

股票代码：002475

股票简称：立讯精密



立讯精密工业股份有限公司

**立讯精密工业股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集说明书摘要**

保荐人、主承销商



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

2020年10月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经联合信用评级有限公司评级，并出具了《立讯精密工业股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，立讯精密主体信用级别为 AA+，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

本次发行的可转换公司债券存续期间内，联合信用评级有限公司将至少每年进行一次跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司净资产为 202.97 亿元，高于 15 亿元，因此本次发行的可转债未提供担保。债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

三、关于本公司的股利分配情况及分配政策

（一）公司近三年利润分配情况

1、2017 年度利润分配方案

公司第三届董事会第 22 次会议审议通过了《2017 年度利润分配预案》，公司以总股本 3,172,962,197 股为基数，向全体股东按每 10 股派息 0.60 元（含税），共派发现金红利 190,377,731.82 元；同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 3 股，转增股本后公司总股本变更为 4,124,850,856 股。

2、2018 年度利润分配方案

公司第四届董事会第 8 次会议审议通过了《2018 年度利润分配预案》，公司以总股本 4,114,616,722 股为基数，向全体股东按每 10 股派息 0.50 元（含税），共派发现金红利 205,730,836.10 元；同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 3 股，转增股本后公司总股本变更为 5,349,001,738 股。

3、2019 年度利润分配方案

公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度利润分配预案》，公司以总股本 5,371,812,030 股为基数，向全体股东按每 10 股派息 1.20 元（含税）；同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 3 股，转增股本后公司总股本拟变更为 6,983,355,639 股，如在实施权益分派股权登记日前，公司总股本因回购股份、股权激励对象行权、重大资产重组股份回购注销等致使发生变动的，公司将按照分配总额不变的原则，相应调整每股分配比例。

自 2019 年度利润分配预案披露至实施期间，公司因实施股票期权激励计划导致公司总股本由预案披露时的 5,371,812,030 股增至 5,372,327,958 股，新增股本 515,928 股。按照分配总额不变的原则，公司 2019 年度利润分配方案调整为：以公司现有股本 5,372,327,958 为基数，向全体股东每 10 股派息 1.199884 元（含税），共派发现金红利 644,617,443.60 元，剩余未分配利润结转以后年度分配；同时以资本公积转增股本，每 10 股转增 2.999711 股，转增股本后公司总股本变更为 6,983,871,085 股。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 104,072.60 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 304,234.00 万元的 34.21%，超过 30%，公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。具体分红情况如下：

年度	现金分红金额 (万元)	合并报表中归属于母公 司股东的净利润(万元)	最近三年年均可分配利 润(万元)
2019 年	64,461.74	471,382.06	304,234.00
2018 年	20,573.08	272,263.11	
2017 年	19,037.77	169,056.81	
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			34.21%

（二）公司利润分配政策

1、利润分配原则

公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红这一基本原则。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司的利润分配政策不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- （1）按法定程序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损不得分配的原则；
- （3）公司持有的本公司股份不得分配的原则。

2、利润分配的方案

（1）利润分配的形式

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后进行利润分配。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，且优先采取现金分红的利润分配形式。

（2）利润分配的时间间隔

在符合相关条件的前提下，公司原则上每年度至少进行一次分红，公司董事会亦可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期分红。

（3）现金分红及股票分红的条件

如无重大资金支出事项发生，公司应采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，具体以现金方式分配的利润比例由董事会根据公司盈利水平和经营发展计划提出，报股东大会批准。公司在实施上述现金分配股利的同时，在充分考虑公司成长性、对每股净资产的影响等真实合理因素后，可以增加股票股利分配。公司董事会可以根据公司盈利

情况及资金需求状况提议公司在中期采取现金或者股票方式分红，具体分配比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，并提交股东大会审议决定。

重大资金支出是指预计在未来一个会计年度一次性或累计投资总额或现金支出达到或者超过 5 亿元人民币，上述重大资金支出须按照公司章程及公司相关管理制度的规定执行。

公司实施现金分红的具体条件为：1) 公司该年度或半年度实现的利润，在提取完毕公积金及弥补亏损后仍为正值；2) 审计机构对公司的该年度或半年度财务报告出具无保留意见的审计报告；3) 采用现金分红政策不会对公司的经营及现金流量安排产生重大不利影响；4) 公司累计可供分配利润为正值，当年每股累计可供分配利润不低于 0.1 元。

公司实施股票分红的具体条件为：1) 公司该年度或半年度实现的利润，在提取完毕公积金及弥补亏损后仍为正值；2) 公司未满足上述现金分红条件，或公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的，可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后执行。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

若公司股东违规占用资金，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

(4) 各期现金分红的比例

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

3、利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时, 应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。分红预案经董事会审议通过, 方可提交股东大会审议。

在审议公司利润分配预案的董事会、监事会会议上, 需经董事会成员半数以上通过并经二分之一以上独立董事通过、二分之一以上监事通过, 并由独立董事对此发表明确的独立意见, 方能提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权, 独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供电话沟通、邮件沟通、传真沟通等方式邀请中小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。股东大会批准利润分配预案后, 公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司当年盈利, 董事会未作出现金利润分配预案的, 应当在定期报告中披露原因, 还应说明原因, 未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划, 并由独立董事发表独立意见。同时在召开股东大会时, 公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

4、利润分配的调整机制

公司的利润分配政策不得随意变更,公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。公司董事会在调整利润分配政策的论证过程中,需充分听取独立董事、监事和中小股东的意见,有关调整利润分配政策的议案需提交董事会、监事会审议,分别经董事会成员半数以上通过且二分之一以上独立董事同意、二分之一以上监事同意,并由独立董事对此发表明确的独立意见,方能提交公司股东大会审议。公司股东大会审议调整利润分配政策相关事项的,公司应当向股东提供股东大会网络投票系统,并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、利润分配的信息披露机制和监督机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况,说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求,分红标准和比例是否明确和清晰,相关的决策程序和机制是否完备,独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用,中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分维护等。

对现金分红政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利,董事会未作出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,还应说明原因,未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

四、风险因素

(一) 宏观经济波动风险

公司主要提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案,同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商,产品广

泛应用于消费电子、通信及数据中心、汽车电子及医疗等领域，受宏观经济影响较大。尽管公司凭借持续的技术创新、先进的管理理念和稳步的经营策略，并与世界著名消费电子品牌商和 EMS 厂商具有长期稳定的合作关系，公司经营业绩取得了高速增长，但如果宏观经济下行压力较大，将对公司产生一定的不利影响。

（二）政策风险

1、出口退税政策变化的风险

出口退税是国际上较为通行的政策，对于促进出口贸易、提升本国企业在国际市场上的竞争力有重要作用。报告期内，公司外销业务收入占比分别为 84.85%、89.29%、91.92%和 90.63%，如国家未来调低出口退税率，将会对公司经营业绩产生一定的影响。

2、中美贸易摩擦引发的风险

2018 年以来，美国政府发布了一系列对中国产品加征关税的清单。公司产品以外销为主，与欧美、亚洲等各国家地区客户保持长期稳定合作，各国贸易政策的不确定性会对公司出口销售产生不利影响。公司产品形态以零组件和模组为主，后端主要对应境内系统组装厂，并由其完成产品组装后出货，因此，美方对中国产品加征关税对公司直接影响有限，公司已通过境外设立生产基地、与客户进行定价协商等方式尽量减少了贸易摩擦的不利影响；但如果贸易摩擦不断升级扩大，公司经营仍不可避免会受到进一步的波及。

3、税收优惠变更的风险

公司于 2018 年 11 月 9 日经深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局认定为高新技术企业，公司合并范围内十九家子公司被认定为高新技术企业，享受 15% 的所得税优惠税率。如果公司及子公司在高新技术企业未来复审或重新认定中未能通过，则不能继续享受所得税优惠，给公司财务状况和未来盈利能力带来不利影响。

（三）经营风险

1、市场竞争风险

公司的高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品市场空间巨大，但同时也面临着激烈的行业竞争。一方面，行业内国际领先公司在技术、渠道、知名度等方面具备一定的先发优势，另一方面，随着行业的持续发展，近年来国内也有部分企业快速成长，进一步加剧了行业的竞争程度。如果公司在新产品开发、技术研发或者销售渠道建设等方面出现战略失误，可能在市场竞争中市场份额下降，导致公司业绩出现下降。

2、下游行业需求变动影响的风险

公司主要提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商，产品广泛应用于消费电子、通信及数据中心、汽车电子及医疗等领域，下游行业需求变动将影响对公司产品的需求。

目前消费电子业务仍然是公司收入的主要来源。2018 年以来，全球经济低迷且未来前景存在一定的不确定性，可能引起消费电子市场表现低于预期，公司业绩有可能因此受到一定的影响。

3、客户相对集中风险

以手机、电脑为代表的 3C 电子产品行业具有集中度高的基本特点。目前 3C 行业采用零组件生产模式，由零组件厂商、EMS 厂商和品牌厂商组成的供应链整体性非常强，终端客户需求通过高度集中的下游品牌厂商和 EMS 厂商向上游零组件厂商传导，集中采购和集中销售是行业通用模式。因此，公司的客户集中度相对较高。

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司前 5 名客户的销售额合计占比分别为 60.50%、68.43%、77.04%和 74.86%，客户的集中度较高。若公司主要客户大幅降低对公司产品的采购数量，将给公司经营业绩造成一定影响，也会在一定程度上影响到公司的竞争力。

4、海外投资风险

近年来，公司在中国台湾、香港、美国、越南等地通过新设、收购股权的方式取得多家子公司，其中联滔电子、香港立讯精密有限、台湾立讯等多家子公司

均为境外注册公司。公司将利用境外子公司，积极开拓境外市场，推动公司产品在国际上的市场占有率，但海外投资受所在地政治经济环境影响较大，可能给公司未来的盈利带来一定的不确定性。

5、业务扩张风险

公司报告期内在消费电子领域迅速扩大了经营规模，并在电脑、汽车、通讯等领域建立了一定的产品和客户基础，经营主体较多且相对分散，公司在市场开拓、产品开发、生产管理以及财务规划等方面将面临一定的风险。

6、成本波动风险

原材料和劳动力成本是公司主营业务的主要成本，如公司不能及时采取适当措施，重要原材料价格的变化及劳动力成本的上升将可能影响产品毛利率，并进一步影响公司经营成果。

（四）财务风险

1、应收账款坏账风险

公司作为零组件供应商，目前对客户的信用期大多为 45 至 90 天，加之报告期内公司业务收入快速增长，造成了公司期末应收账款的金额较大且逐期上升。截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收账款账面余额 1,159,541.55 万元。考虑到目前公司主要客户的信誉度较高，且应收账款账龄结构良好，公司发生坏账损失的可能性较小，但如果公司对应收账款催收不及时，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

2、汇率波动风险

目前公司境外收入占营业收入比重较大，主要以美元结算。报告期内，公司境外销售额分别为 1,936,907.15 万元、3,201,076.19 万元、5,746,538.38 万元和 3,303,505.41 万元，分别占主营业务收入的 84.85%、89.29%、91.92% 和 90.63%。报告期内，公司汇兑损益分别为 10,755.58 万元、9,541.22 万元、3,768.28 万元和 -1,987.65 万元，分别占当期利润总额的 5.28%、2.91%、0.67% 和 -0.64%。随着国

内外政治、经济环境的变化，当汇率出现较大波动时，汇兑损益对公司的经营业绩会造成一定影响。

（五）募投项目相关风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金用于智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目、智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目及年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目。募集资金投资项目实施过程中涉及建设工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理工作量大，受到市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

2、募投项目新增产能无法消化风险

公司本次募集资金用于智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目、智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目及年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目。募集资金项目实施完成后，智能移动终端模组、智能可穿戴设备配件及成品的产能将有所增加，如果未来市场环境出现较大变化，销售渠道拓展未能实现预期目标，或者出现对产品产生不利影响的客观因素，募集资金项目的新增产能将对公司销售构成一定的压力，存在无法消化新增产能的风险。

3、募集资金运用不能达到预期收益的风险

公司本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定，并进行了详尽的可行性分析。项目的实施将进一步提升公司核心竞争力，在进一步提升市场份额、开拓新的利润增长点等方面都具有重要意义。如果公司所处市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目将无法实现预期收益。同时，公司本次募集资金投资项目总体资金需求量较大，预计新增固定资产投资年折旧 21,121.69 万元。一旦项目产品无法按预期实现销售，则存在本次募集资金投资项目无法达到预期收益的风险，对公司经营业绩产生不利影响。

（六）关于可转债产品的风险

1、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

2、转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

3、可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

4、利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、可转债在转股期内不能转股的风险

在可转债存续期内，当公司股票在任意二十个连续交易日中至少十个交易日的收盘价低于当期转股价格 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

7、可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司净资产为 202.97 亿元，高于 15 亿元，债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

8、评级风险

公司聘请的评级公司联合信用评级有限公司对本可转债进行了评级，主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+。在本可转债存续期限内，联合将每年至少公告一次跟踪评级报告。如果由于国家宏观经济政策、公司自身等因素致使公司盈利能力下降，将会导致公司的信用等级发生不利变化，增加投资者的风险。

目 录

释 义.....	16
第一节 本次发行概况	19
一、公司基本情况.....	19
二、本次发行要点.....	19
三、本次发行的有关机构.....	33
第二节 发行人基本情况	37
一、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	37
二、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	37
第三节 财务会计信息	42
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	42
二、最近三年及一期财务报表.....	42
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	52
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	56
第四节 管理层讨论与分析	59
二、盈利能力分析.....	81
三、现金流量分析.....	92
四、资本性支出.....	96
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	96
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	99
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	100
八、其他事项说明.....	103
第五节 本次募集资金运用	104
一、本次募集资金数额及投向.....	104
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	104
三、本次发行可转换债券对公司经营管理和财务状况的影响.....	132
第六节 备查文件	134

释 义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

普通术语——发行人及其股东、子公司		
立讯精密、发行人、公司	指	立讯精密工业股份有限公司
香港立讯	指	立讯有限公司，系公司发起人、控股股东
昆山联滔	指	昆山联滔电子有限公司
江西博硕	指	博硕科技（江西）有限公司
深圳科尔通	指	深圳市科尔通实业有限公司
珠海双赢	指	珠海双赢柔软电路有限公司，现已更名为珠海景旺柔性电路有限公司
昆山立讯	指	立讯精密工业（昆山）有限公司
滁州立讯	指	立讯精密工业（滁州）有限公司
东莞立讯	指	东莞立讯精密工业有限公司
德国 SUK	指	塑科精密有限公司（SUK Kunststofftechnik GmbH）
联滔电子	指	联滔电子有限公司（ICT-LANTO LIMITED）
香港立讯精密有限	指	立讯精密有限公司
香港立讯科技	指	立讯精密科技有限公司
福建源光	指	福建源光电装有限公司
东莞讯滔	指	东莞讯滔电子有限公司
昆山立讯科技	指	立讯电子科技（昆山）有限公司
亳州联滔	指	亳州联滔电子有限公司，原为亳州联拓电子有限公司
台湾立讯	指	台湾立讯精密有限公司
苏州美特	指	美特科技（苏州）有限公司
立讯智造	指	立讯智造（浙江）有限公司
江西立讯智造	指	江西立讯智造有限公司，原为吉安市立讯射频科技股份有限公司
立讯智能	指	深圳立讯智能生活股份有限公司
上海美律	指	美律电子(上海)有限公司
台湾宣德	指	宣德科技股份有限公司
香港宣德	指	宣德科技（香港）有限公司
天讯科技	指	天讯科技有限公司
普通术语——其他		
本次发行	指	立讯精密本次发行不超过30.00亿元人民币可转债的行

		为
BCS	指	BCS Automotive Interface Solutions Limited
立景创新	指	立景创新有限公司
得润电子	指	深圳市得润电子股份有限公司
歌尔股份	指	歌尔股份有限公司
信维通信	指	深圳市信维通信股份有限公司
鹏鼎控股	指	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司
珠海景旺	指	珠海景旺柔性电路有限公司，原为珠海双赢柔软电路有限公司
安费诺	指	AMPHENOL CORPORATION，安费诺公司，注册地为美国
公司章程	指	立讯精密工业股份有限公司章程
股东大会	指	立讯精密工业股份有限公司股东大会
董事会	指	立讯精密工业股份有限公司董事会
监事会	指	立讯精密工业股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中信证券、保荐机构、主承销商	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市天元律师事务所
审计机构、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	联合信用评级有限公司
报告期、最近三年一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
最近一年及一期	指	2019年和2020年1-6月
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元（除非特别指明，均为人民币元）
专业术语		
3C	指	计算机（Computer）、通讯（Communication）和消费电子产品（Consumer Electronic）的简称
5G	指	第五代移动通信技术，又称“5G技术”，具有高速率、低时延、大连接等特点
LCP	指	Liquid Crystal Polymer，液晶聚合物，是一种新型高性能特种工程塑料
IDC	指	International Data Corporation，国际数据公司，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商
Gartner	指	高德纳公司，全球最具权威的IT研究与顾问咨询公司之一

EMS	指	Electronic Manufacturing Services, 电子制造服务, 指为电子产品品牌所有者提供制造、采购、部分设计以及物流等一系列服务
AR	指	Augmented Reality, 增强现实技术

本募集说明书摘要若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称:	立讯精密工业股份有限公司
英文名称:	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.
注册资本:	6,983,871,085 元
注册地址:	广东省深圳市宝安区沙井街道蚝一西部三洋新工业区 A 栋 2 层
办公地址:	广东省东莞市清溪镇北环路 313 号
法定代表人:	王来春
股票上市地:	深圳证券交易所
上市时间:	2010 年 9 月 15 日
股票简称:	立讯精密
股票代码:	002475

公司主要提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商。相关产品广泛应用于消费电子、通信及数据中心、汽车电子及医疗等领域。

二、本次发行要点

(一) 核准情况

本次发行已经本公司 2019 年 7 月 11 日召开的第四届董事会第十次会议审议通过，经 2019 年 8 月 2 日召开的 2019 年第二次临时股东大会审议通过，并经 2020 年 7 月 27 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司公开发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》。

2020 年 2 月 19 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准立讯精密工业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕247 号），本次公开发行已获得中国证监会核准。

（二）本次可转换公司债券发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 300,000 万元（含 300,000 万元）。

3、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2020 年 11 月 3 日至 2026 年 11 月 2 日。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

5、票面利率

第一年 0.10%、第二年 0.20%、第三年 0.30%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日（2020 年 11 月 3 日）起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

7、转股期限

自可转债发行结束之日（2020年11月9日）满六个月后的第一个交易日（2021年5月9日）起至可转债到期日（2026年11月2日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为58.62元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + N + K)$ ；

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股

价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： Q 为转股的数量； V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额。该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020年11月2日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

① 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的立讯转债数量为其在股权登记日（2020年11月2日，T-1日）收市后登记在册的持有立讯精密的股份数量按每股配售0.4287元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.004287张可转债。发行人现有总股本6,996,787,241股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约29,995,226张，约占本次发行的可转债总额30,000,000张的99.984%。

由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

②原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082475”，配售简称为“立讯配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》（以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”）执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完（以下简称“精确算法”）。

如原股东因特殊原因导致无法通过深交所交易系统进行配售的，则应在保荐机构（主承销商）处进行认购。

③原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

④网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“072475”，申购简称为“立讯发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

(2) 发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020年11月2日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

16、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2020年11月2日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。

(1) 优先配售日期

①股权登记日：2020年11月2日（T-1日）；

②原股东优先配售认购时间：2020年11月3日（T日）。

③原股东优先配售缴款时间：2020年11月3日（T日）。

(2) 优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人A股普通股股份数按每股配售0.4287元可转债的比例，并按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.004287张可转债。

发行人现有总股本6,996,787,241股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约29,995,226张，约占本次发行的可转债总额30,000,000张的99.984%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

(3) 优先配售认购方法

①原股东（除因特殊原因导致无法通过交易所系统配售的原股东）的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“082475”，配售简称为“立讯配债”。

②认购 1 张“立讯配债”的价格为 100 元，每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超过 1 张必须是 1 张的整数倍。

③若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配立讯转债，请投资者仔细查看证券账户内“立讯配债”的可配余额。

④原股东所持股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

⑤投资者当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与深交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

投资者通过电话委托或其它自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。投资者的委托一经接受，不得撤单。

⑥优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

⑦原股东除优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。

17、债券持有人会议相关事项

（1）本次可转换公司债券持有人的权利：

①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

②根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；

③根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本次可转换公司债券持有人的义务：

①遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开前 15 日向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(4) 在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、规范性文件、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

18、本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 300,000 万元（含 300,000 万元），在扣除相关发行费用后，拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目	110,000.00	110,000.00
2	智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目	60,000.00	60,000.00
3	年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目	60,000.00	60,000.00
4	补充流动资金项目	70,000.00	70,000.00
合计：		300,000.00	300,000.00

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、募集资金存管

公司已经制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经联合评级，立讯精密主体信用级别为 AA+，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

（四）承销方式

由主承销商余额包销。

（五）承销期

本次可转债发行的承销期自 2020 年 10 月 30 日至 2020 年 11 月 9 日。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,358.49
律师费用	47.17
会计师费用	30.87
资信评级费用	28.30
信息披露、发行手续费用等其他费用	60.83
合计	1,525.66

（七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	刊登发行提示性公告；原 A 股股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登《网上中签结果公告》、网上中签缴款日	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》；募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

三、本次发行的有关机构

（一） 发行人

名称：立讯精密工业股份有限公司

法定代表人：王来春

经办人员：李锐豪

注册地址：广东省深圳市宝安区沙井街道蚝一西部三洋新工业区 A 栋 2 层

办公地址：广东省东莞市清溪镇北环路 313 号

电话：0769-87892475

传真：0769-87732475

（二） 保荐机构、主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

保荐代表人：刘顺明、何锋

项目协办人：许艺彬

经办人员：沈哲、李斯阳、贺湘南、李庆、刘佳

注册地址：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

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

电话：010-60838888

传真：010-60836029

（三） 律师事务所

名称：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

签字律师：牟奎霖、顾明珠、童琳雯

联系人：顾明珠

注册地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

办公地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

电话：0755-82550700

传真：0755-82567211

（四） 会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨志国

签字注册会计师：罗振邦、李璟、吴雪、甄志杰、魏刚

联系人：李璟

注册地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

办公地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：010-68286868

传真：010-88210608

（五） 资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

评级机构负责人：常丽娟

签字评级人员：杨野、罗峤

联系人：罗峤

注册地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层联合信用评级有限公司

办公地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层联合信用评级有限公司

电话：010-85171271

传真：010-85171273

（六） 收款银行

名称：中国银行股份有限公司北京白家庄支行

户名：中信证券股份有限公司

银行账号：350645001218

（七） 申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083194

（八） 股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

第二节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

(一) 公司的股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总股本为 6,983,871,085 股。公司实际控制人为王来胜、王来春兄妹，合计控制公司 43.05% 的股权，其中，二人以通过持有公司控股股东香港立讯 100% 股权的方式，间接持有公司 42.92% 的股权；王来胜直接持有公司 0.13% 股权。

(二) 公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股比例 (%)	持股总数 (股)	股份性质
1	立讯有限公司	42.92	2,997,566,414	无限售条件流通股
2	香港中央结算有限公司	5.57	388,942,905	无限售条件流通股
3	中央汇金资产管理有限责任公司	1.38	96,584,014	无限售条件流通股
4	中国证券金融股份有限公司	1.21	84,428,888	无限售条件流通股
5	中国银行股份有限公司—华夏中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金	0.84	58,373,559	无限售条件流通股
6	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	0.55	38,656,343	无限售条件流通股
7	华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	0.55	38,576,831	无限售条件流通股
8	中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	0.55	38,557,184	无限售条件流通股
9	银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	0.55	38,508,814	无限售条件流通股
10	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	0.52	36,059,073	无限售条件流通股

二、公司控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东为香港立讯，截至 2020 年 6 月 30 日，香港立讯持有公司 2,997,566,414 股，占公司总股本的 42.92%。

香港立讯于 1999 年 8 月 27 日设立，目前法定股本港币 10,000 元，股东王来春和王来胜各持股 50%，注册地址为香港湾仔告士打道 109-111 号东惠商业大厦 19 楼 1904 室，主要从事投资控股业务。

截至 2019 年 12 月 31 日，香港立讯总资产为 611,917.24 万港元，归属于母公司股东权益为 103,881.55 万港元，2019 年度营业收入为 9,492.53 万港元，实现归属于母公司股东的净利润-244,445.62 万港元。

公司实际控制人为王来胜、王来春兄妹，均拥有香港永久居留权。截至 2020 年 6 月 30 日，王来胜、王来春兄妹合计控制公司 43.05% 的股权，其中，二人以通过持有公司控股股东香港立讯 100% 股权的方式，间接持有公司 42.92% 的股权；王来胜先生直接持有公司 0.13% 股权。

（二）控股股东及实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

1、香港立讯持有公司股票质押情况

截至2020年6月30日，控股股东香港立讯持有公司股份2,997,566,414股，占公司股份总数的42.92%，合计质押公司股份1,203,506,740股，占其所持公司股份的40.15%，占公司总股本的17.23%。香港立讯的具体质押情况如下：

序号	质权人	质押股数 (股)	占所持股 份比例	占公司总 股本比例	质押融资金额 (万元)	质押股票市 值/融资金额	质押 到期日	具体 用途
1	广东粤财信托 有限公司	8,930,801	0.30%	0.13%	10,000.00	458.60%	2020/10/31	质押贷款
2	广东粤财信托 有限公司	125,564,208	4.19%	1.80%	142,300.00	453.11%	2020/10/31	质押贷款
3	上海浦东发展 银行股份有限 公司深圳分行	563,517,972	18.80%	8.07%	187,440.00	1543.78%	2021/12/31	质押贷款
4	上海浦东发展 银行股份有限	84,498,121	2.82%	1.21%	70,000.00	619.85%	2021/1/19	新产业投资 资金需求

序号	质权人	质押股数 (股)	占所持股 份比例	占公司总 股本比例	质押融资金额 (万元)	质押股票市 值/融资金额	质押 到期日	具体 用途
	公司深圳分行							
5	上海浦东发展 银行股份有限 公司深圳分行	61,098,641	2.04%	0.87%	70,000.00	448.20%	2021/3/31	新产业投资 资金需求
6	平安银行股份 有限公司深圳 分行	126,097,196	4.21%	1.81%	167,616.60	386.30%	2022/9/4	新产业投资 资金需求
7	平安银行股份 有限公司深圳 分行	124,797,225	4.16%	1.79%	177,760.00	360.51%	2022/9/4	新产业投资 资金需求
8	招商银行股份 有限公司深圳 分行	109,002,576	3.64%	1.56%	61,200.00	914.59%	2024/8/30	质押贷款
	合计	1,203,506,740	40.15%	17.23%	886,316.60	697.27%	-	-

2、上述股票质押符合股票质押的相关规定

公司控股股东香港立讯上述股票质押符合《合同法》、《物权法》和《担保法》等相关法律法规的规定。上述股票质押属于场外质押，不属于《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》和《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018年修订）》所规定的质押式回购交易，不适用其相关规定。

3、控股股东的还款能力较好，基本不存在偿债风险及控股股东、实际控制人发生变更的可能性

（1）控股股东的还款能力

①高履约保障比例及未质押股份

公司控股股东香港立讯股票质押的履约保障比例（质押股票市值/融资金额）较高。以2020年6月30日收盘价51.35元计算，公司上述质押股份的市值为618.00亿元，履约保障比例为697.27%，平仓风险较小。

截至2020年6月30日，香港立讯持有公司未质押股份1,794,059,674股，占公司总股本的25.69%。按2020年6月30日公司股票收盘价51.35元计算，上述未被质押股份的市值为921.25亿元，香港立讯可根据实际情况通过补充质押来满足质押比例要求，未被质押股份的市值能够有效保障其债务清偿能力。

②发行人的现金分红

发行人持续的利润分配可为香港立讯提供稳定的现金流入。发行人自上市以来严格按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定落实每年利润分配相关事项，实行连续、稳定的利润分配政策。2017-2019年度发行人向全体股东合计派发现金红利104,072.60万元，发行人持续、稳定的现金分红是香港立讯稳定的还款资金来源。

③银行贷款等其他融资

经查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国网站，香港立讯信用状况良好，亦不存在被列入失信被执行人名单的情况，其可以通过银行贷款等方式获取部分资金。

(2) 控股股东的股票质押偿债风险较低，公司实际控制人发生变更的可能性较小

①控股股东的股票质押偿债风险较低

自2019年以来，公司股票价格总体呈上行趋势，具体变动情况如下：



截至2020年6月30日，公司股票价格（收盘价，前复权）为51.35元/股，香港立讯上述质押股票最高平仓价格为14.24元/股，质押股份融资的平仓价格与目前上市公司二级市场股价相比仍有较大的安全边际，香港立讯所持公司股票因二级市场股价下跌导致平仓的风险较小，控股股东偿债风险较低。

②除控股股东之外的股东股权结构较为分散，实际控制人发生变更的可能性较小

截至2020年6月30日，公司前10名股东的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股比例 (%)	持股数量 (股)
1	立讯有限公司	42.92	2,997,566,414
2	香港中央结算有限公司	5.57	388,942,905
3	中央汇金资产管理有限责任公司	1.38	96,584,014
4	中国证券金融股份有限公司	1.21	84,428,888
5	中国银行股份有限公司—华夏中证5G通信主题交易型开放式指数证券投资基金	0.84	58,373,559
6	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	0.55	38,656,343
7	华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	0.55	38,576,831
8	中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	0.55	38,557,184
9	银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	0.55	38,508,814
10	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	0.52	36,059,073
	合计	54.64	3,816,254,025

截至2020年6月30日，控股股东香港立讯持有公司股份2,997,566,414股，占比42.92%，其中未被质押的股份为1,794,059,674股，占公司总股本的25.69%。除控股股东香港立讯外，公司其他持股超过5%以上的股东为香港中央结算有限公司，持股占比为5.57%。香港立讯仍存在较大的持股优势，公司控制权稳定。

截至2020年6月30日，公司控股股东及实际控制人持有股份不存在其他有争议的情形。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告经立信审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，文号分别为：信会师报字[2018]第 ZB10819 号、信会师报字[2019]第 ZB10559 号和信会师报字[2020]第 ZB10546 号。公司 2020 年 1-6 月的财务报表未经审计。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报告及审计报告，以及公司未经审计的 2020 年 1-6 月财务报表。

二、最近三年及一期财务报表

(一) 最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	656,240.25	618,046.63	381,961.29	400,825.75
交易性金融资产	276,926.14	152,436.61	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	2,002.20	4,673.29
应收票据	18,123.95	6,687.39	8,450.60	12,604.93
应收账款	1,153,204.43	1,324,362.56	1,113,100.39	708,002.37
预付款项	23,511.41	21,201.86	9,321.67	12,352.26
其他应收款	49,083.83	33,823.79	30,862.19	14,924.76
其中：应收利息	551.83	-	36.76	29.87
存货	871,453.22	770,085.79	473,477.55	347,375.48
其他流动资产	118,986.06	148,445.12	288,631.47	236,420.93

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产合计	3,167,529.29	3,075,089.75	2,307,807.36	1,737,179.77
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	17,127.05	27,920.00
长期股权投资	44,721.47	30,305.06	32,880.45	5,820.05
其他权益工具投资	24,982.11	19,395.02	-	-
投资性房地产	4,863.12	5,265.65	7,034.84	7,173.05
固定资产	1,476,214.68	1,370,729.85	945,733.56	636,890.74
在建工程	187,403.44	86,554.94	121,962.83	87,699.82
无形资产	111,738.60	104,772.58	61,430.27	55,451.63
商誉	53,269.79	53,269.79	52,129.19	60,374.38
长期待摊费用	53,636.09	35,204.25	18,047.37	13,020.54
递延所得税资产	14,399.11	13,947.52	9,126.16	7,314.61
其他非流动资产	229,314.55	143,256.65	70,865.03	49,743.83
非流动资产合计	2,200,542.95	1,862,701.32	1,336,336.77	951,408.66
资产总计	5,368,072.24	4,937,791.07	3,644,144.12	2,688,588.43
流动负债：				
短期借款	675,307.88	416,630.22	566,389.60	452,422.86
交易性金融负债	181.47	100.16	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	391.36	-
应付票据	9,126.64	20,649.67	28,218.90	23,856.51
应付账款	1,571,433.94	1,726,822.32	995,533.09	610,276.77
预收款项	12.76	10,160.94	3,143.28	2,178.96
合同负债	31,921.08	-	-	-
应付职工薪酬	90,616.78	142,341.74	84,066.33	48,320.01
应交税费	26,350.61	32,763.33	16,057.95	12,468.42
其他应付款	30,008.12	35,239.03	12,013.50	18,884.12
其中：应付利息	3,336.16	609.75	1,254.15	490.05
一年内到期的非流动负债	12,262.68	36,653.71	6,958.21	2,680.42
其他流动负债	219,091.70	64,611.52	5,085.15	76.52
流动负债合计	2,666,313.65	2,485,972.62	1,717,857.35	1,171,164.58
非流动负债：				
长期借款	132,788.62	156,290.88	149,929.51	70,601.80

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预计负债	144.14	131.73	149.53	150.86
递延收益	26,463.19	25,605.96	21,156.39	16,148.81
递延所得税负债	55,946.90	59,818.44	42,561.35	8,005.67
其他非流动负债	45,000.00	35,001.11	45,006.30	30,026.94
非流动负债合计	260,342.84	276,848.12	258,803.08	124,934.08
负债合计	2,926,656.50	2,762,820.74	1,976,660.43	1,296,098.65
所有者权益（或股东权益）：				
股本	698,387.11	534,900.17	411,461.67	317,296.22
资本公积	143,380.35	265,469.29	359,544.13	453,758.16
库存股	-	-	-	5,107.92
其他综合收益	33,059.85	16,560.22	16,326.33	18,626.49
盈余公积	36,233.50	36,233.50	28,852.68	26,517.26
未分配利润	1,365,814.60	1,176,498.72	733,609.68	482,737.90
归属于母公司所有者权益合计	2,276,875.41	2,029,661.90	1,549,794.50	1,293,828.12
少数股东权益	164,540.34	145,308.43	117,689.20	98,661.66
所有者权益合计	2,441,415.75	2,174,970.33	1,667,483.70	1,392,489.78
负债和所有者权益总计	5,368,072.24	4,937,791.07	3,644,144.12	2,688,588.43

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	3,645,162.61	6,251,631.46	3,584,996.42	2,282,609.98
其中：营业收入	3,645,162.61	6,251,631.46	3,584,996.42	2,282,609.98
二、营业总成本	3,360,311.06	5,710,017.69	3,257,190.51	2,101,568.10
其中：营业成本	2,982,329.48	5,006,783.00	2,830,443.09	1,826,030.97
税金及附加	9,060.61	30,319.30	16,301.81	11,913.51
销售费用	24,257.90	49,827.48	38,787.83	31,509.70
管理费用	76,452.52	152,483.51	90,003.18	57,596.94
研发费用	256,850.85	437,597.06	251,475.62	154,196.08
财务费用	11,359.70	33,007.34	30,178.98	20,320.90
其中：利息费用	20,261.08	36,459.56	21,129.76	10,751.10
利息收入	8,665.76	10,006.56	5,067.35	3,233.60
加：其他收益	12,647.48	23,231.14	12,398.40	11,662.00

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益（损失以“-”号填列）	13,441.55	17,281.66	12,276.74	18,373.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	729.84	-3,654.83	968.63	1,915.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-105.19	80.12	-3,175.92	5,244.41
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-338.24	-645.30	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,054.86	-8,064.31	-20,385.90	-11,154.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,252.09	971.65	458.53	70.42
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	310,694.37	574,468.74	329,377.75	205,237.84
加：营业外收入	1,126.20	1,811.58	2,430.04	1,561.74
减：营业外支出	3,037.69	12,762.44	3,605.00	2,939.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	308,782.89	563,517.88	328,202.79	203,860.05
减：所得税费用	46,598.79	70,775.39	46,868.75	29,082.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	262,184.10	492,742.49	281,334.04	174,777.35
（一）按经营持续性分类：				
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	262,184.10	492,742.49	281,334.04	174,777.35
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润	253,777.48	471,382.06	272,263.11	169,056.81
2.少数股东损益	8,406.62	21,360.43	9,070.92	5,720.54
六、其他综合收益的税后净额	17,274.91	2,033.47	-2,143.55	20,045.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,499.64	451.10	-2,300.17	18,973.87
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	4,749.02	2,155.11	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	11,750.62	-1,704.01	-2,300.17	18,973.87
归属于少数股东的其他	775.27	1,582.37	156.62	1,071.78

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	279,459.01	494,775.96	279,190.49	194,823.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	270,277.11	471,833.16	269,962.94	188,030.68
归属于少数股东的综合收益总额	9,181.90	22,942.80	9,227.54	6,792.32
八、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.36	0.88	0.66	0.41
(二) 稀释每股收益	0.36	0.87	0.66	0.41

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,034,963.93	5,885,976.23	3,179,253.02	2,092,476.66
收到的税费返还	152,802.73	261,192.16	214,989.52	114,931.07
收到其他与经营活动有关的现金	174,195.70	72,820.15	55,456.98	34,591.79
经营活动现金流入小计	4,361,962.36	6,219,988.54	3,449,699.52	2,241,999.53
购买商品、接受劳务支付的现金	3,339,151.21	4,248,838.65	2,365,651.88	1,630,472.01
支付给职工以及为职工支付的现金	558,473.46	820,152.13	521,631.89	402,366.43
支付的各项税费	79,880.26	129,456.62	89,429.12	72,021.88
支付其他与经营活动有关的现金	66,262.99	274,942.32	158,755.92	120,255.48
经营活动现金流出小计	4,043,767.92	5,473,389.72	3,135,468.80	2,225,115.79
经营活动产生的现金流量净额	318,194.43	746,598.82	314,230.72	16,883.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,280,643.38	8,020,641.66	3,904,637.98	2,745,400.59
取得投资收益收到的现金	14,083.01	8,871.56	8,493.72	10,924.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的	2,588.37	14,042.89	4,256.91	793.85

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,394.20	723.94	7,862.02	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	8,747.44
投资活动现金流入小计	3,303,708.96	8,044,280.05	3,925,250.63	2,765,866.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	389,171.76	636,257.93	515,613.88	352,678.01
投资支付的现金	3,448,445.00	8,034,171.90	3,902,462.04	2,668,563.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,611.77	-	4,225.45
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	3,837,616.76	8,674,041.60	4,418,075.91	3,025,466.81
投资活动产生的现金流量净额	-533,907.80	-629,761.55	-492,825.28	-259,600.16
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	11,400.22	-	9,800.00	1,600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,067.60	-	9,800.00	1,600.00
取得借款收到的现金	939,993.98	2,203,143.59	3,989,200.72	2,524,911.53
发行债券收到的现金	179,111.12	50,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,130,505.33	2,253,143.59	3,999,000.72	2,526,511.53
偿还债务支付的现金	814,222.98	2,091,070.23	3,808,035.72	2,302,388.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,787.22	53,630.86	38,994.75	31,609.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	3,242.46
支付其他与筹资活动有关的现金	786.14	1,206.62	6,711.58	4,981.06
筹资活动现金流出小计	887,796.34	2,145,907.71	3,853,742.05	2,338,979.71
筹资活动产生的现金流量净额	242,708.99	107,235.88	145,258.67	187,531.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,013.06	9,708.84	14,862.35	-7,251.46
五、现金及现金等价物净增加额	38,008.69	233,781.98	-18,473.54	-62,436.06

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
加：期初现金及现金等价物余额	614,733.99	380,952.01	399,425.55	461,861.61
六、期末现金及现金等价物余额	652,742.68	614,733.99	380,952.01	399,425.55

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	162,827.20	126,124.65	27,475.68	16,765.16
交易性金融资产	137,402.98	56,497.97	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	253.06
应收票据	12,167.76	745.27	907.63	1,695.98
应收账款	176,721.40	156,179.28	120,423.09	87,673.64
预付款项	11,874.06	4,103.40	22,475.55	12,413.44
其他应收款	42,592.89	52,442.58	21,094.70	2,277.91
其中：应收利息	-	-	-	-
存货	13,666.07	25,496.69	11,614.52	19,881.93
其他流动资产	5,044.60	5,957.76	54,174.88	19,418.08
流动资产合计	562,296.97	427,547.60	258,166.06	160,379.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	16,827.05	27,920.00
长期股权投资	1,115,655.63	1,016,963.09	906,953.09	925,778.06
其他权益工具投资	23,254.50	19,027.52	-	-
固定资产	14,830.45	9,629.84	15,566.65	16,608.49
在建工程	272.26	277.92	367.43	57.78
无形资产	4,817.20	2,459.01	1,097.34	660.01
商誉	5,317.43	5,317.43	5,317.43	5,317.43
长期待摊费用	127.30	181.85	388.83	317.96
递延所得税资产	1,347.91	1,380.49	367.79	327.98
其他非流动资产	73.59	616.29	21.31	618.22

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
非流动资产合计	1,165,696.27	1,055,853.45	946,906.92	977,605.93
资产总计	1,727,993.24	1,483,401.05	1,205,072.98	1,137,985.13
流动负债:				
短期借款	38,245.00	8,245.00	50,443.46	6,534.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	37.25	-
应付票据	144,211.06	121,084.62	24,242.77	2,545.77
应付账款	172,482.64	119,061.46	82,538.32	77,679.28
预收款项	-	1,969.26	189.66	141.64
合同负债	3,236.59	-	-	-
应付职工薪酬	589.99	4,681.73	3,176.22	911.87
应交税费	1,959.76	1,526.00	2,998.76	100.97
其他应付款	44,466.18	50,917.31	90.83	5,257.27
一年内到期的非流动负债	-	-	-	396.85
其他流动负债	200,000.00	50,000.00	-	-
流动负债合计	605,191.22	357,485.38	163,717.25	93,567.85
非流动负债:				
递延收益	962.90	1,094.15	1,846.23	1,607.74
递延所得税负债	2,897.22	2,236.76	1,886.56	3,588.46
非流动负债合计	3,860.12	3,330.91	3,732.79	5,196.20
负债合计	609,051.34	360,816.29	167,450.05	98,764.05
所有者权益:				
股本	698,387.11	534,900.17	411,461.67	317,296.22
资本公积	186,094.30	307,039.77	400,621.95	494,332.40
减: 库存股	-	-	-	5,107.92
其他综合收益	16,153.83	12,560.89	10,690.49	20,119.50
盈余公积	36,233.50	36,233.50	28,852.68	26,517.26
未分配利润	182,073.16	231,850.42	185,996.14	186,063.61
所有者权益合计	1,118,941.90	1,122,584.76	1,037,622.93	1,039,221.07
负债和所有者权益总计	1,727,993.24	1,483,401.05	1,205,072.98	1,137,985.13

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	287,903.07	437,359.77	337,098.48	265,665.09
减：营业成本	261,332.94	395,465.99	304,832.93	228,806.54
税金及附加	224.00	967.58	1,348.51	883.37
销售费用	1,937.09	5,680.51	2,593.04	2,603.90
管理费用	5,013.64	15,977.74	7,674.85	6,517.32
研发费用	4,540.78	15,125.94	10,195.46	7,850.24
财务费用	2,621.03	1,971.29	1,340.58	1,754.18
加：其他收益	3,352.79	2,479.24	2,096.87	1,063.13
投资收益（损失以“-”号填列）	2,031.97	69,097.59	13,099.36	37,146.87
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-10.19	50.42	-290.31	253.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-15.56	-161.42	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	17.52	-183.91	-226.41	-9,019.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-6.15	4.41	11.97	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	17,603.98	73,457.03	23,804.58	46,693.01
加：营业外收入	1.00	6.71	28.99	36.07
减：营业外支出	173.17	993.44	161.89	128.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,431.81	72,470.31	23,671.68	46,600.96
减：所得税费用	2,747.47	-975.98	317.41	2,694.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,684.34	73,446.28	23,354.27	43,906.35
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	14,684.34	73,446.28	23,354.27	43,906.35
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	3,592.94	2,113.78	-9,429.01	20,119.50
六、综合收益总额	18,277.28	75,560.07	13,925.27	64,025.85

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	283,609.83	449,425.44	346,063.69	259,011.29
收到的税费返还	8,842.58	13,890.39	13,154.70	10,945.35
收到其他与经营活动有关的现金	12,712.35	55,938.01	116,970.44	20,787.86
经营活动现金流入小计	305,164.76	519,253.84	476,188.82	290,744.50
购买商品、接受劳务支付的现金	248,340.32	339,769.52	358,800.70	288,237.01
支付给职工以及为职工支付的现金	11,716.13	11,109.58	8,201.66	10,291.77
支付的各项税费	1,254.29	8,770.79	3,627.62	4,819.50
支付其他与经营活动有关的现金	7,883.75	43,473.46	90,335.69	7,304.97
经营活动现金流出小计	269,194.49	403,123.35	460,965.68	310,653.26
经营活动产生的现金流量净额	35,970.27	116,130.48	15,223.15	-19,908.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	983,550.00	1,248,600.00	799,544.16	372,665.40
取得投资收益收到的现金	2,276.02	84,379.03	23,970.15	37,528.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.82	817.25	133.05	1,457.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	25,285.79	723.92	8,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,326.00
投资活动现金流入小计	1,011,119.63	1,334,520.19	831,647.36	412,976.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,840.47	4,182.18	3,365.68	6,370.36
投资支付的现金	1,159,553.40	1,332,524.70	851,437.20	387,641.93
投资活动现金流出小计	1,162,393.87	1,336,706.88	854,802.88	394,012.30
投资活动产生的现金流量净额	-151,274.24	-2,186.68	-23,155.52	18,964.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,332.62	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000.00	9,622.92	66,092.00	12,735.77
收到其他与筹资活动有关的现金	179,111.12	50,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	211,443.74	59,622.92	66,092.00	12,735.77
偿还债务支付的现金	-	52,351.02	22,205.49	55,870.51

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	61,200.87	21,991.00	19,667.65	18,580.79
支付其他与筹资活动有关的现金	588.33	1,027.94	5,375.86	4,980.90
筹资活动现金流出小计	61,789.20	75,369.95	47,248.99	79,432.20
筹资活动产生的现金流量净额	149,654.54	-15,747.03	18,843.00	-66,696.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-108.02	452.20	-200.11	-63.36
五、现金及现金等价物净增加额	34,242.55	98,648.97	10,710.52	-67,703.88
加：期初现金及现金等价物余额	126,124.65	27,475.68	16,765.16	84,469.04
六、期末现金及现金等价物余额	160,367.20	126,124.65	27,475.68	16,765.16

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 截至2020年6月30日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

序号	子公司名称	持股比例	取得方式
1	立讯精密工业（昆山）有限公司	100%	设立
2	昆山联滔电子有限公司	100%	非同一控制下企业合并
3	万安协讯电子有限公司	100%	设立
4	协讯电子（吉安）有限公司	100%	同一控制下企业合并
5	吉安市吉州区立讯电子有限公司	100%	设立
6	兴宁立讯精密工业有限公司	100%	设立
7	立讯电子科技（昆山）有限公司	100%	非同一控制下企业合并
8	深圳立讯电声科技有限公司	100%	设立
9	丰顺立讯精密工业有限公司	100%	设立
10	立讯精密工业（滁州）有限公司	100%	设立
11	博硕科技（江西）有限公司	100%	非同一控制下企业合并
12	东莞立讯精密工业有限公司	100%	设立
13	吉安市立讯射频科技股份有限公司	100%	设立
14	昆山立讯射频科技有限公司	100%	设立
15	东莞讯滔电子有限公司	100%	非同一控制下企业合并
16	立讯精密工业（恩施）有限公司	100%	设立
17	立讯智造（浙江）有限公司	100%	设立

序号	子公司名称	持股比例	取得方式
18	立讯精密工业（苏州）有限公司	100%	设立
19	湖州久鼎电子有限公司	云鼎科技持股 70%， 昆山联滔持股 30%	非同一控制下企业合并
20	昆山立讯精密模具有限公司	昆山立讯持股 100%	设立
21	立讯精密工业（保定）有限公司	昆山立讯持股 100%	设立
22	宣城立讯精密工业有限公司	昆山立讯持股 100%	设立
23	亳州联滔电子有限公司	昆山联滔持股 100%	非同一控制下企业合并
24	遂宁立讯精密工业有限公司	亳州联滔持股 100%	设立
25	亳州讯滔电子有限公司	亳州联滔持股 100%	设立
26	北京立讯声学技术有限公司	昆山联滔持股 100%	设立
27	永新县博硕电子有限公司	江西博硕持股 100%	非同一控制下企业合并
28	江西博硕电子有限公司	江西博硕持股 100%	设立
29	山西立讯精密工业有限公司	昆山联滔持股 100%	设立
30	新余协讯电子有限公司	江西博硕持股 100%	设立
31	立讯精密组件（昆山）有限公司	发行人持股 49%，香 港宣德持股 51%	设立
32	深圳立讯智能生活股份有限公司	70%	设立
33	江苏立讯机器人有限公司	70%	非同一控制下企业合并
34	福建源光电装有限公司	55%	非同一控制下企业合并
35	建瓯源光电装有限公司	福建源光持股 100%	设立
36	东莞立讯技术有限公司	90%	设立
37	东莞立讯智连电子科技有限公司	东莞立讯持股 100%	设立
38	美特科技（苏州）有限公司	昆山联滔持股 51%	非同一控制下企业合并
39	广东立讯美律电子有限公司	东莞立讯持股 51%	设立
40	美律电子（惠州）有限公司	东莞立讯持股 51%	非同一控制下企业合并
41	美律电子（上海）有限公司	东莞立讯持股 51%	非同一控制下企业合并
42	深圳宣德电子有限公司	天讯科技持股 100%	非同一控制下企业合并
43	东莞立德精密工业有限公司	发行人持股 30%，香 港宣德持股 70%	非同一控制下企业合并
44	Suk kunststofftechnik GmbH	100%	非同一控制下企业合并
45	联滔电子有限公司	100%	非同一控制下企业合并
46	立讯精密有限公司	100%	设立
47	立讯精密科技有限公司	100%	设立
48	台湾立讯精密有限公司	香港立讯科技持股 100%	设立

序号	子公司名称	持股比例	取得方式
49	Luxshare-ICT, inc	香港立讯科技持股 100%	设立
50	立讯精密工业欧洲有限公司	香港立讯科技持股 100%	设立
51	LUXSHARE-ICTINTERNATIONALB. V.	香港立讯科技持股 100%	设立
52	立讯精密（越南）有限公司	联滔电子持股 100%	设立
53	云鼎科技有限公司	香港立讯精密有限持股 100%	设立
54	LUXSHARE-ICT 株式会社	香港立讯精密有限持股 80%	设立
55	Korea Luxshare-ICT Co., Ltd	香港立讯精密有限持股 100%	设立
56	立讯射频有限公司（香港）	江西立讯智造持股 100%	设立
57	立讯智能生活有限公司（香港）	立讯智能持股 100%	设立
58	立讯国际电缆有限公司（美国）	东莞讯滔持股 100%	设立
59	宣德科技股份有限公司	联滔电子持股 30.65%	非同一控制下企业合并
60	天讯科技有限公司	台湾宣德持股 100%	非同一控制下企业合并
61	Speed tech (LS-ICT) Co., Ltd.	台湾宣德持股 100%	非同一控制下企业合并
62	Stech International Co.,Ltd.	台湾宣德持股 100%	非同一控制下企业合并
63	丰岛马来西亚有限公司	台湾宣德持股 100%	非同一控制下企业合并
64	SuK Plastics s.r.l	德国 SUK 持股 99%	非同一控制下企业合并
65	宣德科技（香港）有限公司	台湾宣德持股 100%	非同一控制下企业合并
66	立讯精密（义安）有限公司	联滔电子持股 100%	设立
67	立讯精密（云中）有限公司	越南立讯持股 100%	设立
68	立讯电气（上海）有限公司	昆山立讯持股 100%	设立
69	立讯智造科技（常熟）有限公司	100%	设立
70	立讯印度有限公司	香港立讯精密有限持股 100%	设立
71	无锡惠虹电子有限公司	昆山立讯射频持股 68.966%	非同一控制下企业合并
72	城堡岩石股份有限公司	台湾宣德持股 40%	非同一控制下企业合并
73	苏州联滔电子有限公司	昆山联滔持股 100%	设立
74	立讯精密工业(江苏)有限公司	昆山立讯持股 100%	设立
75	兴宁立讯电子有限公司	东莞立讯持股 100%	设立

（二）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

公司最近三年及一期合并报表范围变动情况及原因如下表所示：

2020年1-6月	
增加三家	变动原因
苏州联滔电子有限公司	新设子公司
立讯精密工业(江苏)有限公司	新设子公司
兴宁立讯电子有限公司	新设子公司
减少一家	变动原因
立讯精密工业（西安）有限公司	出售
2019年度	
增加十家	变动原因
立讯精密工业（西安）有限公司	新设子公司
立讯智造（浙江）有限公司	新设子公司
立讯精密工业（苏州）有限公司	新设子公司
立讯精密（义安）有限公司	新设子公司
立讯精密（云中）有限公司	新设子公司
立讯电气（上海）有限公司	新设子公司
立讯智造科技（常熟）有限公司	新设子公司
立讯印度有限公司	新设子公司
无锡惠虹电子有限公司	非同一控制下企业合并
城堡岩石股份有限公司	非同一控制下企业合并
减少一家	变动原因
昆山立讯电声科技有限公司	出售
2018年	
增加两家	变动原因
立讯精密工业（恩施）有限公司	新设子公司
立讯国际电缆有限公司（美国）	新设子公司
减少两家	变动原因
珠海景旺柔性电路有限公司	出售
深圳协创通实业有限公司	出售
2017年度	
增加十一家	变动原因
LUXSHARE-ICT INTERNATIONAL B.V.	新设子公司

立讯精密工业（保定）有限公司	新设子公司
东莞立讯智连电子科技有限公司	新设子公司
亳州讯滔电子有限公司	新设子公司
山西立讯精密工业有限公司	新设子公司
江西博硕电子有限公司	新设子公司
广东立讯美律电子有限公司	新设子公司
东莞立讯光电有限公司	新设子公司
宣城立讯精密工业有限公司	新设子公司
美律电子（惠州）有限公司	非同一控制下企业合并
美律电子（上海）有限公司	非同一控制下企业合并

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

主要指标	2020-6-30/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
流动比率（倍）	1.19	1.24	1.34	1.48
速动比率（倍）	0.86	0.93	1.07	1.19
资产负债率（合并口径）	54.52%	55.95%	54.24%	48.21%
资产负债率（母公司口径）	35.25%	24.32%	13.90%	8.68%
应收账款周转率（次）	2.93	5.11	3.92	3.85
存货周转率（次）	3.60	7.94	6.79	6.45
总资产周转率（次）	0.71	1.46	1.13	0.95
每股经营活动现金净流量（元）	0.46	1.40	0.76	0.05
每股净现金流量（元）	0.05	0.44	-0.04	-0.20
研发费用占营业收入的比重（%）	7.05%	7.00%	7.01%	6.76%
利息保障倍数（倍）	16.24	16.46	16.53	19.96

注：上述指标如无特殊说明，均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额；

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额；

总资产周转率=营业收入/平均总资产；

每股经营性现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本；

研发费用占营业收入比重=研发费用/营业收入；

利息保障倍数=息税前利润/(财务费用中利息支出+资本化利息)

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》要求计算,公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示:

年度	项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2020年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	11.77%	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.89%	0.33	0.33
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.55%	0.88	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.19%	0.83	0.82
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.95%	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.93%	0.62	0.62
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.09%	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.11%	0.35	0.35

注1: 加权平均净资产收益率= $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 。

其中, P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M₀ 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注2: 基本每股收益= $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$ 。

其中, P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S₀ 为期初股份总数; S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M₀ 为报告期月份数; M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注3: 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中, P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时, 已考虑所有稀释性潜在普通股的影响, 直至稀释每股收益达到最小

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-864.36	-11,008.55	-1,742.44	-1,869.65
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	12,647.48	23,231.14	12,398.40	11,662.00
委托他人投资或管理资产的损益	3,683.92	8,972.27	7,813.49	8,947.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	8,760.17	13,173.66	4,908.83	12,181.85
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	204.97	-99.97	1,026.33	562.28
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-4,590.14	-
减：所得税影响额	3,877.71	5,553.38	2,219.56	4,807.20
少数股东权益影响额	608.31	930.52	729.13	1,368.14
合计	19,946.15	27,784.65	16,865.79	25,308.60

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,167,529.29	59.01%	3,075,089.75	62.28%	2,307,807.36	63.33%	1,737,179.77	64.61%
非流动资产	2,200,542.95	40.99%	1,862,701.32	37.72%	1,336,336.77	36.67%	951,408.66	35.39%
合计	5,368,072.24	100.00%	4,937,791.07	100.00%	3,644,144.12	100.00%	2,688,588.43	100.00%

报告期内，公司总资产随业务增长呈稳定上升趋势，其中，流动资产占比高于非流动资产。流动资产中主要为货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产，非流动资产中主要为固定资产。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	656,240.25	20.72%	618,046.63	20.10%	381,961.29	16.55%	400,825.75	23.07%
交易性金融资产	276,926.14	8.74%	152,436.61	4.96%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	2,002.20	0.09%	4,673.29	0.27%
应收票据	18,123.95	0.57%	6,687.39	0.22%	8,450.60	0.37%	12,604.93	0.73%
应收账款	1,153,204.43	36.41%	1,324,362.56	43.07%	1,113,100.39	48.23%	708,002.37	40.76%
预付款项	23,511.41	0.74%	21,201.86	0.69%	9,321.67	0.40%	12,352.26	0.71%
其他应收款	49,083.83	1.55%	33,823.79	1.10%	30,862.19	1.34%	14,924.76	0.86%
其中：应收利息	551.83	0.02%	-	-	36.76	0.00%	29.87	0.00%
存货	871,453.22	27.51%	770,085.79	25.04%	473,477.55	20.52%	347,375.48	20.00%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	118,986.06	3.76%	148,445.12	4.83%	288,631.47	12.51%	236,420.93	13.61%
流动资产合计	3,167,529.29	100.00%	3,075,089.75	100.00%	2,307,807.36	100.00%	1,737,179.77	100.00%

报告期各期末，公司流动资产分别为1,737,179.77万元、2,307,807.36万元、3,075,089.75万元和3,167,529.29万元，占总资产的比例分别为64.61%、63.33%、62.28%和59.01%。

报告期内，公司流动资产结构较为稳定，主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产组成。报告期各期末，上述五项资产合计占流动资产比重分别为98.16%、98.17%、93.25%和88.97%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
库存现金	205.21	59.48	36.96	26.41
银行存款	652,537.47	614,674.51	380,915.05	399,399.14
其他货币资金	3,497.57	3,312.63	1,009.27	1,400.20
合计	656,240.25	618,046.63	381,961.29	400,825.75
其中：存放在境外的 款项总额	208,031.07	259,353.20	189,006.38	180,318.84

报告期各期末，公司货币资金分别为400,825.75万元、381,961.29万元、618,046.63万元和656,240.25万元，占流动资产的比例分别为23.07%、16.55%、20.10%和20.72%。

报告期内，公司货币资金主要为银行存款。2019年12月31日货币资金较上年末上升61.81%，增加236,085.34万元，主要系客户回款及融资资金增加所致。2016年度，公司以非公开发行的方式向特定对象发行人民币普通股（A股），实际募集资金净额458,944.60万元，截至2016年年末募集资金结余410,388.18万元，随着募集资金的陆续投入使用，报告期内，公司货币资金总额有所下降。

报告期各期末，公司因抵押、质押或冻结等原因受限的货币资金分别为1,400.20万元、1,009.27万元、3,312.63万元和3,497.57万元。

(2) 应收票据及应收账款

报告期各期末，公司应收票据及应收账款具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应收票据	18,123.95	6,687.39	8,450.60	12,604.93
应收账款	1,153,204.43	1,324,362.56	1,113,100.39	708,002.37
合计	1,171,328.38	1,331,049.95	1,121,550.99	720,607.30

报告期各期末，公司应收票据及应收账款分别为720,607.30万元、1,121,550.99万元、1,331,049.95万元和1,171,328.38万元，占总资产的比例分别为26.80%、30.78%、26.96%和21.82%。2018年末、2019年末应收票据及应收账款较上年末分别增加55.64%和18.68%，主要是业绩增长所致。

1) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据主要包括银行承兑票据和商业承兑票据，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑票据	9,879.85	4,751.19	6,674.54	10,460.89
商业承兑票据	8,244.10	1,936.20	1,776.06	2,144.04
合计	18,123.95	6,687.39	8,450.60	12,604.93

2) 应收账款

①应收账款信用政策

公司作为零组件供应商，根据客户订单生产并向客户发货后，会在月末与客户对账后确认销售收入，从而产生应收账款。公司与客户约定一定的信用期，在信用期结束后进行收款。目前，公司对客户的信用期大多为45至90天，信用期内的应收账款余额一般对应2至3个月的营业收入。

公司与新客户达成交易协议的同时,将根据客户资质与客户协商确定相关信用政策。继续交易期间,若客户资信情况未发生重大变化,公司将持续执行约定的信用政策;若客户资信情况发生重大不利变更,公司将对客户信用重新进行审慎评估,并考虑是否继续交易,或与客户协商重新确认信用政策。

2017年度,乐视致新电子科技(天津)有限公司发生重大信用风险,公司已终止与该客户的交易,并对应收该客户的3,356.16万元应收账款全额计提了坏账准备。报告期内,公司其他重要客户应收账款未发生重大信用风险,公司对主要客户的信用政策未发生变化。

②应收账款变动分析

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为708,002.37万元、1,113,100.39万元、1,324,362.56万元和1,153,204.43万元,占流动资产的比例分别为40.76%、48.23%、43.07%和36.41%。应收账款净额增加,主要系报告期内公司销售收入增加所致。

2018年年末和2019年末应收票据及应收账款较往年同期增长55.64%和18.68%,2018年度和2019年度公司营业收入增幅分别为57.06%和74.38%,应收票据及应收账款增长幅度低于营业收入增幅,公司应收账款总体周转率保持在合理水平。

③应收账款账龄分析

最近三年及一期,公司应收账款按账龄分析列示如下:

单位:万元

种类	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
按组合计提坏账准备的应收账款								
未逾期组合 (注)	1,138,420.64	98.50%	1,311,956.17	98.87%	1,101,135.87	98.80%	702,505.81	99.06%
逾期组合								
逾期1至60天	15,520.13	1.34%	13,450.44	1.01%	10,849.71	0.97%	4,584.55	0.65%
逾期61至120天	664.44	0.06%	213.57	0.02%	506.09	0.05%	778.19	0.11%

种类	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
逾期121至180天	103.02	0.01%	124.37	0.01%	272.09	0.02%	103.52	0.01%
逾期181至365天	70.77	0.01%	13.65	0.00%	287.43	0.03%	56.58	0.01%
逾期1年（不含）至2年	290.69	0.03%	469.85	0.04%	586.21	0.05%	135.19	0.02%
逾期2年以上	666.09	0.06%	666.21	0.05%	875.22	0.08%	1,002.25	0.14%
组合小计	1,155,735.79	100.00%	1,326,894.25	100.00%	1,114,512.62	100.00%	709,166.09	100.00%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款								
余额	3,805.76	-	3,888.02	-	3,505.52	-	3,477.46	-
应收账款余额合计	1,159,541.55	-	1,330,782.27	-	1,118,018.14	-	712,643.54	-
坏账准备	6,337.13	-	6,419.71	-	4,917.75	-	4,641.17	-
应收账款净额	1,153,204.43	-	1,324,362.56	-	1,113,100.39	-	708,002.37	-

注：因单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款报告期内均未计提坏账准备，为方便统计将其归类到未逾期组合

公司将应收账款区分三个种类：种类1为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款，种类2为按组合计提坏账准备的应收账款，种类3为单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款。其中，种类2的组合1为未逾期应收账款，指未超过授信付款期限的应收账款；组合2为账龄组合，即超过授信付款期限的应收账款。公司按照应收账款逾期天数将账龄组合划分为逾期1天至60天、逾期61天至120天、逾期121天至180天、逾期181天至365天、逾期1年（不含）至2年和逾期2年以上六类。报告期内，公司未逾期应收账款占应收账款总额的比重分别为98.58%、98.49%、98.59%和98.18%。公司未逾期应收账款占比超过95%，反映了公司客户信用良好，逾期应收账款比例极低。

截至2020年6月30日，逾期2年以上的应收账款占比为0.06%，按照公司会计政策已全额计提坏账准备。

④应收账款坏账准备分析

最近三年及一期，公司应收账款坏账计提情况如下：

种类2的坏账计提情况：

单位：万元

账龄	计提比例	2020年 6月30日	2019年12 月31日	计提比例	2018年 12月31日	2017年 12月31日
未逾期	0.05%	565.41	678.78	0.00%	-	-
逾期1天至60天	5.00%	776.01	669.46	1.00%	108.5	45.85
逾期61天至120天	30.00%	199.33	64.07	5.00%	25.3	38.91
逾期121天至180天	40.00%	41.21	49.75	10.00%	27.21	10.35
逾期181天至365天	50.00%	35.39	6.82	20.00%	95.52	11.32
逾期1年(不含)至2年	90.00%	261.62	422.86	50.00%	293.11	67.59
逾期2年以上	100.00%	666.09	666.21	100.00%	875.22	1,002.25
合计		2,545.06	2,557.95		1,424.86	1,176.27

种类3的坏账计提情况：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
单项金额不重大的应收账款坏账准备计提	3,792.07	3,861.75	3,492.89	3,464.91

⑤应收账款客户情况

截至2020年6月30日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占应收账款总额的比例
客户一	非关联方	371,276.03	32.02%
客户二	非关联方	112,881.36	9.73%
客户三	非关联方	98,016.45	8.45%
客户四	非关联方	55,229.49	4.76%
客户五	非关联方	45,205.69	3.90%
合计		682,609.02	58.87%

截至2020年6月30日，公司应收账款余额前五名的客户合计应收账款占应收账款余额的比例为58.87%。公司应收账款相对集中，且客户主要为电子产品品牌厂商和知名的EMS厂商，客户信誉良好，应收账款发生坏账的风险较小。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项按账龄划分的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	22,421.38	95.36%	21,028.68	99.19%	9,092.89	97.55%	12,089.52	97.87%
1至2年	911.24	3.88%	113.32	0.53%	182.72	1.96%	227.77	1.84%
2至3年	135.08	0.57%	19.20	0.09%	19.98	0.21%	7.93	0.06%
3年以上	43.71	0.19%	40.67	0.19%	26.07	0.28%	27.03	0.22%
合计	23,511.41	100.00%	21,201.86	100.00%	9,321.67	100.00%	12,352.26	100.00%

公司2018年年末预付款项较2017年年末减少24.53%，主要系公司预付海关保证金减少，该部分由银行出具了保函；2019年年末预付款项较2018年末上升127.45%，增加11,880.19万元，主要系预付材料款、模具费、水电相关费用增加所致。

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
其他应收款	49,083.83	33,823.79	30,862.19	14,924.76
其中：应收利息	551.83	-	36.76	29.87

公司其他应收款主要包括应收股权转让款、应收出口退税款及应收利息等。2018年年末其他应收款较2017年年末上升106.79%，增加15,937.43万元，主要系新增股权转让款19,723.92万元所致。2018年11月，公司以27,750.60万元的价格出售珠海景旺柔性电路有限公司51%的股权，截至2018年12月31日，已收款8,026.68万元。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	267,254.63	30.67%	237,407.68	30.83%	162,210.26	34.26%	110,707.47	31.87%
在产品	139,873.01	16.05%	132,439.88	17.20%	43,646.97	9.22%	40,454.95	11.65%
库存商品	458,719.28	52.64%	378,164.40	49.11%	251,903.38	53.20%	184,071.39	52.99%
周转材料	3,745.12	0.43%	4,925.70	0.64%	3,504.01	0.74%	2,461.31	0.71%
在途物资	581.30	0.07%	156.73	0.02%	535.04	0.11%	276.16	0.08%
委托加工物资	1,240.41	0.14%	1,834.92	0.24%	1,289.68	0.27%	2,167.80	0.62%
发出商品	39.47	0.00%	15,156.48	1.97%	10,388.21	2.19%	7,236.40	2.08%
合 计	871,453.22	100.00%	770,085.79	100.00%	473,477.55	100.00%	347,375.48	100.00%

公司存货主要为原材料、库存商品和在产品。报告期各期末，公司存货分别为347,375.48万元、473,477.55万元、770,085.79万元和871,453.22万元，占总资产的比例分别为12.92%、12.99%、15.60%和16.23%。

2018年年末和2019年年末存货账面价值较往年同比增长36.30%和62.64%，2018年度和2019年度公司营业收入增幅分别为57.06%和74.38%，公司存货账面价值增幅低于营业收入增幅，公司存货周转率保持在合理水平。

报告期内，公司存货规模大幅增加的主要原因在于：1）为适应公司营业收入的快速增长、满足不断扩大的市场需求，公司必须保证相应的存货供应水平，因此相应增加了原材料和库存商品储备；2）公司产品体系健全、配套能力强，各类精密器件及组件产品涉及电脑、消费性电子、汽车和通讯等领域，向每个客户供应不同种类和型号的产品，因此库存商品增加。2017年年末、2018年年末、2019年年末和2020年6月末，公司的存货构成基本保持稳定。

（6）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为236,420.93万元、288,631.47万元、148,445.12万元和118,986.06万元，占流动资产的比例分别为13.61%、12.51%、4.83%和3.76%，主要包括理财产品、未来期间可抵扣的增值税进项税额以及应交所得税。2019年年末其他流动资产下降较多，系会计准则变更影响。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	17,127.05	1.28%	27,920.00	2.93%
长期股权投资	44,721.47	2.03%	30,305.06	1.63%	32,880.45	2.46%	5,820.05	0.61%
其他权益工具投资	24,982.11	1.14%	19,395.02	1.04%	-	-	-	-
投资性房地产	4,863.12	0.22%	5,265.65	0.28%	7,034.84	0.53%	7,173.05	0.75%
固定资产	1,476,214.68	67.08%	1,370,729.85	73.59%	945,733.56	70.77%	636,890.74	66.94%
在建工程	187,403.44	8.52%	86,554.94	4.65%	121,962.83	9.13%	87,699.82	9.22%
无形资产	111,738.60	5.08%	104,772.58	5.62%	61,430.27	4.60%	55,451.63	5.83%
商誉	53,269.79	2.42%	53,269.79	2.86%	52,129.19	3.90%	60,374.38	6.35%
长期待摊费用	53,636.09	2.44%	35,204.25	1.89%	18,047.37	1.35%	13,020.54	1.37%
递延所得税资产	14,399.11	0.65%	13,947.52	0.75%	9,126.16	0.68%	7,314.61	0.77%
其他非流动资产	229,314.55	10.42%	143,256.65	7.69%	70,865.03	5.30%	49,743.83	5.23%
非流动资产合计	2,200,542.95	100.00%	1,862,701.32	100.00%	1,336,336.77	100.00%	951,408.66	100.00%

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	421,308.23	28.54%	384,456.59	28.05%	289,897.29	30.65%	209,847.82	32.95%
办公设备	10,936.72	0.74%	9,091.46	0.66%	7,868.46	0.83%	4,865.29	0.76%
机器设备	691,588.39	46.85%	672,817.28	49.08%	451,163.98	47.71%	313,499.03	49.22%
电脑设备	9,073.94	0.61%	8,547.13	0.62%	4,980.51	0.53%	3,256.71	0.51%
生产辅助设备	100,629.86	6.82%	107,725.19	7.86%	67,183.99	7.10%	42,311.17	6.64%
运输设备	2,214.52	0.15%	2,249.54	0.16%	1,910.66	0.20%	2,021.88	0.32%
其他设备	159,738.32	10.82%	106,314.84	7.76%	65,423.94	6.92%	40,816.71	6.41%
模具设备	80,731.69	5.47%	79,527.81	5.80%	57,304.73	6.06%	20,272.13	3.18%
合计	1,476,221.67	100.00%	1,370,729.85	100.00%	945,733.56	100.00%	636,890.74	100.00%
固定资产清理	-6.99	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	1,476,214.68	-	1,370,729.85	-	945,733.56	-	636,890.74	-

报告期各期末，公司固定资产分别为636,890.74万元、945,733.56万元、1,370,729.85万元和1,476,214.68万元，占非流动资产的比例分别为66.94%、70.77%、73.59%和67.08%。2018年末、2019年末固定资产较上年末分别增加48.49%和44.94%，主要系子公司房屋建筑物、机器设备投入增加所致。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
设备安装工程	61,351.96	-	18,434.37	-	34,860.13	-	8,999.59	-
厂房建设	119,552.78	-	64,678.34	-	85,473.02	-	74,432.38	-
模具改良	6,098.61	-	3,247.20	-	1,629.67	-	4,267.85	-
其他	400.09	-	195.04	-	-	-	-	-
合计	187,403.44	-	86,554.94	-	121,962.83	-	87,699.82	-

报告期内，公司在建工程主要包括昆山电子科技二期厂房、东莞立讯厂房、DTR539（生产线）、DTR550（生产线）、江西智造厂房、浙江智造厂房、云中一期、二期厂房建设、义安工程建设等。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	99,823.46	89.34%	95,580.68	91.23%	58,353.47	94.99%	53,183.02	95.91%
专利权	108.86	0.10%	105.40	0.10%	21.76	0.04%	29.07	0.05%
非专利技术	5,706.63	5.11%	4,081.25	3.90%	2,212.22	3.60%	1,652.44	2.98%
软件	2,190.83	1.96%	1,012.24	0.97%	842.81	1.37%	587.10	1.06%
其他	3,908.82	3.50%	3,993.02	3.81%	-	-	-	-
合计	111,738.60	100.00%	104,772.58	100.00%	61,430.27	100.00%	55,451.63	100.00%

报告期各期末，公司无形资产分别为55,451.63万元、61,430.27万元、104,772.58万元和111,738.60万元，占非流动资产的比例分别为5.83%、4.60%、5.62%和5.08%。公司无形资产主要由土地使用权、非专利技术和软件组成。

(4) 商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
博硕科技（江西）有限公司	4,232.57	7.95%	4,232.57	7.95%	4,232.57	8.12%	4,232.57	7.01%
昆山联滔电子有限公司	37,668.24	70.71%	37,668.24	70.71%	37,668.24	72.26%	37,668.24	62.39%
亳州联滔电子有限公司	956.44	1.80%	956.44	1.80%	956.44	1.83%	956.44	1.58%
原并购深圳科尔通商誉	5,317.43	9.98%	5,317.43	9.98%	5,317.43	10.20%	5,317.43	8.81%
福建源光电装有限公司	-	-	-	-	-	-	1,771.72	2.93%
珠海景旺柔性电路有限公司	-	-	-	-	-	-	4,615.68	7.65%
湖州久鼎电子有限公司	173.03	0.32%	173.03	0.32%	173.03	0.33%	173.03	0.29%
宣德科技股份有限公司	2,665.61	5.00%	2,665.61	5.00%	2,665.61	5.11%	2,665.61	4.42%
立讯电子科技（昆山）有限公司	458.29	0.86%	458.29	0.86%	458.29	0.88%	458.29	0.76%
Suk kunststofftechnik GmbH	-	-	-	-	-	-	955.29	1.58%
美特科技（苏州）有限公司	-	-	-	-	-	-	857.06	1.42%
美律电子（惠州）有限公司	657.57	1.23%	657.57	1.23%	657.57	1.26%	657.57	1.09%
美律电子（上海）有限公司	-	-	-	-	-	-	45.43	0.08%
无锡惠虹电子有限公司	310.27	0.58%	310.27	0.58%	-	-	-	-
城堡岩石股份有限公司	830.33	1.56%	830.33	1.56%	-	-	-	-
合计	53,269.79	100.00%	53,269.79	100.00%	52,129.19	100.00%	60,374.38	100.00%

公司商誉主要系非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。报告期各期末，公司商誉账面价值分别为60,374.38万元、52,129.19万元、53,269.79万元和

53,269.79万元，占非流动资产的比例分别为6.35%、3.90%、2.86%和2.42%。公司商誉主要因2011年收购昆山联滔、江西博硕，2012年收购深圳科尔通、珠海景旺，2013年收购台湾宣德产生。

公司每年年末对商誉进行减值测试。经测试，公司2017年度对收购珠海双赢产生的商誉计提了1,515.26万元的商誉减值准备，2018年度对收购苏州美特、德国SUK、上海美律、福建源光产生的商誉计提了3,629.50万元商誉减值准备。

此外，公司于2018年11月将珠海景旺51%的股权进行了处置，处置后将不再控制该公司，因此珠海景旺不再纳入合并范围，商誉及商誉减值准备减少。

截至2020年6月末，公司商誉主要由昆山联滔、江西博硕、深圳科尔通、台湾宣德构成。2017年至2020年1-6月相关子公司收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
昆山联滔	573,782.76	41,675.37	1,642,067.92	168,463.57	1,350,314.50	112,062.99	667,003.44	29,613.62
江西博硕	148,901.33	13,375.73	352,788.21	32,902.22	328,103.11	25,217.56	285,423.96	25,072.58
台湾宣德	153,582.87	12,694.68	258,505.36	15,074.56	114,645.52	6,862.16	66,234.05	1,860.73

报告期内，上述子公司经营情况良好，为公司的快速发展起到了助力作用。

(5) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为49,743.83万元、70,865.03万元、143,256.65万元和229,314.55万元，占非流动资产的比例分别为5.23%、5.30%、7.69%和10.42%，主要包括预付设备款、工程款、土地款以及预付的退休金及租金等。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
流动负债合计	2,666,313.65	91.10%	2,485,972.62	89.98%	1,717,857.35	86.91%	1,171,164.58	90.36%
非流动负债合计	260,342.84	8.90%	276,848.12	10.02%	258,803.08	13.09%	124,934.08	9.64%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
负债合计	2,926,656.50	100.00%	2,762,820.74	100.00%	1,976,660.43	100.00%	1,296,098.65	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为1,296,098.65万元、1,976,660.43万元、2,762,820.74万元和2,926,656.50万。从负债结构上看，公司负债以流动负债为主，占总负债比例分别为90.36%、86.91%、89.98%和91.10%。

1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	675,307.88	25.33%	416,630.22	16.76%	566,389.60	32.97%	452,422.86	38.63%
交易性金融负债	181.47	0.01%	100.16	0.00%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	391.36	0.02%	-	-
应付票据	9,126.64	0.34%	20,649.67	0.83%	28,218.90	1.64%	23,856.51	2.04%
应付账款	1,571,433.94	58.94%	1,726,822.32	69.46%	995,533.09	57.95%	610,276.77	52.11%
预收款项	12.76	0.00%	10,160.94	0.41%	3,143.28	0.18%	2,178.96	0.19%
合同负债	31,921.08	1.20%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	90,616.78	3.40%	142,341.74	5.73%	84,066.33	4.89%	48,320.01	4.13%
应交税费	26,350.61	0.99%	32,763.33	1.32%	16,057.95	0.93%	12,468.42	1.06%
其他应付款	30,008.12	1.13%	35,239.03	1.42%	12,013.50	0.70%	18,884.12	1.61%
其中：应付利息	3,336.16	0.13%	609.75	0.02%	1,254.15	0.07%	490.05	0.04%
一年内到期的非流动负债	12,262.68	0.46%	36,653.71	1.47%	6,958.21	0.41%	2,680.42	0.23%
其他流动负债	219,091.70	8.22%	64,611.52	2.60%	5,085.15	0.30%	76.52	0.01%
合计	2,666,313.65	100.00%	2,485,972.62	100.00%	1,717,857.35	100.00%	1,171,164.58	100.00%

公司流动负债主要由短期借款和应付票据及应付账款等构成。报告期各期末，公司流动负债总额分别为1,171,164.58万元、1,717,857.35万元、2,485,972.62万元和2,666,313.65万元。公司主要流动负债科目的明细情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	371,528.76	55.02%	223,128.85	53.56%	173,244.44	30.59%	132,087.62	29.20%
抵押借款	4,294.80	0.64%	4,186.80	1.00%	3,574.40	0.63%	3,518.40	0.78%
保证借款	145,074.04	21.48%	84,471.45	20.27%	270,444.79	47.75%	249,716.61	55.20%
信用借款	154,410.28	22.87%	104,843.13	25.16%	119,125.96	21.03%	67,100.22	14.83%
合计	675,307.88	100.00%	416,630.22	100.00%	566,389.60	100.00%	452,422.86	100.00%

公司短期借款主要包括保证借款、信用借款和质押借款。报告期各期末，公司短期借款分别为452,422.86万元、566,389.60万元、416,630.22万元和675,307.88万元，占流动负债的比例分别为38.63%、32.97%、16.76%和25.33%。2018年度和2019年度公司营业收入增幅分别为57.06%和74.38%，随着收入稳步增长，公司对营运资金需求增大，融资需求增加。

(2) 应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付票据	9,126.64	20,649.67	28,218.90	23,856.51
应付账款	1,571,433.94	1,726,822.32	995,533.09	610,276.77
合计	1,580,560.58	1,747,471.99	1,023,751.99	634,133.27

报告期各期末，公司应付票据及应付账款分别为634,133.27万元、1,023,751.99万元、1,747,471.99万元和1,580,560.58万元，占流动负债的比例分别为54.15%、59.59%、70.29%和59.28%。

2018年度和2019年度，公司应付票据及应付账款各增加61.44%和70.69%，主要系公司业务扩张导致期末应付供应商款项增加所致。

(3) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、短期薪酬	84,501.56	93.25%	139,004.99	97.66%	82,745.47	98.43%	47,904.12	99.14%
二、离职后福利-设定提存计划	6,101.15	6.73%	3,326.90	2.34%	1,320.86	1.57%	415.89	0.86%
三、辞退福利	14.07	0.02%	9.85	0.01%	-	-	-	-
合计	90,616.78	100.00%	142,341.74	100.00%	84,066.33	100.00%	48,320.01	100.00%

公司应付职工薪酬主要为短期薪酬。

2018年末及2019年末，公司应付职工薪酬各增加73.98%和69.32%，主要系公司短期薪酬增加所致。公司2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末在职员工数量合计分别为54,642人、78,352人、137,284人和159,864人，随着公司业务扩张，公司生产人员及技术人员持续增多，导致应付职工薪酬增加。

(4) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	2,017.86	7.66%	2,219.02	6.77%	4,221.95	26.29%	2,558.79	20.52%
企业所得税	17,846.00	67.73%	12,374.51	37.77%	7,803.69	48.60%	6,552.30	52.55%
个人所得税	1,243.24	4.72%	7,049.51	21.52%	849.37	5.29%	1,020.89	8.19%
城市维护建设税	1,844.67	7.00%	4,944.49	15.09%	1,108.47	6.90%	759.39	6.09%
房产税	1,028.88	3.90%	676.47	2.06%	639.16	3.98%	477.25	3.83%
教育费附加	1,088.06	4.13%	2,975.09	9.08%	648.13	4.04%	435.98	3.50%
土地使用税	200.70	0.76%	163.23	0.50%	182.22	1.13%	210.81	1.69%
地方教育费附加	720.50	2.73%	1,985.17	6.06%	432.06	2.69%	290.65	2.33%
印花税	241.93	0.92%	272.46	0.83%	158.97	0.99%	158.05	1.27%
其他	118.77	0.45%	103.37	0.32%	13.94	0.09%	4.31	0.03%
合计	26,350.61	100.00%	32,763.33	100.00%	16,057.95	100.00%	12,468.42	100.00%

报告期内，公司应交税费主要包括增值税、企业所得税、个人所得税、城市维护建设税、土地使用税、教育费附加等。

公司2018年末、2019年末应交税费较上年末分别增加28.79%和104.03%，主要系随着营业收入的快速增长，应交增值税和各项附加税增加，以及应交企业所得税增加所致。

2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	132,788.62	51.01%	156,290.88	56.45%	149,929.51	57.93%	70,601.80	56.51%
租赁负债	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债	144.14	0.06%	131.73	0.05%	149.53	0.06%	150.86	0.12%
递延收益	26,463.19	10.16%	25,605.96	9.25%	21,156.39	8.17%	16,148.81	12.93%
递延所得税负债	55,946.90	21.49%	59,818.44	21.61%	42,561.35	16.45%	8,005.67	6.41%
其他非流动负债	45,000.00	17.28%	35,001.11	12.64%	45,006.30	17.39%	30,026.94	24.03%
合计	260,342.84	100.00%	276,848.12	100.00%	258,803.08	100.00%	124,934.08	100.00%

公司非流动负债主要由长期借款、递延所得税负债及其他非流动负债构成。报告期各期末，公司非流动负债总额分别为124,934.08万元、258,803.08万元、276,848.12万元和260,342.84万元。公司主要非流动负债科目的明细情况如下：

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	207.94	0.16%	194.97	0.12%	211.39	0.14%	239.98	0.34%
抵押借款	130,515.03	98.29%	152,717.40	97.71%	105,812.25	70.57%	35,968.19	50.95%
信用借款	2,065.65	1.56%	3,378.52	2.16%	43,905.87	29.28%	34,393.63	48.71%
合计	132,788.62	100.00%	156,290.88	100.00%	149,929.51	100.00%	70,601.80	100.00%

公司2018年末长期借款较2017年末增加112.36%，主要系子公司苏州美特扬声器、受话器生产项目扩充及子公司立讯电子科技智能穿戴产品组件扩产之房屋建筑及设备采购投入导致融资需求增加所致。

(2) 递延收益

公司递延收益主要为政府补助，包括技术改造、产业升级专项资金及土地返还款。报告期各期末，公司递延收益分别为16,148.81万元、21,156.39万元、25,605.96万元和26,463.19万元，占非流动负债的比重分别为12.93%、8.17%、9.25%和10.16%。

(3) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	9,088.80	1,562.97	9,981.06	1,678.62	11,515.45	1,120.24	13,149.91	1,362.76
其他权益工具投资公允价值变动	19,125.54	2,868.83	14,898.55	2,223.50	12,577.05	1,886.56	23,670.00	3,550.50
固定资产加速折旧	299,476.50	44,974.70	340,562.47	51,167.02	237,380.12	35,629.95	-	-
政府拨付扶持款	1,524.05	228.61	1,543.43	231.51	1,582.20	237.33	1,620.97	243.15
依权益法累计认列境外投资利益	12,603.26	5,494.31	20,533.49	4,106.70	16,400.01	3,280.00	11,502.59	1,955.44
预付退休金	472.53	94.51	460.64	92.13	415.66	83.13	410.09	69.72
备抵呆账超限数	68.05	13.61	66.34	13.27	63.72	12.74	62.72	10.66
衍生金融工具的估值	2,867.29	431.48	1,453.71	231.19	1,763.64	264.55	4,673.29	749.45
其他	1,653.52	277.89	313.00	74.50	206.40	46.85	396.40	63.99
合计	346,879.52	55,946.90	389,812.71	59,818.44	281,904.26	42,561.35	55,485.97	8,005.67

公司递延所得税负债主要包括非同一控制企业合并资产评估增值、依权益法累计认列境外投资利益、可供出售金融资产公允价值变动和固定资产税会差异。

2019年末，公司递延所得税负债较2018年末增加17,257.09万元，主要系固定资产加速折旧增加所致。2018年末，公司递延所得税负债较2017年末增加34,555.68万元，主要系固定资产加速折旧增加所致。财政部及税务总局于2018年5月出具《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》，规定“企业在2018年1月1日至2020年12月31日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过500万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧”。公司适用相关政策，2018年新增固定资产加速折旧产生的税会差异237,380.12万元，递延所得税负债增加35,629.95万元。

(4) 其他非流动负债

公司其他非流动负债主要为厂房出租收取的保证金及政府扶持款。报告期各期末，公司其他非流动负债分别为30,026.94万元、45,006.30万元、35,001.11万元和45,000.00万元，占非流动负债的比例分别为24.03%、17.39%、12.64%和17.28%。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司各期主要偿债能力指标如下：

项目	2020-06-30/ 2020年1-6月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
流动比率（倍）	1.19	1.24	1.34	1.48
速动比率（倍）	0.86	0.93	1.07	1.19
资产负债率（合并口径）	54.52%	55.95%	54.24%	48.21%
资产负债率（母公司口径）	35.25%	24.32%	13.90%	8.68%
利息保障倍数（倍）	16.24	16.46	16.53	19.96

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

利息保障倍数=息税前利润/(财务费用中利息支出+资本化利息)

报告期各期末，公司流动比率分别为1.48、1.34、1.24和1.19，速动比率分别为1.19、1.07、0.93和0.86，报告期内流动比率及速动比率均略有下降，主要系公司应付票据及应付账款随业务规模扩张增长速度快于应收账款、存货的增长速度所致。整体来看，公司流动资产对流动负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为48.21%、54.24%、55.95%和54.52%。报告期内，公司处于高速发展阶段，新市场的不断开拓及新项目的持续投产需要大量资金，导致公司负债持续增长，合并口径资产负债率逐年上升。

报告期内，公司利息保障倍数分别为19.96、16.53、16.46和16.24。2017年至2019年，受益利润总额的增长，公司息税前利润年均复合增长67.20%，息税前利润对利息费用的覆盖程度较高，公司长期偿债能力较强。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

(1) 流动比率

流动比率与同行业公司对比如下：

单位：倍

公司名称	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
得润电子	1.10	1.11	1.11	1.21
歌尔股份	1.28	1.01	1.03	1.27
信维通信	1.26	1.52	1.83	1.50
鹏鼎控股	1.82	1.85	1.75	1.33
均值	1.37	1.37	1.43	1.33
立讯精密	1.19	1.24	1.34	1.48

2018年末至2020年6月末，公司流动比率略低于同行业上市公司。

(2) 速动比率

速动比率与同行业公司可比如下：

单位：倍

公司名称	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
得润电子	0.76	0.82	0.81	0.91
歌尔股份	0.74	0.71	0.76	0.98
信维通信	1.12	1.29	1.58	1.36
鹏鼎控股	1.55	1.62	1.51	1.11
均值	1.04	1.11	1.17	1.09
立讯精密	0.86	0.93	1.07	1.19

2018年末至2020年6月末，公司速动比率略低于同行业上市公司。

公司2018年末、2019年末、2020年6月末流动比率与速动比率有所下降，主要系公司扩大再生产、新设与收购子公司的投资行为对短期资产负债结构造成了一定影响，符合公司正处高速发展时期的资产结构状况。

公司主要的流动负债为短期借款和应付账款，具有确定的偿付周期，报告期末余额均低于流动资产金额，短期偿债风险较小。

(3) 资产负债率

资产负债率与同行业公司对比如下：

公司名称	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
得润电子	72.64%	75.53%	69.63%	70.56%
歌尔股份	59.59%	53.46%	48.93%	43.86%
信维通信	42.28%	43.11%	48.66%	47.87%
鹏鼎控股	29.63%	31.28%	34.61%	47.12%
均值	51.04%	50.85%	50.46%	52.35%
立讯精密	54.52%	55.95%	54.24%	48.21%

报告期内，公司资产负债率逐年上升，水平与可比公司相当。公司处于高速发展阶段，短期借款、应付账款、长期借款等负债增加较多，资产负债率有所上升，但公司财务杠杆仍处于合理范围，具有较强的长期偿债能力，财务风险可控。

(4) 银行授信及现金流量情况

截至2020年6月30日，公司从各政策性银行及商业银行获得的银行授信总额为388.10亿元，其中已使用额度为139.50亿元，未用额度为248.61亿元。

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为16,883.74万元、314,230.72万元、746,598.82万元和318,194.43万元。经营活动现金流入持续为正，经营活动现金流情况良好。

整体来看，公司经营活动现金流量健康，利息保障倍数较高，具有较强的偿债能力。

（四）资产周转能力指标分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司各期主要资产周转能力指标如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.93	5.11	3.92	3.85
存货周转率（次）	3.60	7.94	6.79	6.45
总资产周转率（次）	0.71	1.46	1.13	0.95

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

总资产周转率=营业收入/平均总资产

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.85、3.92、5.11和2.93，存货周转率分别为6.45、6.79、7.94和3.60，总资产周转率分别为0.95、1.13、1.46和0.71，资产周转能力不断改善。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

（1）应收账款周转率

应收账款周转率与同行业公司对比如下：

单位：次

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
得润电子	1.36	3.22	3.84	3.66
歌尔股份	2.22	4.54	3.47	4.29
信维通信	0.93	2.03	2.63	2.77
鹏鼎控股	1.88	4.59	4.29	4.46
均值	1.60	3.60	3.56	3.80
立讯精密	2.93	5.11	3.92	3.85

报告期内，公司应收账款周转率略高于同行业可比公司平均水平。总体来看，虽然公司期末应收账款余额较大，但公司主要客户均为长期合作客户，财务状况良好，回款及时。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率与可比公司对比如下：

单位：次

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
得润电子	1.28	3.33	3.55	3.33
歌尔股份	1.70	6.64	5.83	7.29
信维通信	2.88	5.01	6.17	7.28
鹏鼎控股	3.47	8.98	8.13	9.41
均值	2.34	5.99	5.92	6.83
立讯精密	3.60	7.94	6.79	6.45

报告期内，公司存货周转率略高于同行业可比公司平均水平。公司采取“以销定产”和“以产定购”的生产模式，生产、交货和对账的效率较高，存货周转能力较强。

(3) 总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率与可比公司对比如下：

单位：次

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
得润电子	0.31	0.73	0.75	0.70
歌尔股份	0.41	1.09	0.84	1.03
信维通信	0.30	0.66	0.75	0.81
鹏鼎控股	0.36	0.95	1.02	1.15
均值	0.35	0.86	0.84	0.92
立讯精密	0.71	1.46	1.13	0.95

报告期内，公司总资产周转率略高于可比上市公司平均水平，公司资产周转能力较强。

总体来看，公司主要资产周转能力处于合理范围，2018年、2019年应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均高于可比上市公司平均水平，经营风险相对可控，持续经营能力稳定。

（五）最近一期末持有的交易性金融资产、其他权益工具投资、借予他人款项和理财产品

截至2020年6月30日，公司持有的交易性金融资产、其他权益工具投资和借予他人款项情况如下：

1、公司持有的交易性金融资产主要为远期外汇合约和理财产品。公司有较多涉外业务，通过签署远期外汇合约以达到规避汇率风险的目的。为确保日常生产经营资金流动性和收益率的平衡，随着公司业务规模的逐渐扩大，日常生产经营所需的流动资金数额也日渐提高，因此公司必须保留一定数额的资金用于原材料采购、支付员工工资等日常项目。公司在保证营运资金充足的前提下，运用募集资金及自有资金进行适当保本保收益及较低风险的理财，以提高公司的资金使用效率和整体收益，实现股东与公司利益的最大化。

2、公司持有的其他权益工具投资账面价值为24,982.11万元，主要是2015年公司投资的北京泉龙科技有限公司、浙江东尼电子股份有限公司，2017年公司投资的北京慧泊金科技有限公司，2018年公司投资的精拓丽音科技（北京）有限公司，2020年公司投资的岱炜科技股份有限公司，其账面价值分别为1,075.24万元、21,300.30万元、878.97万元、367.50万元和1,360.10万元。

3、公司无借予他人款项。

二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	3,645,162.61	6,251,631.46	3,584,996.42	2,282,609.98
营业利润	310,694.37	574,468.74	329,377.75	205,237.84
利润总额	308,782.89	563,517.88	328,202.79	203,860.05
净利润	262,184.10	492,742.49	281,334.04	174,777.35
归属于母公司所有者的净利润	253,777.48	471,382.06	272,263.11	169,056.81

报告期内，公司分别实现营业收入2,282,609.98万元、3,584,996.42万元、6,251,631.46万元和3,645,162.61万元，近三年营业收入增速较快。同期归属于母公司所有者的净利润分别为169,056.81万元、272,263.11万元、471,382.06万元和253,777.48万元，公司发展势头良好。

（一）主营业务收入分析

1、按业务类别划分

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
消费性电子	3,108,381.22	85.27%	5,199,038.18	83.16%	2,680,674.19	74.77%	1,518,803.75	66.54%
电脑互联产品及精密组件	169,901.75	4.66%	411,323.02	6.58%	373,288.12	10.41%	434,832.62	19.05%
通讯互联产品及精密组件	106,721.96	2.93%	223,714.37	3.58%	215,164.04	6.00%	165,457.19	7.25%
汽车互联产品及精密组件	127,596.56	3.50%	236,141.16	3.78%	172,794.18	4.82%	113,076.63	4.95%
其他连接器及其他业务	132,561.13	3.64%	181,414.73	2.90%	143,075.88	3.99%	50,439.79	2.21%
主营业务收入合计	3,645,162.61	100.00%	6,251,631.46	100.00%	3,584,996.42	100.00%	2,282,609.98	100.00%

从产品构成来看，公司消费性电子产品收入稳步增长，2018年度和2019年度较上年同期增长76.50%和93.95%。报告期内，消费性电子产品收入占主营业务收入的比重分别为66.54%、74.77%、83.16%和85.27%。

除消费性电子产品外，公司通讯互联产品及精密组件产品、汽车互联产品及精密组件产品和其他连接器及其他业务收入均呈逐年上升趋势。

2、按业务地域划分

（1）公司主营业务收入区域分布情况

报告期内，公司主营业务收入区域分布情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	341,657.20	9.37%	505,093.08	8.08%	383,920.23	10.71%	345,702.83	15.15%
外销	3,303,505.41	90.63%	5,746,538.38	91.92%	3,201,076.19	89.29%	1,936,907.15	84.85%
主营业务收入合计	3,645,162.61	100.00%	6,251,631.46	100.00%	3,584,996.42	100.00%	2,282,609.98	100.00%

公司主营业务收入按区域构成划分为境内销售收入和境外销售收入，境外销售收入按公司在海关报关的出口金额计算。其中，境内销售以人民币结算，境外销售以外币结算。报告期内，公司境外销售收入分别为1,936,907.15万元、3,201,076.19万元、5,746,538.38万元和3,303,505.41万元，占主营业务收入的比重分别为84.85%、89.29%、91.92%和90.63%。

3、按季度划分

报告期内，公司主营业务收入按季节分布情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	1,651,328.35	45.30%	901,870.46	14.43%	540,360.38	15.07%	393,253.21	17.23%
第二季度	1,993,834.27	54.70%	1,242,203.44	19.87%	662,212.88	18.47%	435,432.70	19.08%
第三季度	-	-	1,639,539.94	26.23%	1,010,548.78	28.19%	561,164.02	24.58%
第四季度	-	-	2,468,017.62	39.48%	1,371,874.38	38.27%	892,760.05	39.11%
主营业务收入合计	3,645,162.61	100.00%	6,251,631.46	100.00%	3,584,996.42	100.00%	2,282,609.98	100.00%

公司下游消费电子行业有较为明显的淡旺季的季节性特点，公司第一、二季度为销售淡季，第三、四季度为销售旺季。

4、客户集中度分析

报告期内，公司前五大客户的营业收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一名	2,185,266.58	59.95%	3,465,098.03	55.43%	1,607,990.97	44.85%	834,943.97	36.58%
第二名	156,345.67	4.29%	396,172.57	6.34%	325,271.53	9.07%	205,936.22	9.02%
第三名	154,169.02	4.23%	390,872.23	6.25%	302,893.17	8.45%	177,978.73	7.80%
第四名	152,236.30	4.18%	383,164.08	6.13%	114,591.29	3.20%	92,709.74	4.06%
第五名	80,853.83	2.22%	180,667.51	2.89%	102,437.36	2.86%	69,337.10	3.04%
合计	2,728,871.41	74.86%	4,815,974.43	77.04%	2,453,184.33	68.43%	1,380,905.76	60.50%

报告期内，公司前五大客户的营业收入占主营业务收入的比例合计分别为60.50%、68.43%、77.04%和74.86%，前五大客户收入占比较高。

发行人目前客户集中度较高，主要原因有以下两点：

(1) 行业特点使得电子零组件、模组生产企业的前五大客户收入占比较高

1) 公司下游产业集中度较高

近年来，消费性电子行业品牌集中度持续提高，根据 IDC 全球手机市场季度跟踪报告初步数据显示，根据出货量计算，2019 年全球前 5 大手机品牌商市占率达到 70.6%。IDC 公布的 2019 年 Q4 全球可穿戴设备市场数据相关报告显示，根据出货量计算，2019 年全球前 5 大可穿戴设备厂商市占率达到了 66.3%。

2) 下游客户供应链管理“增质提效”，导致行业集中度提高

下游消费性电子产品及通信、汽车产品品牌客户供应链管理“增质提效”，由多部件分散供应格局向多部件集中供应转化，强者恒强的态势不断凸显，行业份额不断集中。

3) 同行业可比公司同样存在前五大客户收入占比较高的情况

同行业可比上市公司具有相似情况，例如鹏鼎控股 2019 年第一大客户销售收入占比 65.76%，前五大客户销售收入占比为 80.26%；歌尔股份 2019 年第一大客户销售收入占比 40.65%，前五大客户销售收入占比为 69.26%；工业富联主要客户均为全球电子设备市场中处于领先地位的品牌商，2019 年前五大客户销售收入占比为 71.00%。

(2) 发行人战略布局消费性电子产业并致力于全方位深度服务一流客户

1) 发行人战略布局消费性电子产业

近年来，消费性电子产品市场高速发展，发行人为抓住市场机会，在消费性电子产品的资源投入占据较大比重。发行人在消费性电子领域扩展了产品线，生产包括连接线、连接器、声学、无线充电、马达及天线等零组件、模组类产品，也涉及可穿戴健康类产品。

2) 发行人致力于全方位深度服务一流客户

发行人将全方位深度服务一流客户作为核心发展目标。经过多年的潜心耕耘，发行人已与一批国际领先的消费电子、通信及汽车等领域品牌厂商建立了稳固的合作关系。发行人与核心客户的合作呈全方位、多元化状态，与核心客户在多个领域的深度合作有效提升了发行人的抗风险能力，此外，核心客户良好的回款条件也使得发行人财务指标持续实现优化。

同时，客户的严格要求也带动公司在生产制造、产品研发和内部管理等方面水平不断提升。随着自身综合解决问题能力的不断增强，公司已完全具备服务业内重要客户的实力与条件，基于此，公司对前五大客户并不存在重大依赖。

(二) 主营业务成本及毛利率分析

1、报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
消费性电子	2,554,119.29	85.64%	4,159,599.98	83.08%	2,112,711.02	74.64%	1,223,329.70	66.99%
电脑互联产品及精密组件	134,203.24	4.50%	323,977.72	6.47%	292,863.52	10.35%	339,361.79	18.58%
通讯互联产品及精密组件	83,359.28	2.80%	184,936.95	3.69%	170,363.68	6.02%	129,673.61	7.10%
汽车互联产品及精密组件	106,870.79	3.58%	197,270.73	3.94%	143,903.97	5.08%	94,424.65	5.17%
其他连接器及其他业务	103,776.88	3.48%	140,997.62	2.82%	110,600.89	3.91%	39,241.22	2.15%
主营业务成本合计	2,982,329.48	100.00%	5,006,783.00	100.00%	2,830,443.09	100.00%	1,826,030.97	100.00%

公司主营业务成本主要包括产品原材料、相应人工成本、制造费用等，其中原材料占营业成本的主要部分。

2018年度和2019年，公司主营业务成本较上年同期分别增长55.01%和76.89%，与营业收入增幅基本一致。

2、报告期内，公司主营业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
消费性电子	554,261.93	17.83%	1,039,438.20	19.99%	567,963.17	21.19%	295,474.05	19.45%
电脑互联产品及精密组件	35,698.51	21.01%	87,345.29	21.24%	80,424.60	21.54%	95,470.83	21.96%
通讯互联产品及精密组件	23,362.68	21.89%	38,777.42	17.33%	44,800.36	20.82%	35,783.58	21.63%
汽车互联产品及精密组件	20,725.77	16.24%	38,870.43	16.46%	28,890.21	16.72%	18,651.98	16.49%
其他连接器及其他业务	28,784.25	21.71%	40,417.12	22.28%	32,474.99	22.70%	11,198.57	22.20%
合计	662,833.14	18.18%	1,244,848.46	19.91%	754,553.33	21.05%	456,579.01	20.00%

报告期内，公司毛利主要来自消费性电子和电脑互联产品及精密组件，合计占比较为稳定。

报告期内，公司消费性电子产品收入占比逐年提升，毛利率有所波动。公司近年来持续坚持老客户、新产品的战略发展路径，随着相关规划布局的实现，公司产品品类得到了丰富，各产品毛利率情况有所不同，导致毛利率水平有所波动。电脑互联产品及精密组件业务毛利率有所下降，主要系原材料（接插件、线材、五金等）采购成本在报告期内有一定幅度的上涨，对相关产品的毛利率造成了一定程度的影响。

3、最近一年及一期，公司各季度经营情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度			
	第二季度	第一季度	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
营业收入	1,993,834.27	1,651,328.35	2,468,017.62	1,639,539.94	1,242,203.44	901,870.46

营业成本	1,593,974.84	1,388,354.63	1,997,513.26	1,277,733.02	1,000,071.61	731,465.11
毛利率	20.05%	15.92%	19.06%	22.07%	19.49%	18.89%
归属上市公司股东的净利润	155,590.46	98,187.02	182,629.87	138,598.30	88,556.41	61,597.48
归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	144,150.72	89,680.60	169,768.70	131,384.95	90,328.71	52,115.05

公司所处的消费电子行业有较为明显的淡旺季的季节性特点，核心客户通常在下半年推出新一代产品，且第四季度为传统旺季。作为客户核心零组件与模组类产品提供商，公司需配合客户的新品上市需求进行大批量制造与交付安排。因此，根据产品出货及收入确认的时间，公司第一、二季度为销售淡季。公司生产线、设备等在第一、二季度产生的单位产品固定成本较高，导致产品毛利率偏低。

4、同行业可比上市公司的毛利率情况如下所示：

证券简称	毛利率			
	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
得润电子	17.38%	15.37%	14.02%	14.75%
歌尔股份	18.04%	15.43%	18.81%	22.01%
信维通信	30.17%	37.35%	36.51%	36.43%
鹏鼎控股	20.96%	23.83%	23.19%	17.89%
均值	21.64%	23.00%	23.13%	22.77%
立讯精密	18.18%	19.91%	21.05%	20.00%

数据来源：Wind，公司年报

报告期内，公司产品综合毛利率水平与同行业可比公司较为接近。其中，信维通信主要生产销售AP天线、模块天线、手机电视天线等产品，毛利率水平较高，其他可比公司毛利率水平与本公司较为接近。

（三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	24,257.90	0.67%	49,827.48	0.80%	38,787.83	1.08%	31,509.70	1.38%
管理费用	76,452.52	2.10%	152,483.51	2.44%	90,003.18	2.51%	57,596.94	2.52%
研发费用	256,850.85	7.05%	437,597.06	7.00%	251,475.62	7.01%	154,196.08	6.76%
财务费用	11,359.70	0.31%	33,007.34	0.53%	30,178.98	0.84%	20,320.90	0.89%
合计	368,920.97	10.12%	672,915.39	10.76%	410,445.61	11.45%	263,623.62	11.55%

报告期内，公司销售费用分别为31,509.70万元、38,787.83万元、49,827.48万元和24,257.90万元，销售费用占营业收入的比重呈下降趋势，主要原因为：（1）报告期内，公司前五大客户收入占比分别为60.50%、68.43%、77.04%和74.86%，占比较高，且主要客户变动较小，客户结构较为稳定；（2）公司不断优化销售部门营运效率，合理管控相关费用。

报告期内，管理费用分别为57,596.94万元、90,003.18万元、152,483.51万元和76,452.52万元，占营业收入的比重较为稳定。

报告期内，研发费用分别为154,196.08万元、251,475.62万元、437,597.06万元和256,850.85万元。公司重视研发投入，最近三年及一期，公司累计研发投入1,100,119.61万元，研发费用占营业收入比重保持较高水平。

报告期内，财务费用分别为20,320.90万元、30,178.98万元、33,007.34万元和11,359.70万元，占营业收入比重呈下降趋势。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬	11,752.62	48.45%	27,553.52	55.30%	19,051.09	49.12%	14,035.60	44.54%
仓储费、运费、租赁费	5,219.27	21.52%	8,404.71	16.87%	4,631.98	11.94%	3,143.69	9.98%
物料支出	621.25	2.56%	1,783.31	3.58%	1,443.62	3.72%	633.18	2.01%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	505.73	2.08%	1,813.95	3.64%	1,589.29	4.10%	1,535.56	4.87%
差旅费	662.76	2.73%	2,319.11	4.65%	1,873.22	4.83%	1,713.70	5.44%
佣金支出	-	-	-	-	3,627.85	9.35%	4,521.59	14.35%
折旧及摊销	195.75	0.81%	421.58	0.85%	486.75	1.25%	373.30	1.18%
交通费	113.95	0.47%	434.02	0.87%	358.64	0.92%	385.29	1.22%
消耗品及杂项购置	84.95	0.35%	211.33	0.42%	354.51	0.91%	296.44	0.94%
咨询顾问费	664.82	2.74%	151.33	0.30%	1,033.40	2.66%	558.25	1.77%
其他费用	4,436.80	18.29%	6,734.62	13.52%	4,337.48	11.19%	4,313.10	13.69%
合计	24,257.90	100.00%	49,827.48	100.00%	38,787.83	100.00%	31,509.70	100.00%

公司销售费用主要由“薪酬”和“仓储费、运费、租赁费”构成。报告期各期，上述两项合计金额分别为17,179.29万元、23,683.07万元、35,958.23万元和16,971.89万元，占销售费用的比例为54.52%、61.06%、72.17%和69.97%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人员薪酬	47,250.83	61.80%	98,609.17	64.67%	49,167.56	54.63%	24,360.91	42.30%
折旧、摊销费	9,683.19	12.67%	21,211.49	13.91%	21,357.10	23.73%	10,364.28	17.99%
修理费、杂项购置	4,292.42	5.61%	5,578.58	3.66%	3,640.07	4.04%	4,396.02	7.63%
差旅、交通费	901.80	1.18%	2,050.16	1.34%	1,011.81	1.12%	1,152.50	2.00%
办公费	1,520.08	1.99%	8,254.68	5.41%	4,528.61	5.03%	3,184.01	5.53%
租赁费	2,008.36	2.63%	4,385.61	2.88%	1,358.07	1.51%	2,032.09	3.53%
伙食费	-	-	-	-	495.59	0.55%	511.22	0.89%
物料及消耗	3,566.53	4.67%	2,056.21	1.35%	2,131.11	2.37%	1,774.97	3.08%
其他费用	7,229.32	9.46%	10,337.61	6.78%	6,313.26	7.01%	9,820.94	17.05%
合计	76,452.52	100.00%	152,483.51	100.00%	90,003.18	100.00%	57,596.94	100.00%

公司管理费用主要包括“人员薪酬”和“折旧、推销费”。报告期内，随着公司业务规模的扩大，营业收入快速增长，公司加强了管理团队的建设与投入，管理人员数量和工资薪酬有所增长。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人员薪酬	127,188.05	49.52%	213,431.48	48.77%	133,218.78	52.97%	85,805.47	55.65%
模具及材料费	56,531.49	22.01%	95,458.60	21.81%	65,115.79	25.89%	31,309.72	20.31%
消耗用品及其他杂项	27,128.68	10.56%	56,566.70	12.93%	10,860.49	4.32%	10,419.42	6.76%
折旧、摊销费	21,619.92	8.42%	28,377.79	6.48%	15,845.95	6.30%	9,900.71	6.42%
水电费	3,453.14	1.34%	5,756.22	1.32%	2,816.69	1.12%	2,490.16	1.61%
修理及检测	3,934.83	1.53%	6,310.43	1.44%	4,016.58	1.60%	1,970.81	1.28%
劳务费	5,286.46	2.06%	6,556.43	1.50%	3,808.36	1.51%	656.69	0.43%
交通及差旅费	1,648.43	0.64%	4,392.99	1.00%	2,764.95	1.10%	1,604.14	1.04%
租赁费	2,324.24	0.90%	2,825.32	0.65%	1,356.41	0.54%	1,174.90	0.76%
办公费	-	-	-	-	4,247.86	1.69%	2,827.20	1.83%
其他费用	7,735.60	3.01%	17,921.10	4.10%	7,423.76	2.96%	6,036.86	3.92%
合计	256,850.85	100.00%	437,597.06	100.00%	251,475.62	100.00%	154,196.08	100.00%

公司研发费用主要由“人员薪酬”和“模具及材料费”构成。报告期各期，上述两项合计金额分别为117,115.19万元、198,334.57万元、308,890.08万元和183,719.54万元，占研发费用的比例为75.96%、78.86%、70.58%和71.53%。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息费用	20,261.08	36,459.56	21,129.76	10,751.10
减：利息收入	8,665.76	10,006.56	5,067.35	3,233.60
汇兑损益	-1,987.65	3,768.28	9,541.22	10,755.58

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他	1,752.03	2,786.06	4,575.34	2,047.83
合计	11,359.70	33,007.34	30,178.98	20,320.90

2018年度，公司财务费用较2017年度增加9,858.08万元，主要系借款利息增加10,378.66万元所致。2019年度，财务费用为33,007.34万元。

（四）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	348.84	4,042.61
存货跌价损失	-1,314.87	2,306.72	6,878.26	2,419.78
固定资产减值损失	2,369.73	5,757.59	9,529.31	3,176.38
商誉减值损失	-	-	3,629.50	1,515.26
合计	1,054.86	8,064.31	20,385.90	11,154.02

报告期内，公司资产减值损失包括坏账损失、存货跌价损失、固定资产减值损失和商誉减值损失。2017年度，公司坏账损失较大，主要系应收乐视致新电子科技（天津）有限公司的款项，金额为3,356.16万元，已经全额计提坏账准备。

2018年度，公司固定资产减值损失较2017年增加6,352.93万元，主要原因是子公司滁州立讯不能活用的专用设备和模组生产线报废，计提减值准备5,266.77万元。

2019年度，公司适用新金融工具准则，将坏账损失单独列示为信用减值损失。

（五）营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业外收入	1,126.20	1,811.58	2,430.04	1,561.74
营业外支出	3,037.69	12,762.44	3,605.00	2,939.54

报告期内，公司营业外收入主要为违约赔偿收入和政府补助，营业外支出主要为资产报废损失等。2019年，营业外支出较高，主要系资产报废损失较大所致。

（六）利润来源分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业利润	310,694.37	100.62%	574,468.74	101.94%	329,377.75	100.36%	205,237.84	100.68%
营业外收支净额	-1,911.49	-0.62%	-10,950.86	-1.94%	-1,174.96	-0.36%	-1,377.80	-0.68%
利润总额	308,782.89	100.00%	563,517.88	100.00%	328,202.79	100.00%	203,860.05	100.00%
减：所得税	46,598.79		70,775.39		46,868.75		29,082.70	
净利润	262,184.10		492,742.49		281,334.04		174,777.35	

注：占比是指占利润总额的比例

公司净利润主要来源于主营业务产生的营业利润。

（七）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非经常性损益（税后）	19,946.15	27,784.65	16,865.79	25,308.60
归属于母公司所有者的净利润	253,777.48	471,382.06	272,263.11	169,056.81
占归属于母公司所有者的净利润的比重	7.86%	5.89%	6.19%	14.97%

报告期内，公司非经常性损益净额占归属于母公司所有者净利润的比例分别为14.97%、6.19%、5.89%和7.86%，公司对非经常性损益不存在依赖性，非经常性损益对公司盈利能力不构成重大影响。公司非经常性损益主要包括政府补助、远期外汇产生的投资损益和投资理财产品产生的投资损益，报告期内变动较大，主要系受汇率波动影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	318,194.43	746,598.82	314,230.72	16,883.74
投资活动产生的现金流量净额	-533,907.80	-629,761.55	-492,825.28	-259,600.16
筹资活动产生的现金流量净额	242,708.99	107,235.88	145,258.67	187,531.82
汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,013.06	9,708.84	14,862.35	-7,251.46
现金及现金等价物净增加额	38,008.69	233,781.98	-18,473.54	-62,436.06
加：期初现金及现金等价物余额	614,733.99	380,952.01	399,425.55	461,861.61
期末现金及现金等价物余额	652,742.68	614,733.99	380,952.01	399,425.55

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	4,034,963.93	5,885,976.23	3,179,253.02	2,092,476.66
收到的税费返还	152,802.73	261,192.16	214,989.52	114,931.07
收到其他与经营活动有关的现金	174,195.70	72,820.15	55,456.98	34,591.79
经营活动现金流入小计	4,361,962.36	6,219,988.54	3,449,699.52	2,241,999.53
购买商品、接受劳务支付的现金	3,339,151.21	4,248,838.65	2,365,651.88	1,630,472.01
支付给职工以及为职工支付的现金	558,473.46	820,152.13	521,631.89	402,366.43
支付的各项税费	79,880.26	129,456.62	89,429.12	72,021.88
支付其他与经营活动有关的现金	66,262.99	274,942.32	158,755.92	120,255.48
经营活动现金流出小计	4,043,767.92	5,473,389.72	3,135,468.80	2,225,115.79
经营活动产生的现金流量净额	318,194.43	746,598.82	314,230.72	16,883.74

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为16,883.74万元、314,230.72万元、746,598.82万元和318,194.43万元。经营活动现金流入持续为正，经营活动现金流情况良好。

2018年经营活动产生的现金流量净额为314,230.72万元，较上年同期增加1,761.14%，主要原因为：（1）公司2017年度经营活动产生的现金流量净额较低，为16,883.74万元，主要系公司于2017年下半年导入部分新产品及测试项目，形成大量备货及相关人力投入，公司为购买商品、接受劳务支付的现金以及研发费用支出增加。为配合客户新产品市场推广需要，大量备货的新产品在第四季度后期形成集中销售，因客户货款存在一定账期，销售形成的现金主要在2018年第一季度流入；（2）营业收入与净利润大幅度增加。2017年度实现营业收入2,282,609.98万元，2018年度实现营业收入3,584,996.42万元；公司2017年度实现净利润174,777.35万元，2018年度实现净利润281,334.04万元。公司业务的大幅增长使得公司经营活动产生的现金净流量增加。

2019年经营活动产生的现金流量净额为746,598.82万元，较上年同期增加137.60%，主要原因系随着营业收入的增长，销售商品、提供劳务收到的现金增加较多所致。

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	3,280,643.38	8,020,641.66	3,904,637.98	2,745,400.59
取得投资收益收到的现金	14,083.01	8,871.56	8,493.72	10,924.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,588.37	14,042.89	4,256.91	793.85
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,394.20	723.94	7,862.02	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	8,747.44
投资活动现金流入小计	3,303,708.96	8,044,280.05	3,925,250.63	2,765,866.64
购建固定资产、无形资产和其	389,171.76	636,257.93	515,613.88	352,678.01

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	3,448,445.00	8,034,171.90	3,902,462.04	2,668,563.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,611.77	-	4,225.45
投资活动现金流出小计	3,837,616.76	8,674,041.60	4,418,075.91	3,025,466.81
投资活动产生的现金流量净额	-533,907.80	-629,761.55	-492,825.28	-259,600.16

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-259,600.16万元、-492,825.28万元、-629,761.55万元和-533,907.80万元，主要系公司2016年度非公开发行股份募集资金投资项目在报告期内陆续投入资金建设，同时其他项目购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多。

2019年度投资活动现金流入比去年同期增长104.94%，主要是理财产品周期收回投资所致；投资活动现金流出比去年同期增长96.33%，主要是公司扩大规模固定资产投入增加、理财产品投资增加。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	11,400.22	-	9,800.00	1,600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,067.60	-	9,800.00	1,600.00
取得借款收到的现金	939,993.98	2,203,143.59	3,989,200.72	2,524,911.53
收到其他与筹资活动有关的现金	179,111.12	50,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,130,505.33	2,253,143.59	3,999,000.72	2,526,511.53
偿还债务支付的现金	814,222.98	2,091,070.23	3,808,035.72	2,302,388.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,787.22	53,630.86	38,994.75	31,609.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	3,242.46
支付其他与筹资活动有关的现金	786.14	1,206.62	6,711.58	4,981.06

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流出小计	887,796.34	2,145,907.71	3,853,742.05	2,338,979.71
筹资活动产生的现金流量净额	242,708.99	107,235.88	145,258.67	187,531.82

2018年公司筹资活动产生的现金流量净额145,258.67万元，较上年同期减少22.54%，主要系2018年公司偿还债务支付的现金增加所致。2019年筹资活动产生的现金流量净额比去年同期下降26.18%，减少38,022.79万元，主要是取得借款收到的现金的下降及偿还融资借款增加所致。

2017年度至2019年度，公司筹资活动产生的现金流量净额持续为正，符合公司快速增长，筹资需求旺盛的情况。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为352,678.01万元、515,613.88万元、636,257.93万元和389,171.76万元。

（二）未来可预见的资本性支出

未来公司安排的重大资本性支出主要为募集资金投资项目。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

1、2019年度企业会计准则变化引起的会计政策变更

财政部于2017年陆续发布了修订后的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》及《企业会计准则第37号—金融工具列报》（统称“新金融工具准则”），根据上述文件要求，公司于2019年1月1日变更会计政策。

财政部分别于2019年4月30日和2019年9月19日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）（以下简称“财会[2019]6

号”) 和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号）（以下简称“财会[2019]16号”），对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会[2019]6号和财会[2019]16号的要求编制财务报表，企业2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表均按财会[2019]6号和财会[2019]16号的要求编制执行。本公司根据上述规定，对上述会计政策变更采用追溯调整法。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
（1）在资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”，“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”2018年年末余额 8,450.60 万元，“应收账款”2018年年末余额 1,113,100.39 万元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”2018年年末余额 28,218.90 万元，“应付账款”上年年末余额 995,533.09 万元。
（2）在利润表中投资收益项下新增“其中以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。比较数据不调整。	“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”2019年金额 0.00 万元。
（3）财政部于 2017 年陆续修订印发《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》等多项会计准则（简称“新金融工具准则”），境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起开始执行	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：减少 2,002.20 万元，交易性金融资产：增加 2,002.20 万元； 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：减少 391.36 万元，交易性金融负债：增加 391.36 万元； 其他流动资产：减少 168,093.65 万元，交易性金融资产：增加 168,912.19 万元，留存收益：增加 818.54 万元；可供出售金融资产：减少 171,270,500.00 元 其他权益工具投资：增加 16,866.89 万元，递延所得税资产：增加 42.95 万元，其他综合收益：减少 217.21 万元； 留存收益：减少 1,356.74 万元，应收账款：减少 1,211.43 万元，其他应收款：减少 145.31 万元。

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（2019修订）（财会[2019]8号），修订后的准则自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调

整。对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》（2019修订）（财会[2019]9号），修订后的准则自2019年6月17日起施行，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

2、2018年度企业会计准则变化引起的会计政策变更

财政部于2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
（1）资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，2018年金额1,121,550.99万元，2017年金额720,607.30万元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，2018年金额1,023,751.99万元，2017年金额634,133.27万元；调增“其他应收款”2018年金额36.76万元，2017年金额29.87万元；调增“其他应付款”2018年金额1,254.15万元，2017年金额490.05万元
（2）在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整	调减“管理费用”2018年金额251,475.62万元，2017年金额154,196.08万元
（3）所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整	“设定受益计划变动额结转留存收益”2018年金额0.00万元，2017年金额0.00万元

3、2017年度企业会计准则变化引起的会计政策变更

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整	列示持续经营净利润 2017 年金额 174,777.35 万元；列示终止经营净利润 2017 年金额 0.00 万元
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整	其他收益：11,662.00 万元
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整	2017 年营业外收入减少 81.43 万元，营业外支出减少 11.01 万元，重分类至资产处置收益

(二) 会计估计变更情况

报告期内，公司无重要会计估计变更的情况。

(三) 前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

(一) 重大担保事项

截至2020年6月30日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至2020年6月30日，公司不存在重大诉讼仲裁事项，也不存在其他需要披露的重要或有事项。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无重大期后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业发展前景向好

公司主要提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商，产品广泛应用于消费电子、通信及数据中心、汽车电子及医疗等领域，终端应用市场的强劲需求为公司产品提供了广阔的市场空间。

1、消费电子市场

消费电子产品的种类繁多，且与消费者工作、娱乐和生活联系紧密，近年来发展迅速。目前消费电子市场主要需求仍集中于智能手机和平板电脑，可穿戴设备产品经过多年培育，将迎来一轮快速增长。近年来智能手机的深化普及直接推动了下游市场对高品质数据连接线产品、无线充电产品、马达及天线产品的需求。继智能手机和平板电脑后，可穿戴设备产品将成为消费电子产业的下一个增长点，目前智能耳机及智能手表等产品越来越被广大消费者所接受，也直接推动了各大消费电子产品厂商对高品质连接线、连接器、声学等零组件、模组与配件类产品的需求。

2、网络通讯设备市场

当前互联网的终端应用已经向移动终端应用和云端服务转移。随着互联网应用方式的不断延伸和拓展，终端设备运算速度提升，以及设备小型化对云端运算的依赖度提高，互联网所需处理的数据量将呈快速增长趋势，为了保证高速互联网的可靠、稳定，数据传输设备的技术必须同步保持快速革新，对产品的技术与

品质要求将变得非常严苛，这将要求数据传输设备供应商同时具备丰富的技术储备和可靠的生产能力。

（二）不断提升核心竞争力

公司坚持秉承“老客户、新产品；老产品、新客户、新市场”的发展思路，面对新项目前期资源投入大、产品工艺制程复杂、团队工作负荷较高等项目运营管理压力，通过持续提高自身精密自动化制造能力、优化内部经营管理等方式，实现了向新领域的持续扩张，在新产品、新客户上取得了重大突破。

1、领先的技术实力

上市以来，公司持续坚持对研发技术的大力投入和创新，努力革新传统制造工艺、加大自动化生产投入，始终将技术升级视为推动企业可持续发展的重要因素。作为行业领先的科技型制造企业，公司全面的技术实力主要体现在研发设计、精密制造和规模生产等方面。此外，围绕重要客户布局的研发中心、销售团队和生产基地更为公司快速、高效的服务输出提供了有力保障。

2、优秀的品质保障能力

作为一家零组件及模组化产品提供商，公司产品的质量水平对终端客户的产品表现有着较大的影响。自成立以来，公司十分重视各产品线的品质表现，并将其视为企业生存和发展的基本底线。多年的高标准、严要求，推动着公司持续向业内顶尖的品质保障水准靠拢，而不断优化的质量管理和品质保证体系，也成为了核心客户坚持选择我们的重要原因。

3、优质的客户资源

领先的技术实力和优秀的品质保障能力为公司在行业内树立了良好的品牌形象和口碑，同时也带来了稳定且优质的客户资源。公司产品广泛应用于电脑及其周边、消费电子、汽车、通讯、医疗等领域，主要客户均为海内、外知名品牌与厂商。公司一直以来非常重视与大客户长期稳固的合作关系，对客户的需求有着深刻的认识和理解。长期的深度合作不断递进着供需双方的默契感与信任度，公司也从中获得了良好的大客户示范效应，为公司的业务拓展提供了有力支持。

另一方面，客户的严格要求也带动了公司在生产制造、产品研发和内部管理等方面水平的不断提高。

4、充沛的人才储备

公司视人才为企业发展的核心要素。合理、稳固的人才结构不仅能够提升公司在研发、生产、销售及其他职能端的业务水平，更能主导制定并落实公司长期发展战略目标、建设及完善核心企业文化，实现企业的长足、健康发展。多年以来，公司高度重视对核心人才的选、育、用、留，从人才选拔和培育开始，坚持用合适的人做对的事。对于契合公司成长所需、符合企业文化气质的优秀人才，公司积极通过平台与激励措施并行的方式，为员工提供合适的职业发展通道，同时也实现了公司自身的人才积累与沉淀。以连接线、连接器业务为基础，近年来，得益于充沛的人才资源引进和储备，公司在稳固传统产品优势地位同时，不断在新产品、新业务实现突破和进展。

5、信息化管理优势

公司一直重视信息系统的建设，不断加强企业管理信息的收集、处理、分析及反馈，以满足公司不断提高的信息处理和决策水平的需求。公司建立了立讯企业门户系统，以ERP系统管理为基础，集成了EasyFlow流程管理系统、PLM产品管理系统、SCM供应链管理系统、SFC制程管理系统和BI商业智慧管理系统，并根据企业运作状况不断对信息系统进行二次开发，从而实现了产品研发、供应链资源到财税系统的全程管控，真正实现了事先计划，事中控制，事后分析，有效地提高了公司的营运效率和决策能力。

（三）募集资金到位将优化资本结构、提升盈利能力

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。随着项目建设完成后逐步释放效益，将进一步巩固和提升公司业绩，优化盈利能力，为股东贡献回报。

八、其他事项说明

近期，媒体报道了关于发行人及其控股股东香港立讯、实际控制人王来春女士涉诉纠纷事宜，该案原告声称王来春女士代其持有香港立讯的少数股权，并要求香港立讯及王来春女士向其支付基于前述部分股权享有的发行人分红派息和部分股权转让款，涉及总金额为4.49亿元，同时要求发行人对前述款项支付承担连带责任。截至本募集说明书摘要签署日，该案件尚未开庭审理。

上述案件涉及的金额不超过发行人最近一期经审计净资产的10%，根据证监会、深圳证券交易所的相关规定，该案件对发行人不构成重大诉讼，对发行人本次发行可转债不构成实质影响。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金数额及投向

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 300,000 万元（含 300,000 万元），在扣除相关发行费用后，拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目	110,000.00	110,000.00
2	智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目	60,000.00	60,000.00
3	年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目	60,000.00	60,000.00
4	补充流动资金项目	70,000.00	70,000.00
合计		300,000.00	300,000.00

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司昆山联滔，昆山联滔基本情况如下：

公司名称	昆山联滔电子有限公司
公司住所	昆山市锦溪镇百胜路 399 号
注册资本	122,000 万元
法定代表人	王来春
经营范围	电脑周边设备、连接线、连接器；新型电子元器件（电子器件），通讯及资讯产业的仪器及配件，塑胶五金制品；电子专用设备、测试仪器、工模具、遥控动力模型和相关用品及零配件研发、生产、销售；电源供应器、无线传输产品的生产、销售；软件的开发；货物及技术的进出口业务

2、本次项目实施的必要性与可行性

(1) 项目实施的必要性

1) 把握 3C 行业发展机会的需要

随着全球互联网基础布局的不断完善,互联网应用在日常生活及商用领域中持续深度渗透与拓展,全球 3C 产业稳步发展,呈现出终端设备移动化、运算服务云端化、数据传输高速化的发展特点。根据德国研究机构 GfK 的数据显示,2018 年全球消费电子市场的销售额达到 1,380 亿欧元,较 2017 年增长 6%。随着 5G 及人工智能进入快速发展阶段,智能移动终端模组产品需求将不断上升,预计未来一段时期,该行业市场需求仍将保持快速的增长趋势。与此同时,伴随着智能移动终端的更新换代加速,市场及客户对终端模组的需求将进一步增长。

公司作为全球智能移动终端模组产品主力厂商,需进一步增强该领域的开发和制造能力,以适应行业发展趋势,满足国内外智能应用产品市场高速发展的巨大需求。

本项目下游市场主要面向智能移动终端产品,通过本项目的实施,公司将更好地把握市场发展的机遇。

2) 拥抱智能手机线性马达时代的需要

目前智能手机实现触觉反馈所应用的触控振动马达主要分为转子马达和线性马达,线性马达相比转子马达具有振动频率和振幅可控、响应速度快、低功耗、对电源干扰小等优势,为智能触屏手机发展新趋势,具有广阔的市场空间。

由于线性马达技术壁垒高、定制设计要求高,目前掌握线性马达研发制造能力的公司为数不多。公司已完成线性马达技术储备,有望加速渗透重要客户供应商体系。随着线性马达市场的增长及公司市场份额的提高,扩充产能并加强技术改造是公司拥抱线性马达时代的必然需要。

3) 满足 5G 时代下天线模组新增长的需要

在从 4G 时代过渡到 5G 时代的过程中，伴随着通信频率和频段数量的大幅提升，频率将由 1.8-2.7GHz 变为高频下的 20-30GHz，将对天线模组相关的材质提出更高的要求；频段数量方面，将由 4G 时代的 20 个左右提升至 50 个左右，相应天线数量也需要同步提升。因此，随着 5G 时代的来临，天线模组市场需求将迎来“质”和“量”的双重升级。

目前，国际市场高端天线模组主要由美国安费诺等厂商主导，公司在 2018 年切入国际知名客户，已成为智能移动终端天线模组的重要生产厂商。本项目的实施将推动公司在智能终端天线领域的新发展。

（2）项目实施的可行性

1) 公司拥有高水平的研发能力与技术优势

公司通过建立稳定的核心研发团队，不断加大产品和工艺的研发投入，形成了科学的技术创新体系和良好的产品开发能力，其研发技术在项目启动初期即可与生产加工工艺进行有效的结合，能够最大程度发挥高水平研发技术的生产效益。

目前公司已在精益生产技术、高频技术等核心技术领域取得多项创造性成果，公司上下提供资源全力支持智能终端模组产品和工艺的研发投入。因此，本项目已具备良好的研发及技术支持。

2) 公司拥有优质稳定的国际化客户储备

领先的技术实力和优秀的品质保障能力为公司在业内树立了良好的品牌形象和口碑，同时也带来了优质的客户资源。经过多年的潜心耕耘，公司与众多国际知名客户建立了稳固的合作关系，对客户的需求有着深刻的认识和理解。长期的深度合作不断递进着供需双方的默契感与信任度，公司也从中获得了良好的大客户示范效应。

随着 5G 时代来临，智能移动终端模组产品需求将不断上升，国际巨头订单规模预计将进一步扩大，为项目后期产出收益提供了有力的保障。

3) 公司拥有专业的人才团队及高效的生产管理

公司建立了科学的管理制度和合理的激励制度，拥有专业化的管理团队和人才团队。公司核心管理层拥有丰富的行业经验和资源，深谙行业发展特点及趋势，能够及时把握行业发展脉络和市场需求变化，并持续进行技术创新和管理创新。公司高度重视各梯队人才团队的搭建，始终坚持引入契合公司成长所需、认同也符合企业文化特质的优秀核心人才。

公司在智能移动终端模组及智能可穿戴等领域积累了丰富的生产经验，培养了卓越的生产管理能力，形成了标准化的高效生产体系，能够提高效率，降低运营成本，为项目的建设提供了有利的条件。

3、项目投资概算及资金投入来源

该项目总投资为 110,000.00 万元，其中建设投资 96,993.14 万元，铺底流动资金 13,006.86 万元，均以本次募集资金解决，采用增加注册资本方式投入。本项目主要建设产品生产线，具体投资构成明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	建设投资	96,993.14	88.18%
1.1	设备采购	96,993.14	88.18%
2	铺底流动资金	13,006.86	11.82%
合计		110,000.00	100.00%

其中，设备采购费用的明细如下：

序号	设备类型	金额（万元）
1	机器设备	43,610.81
2	生产辅助设备	49,211.19
3	其他设备	4,171.16
合计		96,993.14

4、项目备案、环评及选址情况

项目实施地点位于昆山市锦溪镇。本项目已取得昆山市经济和信息化委员会出具的《江苏省投资项目备案证》（备案项目编号：2019-320583-39-03-621288）

以及昆山市环境保护局出具的《关于对昆山联滔电子有限公司智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目环境影响报告表的审批意见》（昆环建[2019]0877号）。本项目将租赁上市公司全资子公司立讯电子科技(昆山)有限公司厂房进行扩建，项目用地已经落实，并办理了国有土地使用权证（苏（2018）昆山市不动产权第0059251号）。

5、产品质量控制、技术水平及生产工艺

公司质量控制标准主要参照国际通用标准、行业标准或行业协会、国内标准。当客户有更严格的超过通用标准的要求时，按照客户要求执行，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。

本项目生产的产品为公司已有产品，公司已设立了较完善的技术研发体系，具有相关技术储备，核心技术来自于自主研发，技术水平达到国内先进。

6、原材料供应及环保情况

本项目主要原材料为金属零部件、线圈、塑料零部件等，重要的辅助材料为胶水、磁液、酒精等，燃料动力为水和电，相关原材料、辅助材料和燃料动力供应充足、稳定。

本项目生产过程中无废水、废气排放，会产生少许边角塑料、废纸等废渣，由专门的废料回收公司收购。

7、项目产品情况及产能消化措施

本项目用于生产智能移动终端模组。本项目完全达产后，昆山联滔智能移动终端模组产品年产量新增7,188万套，将进一步完善公司产品结构，提升市场竞争力。

本项目的智能移动终端模组产品主要销售给部分世界知名品牌老客户。

经过多年发展，公司已成为世界知名3C品牌商智能移动终端模组核心供应商之一。随着消费电子行业集中度的提升和产品的更新换代，世界知名3C品牌商对智能移动终端模组需求增加，本项目旨在满足公司部分世界知名品牌老客户日益增长的需求，产品消化订单较为明确。

8、项目实施进展情况及预计实施进度计划

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作，并已正式启动建设工作。项目预计建设期为2年，实施进度计划如下：

进度阶段	建设期											
	H1			H2			H3			H4		
立项准备	■											
考察、洽谈	■											
购买及租赁场地	■											
工程及设备招标		■										
装修工程			■	■	■	■						
设备购置及安装				■	■	■	■					
人员招聘及培训							■	■	■			
设备调试								■	■			
设备试运转、试产及测试										■	■	
竣工验收												■

截至董事会决议日，公司未就该项目予以投入。

9、项目效益

(1) 项目营业收入

1) 销售数量

本项目计算期为12年，其中建设期2年，运营期10年。计算期第三年开始投产，当年实现项目设计产能的40%，第六年可全部达产，达到100%设计生产能力，本项目设计产能为年出货智能移动终端模组产品约7,188万套。

2) 销售价格

公司根据目前市场现状，结合目前同类已销售产品售价预计了本项目投产后的平均产品单价。同时，根据公司运营经验和行业市场特征，预估产品单价在达产期呈下降趋势，预估产品价格谨慎合理。

3) 营业收入

本项目主要以销定产，在测算销售收入时，视产量为销量。各年营业收入为当年产量与价格的乘积。

（2）项目成本费用

依据《投资项目可行性研究报告指南》及《投资项目经济咨询评估指南》，按照生产成本加期间费用法估算总成本费用。

生产成本主要考虑直接材料费、直接燃料及动力费、直接工资及福利费和制造费用（折旧费、修理费和其他制造费用）。期间费用包括：管理费用、销售费用。各项的详细估算方法如下：

1) 直接费用

①外购原辅材料、燃料动力费：外购原辅材料的到厂价根据预测的采购价格加运杂费确定。主要动力价格按业主提供的实际价格确定。

②直接工资及福利费：本项目达产期内工资水平按 10% 递增，完全达产后第一年直接人工工资及福利费为 40,857.17 万元。

2) 制造费用

①折旧费：本项目固定资产包括建筑物固定资产和机器设备固定资产。固定资产其他费用根据建筑物和机器设备所占比例分摊到各资产中，则建筑物固定资产原值为 0 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费），新增机器设备原值 96,993.14 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费）。固定资产折旧费按平均年限法，残值率 10% 测算。折旧年限：折旧费从项目投产期第 1 年起，建筑物折旧年限 20 年，机器设备折旧年限 10 年。

②修理费：修理费按固定资产折旧的 50% 估算。

3) 管理费用

①摊销费：无摊销费用。

②其他费用：按营业收入 8% 估算。

4) 销售费用

销售费用主要销售运输费，各年分别按当年销售收入的 0.40% 估算。

经测算，本项目正常生产年份总成本费用为 272,320.60 万元，其中经营成本 263,591.22 万元。

(3) 各项税费测算

本项目各项税、费按国家有关规定的税率和费率计算，增值税税率为 13%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 5%，企业所得税税率为 15%。

(4) 项目收益情况

根据上述依据的效益测算结果显示，项目投资内部收益率(税后)为 32.78%，静态投资回收期(税后)为 4.84 年，项目具有良好的经济效益。

(二) 智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司昆山立讯科技，昆山立讯科技基本情况如下：

公司名称	立讯电子科技（昆山）有限公司
公司住所	昆山市锦溪镇锦昌路 158 号
注册资本	160,000 万元
法定代表人	黄大伟
经营范围	开发、生产光电开关、智能型传感器、新型仪表元器件、光电器件、信息类、通讯类产品及连接器、键盘、按键、机壳、硅橡胶类新型电子元器件、精密型腔模、冲压模、连接线、音响；表带加工；销售自产产品并提供以上产品的售后服务。货物及技术的进出口业务
股权结构	上市公司持有昆山立讯科技 100% 的股权

2、本次项目实施的必要性与可行性

(1) 项目实施的必要性

1) 智能可穿戴配件市场蓬勃发展，扩产升级势在必行

继智能手机和平板电脑后，可穿戴设备产品或将成为消费电子产业的下一个增长点。可穿戴设备是指可供用户佩戴的小型电子设备，支持移动计算和无线网

络连接，以提供多元化功能。经过数年的用户偏好试验和培养，硬件厂商对可穿戴设备的使用情景有了更成熟的认识，用户对可穿戴设备的接受程度也逐渐提高。随着全球多家消费电子知名品牌的相继介入，可穿戴设备市场已从小众市场向主流消费者渗透。可穿戴设备比智能手机更加贴近用户，将与智能手机等传统终端形成良性互补，为用户提供更加及时的健康数据监测，更为便利的导航、支付、日程管理等日常功能，应用前景十分广阔。

根据 IDC 公布的数据，全球可穿戴设备出货量从 2014 年的 2,890 万台，增长至 2019 年的 3.37 亿台，年复合增长率 63.39%。智能可穿戴设备市场的蓬勃发展将对各厂商的产能和技术提出更高的要求，产能扩张和技术升级是公司的必然选择。

2) 满足客户产品创新和巨大采购需求的需要

智能可穿戴设备功能丰富，包括运动监测、短信和电话提醒、游戏、在线教育等。随着技术更加纯熟，这一领域将进入一个全新阶段，从过去的单一功能阶段进入兼具多功能性、便携性、实用性的新阶段，对厂商的生产技术及创新能力提出了更高的要求。本项目的实施将有助于公司扩大产能，满足增量市场需求，为客户提供更轻薄、更便捷、更全面的产品解决方案，进一步巩固市场地位，提高市场份额。

公司已构建成熟的连接器与连接线自动化的生产线，将致力于智能可穿戴设备配件类产品的垂直整合，旨在成为智能可穿戴设备配件类产品的全方位方案处理供应商。因此，公司需要通过技术升级进一步改善产品质量，提高竞争实力，以在激烈的竞争环境中巩固和提高市场份额。

3) 全方位巩固和提高国际竞争力的需要

据 Bishop and Associates 公布的 2018 年全球连接器厂商排名，公司是中国大陆排名第一、世界排名第八的连接器的生产商。在巩固连接器行业市场地位的同时，公司需要全方位增强在各生产领域的竞争力，以顺应市场变化，保持优势地位。目前，公司虽然在连接器领域处于世界领先地位，但现有研发水平和制程能力相

对于客户与市场对于智能产品的要求仍存在差距，不能完全满足国际客户与市场快速发展的需求。

本次项目的实施将有助于公司扩张产能并进一步改进生产技术，提高生产效率，全方位巩固和提高国际竞争力，为公司实现可持续发展的战略目标打下良好基础。

（2）项目实施的可行性

1) 政府对智能制造及信息消费的重视和鼓励

伴随着“中国制造 2025”的提出，“坚持创新驱动、智能转型、强化基础、绿色发展”成为我国制造行业的发展主题。政策总体构架中提出要鼓励新一代信息技术产业，包括信息通信设备、新型智能终端等，推动信息通信设备体系化发展。

此外，2018 年工信部在印发的《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》中提出，将推动智能家居、可穿戴设备、虚拟现实等热点产品及服务创新研发，加速消费电子智能化转型升级，加快消费电子产品和服务的应用和普及。到 2020 年，信息消费规模将达到 6 万亿元，年均增长 11% 以上。信息技术在消费领域的带动作用将显著增强，拉动相关领域产出达到 15 万亿元。

2) 公司具有领先的研发和技术实力

公司自设立以来一直将提高技术研发能力作为提升公司核心竞争力的关键。最近三年及一期，公司累计研发投入 110.01 亿元，研发投入占营业收入比重持续上升。2019 年度，公司发生研发费用 43.76 亿元，较 2018 年度增长 74.01%。通过与国际领先的 3C 产品品牌厂商和 EMS 厂商的多年合作和长期的技术积累，公司已建立起高水平的研发团队。公司拥有自主产品的核心技术和知识产权，已申请多项发明专利、实用新型专利及外观设计专利。

持续、稳定的研发投入，不仅稳固了公司行业领先优势和地位，也为公司未来的持续快速发展提供了条件。为了确保公司在市场竞争中处于有利地位，公司组织了多个专业团队对未来的产品进行设计验证、工艺和自动化研究，为项目的顺利实施打下了坚实的基础。

3) 公司具有卓越的生产品质

质量是公司赖以生存和发展的保证，是开拓市场的生命线。作为零组件、模组及配件类产品方案提供商，公司产品的质量水平对终端客户的产品表现与品牌声誉影响重大。自成立以来，公司高度重视品质管理工作，不断通过科学有效的质量管理方法，建立健全质量管理体系。多年的高标准、严要求，推动着公司持续向业内顶尖的品质管理水准靠拢。公司十分重视产品实验室的建设投入，目前，公司在全球拥有实验室共 14 间，主要分布于华南、华东及台湾地区，其中 4 间已经 ISO17025 认可。

公司卓越的生产品质及出色的生产管理能力和项目顺利实施提供了重要保障。

3、项目投资概算及资金投入来源

该项目总投资为 60,000.00 万元，其中建设投资 53,006.86 万元，铺底流动资金 6,993.14 万元，均以本次募集资金解决，采用增加注册资本方式投入。本项目主要建设房屋建筑物和产品生产线，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	建设投资	53,006.86	88.34%
1.1	房屋建筑物	5,420.00	9.03%
1.2	设备采购	47,586.86	79.31%
2	铺底流动资金	6,993.14	11.66%
合计		60,000.00	100.00%

其中，房屋建筑物明细如下：

项目名称	建筑面积（平方米）	建设总价（万元）
昆山智能可穿戴设备配件类产品厂房	23,600.00	5,420.00

其中，设备采购明细如下：

序号	设备类型	金额（万元）
1	生产设备	34,875.51
2	检测仪器	12,711.35
合计		47,586.86

4、项目备案、环评及选址情况

项目实施地点位于昆山市锦溪镇。本项目已取得昆山市经济和信息化委员会出具的《江苏省投资项目备案证》（备案项目编号：2019-320583-39-03-621346）以及昆山市环境保护局出具的《关于对立讯电子科技（昆山）有限公司智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目环境影响报告表的审批意见》（昆环建[2019]0878号）。本项目用地已经落实，并办理了国有土地使用权证（苏（2018）昆山市不动产权第 0059270 号、苏（2018）昆山市不动产权第 0103340 号）。

5、产品质量控制、技术水平及生产工艺

公司质量控制标准主要参照国际通用标准、行业标准或行业协会、国内标准。当客户有更严格的超过通用标准的要求时，按照客户要求执行，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。

本项目生产的产品为公司已有产品，公司已设立了较完善的技术研发体系，具有相关技术储备，核心技术来自于自主研发，技术水平达到国内先进。

6、原材料供应及环保情况

本项目主要原材料为接插件、五金件、线材、酒精及部分零部件模组等，重要的辅助材料为锡膏、酒精等，燃料动力为水和电，相关原材料、辅助材料和燃料动力供应充足、稳定。

本项目生产过程中无废水、废气排放，会产生少许边角塑料、废纸等废渣，由专门的废料回收公司收购。

7、项目产品情况及产能消化措施

本项目生产可穿戴设备配件类产品，完全达产后的产能为3,519万件/年，相关产品将广泛应用于智能可穿戴设备内外部。本项目产品的具体消化措施如下：

(1) 部分产能实行内部供应

募投项目实施后,公司将进一步加快在智能可穿戴设备配件类产品的垂直整合,加强智能可穿戴设备配件类产品的全方位方案处理能力。而昆山立讯科技可以为立讯精密及昆山联滔等其他子公司生产的智能可穿戴设备供应种类齐全的配件类产品。募投项目达产后的部分产能将用于满足立讯精密及各子公司的内部采购需求。

(2) 剩余产能用于满足新老客户新兴产品的需求

公司在手机、平板电脑、可穿戴设备等智能移动终端及其配件类产品领域与众多世界知名品牌建立了长期的合作关系,公司目前产能无法满足客户及市场快速发展的需求。同时,智能可穿戴设备功能丰富,包括运动监测、短信和电话提醒、游戏、在线教育等,从过去的单一功能阶段进入兼具多功能性、便携性、实用性的新阶段,对厂商的生产技术及创新能力提出了更高的要求。为响应客户对智能可穿戴设备及其配件快速增长且不断升级的需求,公司决定将立讯昆山科技智能可穿戴设备配件类产品生产基地进行技改扩建。此次募投项目实施后,公司能够为客户提供更轻薄、更便捷、更全面的智能可穿戴设备配件产品解决方案,进一步满足客户的需求,为本项目产品消化提供了重要保障。

8、项目实施进展情况及预计实施进度计划

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作,并已正式启动建设工作。项目预计建设期为2年,实施进度计划如下:

进度阶段	建设期											
	H1			H2			H3			H4		
立项准备	■											
考察、洽谈	■											
购买及租赁场地	■											
工程及设备招标		■										
装修工程			■	■	■	■						
设备购置及安装					■	■	■					
人员招聘及培训							■	■	■			

进度阶段	建设期											
	H1			H2			H3			H4		
设备调试												
设备试运转、试产及测试												
竣工验收												

截至董事会决议日，公司未就该项目予以投入。

9、项目效益

(1) 项目营业收入

1) 销售数量

本项目计算期为 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年。计算期第三年开始投产，当年实现项目设计产能的 73%，第六年可全部达产，达到 100% 设计生产能力，达产后的产能为智能可穿戴配件模组产品约 3,519 万套。

2) 销售价格

公司根据目前市场现状，结合目前同类已销售产品售价预计了本项目投产后的平均产品单价。同时，根据公司运营经验和行业市场特征，预估产品单价在达产期呈下降趋势，预估产品价格谨慎合理。

3) 营业收入

本项目主要以销定产，在测算销售收入时，视产量为销量。各年营业收入为当年产量与价格的乘积。

(2) 项目成本费用分析

依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》，按照生产成本加期间费用法估算总成本费用。

生产成本主要考虑直接材料费、直接燃料及动力费、直接工资及福利费和制造费用（折旧费、修理费和其他制造费用）。期间费用包括：管理费用、销售费用。各项的详细估算方法如下：

1) 直接费用

①外购原辅材料、燃料动力费：外购原辅材料的到厂价根据预测的采购价格加运杂费确定。主要动力价格按业主提供的实际价格确定。

②直接工资及福利费：本项目达产期内工资水平按 8% 递增，完全达产后第一年直接人工工资及福利费为 26,580.51 万元。

2) 制造费用

①折旧费：本项目固定资产包括建筑物固定资产和机器设备固定资产。固定资产其他费用根据建筑物和机器设备所占比例分摊到各资产中，则建筑物固定资产原值为 5,420.00 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费），新增机器设备原值 47,586.86 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费）。固定资产折旧费按平均年限法，残值率 5% 测算。折旧年限：折旧费从项目投产期第 1 年起，建筑物折旧年限 20 年，机器设备折旧年限 10 年。

②修理费：修理费按固定资产折旧的 50% 估算。

3) 管理费用

①摊销费：无摊销费用。

②其他费用：按营业收入 6% 估算。

4) 销售费用

销售费用主要销售运输费，各年分别按当年销售收入的 0.30% 估算。

经测算，本项目正常生产年份总成本费用为 272,709.40 万元，其中经营成本 267,038.66 万元。

(3) 各项税费测算

本项目各项税、费按国家有关规定的税率和费率计算，增值税税率为 13%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 5%，企业所得税税率为 15%。

(4) 项目收益情况

根据上述依据的效益测算结果显示，项目投资内部收益率(税后)为 31.10%，静态投资回收期(税后)为 4.83 年，项目具有良好的经济效益。

（三）年产400万件智能可穿戴设备新建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司立讯智造，立讯智造基本情况如下：

公司名称	立讯智造（浙江）有限公司
公司住所	浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇刘河路 66 号 1 幢
注册资本	13,000 万元
法定代表人	李家意
经营范围	生产、研发、销售：电子元器件、通讯设备、计算机设备及配件、模具、智能设备，并提供上述产品的售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；计算机软件的技术开发及技术服务
股权结构	上市公司持有立讯智造 100%的股权

2、本次项目实施的必要性与可行性

（1）项目实施的必要性

1) 人工智能及 5G 将加速可穿戴设备等物联网浪潮的发展

随着人工智能的发展，机器学习带来了更具个性化的计算，以及高效的语音、图像等识别能力，成为了智能可穿戴设备发展的催化剂，将人工智能与可穿戴设备进行交互将是行业未来发展的趋势。日益进步的人工智能技术将使智能手机厂商收集的数据有了用武之地，扩展至更多健康、运动相关的应用领域，同时也使交互方式更加自然、智能，未来这一领域将拓展更多可能性。

5G 作为新一代通信技术，具有高速率、低延迟、超高连接密度等优势，在物联网建设中起到超级信息通道作用。5G 传输的高速率给基于可穿戴设备的 AR、VR 提供基本保障，5G 的超高可靠性和低时延性是医疗级可穿戴设备的基本要求，5G 技术有望带来的低功耗将提升可穿戴设备的续航时间。随着未来 5G 实现商用，可穿戴设备或将迅速普及，成为物联网的重要入口与应用终端。

在此行业背景下，创新的解决方案及高效的生产能力将成为智能可穿戴设备厂商的新需求。

2) 智能可穿戴设备市场增长迅速，公司现有产能紧张

可穿戴设备浪潮始于 2012 年的谷歌眼镜，目前已形成了智能手表、智能手环、耳戴设备、智能眼镜、智能服装、智能鞋等丰富的产品形态，产品功能也不断推陈出新。IDC 报告显示，2018 年全球可穿戴设备出货量 1.72 亿部，较 2017 年同比增长 27.5%。根据 Gartner 发布的全球可穿戴设备数据报告，2021 年全球可穿戴设备市场规模将达到 551 亿美元，2018 年至 2021 年可穿戴设备市场规模年均复合增长率为 12.1%，可穿戴设备市场空间潜力巨大。

公司目前可穿戴设备产品产能已趋于饱和，未来将无法满足不同客户及市场快速发展的要求。公司通过实施本项目，增加可穿戴设备产品产能，把握智能可穿戴领域的发展机会，深化布局智能可穿戴设备产业链，全方位提高公司的市场地位和竞争实力。

3) 深度布局智能可穿戴产业链，增强综合一体化服务实力

公司作为综合覆盖连接线、连接器、声学、天线、无线充电及振动马达等多元化零组件、模组与配件类产品的科技型制造企业，为更加全方位地响应客户需求，需要不断增强一体化服务实力，巩固国际市场地位。公司拟通过新增年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目，充分发挥自身垂直整合优势，进一步丰富产品结构，提升自主可控能力和一体化服务能力，为公司长期发展奠定基础。

(2) 项目实施的可行性

1) 政策对智能制造的鼓励和扶持

政策对智能制造的鼓励和扶持参见本募集说明书摘要之“第五节 本次募集资金运用”之“二、本次募集资金投资项目的的基本情况”之“（二）智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目”之“2、本次项目实施的必要性与可行性”。

2) 公司拥有丰富的生产经验及专业的管理能力

经过多年的经验积累和技术革新，公司已经逐步发展成为国内智能可穿戴设备行业领域的主力生产厂商，与国际知名品牌客户建立了长期、稳定的合作关系，已具备丰富的技术积累，可以快速适应电子产品“小型化、微型化、时尚化、电子化、网络化”等技术产业发展趋势。

公司管理团队从事企业管理多年，在相关产品的研发、生产和销售方面积累了丰富的经验，具备强大的综合管理能力，并通过企业严格的内控标准加以强化，在物料采购、生产组织、半成品及成品检测、库存管理等环节合理调配相应资源，始终保持高效率、高质量生产。

3) 公司拥有前瞻性布局，重视技术创新

公司密切跟踪行业发展趋势，定期召开内部研讨会议并进行深度调研，探索战略布局的新机会。报告期内，公司通过持续提高自身精密自动化制造能力、优化内部经营管理等方式，实现了向新领域的持续扩张，在新产品、新客户上取得了重大突破。

2018年，公司基于在消费电子产品和客户的完整规划，通信、工业及汽车电子产品和客户的多年提前布局，以及内部经营管理与智能制造水平的不断提升，有效降低了个别市场客户销售波动、经济大环境不稳定的外部因素影响，实现了在各业务领域的稳步发展，公司整体盈利能力获得持续提升。此外，围绕未来市场和重要客户布局的研发中心、销售团队和生产基地更为公司快速、高效的服务输出提供了有力保障。

公司坚持对研发技术的大力投入和创新，努力革新传统制造工艺、不断加大自动化生产投入。2018年度，公司新申请专利 244 项，取得专利授权 238 项。持续、稳定的研发投入和技术创新不仅稳固了公司行业领先优势和地位，也为公司未来的持续快速发展提供了坚实基础。

3、项目投资概算及资金投入来源

该项目总投资为 60,000.00 万元，建设投资 60,000.00 万元，均以本次募集资金解决，采用增加注册资本方式投入。本项目主要建设房屋建筑物和产品生产线，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	房屋建筑物	20,000.00	33.33%
2	设备采购费用	40,000.00	66.67%
合计：		60,000.00	100.00%

其中，房屋建筑物明细如下：

项目名称	建筑面积（平方米）	建设总价（万元）
嘉善智能可穿戴设备厂房	138,000.00	20,000.00

其中，设备采购费用明细如下：

序号	设备类型	金额（万元）
1	生产设备	15,315.82
2	检测仪器	24,684.48
合计		40,000.00

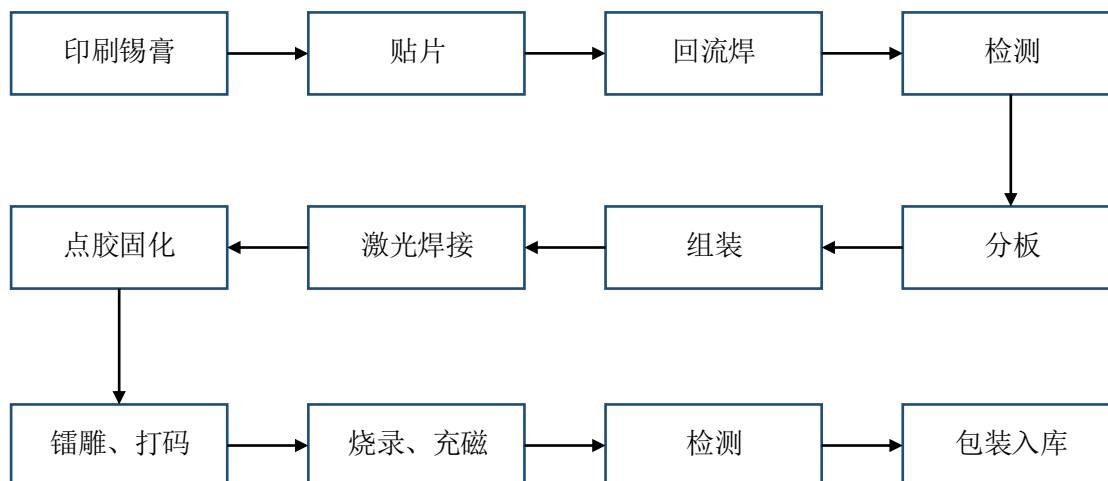
4、项目备案、环评及选址情况

项目实施地点位于嘉兴市嘉善县。本项目已取得嘉善县经济和信息化局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（备案项目代码：2019-330421-39-03-022903-000）以及嘉兴市生态环境局出具的《关于立讯智造（浙江）有限公司年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目环境影响报告表的批复》（报告表批复[2019]076 号）。本项目将租赁嘉善姚庄电子产业园开发有限公司（以下简称“嘉善开发公司”）厂房进行扩建，项目用地土地使用权证为“浙（2017）嘉善县不动产权第 0009105 号”，相关厂房已取得《建设工程规划许可证》和《建筑工程施工许可证》，并已办理竣工验收备案及消防验收，办理不动产权证书不存在障碍，符合项目用地的土地规划和建设许可规定。2019 年 4 月 8 日，立讯智造与嘉善开发公司签订了《房屋租赁合同》，租赁期为 10 年，且约定租赁期限期满后，立讯智造有优先续约权。项目用地不存在重大不确定性。

5、产品质量控制、技术水平及生产工艺

公司质量控制标准主要参照国际通用标准、行业标准或行业协会、国内标准。当客户有更严格的超过通用标准的要求时，按照客户要求执行，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。

本项目生产的产品为公司已有产品品类的扩展，公司已设立了较完善的技术研发体系，具有相关技术储备，核心技术来自于自主研发，技术水平达到国内先进。生产工艺流程如下：



6、原材料供应及环保情况

本项目主要原材料为电子元器件、金属件、塑胶件、显示屏等，重要的辅助材料为锡膏、酒精等，燃料动力为水和电，相关原材料、辅助材料和燃料动力供应充足、稳定。

本项目生产过程中无废水、废气排放，会产生少许边角塑料、废纸等废渣，由专门的废料回收公司收购。

7、项目产品情况及产能消化措施

本项目生产智能可穿戴设备，完全达产后的产能为400万套/年，将进一步丰富产品结构，提升自主可控能力和一体化服务能力。

经过多年发展，公司已积累了大批智能可穿戴设备客户资源，与众多世界知名品牌建立了长期的合作关系，本项目为匹配客户需求开发建设，订单较为明确。根据IDC预测，2023年可穿戴设备市场全球出货量有望突破3.02亿件，未来几年保持快速增长，公司客户需求完全能够消化募投项目的新增产能。

8、项目实施进展情况及预计实施进度计划

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作，并已正式启动建设工作。项目预计建设期为2年，实施进度计划如下：

进度阶段	建设期											
	H1			H2			H3			H4		
立项准备	■											
考察、洽谈	■											
购买及租赁场地	■											
工程及设备招标		■										
装修工程			■	■	■	■						
设备购置及安装					■	■	■					
人员招聘及培训							■	■	■			
设备调试									■	■		
设备试运转、试产及测试										■	■	
竣工验收												■

截至董事会决议日，公司未就该项目予以投入。

9、项目效益

(1) 项目营业收入

1) 销售数量

本项目计算期为 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年。计算期第三年开始投产，当年实现项目设计产能的 38.33%，第五年可全部达产，达到 100% 设计生产能力，达产后的产能为 400 万件。

2) 销售价格

公司根据目前市场现状，结合目前同类已销售产品售价预计了本项目投产后的平均产品单价。同时，根据公司运营经验和行业市场特征，预估产品单价在达产期呈下降趋势，预估产品价格谨慎合理。

3) 销售收入

本项目主要以销定产，在测算销售收入时，视产量为销量。各年营业收入为当年产量与价格的乘积。

(2) 项目成本费用

依据《投资项目可行性研究报告指南》及《投资项目经济咨询评估指南》，按照生产成本加期间费用法估算总成本费用。

生产成本主要考虑直接材料费、直接燃料及动力费、直接工资及福利费和制造费用（折旧费、修理费和其他制造费用）。期间费用包括：管理费用、销售费用。各项的详细估算方法如下：

1) 直接费用

①外购原辅材料、燃料动力费：外购原辅材料的到厂价根据预测的采购价格加运杂费确定。主要动力价格按业主提供的实际价格确定。

②直接工资及福利费：本项目达产期内工资水平按 10%递增，完全达产后第一年直接人工工资及福利费为 34,013.97 万元。

2) 制造费用

①折旧费：本项目固定资产包括建筑物固定资产和机器设备固定资产。固定资产其他费用根据建筑物和机器设备所占比例分摊到各资产中，则建筑物固定资产原值为 20,000.00 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费），新增机器设备原值 40,000.00 万元（含应分摊的固定资产其他费和预备费）。固定资产折旧费按平均年限法，残值率 10%测算。折旧年限：折旧费从项目投产期第 1 年起，建筑物折旧年限 20 年，机器设备折旧年限 10 年。

②修理费：修理费按固定资产折旧的 50% 估算。

3) 管理费用

①摊销费：无摊销费用。

②其它管理费用：其它管理费用按营业收入 2% 估算。

4) 销售费用

销售费用主要销售运输费，各年分别按当年销售收入的 0.30% 估算。

经测算，本项目正常生产年份总成本费用为 511,305.84 万元，其中经营成本 504,584.27 万元。

（3）各项税费测算

本项目各项税、费按国家有关规定的税率和费率计算，增值税税率为 13%，城市维护建设税税率为 5%，教育费附加费率为 5%，企业所得税税率为 25%。

（4）项目收益情况

根据上述依据的效益测算结果显示，项目投资内部收益率(税后)为 20.35%，静态投资回收期(税后)为 6.58 年，项目具有良好的经济效益。

（四）补充流动资金

凭借雄厚的技术实力和可靠的生产能力，受惠于 3C 行业的快速发展，公司的营业收入近年来增长迅猛，2017 年至 2019 年营业收入年复合增长率达 65.49% 展望未来三年，基于以下因素，公司营业收入将维持较快增长：

1、3C 行业需求增长和技术革新为公司发展提供新机遇

3C 行业在可见的将来仍将维持较快增速，移动智能终端的渠道下沉和升级需求、可穿戴设备的需求放量、互联网建设速度的持续提升，一方面将继续刺激 3C 终端产品和相关组件、配件出货量的提高，另一方面，产品及组件中所使用的连接器、连接线部件数量仍将保持在高位，这些部件的客制化、专业化、集成化水平将不断提高，公司将抓住 3C 行业对技术要求不断提升的机遇，以不断更迭、保持领先的技术实力和灵活调整、紧跟需求的生产能力，进一步提升市场占有率。

2、产品线垂直整合和多元化布局为公司发展增添新动力

公司始终立足于产品研发和技术储备，不断顺应市场发展趋势、进行前瞻性战略部署与规划，从单一的消费电子市场连接产品厂商发展到综合覆盖连接线、连接器、声学、天线、无线充电及震动马达等多元化零组件、模组与配件类产品的科技型制造企业。与此同时，公司向相关领域进行多元化布局，加强在射频基站、数据中心等通讯业务领域的资源投入和相关准备，以迎接 5G 时代带来的重大机遇和挑战；扩充汽车领域线束、连接器等零组件，进一步完善汽车产品线。依托多年以来建立的深厚客户基础、产品线的垂直整合和多元化布局，公司为“老

产品”创造“新客户、新市场”，为“老客户”提供“新产品”，实现公司产品与客户的良性互动发展，为公司营收不断攀升注入持续动力。

基于上述分析，公司业务未来发展前景广阔，业务规模和营业收入预计将持续以较快速度增长，并形成大量流动资金需求。报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司短期银行借款大幅增加，资产负债率从 2017 年末的 48.21%，上升至 2020 年 6 月末的 54.52%。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月的利息支出分别为 10,751.10 万元、21,129.76 万元、36,459.56 万元和 20,261.08 万元，呈快速增加趋势。通过本次募集资金补充流动资金，适当控制利息支出规模，将有助于提升公司的盈利能力和持续发展能力。

综上，本次公司募集资金中约 70,000 万元拟用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营的资金需求，缓解随着业务快速增长将带来的流动资金压力，为公司未来发展战略的顺利实施提供充足的资金保障。

(五)本次募投项目与公司前次募投项目或主业的联系与区别及公司实施募投项目的技术、市场及运营基础

1、本次募投项目与公司前次募投项目的联系与区别

公司 2016 年非公开发行股票募集资金建设项目中的 USB Type-C 连接器模组扩产项目、企业级高速互联技术升级项目、智能移动终端连接模组扩产项目均生产连接组件，FPC 制程中电镀扩建项目用于建设四类电镀生产线，而本次募投项目产品不涉及连接组件及电镀生产线，因此，2016 年非公开发行股票募集资金前述建设项目与本次募投项目生产产品具有明显差异。

公司 2016 年非公开发行股票募集资金建设项目中的电声器件及音射频模组扩建项目与本次募投项目智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目均生产移动终端模组，2016 年非公开发行股票募集资金建设项目中的智能装置与配件类应用项目、人工智能模组产品扩产项目与本次募投项目智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目、年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目均属于智能可穿戴设备及配件，但在建设侧重点上均有显著区别。

本次募投项目是对 2016 年非公开发行股票募集资金建设项目的优化、补充，两者建设的侧重、产品实现的功能等方面均有明显的差异。随着公司经营规模的快速增长，客户对于公司产品的智能化程度日益提高，不同需求群体对于公司产品拟实现的功能亦日趋多元化。通过前次募投与本次募投项目的建设，公司的研发能力将有很大幅度的提高，产业链将日趋完善，产品种类将进一步得到丰富，有利于提高公司的综合竞争力。

2、募投项目与发行人主业的联系与区别，不属于新行业新领域

公司主要提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商，产品广泛应用于消费电子、通信及数据中心、汽车电子及医疗等领域。最近三年及一期，消费性电子产品收入占公司总收入分别为 66.54%、74.77%、83.16% 和 85.27%，比重逐步提升，为公司最重要的收入来源。

智能终端产品的兴起大大加快了消费电子行业产品更新换代的速度。在这种背景下，电子产品朝着智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能化方向发展，促使各生产厂商不断加大技术研发投入，引进先进生产及测试设备，不断提高产品的可靠性和技术含量，同时也产生的巨大的市场需求。因此，本次募投项目智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目和智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目围绕公司现有主营业务产品进行技术提升和性能升级，同时扩大公司相关产品的产能和销售规模，进一步巩固和提升公司的市场竞争优势，不属于新行业新领域。

继智能手机和平板电脑后，可穿戴设备产品将成为消费电子产业的下一个增长点。根据 IDC 数据显示，全球可穿戴设备出货量从 2014 年的 2,890 万台，增长至 2018 年的 1.72 亿台，年复合增长率 56.06%。公司现有业务主要生产具有声音播放及接收功能的智能可穿戴设备，为抓住智能可穿戴设备高速发展的契机，公司在现有主营业务产品基础上新建本次募投项目年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目，以进一步丰富智能可穿戴设备品类，提升公司市场占有率和盈利能力。因此，年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目产品不属于新行业新领域。

3、募投产品在报告期内的生产销售情况

智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目主要产品为智能移动终端模组，智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目主要产品为智能可穿戴设备模组，年产400万件智能可穿戴设备新建项目主要产品为智能可穿戴设备。本次发行各募投资项目产品在报告期内均有生产销售。

4、发行人实施募投项目的技术、市场及运营基础

本次发行募投项目围绕公司现有主营业务产品进行技术提升和性能升级，同时扩大公司相关产品的产能和销售规模，丰富产品类别，进一步巩固和提升公司的市场竞争优势，发行人具备实施募投项目的技术、市场和运营基础，具体如下：

（1）技术基础

公司注重技术开发，在综合开发能力、精密制造能力、综合问题解决能力方面的技术储备丰厚，以此为基础不断进行技术革新和持续推出新产品，报告期内公司研发费用投入分别为154,196.08万元、251,475.62万元、437,597.06万元和256,850.85万元，占同期营业收入6.76%、7.01%、7.00%和7.05%。通过与国际领先的3C产品品牌厂商和EMS厂商的多年合作和长期的技术积累，公司已建立起高水平的研发团队。公司已是SATA-IO、USB-IF、VESA、SFF、PCI-SIG、IEEE、IBTA、WPC等协会的会员，并积极参与协会标准介面规格及量测规范的制定。公司拥有产品的核心技术和知识产权，截至2020年6月30日，已拥有1,394项专利，其中发明专利172项。

（2）市场基础

经过多年业务积累，辅以全球营销网络的支持，公司与国内外3C领域的众多世界知名品牌厂商和EMS厂商维持紧密的联系与合作关系。近年来，公司产品从以连接器、连接线为主，延伸至声学、无线充电和智能可穿戴设备等，终端产品覆盖面逐步扩大，产品品类大为丰富，其主要系由全球知名客户的最新需求推动。公司坚持以服务大客户为中心的战略，建立了高水平研发团队，具备与客户协同合作，共同进行新产品开发的能力，能为客户提供品质、成本、交付期均优于市场已有产品的解决方案，在业内树立了较佳的口碑，新产品面市后可进一

步取得多家终端客户的跟进。在上述客户需求驱动型的产品线开拓模式下，新产品研发完成后一般可快速实现大量生产，相关产能也能快速得到消化。

(3) 运营基础

本次募投项目是为公司进一步夯实主业、巩固行业市场领先地位、提升市场占有率，是对公司现有主营业务产品进行技术提升、性能升级和品类丰富。公司现有主营业务形成的人员、技术研发、客户、品牌和经营资源等，为本次募投项目实施提供了良好的运营基础。

(六) 本次募投项目不会新增同业竞争

本次募投项目智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目和智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目围绕公司现有主营业务产品进行技术提升和性能升级，不会导致发行人增加新的业务和产品。年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目将进一步丰富发行人智能可穿戴设备品类，但 BCS 及其下属公司、立景创新及其下属公司主营业务和产品均不涉及智能可穿戴设备。因此，本次募投项目不会新增同业竞争。

(七) 中美贸易摩擦对本次募投项目影响

1、中美贸易摩擦涉及的关税仅针对在美国本土销售的产品

中美贸易摩擦并非涉及本次募投项目客户向发行人采购的全部产品。目前，美国仅针对清单中销售目的地为美国本土的相关产品征收相关关税，而本次募投项目客户销往亚洲、欧洲等国家和地区的产品不会受到中美贸易摩擦影响。本次募投项目产品由客户在全球范围内销售，可能不销往或部分销往美国。因此，非美国销售产品不加征关税，不受中美贸易摩擦影响。

2、中美贸易摩擦对智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目无影响

中美贸易摩擦对智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目无影响。一方面，智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目产品为智能移动终端模组，公司销售客户非美国 EMS 厂商。上述客户并非美国公司，根据双方签署的合同和目

前中美贸易摩擦涉及的范围，公司向上述客户销售本项目产品不属于加征关税环节，公司不承担相关产品涉及的关税。

另一方面，智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目产品主要用于客户手机产品。美国已取消原定于 2019 年 12 月 15 日对华进一步加征关税，目前智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目终端应用不在加征关税清单中。

综上所述，智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目不会受到中美贸易摩擦的影响。

3、中美贸易摩擦对智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目和年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目无重大不利影响

智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目产品为智能可穿戴设备模组。项目达产后，公司拟将约 70% 的产品销售给非美国 EMS 厂商，上述产品不属于加征关税环节，不会受到贸易摩擦的直接影响。智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目约 30% 的产品将供给年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目的实施主体用于组装生产智能可穿戴设备。年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目的产品为智能可穿戴设备，目前该产品在美对华加征关税清单范围内。

中美贸易摩擦对智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目和年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目无重大不利影响，具体理由如下：

(1) 公司智能可穿戴设备产能占客户产能较小，受关税影响产品范围有限

根据前述分析，年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目销往非美国地区的产品不属于加征关税范围。年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目建设期为两年，达产后产能为年产 400 万件。根据 IDC 统计数据测算，年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目达产后销量占客户总销量比重较低。因此，中美贸易摩擦对年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目的影响较为有限。

(2) 美国已降低前述项目产品或终端应用的加征关税税率

2019年12月13日，美国贸易代表办公室发布中美第一阶段经贸协议的声明，声明称，对自9月1日起按15%税率加征关税的中国输美商品的加征税率由15%下调至7.5%，前述项目产品或终端应用的加征税率已降低50%。

(3) 预计公司不会承担加征关税额或承担比例较低

1) 公司主要产品定价为FOB方式，关税由客户承担，公司产品在关税加征前后稳定

公司主要产品定价为FOB方式，关税由客户承担。而且根据目前公司订单履行情况来看，加征关税前后，公司产品销售价格稳定。

2) 目前公司与客户协商不承担加征关税额

目前公司已与客户协商确定，本次募投项目产品销售时暂不由公司承担加征关税额。

3) 消费电子产业链主体较多，预计公司不承担加征关税额或承担比例较低

消费电子产业链主体包括原材料供应商、电子元器件生厂商、组件（模组）生产商、EMS厂商、品牌厂商和消费者，其中，品牌厂商在产业链中具有主导地位。在前述项目中，公司属于模组生厂商或EMS厂商。品牌厂商基于产业链良性发展考虑，会给予模组生厂商或EMS厂商合理的利润率。目前模组生厂商或EMS厂商毛利率较低，进一步下降空间有限，预计公司不承担加征关税额或承担比例较低。

综上所述，中美贸易摩擦对智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目无影响，对智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目和年产400万件智能可穿戴设备新建项目无重大不利影响。

三、本次发行可转换债券对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目均属于公司主业范围，本次募集资金投资项目将重点布局智能移动终端模组及智能可穿戴设备产品，深化了公司在消费电子领域的战

略发展。本次募集资金投资项目完成后，公司资金实力显著增强，核心竞争力全面提高，为公司未来的产业发展打下坚实基础，符合公司战略发展目标和全体股东的根本利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目建成投产后，公司盈利能力将得到增强。本次募集资金到位后，公司财务状况将得到进一步的优化与改善。可转换债券的票面利率较低，在转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，有利于公司降低财务费用；随着可转换债券陆续转股，公司净资产规模将增加，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

第六节 备查文件

- 一、公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《公开发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《立讯精密工业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

立讯精密工业股份有限公司



2020 年 10 月 30 日