

证券代码：300219

证券简称：鸿利智汇

公告编号：2020-068

鸿利智汇集团股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体人员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

鸿利智汇集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于近日收到深圳证券交易所（创业板关注函〔2020〕第 553 号《关于对鸿利智汇集团股份有限公司的关注函》（以下简称《关注函》）。公司对此高度重视，就《关注函》所列示的各项询问逐一进行了落实，现就相关问题回复如下：

问题一

鸿利显示成立于2019年1月4日，你公司持股95%，南昌广恒电子中心（有限合伙）持股5%。请补充说明鸿利显示的主要业务、经营情况、最近一年又一期主要财务数据，南昌广恒电子中心（有限合伙）的基本情况、入股原因，结合鸿利显示的资产规模、融资能力、投资资金来源等说明其未来开展20亿元投资的可行性，并就项目开展中存在的不确定性充分提示风险。

【答复】

公司从2018年就在布局Mini LED市场。2019年1月4日，公司与南昌广恒电子中心（有限合伙）共同成立了鸿利显示，其中公司持股95%，南昌广恒电子中心（有限合伙）持股5%，双方共同设立鸿利显示是为了进一步加强公司在LED产业链领域的布局，推动Mini LED背光与显示、Micro LED、新型显示器件领域的进一步发展，提升公司盈利能力和核心竞争力。

（一）南昌广恒电子中心（有限合伙）的基本情况

公司名称：南昌广恒电子中心（有限合伙）

执行事务合伙人：南昌翔迈光电科技有限公司

注册资本：100 万元

成立日期：2018 年 11 月 19 日

营业期限：2018 年 11 月 19 日至 2025 年 11 月 18 日

住所：江西省南昌市临空经济区儒乐湖大街 399 号 5 楼 550 室

主营业务：光电子器件、半导体照明器件、半导体分立器件及传感器制造、

平板显示器件生产设备制造销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。

合伙人信息：

合伙人信息	出资比例	认缴出资额（万元）
李维善	50%	50
黄春桃	25%	25
辛翔	24	24
南昌翔迈光电科技有限公司	1%	1

南昌广恒电子中心（有限合伙）主要成员为LED行业的专业核心技术人员，为了增强核心管理团队的凝聚力和向心力，体现共建共享的企业价值，因此，上市公司与南昌广恒电子中心（有限合伙）共同出资设立了鸿利显示。以上合伙人与上市公司不存在关联关系。

（二）鸿利显示的主要业务、经营情况

鸿利显示主要从事Mini LED背光器件及模组、Mini/Micro LED显示器件及模组等新型显示产品的研发生产，经过两年的磨合鸿利显示已与国内外众多一线品牌企业合作进行了多项Mini LED背光和显示产品的技术合作项目，同时与众多品牌客户建立了战略合作关系，鸿利显示生产的产品可应用于VR、平板电脑、笔记本、车载、显示器、电视机以及超大尺寸LED直显屏等众多应用领域。目前，鸿利显示申请中的专利有59项，其中发明专利24项，已授权和初审通过29项，在一定程度上积累了深厚的技术底蕴。鸿利显示自成立以来，与客户建立了良好的合作关系，并得到了国内外Mini LED领先企业的预期订单。

（三）鸿利显示最近一年又一期主要财务数据：

单位：万元

项 目	2019 年度	2020 年 9 月
资产总额	2348.63	4058.97
负债总额	1341.19	3802.81
所有者权益	1007.44	256.16
项 目	2019 年度	2020 年 1-9 月
营业收入	73.60	884.20
营业利润	-967.56	-776.27
净利润	-967.56	-776.27
注：2019 度财务数据已经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）川华信审（2020）第 0029-006 号审计，2020 年 1-9 月财务数据未经审计。		

截止2020年11月底上市公司有息负债率为16%，整体资产负债率47.5%，目前公司资金情况良好。

鸿利显示目前规模较小，公司基于对Mini LED产业趋势的判断、现有一线客户对于Mini LED产能的需求以及鸿利显示拥有的优秀技术及管理团队，经公司审慎决策，决定大力支持鸿利显示发展Mini LED，并把该产业作为上市公司今后的主要发展方向，因此决定先后投建一、二期项目。同时，由于国内同行也已经开始或者计划重点投入该项目，因此该项目的投建已经迫在眉睫。否则将会因行动的延迟丧失Mini LED快速发展带来的红利。

以下为本年度Mini LED行业投资动态

上游			
大陆	三安光电 2020年4月披露半导体研发与产业化项目一期，总投资138.05亿元，募资70亿元。2020年6月与TCL成立具有独立法人资格的联合实验室，注册资本3亿	华灿光电 2020年4月披露Mini/Micro LED的研发与制造项目等，总投资17.09亿元，募集资金15亿元	聚灿光电 2020年5月披露高光效LED芯片扩产升级项目及补充流动募集资金10亿元
台湾	晶元光电 2020年4月将投资54亿新台币(约合人民币12.7亿元)用于台湾地区的Mini LED生产。	隆达电子 2020年3月将投资3—4亿新台币，约0.71亿—0.95亿人民币。对现有生产线进行改造，用于生产Mini LED芯片。	

中游			
大陆	兆驰光元 2020年6月披露将投资约20亿元，新增1200条LED封装生产线。	国星光电 2020年4月披露将投资10—20亿元建设封装器件及应用产品产线及配套设施	瑞丰光电 2020年5月披露Mini LED背光封装生产项目投资10亿元，募资6.99亿。
台湾	宏齐科技 2020年3月预计投入3亿元新台币(约0.7亿人民币)资本支出，扩充Mini LED产能	东贝光电 2020年3月将斥资逾19亿元新台币，约4.41亿元人民币，增设6条智能化产线，生产Mini/Micro LED	

下游			
大陆	利亚德 2020 年 3 月与晶电共同注资成立的合资公司利晶微电子技术(江苏)有限公司, 预计 5 年内投资金额 10 亿元。	雷曼光电 2020 年 4 月披露 COB 超小间距 LED 显示面板总投资 4.5 亿, 募资 3.8 亿。	洲明科技 2020 年 4 月披露 LED 显示屏智能化产线建设项目, 投资 12.80 亿, 募资 8.95 亿。
台湾	苹果 2020 年 5 月将投资百亿元新台币扩大投资, 在竹科龙潭园区盖新厂, 锁定 Mini/Micro LED 这两大新时代显示器技术, 并与晶电、友达合作, 未来将供应 iPhone、iPad 等		

经公司上下努力, 快速推动, 该项目一期已于2020年12月1日举行投产仪式。项目二期投资规模20亿元主要分为土地基建、设备资产、铺底运营等三大部分, 其中土地基建投入预计6亿元, 设备资产投入预计10亿元, 铺底运营资产预计4亿元。资金来源包括上市公司投入资金及向外部金融机构融资, 外部融资增加有息负债不高于14亿元, 由上市公司提供相应担保。

截止2020年11月底上市公司货币资金存量余额2.72亿元, 公司银行授信额度18亿元, 公司有息负债3.02亿元, 有息负债率为16%, 公司整体资产负债率为47.5%。在项目贷款全部投入使用的情況下有息负债率在40%以内, 资产负债率在60%以内。对外融资根据项目进度开展, 上市公司整体资产流动性、偿债能力、支付能力处于稳健可控的状态, 不会造成上市公司流动性风险和财务风险。

(四) 可能面对的风险

1、项目建设涉及立项、环保、规划、工程施工等有关报批事项, 还需获得有关主管部门批复。

2、项目投资金额、项目建设周期、税收贡献等数值会受到技术、人才、政策、产业环境等因素影响, 从而导致项目竣工及正式投产能否按照协议约定的期限完成存在较大的不确定性。

3、市场风险

LED 行业目前已经进入平稳发展阶段, Mini LED 作为 LED 产业的细分领域产品, 应用市场非常大, 国内外众多企业均在布局 Mini LED 市场, 随着行业的快速发展, Mini LED 随时进入产业爆发期, 逐渐吸引更多的市场竞争者进入本行

业，市场竞争日益加剧，存在一定的市场风险。鸿利显示在未来业务扩展中，将及时根据市场需求情况，调整扩产体量，通过控制设备投资的进度等手段，同时不断保持和加强自身技术储备等降低由市场需求带来的不利影响。

问题二

根据前期公告，你公司及子公司近期与政府机构达成多个投资扩产计划，而最近一年又一期你公司收入持续下滑，2019 年度你公司归属于母公司所有者的净利润为-8.76 亿元。

一、请补充说明各投资项目的投资目的、具体建设内容、投资支出构成、投资规模的合理性，项目建设具体进度安排、建设周期的合理性、目前进展、已投入资金及产生效益情况（如有），预计年产值的测算方法以及测算依据，结合类似建设项目或扩产项目的达产效益情况、投入产出比等说明年产值测算金额的合理性，投资规模、经济效益等指标是否符合公司经营实际、是否存在夸大性陈述。

【答复】

关于子公司深圳市斯迈得半导体有限公司与南昌临空经济区管委会投资合作项目

（一）投资的主要目的

从全球视角看，LED 产业正处于稳健发展期，2018-2020 年中国 LED 产业产值规模复合增长率预计达 18%左右，2020 年中国 LED 产值规模将突破 1 万亿，未来 3-5 年，随着技术的成熟和成本的下降，LED 在通用照明等领域市场渗透率将进一步提高。

LED 封装是指将发光芯片封装起来从而达到保护芯片而不至于影响发光和散热的工序，LED 封装伴随着 LED 产业发展全过程，LED 封装产品应用市场广阔，中国大陆占全球 LED 封装供给端的 71%，2020 年我国 LED 封装产业产值预计达 1288 亿，市场广阔。（以上数据来源于高工 LED、LED inside）

2020 年 1 月，鸿利智汇获得“国家科学技术进步一等奖”，实现 LED 高光效、长寿命、产业化关键技术突破，迫切需要进行核心成果转化应用，核心成果产业化的应用，具有突破传统照明、节能减排、应用广泛的重要意义。

项目建设符合资源合理配置和有效利用、区域规划、行业发展规划要求，

符合国家产业政策、保护环境、节能节水、可持续发展要求。

斯迈得经营情况良好且处于盈利状态。近几年来盈利持续稳定（2019 年业绩低于 2018 年是因为产能从深圳搬迁到南昌），目前产能接近满产，订单已经排到 2021 年 1 月底，考虑到南昌政府对 LED 光电产业的有力扶持，在南昌临空区增加投资组建新公司并迁移部分制造产能以实现核心成果转化应用势在必行。

斯迈得品牌（含江西产能）经营数据（单位：万元）

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年
一、营业总收入	95,095.18	128,088.21	134,753.88
二、营业总成本	88,363.40	120,732.75	128,853.92
三、营业利润	5,941.79	4,830.99	5,299.45
四、利润总额	5,964.90	7,983.42	12,843.68
五、净利润	5,070.16	7,221.81	11,114.75

1-3月疫情影响因素扣除后斯迈得可比产能利用率情况(单位：kk)

年份	项目	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月
2018 年	标准产能	2,687.36	2,552.50	2,819.44	2,132.73	2,305.84
	实际产出	2,034.45	2,575.86	2,715.16	2,039.96	2,415.01
	产能利用率	75.70%	100.91%	96.30%	95.65%	104.73%
2019 年	标准产能	2,569.79	2,524.21	2,707.69	2,771.23	2,771.23
	实际产出	2,849.26	2,656.82	2,504.82	2,389.40	2,441.47
	产能利用率	110.87%	105.25%	92.51%	86.22%	88.10%
2020 年	标准产能	3,747.40	3,573.34	3,702.13	3,655.62	3,744.87
	实际产出	4,170.43	2,371.26	2,563.52	3,416.80	3,530.59
	产能利用率	111.29%	66.36%	69.24%	93.47%	94.28%

年份	项目	9 月	10 月	11 月	12 月	总计
2018 年	标准产能	2,722.60	2,526.30	2,530.37	2,511.97	22,789.096
	实际产出	2,098.65	2,022.61	2,288.46	2,452.09	20,642.247
	产能利用率	77.08%	80.06%	90.44%	97.62%	90.58%
2019 年	标准产能	2,792.67	2,771.23	2,831.26	2,996.23	24,735.543
	实际产出	2,704.82	2,612.01	3,055.75	3,339.27	24,553.616
	产能利用率	96.85%	94.25%	107.93%	111.45%	99.26%
2020 年	标准产能	3,744.87	3,744.87	3,943.06	3,968.33	33,824.483
	实际产出	3,618.18	3,514.61	4,652.85	4,698.06	32,536.286
	产能利用率	96.62%	93.85%	118.00%	118.39%	96.19%

（二）具体建设内容

深圳斯迈得半导体有限公司委托江西鸿利光电有限公司在现有厂区内实施基建，建设时间为 2021 年 1 月至 2022 年 6 月，建设周期为 18 个月。

根据规划，厂区用地面积 59333.33 平方米（合 89 亩），总建筑面积 69800 平方米，建设内容主要包含三部分：①厂房基础设施，标准厂房一栋四层，建筑面积 48000 平方米；②附属配套设施，宿舍三栋各六层，建筑面积 18000 平方米，食堂一栋两层，建筑面积 3800 平方米；③设备投资 600 条生产线。

根据 LED 封装器件生产工艺，厂房需满足洁净生产要求，项目对厂房进行洁净生产装修，并对宿舍及食堂进行装饰。

（三）投资支出的构成

本次估算投资为 60041.72 万元。其中：建筑工程费 11104.00 万元（装饰工程），设备购置及安装费 39198.60 万元，工程建设其他费 2594.28 万元，预备费 2644.84 万元，铺底流动资金 4500.00 万元。

（四）投资规模的合理性

江西鑫泰投资咨询有限公司就本次项目投资进行充分调研和论证后，认为本项目产品方案与生产规模是科学合理的，技术设备、原辅材料均符合生产要求，资金估算、资金来源均能保证产品的设计与生产需要，各项经济评价指标均达到国家、行业、投资者的要求，项目抗风险能力较强，在经济上是可行的。详细请参考以下财务评价：

1、经济评价和效益分析依据

（1）财务评价依据

按国家发改委、建设部 2006 年颁发的《建设项目经济评价——方法与参数》（第三版）对项目进行经济效益分析。财务估算依据项目建设所在地的同类项目的产出水平和投入水平，并根据主要产品的市场销售价格和投入物料，劳动力成本价格估算。

建设期为 18 个月，项目第 2 年开始部分投产，第 2 年生产负荷为 30%，第 3 年生产负荷为 80%，第 4 年至以后均为 100%，计算期为 11 年（含建设期）。

固定资产折旧采用直线法，房屋及建筑物的折旧年限设为 30 年，机械设备的折旧年限设定为 10 年。

摊销费无形资产中土地费用按土地使用年限 50 年摊销,其余按 10 年平均摊销。

项目的税金主要为增值税及附加、所得税,销售税金及附加包括城市建设税及教育费附加。

项目的基准折现率为 12%。

(2) 财务评价基础数据

①经营成本估算:

外购原材料费,本项目外购原材料主要为 LED 支架、导电银胶、灌封胶、LED 荧光粉、LED 模条、衬底材料砷化镓单晶、氮化铝单晶等,因原材料市场价格波动较频繁,因此各类原料均采用市场平均价进行计算,预计本项目在正常年份内,每年原材料费为 68,000 万元。

外购燃料及动力费:主要为机械设备运转所需消耗的水、电,预计正常运营年份外购燃料及动力费约为 180 万元。

工资及福利费估算:本项目建成后,根据实际产业的规模需要,定员 1000 人,预计年平均用于人员工资及福利费为 4800 万元。

修理费:设备维护费用为生产设备的日常维护和修理费,按设备购置费用的 5%计,每年为 1959.93 万元。

其他费用:其他费用主要用于厂区租金(8 元/平方米/月,第三年起年增长 5%)、技术研发费、交流费、差旅费、运输费、产品推广、销售费用、管理费及其他费用,第四年达产年约为年销售收入的 5%,为 5000 万元,以后每年增长 2%。

根据以上预测,项目第四年达产年经营成本为 79939.93 万元,以后每年随其他费用的增长而增长。

②营业收入估算和成本费用分析

营业收入估算:

目前本项目建成投产后,预计规模为在正常运营年份内实现年产 6 万 KKLED 封装器件,根据产品市场价格及市场调查的数据,项目在达产年份内预计销售总收入为 100000 万元。

该收入的测算方式主要为高光效、长寿命的 2835 产品,目前 2835 主流产品市场价格大约 30 元/K,考虑到 LED 行业每年都会有 12%左右的降价,达产销售

价格按照 23.91 元/K 计算，按照 600 条生产线规划，完全达产后，年生产约 6 万 KK，按照公司 80%的产能利用率，达产后年产值约为 10.6 亿（计算过程：6 万 KK*80%*23.91 元/K/1.13）。根据以往运营经验，达产后，通过精益生产管理，工序效率的提升带来的产能增量基本可以弥补价格降低对收入的影响。

成本费用分析：

本项目的成本计算主要为外购原材料、外购燃料及动力、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费以及其他费用，其计算依据为财务评价基础数据。

③经济效益分析和评价

本项目的经济效益指标主要有财务净现值、财务内部收益率、静态投资回收期以及投资利润率。

财务净现值：折现率为 12%时，FNPV=22330（税后）。

财务内部收益率：本项目财务内部收益率为 20.03%（税后）。该收益率的计算方式为使用 12%的折现率将未来现金流量折现到初始投资年，使得资金流入现值总额与资金流出现值总额相等时候收益率为 20.03%，测算过程请参考项目投资现金流量表。

静态投资回收期：本项目在 12%的折现率下，静态投资回收期为 5.73 年（税后）。

总投资利润率：项目的投资利润率为项目的利润总额/项目总投资，经测算得出，项目的总投资收益率为 20.22%（多期平均）。

项目资本金净利润率：项目的投资利润率为项目的净利润/项目资本金，经测算得出，项目的资本金净利润率为 17.19%（多期平均）。

④盈亏平衡分析

本项目的盈亏平衡点采用生产能力利用率表示（取年平均值）

盈亏平衡点=年固定总成本/（年产品销售收入-年可变总成本-年销售税金及附加）*100%=55.42%

当生产达到设计生产能力的 55.42%就能达到经营保本，也就是说项目只要在完全达产年份，只要生产能力达到 55.42%，项目就能保本经营，大于该生产能力，项目既能实现盈利。因此，经测算项目的盈亏平稳能力较强。

（五）委托项目进度安排、建设周期的合理性

1、建设周期合理性：委托项目实施过程分为前期准备阶段和施工建设阶段。前期准备阶段主要包括项目可研报告编制、资金筹措，施工建设阶段主要包括环保消防室内工程、设备购置、设备安装、生产准备、联合试运转等，根据和参考有关部门机构制定的建设项目工期定额、单位工程工期定额和施工条件，本项目建设时间为2021年1月至2022年6月，建设周期为18个月。

2、委托项目建设实施进度安排表（横道图）

项目	2021年				2022年	
	I	II	III	IV	I	II
前期准备工作	■					
装饰工程		■	■	■		
设备采购安装					■	■
联合试运转 交付使用						■

（六）目前进展

本项目已经由江西鑫泰投资咨询有限公司出具可行性研究报告，于2020年12月10日在南昌和临空经济区管委会签署《关于“国家科技进步一等奖成果转化”项目投资合作协议书》，委托厂房基建正在报批中。

（七）预计年产值的测算方法以及测算依据

目前斯迈得现有产能4万KK以上，本项目建成投产后，预计每年新增产能6万KKLED封装器件，根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为100,000万元。

综上所述，从行业的需求、产品方案的先进性、投资的规模、经济效益看都是科学合理的，各项经济评价指标均达到行业和要求，项目抗风险能力较强，符合公司经营实际，不存在夸大性陈述。

关于广州分公司生产扩线事宜

（一）主要投资目的

目前，鸿利广州分公司产能接近满产，现有产能已不能满足市场订单需求，截止2020年12月底，业务接单量已排产到2021年3月；为稳定主要客户，持续保持公司的竞争力投资扩产势在必行且越快越好。

广州分公司产能情况如下（单位kk）：

年份	产能	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月
2019 年	标准产能	2100	2100	2100	2200	2200
	实际产能	2150.09	2180.58	2059.67	1976.52	1884.6
	产能利用率	102.39%	103.84%	98.08%	89.84%	85.66%
2020 年	标准产能	2200	2200	2500	2500	2500
	实际产能	2446.7	1590.8	1932.1	2436.9	2405.2
	产能利用率	111.21%	72.31%	77.28%	97.48%	96.21%

年份	产能	9 月	10 月	11 月	12 月	总计
2019 年	标准产能	2200	2200	2200	2200	19500
	实际产能	2072.1	2156.3	2314.5	2352	19146.37
	产能利用率	94.19%	98.01%	105.20%	106.91%	98.19%
2020 年	标准产能	2500	2700	2700	2700	22500
	实际产能	2675.2	2667.2	2770	2750	21674.1
	产能利用率	107.01%	98.79%	102.59%	101.85%	96.33%

（二）具体扩线内容

鸿利广州分公司扩产增线在现有厂区内实施，不需要新建厂房，但是根据LED封装器件生产工艺，厂房需满足洁净生产要求。为不影响正常生产并最大限度地满足客户需求，需要对厂房分批进行洁净生产装修，年产值40000KK施工分批装修时间为2021年1月至2021年12月，总计周期为12个月。

根据规划，扩线增产40000KK使用场地面积9000平方米，按现有车间面积3000平方一层共需要三层，设备投资400条生产线。

（三）投资支出构成

扩线增产40000KK估算投资为30000.00万元。其中：建筑工程费1000.00万元（装修工程），设备购置及安装费21000.00万元，流动资金8000.00万元。

（四）项目进度安排、扩产增线周期的合理性

1、扩产周期合理性

扩产增线40000KK实施过程分为用电增容扩容、车间装修阶段和设备购置和安装阶段。装修阶段主要包括环保消防和线路布局、用电增容扩容，设备购置已

从2020年12月开始洽谈选型，预计从2021年1月起陆续进厂并进行车间装修、设备采购、设备安装、联合试运转交付等，本次扩产增线施工时间为2021年1月至2021年12月，预计周期为12个月。

2、实施进度安排表（横道图）

按现有产品2835单芯产能，预计规模为在正常运营年份内实现年产40000KKLED封装器件；根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为40000.00万元。

实施进度如下：

项目	2021年				备注
	I	II	III	IV	
车间装修	■	■			
设备采购		■	■		
设备安装			■	■	
联合试运转交付使用				■	

考虑市场环境风险，扩产增线实际实施进度会根据市场需求规模进行提速或放慢扩产进度。

（五）经济评价和效益分析依据

1、财务评价分析依据

按国家发改委、建设部2006年颁发的《建设项目经济评价——方法与参数》（第三版）对项目进行经济效益分析。财务估算依据项目建设所在地的同类项目的产出水平和投入水平，并根据主要产品的市场销售价格和投入物料，劳动力成本价格估算。

40000KK扩产周期为12个月，项目第1年开始部分投产，生产负荷为20%；第2年生产负荷为80%，第3年生产负荷为90%，第4年至以后均为100%，计算期为11年（含投产期）。

固定资产折旧采用直线法，机械设备的折旧年限设定为10年。

项目的税金主要为增值税及附加、所得税，营业税金及附加税等。

项目的基准折现率为12%。

2、财务评价基础数据

外购原材料费，本项目外购原材料主要为LED支架、芯片、金线、固晶胶、封装胶、荧光粉、包装材料、其他辅助材料等，因原材料市场价格波动较频繁，因此各类原料均采用市场平均价进行计算，预计本项目在正常年份内，每年原材料费为25120.00万元。

外购动力费：主要为机械设备运转所需消耗的水、电，预计正常运营年份动力费约为480万元。

工资及福利费估算：本项目建成后，根据实际产业的规模需要，定员500人，预计年平均用于人员工资及福利费为2600.00万元。

修理费：设备维护费用为生产设备的日常维护和修理费，按设备购置费用的4.5%计，每年为903.00万元。

其他费用：其他费用主要用于厂区租金物业管理费（16.5元/平方米/月）、技术研发费、交流费、差旅费、运输费、产品推广、销售费用、管理费及其他费用，第四年达产年约为年销售收入的6.5%，为2600.00万元，以后每年增长2%。根据以上预测，项目第四年达产年总成本费用为33791.53万元，以后每年随其他费用的增长而增长。

3、营业收入估算和成本费用分析

营业收入估算

本项扩产增线项目完成投产后，预计规模为在正常运营年份内实现年产40000KKLED封装器件，根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为40000.00万元。

成本费用分析

本扩产增线项目的成本计算主要为外购原材料、外购燃料及动力、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费以及其他费用，其计算依据为财务评价基础数据。

4、经济效益分析和评价

本项目的经济效益指标主要有财务成本预测、财务税收预测、财务利润预测及财务现金流预测。

财务净现值：折现率为12%时， $FNVPV=8582.92$ （税后）。

财务内部收益率：本项目财务内部收益率为15.58%（税后）。

静态投资回收期：本项目在12%的折现率下，静态投资回收期为5.79年（税

后)。

总投资利润率：项目的投资利润率为项目的利润总额/项目总投资，经测算得出，项目的总投资收益率为17%（多期平均）。

项目资本金净利润率：项目的投资利润率为项目的净利润/项目资本金，经测算得出，项目的资本金净利润率为15%（多期平均）。

5、盈亏平衡分析

本项目的盈亏平衡点采用生产能力利用率表示（取年平均值）

盈亏平衡点=年固定总成本/（年产品销售收入-年可变总成本-年销售税金及附加）*100%=58.31%

当生产达到设计生产能力的58.31%就能达到经营保本，也就是说项目只要在完全达产年份，只要生产能力达到58.31%，项目就能保本经营，大于该生产能力，项目既能实现盈利。因此，经测算项目的盈亏平稳能力较强。

（六）投资规模及测算金额的合理性

本项目广州分公司根据财务分析的编制依据国家现行的财税政策、会计制度与相关法规，进行充分调研和论证后，认为本项目扩产方案与生产规模是科学合理的，技术设备、原辅材料均符合生产要求，资金估算、资金来源均能保证产品的设计与生产需要，各项经济评价指标均达到国家、行业、投资者的要求，项目抗风险能力较强，在经济上是完全可行的。项目的测算金额是根据公司在正常运营年份内实现的LED封装器件产值、市场价格及市场调查综合测算的数据，符合公司实际的经营情况，不存在夸大性陈述。

本项扩产增线后，预计规模为在正常运营年份内实现年产40000KKLED封装器件，根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为40000.00万元。

公司与广州市花都区人民政府签订关于Mini/MicroLED新型背光显示一期项目

项目的进展情况：一期项目于12月1日举行投产仪式，根据设备调试情况，将于12月底至2021年1月份陆续达到批量生产状态，逐步满足在手订单需求。

产能利用率：显示Mini项目现有产品的产能为背光3000台/月（75寸TV 为例），显示200平方米/月（P0.9为例），目前产能利用率约80%左右，一期扩产后

的总产能无法满足明年的意向订单需求，产能处于紧张状态不存在过剩的情况。

产线情况：目前完整产线有6条，每条产线的价格根据生产不同的产品，设备价格构成不同，由于MiniLED、MicroLED属于新产品新技术，目前技术路径不同使用设备方案的选择也不一样。目前鸿利显示的技术综合方案一条线约780万人民币。

一期投入资金构成：投资约1.5亿，包括装修2000万，设备资金11000万和流动资金2000万。（可行性报告表5）

截止2020年12月25日，一期合计在手订单约3000余万元人民币
具体产品分类如下

客户	Mini 背光项目	Mini 显示项目
A	2.48 寸 VR 背光	/
B	3.2 寸 VR 背光	/
C	/	P0.9 显示
D	/	P1.25 显示
E	/	P0.9 显示
F	/	P1.25 显示
G	/	P1.25 显示

一期盈利测算：

1、经济评价和效益分析依据

（1）财务评价依据

按国家发改委、建设部2006年颁发的《建设项目经济评价——方法与参数》（第三版）对项目进行经济效益分析。财务估算依据项目建设所在地的同类项目的产出水平和投入水平，并根据主要产品的市场销售价格和投入物料，劳动力成本价格估算。

建设期为12个月，项目第1年生产负荷预计为50%，第2年至以后预计均为100%，计算期为11年（含建设期）。

固定资产折旧采用直线法，机械设备的折旧年限设定为10年。

项目的税金主要为增值税及附加、所得税，销售税金及附加包括城市建设税及教育费附加。

项目的基准折现率为12%。

（2）财务评价基础数据

经营成本估算采用生产要素法进行，根据历史财务数据测算得出管理费用按

营业收入的8%估算，营业费用按照营业收入的3%估算。

2、营业收入估算和成本费用分析

（1）营业收入估算

本项目建成投产后，预计规模为在正常运营年份内实现年产2.62kkMiniLED背光封装产品，根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为60,168万元。

（2）成本费用分析

本项目的成本计算具体分析见总成本费用估算表。项目正常生产年总成本费用50,303万元，正常年经营成本48,858万元。

3、经济效益分析和评价

（1）经济效益指标

本项目的经济效益指标主要有财务净现值、财务内部收益率、静态投资回收期以及投资利润率。

财务净现值：折现率为12%时，FNPV=15985（税后）。

财务内部收益率：本项目财务内部收益率为27.4%%（税后）。

静态投资回收期：本项目在12%的折现率下，静态投资回收期为5.04年（税后）。

总投资收益率：项目的投资利润率为项目的利润总额/项目总投资，经测算得出，项目的总投资收益率为31.82%（多期平均）。

盈亏平衡分析：本项目的盈亏平衡点采用生产能力利用率表示（取年平均值）

盈亏平衡点=年固定总成本/（年产品销售收入-年可变总成本-年销售税金及附加）*100%=46.34%

当生产达到设计生产能力的46.34%就能达到经营保本，也就是说项目只要在完全达产年份，只要生产能力达到46.34%，项目就能保本经营，大于该生产能力，项目既能实现盈利。

因此，经测算项目的盈亏平稳能力较强。

关于子公司广州市鸿利显示电子有限公司与广州市花都区人民政府签订《合作协议》的项目（二期）

（一）投资目的

Mini/MicroLED技术作为下一代的显示技术越来越获得行业认可，MiniLED产品的市场认可度也越来越高。据台媒DigiTimes报道国际头部企业“三星电子”开始准备MiniLED背光TV量产，据悉斥资400亿韩元于越南建立50余条Mini生产线，预计2021年MiniLED背光TV量产200万台。据台湾日报报道，“苹果”将在台湾竹科龙潭园区投资100亿元台币建立MiniLED与MicroLED产线，预计2021MiniLED背光将量产6款产品，除“苹果”、“三星电子”外，“华为”、“LG电子”、“TCL”、“康佳”、“小米”等均在布局发布相关MiniLED产品。据Trendforce统计，2019年以来国内MiniLED、MicroLED相关项目总规划投资额达390余亿元。公司基于在LED封装领域的成功经验以及众多国内外的优质客户资源和跨产业的优秀研发团队的优势，于2018年进入MiniLED显示领域，同时随着产业链成熟度的提高、良率的不断提升、价格的不断下降，MiniLED产品将迎来规模化量产阶段。为了应对不断增长的市场需求，建立公司在MiniLED方面的技术优势和市场优势。

目前一期的产能仅仅只能应对部分客户的小批量订单，无法满足客户真正的批量生产需求，客户需求一般均为较大订单，二期规划的规模Mini LED TV背光满产产能为16万台/月（以75寸为例）全球年产TV2.2亿台按3%的渗透率660万台/年、按5%的渗透率1100万台/年，三星计划2021年生产Mini背光TV为200万台；二期规划Mini显示10000平方米/月（以P0.9为例）全球2019年小间距符合市场发展规律。

（二）具体建设内容：建设用地位于广州市花都区，规划总占地面积约100亩。建设内容主要包括：生产厂房、办公楼以及配套的基础设施工程等，建筑物全部为钢筋混凝土框架结构。厂房面积拟为12.5万平方米的高标准洁净车间，附属配套面积2.5万平方米。项目拟购置全自动批量转移设备、印刷设备、封装设备等先进的MiniLED自动化生产设备，建设MiniLED背光封装器件及MiniRGB显示封装器件生产线，其中生产设备预计2852台，生产线128条。

（三）投资支出构成：本项目总投资合计约200,000万元。其中土地基建投入预计6亿元，设备资产投入预计约10亿元，铺底运营资产预计4亿元。其中，设备投入主要为高精密SMT设备、MiniLED摆臂式转移设备、MiniLED激光巨量转移设备、MiniLED激光回流焊设备、MiniLED封装设备、高精密切割设备等。

由于MiniLED、MicroLED属于新一代显示技术，所有设备均需专业定制开发，且新技术对于设备的加工精度和生产效率要求非常高，同时为满足未来的产能需

求，所需设备数量达1800台以上，故设备投入占比较大。铺底运营资金主要用在前期的物料备料、供应商和客户之间的账期时间差、企业正常运营流动资金等。

土建及铺底运营资金构成如下表：

鸿利新建房屋投资估算						
序号	项目名称	概述	单位	数量	单价(万元)	金额(万元)
一、前期费用						
1	可行性研究编制	根据业态编制可行性研究，对项目投资全面考量。	项	1	25	25
2	规划（方案）设计	根据地块业态进行对比选择。	项	1	12+2+2	16
3	土地	招拍价、税费。	亩	100	75	7500
4	地勘	地块勘察，根据建筑物布点。	米	1248	0.018	22.464
5	设计	初设、施工图。	项	1	238	238
6	监理	建设工程监理服务费。	项	1	476	476
7	报建	报建、城市配套、测绘、物探报建、白蚂蚁等。	m ²	150520	0.0085	1279.42
小计						9556.884
二、建设费用						
序号	项目名称	概述	单位	数量	单价(万元)	金额(万元)
1	食堂	1栋，地上四层，单层面积1575m ² 。	m ²	6300	0.247	1556.1
2	宿舍	2栋，地上六层，单层面积1540m ² 。	m ²	16080	0.247	3971.76
3	门卫室	2栋，地上1层，单层面积30m ² 。	m ²	60	0.235	14.1
4	厂房	地上四层，单层7500m ² ，拟建2栋。	m ²	120000	0.236	28320
小计				142440		33861.96
三、附属配套费用						
1	绿化	普通植物、一般小品塑造、给排水等。	m ²	13333	0.018	240
2	停车设施	车位、设施。	m ²	5473	0.028	153
3	城市配套	垃圾库、雨水回收、海绵地面、道路等。	m ²	6187	0.032	198

4	建设过程	检测、沉降、审计、 第三方服务等费。	m²	100347	0.0045	451.56
5	后期	测绘、归档、办证、 差旅等。	m²	100347	0.0022	221
小计						1264
四、厂房建筑装修费用预算						
序号	建筑类型	面积（m2）	装修费用 （万元/平方）	合计装修费用 （万元）	合计总费用 （万元）	备注
1	食堂 1 栋	6300	0.11	693	15668.4	
2	宿舍 2 栋	16080	0.11	1768.8		
3	门卫房 2 栋	60	0.11	6.6		
4	厂房第 1 栋	120000	0.11	13200		
五、费用总计：		60350.79333				

铺底运营资金			
年份	项目名称	金额	备注
2022 年	铺底材料	18000 万元	9000 万元*2 个月
	运营资金等	2000 万元	工资等费用
2023 年	铺底材料	16000 万元	扩产后增加铺底材料费用
	运营资金等	4000 万元	人员大幅增加工资等费用

(四) 进度安排与建设周期

厂房建设周期预计18个月，运营期第1年预计达产率30%，第2年预计达产60%，第3年预计达产80%，运营期第4年开始按设计产能运行。

月份	2021年-2022年6月	2022年	2023年	合计
土建费用、装修（万元）	60,000	—	—	60,000
设备购置（万元）	—	50,000	50,000	100,000
流动资金（万元）	—	20,000	20,000	40,000
合计费用（万元）	60,000	70,000	70,000	200,000

(五) 测算方法、依据及测算金额的合理性：

本项目财务分析的编制依据国家现行的财税政策、会计制度与相关法规，进行充分调研和论证后，认为本项目产品方案与生产规模是科学合理的，技术设备、原辅材料均符合生产要求，资金估算、资金来源均能保证产品的设计与生产需要，各项经济评价指标均达到国家、行业、投资者的要求，项目抗风险能力较强，在

经济上是完全可行的。详细请参考以下财务评价：

1、经济评价和效益分析依据

（1）财务评价依据

按国家发改委、建设部 2006 年颁发的《建设项目经济评价——方法与参数》（第三版）对项目进行经济效益分析。财务估算依据项目建设所在地的同类项目的产出水平和投入水平，并根据主要产品的市场销售价格和投入物料，劳动力成本价格估算。

建设期为 18 个月，项目第 2 年开始部分投产，第 2 年生产负荷为 30%，第 3 年生产负荷为 60%，第 4 年生产负荷为 80%，第 5 年至以后均为 100%，计算期为 11 年（含建设期）。

固定资产折旧采用直线法，房屋及建筑物的折旧年限设为 30 年，机械设备的折旧年限设定为 10 年。

摊销费无形资产中土地费用按土地使用年限 50 年摊销，其余按 5 年平均摊销。

项目的税金主要为增值税及附加、所得税，销售税金及附加包括城市建设税及教育费附加。

项目的基准折现率为 12%。

（2）财务评价基础数据

经营成本估算采用生产要素法进行，根据历史财务数据测算，详细参考下表。据此得出管理费用按营业收入的 8%估算，营业费用按照营业收入的 3%估算。

2、营业收入估算和成本费用分析

（1）营业收入估算

本项目建成投产后，预计规模为在正常运营年份内实现年产 200 万台 MiniLED 背光产品，年产 12 万平米 MiniLED 显示产品，根据产品市场价格及市场调查的数据，项目在达产年份内预计销售总收入为 40 亿元。

（2）成本费用分析

本项目的成本计算具体分析见总成本费用估算表。项目正常生产年总成本费用 350,000 万元，正常年经营成本 346,000 万元。

3、经济效益分析和评价

(1) 经济效益指标

本项目的经济效益指标主要有财务净现值、财务内部收益率、静态投资回收期以及投资利润率。

财务净现值：折现率为 12% 时， $FNPV=48065.93$ （税后）。

财务内部收益率：本项目财务内部收益率为 18.14%（税后），测算方式为使用 12% 的折现率将未来现金流量折现到初始投资年，使得资金流入现值总额与资金流出现值总额相等时候收益率为 18.14%

静态投资回收期：本项目在 12% 的折现率下，静态投资回收期为 5.73 年（税后）。

总投资利润率：项目的投资利润率为项目的利润总额/项目总投资，经测算得出，项目的总投资收益率为 27.87%（多期平均）。

项目资本金净利润率：项目的投资利润率为项目的净利润/项目资本金，经测算得出，项目的资本金净利润率为 23.69%（多期平均）。

项目的投资利润率=项目的净利润/项目资本金，其中第四年测算的净利润为 42,761 万元，项目资本金 180,530 万元。

盈亏平衡分析：本项目的盈亏平衡点采用生产能力利用率表示（取年平均值）

盈亏平衡点=年固定总成本/（年产品销售收入-年可变总成本-年销售税金及附加）*100%=49.74%

当生产达到设计生产能力的 49.74% 就能达到经营保本，也就是说项目只要在完全达产年份，只要生产能力达到 49.74%，项目就能保本经营，大于该生产能力，项目既能实现盈利。

因此，经测算项目的盈亏平稳能力较强。

Mini 一期、二期、广分扩产以及江西斯迈得（筹）投资资产测算及每月折旧及摊销费用如下表（单位：万元）

项目	投资总额				
	房屋建筑物	装修费及其他资产	生产设备	流动资金	总投资
Mini 一期	-	2,000.00	11,000.00	2,000.00	15,000.00
Mini 二期	44,400.00	15,600.00	100,000.00	40,000.00	200,000.00
广分扩产	-	1,000.00	21,000.00	8,000.00	30,000.00

江西斯迈得（筹）	11,104.00	5,239.72	39,198.00	4,500.00	60,041.72
合计	55,504.00	23,839.72	171,198.00	54,500.00	305,041.72

项目	每月折旧及摊销影响			
	房屋建筑物	装修费	生产设备	合计
Mini 一期	-	33.33	87.08	120.42
Mini 二期	117.17	260.00	791.67	1,168.83
广分扩产	-	16.67	166.25	182.92
江西斯迈得（筹）	27.34	35.18	295.58	358.10
合计	144.51	345.18	1,340.58	1,830.27

项目	平均每年新增折旧及摊销额	平均每年新增营业收入	平均每年新增净利润
Mini 一期	1,445.00	51,189.00	5,669.00
Mini 二期	14,026.00	292,080.00	28,038.00
广分扩产	2,195.00	28,178.00	2,936.00
江西斯迈得（筹）	4,297.23	91,000.00	10,319.00
合计	21,963.23	462,447.00	46,962.00

Mini 一期、二期、广分扩产以及江西斯迈得（筹）折现率的计算依据如下：

● 折现率计算模型

本次评估采用权益资本成本（CAPM）确定折现率 R，估算公式如下：

$$R=R_f+\beta\times ERP+R_c$$

$$ERP=R_m-R_f$$

上式中：

R：股东期望报酬率；R_f：无风险收益率；R_m：市场期望报酬率；R_c：企业特有风险超额收益率；β：权益资本成本逾期市场风险系数；ERP：市场风险溢价；

● 模型中有关参数的计算过程

a) 无风险报酬率

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，本次估值的无风险报酬率根据 2019 年 12 月 31 日国债到期收益率取剩余期限为 10 年期国债的收益率确定，则本次无风险报酬率 R_f 取 3.14%。

b) 企业风险系数 β

β 为衡量公司所处行业系统风险的指标，通常采用商业数据服务机构所公布的公司股票的 β 值来替代。公司的 β 系数为 1.22。（数据来源于同花顺 IFIND）

c) 市场超额收益率 ERP 的确定

市场超额收益率（ERP）反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场而要求的高于无风险报酬率的风险补偿。其中证券交易所股价指数是由证券交易所编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字，是以交易所挂牌上市的股票为计算范围，综合确定的股价指数。通过计算证券交易所股价指数的收益率可以反映股票市场的股票投资收益率，结合无风险报酬率可以确定市场超额收益率（ERP）。

选用 2009 年-2019 年上证综指作为股票投资收益的指标，将其年平均后确定其作为市场预期报酬率（即 R_m 为 8.6%）。无风险收益率 R_f 的估算采用国债的到期收益率作为无风险收益率（即 R_f 为 3.14%）。ERP ($R_m - R_f$) 即市场风险溢价为 5.46%。

d) 企业特定风险调整系数 R_c 的确定

在本次评估中从以下几个方面考虑企业未来的经营中存在的确定性或劣势来确定企业特有风险收益率：

企业历史经营情况及所处经营阶段；企业的财务风险；主要产品所处发展阶段；企业经营业务、产品和地区的分布；公司内部管理及控制机制；管理人员的经验和资历；对主要客户及供应商的依赖等。

经过综合考虑公司的个别风险，因此设定特定风险调整系数 R_c 为 2.2%。

e) 折现率（权益资本成本）计算过程

$R = 3.14\% (\text{无风险报酬率}) + 1.22 (\beta) * 5.46\% (\text{市场风险溢价}) + 2.2\% (\text{特定风险调整系数}) = 12\%$

Mini一期、二期、广分扩产以及江西斯迈得（筹）资产收益率差异情况描述

根据项目测算，江西斯迈得（筹）资产收益率20.22%、广分17%；鸿利显示一期31.82%，鸿利显示二期27.87%。江西斯迈得（筹）和广分属于照明封装业务，

鸿利显示一期和鸿利显示属于显示业务，主要有背光和直显业务，照明和显示属于不同的业务类型。差异原因分析如下：

（一）封装照明业务

江西斯迈得（筹）资产收益率20.22%和广分资产收益率17%的差异，主要系两家公司品种结构、客户差异，广分为单芯产品，江西系多芯产品，且江西斯迈得（筹）规模效应更加明显。具体资产收益率详见可行性报告

（二）显示业务

显示一期业务资产收益率31.82%和显示二期资产收益率27.87%差异

1、一期测算时采用的产品价格较二期较高。因市场环境变化，目前产品价格较一期投资时的预期要低，故二期计算时考虑了价格降低的因素。

2、产品结构变化。一期测算时仅计算了Mini LED背光产品，二期时因市场需求变化，增加了Mini LED直显产品。直显产品因产品结构的差异，单位面积的产值较背光要低，造成总产值的降低。

根据摩尔定律，随着市场扩大，工艺路线成熟，材料等各种生产要素逐年降价，产品的价格也会逐年降低，收益率也会降低，但收入及利润规模都会扩大。具体资产收益率详见可行性报告。

本次投资项目的具体产品描述，产品业务与母公司现有产品的关联。现有业务规模（营收）

项目	本次投资的具体产品	与母公司现有产品之间的关系	现有业务规模（营收-万元）
斯迈得项目	DOB 模组产品	为新增产品	-
	系列高光效 2835/3030 灯珠产品	现有产品技术升级	10,000.00
	系列长寿命 2835/3030 灯珠产品	现有产品扩产	62,800.00
	灯条产品 Lens bar	为新增产品	-
	UV 灯珠产品	为新增产品	-
广分扩线	2835 单芯 LED 封装灯珠系列	扩大生产规模	扩产增线产品 2020 年业务规模 5.8 亿
显示一、二期 Mini 项目	Mini LED 背光、Mini LED 显示模组/Micro LED	同属于 LED 范畴但封装制作工艺原理不一样，为新增产品	1000 万

因此以上四个项目的投资和建设均是对现有产品的扩产和新项目的引入开发，不存在产能过剩的情况。

二、补充说明二期项目立项、环评、建设用地获取情况，结合项目建设资金来源、公司MiniLED、MicroLED产品相关技术储备、现有产能利用情况、其他在建或规划产能、在手订单或意向性订单、客户需求增长情况等补充说明二期项目的可行性、必要性。

【答复】

二期项目目前建设用地已经进入土地招拍挂程序，相关立项及环评工作也在积极开展中。公司MiniLED、MicroLED产品技术从2018年开始研究，已得到国内外众多一线客户的认可，目前鸿利显示在申请中的专利为59项（其中发明专利24项），研发项目100余项。

公司目前现有产能仅能满足样品订单需求，一期12600平方米厂房已于2020年12月1日举行投产仪式，设备陆续进场调试，逐步满足在手订单需求，满产后可年产24万台Mini背光75寸TV。目前全球年产TV约2.2亿台/年，按5%的渗透率约为1100万台/年，根据目前市场预测一期产能远远不能满足客户的意向订单需求。为此，公司提前布局，提前建立产能优势和规模优势，放量阶段持续投入，把在Mini/MicroLED市场的技术优势转化为产能优势。根据如下市场预测，符合市场需求规律。

（一）截止2020年12月25日在手订单如下：

Mini 背光	客户	A	B			
	项目	2.48 寸 VR	3.2 寸 VR			
Mini 显示	客户	C	D	E	F	G
	项目	P0.9	P1.25	P0.9	P1.25	P1.25

合计金额：3000余万元人民币

（二）意向项目如下：

	TV 背光	显示器背光	笔记本	车载
Mini 背光	46 寸、55 寸、65 寸、75 寸、85 寸	27 寸、31.5 寸、34 寸	13.3 寸、15.6 寸、17.3 寸	12.3 寸
Mini 显示	P0.68	P0.9	P1.25	P1.5

公司二期规划产能为Mini背光TV200万台/年(75寸为例)，按目前主流TV厂商项目规划仅能满足个别厂商一家Mini背光TV需求(例如三星电子规划2021年量产

Mini背光TV200万台)；Mini显示120000平方米/年（P0.9为例2024年预计产值15亿）

三、结合公司业绩及资金情况、投资计划等补充说明公司密集开展投资扩产项目的必要性、可行性，是否存在产能过剩风险、投资资金不足风险，是否会导致公司面临较大的流动性风险及财务风险。

【答复】

2019年公司因商誉等原因归母净利润为-8.76亿元，但经营活动产生的现金流量净额为7.87亿元；公司2020年前三季度营业收入21亿元，归属于母公司所有者的净利润6,433万元，财务费用344万元。货币资金存量余额2.72亿元，公司银行授信额度18亿元，公司有息负债3.02亿元，有息负债率为16%，公司整体资产负债率47.5%。

（一）投资计划

单位：万元

项目	2021年-2022年6月			2022年		2023年		合计
	土建费用、装修	设备购置	流动资金	设备购置	流动资金	设备购置	流动资金	
江西斯迈得(筹)	16,343.12	-	-	39,198.60	4,500.00	-	-	60,041.72
Mini二期	60,000.00	-	-	50,000.00	20,000.00	50,000.00	20,000.00	200,000.00
广分扩线	1,000.00	21,000.00	8,000.00	-	-	-	-	30,000.00
合计	77,343.12	21,000.00	8,000.00	89,198.60	24,500.00	50,000.00	20,000.00	290,041.72

（二）扩产必要性、可行性

2020年11月份斯迈得及广州分公司产能利用率已接近满产，现有产能已经不能满足客户订单需求，同时，订单也创历史新高，交货期平均延迟到半月至1月以上。Mini一期已顺利投产，客户订单呈高速增长态势。因此，不尽快扩产存在丢失客户的可能，扩产势在必行，不存在产能过剩问题。

（三）投资资金不足风险，是否会导致公司面临较大的流动性风险及财务风险

截止2020年11月底集团公司货币资金存量余额2.72亿元，公司银行授信额度18亿元，公司有息负债3.02亿元，有息负债率为16%，公司整体资产负债率47.5%。同时，未来公司盈利也会增加资金来源，另外，项目按推进进度付款也减轻支付

压力。初步测算在项目贷款全部投入使用的情況下有息负债率在40%以内，资产负债率在60%以内，与同行业平均资产负债率对比，不高于同行业负债率水平，如下表所示：

资产负债率	2019 年	2020 年 1-9 月
木林森	70.11%	59.91%
万润科技	53.87%	48.97%
洲明科技	58.84%	53.00%
兆驰股份	55.55%	54.94%
长方股份	63.40%	61.89%
同行业平均	60.35%	55.74%

2020年前三季度财务费用累计为344万元，项目建设期利息予以资本化；建设投产后预计年利息支出6000-9000万元，公司经营收益、折旧等完全可以覆盖利息支出。

集团公司整体资产流动性、偿债能力、支付能力处于稳健可控的状态，不会造成公司流动性风险和财务风险。

四、请补充说明各投资项目的决策过程、相关投资决策是否审慎，并报备各项目的可行性研究报告。

【答复】

（一）关于公司与广州市花都区人民政府签订合作协议的事项

该项投资合作为公司参与Mini/MicroLED新型背光显示一期项目。本次金额约1.5亿元，公司已经召开第四届董事会第十三次会议审议通过上述事宜，本次投资属于董事会会审议权限，无需股东大会审议。（详见2020年6月17日公司发布于巨潮资讯网公告：关于与广州市花都区人民政府签订合作协议的公告2020-039、第四届董事会第十三次会议决议的公告2020-038）等公告。

（二）关于子公司广州市鸿利显示电子有限公司与广州市花都区人民政府签订《合作协议》

基于公司对Mini/MicroLED行业背景及公司战略考量，提前建立产能优势和规模优势，决定进行MiniLED二期的投资建设。本次金额约20亿元，公司已经召开第四届董事会第十八次会议审核通过上述事宜，将于2021年1月6日召开股东大会审议该事项。（详见2020年12月16日公司发布于巨潮资讯网公告：关于子公司与广州市花都区人民政府签订合作协议的公告2020-062、关于召开2021年第一次临时股东大会通知2020-064）等公告。

(三)关于子公司深圳市斯迈得半导体有限公司与南昌临空经济区管委会签订投资合作协议书

公司为了实现公司LED高光效、长寿命、产业化关键技术突破需要进行核心成果转化。公司决定通过子公司深圳市斯迈得半导体有限公司在南昌进行投资。本次投资金额约12亿元，公司已经召开第四届董事会第十七次会议、2020年第一次临时股东大会审议通过了上述事项，（详见2020年12月9日、12月25日公司分别发布于巨潮资讯网：关于子公司与南昌临空经济区管委会签订投资合作协议书公告2020-058、2020年第一次临时股东大会决议公告2020-066）等公告。

上述交易投资事项是根据公司的实际情况及发展战略做出的投资决策，公司管理层经过多次会议讨论，审慎研究，通过了内部决策程序，同时，公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等规范性文件的规定履行了审议程序，投资决策程序审慎并符合规定要求。

五、请自查说明重大投资项目内幕信息知情人在相关信息披露前一个月内的交易情况，是否存在利用内幕信息交易的情形；核实说明你公司持股5%以上股东、董监高人员未来一个月是否存在减持计划，公司是否存在故意披露利好信息配合相关人员减持的情形。

【答复】

经公司自查，以下人员在本次重大投资项目信息披露前一个月内有买卖公司股票的情形，具体情况如下：

姓名	交易时间	交易数量（股）	成交均价	买卖原因
张明武	2020-11-9	卖出14,900	9.81	个人资金需求
张路华	2020-11-30	买入9,700	10.34	根据行情综合判断
	2020-12-2	卖出12,100	12.4	根据行情综合判断

公司《关于子公司与南昌临空经济区管委会签订投资合作协议书公告》的披露时间为2020年12月10日，《关于子公司与广州市花都区人民政府签订合作协议的公告》的披露时间为2020年12月17日，张明武、张路华买卖股票时，公司上述两项重大投资项目尚未确定，重大项目投资属于公司利好消息，而张路华卖出股票的时点为公司公告披露前。

经张明武、张路华确认，二人买卖公司股票系根据市场行情作出的自主判断，

不存在利用内幕信息交易的情形。

除以上人员之外，公司登记的其他内幕信息知情人员在信息披露前一个月内未买卖公司股票。不存在公司人员利用内幕信息交易的情形。

经自查，公司董事李俊东于2020年12月21日通过大宗交易减持了其持有的部分公司股票，具体情况如下：

姓名	交易时间	交易数量（股）	成交均价	买卖原因
李俊东	2020-12-21	卖出480,000	11.49	个人资金需求

以上重大项目投资事宜是公司根据发展需要做出的投资决策，目的在于促进公司产业转型升级，增强公司竞争力，为此公司已与相关地方政府部门多次沟通，进行了较为充分的论证，已开始相关土地竞拍等筹备工作，并已履行现阶段投资审批流程，不存在故意披露利好信息配合相关人员减持的情形。李俊东卖出公司股票在公司依法披露重大项目投资公告二个交易日后，不属于违规减持。

除此之外，公司持股5%以上股东、其他董事、监事、高级管理人员未出现减持公司股票的情况，未来一个月亦无减持计划。

问题三

你公司于2018年2月9日与和谐浩数投资管理（北京）有限公司、张家港经济技术开发区管理委员会、张家港市悦丰金创投资有限公司签订了《战略合作协议》，请补充说明该项合作的具体内容、合作目的、当前具体进展、已达成的经济效益或合作成果等，项目进度及收益与原计划是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性。

【答复】

（一）合作的具体内容、合作目的

2018年2月9日，公司与和谐浩数投资管理（北京）有限公司（IDG资本旗下的管理公司）、张家港经济技术开发区管理委员会、张家港市悦丰金创投资有限公司签订了《战略合作协议》，本次协议的主要内容如下：

协议内容第1条

四方围绕LED车灯行业进行项目、资本层面全方位合作，整合利用各自资源优势，推动LED车灯领域产品升级，旨在提高四方经济效益及社会效益，实现互利共赢。

和谐浩数投资或其指定关联方和悦丰金创将联合成立或利用现有产业投资基金，根据市场情况，在未来 6 个月内收购公司股份，增持比例不低于 10%。

进展情况：2018 年 3 月，张家港经济技术开发区锐捷投资企业（有限合伙）通过二级市场购买公司股票 35,545,171 股，占当时公司总股本的 4.95%。同月，锐捷投资与公司股东马成章签署了《股份转让协议》，协议约定马成章先生将其持有的公司 36,400,000 股股份通过协议转让给锐捷投资。

自《股份转让协议》签订后，由于市场环境的变化，双方认为继续履行原协议已无法实现双方的目的。经友好协商，双方于 2018 年 7 月 19 日签署了《股份转让协议之终止协议》。

截至目前，锐捷投资持有公司股份 19,747,357，占公司目前总股本的 2.79%。

协议内容第 2 条

和谐浩数投资、管委会、鸿利智汇、悦丰金创四方围绕 LED 汽车照明行业进行战略合作。根据鸿利智汇扩大 LED 汽车照明业务和产业链延伸的需要，在遵循法律法规、上市公司监管要求的前提下，发挥和谐浩数投资及其关联方的专业力量，在国内外寻找对公司有重要意义的并购标的，加快公司在车规级 LED 封装、LED 车灯模组、LED 汽车整成灯具等汽车照明业务的发展步伐，帮助公司提升 LED 汽车照明业务实力，扩大市场份额，提升公司的竞争优势。

张家港管委会提供产业支持政策，支持公司 LED 汽车照明扩产项目或者资产重组项目落户管委会管辖的园区内，提供相关产业配套措施，促进产业发展。

进展情况：

公司一直在寻求 LED 汽车照明产业链相关的项目或投资标的，并适时进行产能扩张，由于市场环境、行业政策等因素影响，公司在《战略合作协议》签订后较长时间内未找到合适投资标的，因此截至目前，公司未在张家港管委会所辖园区进行 LED 汽车照明扩产项目。

（二）项目进度及收益与原计划是否存在较大差异

协议签署后，四方均在积极推动协议内容的实施，但是由于受行业政策及市场环境变化等因素影响，公司未在张家港管委员所辖园区进行投资。本次《战略合作协议》为框架性约定，协议约定付诸实施及实施过程中均存在变动的可能性，公司亦根据相关法律法规履行了信息披露义务。具体详见《关于战略合作协议进

展暨股东权益变动的提示性公告》（公告编号：2018-046）、《关于持股 5%以上股东终止协议转让部分公司股份的公告》（公告编号：2018-107）。

特此回复。

鸿利智汇集团股份有限公司董事会

2020 年 12 月 28 日