要额
4	流动资金当期增加额	流动资产需要额-流动负债需要额-期初流动资金余额(即投产第一年至上年各期流动资金当期增加额求和)
5	铺底流动资金增加额	流动资金当期增加额*30%

本次募投项目的流动资金需求测算的具体结果如下:

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年
营业收入	42,768.00	107,820.00	181,548.00	219,000.00
流动资产需用额①	30,792.96	77,630.40	130,714.56	157,680.00
流动负债需用额②	21,384.00	21,384.00	21,384.00	21,384.00
流动资金需要额③=①-②	9,408.96	23,720.40	39,940.56	48,180.00
流动资金当期增加额④=本年③-上年③	9,408.96	14,311.44	16,220.16	8,239.44
铺底流动资金增加额⑤=④*30%	2,822.69	4,293.43	4,866.05	2,471.83
铺底资金总计⑥=达产前⑤累加额	14,454.00			

本次募投项目达产年为2024年，依据上述测算后续年份不再新增流动资金需求。

因此，铺底流动资金已根据募投项目计算期流动资产、流动负债情况进行测算，此次铺底流动资金投资额较低，已合理估算。

### 3、各项投资构成是否属于资本性支出，是否以募集资金投入

本次募投项目各项投资构成是否属于资本性支出及拟使用募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	拟以募集资金投入金额
1	建筑及安装工程	52,517.62	是	50,464.75
2	设备购置及安装费用	114,919.77	是	114,828.48
3	铺底流动资金	14,454.00	否	12,706.77
	合计	181,891.39	-	178,000.00

上述各项投资构成除铺底流动资金用于非资本性支出外，其他为资本性支出。本次募投项目用于非资本性支出的部分系项目真实所需，测算方法符合国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价与参数》（第三版），且拟以募集资金投入的铺底流动资金12,706.77万元仅占募集资金总额的7.14%，占比较小。

因此，本次募投项目除所包含的铺底流动资金外，不存在使用募集资金安排非资本性支出的情形，各项目的投资构成均经过合理测算。

（二）本次募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排，本次募集资金是否包含本次发行可转债相关董事会决议日前已投入资金

## 1、本次募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排

本项目采用边建设边投产的方式，工程建设期 3.5 年，于 2019 年第四季度开始建设，计划于 2021 年第二季度投产，于 2023 年第一季度全部建成，于 2024 年达产，项目建设进度安排情况如下：

进度 阶段	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
前期设计	————→				
建筑工程		————→	————→		
装修工程			————→		
设备安装			————→	————→	————→
试运行及投产			————→	————→	————→

公司将根据项目建设的进度安排，适时投入募集资金，具体如下：

金额单位：万元

时间	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
募集资金投入资金	5,592.99	53,491.51	61,679.38	41,480.35	15,755.78	178,000.00
其中：建设投资	5,592.99	53,491.51	52,270.42	38,182.53	15,755.78	165,293.23
流动资金	-	-	9,408.96	3,297.81	-	12,706.77
募集资金使用进度	3.14%	30.05%	34.65%	23.30%	8.85%	100.00%

本次募集资金的使用将按照上述进度进行，公司将根据项目建设实际进度动态调整。

## 2、本次募集资金不包含本次发行可转债相关董事会决议日前已投入资金

2019 年 12 月 12 日，公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过了本次公开发行可转换公司债券相关事项，会议决议于 2019 年 12 月 13 日公告。

董事会决议公告日之前，公司已使用自有资金投入本次募投项目的金额为 2,144.16 万元。

本次募投项目总投资为 181,891.39 万元，拟以募集资金投入 178,000.00 万元。本次发行可转债相关董事会决议公告日前已投入资金金额未纳入本次募集资金，不使用本次募集资金进行置换。

(三) 本次募投项目与前次募投项目的区别及联系，是否重复建设，公司是否具备本次募投项目的技术、人员储备等

## 1、本次募投项目与前次募投项目的区别及联系，不存在重复建设

本次募投项目与江西景旺二期项目的实施主体、产品方案、产品定位、投产进度等情况如下：

项目	实施主体	产品方案	产品定位	投产进度
本次募投项目	珠海景旺	年产 120 万平方米多层刚性电路板	应用于 5G 通信设备、服务器、汽车等领域的高多层刚性电路板，产品档次较高，平均层数达到 10 层	计划于 2021 年第二季度部分投产，于 2023 年第一季度全部建成，于 2024 年达产
江西景旺二期项目	江西景旺	年产 240 万平方米刚性电路板	主要产品为双面板和平均层数较低的多层板，下游应用领域比较分散，包括计算机及网络设备、工控安防、消费电子、汽车电子等	2018 年部分投产，2019 年产量达 127.92 万平方米，处于产能逐步爬坡阶段

(1) 本次募投项目与江西景旺二期项目实施主体、产品档次、客户定位存在差异

本次募投项目与前次募投项目虽均为刚性板产品，但实施主体不同、产品定位不同，本次募投项目产品档次较高，针对性的面向 5G 通信设备、服务器、汽车等领域客户的高多层刚性板需求，与江西景旺二期项目形成差异。

(2) 江西景旺二期项目已投产，产能、产量提升较快，与本次募投项目新增产能释放期重叠少

本次募投项目采用边建设边投产的方式，拟于 2021 年第二季度投产，产能逐年提升，投产年（2021 年）至达产年（2024 年）年生产负荷分别为 30%、60%、90%、100%，释放的新增产能分别为 36 万、72 万、108 万、120 万平方米。

江西景旺二期项目截至 2019 年 12 月 31 日已累计投入 69,686.54 万元，仅剩余 26,603.66 万元尚未支付。项目采用边建设边投产的方式，2018 年上半年已投产，2019 年产量达 127.92 万平方米，产能利用率为 86.11%。根据江西景旺二期项目目前的建设进度、产能利用情况以及公司业务发展情况，预计于 2021 年（本次募投项目投产年）项目 240 万平米刚性板产能被充分利用的可行性较强，与本次募投项目新增产能释放期重叠少。

因此，江西景旺二期项目不会对本次募投项目产能消化造成重大不利影响。

综上，本次募投项目不存在重复建设。

## 2、公司具备本次募投项目的技术、人员储备等

本次募投项目在技术、人员储备等情况如下：

### （1）技术储备

#### ①公司专注于印制电路板领域的研发、生产，相关技术储备深厚

公司专注于印制电路板领域的研发、生产，已取得 130 项发明专利和 201 项实用新型专利，并在生产经营过程中积累了多项非专利技术。公司、龙川景旺、江西景旺技术中心分别被认定为深圳市级企业技术中心、广东省企业技术中心、江西省企业技术中心；公司于 2018 年获批组建广东省高可靠性汽车印制电路板工程技术研究开发中心。公司参与制定了《印制电路用金属基覆铜箔层压板》等四项行业标准，通过了《刚挠结合板之内层表面等离子处理技术》等十五项科技成果鉴定，公司高密度多层印制电路板、高性能厚铜多层印制电路板等十二项产品被广东省科学技术厅认定为“广东省高新技术产品”。

②公司在 5G 通信和汽车高端 PCB 领域技术积累较强，已具备批量生产能力，并向客户供货，满足本次募投项目产品技术需要

公司持续关注 5G 发展趋势，深入洞察客户产品规划和需求，不断提高 5G 相关技术的研发以及产品的批量生产能力，深度参与 5G 基础设施建设、5G 智能终端设备的竞争。通信基础设施方面，公司的“5G 高频天线板加工技术、5G 高速板加工技术、5G 功放用高频板加工技术”等研发获得重大进步，形成批量生产能力，并向战略客户批量供应相关产品。公司在汽车高端 PCB 领域技术积累较强，“汽车 ADAS 系统用 77G 毫米波雷达微波板加工技术、汽车 ADAS 系统用软硬结合板技术、新能源汽车用埋铜块\铜凸台\超厚铜散热技术”等高端汽车 PCB 相关技术已具备批量生产能力，并向客户供货。

因此，公司具有健全的研发体系，技术能力强，在 5G 通信和高端汽车 PCB 领域已实现产品批量生产并向客户供应，为本次募投项目的实施提供了充分的技术保障。

### （2）人员储备

#### ①本次募投项目新增人员占公司员工总数的比例较低，将充分依托集团丰富

的人力资源储备

截至 2019 年 12 月 31 日，公司员工总数为 11,092 人，本次募投项目总定员 1,451 人，仅占公司员工总数的 13.08%，占比较低。

公司在印制电路板研发、生产、管理和销售等各个环节均培养和积累了大量的专业人员，同时建立了相关团队负责各项运营工作；部分项目所需专业人员根据募投项目的实施计划从公司各对应部门内部调配，使得募投项目拥有充足的人力储备；同时公司对新招聘的员工安排先行在深圳、龙川等生产基地进行6个月左右的培训，确保相关人员能够胜任相关工作。

②项目核心管理、技术等人员已到位并制定了详细的人员储备规划，为本次募投项目的顺利实施创造了良好条件

截至 2020 年 3 月底，本次募投项目的核心管理、技术等 16 人已入职珠海景旺，进行了项目整体规划设计、设备选型、技术工艺准备等前期筹备工作，推动本次募投项目顺利开展。公司人力资源管理中心已制定详细的人员储备规划，根据项目进度要求，通过内部调配、社会招聘、校园招聘等多种方式积极储备人员，为本次募投项目的顺利投产做充分准备。

综上，公司具备本次募投项目的技术、人员储备。

**（四）前次募投项目建设情况，项目环境是否发生重大不利变化，是否按预计进行**

江西景旺二期项目采用边建设边投产的方式，于 2017 年下半年开始建设，已于 2018 年上半年投产，预计将于 2020 年 6 月如期全部建设完工。2019 年，项目实现收入 73,260.43 万元，利润总额 8,115.90 万元，产量达 127.92 万平方米，产能利用率为 86.11%，生产运营情况良好。

综上，前次募投项目的项目环境未发生重大不利变化，建设按预计进行。

**（五）前次募投项目、本次募投项目及其他在建项目新增产能情况，结合公司客户储备、在手订单、市场空间、公司行业地位等情况说明新增产能规模的合理性，是否存在产能过剩的风险**

## 1、前次募投项目、本次募投项目及其他在建项目新增产能的具体情况

其他在建项目主要为景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程——年产 60 万平方米高密度互连印刷电路板项目（以下简称为“珠海景旺 HDI 项目”）。

公司本次募投项目、江西景旺二期项目及珠海景旺 HDI 项目的产品方案、产品定位、投产进度等情况如下：

项目	产品方案	产品定位	投产进度
本次募投项目	年产 120 万平方米多层刚性电路板	应用于 5G 通信设备、服务器、汽车等领域的高多层刚性电路板，产品档次较高，平均层数达到 10 层	计划于 2021 年第二季度部分投产，于 2023 年第一季度全部建成，于 2024 年达产
江西景旺二期项目	年产 240 万平方米刚性电路板	主要产品为双面板和平均层数较低的多层板，下游应用领域比较分散，包括计算机及网络设备、工控安防、消费电子、汽车电子等	2018 年部分投产，2019 年产量达 127.92 万平方米，处于产能逐步爬坡阶段
珠海景旺 HDI 项目	年产 60 万平米 HDI	定位为高端 HDI，与普通 HDI 产品制造厂商形成差异化竞争，面向新一代智能手机、平板电脑、可穿戴设备等高性能的消费电子终端市场	计划于 2021 年部分投产，于 2024 年第一季度全部建成，于 2025 年达产

## 2、江西景旺二期项目按计划推进，不存在产能过剩风险

江西景旺二期项目投产以来运营情况良好，2019 年实现收入 73,260.43 万元，利润总额 8,115.90 万元，产量达 127.92 万平方米，产能利用率为 86.11%，主要客户包括冠捷集团、海康威视、剑桥科技、亚旭、光宝、联迪等电子行业知名企业，客户储备丰富、订单充足。

江西景旺二期项目按计划推进，与本次募投产品定位不同，新增产能的释放期重叠少，不会对本次募投项目产能消化造成重大不利影响，不存在产能过剩风险，具体情况详见本反馈意见回复第 3 题“(三)·1”。

## 3、珠海景旺 HDI 项目与本次募投项目、江西景旺二期项目产品类型不同，不存在产能过剩风险

珠海景旺 HDI 项目拟年产 60 万平米高端 HDI，与普通 HDI 产品制造厂商形成差异化竞争，面向新一代智能手机、平板电脑、可穿戴设备等高性能的消费电子终端市场，与本次募投项目、江西景旺二期项目产品类型不同，不存在重复建

设。

珠海景旺 HDI 项目目标客户包括华为、三星、维沃 (vivo)、欧珀 (OPPO)、小米等手机品牌厂商以及闻泰通讯、华勤通讯、龙旗科技、天音通信等电子产品 ODM 厂商，其中大部分为公司现有客户，客户储备丰富。珠海景旺 HDI 项目采用边建设边投产的方式，达产时间较长，产能逐步提升亦可降低产能消化压力。

综上，珠海景旺 HDI 项目新增产能合理，不存在产能过剩风险。

#### 4、本次募投项目新增产能合理，不存在产能过剩风险

本次募投项目新增产能的合理性和消化措施如下：

##### (1) 深化与现有客户合作，逐步提升高端产品占比

本次募投项目的主要产品为应用于 5G 通信设备、服务器、汽车等领域的高多层刚性电路板，系刚性电路板中的高端产品，目标客户群体不少为公司现有客户。

报告期，公司在通信及网络设备、汽车行业的收入、客户数量持续增加，本次募投项目产品对应的下游领域收入增长良好、客户积累不断丰富。公司已在华为、中兴等主要通信设备商的 PCB 采购中占据重要地位；在服务器领域，公司与华为、中兴、海康威视等优质客户建立了良好的合作关系，亦与服务器的电子合约制造商纬创、环旭电子等建立了长期稳定的合作关系；在汽车电子领域，海拉、科世达、德赛西威、法雷奥等国内外知名汽车电子企业已成为公司的主要客户。

因此，本项目的产能消化具备良好的客户基础，公司将不断深化与现有客户合作，一站式满足客户对各类 PCB 产品的需求，提升高端产品占比。

(2) 产能增幅较小，在手订单充足，通过提前储备订单为本次募投项目的投产做准备

报告期，公司刚性电路板产能的利用率和产销率情况如下：

单位：万平方米

项目	2019 年	2018 年	2017 年
产能	450.11	387.30	310.78
产量	423.11	367.41	309.03

销量	431.75	388.32	324.38
产能利用率	94.00%	94.86%	99.44%
产销率	102.04%	105.69%	104.97%

报告期，公司刚性电路板的产能、产量、销量逐年上升，产销率、产能利用率保持高水平。本次募投项目新增的刚性板产能为 120 万平方米，较 2019 年度产能增长 26.66%，增幅较小。

为满足客户订单需求、弥补公司刚性板产能不足，2019 年公司刚性板全制程外协加工的订单面积为 13.15 万平米。截止 2019 年 12 月 31 日，公司尚未完成交货的刚性板在手订单金额约为 7.27 亿元（不含发出商品对应的订单金额），在手订单充足。

受制于公司现有工厂能力，目前公司的高多层板产能难以满足 5G 通信、服务器、车用高端 PCB 的大量需求，部分客户高多层板订单尚未转化为大批量订单。公司合理筹划，在目前的深圳、龙川生产基地提前储备高多层板订单资源，待本次募投项目投产后将由珠海景旺大批量生产。

### （3）充分发挥专业化工厂优势，进一步引入高端客户

当前全球 5G 商用刚启动，产业化处于起步阶段，5G 相关的产业规模仍然较小，专门为 5G 产业配套建设的专业化高多层 PCB 工厂较少。公司实施的本次募投项目旨在建设一座专业化高多层 PCB 工厂，在前期工厂设计规划、生产设备的配置、专业人员的培训与引入等方面均具有较强的针对性，更有利于客户对工厂能力的认可。

公司将凭借专业化工厂优势，加强与客户沟通，重视开展大客户认证工作，积极引入新的高端客户和订单，满足本次募投项目产能消化需要。

### （4）本次募投项目市场前景良好，符合公司行业地位

本次募投项目的主要产品市场容量巨大。根据 Prismark 统计和预测，2018 年全球车用 PCB 产值规模 76.16 亿美元，预计 2023 年将达到 100.02 亿美元，年均复合增长率为 5.6%；2018 年服务器（含数据存储）PCB 市场产值为 49.77 亿美元，较上年增长 21.3%，预计 2018 年-2023 年年均复合增长率为 5.8%，服务器用 PCB 的需求将持续增长；2018-2023 年无线通信基础设施 PCB 产值年均复合

增长率将达到 6.0%，2023 年为 31.03 亿美元。

公司的行业知名度、优质客户认可度较高，是中国电子电路行业协会副理事长单位，是行业标准的制定单位之一。公司凭借在精细化管理、工艺与技术创新、质量控制、成本管控等方面的显著优势快速拓展市场，连续多年入选全球知名行业调研机构 N. T. Information 发布的世界 PCB 制造企业百强以及中国印制电路行业协会（CPCA）发布的中国 PCB 百强企业。根据 CPCA 发布的中国电子电路排行榜，公司 2018 年名列综合 PCB 企业排行榜第 9 位、内资 PCB 企业排行榜第 3 位。根据 N. T. Information 发布的全球百强 PCB 制造商排名，2016 至 2018 年，公司名列全球百强 PCB 供应商第 32 名、31 名和 27 名，排名不断上升。

本次募投项目的实施有利于公司抓住下游市场发展机遇，进一步巩固公司的核心竞争力与市场地位。

综上所述，结合公司客户储备、在手订单、市场空间、公司行业地位等情况，本次募投项目新增产能规模合理，不存在产能过剩的风险。

**（六）募投项目预计效益测算依据、测算过程，结合公司报告期内毛利率波动情况说明效益测算的谨慎性、合理性**

### 1、募投项目预计效益测算依据、测算过程

#### （1）募投项目投资进度及效益测算指标

本项目计算期 12 年（2019 年作为第一年），工程建设期 3.5 年，于 2019 年第四季度开始建设，计划于 2021 年第二季度投产，于 2023 年第一季度全部建成，于 2024 年达产，达产后实现不含税年销售收入 219,000.00 万元，年利润总额（税前）36,678.34 万元，主要经济效益指标如下：

序号	名称	数据	备注
1	年销售收入（万元）	219,000.00	达产年度
2	年利润总额（万元）	36,678.34	达产年度
3	内部收益率	15.87%	税前
4	内部收益率	12.76%	税后
5	投资回收期	7.25	税前
6	投资回收期	7.88	税后

注：测算使用的所得税税率为 25%。

## (2) 收入、成本和期间费用测算情况

### ①营业收入测算过程

本项目营业收入的测算以2019年1-10月公司刚性板分层产品市场价格为基础并结合目标客户同类产品现有价格情况预估未来市场价格，同时根据项目的投资进度和运行情况估算投产后各年分层产品销量，分层产品预估价格分别乘以销量合计为本项目营业收入。

本项目计算期12年，以T年作为计算期第一年，依此类推。T+2年、T+3年、T+4年的生产负荷分别为30%、60%、90%，自T+5年开始至计算期最后一年的生产负荷为100%。

本次测算时采用的产品价格与公司2019年1-10月的价格对比表如下表所示：

单位：元/平方米

主要产品	达产年度产品结构	本次测算采用单价	公司2019年1-10月平均单价
四层板	6万平（5%）	800	806
六层板	12万平（10%）	1,100	1,129
八层板	18万平（15%）	1,450	1,474
十层板	48万平（40%）	1,700	1,721
十二层板	18万平（15%）	2,350	2,410
十四层板	12万平（10%）	2,700	6,953
十六层板	6万平（5%）	3,100	11,748

注：公司十四层板以特殊工艺的厚铜板、汽车板为主，十六层板以样板为主，主要定位于为本次募投项目提前储备订单、技术和工艺等，因此产品单价高；本次测算采用单价结合目标客户同类产品现有价格情况预估，因此十四层板、十六层板测算采用单价与公司2019年1-10月单价相比偏低幅度较大。

根据上表，本次测算采用单价均低于公司2019年1-10月平均单价，测算谨慎、合理。

经测算，达产年销售收入为219,000.00万元。

### ②成本测算过程

本项目成本包括直接材料费、直接人工工资、生产人员福利费、折旧费、摊

销费、电费、工序制造费用、辅助部门费用等。本项目的成本估算按照企业会计准则要求进行测算，成本主要构成项目的金额及测算方法如下：

序号	项目	达产年度金额（万元）	测算依据
1	直接材料费	107,044.92	包括原材料及辅助材料耗用，根据公司刚性板物料消耗的种类和金额并结合本项目产品特点，估算本项目分层产品单位面积物料消耗金额，分层产品产量乘以单位面积物料消耗金额来计算。
2	直接人工工资	13,534.79	本项目总定员 1,451 人，按照珠海运营的子公司景旺柔性现行的工资（含奖金）标准上浮 10%进行计算，同时充分考虑人工成本上涨趋势影响，在现行工资标准上浮 10%的基础上，计算期按每年递增 5%计算。
3	直接人工福利费	1,919.39	按照公司 2019 年 1-9 月员工福利费占直接人工工资的比例乘以直接人工工资计算。
4	折旧费	12,761.24	本项目房屋及建筑物按残值率 10%，折旧年限取 25 年；建筑工程按残值率 10%，折旧年限取 10 年或 5 年；机器设备按残值率 10%，折旧年限取 10 年；电子设备按残值率 10%，折旧年限取 5 年。
5	摊销费	251.15	本项目使用的土地使用权按 50 年的使用年限平均摊销，软件按 5 年的使用年限平均摊销。
6	电费	9,198.00	本项目电费系参照公司同类项目运行情况，按照营业收入的 4.2%计算。
7	工序制造费用	8,809.69	本项目工序制造费用包括各工序的水费、修理费、领用的低值易耗品、办公用品等费用，参照公司同类项目运行情况并结合本项目产品特点测算。
8	辅助部门费用	2,958.21	包括生产周边部门如工程、品质、仓库、环保等部门的费用（不含工资、折旧、电费）以及分摊的公共费用，参照公司同类项目运行情况测算。
合计		156,477.39	-

### ③期间费用的测算

序号	项目	达产年度金额（万元）	测算依据
1	管理费用	7,962.78	本项目的管理费用分为员工工资、员工福利费和其他管理费用，其中员工工资按照珠海当地子公司景旺柔性现行的工资（含奖金）标准上浮 10%进行计算，同时充分考虑人工成本上涨趋势影响，在现行工资标准上浮 10%的基础上，计算期按每年递增 5%计算；员工福利费按照公司 2019 年 1-9 月员工福利费占员工工资（含奖金）的比例乘以管理类员工工资计算；其他管理费用按照公司 2019 年 1-9 月不考虑员工工资、员工福利费的其他管理费用占营业收入的比例计算。
2	研发费用	8,902.26	本项目的研发费用分为研发员工工资、员工福利费和其他

			管理费用,其中员工工资按照珠海当地子公司景旺柔性现行的工资(含奖金)标准上浮10%进行计算,同时充分考虑人工成本上涨趋势影响,在现行工资标准上浮10%的基础上,计算期按每年递增5%计算;员工福利费按照公司2019年1-9月员工福利费占员工工资(含奖金)的比例乘以管理类员工工资计算;其他研发费用按照公司2019年1-9月不考虑员工工资、员工福利费的其他研发费用占营业收入的比例计算。
3	销售费用	5,475.00	本项目销售费用按照营业收入的2.5%测算,系结合公司实际运营情况估算。
4	财务费用	1,760.50	按照本募投项目需求的银行借款产生的利息支出计算。

#### ④收益测算

本募投项目的收益测算总表如下:

单位:万元

项目	销售收入	营业成本	税金及附加	期间费用	利润总额	净利润
T+1	-	609.26	7.87	1,088.78	-1,705.91	-1,705.91
T+2	42,768.00	36,680.23	168.24	6,118.61	-199.08	-199.08
T+3	107,820.00	87,697.05	289.72	13,815.04	6,018.19	4,989.89
T+4	181,548.00	133,700.55	310.65	20,030.08	27,506.72	20,630.04
T+5	219,000.00	156,477.39	1,743.73	24,100.54	36,678.34	27,508.76
T+6	219,000.00	157,196.58	1,745.45	24,420.38	35,637.59	26,728.19
T+7	219,000.00	157,071.25	1,745.45	24,756.22	35,427.09	26,570.31
T+8	219,000.00	157,240.31	1,745.45	25,108.84	34,905.40	26,179.05
T+9	219,000.00	158,077.21	1,745.45	25,479.10	33,698.25	25,273.69
T+10	219,000.00	159,016.44	1,745.45	25,867.87	32,370.25	24,277.68
T+11	219,000.00	160,002.63	1,745.45	26,276.08	30,975.84	23,231.88

经测算,项目达产年度利润总额为36,678.34万元,实现净利润为27,508.76万元(按25%企业所得税测算)。

因此,本次募投项目的效益测算谨慎、合理。

## 2、结合公司报告期内毛利率波动情况说明效益测算的谨慎性、合理性

本次募投项目的产品为刚性板,公司报告期内刚性板的毛利率波动和本次募投项目的毛利率情况如下:

项目	公司刚性板业务			本次募投项目
	2017年	2018年	2019年	达产年
毛利率	34.60%	32.43%	30.10%	28.55%

报告期，公司刚性板业务的毛利率在 30%以上。最近两年，公司刚性板毛利率略有下降主要是因为江西景旺二期项目自 2018 年上半年投产以来仍处于产能爬坡阶段，订单结构正在逐步优化，生产效率有待提升，毛利率较低。

本次募投项目的测算毛利率低于公司报告期内刚性板业务的毛利率，效益测算谨慎、合理。

### （七）保荐机构核查意见

保荐机构查阅了本次募投项目的可行性研究报告，访谈了公司主要高级管理人员和本次募投项目负责人，分析复核了本次募投项目投资金额及收益测算的各项参数、指标的合理性；取得项目已投入统计明细表、查阅固定资产投资项目的合同，了解项目建设进度及募集资金使用进度安排，分析本次募集资金是否包含本次发行可转债相关董事会决议日前已投入资金；查阅了前次募投项目和本次募投项目可行性研究报告、首次公开发行招股说明书、募集说明书、前次募集资金鉴证报告，访谈了公司主要高级管理人员及相关募投项目负责人，抽查前次募投项目资产购建合同及支付凭据，取得前次募投项目报告期产销数据，比较前次募投项目和本次募投项目的区别及联系，分析前次募投项目环境、项目进度是否发生重大变化；分析复核公司报告期刚性板的产销情况，查阅印制电路板行业相关报告及同行业上市公司定期报告，访谈公司销售负责人，评估本次募投项目、前次募投项目、其他在建项目新增产能规模的合理性，是否存在产能过剩的风险；结合报告期刚性板毛利率波动情况与本次募投项目毛利率进行比较分析。经核查，保荐机构认为：

1、本次募投项目除所包含的铺底流动资金外，不存在使用募集资金安排非资本性支出的情形，各项目的投资构成均经过合理测算。

2、本次募投项目的募集资金使用和项目建设的进度安排合理、匹配，本次募集资金不包含本次发行可转债相关董事会决议日前已投入资金。

3、本次募投项目与前次募投项目虽均为刚性板产品，但实施主体不同、产品定位不同，新增产能的释放期重叠少，不存在重复建设；公司具备本次募投项目的技术、人员储备。

4、前次募投项目的项目环境未发生重大不利变化，建设按预计进行。

5、前次募投项目、本次募投项目、珠海景旺 HDI 项目新增产能规模合理，不存在产能过剩的风险。

6、本次募投项目预计效益测算依据、测算过程谨慎、合理；本次募投项目毛利率低于公司报告期内刚性板业务的毛利率，效益测算谨慎、合理。

4、申请人披露 2019 年 1-9 月公司产品毛利率较上年减少 4.57 个百分点，主要原因包括 2018 年收购的景旺柔性公司亏损 8,844.49 万元以及江西景旺二期项目仍处于产能爬坡阶段。请申请人补充说明：（1）公司收购亏损的景旺柔性公司的业务考虑，收购定价依据及定价的公允合理性，当前整合效果情况，预计未来业绩改善情况。（2）量化说明江西景旺二期项目对公司盈利的影响，未来是否可达到效益预期及其依据。（3）原材料、产品售价等其他因素对公司毛利率波动的影响情况，是否对公司盈利水平构成重大影响，公司相关应对措施。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

回复如下：

（一）公司收购亏损的景旺柔性公司的业务考虑，收购定价依据及定价的公允合理性，当前整合效果情况，预计未来业绩改善情况

#### 1、公司收购亏损的景旺柔性公司的业务考虑

珠海双赢（后更名为景旺柔性）从事柔性电路板（FPC）生产和销售，原为立讯精密全资子公司。立讯精密的主要产品包括消费电子连接线、连接器、声学、天线、无线充电、震动马达等多元化零组件、模组与配件类产品；柔性电路板业务占其合并报表收入的比例仅 1%，非主要产品线，处于亏损状态。

公司于 2018 年底收购珠海双赢 51%股权，主要业务考虑包括：1、公司专业从事印制电路板业务，具有丰富的管理经验，能够改善珠海双赢的经营状况；2、能够有效解决公司 FPC 产能瓶颈问题；3、与立讯精密达成合作伙伴关系，未来双方在电子信息产品领域加强协作。

## 2、收购定价依据及定价的公允合理性

2018年9月19日，公司与立讯精密签署《股权转让协议》，交易双方同意以2018年6月30日作为审计基准日，并以标的公司经审计的净资产进行估值。截至2018年6月30日，标的公司经审计的净资产为56,781.44万元，双方协商确定收购珠海双赢51%股权价款为28,958.54万元。

本次交易定价经交易双方协商确定，并以标的公司经审计的净资产作为定价依据，定价公允、合理。

## 3、当前整合效果情况，预计未来业绩改善情况

公司完成景旺柔性的收购后，进行了产线设计改造、老旧设备更替、员工队伍建设等工作。由于仍处于整合和管理改进阶段，产品良率、人均产出、成本控制等方面未达预期，造成2019年景旺柔性净利润亏损12,086.00万元。2019年公司毛利率为26.28%，较2018年下降4.6个百分点，其中景旺柔性影响了2.49个百分点。

针对景旺柔性的业绩改善，公司目前已成立专门工作小组，并采取了如下措施：（1）严格进行产品质量把控，降低产品报废率，减少品质扣款；（2）通过优化员工结构、加强员工培训和管理等方式，提高人均产出；（3）对生产工艺流程进行梳理和优化，从而节约生产成本，提升生产效率。

通过上述业绩改善措施，2020年第一季度景旺柔性已扭亏，预计景旺柔性今年业绩将得以改善。

### （二）量化说明江西景旺二期项目对公司盈利的影响，未来是否可达到效益预期及其依据

江西景旺二期项目采用边建设边投产的方式，已于2018年部分投产，计划于2020年6月全部建成。2018年、2019年江西景旺二期项目分别实现税前利润总额1,921.99万元、8,115.90万元，占当期公司合并报表利润总额的2.08%、8.90%，对公司盈利的贡献逐年增加。

由于江西景旺二期项目处于产能爬坡阶段，2019年的毛利率为16.26%且收入占比提升，因此拉低了公司整体的毛利率水平。2019年公司毛利率为26.28%，较2018年下降4.6个百分点，其中江西景旺二期项目影响了1.81个百分点。

江西景旺二期项目计划于2022年达产，达产后预计实现年税前利润总额34,328.98万元。2018年和2019年，项目累计实现税前利润总额10,037.89万元，高于项目可研测算的累计效益9,466.20万元。目前，该项目建设进度较为顺利，随着产能不断释放、产能利用率不断提高，项目实现效益将进一步提升。根据项目已实现效益并结合目前的实施进度，项目未来达到效益预期不存在重大障碍。

**（三）原材料、产品售价等其他因素对公司毛利率波动的影响情况，是否对公司盈利水平构成重大影响，公司相关应对措施**

### 1、原材料价格对公司毛利率波动的影响情况

报告期内，公司主要原材料的采购价格变化情况如下：

材料	单位	2019年		2018年		2017年
		价格	变动	价格	变动	价格
覆铜板	元/平方米	95.68	-8.84%	104.96	4.04%	100.88
铜球	元/公斤	44.21	-4.23%	46.17	2.89%	44.87
铜箔	元/公斤	63.73	-10.72%	71.38	-4.80%	74.98
半固化片	元/平方米	10.95	-0.51%	11.01	-3.96%	11.46
金盐	元/克	190.16	18.18%	160.91	0.51%	160.10
油墨	元/公斤	60.24	1.52%	59.34	-2.23%	60.69
干膜	元/平方米	5.30	4.42%	5.08	-4.85%	5.33
柔性覆铜板	元/平方米	95.28	1.77%	93.63	0.59%	93.08

2018年公司各项主要原材料的采购价格涨跌互现，但变动幅度均较小。2019年覆铜板、铜球、铜箔采购价格下降，金盐、油墨、干膜、柔性覆铜板上升，由于价格下降的原材料采购占比更高，总体而言原材料价格有所下降。

综上所述，原材料价格变动未对公司毛利率构成重大不利影响。

### 2、产品售价对公司毛利率波动的影响情况

报告期，公司分产品的销售均价如下：

单位：元/平方米

产品种类	2019年		2018年		2017年
	销售均价	变动	销售均价	变动	销售均价
刚性板	817.06	6.27%	768.88	1.10%	760.54
柔性板	1,608.11	0.77%	1,595.77	-11.42%	1,801.48
金属基板	1,251.05	3.70%	1,206.37	6.42%	1,133.60
合计	1,023.39	7.86%	948.86	-1.67%	964.94

2018年，公司刚性板的销售均价小幅上升1.10%。2019年，公司多层板收入占比提升4.76个百分点，且销售价格较高的通信、网络类多层板销量上升，带动刚性板的销售均价上涨6.27%。

2018年，公司FPC产品销售价格较2017年有一定幅度的下降，一方面是由于智能手机出货量有所下滑，下游客户给予FPC供应商较大降价压力；另一方面，当年SMT板占比下降4.62个百分点，SMT板的价格高，不仅包含空板价格，还包含元器件金额及SMT加工费。公司一方面提升生产效率，柔性板产能利用率从2017年的89.47%上升至2018年的97.38%；另一方面公司对SMT板所用的电子元器件等关键原材料进行战略备货，通过上述两方面措施公司有效应对了销售价格的下降。2019年，公司柔性板的销售均价基本稳定。

报告期，公司主动推进MPCB订单结构的调整，商业照明、汽车和电源类产品收入占比提高，上述产品对原材料的导热、耐电压、可靠性等功能要求高，且生产工艺较复杂，带动MPCB的销售价格上升。

综上所述，公司产品售价的变动未对公司毛利率构成重大不利影响。

### 3、公司相关应对措施

若未来公司原材料价格、产品售价出现不利波动，将对公司盈利水平造成一定的影响。针对上述影响公司盈利水平的因素，公司一方面加强技术研发实力、优化订单结构、开发优质客户，不断提升产品的议价能力；另一方面通过提升内部生产管理水平和加强供应链管理等手段，有效降低生产成本，从而使公司毛利率保持在合理区间，减少对公司盈利水平的影响。

#### （四）保荐机构核查意见

保荐机构进行了如下核查：

1、查阅发行人公告文件，取得了收购景旺柔性股权转让协议，了解收购景旺柔性的业务考虑，核查作价依据及其公允、合理性；访谈公司主要高级管理人员及景旺柔性相关负责人，了解景旺柔性当前整合效果及未来预计业绩改善情况；查阅景旺柔性 2020 年第一季度财务报表；

2、取得发行人审计报告、前次募集资金使用情况鉴证报告，量化分析江西景旺二期项目对发行人盈利能力的影响；查阅江西景旺二期项目的可行性研究报告，对比测算效益和已实现效益，并访谈了解项目的实施进度和未来效益情况；

3、取得发行人审计报告、销售明细、采购明细、成本构成等数据，访谈公司相关管理人员及财务人员，了解影响公司毛利率的主要因素，分析毛利率变动的的原因，了解公司应对毛利率波动采取的主要措施。

经核查，保荐机构认为：

1、发行人收购景旺柔性是基于实际业务发展的需要；本次收购定价经双方协商确定，并以标的公司经审计的净资产作为定价依据，定价公允、合理；2019 年景旺柔性亏损 12,086.00 万元，2019 年公司毛利率下降 4.6 个百分点，其中景旺柔性影响了 2.49 个百分点；发行人采取多种改善措施，2020 年第一季度景旺柔性已扭亏，预计景旺柔性 2020 年业绩将得以改善；

2、2019 年公司毛利率下降 4.6 个百分点，其中江西景旺二期项目影响了 1.81 个百分点；通过对比测算效益和已实现效益，并结合项目的实施进度，项目未来达到效益预期不存在重大障碍；

3、报告期，原材料价格变动、产品售价变动未对公司毛利率构成重大不利影响。

5、申请人 2018 年对会计政策进行变更，鉴于公司已启用甲骨文 ERP 系统，为了更好的适应软件系统运行，提高公司成本管理的精细化水平，公司自 2018 年 1 月 1 日起对存货的成本核算方法由实际成本法变更为标准成本法进行核算，月末根据差异率进行差异分配，将标准成本调整为实际成本。请申请人补充说明：

(1) ERP 系统变化对会计核算政策产生影响的原因及合理性，会计政策变更前

后核算方法的具体差异，是否对成本核算金额产生重大影响。(2) 会计政策变更履行的决策程序及信息披露情况。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

回复如下：

(一) ERP 系统变化对会计核算政策产生影响的原因及合理性，会计政策变更前后核算方法的具体差异，是否对成本核算金额产生重大影响

### 1、ERP 系统变化对会计核算政策产生影响的原因及合理性

公司产品为印制电路板，具有产品种类多、定制化程度高、生产工序多、工艺复杂等特点，企业须具备较强的管理能力。公司一直重视成本的精细化管理，通过工艺创新、流程改进、物料消耗管控、提升人工效率等手段，实现强化成本控制的目标。

产品标准成本管理是精细化管理的重要手段，甲骨文（ORACLE）ERP 系统在细化材料消耗及管控人工成本等有一定的优势，所以公司于 2018 年 1 月 1 日开始正式上线 ERP 系统的成本管理模块，相应的存货成本核算方法由实际成本法变更为标准成本法，以便能够细化对各个指标的控制和考核，更好的进行成本的事前、事中及事后分析评估，达到节约实际成本消耗的目的。

### 2、会计政策变更前后核算方法的具体差异

印制电路板的生产工序多，不同层数和不同生产工艺的产品在材料耗用、需经过的生产工序等方面存在差异，因此在会计政策变更之前，公司成本核算采用逐步结转分步法，并按层数和生产工艺等方面进行成本归集和分摊。会计政策变更之后，成本核算采用标准成本法，月末根据差异率进行差异分配，将标准成本调整为实际成本。同时，公司定期对实际成本与标准成本的差异进行详细分析和整改。

二者的具体差异主要是，变更前的核算方法，可以核算到产品的大类成本(包括不同层数、不同生产工艺)。但是，标准成本法可以直接核算到具体的每个产品，成本核算更为精细，有利于成本管控，而 ERP 系统正是此精细成本核算的实

施基础。

①直接材料，变更前的核算方法，直接材料按面积分摊到不同大类的产品上。使用标准成本后，每个产品的BOM（物料清单）均有各工序所耗用主要材料的用量，在标准用量基础上，再匹配材料的标准价格，这样直接材料的标准成本可以直接归集到每个产品。

②与产品参数要求直接相关的支出，比如直接人工、专用生产设备折旧，变更前的成本核算，直接支出归集到各工序，再根据面积分摊到不同大类的产品上。使用标准成本后，根据每个产品参数要求，以及每道工序专用设备的生产能力来计算标准工时，并匹配直接人工与折旧的每小时标准费率，由此计算每个产品的标准成本。

③与产品参数要求没有直接关系的支出，比如辅助材料、车间管理人员的人工成本、公用设备及房屋的折旧等。变更前后的核算方法一致，均是先记入公摊费用，再按照各工序的产量分摊到各工序成本，工序成本再按照面积分配至各成本对象。

### 3、是否对成本核算金额产生重大影响

公司采用的标准成本法，月末会根据差异率进行差异分配，将标准成本调整为实际成本。2018年和2019年，公司实际成本与标准成本的差异占实际成本的比例分别为2.42%、0.30%，差异较小，且每月的差异均全部分摊，不会对成本核算金额产生重大影响。

#### （二）会计政策变更履行的决策程序及信息披露情况

公司此次存货成本核算方法的变更已经2018年4月27日召开的公司第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十一次会议审议通过，独立董事发表了同意的意见。公司于2018年4月28日披露了《关于会计政策变更的公告》（公告编号：2018-020）。公司履行的决策程序及信息披露符合上海证券交易所股票上市规则的相关要求。

#### （三）保荐机构核查意见

保荐机构查看了解甲骨文（ORACLE）ERP 系统成本管理模块的运行过程，查阅了本次会计政策变更有关的董事会决议、监事会决议、独立董事意见及专项公告。经核查，保荐机构认为：

1、本次会计政策变更有利于提高公司成本管理的精细化水平，ERP 系统为此精细成本核算的实施基础，本次会计政策变更不会对成本核算金额产生重大影响。

2、公司履行了相应的决策程序及信息披露，符合上海证券交易所股票上市规则的相关要求。

6、请申请人补充说明：本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，对比目前财务性投资总额与本次募集资金规模和公司净资产水平说明本次募集资金量的必要性。

请保荐机构对上述事项发表核查意见，并说明公司是否存在变相利用募集资金投资类金融及其他业务的情形。

回复如下：

#### （一）财务性投资与类金融业务

##### 1、财务性投资

根据《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》（2020年2月修订）：上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

根据2019年7月证监会发布的《再融资业务若干问题解答（二）》规定，财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、非金融企业投资金融业务等。上述金额较大指的是，公司已持有和拟

持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%。期限较长指的是，投资期限（或预计投资期限）超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

## 2、类金融机构

根据 2019 年 7 月证监会发布的《再融资业务若干问题解答（二）》，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

### （二）本次发行董事会决议日前六个月至今，公司财务性投资和类金融业务的开展情况

本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资和类金融业务。

### （三）最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

#### 1、其他权益工具投资

2019 年末，公司其他权益工具投资 600.00 万元系子公司龙川宗德持有的龙川融和村镇银行股份有限公司（以下简称“龙川融和”）6%股权，该投资按成本法计量。公司于 2014 年取得该项股权投资，2019 年之前在可供出售金融资产科目核算，2019 年按新金融工具准则调整至其他权益工具投资科目核算。

龙川融和的基本情况如下：

成立时间	2014 年 5 月 30 日
注册资本	人民币 10,000 万元
实收资本	人民币 10,000 万元
注册地址	龙川县老隆镇小河南 21 号第一层、第二层、第三层及龙川县老隆镇小河南 23 号（水头塘）第一层
法定代表人	罗国华
股东构成	江门融和农村商业银行股份有限公司（40%），广东育茗实业集团有限公司（9.8%），广东长鸿实业集团有限公司（9%），珠海市众大利物资车业有限公司（9%），龙川宗德电子科技有限公司（6%），龙川县龙鹏矿业开发有限公司（5%），龙川县伟业汽车贸易有限公司（5%），珠海市庆铃汽车销售有限公司

	(5%), 温礼文 (5%), 河源市新领域商贸有限公司 (2.5%), 龙川县振新农业发展有限公司 (2.2%), 陈亿良 (1%), 黄琦 (0.5%)
经营范围	吸收人民币公众存款; 发放人民币短期、中期和长期贷款; 办理国内结算; 办理票据承兑与贴现; 从事同业拆借; 从事银行卡 (借记卡) 业务; 代理发行、代理兑付、承销政府债券; 代理收付款项业务; 经银行业监督管理机构批准的其他业务。

公司对龙川融和 6%股权投资属于非金融企业投资金融业务, 且投资期限超过一年, 根据《再融资业务若干问题解答 (二)》, 该投资属于财务性投资, 但投资金额小, 仅占 2019 年末合并报表归属于母公司净资产的 0.11%, 未超过 30%, 不符合金额较大的定义。

## 2、银行理财产品

2019 年末, 公司交易性金融资产 25,000.00 万元系公司购买的保本浮动收益型银行理财产品, 基本情况如下:

交易对方	产品名称	金额(万元)	产品类型	起息日	到期日	预期利率区间	实际利率
宁波银行股份有限公司深圳分行	单位结构性存款	10,000.00	保本浮动收益型	2019/11/27	2020/1/6	1.00%/3.20%	3.20%
华夏银行股份有限公司深圳分行	慧盈人民币单位结构性存款产品	10,000.00	保本浮动收益型	2019/12/11	2020/1/14	3.22%/3.32%	3.22%
兴业银行股份有限公司深圳和平支行	企业金融结构性存款	5,000.00	保本浮动收益型	2019/12/26	2020/2/26	3.55%/3.628%	3.60%

注: 预期利率区间为结构性理财产品根据期限内挂钩金融衍生产品的市场价格变动所对应的收益率。

2019 年末, 公司其他流动资产中 31,000.00 万元系公司购买的保本固定收益型银行理财产品, 基本情况如下:

交易对方	产品名称	金额(万元)	产品类型	起息日	到期日	合同利率	实际利率
中国光大银行股份有限公司深圳分行	2019 年对公结构性存款定制第十一期产品 382	12,000.00	保本固定收益型	2019/11/27	2020/1/8	3.55%	3.55%
中国银行股份有限公司深圳西丽支行	中银保本理财人民币按期开放	11,000.00	保本固定收益型	2019/12/25	2020/1/16	2.90%	2.90%
中国银行股份有限公司	中银保本理财人	8,000.00	保本固定	2019/12/25	2020/1/16	2.90%	2.90%

深圳西丽支行	民币按期开放		收益型			
--------	--------	--	-----	--	--	--

上述银行理财产品均为保本型产品，具有风险低、期限短、利率可预期的特点。截至本回复出具之日，公司已收到产品到期后的本金及收益，实际利率均在预期利率范围内，因此上述理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，根据《再融资业务若干问题解答（二）》，亦不属于财务性投资。

综上所述，最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

#### **（四）对比财务性投资总额与本次募集资金规模和公司净资产水平说明本次募集资金量的必要性**

2019 年末，公司持有的财务性投资仅为龙川融和 6% 股权，投资金额 600 万元。本次募集资金规模为 178,000.00 万元，2019 年末合并报表归属于母公司净资产为 542,490.52 万元，公司持有的财务性投资占比分别为 0.34%、0.11%。

根据 2019 年 7 月证监会发布的《再融资业务若干问题解答》规定，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。公司于 2014 年取得龙川融和 6% 股权，不存在本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前实施财务性投资的情况，无需从募集资金总额总扣除。

综上所述，公司持有的财务性投资金额小且不属于应从募集资金总额中扣除的情形，本次募集资金具有必要性。

#### **（五）本次募集资金全部用于公司主营业务**

公司本次募集资金不超过 178,000.00 万元，全部用于景旺电子科技（珠海）有限公司一期工程——年产 120 万平方米多层印刷电路板项目，不存在直接或变相利用募集资金投资类金融及其他业务的情形。

#### **（六）保荐机构核查意见**

保荐机构查阅了证监会发布的发行监管问答、《再融资业务若干问题解答》等法律法规，查阅发行人年度报告、审计报告及其他公告文件，检查银行理财产

品合同和回单，分析发行人财务报表科目构成，查阅本次募投项目的决策流程公告文件和可行性研究报告。经核查，保荐机构认为：

1、本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资和类金融业务。

2、最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

3、公司持有的财务性投资金额小且不属于应从募集资金总额中扣除的情形，本次募集资金具有必要性。

4、本次募集资金全部用于公司主营业务，不存在直接或变相利用募集资金投资类金融及其他业务的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市景旺电子股份有限公司、民生证券股份有限公司关于深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见的回复》之签章页）

法定代表人：\_\_\_\_\_

刘绍柏

深圳市景旺电子股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《深圳市景旺电子股份有限公司、民生证券股份有限公司关于深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见的回复》之签章页）

项目协办人：\_\_\_\_\_

曹显达

保荐代表人：\_\_\_\_\_

王 嘉

\_\_\_\_\_

肖 晴

保荐机构法定代表人：\_\_\_\_\_

冯鹤年

民生证券股份有限公司

年 月 日

## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读深圳市景旺电子股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：\_\_\_\_\_

冯鹤年

民生证券股份有限公司

年 月 日