

证券代码：300691

证券简称：联合光电



中山联合光电科技股份有限公司

与

安信证券股份有限公司

关于中山联合光电科技股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函的

回复

（三次修订稿）

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇二〇年十一月

深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 9 月 30 日出具的《关于中山联合光电科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（以下简称“《审核问询函》”）已收悉，中山联合光电科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“联合光电”或“公司”）已会同安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“保荐机构”）及广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）等相关方对《审核问询函》所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请审核。

说明：

一、如无特别说明，本审核问询函回复中的相关简称或名词释义与《安信证券股份有限公司关于中山联合光电科技股份有限公司 2020 年度向特定对象发行股票之尽职调查报告》中的相同。

二、本审核问询函回复中的字体代表以下含义：

字体	对应内容
黑体（加粗）	问询函所列问题
宋体（加粗）	问询函回复之标题、中介机构核查意见
宋体（不加粗）	问询函回复正文
楷体（加粗）	对募集说明书（申报稿）之修改、补充

三、本审核问询函的回复中若出现合计尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

四、本审核问询函的回复中 2020 年 1-9 月相关财务数据及财务指标未经审计。

目 录

目 录	2
问题 1:	3
问题 2:	55
问题 3:	66

问题 1:

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 47,500.00 万元，拟投资于新型显示和智能穿戴产品智造项目和偿还银行贷款。新型显示和智能穿戴产品智造项目建成达产后可实现年产 1,800 万套车载镜头产品、200 万套新型投影镜头产品以及 58 万套 VR/AR 一体机。公司 2017 年首发募投项目“高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目”承诺投入募集资金 20,530.00 万元，截至 2020 年 6 月 30 日累计投入 12,470.55 万元，原计划 2020 年 7 月 31 日达到预定可使用状态，目前延期至 2021 年 03 月 31 日，2019 年实现效益 386.55 万元。

请发行人补充说明或披露：（1）披露本次募投项目实施方式、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形；

（2）结合发行人业务规划布局、行业发展、上下游情况等，披露投建新型显示和智能穿戴产品智造项目的必要性；说明本次募投项目在产品、技术、应用场景和主要客户与公司现有业务及首发募投项目的联系和区别，对公司现有产品性能是否有显著且必要的提升或通过该技术或产品公司未来是否可开发新的利润增长点，是否属于重复建设；（3）结合本次募投项目的技术难点，说明公司实施募投项目的专利、技术和人员储备情况，是否需要依赖其他合作方，是否存在重大不确定性，并充分披露相关风险；（4）结合报告期内本次募投项目涉及的车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机三类产品的营业收入、主要客户、在手订单、产能利用率和产销率、下游需求、行业竞争情况、以及新冠疫情和国际贸易摩擦的影响，说明新增产能的消化措施、新增资产折旧对公司业绩的影响，并充分披露相关风险；（5）说明前次募投项目资金投入缓慢、延期和实现效益较低的具体原因；结合技术更新和下游需求变化的具体情况，说明相关不利因素对本次募投项目的影响，并充分披露相关风险；（6）披露本次募投项目的土地落实情况、后续安排和进度，如无法取得募投项目用地，拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响，并充分披露相关风险；（7）报告期内公司投资性房地产增长较快，请说明投资性房地产的具体内容，包括但不限于具体地点、办公和生产面积、闲置出租的原因等；结合新型显示和智能穿戴产品智造项目的规划布局、土地面积等，说明该项目是否符合土地规划用途；说明房产闲置较多且本次募投项目新建生产厂房及相关配套工程建设的合理性和必要

性，是否存在变相开发房地产的情形。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

第一部分 发行人的补充说明或披露

一、披露本次募投项目实施方式、目前进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

(一) 新型显示和智能穿戴产品智造项目

新型显示和智能穿戴产品智造项目主要投资内容为生产设备、生产厂房及相关配套工程建设等。该项目计划总投资 49,586.00 万元，其中建设投资总额 44,586.00 万元，流动资金 5,000.00 万元。该项目拟使用本次发行募集资金投入 40,000.00 万元，其余资金由公司自筹资金投入。该项目投资数额安排明细如下：

项目类别	投资金额 (万元)	比例	拟募集资金投入金额 (万元)
一、工程费用	43,945.00	88.63%	40,000.00
1. 建筑工程	12,268.00	24.74%	12,268.00
1.1 厂房设施	5,778.00	11.65%	5,778.00
1.2 场地装修	6,490.00	13.09%	6,490.00
2. 设备购置及安装费	28,367.00	57.21%	24,422.00
3. 配套工程	3,310.00	6.68%	3,310.00
3.1 配套建筑工程	2,070.00	4.18%	2,070.00
3.2 配套设备购置及安装费	1,240.00	2.50%	1,240.00
二、工程建设其他费用	200.00	0.40%	-
三、基本预备费	441.00	0.89%	-
四、铺底流动资金	5,000.00	10.08%	-
合计	49,586.00	100.00%	40,000.00

各分项目具体明细如下：

1、建筑工程

本项目厂房设施和场地装修费用预计为 12,268.00 万元，具体如下：

序号	功能	工程名称	结构特征	数量(m ²)	单价(元/m ²)	投资额(万元)
1	车间	车间主体建造	现浇钢筋砼结构	25,500.00	1,800.00	4,590.00
2		车间装修	千级无尘室装修	6,500.00	1,800.00	1,170.00
3		车间装修	百级无尘室装修	19,000.00	2,800.00	5,320.00
4	仓库	收发货中心	现浇钢筋砼结构	1,000.00	1,800.00	180.00
5		成品、半成品仓库	现浇钢筋砼结构	4,000.00	1,800.00	720.00
6	辅助性设施	配电房	现浇钢筋砼结构(隔热瓦屋面)	400.00	1,800.00	72.00
7	公共建筑	楼梯、门卫室等	现浇钢筋砼结构(隔热瓦屋面)	1,200.00	1,800.00	216.00
合计				-	-	12,268.00

2、设备购置及安装费

本项目设备购置及安装费预计为 28,367.00 万元，具体如下：

序号	设备名称	数量	单价(万元)	合计(万元)
1	注塑机	154	90.40	13,921.00
2	镀膜机	8	320.00	2,560.00
3	自动组装机	35	50.00	1,750.00
4	MTF 检查机	46	30.87	1,420.00
5	熔着机	79	16.68	1,318.00
6	气密性/水密性检测机	40	25.88	1,035.00
7	外观检查设备	15	50.00	750.00
8	自动焊接机	24	30.00	720.00
9	激光焊接设备	5	132.00	660.00
10	综合检查仪	5	130.00	650.00
11	自动螺丝机	58	9.00	522.00
12	杂光检测	15	30.00	450.00
13	偏芯检查机	16	25.00	400.00
14	点胶机	30	12.50	375.00
15	点胶 UV 一体机	30	10.00	300.00
16	同轴检查机	4	50.00	200.00
17	MES 管理系统	1	200.00	200.00
18	暗箱+转台	5	35.00	175.00
19	自动标定机	4	40.00	160.00

序号	设备名称	数量	单价(万元)	合计(万元)
20	鱼眼针压合机	5	20.00	100.00
21	无尘工作台	16	6.00	96.00
22	烘烤机	16	5.00	80.00
23	高低温老化测试机	5	13.00	65.00
24	打压机	49	1.00	49.00
25	点胶 UV 一体机	4	10.00	40.00
26	激光打标机	10	3.50	35.00
27	无尘工作流水线	4	8.00	32.00
28	超声波焊接设备	5	2.00	10.00
29	其他辅助及办公设备	6,465	0.05	294.00
合计				28,367.00

3、配套工程

本项目配套工程造价为 3,310.00 万元，具体如下：

配套工程	投资额（万元）
1、配套建筑工程	2,070.00
变配电、照明及防雷	750.00
运输及通讯系统工程项目	230.00
给排水工程项目	500.00
厂区总图工程项目	430.00
环境保护工程项目	160.00
2、配套设备购置及安装费（运输设备、空调等）	1,240.00
合计	3,310.00

4、其他

本项目工程建设及其他费用、基本预备费、铺底流动资金分别为 200 万元、441 万元、5,000 万元，占总投资额比例分别为 0.40%、0.89%、10.08%，处于合理水平。

公司已在募集说明书“第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、项目基本情况与可行性分析”之“（一）新型显示和智能穿戴产品智造项目”中补充披露如下内容：

“……

6、项目的实施方式与实施计划安排

(1) 募投项目实施方式

本项目实施主体为公司全资子公司中山联合光电显示技术有限公司，实施方式为通过增资的方式实施。

(2) 预计进度安排及目前进展情况

本项目的建设期为30个月，实施的预计进度安排情况如下：

施工设计：第1个月至第4个月；

土建施工、厂房装修：第4个月至第22个月；

设备购置及安装：第19个月至第27个月；

工人培训：第27个月至第28个月；

设备调试、试生产：第29个月至第30个月。

目前本项目处于施工设计的阶段，相关工作正常有序进行。

(3) 募集资金的预计使用进度安排

本项目的实施周期为30个月，资金预计使用进度情况如下：

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	第3年	合计
1	建设投资	7,848.00	22,823.01	13,914.99	44,586.00
2	铺底流动资金	-	-	5,000.00	5,000.00
	合计	7,848.00	22,823.01	18,914.99	49,586.00

(4) 是否存在置换董事会前投入的情形

本次发行方案经公司第二届董事会第十九次会议审议通过。董事会前，本项目尚未开展，尚未有资金投入。因此，本项目不存在置换董事会前投入的情形。

.....”

(二) 偿还银行贷款项目

本次募投项目之一的“偿还银行贷款项目”不存在预计进度安排及资金的预计使用进度，也不存在置换董事会前投入的情形。

二、结合发行人业务规划布局、行业发展、上下游情况等，披露投建新型显示和智能穿戴产品智造项目的必要性；说明本次募投项目在产品、技术、应用场景和主要客户与公司现有业务及首发募投项目的联系和区别，对公司现有产品性能是否有显著且必要的提升或通过该技术或产品公司未来是否可开发新的利润增长点，是否属于重复建设

（一）披露投建新型显示和智能穿戴产品智造项目的必要性

公司已在募集说明书“第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、项目基本情况与可行性分析”之“（一）新型显示和智能穿戴产品智造项目”之“2、项目必要性分析”中补充披露如下内容：

“……

（1）主动顺应光学镜头行业下游应用领域不断拓展的发展趋势，落实公司发展战略，项目符合公司业务规划布局。

在 5G 大背景下，汽车智能化、VR/AR 技术运用关键痛点将得到解决，新型投影的智能化、高清化将得到极大提升，智能驾驶、VR/AR、新型投影三大行业将迎来重大发展机遇。车载镜头在智能驾驶领域、投影镜头在新型投影设备领域、光学镜头和菲涅尔镜片在 VR/AR 设备中、VR/AR 一体机在虚拟增强现实技术的应用中均扮演着重要角色，其市场需求也会随各个领域应用的拓展而不断增长。

公司自成立以来，始终专注于光学镜头产品系统研发及精密制造业务，主营业务未发生变更。成立之初主要设计手机摄像镜头，依托管理团队多年来在镜头设计研发领域的专业知识和超前的市场意识，公司产品已形成在视频安防、消费电子、汽车电子以及新兴业务领域综合布局的良好局面。安防监控领域，公司已形成自身在大倍率光学变焦、高清等高端镜头产品方面的市场主导地位，公司产品可实现从模拟、720P、1080P 到 4K，乃至 8K 分辨率以及 3 倍到 55 倍率的光学变焦；另外公司已提早布局教育展台、投影视讯、无人机、虚拟现实、智能家居、激光显示光引擎、车载镜头等新兴业务领域，并已与众多世界知名厂商展开相关研发合作。

公司现有业务主要聚焦于光成像领域，如安防类镜头、车载镜头、手机镜头等，其中安防类镜头产品为公司主要业务收入来源。未来，公司将进一步加

强光成像领域尤其是车载镜头产品方面的投入，以进一步提升公司在车载镜头领域的市场占有率。此外，公司近年来已逐步在光显示领域进行项目开拓与布局，如激光电视等新型投影镜头已有稳定客户并批量供货；VR/AR 一体机领域也已逐步实现试产到量产，并与客户交付顺利。

综上，本项目的实施将使得公司能够增强其在车载镜头和新型投影镜头领域的竞争力，能够切入 VR/AR 应用领域，是公司在 5G 背景下进一步拓展光学镜头下游应用领域的重要举措，也是公司根据市场发展趋势作出的战略性布局。

(2) 新型显示和智能穿戴产品智造项目的投建符合行业发展情况

公司所处行业属于光学镜头制造业。近些年，随着电子科学、互联网、物联网、生物识别、人工智能、移动通讯等现代科学技术的迅速发展，光学镜头的应用范围已由最初的胶片相机、显微镜、望远镜、简单医疗器械等产品，不断向数码相机、笔记本电脑、移动电话、安防监控摄像机、车载电子、智能家居、新型投影、虚拟现实设备、航拍无人机、机器视觉系统等与人类生活或工作密切相关的众多光学下游应用领域渗透。

其中，车载镜头、新型投影、VR/AR 产品三大领域具有较为广阔的市场空间。

① 车载镜头

作为汽车车载成像的主要采集工具，车载摄像头的应用较为广泛。汽车摄像头按照应用领域可分为行车辅助（行车记录仪、高级辅助驾驶系统 ADAS 与主动安全系统）、驻车辅助（全车环视）与车内人员监控，贯穿行驶到泊车全过程，对摄像头工作时间和温度等方面有较高的要求。从位置来看，随着自动驾驶程度不断提升，汽车对于车载摄像头的需求逐步从后视向侧视、环视、前视、内视多个方位拓展。目前运用最多的是前视以及后视摄像头，未来伴随着主动安全、自动驾驶以及车联网相关技术的发展，车载摄像头的应用将会更为广泛。而作为车载摄像头的核心组成部分，光学镜头未来在车载成像领域的市场潜力巨大。根据 TSR 公布的《Marketing Analysis of Lens Units Markets (2019 Edition)》资料显示，2016 年全球车载镜头市场销量为 8,177 万件，2019 年增长为 17,589 万件，年均复合增长率为 29.09%。预计未来几年，全球车载镜头市场仍将保持稳步增长，预计 2023 年全球市场销量和市场金额将分别达到 20,450 万件和 13.53 亿美元。

② 新型投影

新型投影设备主要结构与传统投影设备差异不大，主要由投影光机、投影仪主控设备、镜头几个部分组成。其中投影光机负责光处理，主控设备负责电信号处理。投影镜头处于整个投影设备构造中的最末端，其作用在于利用光的折射原理，将投影光机内部形成的光学图像投射到屏幕或墙壁等上面，起着最终光线输出的作用，直接对最终显示效果有着重要影响，是新型投影设备的核心组成部件。

投影镜头按照投影距离可分为长焦镜头、中焦镜头、短焦镜头、超短焦镜头等。家用、办公商务应用由于空间局限，对投射比和投影距离有较高要求。在这种背景下，投射比小、投影距离短的短焦镜头、超短焦镜头迎来发展机遇。随着家用投影市场和商务投影市场的快速增长，作为新型投影设备核心部件的投影镜头市场空间也在不断拓展。

根据 IDC 咨询《2019 投影机市场年度回顾与疫情背景下的新机会》，2019 年中国投影机市场总出货量累计达到 462 万台，同比增长 6.3%。据 IDC 预计，到 2024 年，中国投影机市场的五年复合增长率仍将超过 14%。

③VR/AR 一体机

VR/AR 一体机的核心部件包括成像模组、传感器模组、处理器模组以及光学元器件，例如：显示头盔中会用到菲涅尔镜片，空间定位设备会用到光学镜头，取像需要摄像镜头，结构光可能用到投影镜头。

菲涅尔镜片和光学镜头均是 VR/AR 的关键零部件。通常，一套 VR 设备可能搭载的光学镜头为 1-2 个，而一套 AR 设备中可能存在 2-4 个光学镜头。

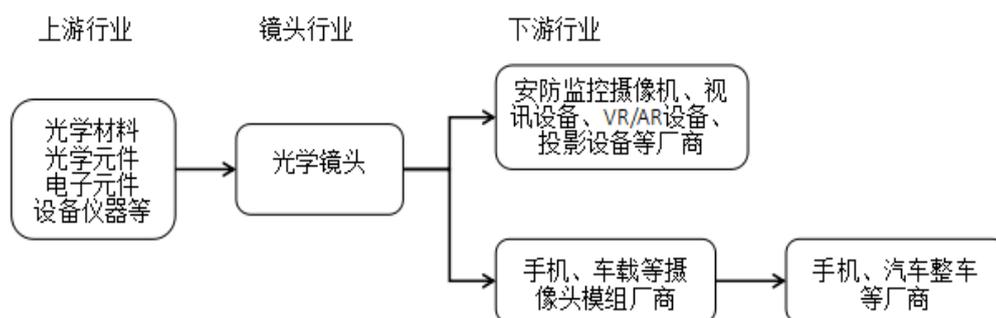
在 5G 背景下，随着 VR/AR 技术的推广和使用，光学镜头、菲涅尔镜片作为 VR/AR 硬件设备的关键零部件、VR/AR 一体机作为应用实现终端将迎来较大的市场增量。

根据中国信通院《虚拟（增强）现实白皮书（2018 年）》显示，2018 年全球虚拟现实终端出货量约为 900 万台，其中 VR、AR 终端出货量占比分别为 92%、8%。预计 2022 年终端出货量接近 6,600 万台，其中 VR、AR 终端出货量占比分别为 60%、40%，2018-2022 五年期间虚拟现实出货量增速约为 65%，其中 VR、AR 终端增速分别为 48%、140%。此外，随着 Facebook 的 Oculus Go、Quest、联想 Mirage Solo、Pico、大朋等一体机的发展，一体机有望成为虚拟现实主要终端形态，出货量份额将从 2018 年 17% 快速发展至 2022 年 53% 的水平。

因此，本项目的投建能够扩大公司在车载镜头、新型投影镜头领域的产能，能够帮助公司切入 VR/AR 应用领域，符合行业发展情况。

(3) 新型显示和智能穿戴产品智造项目的投建符合上下游产业链发展情况

公司所处行业属于光学镜头制造业，光学镜头设计与制造处于产业链的中游。产业链上游为光学玻璃和光学塑料等光学材料、光学元件、电子元件、机械结构件等，其中核心是光学材料和光学元件。产业链下游则为光学镜头下游应用领域，如安防视频监控摄像机、视讯会议、手机、汽车、智能投影、激光电视、虚拟现实设备、智能家居、运动 DV、航拍无人机、数码相机/摄像机等。



公司具备完整的光学镜头及其相关光学元器件产品研发、设计、生产能力，在镜头设计方面，公司具备光学设计能力、结构设计能力；在元器件制作方面，公司充分掌握并可自主生产玻璃非球面镜片、塑胶非球面镜片、机构件部品以及诸如自动光圈、光学防抖件等精密电子元器件。公司在可见光成像镜头、红外光成像镜头、微投影系统、小型化镜头等方面都具备较为丰富的技术经验。

此外，公司车载镜头方面已通过或更新 IATF16949：2016 汽车质量管理体系、ISO9001：2015 质量管理体系、ISO14001：2015 环境管理体系的资质认证，顺利通过第三方机构年度监督审核，车载镜头已有成熟客户并已供货。公司突破了反射镜技术从而掌握了超短焦镜头的技术，而超短焦镜头能够广泛运用于新型投影设备中。公司还掌握了 VR/AR 终端产品所需的如菲涅尔镜片等光学元器件技术。

新型显示和智能穿戴产品智造项目的投建将增加公司车载镜头、新型投影镜头的产能，形成公司 VR/AR 设备的生产能力，有利于公司充分利用其在光学领域的优势整合上下游产业链，加强和拓宽公司光学镜头下游应用领域。

(4) 丰富公司产品结构，不断提升公司盈利能力

自设立以来，公司从手机镜头开始，不断开拓切入光学镜头新的应用领域。

在这个过程中，公司以市场为导向，充分关注市场动态，不断推出适应市场需求的新产品。

通过本次募投项目的建设，公司将引进一系列新设备、新工艺、新技术来增强其在车载镜头和新型投影镜头方面的竞争力，同时实现 VR/AR 一体机的量产，提升生产效率和产品质量，进一步丰富和完善公司产品结构，不断提升公司收入水平，为公司创造更好的效益。未来，公司的产品品类更加丰富、产品应用领域将得到进一步拓展、产品市场空间将更加广阔。

.....”

(二) 说明本次募投项目在产品、技术、应用场景和主要客户与公司现有业务及首发募投项目的联系和区别，对公司现有产品性能是否有显著且必要的提升或通过该技术或产品公司未来是否可开发新的利润增长点，是否属于重复建设

1、本次募投项目与公司现有业务的联系和区别

(1) 产品

项目	产品	联系	区别
公司现有业务	公司现有主要产品为光学镜头，主要包括以下类别： ①安防类产品，主要为安防视频监控镜头； ②消费类产品，主要包括手机镜头、车载镜头、相机摄像机镜头、笔记本电脑镜头等； ③新兴类产品，主要包括新型投影镜头、视讯会议镜头、无人机镜头、智能家居镜头、运动 DV 镜头等。	公司目前主要从事光学镜头及镜头相关光电器件的研发、设计、生产和销售。本次募投产品车载镜头、新型投影镜头均属于公司现有光学镜头的品类。	本次募投产品 VR/AR 一体机属于公司依托其光学技术优势拓展的新产品。
本次募投项目	车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机三大产品		

(2) 技术

项目	技术	联系	区别
公司现有	公司具备完整的光学镜头及其相关光学元器件产品研发、设	①本次募投项目的实施基于公司现有在光	本次募投产品中的 VR/AR 产品属于公司依

业务	<p>计、生产能力。在镜头设计开发方面，公司具备整合光学设计能力、结构设计能力及生产制造能力；元器件方面，公司掌握了玻璃非球面镜片的模具加工能力及部品制造能力、塑胶非球面镜片的模具加工能力及部品制造能力、塑胶机构件的模具加工能力及部品制造能力以及诸如自动光圈、光学防抖件等精密电子元器件技术，并凭借着整合供应链的资源以降低光学元器件的成本、提高产品品质。公司在可见光成像镜头、红外光成像镜头、微投影系统、小型化镜头等都具备较为丰富的技术经验。</p>	<p>学镜头及其相关光电元器件领域的技术积累； ②本次募投项目与公司现有业务均存在车载镜头和新型投影镜头，其技术无本质区别，但本次募投项目实施后在相关产品生产效率、产品性能、生产良率等方面预计将进一步提升，产品可能存在更新换代的情形。</p>	<p>托光学领域优势开拓的整机新产品，涉及的技术除了公司目前已有深厚技术积累的光学镜头相关技术外，还涉及菲涅尔镜片、光波导镜片、成像光机、双目融合等技术，并对整机整合制造技术、相关检测技术提出了更高要求。</p>
本次募投项目	<p>①车载镜头需满足车载摄像头车规级要求，如耐高温、抗震、防磁防水等； ②新型投影镜头则对不同亮度下光学和结构设计技术、超短焦镜头中反射镜的模具加工能力及制造技术、耐高温和高反射率的镀膜技术等提出了较高要求； ③VR/AR 设备对关键零部件设计制造技术、双目融合的技术开发、整机整合制造相关技术及性能检测设备开发技术有较高要求。</p>		

(3) 应用场景

项目	应用场景	联系	区别
公司现有业务	<p>①安防类产品主要应用于安防视频监控领域； ②消费类产品中的手机镜头应用于智能手机、车载镜头应用于汽车车载摄像机、其他消费类镜头应用于数码相机/专业摄像机、笔记本电脑等领域； ③新兴类产品中的视讯投影镜头应用于视讯会议系统、新型投影镜头应用于激光电视和智能投影、其他新兴类镜头应用于无人机、智能家居、运动 DV 等领域。</p>	<p>本次募投产品之一车载镜头、新型投影镜头系公司现有产品，二者应用场景相同。</p>	<p>①本次募投新产品VR/AR 产品应用领域较为广泛，与公司现有镜头产品应用领域有所区别； ②公司现有业务主要集中于安防类产品，其主要应用为安防视频监控领域。</p>
本次募投项目	<p>①车载镜头应用于汽车车载摄像机； ②新型投影镜头应用于激光电视和智能投影等领域； ③VR/AR 产品广泛应用于游戏、影视、工业维修、教育、旅游、</p>		

	社交等领域。		
--	--------	--	--

(4) 主要客户

项目	主要客户	联系	区别
公司现有业务	公司现有安防类产品主要客户为大华股份、宇视科技、海康威视等；手机镜头主要客户为汇顶科技等；车载镜头主要为浙江沃得尔科技股份有限公司（以下简称“浙江沃得尔”）、海康威视等。	本次募投与公司现有产品在车载镜头、新型投影镜头方面客户相同，公司正积极开拓新客户。	本次募投VR/AR产品与公司原有镜头业务客户类型完全不同，目前已开发部分VR/AR产品领域的稳定客户，未来将进一步开拓新客户。
本次募投项目	本次募投项目产品中的车载镜头和新型投影镜头除了公司现有相应产品领域原有客户以外，公司还将努力开拓新客户；VR/AR产品与客户已开展合作，部分型号已量产并交付订单。		

2、本次募投项目与首发募投项目的联系和区别

(1) 产品

项目	产品	联系	区别
本次募投项目	车载镜头、新型投影镜头、VR/AR一体机三大产品	①本次募投产品与前次募投产品均属于公司围绕光学镜头下游相关领域的布局，且其在车载镜头、新型投影镜头方面均有布局； ②前次募投项目产品中包括车载镜头、新型投影镜头等产品，但前次募投项目规划产量较小，本次募投系前次募投项目产能的进一步扩大且相关产品在生产效率、型号等方面预计将有所提升或更新。	①本次募投项目规划了公司新产品VR/AR设备，属于公司依托光学领域优势往下游应用拓展的整机新产品； ②前次募投项目在安防镜头、手机镜头等领域有布局，本次募投项目不涉及相关产品。
前次募投项目	安防类镜头、手机镜头、车载镜头、新型投影镜头和其他镜头		

(2) 技术

项目	技术	联系	区别
本次募投项目	①车载镜头需满足车载摄像头车规级要求，如耐高温、抗震、防磁防水等； ②新型投影镜头则对不同亮度下光学和结构设计技术、超短焦镜头中反射镜的模具加工能力及制造技术、耐高温和高反射率的镀膜技术等提出了较高要求； ③VR/AR设备对关键零部件设计制造技术、双目融合的技术开发、公司整机整合制造相关技术及性能检测设备开发技术有较高要求。	①本次募投项目和前次募投项目的实施均依托公司在光学领域技术优势； ②本次募投项目和前次募投项目均规划车载镜头、新型投影镜头产品，二者技术不存在本质差别，但本次募投在生产效率、产品性能、生产良率等方面预计将进一步提升。	本次募投产品中的VR/AR产品涉及的技术除了公司目前已有深厚技术积累的光学镜头相关技术外，还涉及菲涅尔镜片、光波导镜片、成像光机、双目融合等技术，并对整机整合制造技术、相关检测技术提出了更高要求。

项目	技术	联系	区别
前次募投项目	<p>①主要产品安防类镜头对高倍率光学设计技术、红外光设计方面有较高要求，且掌握玻璃非球面镜片等关键零部件技术和镀膜技术等能够优化提升公司相关产品性能；</p> <p>②手机镜头则追求最薄的厚度和最佳拍照效果，这对于光圈数值及光学变焦技术有很高要求，对关键镜头部件成型精度也要求很高；</p> <p>③车载镜头、新型投影镜头技术要点同本次募投。</p>		

(3) 应用场景

项目	应用场景	联系	区别
本次募投项目	车载镜头应用于汽车车载摄像机、新型投影镜头应用于激光电视和智能投影设备、VR/AR 产品广泛应用于游戏、影视、工业维修、教育、旅游、社交等领域。	本次募投项目与前次募投项目在产品车载镜头、新型投影镜头方面应用场景相同。	<p>①本次募投项目涉及新产品 VR/AR 产品应用领域较为广泛，前次募投项目未涉及该类产品；</p> <p>②前次募投项目还涉及安防镜头和手机镜头产品，分别应用于安防监控、智能手机等领域，本次募投项目未涉及上述产品。</p>
前次募投项目	安防类产品主要应用于安防视频监控领域、手机镜头应用于智能手机、车载镜头应用于汽车车载摄像机、新型投影镜头应用于激光电视和智能投影设备。		

(4) 主要客户

项目	应用场景	联系	区别
本次募投项目	本次募投项目产品中的车载镜头和新型投影镜头除了公司现有相应产品领域原有客户以外，公司还将努力开拓新客户；AR/VR 产品与客户已开展合作，部分型号已量产并交付订单。	本次募投项目与前次募投项目在车载镜头、新型投影镜头方面客户相同，公司正积极开拓新客户。	本次募投项目 VR/AR 产品与前次募投客户类型完全不同。
前次募投项目	安防类产品主要客户为大华股份、宇视科技、海康威视等；手机镜头主要客户为汇顶科技等；车载镜头主要为浙江沃得尔、海康威视等；激光投影及其他投影产品主要客户为四川长虹、广东联大、爱普生等。		

3、本次募投对公司现有产品性能是否有显著且必要的提升或通过该技术或产品公司未来是否可开发新的利润增长点，是否属于重复建设

本次募投项目包含车载镜头、新型投影镜头和 VR/AR 一体机等三大类产品。其中，车载镜头、新型投影镜头为公司近几年重点拓展的业务，系公司现有产品之一，本次募投产品中的车载类、新型投影类与公司现有产品相比在产品性能、技术上不存在根本区别。VR/AR 系公司依托光学领域优势开拓的整机类新产品，属于公司拓展光学下游应用新领域。

从公司业务规划布局来看，车载镜头系公司在光成像领域的重要布局，新型投影镜头、VR/AR 一体机系公司在光显示领域的布局和拓展；从行业发展情况来看，车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 产品具备较为广阔的市场空间且市场容量快速增长，本次募投项目的实施能够帮助公司充分利用其在光学领域的优势整合上下游产业链，加强和拓宽公司光学镜头下游应用领域；从产能利用率和产销率来看，除 2020 年 1-9 月受新冠疫情影响投影镜头产能利用率较低以外，报告期内公司车载镜头、投影镜头的产能利用率、产销率均保持在较高水平；公司车载镜头、新型投影镜头已批量出货，VR/AR 一体机也已有合作客户并逐步量产且已产生相应收入，公司将积极开拓新客户、新订单。综上，本次募投项目的实施并达产后，能够给公司带来新的利润增长点，不属于重复建设。

三、结合本次募投项目的技术难点，说明公司实施募投项目的专利、技术和人员储备情况，是否需要依赖其他合作方，是否存在重大不确定性，并充分披露相关风险

1、本次募投项目的技术难点

公司本次募投项目投建的新型显示和智能穿戴产品智造项目包含车载镜头、新型投影、VR/AR 产品等三大类产品。其中，车载镜头和新型投影镜头产品方面，公司目前已有成熟生产线，产品均已批量出货并已具备成熟、稳定的客户群体。公司在车载镜头和新型投影镜头产品原有技术基础上不断增加研发投入，提升其技术水平。同时，公司将继续丰富和完善上述两类产品的产品系列、品类，不断促进相关产品技术的更新换代。

VR/AR 一体机产品系公司基于其光学领域的基础和优势开发的新产品，VR/AR 一体机产品主要考验公司在菲涅尔镜片、光波导、成像光机、双目融合、性能检测等方面的技术，也对公司整机制造技术提出了较高要求。

2、公司实施本次募投项目的专利、技术和人员储备

(1) 公司具备本次募投项目产品的相关技术及专利

公司长期以来专注光学领域，形成了完整的光学镜头及其相关光学元器件产品研发、设计、生产能力。在镜头设计开发方面，公司具备整合光学设计能力、结构设计能力及生产制造能力；元器件方面，公司掌握了玻璃非球面镜片的模具加工能力及部品制造能力、塑胶非球面镜片的模具加工能力及部品制造能力、塑胶构件的模具加工能力及部品制造能力以及诸如自动光圈、光学防抖件等精密电子元器件技术，并凭借着整合供应链的资源以降低光学元器件的成本、提高产品品质。公司在可见光成像镜头、红外光成像镜头、微投影系统、小型化镜头等方面都具备较为丰富的技术经验。

此外，公司非常重视相关技术的知识产权保护，积极申请相关核心技术专利，截至本回复出具之日，公司拥有光学相关核心专利 596 项，包括“一种小畸变、小体积、高照度、高分辨力的光学系统”、“一种低成本、超薄、工艺简单、极低温度漂移的变焦光学系统”、“一种高像素微距对焦大倍率变焦光学系统”等在内的共 74 项境内发明专利，以及 428 项境内实用新型专利，在国内光学行业处于先进地位。此外，公司还拥有“一种小透视畸变、超广角光学系统”、“一种新型镜头防抖机构”、“一种多光拍摄系统”、“一种超短焦投射光学系统”等在内的共 9 项美国发明专利。

本次募投项目涉及的车载镜头、新型投影镜头及 VR/AR 产品方面，公司已掌握相关产品的核心技术，并拥有多项发明专利、实用新型专利，对产品的关键技术形成了自主知识产权。具体情况如下：

① 车载镜头相关专利、技术储备

车载镜头需满足车载摄像头车规级要求，如耐高温、抗震、防磁防水等，且未来随着智能驾驶技术的进步，作为关键传感器的车载摄像头将对车载镜头技术提出更高要求。凭借多年的技术积累，公司已经掌握了车载镜头相关的研发、设计、制造技术，如已成功研发并生产行业内技术领先的全玻（玻璃非球面）车载镜头产品等。

车载镜头方面，公司主要拥有的核心技术、专利情况如下：

序号	核心技术		相关技术的具体描述	技术来源	知识产权情况
1	复杂光学系统设计	精密防水设计技术	通过研究镜头内部漏水机能原理，结构设计设定多重防水、	自主研发	发明专利 1 项，实用新型

序号	核心技术		相关技术的具体描述	技术来源	知识产权情况
	技术		结构防水与防水点胶精密技术结合，形成多种形式防水结构及工艺技术，满足车载镜头严苛防水要求		专利 5 项
2		小体积、大角度光学成像技术	通过不同的光学架构，设计出满足车载后视、环视等大角度功能要求的车载镜头	自主研发	发明专利 1 项，实用新型专利 7 项
		红外共焦技术	为满足不同光波长情况下出现混合光导致图像模糊，光学设计上采用低色散系数玻璃、偏离阿贝系数直线的玻璃进行解决，使得不同波长光源下图像不会出现变化	自主研发	实用新型专利 4 项
3		结构性防水设计技术	通过将镜头与车载摄像头底座一体化设计，减少镜头与车载摄像头之间漏水的通道，降低成本的同时彻底消除漏水问题	自主研发	实用新型专利 5 项
4		快速雾气消散技术	通过结构设计改善，镜头与摄像头腔体形成空气循环效果，能快速消除车载镜头出现雾气，防止因雾气导致图像模糊而出现安全隐患	自主研发	实用新型专利 2 项
5		玻璃非球面技术	在镜头产品开发中引入玻璃非球面镜片可以大大增加光学设计的自由度，即在大幅降低镜头系统复杂程度的同时，能提高成像质量、减少镜片数量	自主研发	专有技术
	工艺制造技术	塑胶非球面技术	高品质塑胶非球面镜片的面偏和轴偏芯通常都要求控制在 1 μ m 以内。为了满足镜片高精度的要求，以提高镜头的生产良率，公司自主研发高精度非球面镜片模具和加工工艺	自主研发	专有技术
		精密结构及组装工艺技术	为使光学成像高清及消色差、高温工作时图像清晰度低损耗，光学及结构设计采用塑胶镜片胶合；工艺上通过精密自动设备及严格工艺管控，满足光学成像要求	自主研发	专有技术
6	超高精度检测技术	车载镜头相关测量技术	快速及精密测量车载镜头零件、镜头视场角的测量技术，从检测技术上有效管控，满足倒车镜头、环视镜头对角度标定识别要求	自主研发	实用新型专利 2 项
7	智能制造技术	单焦点镜头自动组装技术	为应对传统人工组装方式下产品组装良率越来越难以保障的现状，公司开发出了适合部分车载产品的自动化组装生产线	自主研发	专有技术

②新型投影镜头相关专利、技术储备

新型投影镜头方面，家用、办公商务应用由于空间局限，对投射比和投影距离有很高要求。公司凭借其在光学设计、结构设计、精密制造等方面的技术积累，研发掌握了反射镜技术、相关模具加工制造技术、镜片耐高温及高反射率的镀膜技术、大尺寸塑胶非球面、玻璃非球面、Lens Array 等关键光学元器件制造技术等，积累形成了投射比小、投影距离短的短焦镜头、超短焦镜头的设计和制造技术。

新型投影镜头方面，公司主要拥有的核心技术、专利情况如下：

序号	核心技术		相关技术的具体描述	技术来源	知识产权情况
1	复杂光学系统设计技术	投影镜头光学系统设计技术	依据不同规格要求下开发出相对应的投影镜头光学结构，包含镜片组成、整体性能。	自主研发	发明专利 1 项，实用新型专利 12 项
2		高精度投影镜头机械设计技术	根据不同需求，设计出高精度的机械结构。并确保在不同严苛的使用条件下还能保持镜头系统的稳定性。	自主研发	实用新型专利 4 项，外观设计专利 2 项
3	工艺制造技术	反射镜制造工艺技术	包括反射镜成型及镀膜，并保证整体性能能长期承受不同的气候条件而不会发生品质变化。	自主研发	专有技术
4		塑胶镜片及玻璃非球面制造工艺技术	包括镜片加工及镀膜，提升镜头性能表现，确保在长期使用中不会发生品质的改变。	自主研发	专有技术
5	专用光学非标准设备开发技术	投影专用标准设备开发技术	包含镜头不同性能所对应的测试设备，例如解像，畸变，画面脏污等。	自主研发	专有技术
6	超高精度检测技术	非球面光学元件检测	可进行镜片面型 Ra、Rt 以及偏芯 θ 、C 重复精度在 20nm 以内的检测	自主研发	专有技术
7		光学成像检测技术	实现光学镜头检测评价、分拣包装全自动流程化的产品质量稳定检测	自主研发	专有技术
8	智能制造技术	投影镜头自动组装技术	包含镜头镜片组装，点胶，结构件组装等自动化设备	自主研发	专有技术

③VR/AR 产品相关专利、技术储备

VR/AR 一体机的核心部件包括成像模组、传感器模组、处理器模组以及其他光学元器件，光学元器件如：显示头盔中会用到菲涅尔镜片，空间定位设备会用到光学镜头，取像需要摄像镜头，结构光可能用到投影镜头。除光学镜头相关技术外，公司已掌握 VR/AR 关键光学元器件如菲涅尔镜片等光学器件的设计制造技术、整机整合制造技术、双目融合的技术开发、相关技术及性能检测设备开发技术等。

VR/AR 产品方面，公司主要拥有的核心技术、专利情况如下：

序号	核心技术类别	核心技术	相关技术的具体描述	技术来源	知识产权情况
1	复杂光学系统设计技术	成像镜头系统设计技术	包含光学系统设计、光学材料选择、光学性能评价	自主研发	发明专利 6 项，实用新型专利 18 项
2		VR 光学系统设计技术	包含显示屏选定，菲涅尔镜片设计及其他光学元件设计，以满足 VR 显示性能	自主研发	已取得发明专利 2 项，实用新型专利 4 项；正在申请中的发明专利 1 项
3		AR 光学系统设计技术	包含不同 AR 技术结构、半透半反反射镜、光波导、投影光机、显示屏及棱镜等设计选用技术	自主研发	正在申请中的发明专利 1 项
4	结构系统设计技术	AR/VR 结构系统设计技术	AR/VR 所采用的结构设计，以达到产品规格，提升使用者体验	自主研发	2 个实用新型专利，2 个外观专利
5	双目融合技术	AR/VR 专有双目融合技术	配合人眼视觉需求，将 AR 的光轴与双眼校正，提升视觉体验。	自主研发	专有技术
6	专用生产设备开发技术	AR/VR 专用生产设备开发技术	包括双目融合，地磁校准，6 面校准，自动组装/调校等设备	自主研发	专有技术
7	工艺制造技术	菲涅尔镜片部品制造工艺技术	包含模具精密加工技术、镜片成型技术及超高精度检测技术	自主研发	专有技术
8		光波导部品制造工艺技术	包含玻璃加工技术、镀膜技术及贴合技术	自主研发	专有技术
9	超高精度检测技术	超高精度检测技术	包含亮度测试，画质测试，音效测试等相关功能测试	自主研发	专有技术
10	智能制造技术	AR/VR 整机组装制造技术	开发了镜头/镜片组装、点胶、结构件组装等自动化组装线	自主研发	专有技术

(2) 公司拥有实施本次募投项目的相关人员储备

公司一直高度重视对人才的培养、引进和储备，完善考核体系和激励机制，建立公平、公正、透明的考核机制并大力加强研发与技术人员队伍建设，有重点的引进光学相关行业经验丰富的管理人才、技术人才、营销人才等。

目前，公司已打造出一支在光学领域经验丰富的研发与技术人员队伍。截至2020年9月30日，公司拥有研发技术人员469人（其中博士7人），占公司全体员工总数的26.57%。公司的核心技术人员为龚俊强、邱盛平、肖明志3人。经验不断丰富、结构不断优化、技术不断深化、人员持续增加的研发与技术人员队伍为本次募投项目在技术和生产方面提供了重要保障。

3、公司实施本次募投项目是否需要依赖其他合作方

（1）车载镜头及新型投影镜头

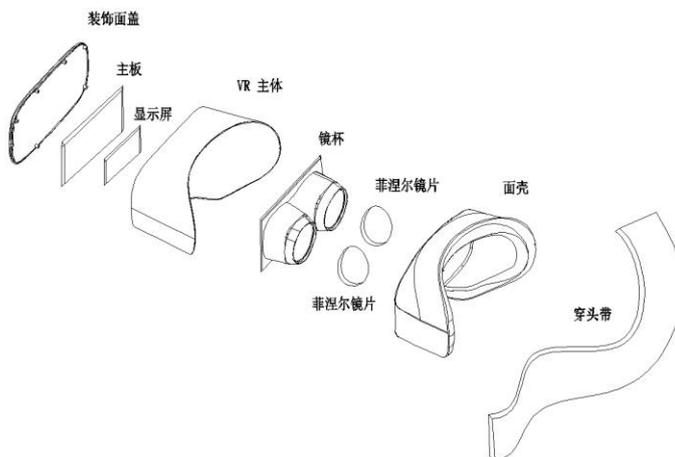
本次募投项目涉及的车载镜头及新型投影镜头等产品均系公司现有产品，公司已独立掌握了该类产品的研发设计技术及具有成熟的工艺制造、生产管控和检测测试能力，能够独立开展上述产品的研发、设计、制造和销售，无需依赖其他合作方。

（2）VR/AR一体机产品

本次募投项目涉及的VR/AR一体机产品系公司依托光学领域优势开拓的新产品。公司基于长期以来在光学镜头相关光学技术领域深厚积累的基础，研发掌握了菲涅尔镜片、双目融合等VR/AR一体机产品的重要技术，并掌握了其整机整合制造技术、相关检测技术。此外，VR/AR终端的开发需考量不同客户的应用场景和技术需求，除了在开发阶段需针对客户需求订立规格外，在整机测试、软件测试、系统整合方面均需依据客户不同需求进行定制化开发与合作，尤其软件部分需要同硬件相匹配，才能确保最终产品的性能。

① VR产品

典型的VR产品主要包括显示屏、主板、菲涅尔镜片、VR主体外壳及其他外壳部件等相关核心部件，其具体内部构成图示如下：

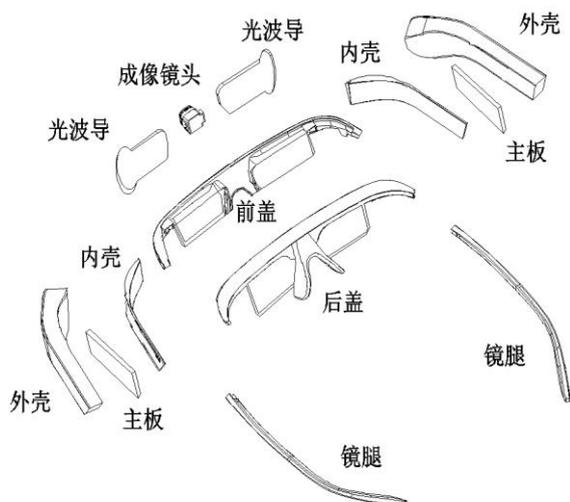


VR 产品相关核心元部件、技术及公司合作方情况如下：

序号	核心部件	功能及用途	涉及技术	是否涉及合作方
1	主板	负责电子讯号处理，通讯信号处理，显示屏显示控制，成像镜头控制	电路设计及开发技术；软件编程技术等	根据客户要求，向主板供应商直接采购
2	显示屏	影像输出	显示屏生产工艺；电路集成技术等	根据客户要求，向显示屏供应商直接采购
3	菲涅尔镜片	将显示屏影像放大，并呈现在人眼中	菲涅尔镜片部品制造工艺技术；VR 光学系统设计技术；超高精度检测技术等	公司已掌握相关技术，可自行研发、生产
4	外观结构件	包含装饰面板、VR 主体外壳、镜杯、面壳、穿头带等，为 VR 系统主要的结构件及支撑件，多使用塑胶，金属或纺织类等材料	VR 结构系统设计技术；模具精密加工技术；加工成型技术等	公司已掌握相关技术，可自行研发、生产；目前系直接向相关结构件供应商直接采购

② AR 产品

以光波导为核心的 AR 眼镜为例，AR 眼镜主要包括成像镜头、光波导元件、主板及其他外壳部件等相关核心部件，其具体内部构成图示如下：



AR 产品相关核心元部件、技术及公司合作方情况如下：

序号	名称	功能及用途	涉及技术	是否涉及合作方
1	成像镜头	将外界影像记录下来，并提供外界影像信息数据给计算器做相关运用	镜头光学系统设计技术；镜头机械设计技术；塑胶镜片制造工艺技术等；自动组装技术等	公司已完全独立掌握相关技术，可自行研发、生产
2	光波导元件	将影像透过光波导传递到眼睛，AR 系统中的显示组件	AR 光学系统设计技术；AR 结构系统设计技术；光波导部品制造工艺技术等；超高精度检测技术等	公司正在对相关技术进行研发，目前主要向相关光波导供应商直接采购
3	主板	负责电子讯号处理、通讯信号处理、显示屏显示控制、成像镜头控制等，已包含相关软件	电路设计及开发技术；软件编程技术等	根据客户要求，向主板供应商直接采购
4	外观结构件	包含前盖、后盖、内壳、外壳、镜腿等，为 AR 系统主要的结构件及支撑件，多使用塑胶或金属等材料。	AR 结构系统设计技术；模具精密加工技术；成型技术等	公司已掌握相关技术，可自行研发、生产；目前系直接向相关结构件供应商直接采购

综上，公司已独立掌握 VR/AR 一体机产品所需用到的光学镜头、菲涅尔镜片、外观结构件等核心元部件技术，并掌握了其整机整合制造技术、相关检测技术，并正在对光波导元件相关技术进行研发突破。而对于 VR/AR 一体机产品涉及的主板、显示屏等元部件，公司系根据客户制定的相关规格指标、技术要求，直接向相关供应商进行采购。因此，公司与上述客户、软件商、部件供应商等相关合作方系平等互利的合作关系，双方开展合作基于其不同的专业背景和技术积

累，以求打造出符合市场需求的高品质产品，互相不存在对彼此的重大依赖。

4、本次募投是否存在重大不确定性

公司实施本次募投项目具备相应的专利、技术、人员等储备，其中，车载镜头、新型投影镜头已批量出货，VR/AR 产品也已有相关合作客户，不存在依赖其他第三方的情况。综上，公司能够保证募投项目的独立实施，本次募投项目不存在重大不确定性。

5、本次募投相关风险的披露

公司已在募集说明书“第五章 与本次发行相关的风险因素”之“二、募集资金投资项目的风险”中补充披露如下内容：

“……

二、募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司结合目前国内行业政策、行业发展、竞争趋势以及公司发展战略等因素，对本次向特定对象发行股票募集资金投资项目作出了较充分的可行性论证，募投项目的实施符合公司的战略布局且有利于公司主营业务的发展。但是，本次募投项目涉及公司业务的扩充，是一项涉及战略布局、资源配置、运营管理、细节把控等方面的全方位挑战。基于目前的市场环境、产业政策、技术革新等不确定或不可控因素的影响，以及未来项目建成投产后的市场开拓、客户接受程度、销售价格等可能与公司预测存在差异，项目实施过程中可能出现的项目延期、投资超支、市场环境变化等情况，投资项目存在无法正常实施或者无法实现预期目标的风险。

2、技术风险

发行人所处的光学镜头行业属于技术密集型行业，综合应用了光学、机械和电子等多学科技术，镜头设计、生产工艺以及精密加工等技术水平的高低直接影响光学镜头的成像质量，是行业内企业的核心竞争点。公司将生产技术与工艺改进创新作为保持核心竞争力的重要保证。发行人若因研发投入不足、技术方向偏差、对客户需求把握不准确等因素而失去技术优势，发行人的竞争力将受到不利影响。同时，公司本次募集资金投资项目的投产运营也将可能受到影响，进而对募投投资项目预期效益的实现产生不利影响。

3、新增产能的消化风险

公司本次募投项目新增产能系基于市场情况、公司产销情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定。2020年1-9月，公司车载镜头产品、投影镜头产品和VR/AR产品的产能分别为107.51万套、13.22万套和1.28万套。本次募投项目达产后，公司将新增年产1,800万套车载镜头产品、200万套新型投影镜头产品以及58万套VR/AR一体机产品的产能，虽公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但目前公司相关产品所占市场份额较小，部分项目处于试产阶段。新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游原材料行业的发展情况等，具有一定不确定性。如果未来市场需求、相关政策、竞争对手策略、公司市场开拓等方面出现重大不利变化，或市场增长情况不及预期，而行业整体产能扩张规模过大导致竞争加剧，则公司可能面临本次募投项目新增产能不能及时消化而出现产能过剩的风险。

……”

四、结合报告期内本次募投项目涉及的车载镜头、新型投影镜头、VR/AR一体机三类产品的营业收入、主要客户、在手订单、产能利用率和产销率、下游需求、行业竞争情况、以及新冠疫情和国际贸易摩擦的影响，说明新增产能的消化措施、新增资产折旧对公司业绩的影响，并充分披露相关风险

（一）新增产能的消化措施

本次募投项目建设完毕且全部达产后可实现年产 1,800 万套车载镜头产品、200 万套新型投影镜头产品以及 58 万套 VR/AR 一体机产品。

1、较为丰富的客户储备为新增产能提供保障

报告期内本次募投项目涉及的车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机三类产品的营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
车载镜头	1,463.04	886.49	544.83	368.13
新型投影镜头	2,481.23	4,357.13	4,673.53	2,102.35
VR/AR一体机	70.59	-	-	-

公司与客户通常先签署框架合同作为交易基础，客户根据自身排产计划滚动下达订单，公司在手订单数据将随客户滚动下达订单情况变动。由于订单产品交割期较短，公司在手订单一般为1-3个月的订单量。

车载镜头方面，公司产品已逐步通过下游客户如浙江沃得尔、海康威视、豪恩汽车电子等厂商进入到长安福特、上汽通用、吉利汽车、比亚迪、长城汽车、奇瑞汽车等整车制造商。截至本回复出具之日，公司车载镜头领域在手订单约 800.00 万元。

新型投影镜头方面，公司已与长虹、爱普生、LG 等客户达成直接合作，相关投影镜头已进入坚果、长虹、LG 的激光电视整机。截至本回复出具之日，公司新型投影镜头领域在手订单约 600.00 万元。

VR/AR 一体机方面，截至本回复出具之日，公司 VR 产品已有 3 个项目、10 余种机型达到量产，AR 产品已完成一项试产。客户方面，公司已与乐相科技达成稳定合作，同时与亮亮视野、纳德光学等客户签署了试做订单或模具开发协议达成了合作意向。截至本回复出具之日，公司 VR/AR 一体机领域在手订单约 1,200.00 万元。

公司在车载镜头、新型投影领域均已与诸多客户建立稳定合作关系，产品供货稳定。VR/AR 一体机领域已逐步实现试产到量产，并与客户交付顺利。同时，公司正大力开拓新客户，已有部分潜在客户有合作意向，预计未来随着公司产品良率的提升和产能的爬坡，公司车载镜头、新型投影镜头和 VR/AR 一体机的销售有望不断上升。

2、现有产能利用率和产销率维持在较高水平，为新增产能消化提供基础

本次募投项目产品为车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机。报告期内，VR/AR 一体机尚未有产能、产量和销量，车载镜头、投影镜头产能利用率和产销率具体如下：

项目	产品类别	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
产能利用率	车载镜头	90.54%	93.60%	88.44%	86.48%
	投影镜头	42.42%	90.46%	90.18%	85.10%
	VR/AR 一体机	25.48%	-	-	-
产销率	车载镜头	98.49%	88.70%	84.76%	89.78%
	投影镜头	141.21%	83.62%	96.60%	93.42%
	VR/AR 一体机	31.06%	-	-	-

注：产能利用率=自产产量/自产产能；产销率=(自产产量+外协产量)/销量

除 2020 年 1-9 月新冠受疫情影响，投影镜头产能利用率较低，报告期内公司车载镜头、投影镜头的产能利用率、产销率均保持在较高水平，随着公司产能

的增加，对应产品产量和销量也在不断上升。此外，公司已于 2020 年第三季度开始供货 VR 产品并实现了相关产品收入约 70.59 万元。

3、市场空间广阔、行业竞争格局较为清晰为新增产能提供充分的空间

(1) 车载镜头

①行业前景及市场空间

作为汽车车载成像的主要采集工具，车载摄像头的应用较为广泛。汽车摄像头按照应用领域可分为行车辅助（行车记录仪、高级辅助驾驶系统 ADAS 与主动安全系统）、驻车辅助（全车环视）与车内人员监控，贯穿行驶到泊车全过程，对摄像头工作时间和温度等方面有较高的要求。从位置来看，随着自动驾驶程度不断提升，汽车对于车载摄像头的需求逐步从后视向侧视、环视、前视、内视多个方位拓展。目前运用最多的是前视以及后视摄像头，未来伴随着主动安全、自动驾驶以及车联网相关技术的发展，车载摄像头的应用将会更为广泛。而作为车载摄像头的核心组成部分，光学镜头未来在车载成像领域的市场潜力巨大。根据 TSR 公布的《Marketing Analysis of Lens Units Markets (2019 Edition)》资料显示，2016 年全球车载镜头市场销量为 8,177 万件，2019 年增长为 17,589 万件，年均复合增长率为 29.09%。预计未来几年，全球车载镜头市场仍将保持稳步增长，预计 2023 年全球市场销量和市场金额将分别达到 20,450 万件和 13.53 亿美元。

②行业竞争格局

车载镜头等汽车电子领域，以大立光、舜宇光学等为代表的少数具有一定规模的上市公司占据此类光学定焦高端镜头市场的主要份额；而低端市场的市场集中度较低，竞争较为激烈。随着车载镜头需求的不断提升，各镜头厂商不断的进入，市场会更加细分。从单颗倒车后视、四颗镜头全景摄像、到未来智能驾驶，各种新功能对镜头规格提出了更高标准的要求，具有行业背景、技术沉淀的厂家将会更具备优势。联合光电在技术和产业链上有着多年的积累和沉淀，已逐步通过下游模组厂商向广汽本田、长城汽车、上汽通用、奇瑞汽车等整车厂商推广，以不断提高在专业前装市场、行车记录仪市场的市场份额和占有率。

③市场的稳步增长为新增产能的消化提供充分空间

本次募投项目建设完毕且全部达产预计为 2025 年，可实现年产 1,800 万套车载镜头产品。根据 TSR 公布的《Marketing Analysis of Lens Units Markets (2019

Edition)》车载镜头市场数据,公司目前车载镜头销售规模占全球车载镜头市场份额的1%左右。假设2024年至2025年保持与TSR预测的2023年全球车载镜头市场数据相同的销售增长率,预计2025年全球车载镜头市场销量将达到23,447万件。本次募投项目达产后公司车载镜头总产能将占未来市场份额的8.30%,车载镜头市场的稳步增长为本次募投项目新增产能的消化提供了充分的空间。

(2) 新型投影镜头

①行业前景及市场空间

新型投影设备主要结构与传统投影设备差异不大,主要由投影光机、投影仪主控设备、镜头几个部分组成。其中投影光机负责光处理,主控设备负责电信号处理。投影镜头处于整个投影设备构造中的最末端,其作用在于利用光的折射原理,将投影光机内部形成的光学图像投射到屏幕或墙壁等上面,起着最终光线输出的作用,直接对最终显示效果有着重要影响,是新型投影设备的核心组成部件。

投影镜头按照投影距离可分为长焦镜头、中焦镜头、短焦镜头、超短焦镜头等。家用、办公商务应用由于空间局限,对投射比和投影距离有较高要求。在这种背景下,投射比小、投影距离短的短焦镜头、超短焦镜头迎来发展机遇。随着家用投影市场和商务投影市场的快速增长,作为新型投影设备核心部件的投影镜头市场空间也在不断拓展。

根据IDC咨询《2019投影机市场年度回顾与疫情背景下的新机会》,2019年中国投影机市场总出货量累计达到462万台,同比增长6.3%。据IDC预计,到2024年,中国投影机市场的五年复合增长率仍将超过14%。

②行业竞争格局

镜头是投影仪中必要的关键元件,新型投影中的亮度、解析力、对比度、投射比等均和镜头参数息息相关,超短焦镜头、高亮度工程投影镜头等更需要极高的镜头设计和工艺技术能力。早期投影镜头的设计及开发高度依赖日本企业,如理光、日东等日系镜头厂,近年来台湾厂商如佳凌、扬明光等在投影镜头方面都有较高的研发投入及产出。随着新型投影市场的成长,国内陆续有厂商投入到新型投影镜头的开发行列之中。

联合光电在投影镜头行业中迅速崛起,智能投影镜头成为日系、韩系投影仪大厂商的长期合作伙伴,更打破日企长期占据的超短焦镜头领域。超短焦镜头因研发难度大、技术突破不易等因素,绝大多数公司还处于实验阶段,联合光电在

该领域已实现部分量产，是国内同行业中首先打破国际厂商在该领域技术垄断的厂商。联合光电已与国内外多家著名厂商达成合作，在新型投影镜头领域具有较强的竞争优势。

③市场的快速增长为新增产能的消化提供充分空间

本次募投项目建设完毕且全部达产预计为 2025 年，可实现年产 200 万套新型投影镜头产品。根据 IDC 咨询《2019 投影机市场年度回顾与疫情背景下的新机会》投影镜头市场数据，公司目前投影镜头的销售规模占中国投影机市场份额的 3%左右。假设 2025 年保持与 IDC 预测的 2024 年投影镜头市场数据相同的销售增长率，预计 2025 年中国投影机市场销量将达到 1,014 万件。本次募投项目达产后公司投影镜头总产能将占未来市场份额的 21.50%，投影镜头市场的快速增长为本次募投项目新增产能的消化提供了充分的空间。

(3) VR/AR 一体机

①行业前景及市场空间

VR/AR 一体机的核心部件包括成像模组、传感器模组、处理器模组以及光学元器件，例如：显示头盔中会用到菲涅尔镜片，空间定位设备会用到光学镜头，取像需要摄像镜头，结构光可能用到投影镜头。

菲涅尔镜片和光学镜头均是 VR/AR 的关键零部件。通常，一套 VR 设备可能搭载的光学镜头为 1-2 个，而一套 AR 设备中可能存在 2-4 个光学镜头。

在 5G 背景下，随着 VR/AR 技术的推广和使用，光学镜头、菲涅尔镜片作为 VR/AR 硬件设备的关键零部件、VR/AR 一体机作为应用实现终端将迎来较大的市场增量。

根据中国信通院《虚拟（增强）现实白皮书（2018 年）》显示，2018 年全球虚拟现实终端出货量约为 900 万台，其中 VR、AR 终端出货量占比分别为 92%、8%。预计 2022 年终端出货量接近 6,600 万台，其中 VR、AR 终端出货量占比分别为 60%、40%，2018-2022 五年期间虚拟现实出货量增速约为 65%，其中 VR、AR 终端增速分别为 48%、140%。此外，随着 Facebook 的 Oculus Go、Quest、联想 Mirage Solo、Pico、大朋等一体机的发展，一体机有望成为虚拟现实主要终端形态，出货量份额将从 2018 年 17% 快速发展至 2022 年 53% 的水平。

②行业竞争格局

VR/AR 产业目前正处于初期增长阶段，市场参与者众多，包括：知名品牌

商如索尼、Oculus、Pico、大朋、亮亮等，整机制造厂商如歌尔股份、和硕联合、联合光电等，芯片提供商如高通、英特尔、华为、英伟达等，软件厂商如 Steam、微软、谷歌、Oculus 等。

整机制造方面，索尼、Oculus、Pico 等知名品牌的 VR/AR 设备主要由歌尔股份生产，歌尔股份目前在 VR/AR 整机制造领域占据较大的市场份额。联合光电凭借其在光学元器件的生产技术及制造管理能力，已逐步实现 VR/AR 一体机产品的量产，并与大朋、亮亮等品牌商客户建立了合作关系。未来，公司将继续大力开拓新客户，以不断提高在 VR/AR 整机制造市场的市场份额和占有率。

③市场的高速增长为新增产能的消化提供充分空间

本次募投项目建设完毕且全部达产预计为 2025 年，可实现年产 58 万套 VR/AR 一体机产品。假设 2023 年至 2025 年保持与中国信通院预测的 2022 年 VR/AR 终端产品市场数据相同的销售增长率、VR/AR 一体机的出货份额维持 2022 年的预测占比 53% 不变，预计 2025 年 VR/AR 一体机全球市场销量将达到 15,588 万件。本次募投项目达产后公司 VR/AR 一体机总产能将占未来市场份额的 0.37%，VR/AR 产品市场的高速增长为本次募投项目新增产能的消化提供了充分的空间。

4、新冠疫情和国际贸易摩擦对新增产能消化的影响

(1) 关于新冠疫情

本次募投项目的实施地址位于中山市板芙镇迎宾大道 11 号，为新冠疫情低风险地区。公司已完成可行性研究、设立项目实施主体、取得相关土地所有权等前期筹备工作，预计正常动工不会因新冠疫情存在较大障碍；偿还银行贷款不受新冠疫情影响。

本次募投项目涉及的相关产品公司均已存在稳定合作的客户并有相应的在手订单或意向订单。充足的客户储备为本次募投项目新增产能消化提供了有力保障，新冠疫情未对下游客户造成重大持续性影响，因此本次募投项目的新增产能消化受新冠疫情影响较小。

综上所述，新冠疫情对本次募投项目的实施及产能消化均不构成重大不利影响。

(2) 关于国际贸易摩擦

本次募投项目大部分客户主要集中在境内，境外客户多集中在亚洲地区。当

前，实施贸易保护主义政策的国家主要为美国，国际贸易摩擦对本次募投项目相关产品对应客户的影响较小。

除芯片类原材料外，本次募投项目涉及的原材料供应商主要集中在境内，国际贸易摩擦对相关原材料采购的影响较小。在中美贸易摩擦背景下，美国商务部的“出口管制实体清单”事件的爆发对全球消费电子产业链产生了剧烈震荡，也会对本次募投项目中的 VR/AR 一体机产品涉及的美系芯片材料采购产生一定影响。另一方面，国内消费电子企业会逐渐减少美系芯片的占比，有意识的培养国内芯片厂商，提升国产芯片在供应链中的占比以分散风险。中美贸易摩擦对公司芯片类原材料采购的影响是暂时的、可替代的。

5、多举措消化本次新增产能规模

(1) 公司将不断加强和现有客户的合作关系，充分挖掘现有客户的合作潜力，增加与现有客户的订单量；

(2) 项目从建设到完全达产需要 5 年左右时间，公司将利用已有渠道或资源，维系与客户的良好关系，并积极拓展海内外市场、挖掘新客户，组件国内外一体化的营销网络；

(3) 公司将继续坚持积极加大研发投入，继续加入人才引进力度，推进项目开发进度，不断提升公司技术实力；

(4) 公司将积极进行产业链上下游延伸。公司参与设立联合基金与联汇基金两家产业基金，寻求有协同效应的产业并购与投资，加快产业优质资源整合，围绕光电领域开展股权并购投资，提升公司的核心竞争优势与产业拓展能力。

综上，公司本次募投项目涉及产品报告期内的产能利用率、产销率均维持较高水平，相应产品具备良好的市场前景和广阔的市场空间，行业竞争格局较为清晰；公司在车载镜头、投影镜头领域已有较为深厚的客户积累，产品已经批量出货，VR/AR 一体机也已有合作客户并逐步量产且已产生相应收入；新冠疫情对本次募投项目的实施及产能消化均不构成重大不利影响；国际贸易摩擦对本次募投项目相关产品对应客户及除芯片类原材料采购的影响较小，对芯片类原材料采购的影响是暂时的、可替代的。因此，公司扩张车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机等项目产能具备合理性，公司将采取积极措施消化新增产能。

（二）新增资产折旧对公司业绩的影响

新型显示和智能穿戴产品智造项目主要投资内容为生产设备、生产厂房及相关配套工程建设等。项目计划总投资 49,586.00 万元，其中建设投资总额 44,586.00 万元，流动资金 5,000.00 万元。该项目拟使用本次发行募集资金投入 40,000.00 万元，其余资金由公司自筹资金投入。

本次募投项目新增固定资产未来折旧情况具体如下：

序号	项目名称	项目总投资	固定资产累计折旧总额	运营期前 10 年折旧额
1	新型显示和智能穿戴产品智造项目	49,586.00	37,561.57	27,866.00

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，且主要为资本性支出，项目建成后 will 产生相应的固定资产折旧。项目开始建设至完工达产并产生效益需要一定时间，项目投入初期新增固定资产折旧将会对经营业绩产生一定影响。同时，项目实施过程中还存在诸多可能影响项目建设进度的不确定因素，募集资金从投入到实际产生效益的时间长短也存在一定不确定性，预计募投项目投入短时间内难以使公司经营业绩得到明显提升。

（三）本次募投项目相关风险

公司已在募集说明书“第五章、与本次发行相关的风险因素”之“二、募集资金投资项目的风险”中补充披露如下内容：

“……

二、募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司结合目前国内行业政策、行业发展、竞争趋势以及公司发展战略等因素，对本次向特定对象发行股票募集资金投资项目作出了较充分的可行性论证，募投项目的实施符合公司的战略布局且有利于公司主营业务的发展。但是，本次募投项目涉及公司业务的扩充，是一项涉及战略布局、资源配置、运营管理、细节把控等方面的全方位挑战。基于目前的市场环境、产业政策、技术革新等不确定或不可控因素的影响，以及未来项目建成投产后的市场开拓、客户接受程度、销售价格等可能与公司预测存在差异，项目实施过程中可能出现的项目延期、投资超支、市场环境变化等情况，投资项目存在无法正常实施或者无法实现预期目标的风险。

2、技术风险

发行人所处的光学镜头行业属于技术密集型行业，综合应用了光学、机械和电子等多学科技术，镜头设计、生产工艺以及精密加工等技术水平的高低直接影响光学镜头的成像质量，是行业内企业的核心竞争点。公司将生产技术与工艺改进创新作为保持核心竞争力的重要保证。发行人若因研发投入不足、技术方向偏差、对客户需求把握不准确等因素而失去技术优势，发行人的竞争力将受到不利影响。同时，公司本次募集资金投资项目的投产运营也将可能受到影响，进而对募集投资项目预期效益的实现产生不利影响。

3、新增产能的消化风险

公司本次募投项目新增产能系基于市场情况、公司产销情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定。2020年1-9月，公司车载镜头产品、投影镜头产品和VR/AR产品的产能分别为107.51万套、13.22万套和1.28万套。本次募投项目达产后，公司将新增年产1,800万套车载镜头产品、200万套新型投影镜头产品以及58万套VR/AR一体机产品的产能，虽公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但目前公司相关产品所占市场份额较小，部分项目处于试产阶段。新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游原材料行业的发展情况等，具有一定不确定性。如果未来市场需求、相关政策、竞争对手策略、公司市场开拓等方面出现重大不利变化，或市场增长情况不及预期，而行业整体产能扩张规模过大导致竞争加剧，则公司可能面临本次募投项目新增产能不能及时消化而出现产能过剩的风险。

4、国际贸易摩擦的风险

在中美贸易摩擦背景下，美国商务部的“出口管制实体清单”事件的爆发对全球消费电子产业链产生了剧烈震荡，也会对本次募投项目中的VR/AR一体机产品涉及的芯片材料采购产生一定影响。如果国际贸易摩擦不断升级，公司未找到合适的可替代芯片材料，将对本次募投项目效益的实现产生不利影响。

5、折旧与摊销增加影响公司经营业绩的风险

公司本次募投项目将投入14,338.00万元用于厂房及配套建筑物的建设，投入29,607.00万元用于机器设备的购置。本次募投项目建成后，预计运营期前10年年均增加固定资产折旧2,786.60万元。本次募集资金投资项目建成后，固定资产将大幅增加，由于本次募集资金投资项目不能在短期内完全产生效益，新

增固定资产的折旧摊销费会对公司短期内的经营业绩造成一定压力。因此，本次募集资金投资项目将存在因固定资产增加而导致的折旧摊销费大量增加而影响公司业绩的风险。

.....”

五、说明前次募投项目资金投入缓慢、延期和实现效益较低的具体原因；结合技术更新和下游需求变化的具体情况，说明相关不利因素对本次募投项目的影响，并充分披露相关风险

（一）前次募投项目资金投入缓慢、延期和实现效益较低的原因

1、前次募投项目资金投入缓慢、延期的原因

（1）前次募投项目实施地点发生变化

“高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目”和“工程技术研发中心新建项目”原计划在广东省中山市火炬开发区益围路 10 号实施。基于厂区规划和生产流程优化布局的考虑，立足公司整体规划和长远发展，公司于 2017 年 11 月 13 日召开了第一届董事会第十六次会议和第一届监事会第十二次会议，审议通过了《关于变更募投项目实施地点的议案》，同意将前次募投项目实施地点变更至广东省中山市火炬开发区益围路 12 号。项目实施地点变更后，根据相关法律法规的规定，需经过一系列的审批备案等程序，并具备开工条件后，才能予以实施，导致项目实施进度整体放缓。

（2）市场变化和产品技术更新

安防类镜头和手机镜头相关设备投入较慢导致公司前次募投项目实施进度受到影响。受最近两年中美贸易摩擦并叠加上半年疫情影响，下游安防产品升级需求未达预期，公司从谨慎角度考虑，放缓了前次募投规划的产品中安防类镜头的投入。而手机镜头近几年市场竞争格外激烈，变焦镜头技术突破较慢，低端定焦镜头价格竞争较为激烈，公司之前放缓了手机镜头投入。但 2020 年二季度以来，随着屏下指纹镜头开发项目的顺利推进及实施，公司手机镜头快速放量，预计未来手机镜头出货量将快速增加；同时安防镜头的下游需求也已于 2020 年下半年开始逐渐恢复并较去年同期有所增长，公司拟继续利用前次募投资金加快手机镜头及安防镜头方面相关设备的投入。

（3）新冠疫情的爆发影响

2020 年上半年新冠肺炎疫情的爆发，导致调研采购、物流运输、设备安装调试、设备验证等各环节的周期有所延长，尤其是进口设备的外方专家和技术人员现场安装调试等工作受到限制，这对整个募投项目的实施进度产生一定影响。

2、前次募投项目实现效益较低的原因

截至 2020 年 9 月 30 日，公司“高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目”项目尚在进行中，该项目的土建及部分室内装修工程已完成验收手续并交付试运行，且累计实现效益 836.21 万元。

由于上文所述项目投资进度较慢、项目延期的因素导致前次募投项目尚未建设完毕和完全投产，仅有部分设备试运行产生收入，同时叠加募投项目部分资产转固计提折旧的因素，整体来看，前次募投项目实现效益较低。

（二）结合技术更新和下游需求变化的具体情况，说明相关不利因素对本次募投项目的影 响

前次募投项目实施进度因技术、下游需求变化受到影响体现在安防类和手机镜头领域，而本次募投项目为车载镜头、新型投影镜头和 VR/AR 一体机三大产品，安防类镜头和手机镜头相关技术、市场变化不会对本次募投项目的实施造成影响。

（三）相关风险的披露

公司已在募集说明书“第五章、与本次发行相关的风险因素”之“二、募集资金投资项目的风险”中补充披露如下内容：

“……

二、募集资金投资项目的风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司结合目前国内行业政策、行业发展、竞争趋势以及公司发展战略等因素，对本次向特定对象发行股票募集资金投资项目作出了较充分的可行性论证，募投项目的实施符合公司的战略布局且有利于公司主营业务的发展。但是，本次募投项目涉及公司业务的扩充，是一项涉及战略布局、资源配置、运营管理、细节把控等方面的全方位挑战。基于目前的市场环境、产业政策、技术革新等不确定或不可控因素的影响，以及未来项目建成投产后的市场开拓、客户接受程度、销售价格等可能与公司预测存在差异，项目实施过程中可能出现的项目延期、投资超

支、市场环境变化等情况，投资项目存在无法正常实施或者无法实现预期目标的风险。

2、技术风险

发行人所处的光学镜头行业属于技术密集型行业，综合应用了光学、机械和电子等多学科技术，镜头设计、生产工艺以及精密加工等技术水平的高低直接影响光学镜头的成像质量，是行业内企业的核心竞争点。公司将生产技术与工艺改进创新作为保持核心竞争力的重要保证。发行人若因研发投入不足、技术方向偏差、对客户需求把握不准确等因素而失去技术优势，发行人的竞争力将受到不利影响。同时，公司本次募集资金投资项目的投产运营也将可能受到影响，进而对募集投资项目预期效益的实现产生不利影响。

3、新增产能的消化风险

公司本次募投项目新增产能系基于市场情况、公司产销情况、现有客户及业务布局情况、公司整体发展战略等因素综合确定。2020年1-9月，公司车载镜头产品、投影镜头产品和VR/AR产品的产能分别为107.51万套、13.22万套和1.28万套。本次募投项目达产后，公司将新增年产1,800万套车载镜头产品、200万套新型投影镜头产品以及58万套VR/AR一体机产品的产能，虽公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但目前公司相关产品所占市场份额较小，部分项目处于试产阶段。新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游原材料行业的发展情况等，具有一定不确定性。如果未来市场需求、相关政策、竞争对手策略、公司市场开拓等方面出现重大不利变化，或市场增长情况不及预期，而行业整体产能扩张规模过大导致竞争加剧，则公司可能面临本次募投项目新增产能不能及时消化而出现产能过剩的风险。

.....”

六、披露本次募投项目的土地落实情况、后续安排和进度，如无法取得募投项目用地，拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响，并充分披露相关风险

（一）新型显示和智能穿戴产品智造项目

公司已在募集说明书“第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、项目基本情况与可行性分析”之“（一）新型显示和智能穿戴产品智造

项目”中补充披露如下内容：

“……

7、项目的土地落实情况

本项目的建设地点位于中山市板芙镇迎宾大道11号。中山联合光电显示技术有限公司已就前述项目实施地取得了编号为【粤（2020）中山市不动产权第0356314号】的土地权属证书，地址为中山市板芙镇迎宾大道11号，土地用途为工业用地，土地使用计划和土地用途一致。

……”

因此，中山联合光电显示技术有限公司已就“新型显示和智能穿戴产品智造项目”取得所需土地的权利证书，公司实施的此项目土地已落实，不存在无法取得募投项目用地的风险。

（二）偿还银行贷款项目

本次募投项目“偿还银行贷款”的实施不存在需要土地落实的情形。

七、报告期内公司投资性房地产增长较快，请说明投资性房地产的具体内容，包括但不限于具体地点、办公和生产面积、闲置出租的原因等；结合新型显示和智能穿戴产品智造项目的规划布局、土地面积等，说明该项目是否符合土地规划用途；说明房产闲置较多且本次募投项目新建生产厂房及相关配套工程建设的合理性和必要性，是否存在变相开发房地产的情形

（一）投资性房地产的具体内容

1、公司投资性房地产概况

报告期各期末，公司投资性房地产金额分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,292.77 万元和 2,204.15 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.00%、0.00%、0.79%和 1.41%。报告期内，公司将坐落于中山市火炬开发区益围路 10 号和中山市火炬开发区益围路 12 号的部分房产对外出租，上述房屋权属情况如下：

序号	所有权人	房屋所有权证号	位置	建筑面积(m ²)	用途
1	联合光电	粤房地权证中符字第0115008271号	中山市火炬开发区益围路10号	24,575.63	工业
2	联合光电	粤（2020）中山市不动产权第0058643号	中山市火炬开发区益围路12号	21,324.44	工业

2、投资性房地产的具体内容

(1) 2019 年末投资性房地产的具体内容

2019 年末，公司投资性房地产主要为公司将其所持有的中山市火炬开发区益围路 12 号部分生产及办公经营场地对外出租所形成的投资性房地产，具体构成明细如下：

序号	投资性房地产项目				期末余额 (万元)
	承租方	具体地点	用途	面积 (m ²)	
1	广东联大光电有限公司	中山市火炬开发区益围路12号	生产	4,159	1,014.65
			办公	910	222.01
2	广州数金信息技术有限公司	中山市火炬开发区益围路12号	办公	230	56.11

上述房产系公司自建，于 2019 年 4 月建设完工达到预定可使用状态，相关建设投入的资金来源为公司前次募集资金。其中，租赁给广东联大光电有限公司（以下简称“联大光电”）的相关房屋系由“高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目”的募集资金投入建设；租赁给广州数金信息技术有限公司相关房屋系由“工程技术研发中心新建项目”的募集资金投入建设。

2019 年，因公司智能制造项目相关设备系逐步投入及研发中心项目相关的研发员工人数处于逐步增加的过程，为了提高资产收益，公司将暂时闲置房产出租。随着智能制造项目和研发中心项目的逐步建设推进，公司已经根据经营需要于租约到期后回收了上述相关房产。

(2) 2020 年 9 月末投资性房地产的具体内容

截至 2020 年 9 月末，公司投资性房地产主要为公司将其所持有的中山市火炬开发区益围路 10 号及 12 号部分生产及办公经营场地对外出租所形成的投资性房地产，具体构成明细如下：

序号	投资性房地产项目					期末余额 (万元)
	承租方	具体地点	用途	面积 (m ²)	租赁协议到期时间	
1	广东联大光电有限公司	中山市火炬开发区益围路10号	生产	1,290	2021.4.30	170.80
			办公	370		50.18
2	广东鲲鹏智能机器设备有限公司	中山市火炬开发区益围路10号	办公	50	2022.3.31	6.69

序号	投资性房地产项目					期末余额 (万元)
	承租方	具体地点	用途	面积 (m ²)	租赁协议到期 时间	
3	广东智芯光电 科技有限公司	中山市火炬开发 区益围路12号	生产	6,951	2021.12.31	1,656.58
			办公	420		100.11
4		中山市火炬开发 区益围路10号	生产	1,615.66	2021.12.31	219.79

上述房产系公司自建，其中上述第 1-2 项及第 4 项房产系于 2014 年 3 月建设完工达到预定可使用状态，上述第 3 项房产系于 2019 年 4 月建设完工达到预定可使用状态；上述第 1-4 项房产的相关建设投入的资金来源均为公司自有资金（非前次募集资金投入）。

上述房产闲置出租的原因如下：

①为了提升生产效率、降低生产成本并提高产品质量，公司从 2019 年下半年开始进行了部分生产及测试车间的设备布局优化，同时将部分人工组装环节（主要系群组组装、定焦镜头组装等）升级为自动化一体机组装。通过上述生产布局优化及自动化生产水平的提升，公司进一步提高了场地利用效率，并因此导致益围路 10 号位置的部分生产经营场地处于暂时闲置状态。为了提高经济效益，公司将该部分暂时闲置房产对外出租。

②为加强异地研发机构技术实力及提高客户响应速度，公司将部分销售人员及研发人员由总部调配至异地分支机构，并因此导致益围路 10 号部分办公经营场地处于闲置状态。为了提高资产收益，公司将该部分房产对外出租。

③报告期内，公司存在将部分生产工艺制程精度要求相对较低的镜头成品进行外协加工的情形。针对益围路 12 号部分自有资金投资新建的房产，公司原计划将其自用于变焦镜头组装以逐步减少外协组装的比例。但由于：一方面，外协厂商所在的河南、江西、湖北等地工人工资平均水平较中山工资水平仍偏低；另一方面，公司部分下游客户开始推行 VMI 库存管理模式，对公司存货周转效率提出了更高要求；因此，为降低生产成本及减少库存压力，公司未将该部分外协组装环节转移回公司内部，造成了益围路 12 号部分自有资金新建厂房暂时闲置。为充分利用公司资源，减少闲置房产摊销对公司业绩影响，公司将该部分房产对外出租。

④主要承租方联大光电和智芯光电均系公司下游领域厂商，联大光电主营业

务为激光电视的光机及整机制造，其系公司的直接客户；智芯光电主营业务为摄像头模组研发、制造和销售，其系公司的间接客户。公司将暂时闲置的厂房出租给联大光电和智芯光电，有助于加强公司与下游企业客户的合作力度与黏性，促进公司在激光电视及手机等具体领域的相关产品业务发展。

（二）新型显示和智能穿戴产品智造项目用地符合土地规划用途

新型显示和智能穿戴产品智造项目建设地点为中山市板芙镇迎宾大道 11 号，项目占地面积为 8,413.13 平方米。本项目拟新建 32,100 平方米的厂房及办公室，用于车载镜头、新型投影镜头及 VR/AR 一体机等产品的产能扩充和产品升级。本项目实施主体显示技术已取得上述募投项目用地的不动产权证书【粤（2020）中山市不动产权第 0356314 号】，土地规划用途为工业用地。本次募投项目用地符合土地规划用途。

（三）房产闲置较多及本次募投项目新建厂房及相关配套工程建设的合理性和必要性，不存在变相开发房地产的情形

1、房产闲置较多的合理性和必要性

①受生产布局优化、人员异地调配、业务调整等影响，公司存在部分闲置房产

如前文所述，因生产布局优化、人员异地调配、业务调整等因素影响，公司所持有的位于中山市火炬开发区益围路 10 号及 12 号部分经营场地存在闲置的情况。为充分利用公司资源，减少闲置房产摊销对公司业绩的影响，公司将上述闲置房产对外出租。

②本次募投项目用地的取得时间早于公司目前闲置房产出租的时间

根据联合光电与中山市板芙镇人民政府于 2019 年 2 月 25 日签署的《中山市智能制造装备产业园工业项目投资协议》（以下简称“投资协议”），以及联合光电分别与中山市板芙镇人民政府于 2019 年 9 月 18 日、2020 年 8 月 25 日签署的《项目履约监督合同》，就联合光电在中山市板芙镇设立企业投资项目的有关事宜达成协议：约定用地投资产业类别为光电子器件及其他电子器件制造，土地总面积为 80 亩，投资总额 8.6 亿人民币（固定资产投资总额约 7 亿元人民币），投资项目拟选址用地位于中山市智能制造装备产业园。

根据上述投资协议的相关约定，公司分别于 2019 年 9 月 18 日、2020 年 7

月 22 日以上网竞价出让方式取得编号为 W30-18-0107 位于中山市板芙镇广福村面积 37,389.3 平方米、编号为 W30-20-0017 位于中山市板芙镇广福村面积 16,351.8 平方米的两块工业用地。本次募投项目实施主体显示技术与中山市自然资源局分别于 2019 年 9 月及 2020 年 8 月签署了上述两块土地的出让合同。2019 年 12 月,公司取得了上述第一块宗地面积为 37,389.30 平方米的相关不动产权证书【编号:粤(2019)中山市不动产权第 0426203 号】;2020 年 10 月,公司取得了上述二块宗地合并后面积为 53,741.10 的不动产权证书【编号:粤(2020)中山市不动产权第 0356314 号】。本次募投项目用地系位于前述第一块宗地上,即编号为 W30-18-0107 位于中山市板芙镇广福村面积 37,389.3 平方米的地块上。根据投资协议及《项目履约监督合同》的相关约定,上述用地投资产业类别为光电子器件及其他电子器件制造,若公司未经中山市板芙镇人民政府同意变更相关投资产业类别且未按要求期限完成整改的,土地出让人可根据中山市板芙镇人民政府的申请要求公司将土地退还出让入。

根据上述投资协议及约定的《项目履约监督合同》的相关约定,上述 80 亩用地涉及的建筑规模、建设年限要求及相关的违约责任主要如下:

A. 项目总建筑规模不少于 9.6 万平方米,容积率不低于 1.5,其中首期建筑面积不低于总建筑面积的 50%且不低于容积率 1.0 对应的建筑面积,首期用地不低于总用地的 50%。

B. 建设年限:发行人在成功竞得项目用地后与中山市板芙镇人民政府签订《项目履约监督合同》,自签订《项目履约监督合同》之日起 12 个月内动工,24 个月内竣工;项目分期不能多于两期,二期项目不晚于签订《项目履约监督合同》之日起 36 个月动工,48 个月内竣工;动工标志为取得施工许可证及打桩并持续施工,竣工标志为通过工程验收并取得《工程质量监督报告》。

C. 对于地块编号为 W30-18-0107、面积 37,389.3 平方米的一期土地的建设要求为:发行人应在 2020 年 11 月 16 日之前开工,在 2021 年 11 月 16 日之前竣工。

D. 对于地块编号为 W30-20-0017、面积 16,351.8 平方米的二期土地的建设要求为:发行人应在 2021 年 3 月 28 日之前开工,在 2022 年 3 月 28 日之前竣工。

E. 对于一期土地的相关建设,发行人如未按照约定日期开工建设,每延期

一日，应向中山市板芙镇人民政府支付相当于国有建设用地使用权出让价款总额的0.5%的违约金，直至项目动工。

F. 对于一期土地的相关建设，发行人应自《项目履约监督合同》签订之日起（即2019年9月18日）起36个月内竣工，且容积率不低于1.5，总建筑面积不低于5.7万平方米，若未达到该标准的80%，每年需向板芙镇政府缴纳2万元/亩的违约金；若未达到该标准的60%，每年需向板芙镇缴纳4万元/亩的违约金。

G. 发行人自《项目履约监督合同》签订之日起5年内，固定资产投资额达到70,000万元，如未达到该标准80%，每年须向板芙镇政府缴纳人民币1万元/亩违约金；未达到该标准50%，每年须向板芙镇政府缴纳人民币1.5万元/亩违约金；未达到该标准20%，每年须向板芙镇政府缴纳人民币2万元/亩违约金。

H. 如非主观原因致使发行人不能如期实现上述约定指标的，发行人需向政府书面提交造成无法如约完成的原因说明，中山市板芙镇政府可酌情考虑予以调整违约金。

根据上述约定，公司对并证后的总面积为53,741.10平方米、地址为中山市板芙镇迎宾大道11号的工业用地进行了整体规划，目前规划的总建筑面积117,509.15平方米，具体包括：工业厂房2栋，建筑面积合计88,953.62平方米，其中A栋厂房建筑面积为43,885.28平方米（包括本次募投项目建设32,000万平方米），B栋厂房建筑面积为45,068.34平方米；以及员工宿舍及相关配套设施28,555.53平方米。发行人针对上述建设规划已办理并取得了相关的《建设工程规划许可证》（建字第442000202002586号、建字第442000202003054号）。

此外，由于受到2020年上半年疫情以及一、二期土地合证手续的影响，公司未能按前述投资协议等相关约定，于2020年11月16日之前开工建设一期土地。2020年11月，公司向中山市板芙镇政府提交《关于项目履约监管合同竣工时间情况的说明》，对于一、二期土地进行了整体规划后的开工时间及竣工时间进行了延期申请，申请将相关土地建设计划开工时间统一调整为2021年1月31日前，竣工时间统一调整为2022年7月31日。中山市板芙镇政府针对上述申请的相关批复手续正在办理中。如果相关申请不能得到批准，根据公司目前的相关建设进度，预计一期土地建设未按原计划开工建设需支付的违约金不超过71.04万元。此外，根据投资协议及《项目履约监督合同》，对于一期土地

的建设竣工未按要求完成，则需要支付的违约金的约定为：自《项目履约监督合同》签订之日（即2019年9月18日）起36个月内竣工，总建筑面积不低于5.7万平方米，若未达到该标准的80%，每年需向中山市板芙镇政府缴纳2万元/亩的违约金；若未达到该标准的60%，每年需向中山市板芙镇政府缴纳4万元/亩的违约金。根据公司目前的整体规划及本次募投项目建筑施工计划最长18个月完成计算，预计的项目竣工时间为2022年7月31日，早于需支付违约金的最迟竣工日期（2022年9月18日）。

情况汇总表

土地期数	面积 (平方米)	土地价款 (万元)	合同签订时间	投资强度			
				协议及合同 ^{注1} 要求	违约责任约定	公司计划情况	违约风险
一期	37,389.30	1,869.47	2019年9月18日	自合同签订之日起5年内，总投资额达到50,000.00万元，其中固定资产投资总额达到50,000.00万元。	未达到该标准80%，每年须向政府缴纳人民币1万元/亩违约金；未达到该标准50%，每年须向政府缴纳人民币1.5万元/亩违约金；未达到该标准20%，每年须向政府缴纳人民币2万元/亩违约金。	1、公司本次募投项目建设预计总投资额为49,586.00万元，其中43,945.00万元用于固定资产投资； 2、除上述计划外，公司将通过自有资金或银行贷款等方式于前述合同约定期限内按投资强度要求进行建设投资。	根据公司目前投资计划，预计违约风险较小。
二期	16,351.80	799.60	2020年8月25日	自合同签订之日起5年内，总投资额达到36,000.00万元，其中固定资产投资总额达到20,000.00万元。			
土地期数	面积 (平方米)	土地价款 (万元)	合同签订时间	开工时间			
				协议及合同要求	违约责任约定	公司计划情况	违约风险
一期	37,389.30	1,869.47	2019年9月18日	2020年11月16日	如未按照约定日期开工建设，每延期一日，应向政府支付相当于国有建设用地使用权出让价款总额的0.5%的违约金，直至项目动工。	受到2020年上半年疫情以及一、二期土地合证手续的影响，公司未能在2020年11月16日前开工建设，公司已向政府申请将相关土地建设计划开工时间统一调整为2021年1月31日前，申请的相关批复手续正在办理中。	如相关延期动工申请不能得到批准，预计一期土地建设未按原计划开工建设需支付的违约金不超过71.04万元 ^{注2} 。
二期	16,351.80	799.60	2020年8月25日	2021年3月28日	/		/
土地期数	面积 (平方米)	土地价款 (万元)	合同签订时间	建筑面积			
				协议及合同要求	违约责任约定	公司计划情况	违约风险
一期	37,389.30	1,869.47	2019年9月18日	不低于9.6万平方米，容积率不低于1.5首期建筑面积不低于总建筑面积的50%且不低于容积率1.0对应的建筑面积，首期用地不低于总用地的50%。	自合同签订之日起36个月（2022年9月18日）内竣工，且容积率不低于1.5，总建筑面积不低于5.7万平方米，若未达到该标准的80%，每年需向政府缴纳2万元/亩的违约金；若未达到该标准的60%，每年需向政府缴纳4万元/亩的违约金。	公司目前规划总建筑面积11.75万平方米。具体包括：工业厂房8.90万平方米、员工宿舍及相关配套设施2.85万平方米。	公司目前规划总建筑面积已超过合同规定最低建筑面积要求，根据前述规划预计违约风险较小。
二期	16,351.80	799.60	2020年8月25日		/		
土地	面积	土地价款	合同签	竣工时间			

期数	(平方米)	(万元)	订时间	协议及合同要求	违约责任约定	公司计划情况	违约风险
一期	37,389.30	1,869.47	2019年9月18日	2021年11月16日	自合同签订之日起36个月(2022年9月18日)内竣工,若未达到该标准的80%,每年需向政府缴纳2万元/亩的违约金;若未达到该标准的60%,每年需向政府缴纳4万元/亩的违约金。	根据公司目前的整体规划及本次募投项目建筑施工计划最长18个月完成计算,预计的项目竣工时间为2022年7月31日。	公司规划竣工时间早于需支付违约金的最迟竣工日期,根据前述规划预计违约风险较小。
二期	16,351.80	799.60	2020年8月25日	2022年3月28日	/		/

注1:协议指的是公司与中山市板芙镇人民政府签订的《中山市智能制造装备产业园工业项目投资协议》;合同指的是公司与中山市板芙镇人民政府签订的《项目履约监督合同》。

注2:开工时间违约预计最多支付的违约金=土地价款(1,869.47万元)*违约金比例(0.5%)*预计最长违约天数(76天);预计最长违约天数=申请延期开工时间-合同约定开工时间。

公司目前出租给联大光电、智芯光电、鲲鹏智能的相关房产位于中山市火炬开发区,且相关房产的租赁起始时间均为2020年1月及之后,晚于本次募投相关用地的取得时间。且根据前文所述,本次募投项目将建设于中山市板芙镇,公司目前的闲置出租厂房不能满足本次募投项目建设需求。

③承租方联大光电及智芯光电系公司下游企业,通过与下游企业合作能有效提升公司非安防类产品研发及技术应用落地效率,对公司业务发展具有积极作用

近年来,公司大力拓展非安防领域业务,尤其加大对激光电视及手机等下游消费领域相关镜头产品的研发投入和项目开发力度,逐步积累相关技术及经验。联大光电主营业务为激光电视的光机及整机制造,其系公司的直接客户;智芯光电主营业务为摄像头模组研发、制造和销售,其系公司的间接客户。通过将联大光电和智芯光电引入公司厂区,进一步加强了公司与下游企业客户的合作力度与黏性,有助于公司与下游客户共同探索公司产品在激光电视及手机等具体领域的应用,有效提升公司相关产品的研发及技术应用落地效率。

随着与联大光电和智芯光电的交流日益深入,公司在激光电视镜头及手机镜头产品方面经验日益成熟,尤其公司手机镜头产品销量及销售额均有明显提升。报告期内,公司的手机镜头产品的销量分别为158.64万台、94.94万台、392.39万台和1,082.13万台;手机镜头产品的销售额分别为557.01万元、150.56万元、1,059.96万元和2,442.81万元。因此,公司将暂时闲置的房产出租给联大光电和智芯光电对公司业务发展具有积极作用。

④投资性房地产租赁收入规模及占比较小,并非公司主要盈利来源,且预计

未来将进一步减少

2019年度及2020年1-9月，公司投资性房地产相关租赁收入分别为115.32万元和178.63万元，占公司营业收入比例非常低，公司盈利主要来源于主营业务收入而非投资性房地产收益。

此外，公司无进一步扩大房产租赁面积的计划，且随着公司主营业务产销率和产能利用率的提升，公司目前自有生产经营场地将不能满足后续生产扩展需求，无多余闲置场所可供出租。随着未来相关企业租赁协议到期后，公司将根据自身产能利用情况，与相关企业协商沟通以陆续回收部分投资性房地产场所作为自用经营场地。

综上，报告期内公司存在部分闲置房产并出租具有合理性，对公司业务发展具有积极意义，租赁产生的相关收益对公司盈利不构成重大影响，且预计未来将进一步减少。

2、本次募投项目新建厂房及相关配套工程建设的合理性和必要性，不存在变相开发房地产的情形

(1) 公司现有厂房及办公楼的使用情况

截至2020年9月30日，公司现有厂房及办公场所人均使用面积情况如下：

房屋性质	项目	公司及子公司
办公场所	办公场所面积（平方米）	13,404.90
	其中：自有房产	13,345.60
	租入房产	59.30
	员工数量（人，不含生产人员）	682
	人均使用办公场所面积	19.66
厂房	厂房面积（平方米）	26,028.41
	其中：自有厂房	26,028.41
	租入房产	-
	员工数量（人，生产人员）	1,083
	人均使用生产场所面积	24.03
合计	人均用工面积	22.34

注：上述自用办公场所及厂房未包含公司已出租房产。

由上表可知，公司人均使用办公场所及厂房面积分别为19.66平方米和24.03平方米。从厂房角度看，随着公司前次募投项目高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目的建设及实施，公司预计很快会出现现有厂房满负荷运行的情况。本次

募投项目实施后，拟购入各类生产及辅助设备 6,465 台，新增人员 950 人。公司目前投资性房地产涉及的相关租赁协议到期时间均在 2021 年及以后，短期内无法回收投资性房地产作为募投项目实施用地。随着本次募投项目涉及的设备购置及新增人员的逐步到位，目前公司现有的厂房和办公场所将无法满足本次募投项目实施的需要，因此募投项目新增厂房和相关配套工程建设具有必要性。

此外，公司报告期内部分安防镜头、车载镜头、手机镜头因用工成本等原因存在外协加工的情况并因此造成公司部分房产闲置出租，但本次募投项目提升自动化水平后预计项目规划车载镜头、投影镜头及 VR/AR 一体机相关产品的产能均能通过自产实现，新建房产预计不会存在闲置的情形，因此募投项目新增厂房和相关配套工程建设投入是合理的。

(2) 本次募投项目新建厂房及相关配套工程建设具有必要性和合理性，符合同行业相关募投项目惯例

①本次募投项目涉及新建厂房及相关配套工程建设规模与同行业可比募投项目相比合理

由于同行业上市公司的募投项目投资总额受相关上市公司生产经营情况、业务规模等多重因素影响差异较大，无法直接比较募投项目投资总额或建筑及装修工程金额的绝对值。因此，可通过比较同行业上市公司的募投项目涉及建筑及装修工程金额占上市公司净资产比例，从而判断公司本次募投项目涉及建筑及装修工程规模较公司当前净资产规模是否处于合理范围，相关新建厂房及相关配套工程建设是否具有合理性和必要性，具体对比情况如下：

单位：万元

序号	上市公司简称	同类募投项目名称	募投项目投资总额	其中：建筑及装修工程金额	募投项目公告前一年末上市公司净资产规模	建筑及装修工程占净资产比例
1	福光股份	全光谱精密镜头智能制造基地项目（一期）	48,067.56	23,645.15	77,213.67	30.62%
2		AI 光学感知器件研发及产业化建设项目	10,561.03	1,140.70（注 ² ）	77,213.67	1.48%
3	永新光学	功能性光学镜头及元件扩产项目	19,865.00	5,005.00	44,052.90	11.36%
4		车载镜头生	22,172.00	2,462.00	44,052.90	5.59%

序号	上市公司简称	同类募投项目名称	募投项目投资总额	其中：建筑及装修工程金额	募投项目公告前一年末上市公司净资产规模	建筑及装修工程占净资产比例
		产项目				
5	宇瞳光学	光学镜头扩产建设项目	29,575.50	4,957.49	61,424.08	8.07%
6	凤凰光学	车用高端光学镜片智能制造项目	17,002.66	-	48,401.54	-
7		高端光学镜头智能制造项目	35,198.25	-	48,401.54	-
平均值						8.16%
剔除凤凰光学项目后的平均值						11.42%
	联合光电	新型显示和智能穿戴产品智造项目	49,586.00	14,338.00	90,541.72	15.84%

注：1、上述数据取自各上市公司披露的相关公告；2、福光股份的 AI 光学感知器件研发及产业化建设项目建筑及装修金额仅包含装修工程，无建筑投入；3、凤凰光学的车用高端光学镜片智能制造项目和高端光学镜头智能制造项目不涉及建筑及装修投入。

由上表可知，同类募投项目涉及建筑及装修工程金额占相关上市公司净资产的具体比例受募投项目相关生产工艺流程、投资建设内容等因素影响有所不同，同类募投项目相关比例的平均值为 8.16%，但由于凤凰光学相关募投项目不涉及建筑及装修投入，剔除凤凰光学项目后的同类募投项目相关比例的平均值为 11.42%。公司本次募投项目涉及建筑及装修工程金额占公司 2019 年末净资产的比例为 15.84%，与上述同类募投项目相关比例平均值不存在重大差异，处于上述同类募投项目合理区间范围。因此，公司本次募投项目涉及建筑及装修工程规模较公司目前净资产规模总体处于合理区间，相关新建厂房及配套工程建设投入具有合理性及必要性，符合同类募投项目惯例。

②本次募投项目涉及新建厂房及相关配套工程建设投入占比与同行业可比募投项目相比合理

本次募投项目涉及新建厂房及相关配套工程建设除了规模符合同类募投项目惯例外，上述工程建设（含建筑及装修工程投入）占募投项目投资总额比例亦符合同类募投项目惯例，具体情况如下：

单位：万元

序号	上市公司简称	同类募投项目名称	募投项目投资总额	其中：建筑及装修工程金额	建筑及装修工程占募投项目投资总额比例
1	福光股份	全光谱精密镜头智能制造基地项目（一期）	48,067.56	23,645.15	49.19%
2		AI 光学感知器件研发及产业化建设项目	10,561.03	1,140.70 (注 ²)	10.80%
3	永新光学	功能性光学镜头及元件扩产项目	19,865.00	5,005.00	25.20%
4		车载镜头生产项目	22,172.00	2,462.00	11.10%
5	宇瞳光学	光学镜头扩产建设项目	29,575.50	4,957.49	16.76%
6	凤凰光学	车用高端光学镜片智能制造项目	17,002.66	-	-
7		高端光学镜头智能制造项目	35,198.25	-	-
平均值					16.15%
剔除凤凰光学项目后的平均值					22.61%
	联合光电	新型显示和智能穿戴产品智造项目	49,586.00	14,338.00	28.92%

注：1、上述数据取自各上市公司披露的相关公告；2、福光股份的 AI 光学感知器件研发及产业化建设项目建筑及装修金额仅包含装修工程，无建筑建设投入；3、凤凰光学的车用高端光学镜片智能制造项目和高端光学镜头智能制造项目不涉及建筑及装修投入。

上表可知，同类募投项目涉及建筑及装修工程金额占募投项目投资总额具体比例受募投项目生产工艺流程、投资建设具体内容等因素影响有所不同，同类募投项目相关比例的平均值为 16.15%，但由于凤凰光学相关募投项目不涉及建筑及装修投入，剔除凤凰光学项目后的同类募投项目相关比例的平均值为 22.61%。公司本次募投项目涉及建筑及装修工程金额占募投项目投资总额比例为 28.92%，与同类募投项目平均值相比不存在重大差异。因此，公司本次募投项目涉及新建厂房及相关配套工程建设投入占比总体处于合理水平，相关建设投入具有合理性和必要性。

③本次募投项目人均场地面积与同行业可比募投项目相比合理

公司本次募投项目所需人员配置主要根据募投项目新增产能、技术研发、运营管理等需求综合考虑，并结合公司实际经营情况确定相关人员配置，达产后的用工总人数为 950 人，本次募投项目建筑面积为 32,100 平方米，人均用地面积为 33.78 平方米。

由于上述同类募投项目并未披露募投项目相关人员配置情况，因此可将上述上市公司公告相关募投项目前一年末人均用地面积与公司本次募投项目人均用

地面积进行比较，具体情况如下：

序号	上市公司简称	同类募投项目名称	募投项目公告前一年末上市公司员工人数	募投项目公告前一年末上市公司生产经营办公面积 (m ²)	人均用地面积 (m ²)
1	福光股份	全光谱精密镜头智能制造基地项目（一期）	1,556	31,611.40	20.32
2		AI 光学感知器件研发及产业化建设项目			
3	永新光学	功能性光学镜头及元件扩产项目	1,293	78,007.18	60.33
4		车载镜头生产项目			
5	宇瞳光学	光学镜头扩产建设项目	1,950	104,803.23	53.75
6	凤凰光学	车用高端光学镜片智能制造项目	2,709	未披露	-
7		高端光学镜头智能制造项目	2,709	未披露	-
平均值					30.72
剔除凤凰光学项目后的平均值					43.01
联合光电		新型显示和智能穿戴产品智造项目	总人数： 950	总面积： 32,100	33.79
			其中：生产 870	其中：生产 30,300	34.83
			办公 80	办公 1,800	22.50

注：1、上述数据取自各上市公司披露的相关公告；2、凤凰光学未披露生产经营办公面积相关数据。

A.人均用地面积及人均生产面积分析

上表可知，上述同行业上市公司人均用地面积平均值约为 30.72 平方米，但由于凤凰光学未披露生产经营办公面积相关数据，剔除凤凰光学相关项目后人均用地面积约为 43.01 平方米，与公司本次募投项目人均用地面积不存在重大差异。因此，本次募投项目涉及人均用地面积处于合理区间，并符合同行业上市公司用地情况。此外，本次募投项目涉及的人均用地面积较公司现有人均用地面积 22.34 平方米有所提升，主要是因为：第一，公司现有生产经营场所较为紧凑，相关人均用地面积低于同行业可比上市公司水平；第二，本次募投项目拟进一步提升自动化生产水平，有助于减少相关生产用工需求，导致本次募投项目人均生产面积 34.83 平方米，较公司现有人均生产面积 24.03 平方米有所提升，本次募投项目涉及的具体人员配置及生产用地面积与公司现有相关生产经营情况对比具体如下：

相关	生产部门	目前实际经营	本次募投项目
----	------	--------	--------

产品	设置	产能(万套/年)	生产面积(m ²)	生产人员(人)	产能(万套/年)	生产面积(m ²)	生产人员(人)
车载镜头	注塑车间	143.35	140	3	1,800.00	1,700	35
	镀膜车间		170	4		1,000	20
	模造车间		50	2		550	20
	模具车间		130	2		1,200	17
	组装车间		818	50		8,000	200
	仓库		173	2		1,300	7
	合计		1,481	63		13,750	299
	人均生产用工面积(m ²)	23.51			45.99		
	单位产能生产面积(m ² /万套)	10.33			7.64		
	单位产能用工人数(人/万套)	0.44			0.17		
投影镜头	注塑车间	17.63	47	1	200.00	200	4
	镀膜车间		42	1		200	6
	模造车间		50	2		300	10
	模具车间		217	5		1,900	40
	组装车间		750	52		8,000	310
	仓库		300	4		2,000	10
	合计		1,406	65		12,600	380
	人均生产用工面积(m ²)	21.63			33.16		
	单位产能生产面积(m ² /万套)	79.75			63.00		
	单位产能用工人数(人/万套)	3.69			1.90		
VR/AR产品	注塑车间	1.70	-	-	58.00	100	3
	模造车间		-	-		200	10
	镀膜车间		-	-		50	3

相关产品	生产部门设置	目前实际经营			本次募投项目		
		产能(万套/年)	生产面积(m ²)	生产人员(人)	产能(万套/年)	生产面积(m ²)	生产人员(人)
	模具车间		-	-		500	10
	组装车间		100	7		2,600	160
	仓库		30	1		500	5
	合计		130	8		3,950	191
	人均生产用工面积(m ²)	16.25			20.68		
	单位产能生产面积(m ² /万套)	76.47			68.10		
	单位产能用工人数(人/万套)	4.71			3.29		
合计	-	162.68	3,017	136	2,058	30,300	870

上表可知，本次募投项目涉及的车载镜头、投影镜头及VR/AR产品等相关单位产能生产面积及单位产能用工人数均较公司目前相关水平有所降低、人均生产用工面积有所提升，主要原因在于：第一，本次募投项目拟进一步提升相关产品的自动化生产水平，相关生产用工需求将较现有水平有所降低，且自动化组装线较人工组装线能进一步节约生产用工面积；第二，未来随着规模化效应的体现及相关产品良率的提升，相关产品的人均产出预计将较公司现有水平有所提升；第三，目前公司的VR/AR产品处于量产起步阶段，相关的零部件主要系对外直接采购后，由公司自主组装为成品对外销售；而本次募投项目规划的VR/AR产品将涉及成像镜头、菲涅尔镜片、光波导元件及外观结构件等关键零部件生产，涉及注塑、模造、镀膜等多个工序环节，并因此需要生产用地并配置相关人员。

因此，本次募投项目涉及的人均用地面积较公司现有水平有所上升是合理的。

B. 人均办公面积分析

由于上述同行业上市公司未单独披露办公面积，无法对比人均办公面积，因此选取其他上市公司已披露的相关募投项目实施前的实际经营状况涉及的人均办公面积与公司本次募投项目人均办公面积进行比较，具体情况如下：

序号	上市公司名称		人均办公面积 (m ²)
1	广东安居宝数码科技股份有限公司		22.49
2	北京神州泰岳软件股份有限公司		27.05
3	联合光电	目前实际经营	19.66
4		新型显示和智能穿戴产品 智造项目	22.50

注：上述数据取自各上市公司披露的相关公告。

由上可知，公司本次募投项目人均办公面积与上述上市公司人均办公面积相比，不存在明显差异，符合相关上市公司用地情况。

(3) 本次募投项目不存在变相开发房地产的情形

综上所述，公司现有生产经营人均用地面积为 22.34 平方米，现有生产经营场所较为紧凑。同时，公司目前已出租的房产相关租赁协议到期时间均在 2021 年及以后，虽然随着未来相关企业租赁协议到期后，公司将根据自身产能利用情况，与相关企业协商沟通以陆续回收部分已出租房产作为自用经营场地，但短期内公司无法回收相关出租房产作为募投项目实施用地。因此，公司现有生产经营场所已经无法满足上述募投项目的运营需求。

本次募投项目建设涉及新建生产厂房及相关配套工程建设，均为公司从事生产经营所自用，所涉及房屋建筑不对外出租或出售。

本次募投项目所涉及土地的用途为工业用途，仅用于工业项目建设，并非住宅或商业用地，不具备房地产开发业务基础。此外，公司及其子公司也不具有房地产开发资质。

综上，公司本次募投项目围绕主营业务，不涉及房地产业务，不存在变相开发房地产的情形。

第二部分 中介机构的核查情况

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见

一、中介机构的核查程序

1、保荐人和发行人律师的核查程序

针对本次募投项目的相关情况，保荐人和发行人律师执行了以下核查程序：

(1) 查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告，并与公司管理层进行访谈，了解本次募投项目建设投资的当前进展情况、预计进度安排及资金使用计

划、董事会前投资情况等；

(2) 查阅了发行人本次募投项目及前次募投项目的可行性研究报告、发行人定期报告等公告、行业研究报告、在手订单等，并与公司管理层进行访谈，了解本次募投项目的必要性、以及其与公司现有业务、前次募投项目的联系和区别、是否存在重复建设等；

(3) 查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告、专利清单及相关权属证书、发行人员工名册，并与公司管理层进行访谈，了解本次募投项目的技术难点，以及公司在专利、技术、人员等方面的储备情况及本次募投项目是否存在相关风险；

(4) 获取并复核公司关于车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机的营业收入、主要客户、框架协议及在手订单明细、产能利用率及产销量数据等相关资料、以及发行人定期报告等公告、行业研究报告、本次募投项目的可行性研究报告等，并与公司管理层进行访谈，了解公司本次募投项目新增产能的消化措施、新增资产折旧对公司业绩的影响及是否存在相关风险；

(5) 查阅了公司前次募集资金使用情况报告及鉴证报告、发行人募集资金存放与实际使用情况的专项报告等，与发行人高管进行访谈，了解前次募集资金使用情况及相关不利因素对本次募投的影响；

(6) 查阅了发行人本次募投项目实施涉及的土地权属文件，核查本次募投项目土地落实情况；

(7) 查阅了发行人投资性房地产明细、投资性房地产相关房屋权属证书、公司对外出租相关租赁协议、本次募投项目可行性研究报告、本次募投项目实施涉及的土地权属文件、近年来发行人本次募投项目同行业募投项目及其上市公司公告、公司及其子公司的营业执照，并与公司管理层进行访谈，了解公司投资性房地产的具体地点、面积、闲置出租的原因，以及本次募投项目是否符合土地规划用途、本次募投项目新建厂房及相关配套工程建设的合理性和必要性，是否存在变相开发房地产的情形。

2、会计师的核查程序

(1) 复核报告期内审计工作底稿，对报告期内发行人投资性房地产的情况进行复核；

(2) 查阅了发行人投资性房地产明细、投资性房地产相关房屋权属证书、

公司对外出租相关租赁协议；

(3) 访谈公司管理层，了解公司投资性房地产的具体地点、面积、闲置出租的原因。

二、中介机构的核查意见

经核查，保荐人和发行人律师认为：

1、本次募投项目目前建设进度及资金使用进度符合计划的建设周期，不存在置换董事会前投入的情形；

2、本次募投项目的实施系公司主动顺应光学镜头行业下游应用领域不断拓展的发展趋势，落实公司发展战略，项目符合公司业务规划布局、符合行业发展情况、符合上下游产业链发展情况，有助于丰富公司产品结构、提升公司盈利能力，因此，本次募投项目的实施具备必要性；

本次募投项目拟投产的车载镜头、新型投影镜头与公司现有业务及前次募投项目涉及的相关产品在产品、技术、应用场景和主要客户方面没有实质性区别，是在公司现有产能及前次募投项目产能基础上的提升；本次募投项目拟投产的 VR/AR 产品系公司依托光学领域优势开拓的整机新产品，相关技术是在公司现有光学技术方面的拓展及升级、应用场景更加广泛，主要客户与公司现有业务及前次募投项目涉及客户存在差异；因此，本次募投项目未来能够开发新的利润增长点，不属于重复建设；

3、公司实施本次募投项目具备相应的专利、技术、人员、市场等储备，能够保证募投项目的独立实施，不存在依赖其他第三方的情况，本次募投项目实施不存在重大不确定性；

4、本次募投项目涉及的车载镜头、新型投影镜头、VR/AR 一体机等产品在手订单充足、产品产销率较高、市场空间广阔、行业竞争格局清晰，新冠疫情对本次募投项目影响较小，国际贸易摩擦对本次募投项目相关产品对应客户及除芯片类原材料采购的影响较小，对芯片类原材料采购的影响是暂时的、可替代的；本次新增的募投项目产能合理，发行人将采取多举措消化本次新增产能，发行人已说明新增资产折旧对公司未来业绩的影响，并对相关风险进行了补充披露；

5、因前次募投项目实施地点变化、市场变化和产品技术更新因素及受新冠

疫情的影响，造成公司前次募投项目资金投入缓慢及项目延期，仅有部分设备试运行产生收入，实现效益较低；上述市场变化和产品技术更新情况不会对本次募投项目产生重大不利影响；

6、本次募投项目所需土地已落实，不存在无法取得募投项目用地的风险；

7、发行人持有投资性房地产目的具有合理性，且出租面积及收入占比较低，对发行人主营业务未构成重大不利影响；新型显示和智能穿戴产品智造项目用地符合土地规划用途；本次募投项目新建生产厂房及相关配套工程建设具有合理性和必要性，本次募投项目建设涉及新建生产厂房及相关配套工程建设，均为公司从事生产经营所自用，不对外出租或出售，不存在变相开发房地产业务的情形。

经核查，会计师认为：

发行人持有投资性房地产目的具有合理性，且出租面积及收入占比较低，对发行人主营业务未构成重大不利影响。

问题 2：

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人货币资金余额 13,863.78 万元，交易性金融资产 12,412 万元，长期股权投资 17,826.71 万元；长、短期银行借款 28,456.20 万元，资产负债率（按合并报表计算）为 39.51%；归属于母公司股东的净资产为 90,887.95 万元。

请发行人补充说明：（1）结合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第十条，说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务，下同）的具体情况，最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资情形；（2）公司账面保持较高水平货币资金和债务融资的原因及必要性。

请保荐人及会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

第一部分 发行人的补充说明

一、结合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第十条，说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务，下同）的具体情况，最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资情形

（一）财务性投资及类金融业务的认定标准

1、《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》

根据中国证监会于2016年3月4日发布的《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：1、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等；2、对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

2、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》

根据中国证监会于2018年11月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

3、《再融资业务若干问题解答》（2020年6月修订）

根据中国证监会于2020年6月发布的《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》，“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表

归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

4、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

根据深交所于 2020 年 6 月发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，“（一）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

（四）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

2020 年 6 月 12 日召开的公司第二届董事会第十九次会议通过了本次向特定对象发行股票的相关议案。

自公司第二届董事会第十九次会议日前六个月起至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融业务）的情况。

（三）公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

报告期内，公司实施的财务性投资认定分析：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
委托理财	10,312.00	15,000.00	16,000.00	29,000.00
其中：交易性金融资产	10,312.00	15,000.00	-	-
其他流动资产	-	-	16,000.00	29,000.00
其他权益工具投资/可供出售金融资产	-	-	-	-
借予他人	449.08	339.89	167.32	238.11
长期股权投资	17,857.12	12,721.66	3,986.74	-
其他非流动资产-投资款	2,500.00	-	-	-

1、交易性金融资产及委托理财情况

报告期内，公司持有的交易性金融资产及委托理财主要为使用暂时闲置的资金购买理财产品。新金融工具准则实施后，公司理财产品（计入其他流动资产）重分类至交易性金融资产核算。截至2020年9月30日，公司交易性金融资产金额为10,312.00万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	年份	合作方	产品名称	类型	投资金额	起息时间	到期时间	风险等级
1	2019年	安信证券股份有限公司	安信证券收益凭证-安财富专享007号	本金保障型浮动收益凭证	5,000.00	2019年12月20日	2020年12月18日	保本
2	2019年	兴业银行股份有限公司	结构性存款	保本浮动收益型	3,000.00	2019年12月23日	2020年11月23日	保本
3	2020年	兴业银行股份有限公司	“兴业金雪球一优先3号”人民币理财计划	非保本浮动收益型	112.00	2020年4月21日	无固定期限，可随时赎回	R1（注 ¹ ）
4	2020年	兴银理财有限责任公司	兴业银行添利3号净值型理财产品	非保本浮动收益型	300.00	2020年4月21日	无固定期限，可随时赎回	R1（注 ² ）
5	2020年	招商银行股份有限公司	结构性存款	保本浮动收益型	1,900.00	2020年9月29日	2020年10月29日	保本

序号	年份	合作方	产品名称	类型	投资金额	起息时间	到期时间	风险等级
合计					10,312.00			

注 1：兴业银行内部风险评级按照风险由低到高将风险分为 R0-R5 六个等级，R0 为基本无风险最低等级，R5 为最高风险等级。R1 为低风险级别，表示理财投资本金没有风险，理财投资收益具有一定的不确定性；或者理财投资本金遭受损失的可能性极低，在本金未遭受损失的前提下，实现理财投资收益的可能性很高。

注 2：兴银理财根据投资者风险承受能力，个人投资者由低至高分为 C1 至 C6 六个等级。其中，C1 为风险承受能力最低类别，C6 为风险承受能力最高类别。风险承受能力评级越高适合购买的理财产品风险评级越高。风险等级 R1 表示产品结构简单，所投资资产综合风险很低，产品具有很高流动性，对应投资者对象为风险承受能力最低的 C1 及以上级别。

公司购买上述理财产品的主要目的是为了对暂时闲置的资金进行现金管理，提高资金利用效率，增加公司现金资产收益，实现股东利益最大化，且所购买的理财产品为期限较短的保本型产品、风险低流动性好的浮动收益型产品或大额存单，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。因此，公司购买上述理财产品不属于财务性投资。

2、借予他人款项

借款明细如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
借予他人	449.08	339.89	167.32	238.11

报告期内，公司借予他人款项为《员工激励金管理办法》下的员工免息借款，用于支持员工购房购车。该类借款不属于财务性投资。

3、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资构成情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一、合营企业				
中山联合光电股权投资合伙企业（有限合伙）	3,878.43	3,943.83	3,986.74	-
二、联营企业				
上海铁大电信科技股份有限公司	13,978.69	8,777.83	-	-
合计	17,857.12	12,721.66	3,986.74	-

报告期内，公司共参与设立两家基金公司中山联合光电股权投资合伙企业（有限合伙）和中山市联汇股权投资合伙企业（有限合伙）。

(1) 中山联合光电股权投资合伙企业（有限合伙）

成立时间：2018年9月3日

经营范围：法律、法规、政策允许的股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册地址：中山市火炬开发区中山港大道70号张企科技企业孵化器商铺1-2卡L区

截至报告期期末，联合基金的股东及其出资情况如下：

合伙人姓名/名称	合伙人性质	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
广东博源基金管理有限公司	普通合伙人	200.00	200.00	1.00%
共青城博源联丰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	9,800.00	9,800.00	49.00%
中山火炬科创基金管理中心（有限合伙）	有限合伙人	6,000.00	6,000.00	30.00%
中山联合光电科技股份有限公司	有限合伙人	4,000.00	4,000.00	20.00%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

联合光电对联合基金的认缴出资为4,000万元，已于2018年9月一次性全部实缴。根据《中山联合光电股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，联合基金的投资目的及方向、投资管理情况等具体如下：

联合基金的投资目的及方向：中国境内成长性好、在关键节点上需要扶持的战略性新兴产业，主要包括但不限于光学、智能装备、人工智能、高端新型电子信息、新材料等领域。

投资决策机构及构成：联合基金日常项目投资决策由投资决策委员会决定。投资决策委员会由五名成员组成，联合光电委派两名。

投资决策程序：单次投资额超过基金规模20%的项目，须全部委员同意方可通过；单次投资额介于基金规模10%-20%的项目，须五分之四以上（含本数）的委员同意方可通过；单次投资额小于基金规模10%的项目，须五分之三以上（含本数，且应包括普通合伙人）的委员同意方可通过；但联合光电委派的投委会成员拥有一票否决权。

鉴于上述投资协议的相关约定，公司不对联合基金具有控制权，仅属于具有重大影响作为公司的参股公司进行相关账务处理。

截至2020年9月30日，中山联合光电股权投资合伙企业（有限合伙）共投

资 8 家公司，具体情况如下：

序号	名称	投资时间	投资金额 (万元)	截至报告 期末持股 比例	投资目的	是否属于 财务性 投资
1	深圳市朗驰欣创科技股份有限公司	2018.10	3,960.00	5.47%	该公司是最早进入巡检机器人领域的公司之一，专注于视觉识别、导航技术、控制技术，产品需用到光学镜头，且拟设立人工智能研究院，与联合光电存在较强的协同效应，该投资有利于联合光电战略布局。	否
2	深圳市火乐科技发展有限公司	2019.1	2,310.00	1.43%	该公司是一家专注于坚果智能投影仪及激光电视的研发、设计、生产、销售及服务的科技公司，主营产品核心部件—光机中需要大量使用光学镜头，与联合光电存在较强的协同效应，该投资有利于联合光电战略布局。	否
		2019.6	1,000.00			
3	广东智芯光电科技有限公司	2019.6	3,000.00	11.69%	该公司主营产品之一：手机摄像头模组需使用光学镜头，该投资与联合光电存在协同效应，有利于联合光电战略布局。	否
4	中山光晟科技有限公司	2019.10	500.00	67%	该公司主营激光雷达产品，与公司车载等镜头产品有较强的产业协同效应，该投资有利于联合光电战略布局。	否
		2020.8	1,000.00			
5	广东联大光电有限公司	2019.10	1,100.00	10%	该公司主营光机组件及超短焦激光投影机，需要使用光学镜头，与联合光电存在较强的协同效应，该投资有利于联合光电战略布局。	否
6	北京威晴光学技术有限公司	2019.1	500.00	15.38%	公司产品主要面对现有安防监控、手机摄像头及车载摄像头市场，利用波前编码大景深、高清晰、高可靠性等特性，大幅提高现有镜头性能，与联合光电存在较强的技术协同效应，该投资有利于联合光电战略布局。	否
		2019.4	500.00			
7	数金科技（广州）有限责任公司	2019.2	1,000.00	5.26%	该公司主营产品微黄金在设计、制造、回购等环节均需运用到光学技术，与联合光电存在一定产业协同预期。该投资有利于联合光电战略布局。	否
8	广州潮一文化发展有限公司	2020.7	600.00	20%	该公司主营动漫 IP 打造；IP 衍生品研发、推广及销售，并与公司下游激光电视厂商深圳市火乐科技发展有限公司（坚果投影）合作设立深圳市鲨鱼云电子科技有限公司，进行知名 IP 联名款系列激光电视等智能产品的研制与销售。深圳市鲨鱼云电子科技有限公司的相关系列产品需用到公司的新型投影镜头，该投资进一步加强了公司在激光电视镜头领域与合作客户的合作粘性，能较快实现业务收入，具有业务协同作用。	否

注：2020 年 10 月 22 日，深圳市火乐科技发展有限公司注册资本由 3,813.40 万元增加至 4,321.85 万元，联合基金对深圳市火乐科技发展有限公司的投资总额未改变，持股比例被稀释至 1.26%。

公司参与设立联合基金以寻求有协同效应的产业并购与投资，加快产业优质资源整合。联合基金重点围绕光电领域开展股权并购投资，与公司现有主营业务高度相关，对其投资属于公司经营战略重要一环，能够提升公司的核心竞争优势与产业拓展能力，不属于财务性投资。

(2) 中山市联汇股权投资合伙企业（有限合伙）

成立时间：2019年8月21日

注册资本：人民币20,000万元

经营范围：法律、法规、政策允许的股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册地址：中山市火炬开发区中山港大道70号张企科技企业孵化器7栋5楼507室B区

截至2020年9月30日，联汇基金的股东及其出资情况如下：

合伙人姓名/名称	合伙人性质	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
广东博源基金管理有限公司	普通合伙人	200.00	170.25	1.00
中山联合光电科技股份有限公司	有限合伙人	19,800.00	16,854.75	99.00
合计		20,000.00	17,025.00	100.00

截至2020年9月30日，联合光电实缴出资情况如下：

实缴出资时间	实缴出资金额（万元）
2019年8月28日	2,970.00
2019年10月10日	5,940.00
2020年1月20日	3,093.75
2020年2月27日	1,188.00
2020年3月11日	3,663.00
合计	16,854.75

上表可知，截至2020年9月30日，联合光电对联汇基金尚未实缴出资额为2,945.25万元。联合光电与联汇基金已就上述尚未实缴出资额的未来投资方向出具了《关于中山市联汇股权投资合伙企业(有限合伙)投资项目产业方向的承诺》，其承诺若上述资金用于产业投资，将仅投资于光学及相关产业链上下游优质公司。

根据《中山市联汇股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，联汇基金的投资目的及方向、投资管理情况等具体如下：

投资目的及方向：受益于国家培育和发展的战略的新兴行业、光学及相关产业链上下游的优质公司。

投资决策机构及构成：联汇基金日常项目投资由投资决策委员会决定，投资决策委员会由五名成员组成，其中联合光电委派三名。

投资决策程序：单次投资额超过基金规模 30% 的项目，须全部委员同意方可通过；单次投资额介于基金规模 10%-30% 的项目，须五分之三以上（含本数）的委员同意方可通过；但中山联合光电科技股份有限公司委派的投委会成员拥有一票否决权。

鉴于上述投资协议的相关约定，公司对联汇基金具有控制权，公司将其纳入合并范围。

截至 2020 年 9 月 30 日，中山市联汇股权投资合伙企业（有限合伙）共投资 1 家公司，具体情况如下：

序号	名称	投资时间	投资金额 (万元)	截至报告 期末持股 比例	投资目的	是否属于财 务性投资
1	上海铁大电信 科技股份有限 公司	2019.10	8,559.23	39.74%	该公司长期专注于国内铁路领域信号传输及监控设备，是目前国内铁路系统信号通信行业中拥有资质较多的企业；而铁路领域供应商体系较为封闭，进入门槛较高，联汇基金投资铁大后，各方将推动将联合光电视频监控镜头应用于铁路和城市地铁等安防监控领域。	否
		2020.3	5,189.99			

联汇基金重点围绕光电领域开展股权并购投资，与中山联合光电科技股份有限公司现有主营业务高度相关，有利于公司拓展公司上下游业务和产生战略协同，促进公司战略目标的实现，不属于财务性投资。

4、其他非流动资产

2020 年 1 月，公司联营企业联汇基金向北京华科德科技有限公司预付 2,500.00 万元投资款，拟购买其 21.55% 的股权，相关股权变更的工商登记手续尚在办理中。北京华科德科技有限公司是一家专业从事红外热成像技术研发、生产和销售的企业，可为客户提供领先的光电解决方案及服务，拥有长波红外、中波红外、短波红外、宽光谱、低照度、多光融合等自主知识产权的核心产品，主要包括车载机载稳像跟瞄系统、夜视枪瞄镜、头瞄、手持双光望远镜、多光谱相机等产品，相关产品可用于户外监控、侦查、远程取证、狩猎（外贸）、智能看护

等领域。华科德拥有特定行业资质（包括电子与智能化工程专业承包二级资质、信息安全管理证书、GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 质量管理体系认证证书、计算机技术与软件专业技术中级资格等），且其产品中需要用到光学镜头、微光模组、智能化板卡等核心部件。未来，华科德预计将直接采购公司红外镜头、微光镜头等相关产品，公司产品可因此进入到警用、监狱、机场、核能等特定行业领域。因此，联汇基金投资该公司后，公司与华科德在中高端红外热成像领域具有较强的产业协同效应，有利于公司向下游延伸布局并促进公司业务发展，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在持有金额较大的财务性投资（含类金融业务）的情形。

二、公司账面保持较高水平货币资金和债务融资的原因及必要性

（一）公司现有货币资金情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30
货币资金总额	12,829.13
其中：募集资金	0.05
受限资金	3,492.98
可自由支配的货币资金	9,336.10

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金总额为 12,829.13 万元，其中，受限资金为 3,492.98 万元，受限原因为银行承兑汇票保证金；前次募集资金账户余额为 0.05 万元，该募集资金用于高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目及工程技术研发中心新建项目；故公司可自由支配的货币资金金额为 9,336.10 万元。

（二）公司现有债务融资情况

单位：万元

项目	2020.6.30
短期借款	28,478.10
长期借款	-
一年内到期的非流动负债	119.61
合计	28,597.71

截至 2020 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 28,478.10 万元，其中 1.8 亿元的短期借款系为应对突发的新冠疫情可能产生的营运资金短缺问题，公司于 2020 年 3 月获得的中国建设银行股份有限公司中山市分行的短期借款，该借款的期限为一年期、年利率为 3.25%、用途为用于日常生产经营周转。该借款的资金成本较低，且能够进一步补充流动资金，提高公司应付新冠疫情期间的营运能力。

（三）公司账面保持较高水平货币资金和债务融资的必要性

如前文所述，截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金中部分为受限资金及前次募集资金，无法作为他用，公司需要留存较多的资金作为流动资金以保障公司的日常经营，一旦公司在短期出现较大规模的资金需求时，公司会进行银行贷款融资。公司产品销售具有季节性，下半年为销售旺季，第四季度的销售尤为突出。公司三季度末需为第四季度的生产运营储备足够的资金用于采购材料、支付工资、税费及其他各项费用，以维持正常生产经营；尤其考虑到“新冠疫情”等突发事件影响，公司需要预留一定金额的固定开支作为公司的安全资金准备以保障财务安全。此外，公司前次募投项目中的高端光电镜头产品智能制造基地扩建项目拟于 2021 年 3 月 31 日建设完成，该项目建成后投入运营将进一步提升公司的流动资金需求。

综上，考虑公司上述正常运营对于公司流动资金的占用，以及公司未来业务规模的正常扩展及前次募投项目建成后投入运营的流动资金需求，公司有必要保持较高水平的货币资金和进行债务融资。

第二部分 中介机构的核查情况

请保荐人和会计师核查并发表明确意见

一、中介机构的核查程序

保荐机构及发行人会计师执行了以下核查程序：

1、查阅了中国证监会、深交所关于财务性投资及类金融业务的相关规定及问答，了解相关业务认定的具体要求；

2、取得并查阅了发行人最近三年的年度报告及审计报告、2020 年半年度报告、相关三会文件、公告文件、投资协议、借款协议、理财产品明细等资料，核查发行人董事会前六个月至今是否存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务

的情况，发行人最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形；

3、访谈了公司高管和相关财务人员，公司截至 2020 年 9 月 30 日是否存在借予他人款项、委托理财、委托贷款的情形，了解了后续财务性投资（包括类金融业务）计划、股权投资的基本情况等信息；

4、查阅了公司对产业基金的合伙协议、公司章程及投资付款银行回单，获取了公司及联汇基金出具的《关于中山市联汇股权投资合伙企业（有限合伙）投资项目产业方向的承诺》，访谈公司高管，了解公司对外投资的主要目的，并就公司财务性投资情况进行沟通；

5、取得并查阅了发行人最近三年的年度报告及审计报告、2020 年半年度报告、2020 年三季度报告及相关科目明细账、主要的银行账户清单、征信报告及银行对账单等资料，保荐机构就发行人截至 2020 年 6 月 30 日的主要银行账户余额及资金受限情况、借款等进行了函证，并访谈公司高管等，了解公司货币资金及债务融资情况以及维持较高水平的货币资金及债务融资的原因及合理性等。

二、中介机构的核查意见

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：

1、发行人自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具日，不存在新实施和拟实施的财务性投资和类金融业务；

2、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形（含类金融业务）；

3、公司业务活动需要于期末保持较高水平货币资金余额，在公司账面期末保持较高水平货币资金的情况下，债务融资具有必要性。

问题 3：

本次向特定对象发行股票的认购对象为公司的控股股东、实际控制人之一龚俊强。

请发行人补充说明或披露：（1）披露上述发行对象的认购资金来源，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形；（2）请龚俊强确认定价基准日前六个月未减持其所持发行

人的股份，并出具“从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持发行人的股份”的承诺并公开披露。

请保荐人和发行人律师核查并发表意见。

【回复说明】

第一部分 发行人的补充说明或披露

一、披露上述发行对象的认购资金来源，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形

实际控制人龚俊强先生整体资产实力较强，具备认购本次发行股票的资金实力，其认购资金来源于自有资金和自筹资金。其中，自有资金来源为龚俊强先生的薪资奖金收入、股票分红、银行存款等，自筹资金来源为自然人借款及股票质押融资等。具体情况如下：

1、收入来源

龚俊强先生个人收入来源主要包括薪资、历年投资及经营所得。龚俊强先生在光学镜头行业经营20余年，目前担任联合光电董事长，报告期内（2017年1月至2020年9月），龚俊强先生的薪酬合计310.05万元，获得的现金分红合计1,725.88万元；另有配偶合法收入和龚俊强夫妇理财收益。

2、自有财产

龚俊强先生积累的财富主要有股权、银行存款、自有房产等。主要如下：

（1）银行存款

根据龚俊强先生于2020年11月5日提供的中信银行中山分行营业部、招商银行中山石岐科技支行等账户余额信息，龚俊强先生的银行存款余额约5,000余万元。

（2）自有房产

龚俊强夫妇名下有两处位于中山市的房产，面积合计800余平方米，根据公开市场信息查询，上述房产目前的市价合计约3,000余万元。

（3）持有联合光电的股份

截至2020年10月30日，龚俊强先生直接持有公司24,173,568股股份，其中，累计质押股份数为9,288,000股，占其直接持股数量的比例为38.42%；龚俊强先生还通过中联光间接持有公司13,783,910股股份，该部分股份均未质押。因此，截

至2020年10月30日，龚俊强先生直接和间接持有的公司股份中未质押股份共计28,669,478股；未质押的股份按截至2020年11月6日联合光电收盘价16.36元/股的价格计算的市值约为4.69亿元。

龚俊强先生拟以其目前持有的发行人股份进行质押融资用于认购本次发行的股票，预计融资额为7,500万元（利率预计约为5.6%）。按截至2020年11月6日联合光电收盘价16.36元/股的价格和折算率40%进行测算，龚俊强先生需要质押约11,460,880股。按上述计划，本次发行前后龚俊强先生的股票质押情况具体如下：

单位：股

项目	本次发行前	本次发行后（假设按发行上限 38,902,538 股发行）
直接持有股票数量	24,173,568	63,076,106
间接持有股票数量	13,783,910	13,783,910
持有股票数量合计	37,957,478	76,860,016
本次发行前已质押股票数量	9,288,000	
本次融资 7,500 万元拟质押股票数量	11,460,880	
本次发行后预计质押股票数量合计	20,748,880	
股票质押率	54.66%	27.00%

注：本次发行前龚俊强先生已质押 628.80 万股股票融资用途为向员工提供借款供其参与公司的股权激励计划；目前员工已逐渐偿还借款本金，预计员工将于 2021 年 12 月 31 日前偿还剩余本息，龚俊强先生将根据员工的还款情况逐步于 2021 年 12 月 31 日前将本次发行前已质押股票进行解质押；本次发行前龚俊强先生已质押 300.00 万股股票融资用途为鲲鹏智能流动资金借款和商业汇票卖方付息贴现提供担保，该部分股权质押无需龚俊强先生支付利息。

（3）持有的其他公司股权

除上述资产外，截至报告期末，龚俊强先生持有的除联合光电外的其他公司股权如下：

投资单位名称	持股比例（%）	经营范围
广东鲲鹏智能机器设备有限公司	100%	智能机器人的研发和销售；工业机器人制造和销售；服务消费机器人制造和销售；特殊作业机器人制造和销售；仪器仪表制造和销售；光学仪器制造和销售；光电子器件制造。
正安县中联光企业管理合伙企业（有限合伙）	90%	企业管理服务
深圳市法斯特天眼科技企业（有限合伙）	18%	投资兴办实业（具体项目另行申报）；智能设备研发与销售；智能软件开发、销售；人工智能咨询。

3、自然人借款

龚俊强先生于2020年8月20日与其兄龚俊凯先生签署了《借款协议》，协议约定龚俊凯先生向龚俊强先生提供不超过2.5亿元的借款，无借款利息，无担保，借款期限为自实际放款日起3年。龚俊凯先生从事房地产行业经营多年，具备较强的资金实力。龚俊强先生于2020年11月13日与其兄龚俊凯先生签署了《借款协议之补充协议》，双方约定，在前述《借款协议》约定的借款到期日，如果龚俊强先生未能还清借款，龚俊凯先生同意借款期限自动展期三年。

龚俊强先生于2020年9月3日与刘鸿先生签署了《借款协议》，协议约定刘鸿先生向龚俊强先生提供不超过1亿元的借款，借款利息为6%/年，无担保，借款期限为自实际放款日起3年。刘鸿先生是龚俊强先生的同学，从事投资业务多年，具备较强的资金实力。

龚俊凯先生、刘鸿先生均在《借款协议》中承诺：其向龚俊强先生提供的借款为其自有资金，来源合法，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接、间接使用公司及其他关联方资金的情形；其与龚俊强先生之间不存在委托持股情形（由其委托龚俊强先生认购联合光电2020年度向特定对象发行A股股票）的安排，且确认除《借款协议》约定外，不存在其他利益安排。

4、龚俊强先生通过融资获得资金认购股份的，归还借款的资金来源及计划

根据实际控制人龚俊强先生出具的说明，龚俊强先生若通过融资获得资金认购本次发行股票的，归还借款的资金来源及计划如下：（1）分红款及工资；（2）出售或质押其拥有的其他公司股权；（3）在符合法律法规的情况下，质押或减持发行人股份；（4）出售自有房产；（5）届时龚俊强先生将与资金提供方具体协商还款安排。

根据前文所述的融资计划，龚俊强先生拟通过质押其直接持有的股票进行融资约7,500万元，利率预计约为5.6%；同时通过向刘鸿先生、龚俊凯先生分别借款不超过1亿元和2.5亿元，其中刘鸿先生的借款相关利息为6%/年，龚俊凯先生的借款无利息。因此，龚俊强先生上述相关融资计划涉及的利息合计约为1,020万元/年，相关利息的还款来源及计划为：（1）分红款及工资；（2）出售其拥有的其他公司股权（如鲲鹏智能的股权，根据鲲鹏智能提供的财务报表，其截至2020年9月30日的净资产约为3,000多万元）。

5、全部通过减持发行人股份方式归还自然人借款的敏感性分析

公司的实际控制人为龚俊强、邱盛平及肖明志，龚俊强、邱盛平及肖明志系一致行动人。上述三人于2012年3月1日签署了《一致行动协议》，上述一致行动协议的期限系长期有效，具体条款约定如下：除非法律规定及协议各方另行约定，任何一方不得擅自解除本协议；本协议的变更、终止，须经协议各方协商一致同意，但在公司股票发行上市之日起三十六个月届满前，本协议对协议各方始终具有约束力，不得合意终止。

本次发行前后，公司实际控制人的持股情况具体如下：

单位：股

项目	本次发行前	本次发行后（假设按发行上限 38,902,538 股发行）
① 龚俊强先生直接持有股票数量	24,173,568	63,076,106
② 龚俊强先生间接持有股票数量	13,783,910	13,783,910
③ 龚俊强先生间接控制股票数量	15,315,456	15,315,456
④ 龚俊强先生直接或间接持有股票数量合计[④=①+②]	37,957,478	76,860,016
⑤ 龚俊强先生直接或间接控制股票数量合计[⑤=①+③]	39,489,024	78,391,562
⑥ 邱盛平先生直接持有股票数量	16,544,256	16,544,256
⑦ 肖明志先生直接持有股票数量	11,788,800	11,788,800
⑧ 公司总股本	222,952,128	261,854,666
⑨ 实际控制人控制的股权比例 [⑨=(⑤+⑥+⑦)/⑧]	30.42%	40.76%

根据龚俊强先生与龚俊凯先生、刘鸿先生分别签署的《借款协议》，龚俊强先生的对外不超过3.5亿元的自然人借款的归还时点为自实际放款日起3年。假设上述借款全部通过减持发行人股份方式进行归还，则相关减持影响如下：

(1) 龚俊强先生届时减持将满足相关减持规定

本次发行前，龚俊强先生直接及间接持有公司37,957,478股。假设按本次发行上限全额认购，本次发行后，龚俊强先生直接及间接持有公司股数将变更为76,860,016股。假设上述自然人借款归还时点前，龚俊强先生直接及间接持有公

司股数仍为76,860,016股,其中37,957,478股系本次发行前取得的股份,38,902,538股系本次发行取得股份。

根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》,“大股东减持或者特定股东减持,采取集中竞价交易方式的,在任意连续九十个自然日内,减持股份的总数不得超过公司股份总数的百分之一。大股东减持或者特定股东减持,采取大宗交易方式的,在任意连续九十个自然日内,减持股份的总数不得超过公司股份总数的百分之二。”龚俊强先生对本次发行前取得的公司股份的减持需符合上述减持规定。

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》,龚俊强先生减持本次发行认购的股票不适用《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》的有关规定。

此外,龚俊强先生担任公司董事长职务,根据《中华人民共和国公司法》的相关规定及龚俊强先生出具的首发相关承诺,在其担任公司董事、监事、高级管理人员的期间每年可转让的股份数量不超过其所持股数的25%。

因此,龚俊强先生在归还借款的时点可减持的股票数量上限如下所示:

单位:股

项目	本次发行前已取得股份	本次发行新增股份	合计
直接持有股票数量	24,173,568	38,902,538	63,076,106
间接持有股票数量	13,783,910	0	13,783,910
合计	37,957,478	38,902,538	76,860,016
减持上限 1: 公司股份总数 3%	7,855,639	38,902,538 ^注	46,758,177
减持上限 2: 持有公司股份数 25%	19,215,004		19,215,004

注:本次发行新增股票减持不适用《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》。

从上表可知,龚俊强先生在归还自然人借款的时点可减持的股票数量上限为19,215,004股,按截至2020年11月6日联合光电收盘价16.36元/股的价格为基准做敏感性分析,具体如下:

项目	减持对应股价(元)	原约定归还时点			展期后第一年			展期后第二年			展期后第三年			归还借款后实际控制人持股数(万股)	归还借款后实际控制人控制比例	归还借款后龚俊强持有股数(万股)	融资7,500万元需要质押股数(万股) ⁶	龚俊强股票质押率 ⁷
		至多减持数量(万股)	减持股票至多归还借款(万元)	剩余待归还借款(万元)														
基准股价	16.36	1,921.50	26,542.68	8,457.32	622.83	8,457.32	0.00	/	/	/	/	/	/	7,974.97	30.46%	5,141.67	1,146.09	28.12%
股价上升20%	19.63	1,921.50	31,847.97	3,152.03	193.46	3,152.03	0.00	/	/	/	/	/	/	8,404.35	32.10%	5,571.04	955.17	22.53%
股价下降20%	13.09	1,921.50	21,237.39	13,762.61	1,266.73	13,762.61	0.00	/	/	/	/	/	/	7,331.08	28.00%	4,497.77	1,432.39	38.52%
股价上升50%	24.54	1,685.15	35,000.00	0.00	/	/	/	/	/	/	/	/	/	8,834.16	33.74%	6,000.85	764.06	17.73%
股价下降50%	8.18	1,921.50	13,271.34	21,728.66	1,441.13	9,784.38	11,944.28	1,080.84	7,338.28	4,606.00	678.41	4,606.00	0.00	5,397.43	20.61%	2,564.12	2,292.18	101.09% ⁸

注：

1、实际控制人控制的股数中假定龚俊强先生的一致行动人邱盛平先生、肖明志先生持有公司股票数量在本次发行前至龚俊强先生减持股票还款时点均未发生变化；

2、根据减持新规及《公司法》，并按前文测算方式，龚俊强先生每年减持上限为其所持直接及间接股份的25%；

3、龚俊强先生减持股票时优先减持其间接持有的股票；

4、龚俊强先生减持还款的金额为税后金额（其中其间接持有的股票减持税率按有限合伙核定征收的15%的税率计税，直接持有的股票减持按15%核定成本原值和税费并按20%的税率计税）；

5、龚俊强先生目前已质押股份的质押融资用途主要为员工股权激励借款（涉及质押股数为628.80万股）和为鲲鹏智能银行融资提供担保（涉及质押股数为300.00万股），预计员工将于2021年底前将相关借款本金归还龚俊强先生，龚俊强先生预计将于2021年底前将目前已质押的628.80万股股票进行解质押，因此，本表计算质押率时按质押融资7,500万元（按相关股价、40%折算率计算需质押股数）和为鲲鹏智能银行融资提供担保（300.00万股）进行计算；

6、融资7,500万元需要质押股数=7,500万元/（折算率0.4*减持对应股价）；

7、龚俊强股票质押率=（融资7,500万元需要质押股数+龚俊强为鲲鹏智能银行融资提供担保已质押的300万股）/归还借款后龚俊强持有股数；

8、若因股价变动导致龚俊强先生的质押率达到70%红线时，龚俊强先生将通过处置房产的方式归还质押融资款，并将质押率降低至70%以内；因此，当股价为8.18元时，龚俊强将通过处置其目前拥有的市价3,000万元的房产归还3,000万元的质押融资款，则质押融资额相应减少为4,500万元，龚俊强的股票质押率将降低至65.34%，即变更后的股票质押率65.34%=[4,500万元/（折算率0.4*8.18元）+300万股]/归还借款后龚俊强持有股数2,564.12万股。

由上表可知，龚俊强先生在原归还借款的时点按可减持的股票数量上限减持股票后，不会造成公司的实际控制权变更。

此外，若龚俊强先生通过减持发行人股票的方式归还自然人借款时，拟优先归还刘鸿先生的1亿元借款。若因股价下跌造成龚俊强先生按上述减持数量上限进行减持后，仍存在待归还借款，龚俊强先生已与其兄龚俊凯先生签署了《借款协议之补充协议》，双方同意将《借款协议》约定的借款期限自动展期三年。

按前述表格测算结果，假设未来公司股价较基准股价下跌50%的情况下，龚俊强先生在归还借款的时点按可减持的股票数量上限减持股票后，剩余待归还其兄龚俊凯先生的借款余额为2.17亿元。龚俊强先生如果继续按相关股价减持股票偿还2.17亿元剩余借款，则其预计需再减持股票数量为3,200.38万股，减持后龚俊强先生及其一致行动人邱盛平先生、肖明志先生合计控制公司的股份数量为5,397.43万股，控制的股权比例为20.61%。截至2020年10月30日，公司的第二大股东为光博投资有限公司，其持股比例为9.04%；本次发行后（假设按发行上限38,902,538股发行），光博投资的持股比例预计将降至7.70%。光博投资已出具《不谋求控制权的承诺函》，承诺其持有联合光电股份期间不谋求公司控制权。因此，即使未来龚俊强先生按上述假设及测算结果通过减持公司股票方式归还相关借款，公司的实际控制权不会发生变更。

另外，根据发行人与龚俊强先生签署的《附条件生效的非公开发行股票认购协议》，以及龚俊强先生出具的《关于认购资金来源的承诺》，龚俊强先生承诺如下：“本人参与公司本次发行的认购资金来源为自有资金或合法自筹资金，符合适用法律法规的要求以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对认购资金的相关要求，不存在资金来源不合法的情形；不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形；不存在对外募集或直接间接使用公司及其关联方（本人及本人家族内部借款除外）资金用于本次认购的情形；不存在公司及公司主要股东直接或通过其利益相关方向本人提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形；本次认购的股份不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形”。

根据发行人于2020年6月12日出具的《关于本次非公开发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿事宜的公告》，承诺：

“公司不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿的情形。”

综上，本次发行对象龚俊强先生的认购资金来源为自有或自筹资金，不存在对外募集、代持、结构化安排，不存在直接、间接使用发行人及其关联方（发行对象及其家族内部借款除外）资金用于本次认购的情形。

公司已在募集说明书“第二章 本次证券发行概要”之“二、发行对象及与发行人关系”之“（一）发行对象的基本情况”中补充披露如下内容：

“……

5、认购资金来源

龚俊强先生将以合法自有资金或自筹资金认购公司本次向特定对象发行的股份。

针对本次发行的认购资金来源的事宜，龚俊强先生已出具了《关于认购资金来源的承诺》，承诺：本人参与公司本次发行的认购资金来源为自有资金或合法自筹资金，符合适用法律法规的要求以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对认购资金的相关要求，不存在资金来源不合法的情形；不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形；不存在对外募集或直接间接使用公司及其关联方（本人及本人家族内部借款除外）资金用于本次认购的情形；不存在公司及公司主要股东直接或通过其利益相关方向本人提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形；本次认购的股份不存在信托持股、委托持股或其他任何代持的情形。

……”

二、请龚俊强确认定价基准日前六个月未减持其所持发行人的股份，并出具“从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持发行人的股份”的承诺并公开披露

公司已在募集说明书“第二章 本次证券发行概要”之“二、发行对象及与发行人关系”之“（一）发行对象的基本情况”中补充披露如下内容：

“……

6、关于定价基准日前六个月减持其所持公司的股份情形

本次发行对象龚俊强先生在定价基准日前六个月未减持其所持发行人的股

份，其已承诺从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持发行人的股份。

龚俊强先生作为公司本次发行的认购对象已作承诺如下：

(1) 本人确认自本次发行定价基准日前六个月至本承诺出具日，不存在减持本人直接或间接持有的联合光电股份的行为；

(2) 本人承诺自本承诺函出具日起至本次发行完成后六个月内，不会通过集中竞价交易、大宗交易或协议转让等方式减持本人所直接或间接持有的联合光电的股份，亦不安排任何减持计划；

(3) 如本人违反前述承诺而发生减持的，本人承诺因减持所得的收益全部归联合光电所有，并依法承担因此产生的法律责任。

……”

第二部分 中介机构的核查情况

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见

一、中介机构的核查程序

针对发行对象认购资金来源的相关情况，保荐人、发行人律师执行了以下核查程序：

1、取得发行人提供的由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《合并普通账户和融资融券信用账户前 N 名明细数据表》和相关股票质押协议，并查询深圳证券交易所官方网站和巨潮资讯网，核查自第二届董事会第十九次会议决议公告日前 6 个月起至本回复出具之日，发行人控股股东龚俊强的持股情况、股票质押情况及减持情况；

2、取得并查阅了龚俊强出具的《附条件生效的非公开发行股票认购协议》、《关于认购资金来源的承诺》、《关于不减持公司股份的承诺函》、个人征信报告，以及发行人出具的《关于本次非公开发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿事宜的公告》，了解龚俊强认购资金来源及其从定价基准日前六个月至发行完成后六个月内的减持情况或减持计划；

3、查阅了发行人的定期报告，了解龚俊强上市以来的薪酬和现金分红情况；

4、取得龚俊强先生提供的中信银行、兴业银行等账户余额信息文件以及房产证相关资料，了解龚俊强的银行存款及其房产情况；

5、取得并查阅了龚俊强与龚俊凯的《借款协议》、龚俊强与刘鸿的《借款协议》，并对借款人龚俊凯、刘鸿进行了访谈，了解龚俊强自筹资金的相关情况；

6、取得并查阅了龚俊强出具的《关于个人资产状况及相关认购资金情况的说明》，了解龚俊强的个人资产状况及其本次认购资金相关融资计划及还款来源等情况。

二、中介机构的核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、本次发行对象龚俊强先生的认购资金来源为自有或自筹资金，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接、间接使用发行人及其关联方资金（发行对象及其家族内部借款除外）用于本次认购的情形；

2、基于上文的假设及测算结果，龚俊强先生按前文所述还款计划归还相关自然人借款时，公司的实际控制权不会发生变更；

3、龚俊强先生已出具承诺并公开披露，其从定价基准日前六个月至本次发行完成后六个月内不存在减持情况或减持计划。

（本页无正文，为《中山联合光电科技股份有限公司与安信证券股份有限公司关于中山联合光电科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签章页）

中山联合光电科技股份有限公司



2020年11月30日

(本页无正文, 为《中山联合光电科技股份有限公司与安信证券股份有限公司关于中山联合光电科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之签章页)

保荐代表人:

潘祖祖

杨兆曦



安信证券股份有限公司

2020年11月30日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读了中山联合光电科技股份有限公司与安信证券股份有限公司关于中山联合光电科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复的全部内容，了解审核问询函的回复涉及问题的核查过程、本保荐机构的内核和风险控制流程，确认本保荐机构按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：_____



黄炎勋

