

股票简称：四会富仕

股票代码：300852



四会富仕电子科技股份有限公司

Sihui Fuji Electronics Technology Co., Ltd.
(四会市下茆镇龙湾村西鸦岗)

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号)

二〇二三年八月

声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、提请投资者重点关注的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）募集资金投资项目的风险

1、募投项目收益不达预期风险

公司本次募集资金用于“年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）”及“四会富仕电子科技股份有限公司补充流动资金”，公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，充分考虑了未来可能出现的产品价格下降、市场竞争及主要原材料价格波动、在手订单情况等影响项目效益的因素，并结合市场需求情况合理规划了未来产能释放进度，具有良好的技术积累和市场基础，并预期能够产生良好的经济效益，本次募投项目达产后实现不含税年销售收入 73,520.00 万元，年利润总额（税前）9,737.81 万元。本次募投项目达产年毛利率为 20.69%，低于公司目前毛利率水平。公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对技术发展趋势的判断等因素作出的，效益测算中的销售价格、成本、毛利率等关键参数与未来情况可能存在一定差异。

目前全球经济复苏仍存在不确定性，若未来下游领域需求增速不及预期，可能出现行业产能过剩、行业竞争加剧的情形，导致公司募投项目新增产能无法及时消化；同行业公司可能竞相降价以获取订单，从而行业利润空间缩小；募投项目将新增较多固定资产，预计达产年度新增折旧及摊销金额为 2,696.63 万元。因此，若未来募投项目产能消化不足、产品价格下降，将会影响募投项目效益情况。在公司募集资金投资项目实施过程中，公司可能面临市场变化、产品及原材料价格变化、国内外竞争对手增加、公司组织管理和市场营销的执行情况未及预

期、遭遇突发性事件等不确定因素，导致项目未能按计划正常实施，影响项目投资收益和公司经营业绩。

2、项目投产后的产能消化风险

2022年，公司产能利用率为88.29%，产能利用率较高。本次募集资金投资项目的实施依托现有工艺流程，建成投产后，将形成年产80万平方米高可靠性电路板产能，扩大公司的经营规模。公司2022年产能为121.29万平方米，前次募投项目及本次募投项目达产后，公司2026年产能为214.56万平方米（不含自筹资金投入的拟建项目），2022年至2026年复合增长率为15.33%。

根据Prismark统计，2022年受下游行业市场需求疲软及终端客户去库存等因素影响，全球PCB总产值较2021年增幅为1.0%，增速有所放缓，而中国大陆PCB产值则下降1.4%。全球经济复苏仍存在不确定性，若未来出现行业产能过剩、行业竞争加剧的情形，可能导致公司募投项目新增产能无法及时消化。

由于PCB行业市场竞争激烈，公司能否在市场竞争中取得预期的市场份额存在一定的不确定性。公司部分客户处于接触、打样、审厂阶段，尚未转化为大批量订单，实现批量供货尚存在一定周期和不确定性。市场环境具有较大的不确定性和动态性，若因市场竞争激烈、市场增速低于预期或公司市场开拓不力等原因导致公司缺少充足的订单，进而对本次募投项目的投资收益及公司盈利能力产生不利影响。因此，新增产能的消化存在一定的市场风险。

3、固定资产折旧增加的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司的固定资产较本次发行前有所增加，由此带来每年固定资产折旧的增长，预计达产年度新增折旧及摊销金额为2,696.63万元，新增折旧及摊销金额对公司未来营业收入、净利润的影响比例分别为1.38%和8.74%。虽然本次募集资金投资项目建成后，公司扣除上述折旧费用的预计净利润增长幅度超过折旧费用的增长幅度，但若募集资金投资项目达产后，国家政策发生重大调整或市场环境发生较大变化，募集资金投资项目收益不达预期，募投项目建成后折旧费用的增加仍可能在短期内影响公司收益的增长。

（二）新增产能消化风险

公司在建及拟建产能规模较大，未来或面临较大的产能消化压力。除前次募投项目新建年产 45 万平方米高可靠性线路板项目、本次募投项目年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板），公司拟分期建设项目包括富仕技术年产 200 万平方米高可靠电路板项目、年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目二期（年产 70 万平方米电路板）和泰国投资新建印制电路板生产基地项目。公司 2022 年产能为 121.29 万平方米，公司拟在 2029 年前分期建设扩产项目的新增产能为 252 万平方米，是 2022 年产能的 2.08 倍，新增产能总体规模较大。根据 Prisma 统计，2022 年受下游行业市场需求疲软及终端客户去库存等因素影响，全球 PCB 总产值较 2021 年增幅为 1.0%，增速放缓，而中国大陆 PCB 产值出现下降，降幅为 1.4%。若下游行业产业政策、市场需求等发生重大不利变化，或公司导入下游客户的审核认证进度不及预期，可能导致上述项目新增产能无法及时消化，从而对项目投资收益和公司经营业绩产生不利影响。

（三）原材料价格波动风险

公司直接材料占营业成本的比例较高，报告期约为 65%。公司生产经营所使用的主要原材料包括覆铜板、半固化片、铜箔、铜球、干膜及油墨等，主要原材料价格受国际市场铜、石油等大宗商品的影响较大。

报告期内，在其他因素不变的情况下，覆铜板、半固化片、铜球、铜箔、干膜及油墨等主要原材料的采购均价变动 1%，对公司利润总额的平均影响幅度分别为 0.95%、0.22%、0.15%、0.16%、0.08%、0.08%，主要原材料的采购价格变动对公司利润总额的影响较大。2021 年，铜等大宗商品价格大幅上涨，公司主要原材料覆铜板、铜球、铜箔采购均价较上年分别上涨 35.11%、40.86%和 39.08%，主要原材料价格波动和铜价波动将对公司主营业务成本产生影响，进而影响公司毛利率。

若未来公司主要原材料采购价格大幅上涨，而公司未能通过向下游及时转移、技术创新、产品结构优化等方式应对价格上涨的压力，将会对公司主营业务成本产生较大影响，进而对公司的盈利水平产生不利影响。

（四）毛利率变动的风险

报告期，公司综合毛利率分别为 33.36%、29.61%、28.82%及 29.00%，受原材料价格上涨、产品销售价格调整存在滞后性、产品结构变化等因素影响，综合毛利率整体呈下降趋势。覆铜板作为 PCB 制造最主要的原材料，其价格变化对印制电路板的成本影响最大，假设 2022 年覆铜板采购价格上升 10%、20%、50%、100%，除覆铜板外的其他主营业务成本保持不变的情况下，发行人主营业务毛利率分别降低 1.96%、3.91%、9.78%、19.56%。随着公司业务规模的进一步扩大、行业竞争不断加剧，若未来原材料价格持续上升、产品销售价格不能及时调整，或公司对现有产品的优化升级速度不能跟上市场要求，或推出的新产品达不到预期，公司可能面临毛利率波动甚至下降的风险，从而可能对公司的盈利能力产生不利影响。

（五）全球宏观经济及下游市场需求波动的风险

印制电路板作为电子元器件基础行业，其景气程度与宏观经济及电子信息产业的整体发展状况存在较为紧密的联系。宏观经济波动对 PCB 下游行业如工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等将产生不同程度的影响，进而影响 PCB 行业的需求增长。目前，我国已逐渐成为全球印制电路板的主要生产基地，同时国内印制电路板行业受全球经济环境变化的影响日趋明显。根据 Prismark 统计，2022 年受下游行业市场需求疲软及终端客户去库存等因素影响，全球 PCB 总产值较 2021 年增幅为 1.0%，增速放缓，而中国大陆 PCB 产值出现下降，降幅为 1.4%。目前在俄乌冲突、欧洲能源危机等多重因素的影响下，经济复苏不确定性加深，下游市场需求疲软、全球去库存化的负面影响因素仍在继续。若未来宏观经济出现明显回落或下游行业出现周期性波动等不利因素，PCB 产业的发展速度可能出现放缓或下降，从而对公司的盈利情况造成不利影响。

（六）行业竞争加剧、产能过剩的风险

近年来，全球 PCB 产能不断向国内聚集，我国已逐渐成为全球印刷线路板的主要生产基地。公司所处的 PCB 行业属于技术、资金密集型行业，需要持续的资金、设备投入，以满足下游客户不断扩大的产能需求，保持市场竞争力和行业地

位。中国大陆 PCB 行业竞争较为激烈，2021 年中国大陆 PCB 产值排名第一的鹏鼎控股（深圳）股份有限公司，营业收入为 333.15 亿元，在中国大陆的市场份额占比约为 11.70%，排名前十的厂商合计市场份额约为 49.52%。近年来，同行业上市公司处于扩产阶段，多家同行业上市公司通过融资实施新项目，进而增加市场竞争力。若未来下游领域需求增速不及预期，或行业扩产产能集中释放，则可能出现行业产能过剩、行业竞争加剧的情形，导致产品价格下滑。若公司未能持续提高公司的技术水平、生产管理、产品质量以应对市场竞争，可能会在市场竞争中处于不利地位，公司可能因市场竞争加剧而面临盈利下滑的风险。

（七）汇率波动风险

汇率波动对公司的影响主要体现在：一方面，受人民币汇率波动影响，以本币计量的营业收入变化，对主要产品的毛利水平产生直接影响；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，亦直接影响公司业绩。

报告期，公司出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 58.84%、60.44%、60.73%及 62.81%。报告期内，受汇率波动影响，公司产生的汇兑收益金额分别为 -786.66 万元、-610.83 万元、1,978.84 万元和 -529.81 万元，占利润总额的比例分别为 -5.69%、-2.92%、7.86%和 -9.52%。若未来人民币出现大幅升值，一方面会导致公司汇兑损失增加，另一方面相对国外竞争对手的价格优势可能被减弱，假设在外币销售价格不变的情况下，以人民币折算的销售收入减少，可能对公司经营业绩造成不利影响。

（八）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 5,462.86 万元、10,340.16 万元、12,806.35 万元及 12,300.21 万元，存货周转率分别为 8.88 次、9.21 次、7.29 次及 6.87 次。报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 79.47 万元、168.90 万元、474.73 万元及 477.02 万元，占当期存货余额的比重分别为 1.43%、1.61%、3.57%及 3.73%。报告期内，公司销售规模逐年增长，公司根据销售订单情况提前备货，导致存货余额及跌价准备计提增加。随着市场价格的波动，公司存在发生

存货跌价损失加大的风险，可能给公司经营业绩和财务状况带来不利影响。

二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规及规范性文件的规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

三、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转债经评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的信用评级报告，四会富仕主体长期信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在本次可转债存续期间，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

五、公司的利润分配政策和现金分红情况

（一）公司的利润分配政策

1、利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对投资者的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，在累计可分配利润范围内制定公司的利润分配方案。

2、利润分配形式

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式进行利润分配。公司优先采用现金分红的方式。

3、利润分配的决策程序及机制

(1) 公司利润分配政策应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需要经董事会过半数以上表决通过，且经公司二分之一以上独立董事表决通过。独立董事应当对利润分配政策发表独立意见。

(2) 公司监事会应当对董事会利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

(3) 公司利润分配政策应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过。公司利润分配政策提交公司股东大会审议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务。

4、现金分红的条件及时间、比例

(1) 现金分红的条件

①如公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②公司累计可供分配利润为正值；

③审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

④无重大投资计划或重大资金支出发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出指公司未来十二个月内拟购买重大资产以及投资项目（包括但不限于股权投资、项目投资、风险投资、收购兼并）的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，或者超过 2 亿元人民币。

(2) 现金分红的时间及比例

在符合利润分配原则、在满足正常生产经营的资金需求情况下，保障公司正常经营和发展规划的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会

可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、股票股利分配条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证公司股本规模及股权结构合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

6、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

7、利润分配信息披露机制

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

公司对留存的未分配利润使用计划作出调整时，应重新报经董事会、股东大会批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（二）公司最近三年现金分红情况

1、2020 年利润分配方案

经 2021 年 4 月 20 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过，公司以截至 2020 年 12 月 31 日总股本 56,628,200 股为基数，向全体股东每 10 股现金分红 4.0 元（含税），共分配现金红利 22,651,280.00 元，同时向全体股东以资本公积每 10 股转增 8 股，合计转增 45,302,560 股。

2、2021 年利润分配方案

经 2022 年 4 月 14 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，公司以截至 2021 年 12 月 31 日的总股本 101,930,760 股为基数，向全体股东每 10 股现金分红 3.3 元（含税），共分配现金红利 33,637,150.80 元。

3、2022 年利润分配预案

经 2023 年 4 月 20 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过，公司以截至 2022 年 12 月 31 日的总股本 101,930,760 股为基数，向全体股东每 10 股现金分红 3.3 元（含税），共分配现金红利 33,637,150.80 元。

4、最近三年现金分红情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2022年	2021年	2020年
----	-------	-------	-------

归属于上市公司股东的可分配利润	22,024.60	16,552.60	10,838.33
现金分红（含税）	3,363.72	3,363.72	2,265.13
当年现金分红占归属于上市公司股东的可分配利润的比例	15.27%	20.32%	20.90%
最近三年累计现金分配合计	8,992.56		
最近三年年均可分配利润	16,471.84		
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均可分配利润的比例	54.59%		

注：结合公司未来可预见的重大资本性支出、现金流状况、资金需求情况，公司 2022 年现金分红占归属于上市公司股东的可分配利润的比例有所降低。

2020 年、2021 年及 2022 年，发行人的分红政策由董事会、股东大会审议通过，发行人履行了相应的决策程序，发行人历年分红执行情况符合发行人《公司章程》规定及相关政策要求。

六、关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

公司持股 5%以上股东四会明诚、天诚同创、一鸣投资以及公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员视情况确定是否参与发行认购，且出具如下承诺：

1、本人/本公司将根据市场情况决定是否参与四会富仕电子科技股份有限公司本次可转换公司债券的认购。

2、若本人/本公司在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在减持公司股票或已发行可转债情形，本人/本公司承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购。

3、若本人/本公司参与公司本次可转债的发行认购并认购成功，本人/本公司承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持公司股票、已发行可转债及认购的本次可转换公司债券。

4、若本人/本公司出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

公司独立董事张媛媛及陈世荣不参与发行认购，且出具如下承诺：

1、本人承诺将不参与四会富仕电子科技股份有限公司本次可转换公司债券发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转换公司债券发行认购。

2、本人放弃本次可转换公司债券发行认购系真实意思表示，若本人出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

目 录

第一节 释 义	15
一、常用词汇释义.....	15
二、专业词汇释义.....	15
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本情况.....	18
二、本次发行的背景和目的.....	18
三、本次发行的核准/注册情况.....	22
四、本次发行基本情况.....	22
五、资信评级情况.....	32
六、承销方式及承销期.....	32
七、发行费用.....	32
八、发行期主要日程与停复牌安排.....	33
九、本次发行证券的上市流通.....	33
十、受托管理相关事项.....	33
十一、违约责任及争议解决机制.....	34
十二、本次发行的有关当事人.....	35
十三、发行人与本次发行有关人员的关系.....	36
第三节 发行人基本情况	37
一、公司股本情况.....	37
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资.....	38
三、公司控股股东、实际控制人基本情况.....	41
第四节 财务会计信息与管理层分析	44
一、最近三年及一期财务报告的审计意见.....	44
二、最近三年及一期财务报表.....	44
三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表.....	51
四、重要会计政策、会计估计变更以及会计差错更正对公司的影响.....	54
五、财务状况分析.....	55

六、经营成果分析.....	73
七、资本性支出分析.....	84
八、技术创新分析.....	85
九、重大事项说明.....	86
十、本次发行对发行人的影响.....	86
第五节 本次募集资金运用.....	88
一、本次募集资金使用计划.....	88
二、本次募集资金投资项目情况.....	88
三、本次募集资金投资项目与现有业务、前次募投项目的区别和联系....	102
四、本次募集资金运用对财务状况和经营情况的影响.....	105
第六节 备查文件.....	107

第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词汇释义

四会富仕、发行人、公司、本公司	指	四会富仕电子科技有限公司
四会明诚	指	四会市明诚贸易有限公司，发行人控股股东
天诚同创	指	四会天诚同创投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
一鸣投资	指	四会市一鸣投资有限公司，发行人股东
富仕技术	指	四会富仕技术有限公司，公司全资子公司
香港富仕	指	四会富仕电子（香港）有限公司，公司全资子公司
日本富仕	指	四会富仕日本株式会社，香港富仕投资控股子公司
一品电路	指	一品电路有限公司，公司全资子公司
保荐机构（主承销商）	指	民生证券股份有限公司
发行人律师	指	北京观韬中茂律师事务所
会计师、天职会计师事务所	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
本次向不特定对象发行可转换公司债券/本次发行可转债/本次发行	指	四会富仕电子科技有限公司拟向不特定对象发行可转换公司债券的行为
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股
元、万元	指	人民币元、人民币万元
定价基准日	指	本次向不特定对象发行可转换公司债券发行期首日
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
证监会或中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期、最近三年及一期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-3月

二、专业词汇释义

印制电路板/PCB	英文全称“Printed Circuit Board”，指组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板，又可称为“印制线路板”、“印刷线路板”
-----------	---

单面板	指仅在绝缘基板的一侧表面上形成导体图形，导线只出现在其中一面的 PCB
双面板	指在基板两面形成导体图案的 PCB
多层板	指使用数片单面或双面板，并在每层板间放进一层绝缘层后压合的 PCB
刚性板	指由不易弯曲、具有一定强韧度的刚性基材制成的印制电路板，具有抗弯能力，可以为附着其上的电子元件提供一定的支撑，又称“硬板”
挠性板	指用柔性的绝缘基材制成的印制电路板，并具有一定弯曲性的印制电路板，又称“软板”、“柔性板”
刚挠结合板	刚性板和挠性板的结合，既可以提供刚性板的支撑作用，又具有挠性板的弯曲特性，能够满足三维组装需求，又称“软硬结合板”
厚铜板	使用厚铜箔（铜厚在3盎司及以上）或成品任何一层铜厚为3盎司及以上的印制电路板
HDI 板	HDI 是 High Density Interconnect 的缩写，即高密度互连技术。HDI 是印制电路板技术的一种，是随着电子技术更趋精密化发展演变出来用于制作高精密度电路板的一种方法，可实现高密度布线，一般采用积层法制造。HDI 板通常指孔径在 0.15mm(6mil) 以下（大部分为盲孔）、孔环之环径在 0.25mm(10mil) 以下的微孔，接点密度在 130 点/平方英寸以上，布线密度在 117 英寸/平方英寸以上的多层印制电路板
金属基板	指由金属基材、绝缘介质层和电路层三部分构成的复合印制线路板
陶瓷基板	指铜箔在高温下直接键合到氧化铝或氮化铝陶瓷基片表面上的特殊工艺电路板，具有优良电绝缘性能，高导热特性，高附着强度，具有很大的载流能力
高频高速板	指在特殊的高频覆铜板上利用普通刚性线路板制造方法的部分工序或者采用特殊处理方法而生产的印制电路板，用于高频率与高速传输领域
覆铜板/基板/基材/CCL	指 Copper Clad Laminate，简称 CCL，为制造 PCB 的基本材料，具有导电、绝缘和支撑等功能，可分为刚性材料（纸基、玻纤基、复合基、陶瓷和金属基等特殊基材）和柔性材料两大类
半固化片	又称为“PP 片”或“树脂片”，是制作多层板的主要材料，主要由树脂和增强材料组成，增强材料又分为玻纤布、纸基、复合材料等几种类型。制作多层印制板所使用的半固化片大多采用玻纤布做增强材料
电镀	指一种电离子沉积过程，利用电极通过电流，使金属附着在物体表面上，其目的为改变物体表面的特性或尺寸
EMS 企业	电子制造服务商（Electronics Manufacturing Service），指为电子产品类客户提供包括产品设计、代工生产等服务的厂商
“阿米巴”经营	日本企业家及哲学家稻盛和夫创立的一种国际先进的企业管理模式。指将组织划小自主经营单元，进行独立核算，通过对自主经营单元负责人进行充分授权，建立与其经营目标达成情况直接关联的激励机制，实现全员参与经营
RoHS	指 Restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment，即《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》
WECC	指世界电子电路联盟，World Electronic Circuits Council 的缩写，是由全球各电路板产业协会所组成的跨国组织

CPCA	指中国电子电路行业协会（China Printed Circuit Association）
Prismark	指美国 Prismark Partners LLC，是印制电路板及其相关领域知名的市场分析机构，其发布的数据在 PCB 行业有较大影响力

注：本募集说明书摘要除特别说明外，所有数值保留两位小数，若出现总数的尾数与各分项数值总和的尾数不相等的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：四会富仕电子科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“四会富仕”）

英文名称：Sihui Fuji Electronics Technology Co., Ltd.

注册地址：四会市下茆镇龙湾村西鸦崑

办公地址：四会市下茆镇四会电子产业园2号

法定代表人：刘天明

注册资本：10,193.076万元

成立日期：2009年8月28日（2018年6月7日整体变更为股份有限公司）

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：四会富仕

股票代码：300852

经营范围：研发、制造、销售：双面、多层、刚挠结合、金属基、高频、HDI、元件嵌入式等电路板；电路板设计；电路板表面元件贴片、封装；自动化产品的研发、生产、销售；新型材料的研发、生产、销售；国内贸易；货物的进出口、技术进出口。（以上项目不含工商登记前置审批事项）（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）

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、PCB全球市场前景广阔，我国市场增长迅速

2021年全球宏观经济有所复苏，刺激个人电脑、消费电子、网络通信、汽车

等需求进一步增加，带动 PCB 需求大幅增长。根据 Prismark 统计和预测，2021 年全球 PCB 产值为 809.20 亿美元，较上年增长 24.1%，在宏观经济影响下，预计 2022 年全球 PCB 产业总产值为 817.40 亿美元，增幅较小，约增长 1.0%。预计未来五年全球 PCB 行业产值将持续稳定增长，2022 年至 2027 年复合增长率为 3.8%，2027 年全球 PCB 行业产值将达到 983.88 亿美元。

受益于全球 PCB 产能向中国转移以及下游电子终端产品制造蓬勃发展的影响，中国 PCB 行业整体呈现较快的发展趋势，中国大陆 PCB 产值持续占据全球 50%以上市场份额。受通讯电子、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗器械、国防及航空航天等下游领域强劲需求增长的刺激，近年我国 PCB 行业增速明显高于全球 PCB 行业增速。根据 Prismark 统计和预测，2021 年，我国大陆 PCB 行业产值达到 441.50 亿美元，同比增长 25.7%；2022 年，受宏观经济影响，预计中国大陆 PCB 行业产值为 435.53 亿美元，同比小幅下降 1.4%，中国大陆 PCB 行业产值占全球 PCB 产值的比重达到 53.28%，预计未来五年中国大陆 PCB 行业产值继续保持增长，2022 年至 2027 年复合年均增长率为 3.3%，2027 年中国大陆 PCB 产值将达到 511.33 亿美元。

2、工业自动化提速、新能源汽车渗透率提高带动相关 PCB 需求增长

在智能化、低碳化等因素的驱动下，工业自动化、新能源汽车等 PCB 下游应用行业预期将蓬勃发展，印制电路板是电子产品的关键电子互连件，下游应用行业的蓬勃发展将带动 PCB 需求的持续增长。

在新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料等与机器人技术深度融合下，机器人产业已迎来升级换代、跨越发展的窗口期。根据国家《“十四五”机器人产业发展规划》，到 2025 年中国要成为全球机器人技术创新策源地、高端制造集聚地和集成应用新高地，机器人产业营业收入年均增长超过 20%。机器人作为制造业转型升级的关键载体，在国家力推制造业高质量发展的关键时期，将会迎来历史性的发展机遇，并将推升工业控制类 PCB 步入快速发展轨道。

在国家政策大力支持、汽车厂商的布局和投入、动力电池技术的不断突破、自动驾驶的协同发展与消费者更加开放的态度等因素驱动下，汽车电动化、智能化已成为大势所趋。根据乘联会统计，2022 年我国新能源汽车产销分别达到

705.8 万辆和 688.7 万辆，同比增长 96.9%和 93.4%。2022 年乘用车的新能源渗透率达到 27.6%，较 2021 年提升 12.6 个百分点。乘联会预测，2023 年新能源乘用车销量 850 万辆，新能源渗透率将达 36%。随着汽车电子含量不断提升，对汽车 PCB 的需求和价值量也将进一步提升，同时新能源汽车销量的增长还将带动充电桩等配套设备的建设需求。

3、国家产业政策大力支持 PCB 行业及相关下游行业的发展

在印制电路板行业领域，我国先后通过出台《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《国家重点支持的高新技术领域目录》、《鼓励进口技术和产品目录》、《产业结构调整指导目录》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》等政策方针，把 PCB 行业相关产品列为重点发展对象。2019 年 1 月，工信部颁布《印制电路板行业规范条件》、《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》，以此推动印制电路板行业优化产业布局，实现产业结构调整 and 转型升级，鼓励建设一批具有国际影响力、技术领先、“专精特新”的印制电路板企业，为 PCB 行业的进一步壮大提供了更加坚实的政策支持。2021 年 1 月，工信部印发《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》，提出要重点发展高频高速、高层高密度印制电路板、集成电路封装基板、特种印制电路板、高端印制电路板材料。2021 年 12 月，国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》，提出要着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，加强面向多元化应用场景的技术融合和产品创新，完善 5G、集成电路、新能源汽车、人工智能、工业互联网等重点产业供应链体系。

下游领域方面，2020 年 5 月，《2020 年国务院政府工作报告》提出加强新型基础设施建设，发展新一代信息网络，拓展 5G 应用，建设数据中心，推广新能源汽车等新型基础设施建设。2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出培育先进制造业集群，推动集成电路、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》、《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023 年）》、《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》、《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-

2023 年)》等一系列产业政策出台支持和引导 5G 通信、新能源汽车、工业控制、物联网等领域的发展，为 PCB 行业发展提供了机遇。

（一）本次发行的目的

1、提升高端产品的中大批量供应能力

公司以客户为中心，为客户持续提供品质稳定的产品和高效的服务，现已积累一批优质客户，主要客户包括日立集团（HITACHI）、松下（Panasonic）、欧姆龙（OMRON）、京瓷（KYOCERA）、横河电机（YOKOGAWA）、安川电机（YASKAWA）等多家工业控制领域的终端客户，以及希克斯（SIIX）、京写（Kyosha）、中央铭板（CMK）等应用于汽车电子领域的知名企业。工业控制领域产品具有产品种类多、个性化程度高的特点，近年来工业互联技术不断革新，提高了工业控制领域产品对 PCB 的技术要求。汽车电子对 PCB 需求以大批量为主；车载娱乐、新能源汽车、毫米波雷达等产品则对 HDI 板、厚铜板、高频板、软硬结合板等高端产品有需求。

随着工业控制、汽车电子等市场需求的快速增长，公司高端产品、中大批量生产的产能瓶颈凸显，制约了公司业务的进一步发展。本次募投项目旨在进一步扩充公司高可靠性电路板产能，以中大批量板为定位，同时优化公司产品结构，提升高多层板、HDI 板、软硬结合板等高端产品占比，提升公司的市场竞争力。

2、巩固行业领先地位，增强公司市场竞争力

公司专注于印制电路板中小批量板的制造，以“高品质、高可靠、短交期、快速响应”为市场定位。公司产品下游应用以工业控制和汽车电子领域为主，公司坚持品质第一的生产理念，建立符合客户要求的生产、品控系统，从原材料采购、标准化作业、柔性化生产、信息化管理、信赖性检测等方面持续打造稳定的产品供应体系。通过长期的市场应用表现，赢得越来越多终端客户的认可。公司通过自主创新研发，相继开发了刚挠结合板、任意层互连 HDI 板、高频通信板、超高多层板等高附加值特种产品，全方位满足客户需求，增强与客户的合作黏性，奠定了公司在高品质 PCB 供应商中的市场地位。

根据 CPCA 发布的中国电子电路排行榜，在内资 PCB 百强中，公司 2019 年排

名第 48 位，2020 年排名第 44 位，2021 年排名第 35 位，并被评为内资 PCB 企业“快板/样板”特色产品主要企业。

通过本次发行可进一步提高公司资本实力，同时通过年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）的建设，可进一步提升公司市场份额，巩固行业领先地位，增强公司核心竞争力，更好地满足未来工业控制与汽车电子的 PCB 市场需求，把握以新能源为代表的新兴领域发展机遇。

3、缓解业务规模扩张带来的营运资金压力

报告期内公司的业务规模不断扩张，报告期公司营业收入分别为 65,021.04 万元、104,969.14 万元、121,895.41 万元和 31,498.39 万元。随着公司业务规模的进一步拓展，日常运营资金需求相应增加。本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

三、本次发行的核准/注册情况

本次可转债发行方案于 2022 年 12 月 14 日经公司第二届董事会第十一次会议审议通过，于 2022 年 12 月 30 日经公司 2022 年第三次临时股东大会审议通过。

本次可转债发行已通过深圳证券交易所审核。2023 年 7 月 10 日，中国证券监督管理委员会出具了《关于同意四会富仕电子科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1522 号），同意本次发行的注册申请。

四、本次发行基本情况

（一）本次发行证券的种类

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

（二）发行规模

本次可转债的发行规模为人民币 570,000,000.00 元,发行数量为 5,700,000 张,570,000 手。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行,每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年,即 2023 年 8 月 8 日至 2029 年 8 月 7 日。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计息)

（五）债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.30%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即自 2024 年 2 月 14 日至 2029 年 8 月 7 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 41.77 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会

提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

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

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行可转债的票面面值 110%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

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

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权

将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

2、附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

（十三）转股后的股利分配

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

（十四）发行方式及发行对象

本次发行的富仕转债向股权登记日（2023年8月7日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用通过深交所交易系统网上发行的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

本次可转换公司债券的发行对象为：

1、向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即2023年8月7日，T-1日）收市后登记在册的发行人股东。

2、向社会公众投资者网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

3、本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

（十五）向原股东配售的安排

原股东可优先配售的富仕转债数量为其在股权登记日（2023年8月7日，T-1日）收市后登记在册的持有“四会富仕”股份数量按每股配售5.5920元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张转换为可转债张数，每1张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.055920张可转债。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的

申购。

（十六）债券持有人会议有关条款

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一，需要投资者作出决定或者授权采取相应措施的，应当及时召集债券持有人会议：

- 1、公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2、拟修改本债券持有人会议规则；
- 3、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- 4、公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；
- 5、公司减资（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- 6、公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- 7、担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；
- 8、公司董事会、单独或合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 9、公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；
- 10、公司提出债务重组方案的；
- 11、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 12、根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- 1、公司董事会；

- 2、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；
- 3、债券受托管理人；
- 4、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

债券持有人会议由公司董事会或债券受托管理人负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在监管部门指定的信息披露媒体上公告召开债券持有人会议通知。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途及实施方式

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 57,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟以募集资金投入
1	四会富仕电子科技股份有限公司年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）	四会富仕	44,802.97	43,500.00
2	四会富仕电子科技股份有限公司补充流动资金	四会富仕	13,500.00	13,500.00
合计			58,302.97	57,000.00

上述项目的实施主体为四会富仕。本次募集资金到位后，公司根据制定的募集资金投资计划具体实施。在募集资金到位前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）可转债评级事项

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，债券信用等级为 AA-，发行主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定。中证鹏元将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

（二十）募集资金管理及存放账户

公司已经制定募集资金管理相关制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十一）本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

五、资信评级情况

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行信用评级，公司主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望为稳定。在本可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

六、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。承销期的起止时间：自 2023 年 8 月 4 日至 2023 年 8 月 14 日。

七、发行费用

单位：万元

项目	不含税金额
承销及保荐费用	598.50
会计师费用	47.17
律师费用	54.72
资信评级费	42.45
发行手续费	2.69
用于本次发行的信息披露费用	32.51

合计	778.04
----	--------

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

八、发行期主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	发行安排	停复牌安排
T-2 日 2023 年 8 月 4 日	刊登《募集说明书提示性公告》，披露《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 2023 年 8 月 7 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2023 年 8 月 8 日	发行首日；披露《发行提示性公告》；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易
T+1 日 2023 年 8 月 9 日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》；网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 日 2023 年 8 月 10 日	披露《中签号码公告》；网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 日 2023 年 8 月 11 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2023 年 8 月 14 日	披露《发行结果公告》；募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

九、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制，发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

十、受托管理相关事项

公司聘请本次公开发行可转换公司债券主承销商为受托管理人，并与受托管理人就受托管理相关事宜签订受托管理协议。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会

议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

十一、违约责任及争议解决机制

（一）构成本次可转债违约的情形

1、在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

2、发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

3、发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

5、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《受托管理协议》或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

6、在债券存续期间，发行人发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

（三）争议解决机制

本次可转债债券发行和存续期间发生的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决，如果协商不能解决，争议各方有权按照《受托管理协议》《债券持有人会议规则》向有管辖权的人民法院提起诉讼。

十二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：四会富仕电子科技股份有限公司

法定代表人	刘天明
办公地址	四会市下茆镇四会电子产业园2号
经办人员	黄倩怡
联系电话	0758-3106018
传真	0758-3527308

（二）保荐机构（主承销商）、受托管理人：民生证券股份有限公司

法定代表人（代行）	景忠
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号
联系电话	0755-22662000
传真	0755-22662111
保荐代表人	张卫杰、曾文强
项目协办人	范钰婷
其他项目组成员	黄颂歌、林熙妍

（三）律师事务所：北京观韬中茂律师事务所

负责人	韩德晶
办公地址	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座19层
联系电话	0755-25980899
经办律师	黄亚平、罗增进

（四）会计事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	邱靖之
-----	-----

办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
联系电话	010-88827799
传真	010-88018737
经办注册会计师	陈志刚、周芬、张磊、付芳

（五）资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人	张剑文
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
经办信用评级人员	董斌、蒋晗

（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083164

（七）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（八）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行	上海银行北京金融街支行
户名	民生证券股份有限公司
账号	03003460974

十三、发行人与本次发行有关人员的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本情况

(一) 股本结构

截至 2023 年 3 月 31 日，公司的总股本为 101,930,760 股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	66,335,341	65.08%
其中：1、境内法人持股	61,035,480	59.88%
2、境内自然人持股	5,299,861	5.20%
二、无限售条件流通股份	35,595,419	34.92%
三、股份总数	101,930,760	100.00%

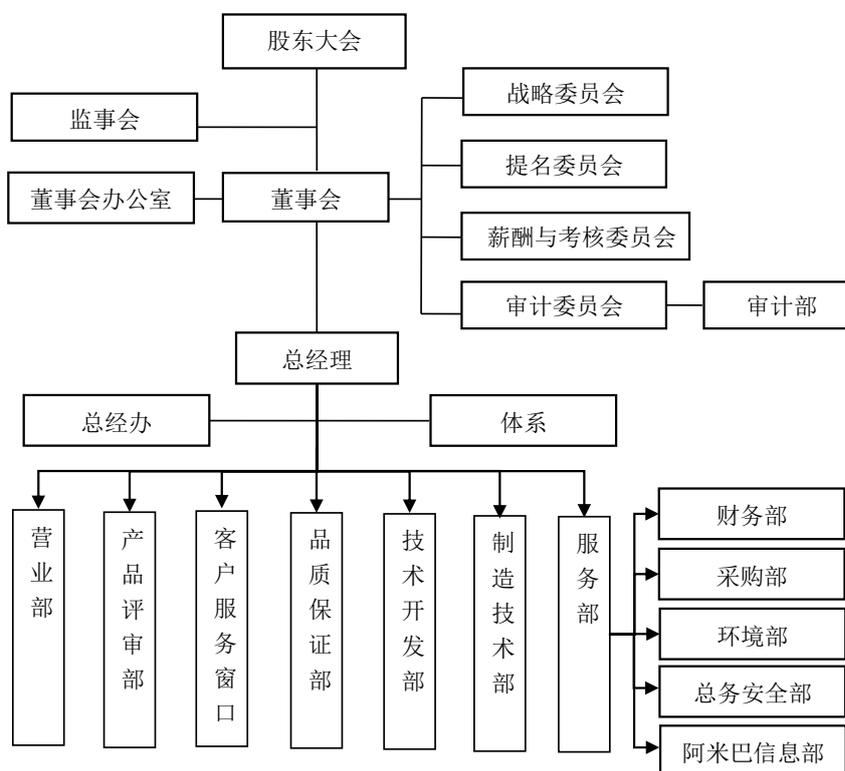
(二) 前十大股东持股情况

截至 2023 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股本性质	持股总数（股）	持股比例	其中有限售条件股数（股）
1	四会市明诚贸易有限公司	境内非国有法人	40,247,280	39.48%	40,247,280
2	四会天诚同创投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	10,890,000	10.68%	10,890,000
3	四会市一鸣投资有限公司	境内非国有法人	9,898,200	9.71%	9,898,200
4	刘天明	境内自然人	2,649,937	2.60%	2,649,937
5	温一峰	境内自然人	2,649,924	2.60%	2,649,924
6	深圳市中瑞汇川投资发展中心（有限合伙）	境内非国有法人	1,246,272	1.22%	-
7	四会富仕电子科技股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	687,526	0.67%	-
8	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司—深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	479,647	0.47%	-
9	王玉琴	境内自然人	434,900	0.43%	-
10	邵魁	境内自然人	338,100	0.33%	-
	合计		69,521,786	68.20%	66,335,341

二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资

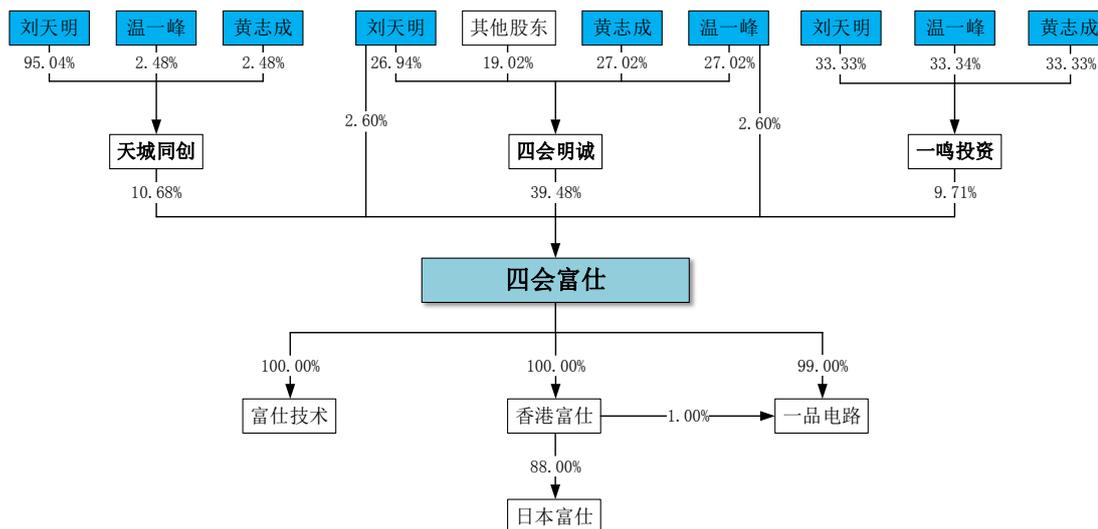
（一）公司内部组织结构图



（二）重要权益投资

1、子公司

截至报告期末，公司共拥有 4 家子公司，其中一级子公司 3 家、二级子公司 1 家，具体情况如下：



(1) 四会富仕技术有限公司

四会富仕技术有限公司基本情况如下：

成立时间	2020年11月25日
注册资本	10,000万元
实收资本	7,700万元
注册地址	四会市龙甫镇惠源大道九号办公楼2-21（仅作办公场所使用）
股东构成	四会富仕电子科技有限公司（100%）
经营范围	电子技术研发；电子电路制造、销售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物或技术进出口除外）。（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）

四会富仕技术有限公司最近一年经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的主要财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2022年12月31日或2022年
总资产	7,252.68
净资产	7,252.14
营业收入	-
净利润	-246.19

(2) 四会富仕电子（香港）有限公司

四会富仕电子（香港）有限公司基本情况如下：

成立时间	2021年4月7日
注册资本	10万元港币
股东构成	四会富仕电子科技有限公司（100%）

主营业务	PCB 贸易
------	--------

四会富仕电子（香港）有限公司最近一年经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2022 年 12 月 31 日或 2022 年
总资产	2,069.72
净资产	5.15
营业收入	2,918.52
净利润	45.24

（3）四会富仕日本株式会社

四会富仕日本株式会社基本情况如下：

成立时间	2022 年 3 月 24 日
注册资本	2,500 万日元
股东构成	四会富仕电子（香港）有限公司（88%）、株式会社 A M G コンサルティング（AMG Consulting Corporation）（12%）
主营业务	PCB 贸易、售后服务

四会富仕日本株式会社最近一年经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2022 年 12 月 31 日或 2022 年
总资产	102.44
净资产	83.47
营业收入	12.65
净利润	-45.77

（4）一品电路有限公司

一品电路有限公司基本情况如下：

成立时间	2023 年 3 月 2 日
注册资本	500 万泰铢
股东构成	四会富仕电子科技股份有限公司（99%）、四会富仕电子（香港）有限公司（1%）
主营业务	PCB 生产、销售

一品电路有限公司为公司在泰国设立的子公司，设立于 2023 年 3 月，目前仍在筹建中，暂无最近一年财务数据。

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

（一）公司上市以来控股股权变动情况

公司自 2020 年上市以来至本募集说明书摘要出具日，控股股东为四会明诚，实际控制人为刘天明、温一峰和黄志成。

刘天明、温一峰和黄志成以及四会明诚、天诚同创、一鸣投资于 2019 年 3 月共同签署了《一致行动协议》，构成一致行动关系，刘天明、温一峰和黄志成成为公司的实际控制人。

（二）控股股东及实际控制人

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人的控股股东为四会明诚，持有公司 39.48% 股份；刘天明、温一峰和黄志成通过四会明诚、天诚同创、一鸣投资合计控制发行人 59.87% 的股份；刘天明直接持有公司 2.60% 的股份；温一峰直接持有公司 2.60% 的股份；刘天明、温一峰和黄志成共同控制公司 65.07% 的股份，为共同实际控制人。

控股股东基本情况如下：

成立时间	2008 年 7 月 8 日
注册资本	400 万元人民币
实收资本	400 万元人民币
注册地址	四会市下茆镇德政路 7 号
股东构成	黄志成（27.02%）、温一峰（27.02%）、刘天明（26.94%）、何光武（13.54%）、吴文玉（3.01%）、戴怀民（2.47%）
经营范围	国内贸易（经营范围涉及法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营）以自有资金对外投资。（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）

四会明诚最近一年母公司财务报表的主要财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2022 年 12 月 31 日或 2022 年
总资产	3,313.97

净资产	2,655.17
营业收入	-
净利润	1,327.39

实际控制人刘天明、温一峰、黄志成简历如下：

刘天明先生：董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1966年出生，硕士学历。1989年9月至1992年3月任中国国家中医药管理局科员；1994年3月至1997年4月在日本东京大学学习；1997年5月至2009年9月历任东莞山本电子科技有限公司技术员、翻译员、工厂长、副总经理代理；2009年10月至2021年5月任公司董事长、总经理；2021年5月至今任公司董事长。

温一峰先生：董事，中国国籍，拥有香港居留权，1969年出生，高中学历。1993年9月至今，任广州光阳制衣有限公司董事长；2009年8月至今任公司董事；2016年1月至今任广州扳手科技有限公司董事。

黄志成先生：董事，中国国籍，无境外永久居留权。1950年出生，本科学历。1977年8月至1979年8月任增城师范学校教师；1979年9月至1987年9月任增城新塘中学教师；1987年10月至2006年7月从事个体户经营；2006年8月至今历任广州市致诚贸易发展有限公司总经理、监事；2009年8月至今任公司董事。

（三）控股股东和实际控制人投资的其他企业

截至2023年3月31日，除发行人及其子公司外，控股股东四会明诚及实际控制人刘天明、温一峰、黄志成投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	股权结构
1	四会天诚同创投资合伙企业（有限合伙）	2017/6/2	4,235万元	刘天明（95.04%）、黄志成（2.48%）、温一峰（2.48%）
2	四会市一鸣投资有限公司	2015/3/3	720万元	温一峰（33.34%）、刘天明（33.33%）、黄志成（33.33%）
3	广州速高科技有限公司	2017/1/20	100万元	周岳（51.00%）、温一峰（34.00%）、刘卫（15.00%）
4	新哺尔生物科技（上海）有限公司	2010/9/14	500万元	黄俊岚（40.00%）、黄志成（37.00%）、朱德晋（23.00%）

（四）控股股东、实际控制人持有发行人股份的质押情况

截至 2023 年 3 月 31 日，公司控股股东四会明诚及实际控制人刘天明、温一峰、黄志成所持股份不存在被质押的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果等，引用的财务数据，非经特别说明，均引自2020年度、2021年度、2022年度经审计的财务报告以及2023年1-3月的财务报告（未经审计或审阅）财务指标以上述财务报表为基础编制。投资者欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，请仔细阅读公司的财务报告和审计报告全文。

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要综合考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、净利润等直接相关项目金额的比重是否较大或占所属报表单列项目金额的比重是否较大。

一、最近三年及一期财务报告的审计意见

公司2020年度、2021年度、2022年度的财务报告已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为天职业字[2021]9951号、天职业字[2022]7897号、天职业字[2023]6445号的审计报告，审计意见类型均为标准无保留意见。2023年1-3月财务报告未经审计或审阅。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年及一期的财务报告或据其计算。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产:				
货币资金	22,653.79	17,756.08	23,123.26	14,896.99
交易性金融资产	31,347.11	34,062.25	15,514.39	39,870.51
应收票据	2,997.22	3,041.74	1,787.69	686.77
应收账款	26,142.65	27,095.81	21,339.77	14,282.58
应收款项融资	514.99	2,119.73	1,358.54	-
预付款项	192.64	354.56	61.59	53.99
其他应收款	457.27	434.64	443.02	239.96
存货	12,300.21	12,806.35	10,340.16	5,462.86
其他流动资产	1,607.64	1,747.17	3,761.77	570.55
流动资产合计	98,213.52	99,418.33	77,730.19	76,064.20
非流动资产:				
固定资产	48,261.18	49,527.51	46,860.86	23,830.56
在建工程	6,511.39	5,281.17	128.57	2,523.98
无形资产	7,702.63	7,752.37	7,919.25	1,735.87
长期待摊费用	3,755.64	3,744.25	3,273.93	825.62
递延所得税资产	666.81	637.11	484.14	390.12
其他非流动资产	826.18	612.33	1,291.25	1,544.30
非流动资产合计	67,723.84	67,554.74	59,958.00	30,850.46
资产总计	165,937.35	166,973.06	137,688.19	106,914.65
流动负债:				
短期借款	-	-	-	758.36
应付票据	4,639.72	6,477.01	1,665.00	-
应付账款	19,308.48	23,183.69	19,628.89	11,873.18
合同负债	37.45	19.65	17.87	10.33
应付职工薪酬	2,768.62	4,035.07	4,379.10	2,521.61
应交税费	2,093.07	1,367.45	167.81	86.49
其他应付款	4.62	10.92	45.27	11.53
一年内到期的非流动负债	362.63	355.84	-	-
其他流动负债	1,985.65	1,668.28	914.45	-
流动负债合计	31,200.25	37,117.90	26,818.39	15,261.49
非流动负债:				
长期应付职工薪酬	255.15	148.19	-	-
递延收益	1,775.92	1,866.45	1,893.01	1,752.36
递延所得税负债	4,806.67	4,650.98	4,637.13	2,076.27
其他非流动负债	-	-	355.84	-
非流动负债合计	6,837.75	6,665.63	6,885.98	3,828.63
负债合计	38,037.99	43,783.53	33,704.37	19,090.12
所有者权益:				

股本	10,193.08	10,193.08	10,193.08	5,662.82
资本公积	54,800.02	54,800.02	54,800.02	59,330.28
盈余公积	5,096.54	5,096.54	4,561.82	2,689.99
未分配利润	57,803.46	53,089.79	34,428.91	20,141.44
归属于母公司所有者权益合计	127,893.10	123,179.43	103,983.82	87,824.53
少数股东权益	6.26	10.10	-	-
所有者权益合计	127,899.36	123,189.53	103,983.82	87,824.53
负债和所有者权益总计	165,937.35	166,973.06	137,688.19	106,914.65

2、合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
一、营业总收入	31,498.39	121,895.41	104,969.14	65,021.04
其中：营业收入	31,498.39	121,895.41	104,969.14	65,021.04
二、营业总成本	26,211.39	96,920.69	84,946.66	51,859.13
其中：营业成本	22,362.78	86,760.14	73,882.76	43,332.86
税金及附加	188.14	698.17	598.12	378.20
销售费用	661.53	2,175.66	2,136.31	1,817.35
管理费用	1,185.13	3,759.47	3,182.95	2,570.56
研发费用	1,310.32	5,452.87	4,703.45	3,076.62
财务费用	503.48	-1,925.62	443.07	683.54
其中：利息费用	21.98	88.55	18.24	84.97
利息收入	50.21	85.77	204.93	201.12
加：其他收益	105.94	533.93	540.06	535.59
投资收益（损失以“-”号填列）	264.77	638.04	728.54	412.72
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-11.95
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	208.86	-110.98	80.07	141.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	44.44	-316.50	-382.32	-224.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-315.68	-474.73	-168.90	-79.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-26.03	34.47	95.30	-29.91
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,569.30	25,278.95	20,915.24	13,918.62
加：营业外收入	-	5.94	7.77	4.54
减：营业外支出	3.18	119.50	16.40	102.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,566.11	25,165.39	20,906.61	13,820.91

减：所得税费用	856.28	2,611.56	2,482.18	1,770.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,709.83	22,553.83	18,424.42	12,050.01
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	4,709.83	22,553.83	18,424.42	12,050.01
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.46	2.21	1.81	1.38
（二）稀释每股收益（元/股）	0.46	2.21	1.81	1.38

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,653.27	113,624.58	94,552.59	56,351.01
收到的税费返还	1,157.53	5,983.36	3,559.25	2,489.09
收到其他与经营活动有关的现金	65.65	621.09	921.20	1,883.57
经营活动现金流入小计	34,876.45	120,229.04	99,033.04	60,723.66
购买商品、接受劳务支付的现金	21,599.53	58,449.01	58,476.65	32,157.37
支付给职工以及为职工支付的现金	7,472.09	23,113.45	19,219.05	12,153.15
支付的各项税费	151.95	2,276.59	2,415.68	1,347.36
支付其他与经营活动有关的现金	1,973.31	4,620.05	3,381.23	3,362.86
经营活动现金流出小计	31,196.88	88,459.11	83,492.60	49,020.74
经营活动产生的现金流量净额	3,679.57	31,769.93	15,540.44	11,702.92
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39.82	63.55	300.11	64.39
收到其他与投资活动有关的现金	95,986.43	107,801.97	131,067.00	111,056.98
投资活动现金流入小计	96,026.25	107,865.52	131,367.11	111,121.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,407.97	15,881.26	30,135.05	9,415.52
投资支付的现金	-	-	-	42.00
支付其他与投资活动有关的现金	92,797.65	125,822.82	105,803.00	143,558.24
投资活动现金流出小计	95,205.62	141,704.09	135,938.05	153,015.77
投资活动产生的现金流量净额	820.63	-33,838.56	-4,570.94	-41,894.39
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	15.59	-	43,451.99
取得借款收到的现金	-	-	-	2,516.83
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	339.97	-
筹资活动现金流入小计	-	15.59	339.97	45,968.81
偿还债务支付的现金	-	-	758.36	2,826.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	3,383.34	2,267.93	1,997.25

支付其他与筹资活动有关的现金	20.00	63.00	-	934.00
筹资活动现金流出小计	20.00	3,446.34	3,026.29	5,757.83
筹资活动产生的现金流量净额	-20.00	-3,430.75	-2,686.32	40,210.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-256.99	634.92	-209.63	-245.63
五、现金及现金等价物净增加额	4,223.21	-4,864.47	8,073.55	9,773.88
加：期初现金及现金等价物余额	17,756.07	22,620.54	14,546.99	4,773.11
六、期末现金及现金等价物余额	21,979.28	17,756.07	22,620.54	14,546.99

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：				
货币资金	21,906.40	17,094.81	23,072.85	14,891.95
交易性金融资产	31,347.11	33,642.11	15,449.39	33,569.32
应收票据	2,997.22	3,041.74	1,787.69	686.77
应收账款	27,892.20	28,332.14	21,529.37	14,282.58
应收款项融资	514.99	2,119.73	1,358.54	-
预付款项	192.64	354.56	61.59	53.99
其他应收款	457.27	434.64	443.02	239.80
存货	12,234.78	12,671.24	10,233.00	5,462.86
其他流动资产	1,607.64	1,747.17	3,761.77	118.03
流动资产合计	99,150.24	99,438.15	77,697.23	69,305.30
非流动资产：				
长期股权投资	7,808.32	7,708.32	7,708.32	33,375.19
固定资产	47,168.76	48,420.62	45,696.14	21,533.41
在建工程	6,470.59	5,281.17	128.57	575.49
无形资产	1,607.50	1,625.31	1,664.48	1,225.73
长期待摊费用	3,755.64	3,744.25	3,273.93	686.91
递延所得税资产	659.33	630.95	479.31	390.12
其他非流动资产	821.85	612.33	1,291.25	1,077.52
非流动资产合计	68,291.98	68,022.94	60,241.98	58,864.36
资产总计	167,442.22	167,461.09	137,939.22	128,169.65
流动负债：				
短期借款	-	-	-	758.36
应付票据	4,639.72	6,477.01	1,665.00	-
应付账款	20,175.32	23,168.81	19,600.27	11,789.16
合同负债	37.45	19.65	17.87	10.33

应付职工薪酬	2,768.62	4,035.07	4,379.10	2,521.61
应交税费	2,081.09	1,350.48	166.98	86.49
其他应付款	4.60	10.92	45.27	21,077.07
一年内到期的非流动负债	362.63	355.84	-	-
其他流动负债	1,985.65	1,668.28	914.45	-
流动负债合计	32,055.08	37,086.05	26,788.94	36,243.01
非流动负债:				
长期应付职工薪酬	255.15	148.19	-	-
递延收益	1,775.92	1,866.45	1,893.01	1,752.36
递延所得税负债	4,806.67	4,663.00	4,637.13	2,076.27
其他非流动负债	-	-	355.84	-
非流动负债合计	6,837.75	6,677.65	6,885.98	3,828.63
负债合计	38,892.83	43,763.70	33,674.92	40,071.64
所有者权益:				
股本	10,193.08	10,193.08	10,193.08	5,662.82
资本公积	54,514.12	54,514.12	54,514.12	59,331.22
盈余公积	5,096.54	5,096.54	4,561.82	2,689.99
未分配利润	58,745.65	53,893.66	34,995.28	20,413.99
母公司股东权益合计	128,549.39	123,697.40	104,264.29	88,098.02
负债及股东权益合计	167,442.22	167,461.09	137,939.22	128,169.65

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
一、营业总收入	31,422.95	121,741.09	105,107.76	65,021.04
其中:营业收入	31,422.95	121,741.09	105,107.76	65,021.04
二、营业总成本	25,989.54	96,552.90	84,795.67	51,587.67
其中:营业成本	22,296.96	86,793.64	73,989.98	43,339.53
税金及附加	183.98	678.33	585.25	353.33
销售费用	587.98	2,033.33	2,100.72	1,820.69
管理费用	1,127.65	3,518.29	2,971.05	2,250.08
研发费用	1,310.32	5,452.87	4,703.45	3,076.62
财务费用	482.65	-1,923.56	445.23	747.43
其中:利息费用	21.98	88.55	18.24	84.97
利息收入	50.18	85.70	202.95	136.87
加:其他收益	105.94	533.93	540.06	535.59
投资收益(损失以“-”号填列)	258.80	637.24	725.34	248.70
其中:以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-11.95

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	211.01	-113.30	80.07	69.32
信用减值损失（损失以“－”号填列）	43.96	-286.26	-368.98	-224.09
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-315.68	-474.73	-168.90	-79.47
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-26.03	34.47	94.21	-29.91
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,711.41	25,519.53	21,213.89	13,953.52
加：营业外收入	-	5.92	7.77	4.54
减：营业外支出	3.18	119.05	16.40	102.24
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	5,708.22	25,406.40	21,205.26	13,855.81
减：所得税费用	856.23	2,609.58	2,487.02	1,770.86
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,851.99	22,796.82	18,718.25	12,084.95
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	4,851.99	22,796.82	18,718.25	12,084.95
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,050.88	112,444.74	94,514.53	56,351.01
收到的税费返还	1,157.53	5,983.36	3,559.25	2,489.09
收到其他与经营活动有关的现金	65.59	621.01	7,235.35	22,884.66
经营活动现金流入小计	34,274.00	119,049.11	105,309.13	81,724.75
购买商品、接受劳务支付的现金	21,608.95	58,428.41	58,476.65	32,203.80
支付给职工以及为职工支付的现金	7,464.61	23,089.08	19,219.05	12,153.15
支付的各项税费	151.95	2,255.92	2,403.63	1,321.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,888.48	4,459.03	3,363.98	3,311.51
经营活动现金流出小计	31,114.00	88,232.45	83,463.31	48,990.33
经营活动产生的现金流量净额	3,160.00	30,816.67	21,845.82	32,734.42
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39.82	63.55	300.11	64.39
收到其他与投资活动有关的现金	94,764.81	107,696.17	124,518.35	85,130.68
投资活动现金流入小计	94,804.64	107,759.72	124,818.46	85,195.07

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,476.92	15,881.26	22,531.80	6,737.35
投资支付的现金	100.00	-	7,708.32	27,884.19
支付其他与投资活动有关的现金	92,000.00	125,364.95	105,500.00	113,499.24
投资活动现金流出小计	93,576.92	141,246.21	135,740.12	148,120.77
投资活动产生的现金流量净额	1,227.71	-33,486.49	-10,921.66	-62,925.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	43,451.99
取得借款收到的现金	-	-	-	2,516.83
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	339.97	-
筹资活动现金流入小计	-	-	339.97	45,968.81
偿还债务支付的现金	-	-	758.36	2,826.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	3,383.34	2,267.93	1,997.25
支付其他与筹资活动有关的现金	20.00	63.00	-	934.00
筹资活动现金流出小计	20.00	3,446.34	3,026.29	5,757.83
筹资活动产生的现金流量净额	-20.00	-3,446.34	-2,686.32	40,210.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-230.64	640.85	-209.66	-245.63
五、现金及现金等价物净增加额	4,137.08	-5,475.32	8,028.18	9,774.07
加：期初现金及现金等价物余额	17,094.81	22,570.13	14,541.95	4,767.88
六、期末现金及现金等价物余额	21,231.89	17,094.81	22,570.13	14,541.95

三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表

（一）主要财务指标（合并口径）

财务指标	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动比率（倍）	3.15	2.68	2.90	4.98
速动比率（倍）	2.75	2.33	2.51	4.63
资产负债率（母公司）	23.23%	26.13%	24.41%	31.26%
资产负债率（合并）	22.92%	26.22%	24.48%	17.86%
每股净资产（元/股）	12.55	12.09	10.20	15.51
财务指标	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
应收账款周转率（次）	3.89	4.11	5.08	4.89
存货周转率（次）	6.87	7.29	9.21	8.88
息税折旧摊销前利润（万元）	7,612.03	32,443.13	25,188.59	16,728.02
利息保障倍数（倍）	346.26	366.38	1,380.92	196.86
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.36	3.12	1.52	2.07

每股净现金流量（元）	0.41	-0.48	0.79	1.73
研发费用占营业收入的比重	4.16%	4.47%	4.48%	4.73%

注：上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货账面价值）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、每股净资产=期末净资产/期末总股本

5、应收账款周转率=营业收入/（应收账款期初期末平均余额+应收票据期初期末平均余额+应收款项融资期初期末平均余额）

6、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销

8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/期末总股本

11、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），本公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

报告期净利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-3月	3.75%	0.46	0.46
	2022年	19.96%	2.21	2.21
	2021年	18.70%	1.81	1.81
	2020年	20.96%	1.38	1.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-3月	3.38%	0.42	0.42
	2022年	19.22%	2.13	2.13
	2021年	17.46%	1.69	1.69
	2020年	19.56%	1.29	1.29

（三）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
----	-----------	-------	-------	-------

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-26.03	-67.65	94.00	-128.46
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	105.94	533.93	534.56	535.59
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	473.63	527.07	808.61	566.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3.18	-11.45	-7.34	0.85
非经常性损益合计	550.36	981.90	1,429.83	974.52
减：非经常性损益的所得税影响数	82.30	147.16	215.42	169.49
少数股东权益影响额	-	-	-	0.26
合计	468.06	834.74	1,214.41	804.77

（四）报告期内合并财务报表范围变化情况

1、2023年1-3月合并范围的变化

2023年3月，公司与全资子公司香港富仕在泰国共同投资设立一品电路。该新设子公司于2023年3月完成注册登记，初始注册资本为500万泰铢。其中，公司持股比例为99.00%，香港富仕持股比例为1.00%。

本公司自一品电路成立之日起将其纳入母公司合并范围。

2、2022年合并范围的变化

2022年3月，公司全资子公司香港富仕与株式会社AMGコンサルティング（英文名称：AMG Consulting Corporation）在日本共同投资设立日本富仕。该新设子公司于2022年3月完成注册登记，初始注册资本为300万日元，于2022年6月完成增资手续，增资至2,500万日元。其中，香港富仕持股比例为88.00%，株式会社AMGコンサルティング持股比例为12.00%。

本公司自日本富仕成立之日起将其纳入母公司合并范围。

3、2021年度合并范围的变化

2021年4月，公司于香港投资设立全资子公司香港富仕，注册资本为10万港币，于2021年4月7日在香港公司注册处完成了注册手续。公司自香港富仕成立之日起将其纳入母公司合并范围。

2021年1月7日，公司全资子公司泓科电子完成工商注销程序，吸收合并完成后不再纳入合并范围。

2021年1月6日，公司全资子公司爱拓技术完成工商注销程序，注销完成后不再纳入合并范围。

4、2020年度合并范围的变化

2020年11月25日，公司于四会市设立全资子公司富仕技术，注册资本为1亿元人民币，将其纳入合并范围。

四、重要会计政策、会计估计变更以及会计差错更正对公司的影响

（一）重要会计政策变更

1、2020年会计政策变更

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号），本公司自2020年1月1日起适用施行新收入准则。准则规定根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
执行新收入准则，公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务在“合同负债”科目列示。	2020年12月31日，合并资产负债表“合同负债”金额103,279.62元；母公司资产负债表“合同负债”金额103,279.62元。

2、2021年会计政策变更

财政部于2018年发布了《企业会计准则第21号——租赁（修订）》，公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行了调整。公司与新租赁准则相关业务均不涉及调整年初资产负债表科目。

（二）会计估计变更

报告期内，公司未发生主要的会计估计变更。

（三）重大会计差错及对公司的影响

报告期内，公司未发生重大的会计差错更正。

五、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	98,213.52	59.19%	99,418.33	59.54%	77,730.19	56.45%	76,064.20	71.14%
非流动资产	67,723.84	40.81%	67,554.74	40.46%	59,958.00	43.55%	30,850.46	28.86%
资产总额	165,937.35	100.00%	166,973.06	100.00%	137,688.19	100.00%	106,914.65	100.00%

报告期，随着经营规模的不断扩大及盈利能力的增强，公司的资产规模逐年增长。2020年末公司流动资产占比较大，主要系公司于2020年7月完成首次公开发行股票收到募集资金所致。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,653.79	23.07%	17,756.08	17.86%	23,123.26	29.75%	14,896.99	19.58%
交易性金融资产	31,347.11	31.92%	34,062.25	34.26%	15,514.39	19.96%	39,870.51	52.42%
应收票据	2,997.22	3.05%	3,041.74	3.06%	1,787.69	2.30%	686.77	0.90%
应收账款	26,142.65	26.62%	27,095.81	27.25%	21,339.77	27.45%	14,282.58	18.78%
应收款项融资	514.99	0.52%	2,119.73	2.13%	1,358.54	1.75%	-	-
预付款项	192.64	0.20%	354.56	0.36%	61.59	0.08%	53.99	0.07%
其他应收款	457.27	0.47%	434.64	0.44%	443.02	0.57%	239.96	0.32%

存货	12,300.21	12.52%	12,806.35	12.88%	10,340.16	13.30%	5,462.86	7.18%
其他流动资产	1,607.64	1.64%	1,747.17	1.76%	3,761.77	4.84%	570.55	0.75%
流动资产合计	98,213.52	100.00%	99,418.33	100.00%	77,730.19	100.00%	76,064.20	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货等，具体情况如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	4.18	0.02%	-	-	-	-	0.19	0.001%
银行存款	22,155.10	97.80%	17,756.07	100.00%	22,620.54	97.83%	14,546.80	97.65%
其他货币资金	494.51	2.18%	0.0029	0.00%	502.72	2.17%	350.00	2.35%
合计	22,653.79	100.00%	17,756.08	100.00%	23,123.26	100.00%	14,896.99	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为14,896.99万元、23,123.26万元、17,756.08万元、22,653.79万元，占流动资产的比例分别为19.58%、29.75%、17.86%、23.07%。2022年末购买理财产品增加，货币资金余额有所减少。2023年3月末，公司赎回部分理财产品，货币资金余额增加。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产为39,870.51万元、15,514.39万元、34,062.25万元、31,347.11万元，公司交易性金融资产主要为理财产品。2020年末公司交易性金融资产较大，主要系公司于2020年7月完成首次公开发行股票收到募集资金，部分闲置募集资金进行现金管理。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日

银行承兑汇票	2,997.22	3,041.74	1,787.69	686.77
合计	2,997.22	3,041.74	1,787.69	686.77

报告期，公司应收票据均为客户开具或背书转让的银行承兑汇票。

(4) 应收账款

①应收账款的整体情况分析

报告期，公司应收账款规模随销售规模的扩大而增长，具体如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日 /2023年1-3月	2022年12月 31日/2022年	2021年12月31 日/2021年	2020年12月 31日/2020年
应收账款余额	27,536.99	28,535.78	22,462.91	15,038.62
营业收入	31,498.39	121,895.41	104,969.14	65,021.04
占比	21.86%	23.41%	21.40%	23.13%

注：2023年3月末应收账款余额占比已年化计算。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为15,038.62万元、22,462.91万元、28,535.78万元、27,536.99万元，占营业收入的比例分别为23.13%、21.40%、23.41%、21.86%。报告期内，随着公司收入增长，应收账款余额呈增长趋势。

②应收账款账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	27,450.70	99.69%	28,447.88	99.69%	22,462.91	100.00%	15,037.31	99.99%
1年以上	86.30	0.31%	87.90	0.31%	-	-	1.31	0.01%
合计	27,536.99	100.00%	28,535.78	100.00%	22,462.91	100.00%	15,038.62	100.00%

报告期各期末，公司的应收账款账龄主要在1年以内，质量良好。

③应收账款坏账计提情况

报告期，公司应收账款坏账准备的计提政策与同行业公司整体上保持一致，对单项金额重大和单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的单独进行减值测试，若发生减值计提坏账准备；经上述减值测试未减值的应收款项，结合其他单项金额不重大的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备。

报告期，公司应收账款按账龄计提坏账准备的比例与同行业公司比较如下：

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
崇达技术	5%	10%	50%	100%
兴森科技	5%	20%	40%	60%-100%
明阳电路	5%	10%	30%	100%
金百泽	5%	20%	50%	100%
本川智能	5%	20%	40%	60%-100%
迅捷兴	5%	20%	50%	100%
中富电路	5%	20%	40%	60%-100%
四会富仕	5%	20%	50%	100%

公司应收账款按账龄计提坏账准备的比例与同行业公司相当，坏账准备计提合理、充分。

(5) 应收款项融资

报告期各期末，应收款项融资余额分别为 0.00 万元、1,358.54 万元、2,119.73 万元、514.99 万元，均为银行承兑汇票。报告期内，公司应收款项融资不存在计提坏账准备的情况。

(6) 预付款项

报告期各期末，公司的预付款项分别为 53.99 万元、61.59 万元、354.56 万元、192.64 万元，主要为预付供应商的材料款、预付设备维保费等。

(7) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 239.96 万元、443.02 万元、434.64 万元、457.27 万元，主要为应收出口退税款、代扣代缴社保/公积金等。

(8) 存货

报告期各期末，公司存货由原材料、在产品、库存商品、发出商品构成，存货余额结构情况如下表：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备

原材料	4,574.60	1.90	4,818.98	7.72	4,225.42	0.85	2,130.29	-
在产品	1,659.27	-	2,059.64	7.25	1,904.59	10.87	812.75	-
库存商品	3,132.89	475.11	2,729.24	459.76	2,247.16	157.18	811.32	79.47
发出商品	3,410.48	-	3,673.21	-	2,131.88	-	1,787.96	-
合计	12,777.23	477.02	13,281.08	474.73	10,509.06	168.90	5,542.33	79.47

①存货余额变动分析

报告期，随着订单量的增长、销售及生产规模的扩大，公司的存货余额也相应增长，具体如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日 /2023年1-3月	2022年12月31日 /2022年	2021年12月31日 /2021年	2020年12月31日 /2020年
存货余额	12,777.23	13,281.08	10,509.06	5,542.33
营业收入	31,498.39	121,895.41	104,969.14	65,021.04
占比	10.14%	10.90%	10.01%	8.52%

注：2023年3月末存货余额占比已年化计算。

2021年末、2022年末，公司存货余额增长主要是因为公司销售订单增加，生产规模持续扩大，各存货项目相应有所增加。

②存货跌价准备的计提情况

公司的存货采用成本与可变现净值孰低的原则进行计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备分别为79.47万元、168.90万元、474.73万元、477.02万元，占当期存货余额的比重分别为1.43%、1.61%、3.57%、3.73%。报告期内，公司销售规模逐年增长，公司根据销售订单情况提前备货，导致存货余额及跌价准备计提增加。报告期内，公司存货跌价准备提取充分。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为570.55万元、3,761.77万元、1,747.17万元、1,607.64万元，主要包括留抵税额和待认证进项税、预缴所得税等。2021年末，其他流动资产金额较大，主要系由于企业预缴所得税1,636.19万元。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	48,261.18	71.26%	49,527.51	73.31%	46,860.86	78.16%	23,830.56	77.25%
在建工程	6,511.39	9.61%	5,281.17	7.82%	128.57	0.21%	2,523.98	8.18%
无形资产	7,702.63	11.37%	7,752.37	11.48%	7,919.25	13.21%	1,735.87	5.63%
长期待摊费用	3,755.64	5.55%	3,744.25	5.54%	3,273.93	5.46%	825.62	2.68%
递延所得税资产	666.81	0.98%	637.11	0.94%	484.14	0.81%	390.12	1.26%
其他非流动资产	826.18	1.22%	612.33	0.91%	1,291.25	2.15%	1,544.30	5.01%
非流动资产合计	67,723.84	100.00%	67,554.74	100.00%	59,958.00	100.00%	30,850.46	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、在建工程等构成，具体情况如下：

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
账面原值	66,056.86	65,624.14	57,565.52	31,466.68
累计折旧	17,795.68	16,096.63	10,704.66	7,636.12
减值准备	-	-	-	-
账面价值	48,261.18	49,527.51	46,860.86	23,830.56

其中，固定资产原值情况如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
房屋及建筑物	15,522.35	15,522.35	14,863.73	6,420.37
机器设备	49,245.82	48,820.36	41,601.75	24,033.29
运输工具	289.91	284.07	328.54	323.76
电子设备	998.78	997.36	771.51	689.26
合计	66,056.86	65,624.14	57,565.52	31,466.68

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备，报告期各期末，公司固定资产呈逐年增长的趋势，2021年末，公司固定资产增长较快主要系首次公开发行股票募投项目的厂房、机器设备等投入使用所致。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 2,523.98 万元、128.57 万元、5,281.17 万元、6,511.39 万元。2020 年末，公司在建工程主要系首次公开发行股票募投项目的工程款；2022 年末、2023 年 3 月末，公司在建工程主要系首次公开发行股票募投项目的工程款和设备款。

（3）无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 1,735.87 万元、7,919.25 万元、7,752.37 万元、7,702.63 万元，包括土地使用权和软件。2021 年末，公司无形资产增长，主要系公司为推进“年产 200 万平方米高可靠电路板项目”，全资子公司富仕技术购买位于四会市龙甫镇惠源三路 1 号的工业用地的国有土地使用权。

（4）长期待摊费用

报告期各期末，公司的长期待摊费用分别为 825.62 万元、3,273.93 万元、3,744.25 万元、3,755.64 万元，主要为装修费用等。2021 年长期待摊费用增加主要系募投项目的厂房装修、废气处理工程支出。

（5）递延所得税资产

报告期各期末，公司的递延所得税资产分别为 390.12 万元、484.14 万元、637.11 万元、666.81 万元，主要由坏账准备、存货跌价准备、递延收益等可抵扣暂时性差异产生。

（6）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 1,544.30 万元、1,291.25 万元、612.33 万元、826.18 万元，主要为预付设备款和工程款。

综上，公司资产结构配置合理，体现了所处行业的特点，资产状况良好，流动资产变现能力较强，能够满足公司业务经营的需要。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	31,200.25	82.02%	37,117.90	84.78%	26,818.39	79.57%	15,261.49	79.94%
非流动负债	6,837.75	17.98%	6,665.63	15.22%	6,885.98	20.43%	3,828.63	20.06%
负债合计	38,037.99	100.00%	43,783.53	100.00%	33,704.37	100.00%	19,090.12	100.00%

报告期各期末，公司负债结构基本保持稳定，以流动负债为主。

1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	-	-	-	-	758.36	4.97%
应付票据	4,639.72	14.87%	6,477.01	17.45%	1,665.00	6.21%	-	-
应付账款	19,308.48	61.89%	23,183.69	62.46%	19,628.89	73.19%	11,873.18	77.80%
合同负债	37.45	0.12%	19.65	0.05%	17.87	0.07%	10.33	0.07%
应付职工薪酬	2,768.62	8.87%	4,035.07	10.87%	4,379.10	16.33%	2,521.61	16.52%
应交税费	2,093.07	6.71%	1,367.45	3.68%	167.81	0.63%	86.49	0.57%
其他应付款	4.62	0.01%	10.92	0.03%	45.27	0.17%	11.53	0.08%
一年内到期的非流动负债	362.63	1.16%	355.84	0.96%	-	-	-	-
其他流动负债	1,985.65	6.36%	1,668.28	4.49%	914.45	3.41%	-	-
流动负债合计	31,200.25	100.00%	37,117.90	100.00%	26,818.39	100.00%	15,261.49	100.00%

报告期各期末，公司流动负债主要包括应付账款、应付票据、应付职工薪酬等，具体分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 758.36 万元、0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元。报告期内，公司不存在逾期未偿还银行借款的情况。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 0.00 万元、1,665.00 万元、6,477.01 万元、4,639.72 万元，主要系为支付供应商货款而开具的银行承兑汇票、用于支付电费而开具的国内信用证等。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 11,873.18 万元、19,628.89 万元、23,183.69 万元、19,308.48 万元。报告期，随着公司业务规模的增长及采购金额的增加，公司应付账款金额呈上升的趋势，主要原因是公司销售规模扩大，采购金额增大，产生的应付材料款等相应增加。

（4）合同负债

报告期各期末，公司合同负债分别为 10.33 万元、17.87 万元、19.65 万元、37.45 万元，主要为客户预先支付的货款。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2,521.61 万元、4,379.10 万元、4,035.07 万元、2,768.62 万元，主要由工资、奖金、津贴、补贴和职工福利等构成。报告期内，公司积极进行员工激励，应付职工薪酬整体增长较快，与公司业务规模相匹配。2023 年 3 月末，应付职工薪酬大幅减少主要系由于公司于 2 月发放奖金。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 86.49 万元、167.81 万元、1,367.45 万元、2,093.07 万元，主要由应交企业所得税、应交房产税等构成。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 11.53 万元、45.27 万元、10.92 万元、4.62 万元，主要为费用报销款等。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 0.00 万元、0.00 万元、355.84 万元、362.63 万元，2022 年末、2023 年 3 月末，余额为下茆镇政府的权益类经营性扶贫资产投入资金。

(9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0.00 万元、914.45 万元、1,668.28 万元、1,985.65 万元，主要系公司对于信用等级较低银行承兑的银行承兑汇票在背书时不终止确认，计入其他流动负债。

2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司的非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付职工薪酬	255.15	3.73%	148.19	2.22%	-	-	-	-
递延收益	1,775.92	25.97%	1,866.45	28.00%	1,893.01	27.49%	1,752.36	45.77%
递延所得税负债	4,806.67	70.30%	4,650.98	69.78%	4,637.13	67.34%	2,076.27	54.23%
其他非流动负债	-	-	-	-	355.84	5.17%	-	-
非流动负债合计	6,837.75	100.00%	6,665.63	100.00%	6,885.98	100.00%	3,828.63	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债包括递延收益、递延所得税负债等，具体分析如下：

(1) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 1,752.36 万元、1,893.01 万元、1,866.45 万元、1,775.92 万元，系公司收到的政府补助。

(2) 递延所得税负债

报告期各期末,公司递延所得税负债分别为2,076.27万元、4,637.13万元、4,650.98万元、4,806.67万元,主要系购入的设备器具等加速折旧、交易性金融资产公允价值变动损益等形成的。

(3) 其他非流动负债

报告期各期末,公司其他非流动负债分别为0.00万元、355.84万元、0.00万元、0.00万元,2021年末金额系下茆镇政府的权益类经营性扶贫资产投入资金。

(三) 偿债能力分析

报告期,公司的偿债能力指标如下:

财务指标	2023年3月 31日	2022年12 月31日	2021年12 月31日	2020年12 月31日
流动比率(倍)	3.15	2.68	2.90	4.98
速动比率(倍)	2.75	2.33	2.51	4.63
资产负债率(母公司)	23.23%	26.13%	24.41%	31.26%
资产负债率(合并)	22.92%	26.22%	24.48%	17.86%
财务指标	2023年 1-3月	2022年	2021年	2020年
息税折旧摊销前利润(万元)	7,612.03	32,443.13	25,188.59	16,728.02
利息保障倍数(倍)	346.26	366.38	1,380.92	196.86
经营活动产生的现金流量净额(万元)	3,679.57	31,769.93	15,540.44	11,702.92

1、偿债能力指标分析

(1) 流动比率、速动比率

报告期各期末,公司流动比率分别为4.98、2.90、2.68和3.15,速动比率分别为4.63、2.51、2.33和2.75。2020年末流动比率和速动比率指标相对较高,主要原因是公司于2020年完成首次公开发行股票并且募集资金到位,流动资产规模上升,流动比率和速动比率相应提高。

公司流动资产以货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货等项目为主,可收回变现能力较强,且公司流动负债与流动资产存在业务经营上的密切联系,公司短期偿债能力较强,资产流动性较好,面临的流动性风险较低。

(2) 资产负债率

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 17.86%、24.48%、26.22%和 22.92%，总体保持稳定，长期偿债能力较强，偿债风险较低。

(3) 现金流量及利息保障倍数

报告期，公司经营活动产生的现金流量充足，公司销售回款情况良好；报告期，随着公司盈利能力的增强，公司产生的息税折旧摊销前利润分别为 16,728.02 万元、25,188.59 万元、32,443.13 万元、7,612.03 万元，利息保障倍数分别为 196.86、1,380.92、366.38、346.26，公司息税折旧摊销前利润能充分涵盖公司利息支出，不存在重大偿债风险。

2、与同行业可比公司财务指标比较

公司主营业务为印制电路板的研发、生产与销售。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司主营业务属于“C398 电子元件及电子专用材料制造”之“C3982 电子电路制造”。

发行人同行业可比公司的选取过程如下：

(1) 截至目前，所处行业为“C398 电子元件及电子专用材料制造”之“C3982 电子电路制造”的上市公司共 39 家（除公司外），剔除 ST 企业 1 家后，共 38 家；

(2) 除印制电路板外，“C3982 电子电路制造”上市公司中还涵盖覆铜板、贴装服务、电池安全管理行业、智能装备等其他细分行业，由于其他细分行业在产品结构、商业模式、核心技术、应用领域等方面与公司存在较大差异，经营数据与公司偏差较大，缺乏可比性，故剔除印制电路板细分行业以外的 10 家上市公司；

(3) 公司产品主要为刚性板，专注于中小批量板、样板的制造，中小批量板是样板需求的进一步延伸，具有单个订单面积小、品种数多、交货期短、技术难度大、个性化强等特点，大批量 PCB 企业的单个订单面积大、品种数少、单价低，侧重于生产成本、产品质量控制，双方的产品结构存在差异，而柔性板在产

品结构、应用领域、生产成本与刚性板差异较大，因此大批量板（19家）、柔性板（2家）的PCB企业不具有可比性；

（4）根据上述选取标准，公司选取剩余7家企业作为同行业可比公司，具体情况如下：

证券代码	公司名称	产品特点
002815.SZ	崇达技术	原定位于小批量刚性电路板，向大批量战略转型
002436.SZ	兴森科技	刚性电路板的样板、小批量
300739.SZ	明阳电路	小批量刚性电路板为主
300814.SZ	中富电路	大批量板为主，覆盖中小批量板
301041.SZ	金百泽	样板、小批量刚性电路板为主
688655.SH	迅捷兴	样板、小批量刚性电路板为主
300964.SZ	本川智能	小批量刚性电路板为主

最近三年及一期，公司与同行业可比公司流动比率、速动比率及资产负债率（合并）比较如下：

（1）流动比率

公司名称	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
崇达技术	2.73	1.68	1.64	1.81
兴森科技	1.58	1.36	1.36	1.57
明阳电路	2.51	2.13	1.77	3.41
金百泽	2.92	2.88	2.57	2.18
本川智能	2.70	2.59	3.80	2.58
迅捷兴	1.68	1.72	2.77	1.70
中富电路	1.84	1.76	1.84	1.71
平均值	2.28	2.02	2.25	2.14
四会富仕	3.15	2.68	2.90	4.98

（2）速动比率

公司名称	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
崇达技术	2.40	1.37	1.26	1.51
兴森科技	1.37	1.15	1.13	1.35
明阳电路	2.13	1.78	1.43	3.10
金百泽	2.51	2.50	2.32	2.00
本川智能	2.35	2.26	3.31	2.23
迅捷兴	1.54	1.59	2.49	1.52
中富电路	1.23	1.19	1.23	1.06

平均值	1.93	1.69	1.88	1.82
四会富仕	2.75	2.33	2.51	4.63

(3) 资产负债率

公司名称	2023年3月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
崇达技术	34.14%	42.32%	45.41%	43.39%
兴森科技	41.54%	40.87%	48.38%	41.94%
明阳电路	36.81%	39.38%	46.33%	44.71%
金百泽	23.49%	23.96%	29.87%	35.53%
本川智能	25.96%	26.47%	23.23%	32.51%
迅捷兴	32.70%	34.56%	23.80%	33.93%
中富电路	35.71%	39.03%	42.11%	39.31%
平均值	32.91%	35.23%	37.02%	38.76%
四会富仕	22.92%	26.22%	24.48%	17.86%

报告期内，公司流动比率和速动比率高于同行业可比上市公司平均值，资产负债率低于同行业可比上市公司平均值，均处于正常合理的水平，总体来看，公司资产负债率合理、盈利能力较强、银行信用良好，总体偿债能力较好。

(四) 资产周转能力分析

报告期，公司周转能力指标如下：

财务指标	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
应收账款周转率（次）	3.89	4.11	5.08	4.89
存货周转率（次）	6.87	7.29	9.21	8.88

注：上述指标 2023 年 1-3 月数据已年化计算。

1、资产周转能力指标分析

(1) 应收账款周转率

报告期，公司应收账款周转率分别为 4.89 次、5.08 次、4.11 次、3.89 次。报告期，公司建立了严格的客户信用管理制度以及有效的应收账款催收制度，公司的应收账款周转率处于合理的水平。

(2) 存货周转率

报告期，公司的存货周转率分别为 8.88 次、9.21 次、7.29 次、6.87 次，存货周转速度较快，公司的存货管理能力较强。

2、与同行业可比公司财务指标比较

最近三年，公司周转能力指标与同行业可比公司比较如下：

（1）应收账款周转率

公司名称	2022年	2021年	2020年
崇达技术	3.78	4.16	4.07
兴森科技	2.51	2.74	2.65
明阳电路	5.04	5.19	5.04
金百泽	2.31	2.61	2.50
本川智能	2.52	3.57	3.07
迅捷兴	2.06	2.30	1.99
中富电路	3.26	3.68	3.69
平均值	3.07	3.47	3.28
四会富仕	4.11	5.08	4.89

（2）存货周转率

公司名称	2022年	2021年	2020年
崇达技术	4.73	5.61	6.56
兴森科技	5.16	6.03	6.84
明阳电路	4.48	5.14	5.53
金百泽	7.15	10.21	12.26
本川智能	3.38	4.11	5.06
迅捷兴	6.70	8.69	9.33
中富电路	3.09	3.25	3.45
平均值	4.96	6.15	7.00
四会富仕	7.29	9.21	8.88

报告期内，公司资产周转能力指标高于同行业可比公司平均水平，公司具有较好的资金使用效率，整体资产周转能力较强。

（五）未来到期有息负债的偿付能力及风险

1、现金流量情况

报告期，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量净额	3,679.57	31,769.93	15,540.44	11,702.92
投资活动产生的现金流量净额	820.63	-33,838.56	-4,570.94	-41,894.39

筹资活动产生的现金流量净额	-20.00	-3,430.75	-2,686.32	40,210.99
现金及现金等价物净增加额	4,223.21	-4,864.47	8,073.55	9,773.88
净利润	4,709.83	22,553.83	18,424.42	12,050.01

(1) 经营活动现金流量

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额合计达 62,692.86 万元。公司销售收入实现的现金流入正常，经营活动产生的现金流量充足，盈利质量较好。

(2) 投资活动现金流量

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额合计-79,483.27 万元，主要原因系公司为扩大生产规模增加投资，以及公司利用暂时闲置募集资金及自有资金购买理财产品。

(3) 筹资活动现金流量

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额合计 34,073.91 万元，主要系公司首次公开发行股票募集资金所致。

公司本次发行募集资金总额为不超过 57,000.00 万元，参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司有足够的现金流支付可转换公司债券的本息。因此，公司现金流量正常。

2、未来到期有息负债的偿付能力及风险

报告期末，公司流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标均优于同行业可比上市公司平均水平，公司偿债能力较强；报告期，公司现金流量正常，截至 2023 年 3 月 31 日无银行借款，已获批准的银行授信额度人民币 1.50 亿元，有息负债到期后无法偿付风险较低。

最近三年，公司归属于上市公司股东的净利润分别为 12,046.82 万元、18,424.42 万元及 22,559.32 万元，平均可分配利润为 17,676.86 万元，公司盈利能力较强。

本次向不特定对象发行可转换债券按募集资金 57,000.00 万元计算,参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平并经合理估计,公司现金流情况足以支付可转换公司债券本息。

（六）财务性投资分析

中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资的类型包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。但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。

此外，对金额较大、期限较长的解释为：公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司不存在持有金额较大、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，涉及的主要会计科目及核查说明如下：

单位：万元

科目	账面价值	其中：财务性投资
交易性金融资产	31,347.11	-
其他应收款	457.27	-
其他流动资产	1,607.64	-
其他非流动资产	826.18	-
合计	34,238.20	-

1、交易性金融资产

截至 2023 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产账面价值为 31,347.11 万元，主要包括公司购买的理财产品 30,251.47 万元，理财产品的基本情况如下：

产品名称	金额 (万元)	产品类型	主要投资产品	投资期限	业绩基准	风险收益 评级
------	------------	------	--------	------	------	------------

招商银行聚益生金系列公司（35天）B款理财计划	3,000.24	非保本浮动收益型	债券资产、资产管理计划和信托计划等	35天	2.93%	中低风险
粤财信托·周周随鑫1号集合资金信托计划	1,556.25	非保本浮动收益型	固定收益类资产、现金类资产、底层资产为标准化债权资产的固定收益类资产管理计划/信托计划	最少持有7天	3.60%	中低风险
粤财信托·周周随鑫5号集合资金信托计划	2,151.08	非保本浮动收益型	固定收益类资产、现金类资产、底层资产为标准化债权资产的固定收益类资产管理计划/信托计划	最少持有7天	3.35%	中低风险
中信证券信智安盈系列1100期收益凭证产品	1,008.10	保障型浮动收益	中国大类资产动量配置指数	≥60天	0.10%-5.00%	中低风险
中信证券信智安盈系列1159期收益凭证产品	3,012.33	保障型浮动收益	中国大类资产动量配置指数	≥60天	0.10%-5.00%	中低风险
中信证券信智安盈系列1178期收益凭证产品	2,006.03	保障型浮动收益	中国大类资产动量配置指数	≥60天	0.10%-5.00%	中低风险
银行点金系列看跌三层区间44天结构性存款产品	3,003.42	保本浮动收益型	固定收益类资产	44天	2.60%	低风险
银行点金系列看涨三层区间35天结构性存款产品	3,002.93	保本浮动收益型	固定收益类资产	35天	2.55%	低风险
中信证券信智安盈系列1187期收益凭证产品	3,507.06	保障型浮动收益	中国大类资产动量配置指数	≥60天	0.01%-4.60%	中低风险
中信证券天天利财14天报价回购	3,002.47	保本型	银行存款、利率类产品、信用类产品、货币基金等	14天	3.00%	低风险
中信-国债逆回购7天期	3,955.93	保本型	国债等债券为抵押物的短期借贷	7天	4.18%	低风险
中信-国债逆回购7天期	1,045.63	保本型	国债等债券为抵押物的短期借贷	7天	4.38%	低风险
合计	30,251.47	-	-	-		-

上述理财产品主要投资固定收益类资产，收益率业绩基准较低，风险较低，不属于《证券期货法律适用意见第18号》第一条规定中收益波动大且风险较高的金融产品；投资期限均未超过1年，且公司2023年3月末持有理财产品余额30,251.47万元，占期末归属于母公司股东净资产的比例为23.65%，低于30%。根据《证券期货法律适用意见第18号》第一条，上述理财产品不属于财务性投资。

2、其他应收款

截至 2023 年 3 月 31 日，公司其他应收款账面价值为 457.27 万元，主要为应收出口退税款、代扣代缴社保/公积金等，不属于财务性投资。

3、其他流动资产

截至 2023 年 3 月 31 日，公司其他流动资产账面价值为 1,607.64 万元，主要为留抵税额和待认证进项税，不属于财务性投资。

4、其他非流动资产

截至 2023 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产账面价值为 826.18 万元，为预付设备款和工程款，不属于财务性投资。

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大、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。

5、董事会前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日为 2022 年 12 月 14 日，董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资情况（包括类金融业务）。

六、经营成果分析

（一）营业收入分析

1、营业收入按业务类型分类

报告期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	30,613.37	97.19%	118,172.41	96.95%	102,156.48	97.32%	63,721.66	98.00%
其他业务收入	885.02	2.81%	3,723.00	3.05%	2,812.66	2.68%	1,299.38	2.00%
合计	31,498.39	100.00%	121,895.41	100.00%	104,969.14	100.00%	65,021.04	100.00%

公司的主营业务收入为印制电路板的销售收入，其他业务收入为废料销售收入。报告期，公司主营业务突出。

2、主营业务收入构成

(1) 按产品类型划分

报告期，公司按产品类型划分的主营业务收入结构情况如下：

单位：万元

主要产品 类型	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	9,188.54	30.01%	32,296.30	27.33%	34,147.23	33.43%	23,602.30	37.04%
多层板	21,424.83	69.99%	85,876.12	72.67%	68,009.25	66.57%	40,119.36	62.96%
合计	30,613.37	100.00%	118,172.41	100.00%	102,156.48	100.00%	63,721.66	100.00%

(2) 按产品销售区域划分

报告期，公司按产品销售地区划分的主营业务收入结构情况如下：

单位：万元

地区	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	11,386.21	37.19%	46,407.42	39.27%	40,411.50	39.56%	26,229.35	41.16%
外销	19,227.16	62.81%	71,764.99	60.73%	61,744.98	60.44%	37,492.31	58.84%
合计	30,613.37	100.00%	118,172.41	100.00%	102,156.48	100.00%	63,721.66	100.00%

报告期，公司以外销为主，内销为辅。公司外销收入按销售地区划分情况如下：

单位：万元

国家或地区	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
亚洲	14,781.69	76.88%	57,788.46	80.52%	51,916.02	84.08%	34,783.09	92.77%
中国香港	7,289.87	37.91%	28,674.48	39.96%	29,374.73	47.57%	23,216.88	61.92%
日本	5,049.88	26.26%	20,455.42	28.50%	14,040.57	22.74%	5,895.42	15.72%
韩国	182.95	0.95%	1,595.90	2.22%	-	-	-	-
马来西亚	216.56	1.13%	1,154.65	1.61%	1,135.57	1.84%	812.00	2.17%
新加坡	807.95	4.20%	1,675.06	2.33%	3,331.52	5.40%	2,436.67	6.50%
以色列	302.57	1.57%	1,205.11	1.68%	2,376.86	3.85%	1,535.55	4.10%
其他	931.91	4.85%	3,027.83	4.22%	1,656.78	2.68%	886.58	2.36%
欧洲	3,996.87	20.79%	12,830.51	17.88%	8,031.98	13.01%	2,649.05	7.07%
其他	448.60	2.33%	1,146.01	1.60%	1,796.98	2.91%	60.16	0.16%

总计	19,227.16	100.00%	71,764.99	100.00%	61,744.98	100.00%	37,492.31	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期内，公司外销地区以中国香港、日本为主，同时不断扩大欧洲等地区的销售。中国香港地区销售主要系日系客户通常在香港设立子公司向境内采购，主要原因为：①利用香港发达的银行金融，有利于资金结算；②由于香港的所得税税负成本低，可以通过税务筹划降低集团的所得税税负；③利用香港发达的物流系统和简便的报关手续，集中向中国境内采购产品，再转运至全球各地加工生产。

(3) 按客户类型划分

报告期，公司按客户类型划分的主营业务收入结构情况如下：

单位：万元

客户类型	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子产品制造商	19,612.15	64.06%	78,891.58	66.76%	69,453.38	67.99%	41,927.53	65.80%
PCB企业	5,907.05	19.30%	20,108.72	17.02%	19,845.77	19.43%	13,938.19	21.87%
贸易商	5,094.18	16.64%	19,172.12	16.22%	12,857.33	12.59%	7,855.94	12.33%
合计	30,613.37	100.00%	118,172.41	100.00%	102,156.48	100.00%	63,721.66	100.00%

3、主营业务收入变动分析

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
主营业务收入	30,613.37	3.62%	118,172.41	15.68%	102,156.48	60.32%	63,721.66

报告期，公司主营业务收入分别为 63,721.66 万元、102,156.48 万元、118,172.41 万元、30,613.37 万元，2021 年、2022 年分别较上年增长 60.32%、15.68%，2023 年 1-3 月主营业务收入年化后较 2022 年增长 3.62%。公司主营业务收入增长的主要原因如下：

(1) 公司产品品质广受认可，客户资源丰富

近年来，公司凭借良好的产品质量，赢得了诸多知名客户的认可，积累了一定的品牌声誉。公司的主要客户包括世界 500 强企业日立集团（HITACHI）、松下（Panasonic），日本 500 强企业欧姆龙（OMRON）、京瓷（KYOCERA）、岛津（SHIMADZU）、横河电机（YOKOGAWA）、安川电机（YASKAWA）等日本上市公司，

以及万特集团（Venture）、艾尼克斯（ENICS）等欧美客户。基于公司产品的高品质和优质的服务能力，公司品牌影响力日益扩大，原有客户的销售收入持续增长，同时加大对新客户的开拓，公司产品订单较为充足，为公司的销售收入持续增长奠定了良好的基础。

（2）公司产能逐步扩大，快速响应客户需求

报告期，由于印制电路板下游领域市场需求旺盛，公司逐步扩大产能，分别为 71.57 万平方米、105.60 万平方米、121.29 万平方米、32.27 万平方米，公司的产量分别为 67.04 万平方米、101.40 万平方米、107.08 万平方米、26.57 万平方米，公司产能、产量的扩大，有助于公司快速响应客户多样化的订单需求、维护现有优质客户、开拓新客户、提升市场份额、提高市场竞争力。

（3）下游领域快速发展，发展潜力不断扩大

公司的印制电路板广泛应用于多个下游领域，随着工业控制、汽车电子、医疗器械、通信等应用领域需求的快速增加，客户对 PCB 产品的需求日益增长，公司销售订单不断增加，收入规模随之逐年提升。

（二）营业成本分析

报告期，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	22,362.68	100.00%	86,750.33	99.99%	73,826.30	99.92%	43,332.86	100.00%
其他业务成本	0.10	0.00%	9.81	0.01%	56.46	0.08%	-	-
合计	22,362.78	100.00%	86,760.14	100.00%	73,882.76	100.00%	43,332.86	100.00%

报告期内，公司营业成本分别为 43,332.86 万元、73,882.76 万元、86,760.14 万元、22,362.78 万元，营业成本变动趋势与营业收入基本一致。

报告期内，公司主营业务成本按产品的具体情况如下：

单位：万元

主要产品类型	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	7,334.00	32.80%	24,666.44	28.43%	25,908.25	35.09%	16,602.64	38.31%

多层板	15,028.68	67.20%	62,083.89	71.57%	47,918.04	64.91%	26,730.22	61.69%
合计	22,362.68	100.00%	86,750.33	100.00%	73,826.30	100.00%	43,332.86	100.00%

报告期内，公司主营业务成本的变化主要受主营业务收入规模变化和原材料价格波动等因素的影响，主营业务成本增长与主营业务收入增长水平基本保持一致。

（三）毛利率分析

1、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务收入、主营业务成本、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
主营业务收入	30,613.37	118,172.41	102,156.48	63,721.66
主营业务成本	22,362.68	86,750.33	73,826.30	43,332.86
主营业务毛利	8,250.69	31,422.09	28,330.19	20,388.80
主营业务毛利率	26.95%	26.59%	27.73%	32.00%
综合毛利率	29.00%	28.82%	29.61%	33.36%

报告期，公司主营业务毛利率分别为32.00%、27.73%、26.59%、26.95%，公司毛利率有所下降。

2、毛利率变动分析

报告期，公司主营业务收入均为印制电路板的销售，印制电路板的平均销售单价、平均销售成本及毛利率情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年
	数值	增长	数值	增长	数值	增长	数值
平均销售价格（元/m ² ）	1,148.44	0.47%	1,143.07	11.47%	1,025.50	5.84%	968.91
平均销售成本（元/m ² ）	838.92	-0.03%	839.13	13.23%	741.10	12.48%	658.89
毛利率	26.95%	0.36%	26.59%	-1.14%	27.73%	-4.26%	32.00%

2021年、2022年，公司主营业务毛利率有所波动，主要系公司产品结构变动、原材料采购价格变动、募投项目投产等原因所致。

（1）平均销售价格上升的原因

单位：元/平方米

主要产品类型	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	单价	占比	单价	占比	单价	占比	单价	占比

双面板	788.07	30.01%	800.07	27.33%	729.45	33.43%	713.30	37.04%
多层板	1,428.61	69.99%	1,362.80	72.67%	1,287.95	66.57%	1,227.74	62.96%
合计	1,148.44	100.00%	1,143.07	100.00%	1,025.50	100.00%	968.91	100.00%

注：占比为产品收入占主营业务收入的比例。

公司多层板销售收入占比由 2020 年的 62.96% 提高到 2022 年的 72.67%，多层板的销售均价高于双面板的销售均价。

(2) 平均销售成本上升的原因

公司平均销售成本上升的原因如下：

① 价格高的多层板销售占比提高

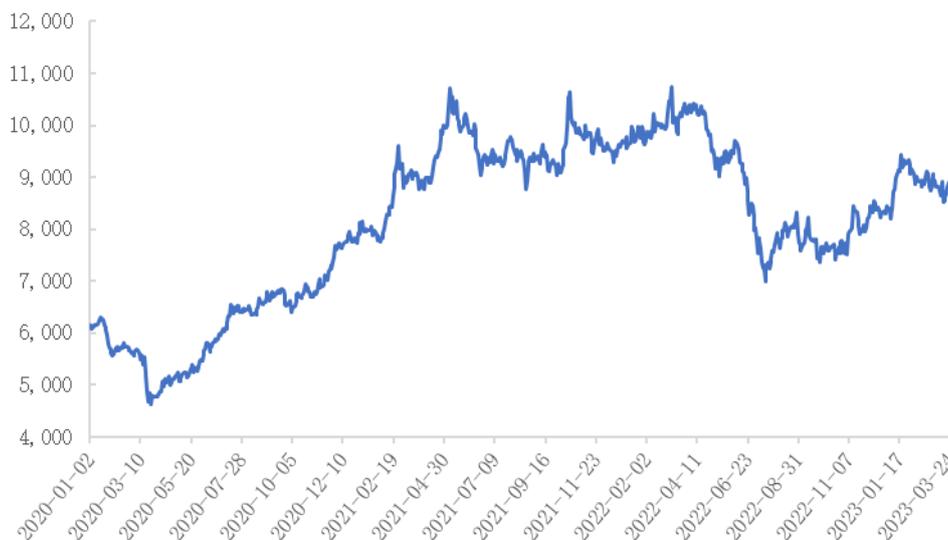
多层板销售收入占比由 2020 年的 62.96% 提高到 2022 年的 72.67%，多层板的平均销售成本高于双面板的平均销售成本。

② 铜价上涨，导致原材料价格上涨

报告期，与公司主要原材料采购价格密切相关的铜价走势如下：

报告期 LME 铜现货价格走势

单位：美元/吨



数据来源：同花顺 iFinD

2020 年下半年至 2022 年 4 月，铜价整体呈上涨趋势，导致公司主要原材料覆铜板、铜球、铜箔等价格上涨，公司平均销售成本上升。

③公司四期工厂于投产初期，平均销售成本较高

公司四期工厂（首发募投项目）于 2021 年三季度投产，投产初期折旧及摊销较高，且产能处于逐渐爬坡的阶段，规模效应不足，导致平均销售成本较高。

3、同行业可比公司毛利率比较

报告期，公司与同行业可比上市公司的综合毛利率水平比较如下：

公司名称	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
崇达技术	28.73%	27.42%	25.96%	26.39%
兴森科技	24.15%	28.66%	32.17%	30.93%
明阳电路	24.74%	24.71%	21.54%	28.43%
金百泽	26.19%	25.93%	26.84%	29.97%
本川智能	19.88%	19.25%	22.23%	29.83%
迅捷兴	21.98%	23.36%	26.50%	31.04%
中富电路	14.82%	14.65%	17.71%	21.04%
平均值	22.93%	23.43%	24.71%	28.23%
四会富仕	29.00%	28.82%	29.61%	33.36%

报告期内，公司毛利率高于同行业可比上市公司平均水平，主要系各家公司产品结构、应用领域、客户结构等因素的差异会导致毛利率的显著差异，总体处于合理水平。2021 年受原材料价格大幅上涨的影响，公司和同行业可比公司的毛利率有一定程度下降。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	661.53	2.10%	2,175.66	1.78%	2,136.31	2.04%	1,817.35	2.80%
管理费用	1,185.13	3.76%	3,759.47	3.08%	3,182.95	3.03%	2,570.56	3.95%
研发费用	1,310.32	4.16%	5,452.87	4.47%	4,703.45	4.48%	3,076.62	4.73%
财务费用	503.48	1.60%	-1,925.62	-1.58%	443.07	0.42%	683.54	1.05%
总计	3,660.47	11.62%	9,462.38	7.76%	10,465.78	9.97%	8,148.07	12.53%

1、销售费用

报告期，公司销售费用主要为职工薪酬、业务招待费等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	333.02	50.34%	1,175.38	54.02%	1,379.40	64.57%	701.74	38.61%
咨询费	92.50	13.98%	257.18	11.82%	202.93	9.50%	98.30	5.41%
业务招待费	64.32	9.72%	197.08	9.06%	114.46	5.36%	96.85	5.33%
品质扣款	64.06	9.68%	148.03	6.80%	167.18	7.83%	83.97	4.62%
宣传费	19.47	2.94%	89.88	4.13%	86.42	4.05%	55.07	3.03%
车辆费	16.36	2.47%	87.88	4.04%	69.46	3.25%	60.97	3.35%
差旅费	32.74	4.95%	86.04	3.95%	27.41	1.28%	34.88	1.92%
固定资产折旧	7.61	1.15%	28.99	1.33%	26.57	1.24%	39.74	2.19%
运输费	-	-	-	-	-	-	591.85	32.57%
报关费	-	-	-	-	-	-	2.43	0.13%
其他	31.45	4.75%	105.21	4.84%	62.48	2.92%	51.56	2.84%
合计	661.53	100.00%	2,175.66	100.00%	2,136.31	100.00%	1,817.35	100.00%

报告期，公司的销售费用分别为1,817.35万元、2,136.31万元、2,175.66万元、661.53万元，随着公司销售收入的逐年增长，销售费用整体呈增长趋势。公司销售费用占营业收入的比例分别为2.80%、2.04%、1.78%、2.10%，由于营业收入增长较快，销售费用占比呈下降趋势。

2、管理费用

报告期，公司管理费用主要为职工薪酬、维修保养费、固定资产折旧等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	409.14	34.52%	1,507.60	40.10%	1,714.20	53.86%	1,125.09	43.77%
维修保养费	137.61	11.61%	682.32	18.15%	510.19	16.03%	501.79	19.52%
股份支付	321.45	27.12%	445.40	11.85%	-	-	-	-
固定资产折旧	71.45	6.03%	294.24	7.83%	233.05	7.32%	212.01	8.25%
无形资产摊销	49.74	4.20%	187.05	4.98%	209.05	6.57%	75.59	2.94%
装修费	38.31	3.23%	157.84	4.20%	150.72	4.74%	328.66	12.79%
咨询费	61.20	5.16%	143.90	3.83%	93.80	2.95%	84.73	3.30%
办公费	40.62	3.43%	114.50	3.05%	78.71	2.47%	93.41	3.63%

差旅费	26.19	2.21%	24.53	0.65%	28.10	0.88%	25.30	0.98%
租赁费	-	-	-	-	-	-	3.50	0.14%
其他	29.42	2.48%	202.10	5.38%	165.13	5.19%	120.47	4.69%
合计	1,185.13	100.00%	3,759.47	100.00%	3,182.95	100.00%	2,570.56	100.00%

报告期，公司的管理费用分别为 2,570.56 万元、3,182.95 万元、3,759.47 万元、1,185.13 万元，随着公司业务规模的逐年增长，管理费用也逐步增长。公司管理费用占营业收入的比例分别为 3.95%、3.03%、3.08%、3.76%，由于营业收入增长较快，管理费用占比有所下降。2022 年，公司实施第一期员工持股计划，2022 年、2023 年 1-3 月分别分摊确认股份支付费用 445.40 万元、321.45 万元。

3、研发费用

报告期，公司研发费用主要为职工薪酬、材料费及动力费、折旧费用等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月		2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	851.40	64.98%	3,037.81	55.71%	2,933.17	62.36%	1,894.86	61.59%
材料费及动力费	390.01	29.76%	2,293.47	42.06%	1,650.95	35.10%	1,076.99	35.01%
固定资产折旧	68.91	5.26%	121.60	2.23%	119.33	2.54%	104.77	3.41%
合计	1,310.32	100.00%	5,452.87	100.00%	4,703.45	100.00%	3,076.62	100.00%

报告期，公司持续加大科研投入及加强新产品、新工艺的开发力度，为公司提升技术水平、提高产品竞争力打下坚实基础，因此相应的研发费用逐年增长。报告期，公司研发费用占营业收入的比例分别为 4.73%、4.48%、4.47%、4.16%，整体较稳定。

4、财务费用

报告期，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
利息支出	21.98	88.55	18.24	84.97
减：利息收入	50.21	85.77	204.93	201.12
汇兑损益（收益以“-”号填列）	529.81	-1,978.84	610.83	786.66

手续费支出	10.72	50.43	18.93	13.03
现金折扣	8.81	-	-	-
合计	503.48	-1,925.62	443.07	683.54

报告期，公司财务费用分别为 683.54 万元、443.07 万元、-1,925.62 万元、503.48 万元。2022 年，受美元兑人民币汇率波动影响，公司汇兑收益较高。

（五）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期，公司税金及附加分别为 378.20 万元、598.12 万元、698.17 万元、188.14 万元，主要包括房产税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加、印花税等。

2、其他收益

报告期，公司其他收益分别为 535.59 万元、540.06 万元、533.93 万元、105.94 万元，主要为政府补助。

3、投资收益（损失以“-”号填列）

报告期，公司投资收益分别为 412.72 万元、728.54 万元、638.04 万元、264.77 万元，主要为处置交易性金融资产取得的投资收益。

4、公允价值变动收益（损失以“-”号填列）

报告期，公司公允价值变动收益分别为 141.89 万元、80.07 万元、-110.98 万元、208.86 万元，产生公允价值变动收益的来源主要是交易性金融资产。

5、信用减值损失（损失以“-”号填列）

报告期，公司信用减值损失分别为-224.11 万元、-382.32 万元、-316.50 万元、44.44 万元，主要包括应收账款和其他应收款等计提的坏账准备。

6、资产减值损失（损失以“-”号填列）

报告期，公司资产减值损失分别为-79.47 万元、-168.90 万元、-474.73 万元、-315.68 万元，主要为存货计提的跌价损失。

7、资产处置收益（损失以“-”号填列）

报告期，公司的资产处置收益分别为-29.91万元、95.30万元、34.47万元、-26.03万元，主要为固定资产处置收益。

8、营业外收入

报告期，公司的营业外收入分别为4.54万元、7.77万元、5.94万元、0.00万元，主要为非流动资产毁损报废利得、收到的赔款等。

9、营业外支出

报告期，公司的营业外支出分别为102.24万元、16.40万元、119.50万元、3.18万元，主要为对外捐赠、非流动资产报废损失等。

10、所得税费用

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
当期所得税	730.30	2,750.68	15.34	589.36
递延所得税费用	125.98	-139.12	2,466.84	1,181.54
合计	856.28	2,611.56	2,482.18	1,770.90

报告期，公司所得税费用与经营规模及利润总额较为匹配。

（六）非经常性损益分析

报告期，公司的非经常性损益的具体构成详见本募集说明书摘要“第五节 财务会计信息与管理层分析·三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表·（三）非经常性损益明细表”。报告期，公司非经常性损益对公司净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
非经常性损益合计	550.36	981.90	1,429.83	974.52
其中：投资收益	473.63	527.07	808.61	566.55
其他	76.73	454.83	621.22	407.97
减：所得税影响金额	82.30	147.16	215.42	169.49
扣除所得税影响后的非经常性损益	468.06	834.74	1,214.41	805.03
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	468.06	834.74	1,214.41	804.77
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	0.26

归属于母公司股东净利润	4,713.66	22,559.32	18,424.42	12,046.82
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,245.60	21,724.59	17,210.01	11,242.06
扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比例	9.93%	3.70%	6.59%	6.68%

报告期各期，扣除所得税影响后归属于母公司股东的非经常性损益分别为804.77万元、1,214.41万元、834.74万元、468.06万元，占同期净利润的比重分别为6.68%、6.59%、3.70%、9.93%，对公司净利润的影响较小。报告期，公司的主营业务盈利能力不断增强，扣除非经常性损益后的净利润不断增长。

七、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出情况

报告期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为9,415.52万元、30,135.05万元、15,881.26万元、2,407.97万元，主要为购建机器设备、房屋建筑物等固定资产的支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

除公司首次公开发行股票募投项目外，公司未来可预见的资本性支出项目主要包括年产200万平方米高可靠电路板项目、本次募集资金计划投资的项目、年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目二期和泰国投资新建印制电路板生产基地项目。公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设上述项目。

年产200万平方米高可靠电路板项目预计总投资10亿元人民币，公司将结合财务状况、并根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施，通过建设工业厂房、综合楼及其他配套建筑，并引进国际先进的智能化生产设备，最终建成年产200万平方米高可靠电路板基地。本次募集资金计划投资的项目具体内容参见本募集说明书摘要“第七节 本次募集资金运用”。年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目二期预计总投资3.52亿元人民币，项目的实施主体为四会富仕。泰国投资新建印制电路板生产基地项目计划投资金额不超过人民币5亿元，包括但不限于购买土地、购建固定资产等，公司将结合财务状况、并根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设泰国生产基地。

八、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司技术先进性及具体表现详见本募集说明书摘要“第四节 发行人基本情况·八、发行人技术和研发情况·（三）核心技术来源及其影响”。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

公司着眼于未来的可持续发展,近年来加大科研投入力度,不断研发新技术、新产品、新工艺,根据下游应用领域的发展趋势和需求特点,开发出能够满足下游客户差异化需求的产品。

公司目前正在从事的研发项目及进展情况如下:

产品类别	研发项目涉及的技术	所处研发阶段	拟达到的研发目标
类载板	PI 与 FR-4 复合超薄介质层	样品阶段	介质厚度 50 μm
	50 μm 邦定 IC 的生产技术	样品阶段	IC 面宽度 $\geq 40 \mu\text{m}$, 无凹陷、划伤
	ABF 材料的应用生产技术	设计阶段	浸锡 288 $^{\circ}\text{C}$, 10S, 3 次无分层
金属基板	任意金属厚度树脂填充	样品阶段	压合填充树脂, 钎焊连接金属
	HDI 铝基板的生产技术	样品阶段	铝基面上激光打孔, 电镀
	多阶嵌埋铜基复合基板的生产技术	样品阶段	嵌埋铜 ≥ 5 阶
陶瓷基板	非电镀法金属厚度加成	样品阶段	开发钎焊连接技术
	厚铜 DPC 陶瓷基板的生产技术	样品阶段	铜厚 $\geq 300 \mu\text{m}$
	嵌埋陶瓷复合基板的生产技术	样品阶段	浸锡 288 $^{\circ}\text{C}$ 陶瓷不能裂碎
刚挠结合板	PI 材料包覆技术	样品阶段	采用 MPI 材料粘接实现 PI 与铜箔结合
	软板、硬板直连技术	样品阶段	采用钎焊连接
	多层软板的刚挠结合板生产技术	样品阶段	软板层数 ≥ 4 层
	多阶 HDI 刚挠结合板生产技术	样品阶段	HDI ≥ 5 阶
	厚铜刚挠结合板生产技术	样品阶段	每层铜厚 $\geq 300 \mu\text{m}$
任意层连接多层板	无电镀直连技术	样品阶段	采用钎焊连接
	多层多阶生产技术	样品阶段	20 层任意层互联
	多阶薄介质生产技术	样品阶段	介厚 $\leq 35 \mu\text{m}$
	多阶层偏控制技术	样品阶段	介厚 $\leq 35 \mu\text{m}$

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司自成立以来，一直重视产品的技术升级与研发创新以提升产品的技术水平。公司坚持“研发方向与市场紧密结合”的原则，通过增加对研发设备的投入、持续加大研发投入、引进和培养高端人才，加强公司新产品、新工艺和新材料的研发能力。高素质、高能力的研发团队是企业技术创新、产业提升的基本保障和重要基础，公司注重人才的引入与培养，建立了完善的研发考核、奖励制度，为研发人员的成长营造了良好的发展空间。

九、重大事项说明

（一）对外担保

截至本募集说明书摘要签署日，公司无对外担保的情形。

（二）重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在未决诉讼、仲裁。

（三）其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无需要披露的其他或有事项和重大期后事项。

十、本次发行对发行人的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目包含在公司现有业务基础上的产能扩充及补充流动资金，募投项目的实施将扩大公司的经营规模，增强公司持续盈利的能力，不会产生资产整合事项。

（二）本次发行后上市公司业务结构的变化情况

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步拓展和优化，公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，有利于提升公司的影响力和市场价值，符合公司及全体股东的长远利益。本次公开发行完成后，公司的主营业务未发生改变，业务收入结构不会发生重大变化。

（三）上市公司控制权结构的变化

本次发行完成后，上市公司控制权结构不会发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 57,000.00 万元（含 57,000.00 万元），扣除相关发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟以募集资金投入
1	四会富仕电子科技股份有限公司年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）	四会富仕	44,802.97	43,500.00
2	四会富仕电子科技股份有限公司补充流动资金	四会富仕	13,500.00	13,500.00
合计			58,302.97	57,000.00

上述项目的实施主体为四会富仕。本次募集资金到位后，公司根据制定的募集资金投资计划具体实施。在募集资金到位前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）

1、项目概况

本项目总投资 44,802.97 万元，建设地点位于四会市下茆镇电子产业园 3-4 号，实施主体为本公司。本次募集资金到位后，公司根据制定的募集资金投资计划具体实施。本项目通过引进先进的智能化生产设备，新建配套的公用、辅助设施以及环保处理设施，建成达产后将新增年产 80 万平方米高可靠性电路板产能。

2、项目实施的必要性

（1）提升高端产品的中大批量供应能力

公司以客户为中心，为客户持续提供品质稳定的产品和高效的服务，现已积累一批优质客户，主要客户包括日立集团（HITACHI）、松下（Panasonic）、欧姆龙（OMRON）、京瓷（KYOCERA）、横河电机（YOKOGAWA）、安川电机（YASKAWA）等多家工业控制领域的终端客户，以及希克斯（SIIX）、京写（Kyosha）、中央铭板（CMK）等应用于汽车电子领域的知名企业。工业控制领域产品具有产品种类多、个性化程度高的特点，近年来工业互联技术不断革新，提高了工业控制领域产品对 PCB 的技术要求。汽车电子对 PCB 需求以大批量为主；车载娱乐、新能源汽车、毫米波雷达等产品则对 HDI 板、厚铜板、高频板、软硬结合板等高端产品有需求。

随着工业控制、汽车电子等市场需求的快速增长，公司高端产品、中大批量生产的产能瓶颈凸显，制约了公司业务的进一步发展。本次募投项目旨在进一步扩充公司高可靠性电路板产能，以中大批量板为定位，同时优化公司产品结构，提升高多层板、HDI 板、软硬结合板等高端产品占比，提升公司的市场竞争力。

（2）满足工业控制未来需求

受益于工业自动化进程，工业控制 PCB 未来市场空间广阔。根据 Prismark 的统计，预计 2022 年全球工业控制市场规模为 2,870 亿美元，预计 2027 年达 3,450 亿美元，年均复合增长率为 3.7%。工业控制产品往往需要技术和工艺水平高的 PCB 产品，是细分领域的高端市场。

我国作为制造业大国，工业自动化水平与发达国家相比仍有较大差距，传统制造业升级需求明显。我国已经实现了工业发展机械化，国家政策大力支持制造业升级改造，推动产业向自动化和智能化方向发展。根据国家《“十四五”机器人产业发展规划》，到 2025 年中国要成为全球机器人技术创新策源地、高端制造集聚地和集成应用新高地，机器人产业营业收入年均增长超过 20%。机器人作为制造业转型升级的关键载体，在国家力推制造业高质量发展的关键时期，将会迎来历史性的发展机遇。随着工业控制产业不断向自动化、智能化方向发展，工控设备电子化程度上升，催生对上游关键电子器件 PCB 的需求，为工业控制用 PCB 提供了广阔的市场空间。

公司通过本次募投项目的实施,可以有效提高公司工业控制 PCB 的产能和产品质量,更好地满足未来工业控制 PCB 市场的需求。

(3) 把握汽车电子发展机遇

在互联网、娱乐、节能、安全四大趋势的驱动下,汽车电子化水平日益提高,消费者对于安全类车身电子产品(如刹车辅助系统 EBA、急速防滑系统 ASR、电子稳定程序 ESP、智能泊车等)和信息娱乐类产品(如汽车音响、车载视频、倒车可视系统、车载导航)的认可度不断提高,带动汽车电子市场的整体发展。

① 新能源乘用车市场增长迅速,带动汽车电子渗透率提高

对于不同类型的汽车,汽车电子在整车成本的占比不尽相同,其中在紧凑型乘用车占比达 15%,中高端汽车占比达 28%,混合动力乘用车占比达 47%,纯电动乘用车占比则高达 65%。中国新能源汽车的产销量在未来数年内将保持快速增长。根据东兴证券研究报告,2018 年中国新能源汽车销量突破 100 万辆,预计到 2025 年接近 1,200 万辆,新能源汽车市场占率超过 40%,2018-2025 年新能源汽车销量的复合增长率为 40%左右,新能源汽车的迅速增长将带动汽车电子渗透率不断提高。

② 汽车智能驾驶成为重要发展目标,传感器 PCB 需求增长

随着智能化和自动化的驱动,汽车智能驾驶成为汽车产业的重要发展目标,为保障驾驶安全以及实现无人驾驶,需要应用多种传感器,相关的汽车 PCB 需求增长。根据天风证券研究报告,2021 年全球 ADAS 传感器 PCB 渗透率为 30%,市场规模为 135 亿元,2021-2025 年期间复合增长率预计为 35.9%,至 2025 年,渗透率将达到 65%,市场规模达 460.9 亿元。

③ 车联网成为主要趋势,T-Box 需求拉动 PCB 增长

车联网通过新一代信息通信技术,实现车与云平台、车与车、车与路、车与人、车内等全方位的网络连接,为用户提供安全、舒适、智能、高效的驾驶感受与交通服务,同时提高交通运行效率,因此车联网成为汽车智能化的重要趋势。远程信息处理器(T-BOX)作为车联网系统的重要组成部分,主要用于与后台系统及手机软件的通讯,从而实现用手机软件中获取车辆信息以及控制车辆的功能。

随着根据工信部《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，自 2017 年 7 月 1 日起对新生产的全部新能源汽车安装车载控制单元，新能源汽车的 T-BOX 安装率大幅度提升。根据天风证券研究报告，中国乘用车 T-BOX 装配率将从 2019 年的 35% 上升至 2025 年的 85%，拉动 T-BOX 用 PCB 的增长。

随着汽车电子的需求增长，单车电子部件成本占比不断提高，根据天风证券研究报告，2020 年汽车电子部件的成本占比为 35%，预计 2030 年将达到 50%。公司通过本次募投项目的实施，可以提高公司汽车 PCB 产品的竞争力，把握汽车电子的发展机遇。

3、项目实施的可行性

(1) 公司拥有多年行业经验和深厚技术能力

公司自成立以来坚持自主研发，专注于印制电路板中小批量板的制造，以“高品质、高可靠、短交期、快速响应”为市场定位，产品广泛应用于工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等领域。公司是国家高新技术企业，先后获得了肇庆市企业技术中心、肇庆市工程技术研究中心、广东省高可靠性电路板设计与制造工程技术研究中心、广东省企业技术中心等认定，在高可靠性印制电路板研发与生产领域积累了丰富经验。

公司专注于工业控制、汽车电子等领域。在工业控制领域，公司产品主要应用于机器设备的伺服电机及伺服驱动器、可编码控制器（PLC）、工业马达等，工业控制领域的机器设备使用寿命长，通常超过 10 年，且在高温高湿环境下长时间处于不间断运作状态。在汽车电子领域，公司产品主要应用于转向马达、远程信息处理器（T-box）等重要汽车安全部件以及汽车照明系统、天线、车锁等，汽车部件的使用寿命通常在 15 年以上，使用环境多变，所处的温度、湿度变化大，震动负荷高，且重要汽车安全部件涉及生命安全。上述两个领域均对 PCB 的品质、寿命、高可靠性要求严苛。公司建立了完整、严格的工艺流程、品质管控体系，取得并实施 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、IATF16949 汽车行业质量体系认证，产品能够满足客户高品质、高可靠等多方面的要求。

(2) 强大的人才队伍为项目实施提供保障

公司在多年的经营发展中，形成了较稳定、专业且具有丰富行业经验的管理团队。公司董事长刘天明先生毕业于日本东京大学，有着十多年的日资 PCB 企业工作和管理经验，公司核心员工多年在 PCB 企业从事生产、技术、销售、管理，对电路板生产制造及品质管理理念有着深刻理解，熟悉客户的工作流程和管理风格，能够与客户进行积极有效沟通。公司人员结构稳定，本地员工占 70%以上，为本地员工提供有竞争力的薪酬；公司还通过股权激励机制吸引人才，增加员工对公司的归属感，为持续稳定生产高品质的 PCB 提供保证。

(3) 公司在行业内具有一定知名度及竞争力

PCB 供应商按照客户的需求提供定制化产品，客户对 PCB 供应商的选择认证十分谨慎。客户结合自身产品需求，对 PCB 企业的产品质量、技术水平、生产规模、产品交期、环保认证等诸多因素进行考量，一般会对 PCB 企业设置 1-2 年的考察期进行全方位考核。对于考核通过的 PCB 企业将会列入客户的合格供应商目录，双方展开长期的合作。工业控制、汽车电子等领域的客户对 PCB 品质、寿命、高可靠性要求更为严苛，为保证 PCB 长期可靠性，PCB 供应商与客户之间具有较强的黏性，上述领域客户的更加不会轻易更换供应商。

公司以客户为中心，凭借良好的产品质量、长期稳定的生产能力以及快速响应的客户服务，与较多优质客户建立了长期稳定合作关系。公司主要客户为国内外上市公司及知名 EMS 企业，包括世界 500 强企业日立集团（HITACHI）、松下（Panasonic）、日本 500 强企业欧姆龙（OMRON）、京瓷（KYOCERA）、岛津（SHIMADZU）、横河电机（YOKOGAWA）、安川电机（YASKAWA）等日本上市公司，以及万特集团（Venture）、艾尼克斯（ENICS）等欧美客户。

丰富的客户资源及稳定的客户合作关系有力地保证了公司募集资金投资项目的实施。

4、项目投资概算

本项目估算总投资为 44,802.97 万元。其中：固定资产投资 43,270.00 万元，占总投入金额的比例为 96.58%，铺底流动资金 1,532.96 万元，占总投资比

例为 3.42%。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占总投资的比例
1	建筑及安装工程费用	4,570.75	10.20%
2	设备购置及安装费用	33,419.60	74.59%
3	环保设备设施	2,211.48	4.94%
4	工程建设其它费用	3,068.18	6.85%
5	铺底流动资金	1,532.96	3.42%
合计		44,802.97	100.00%

（1）建筑及安装工程

本项目的建筑及安装工程共计 4,570.75 万元，建筑内容包括基建、内饰安装、管道、打桩、消防等工程。各工程明细名称和对应的数量、单位造价如下：

金额单位：万元

序号	内容	单位	数量	单价	金额
1	基建（包括土建、钢结构）	m ²	11,800	0.1833	2,163.40
2	内饰安装、空调暖通工程	m ²	11,800	0.1250	1,474.45
3	管道工程（电缆、冰水管、压缩空气管、自来水管、纯水等）	项	1	250.00	250.00
4	打桩工程	米	8,700	0.0263	228.81
5	消防工程	m ²	11,800	0.0135	159.30
6	地面防腐工程	m ²	11,800	0.0094	110.33
7	报建费用	项	1	82.60	82.60
8	马路工程	m ²	3,000	0.0235	70.50
9	设计费	项	1	13.08	13.08
10	防雷及检测	项	1	10.02	10.02
11	工程监理	项	1	4.72	4.72
12	图纸审查及服务费	项	1	2.12	2.12
13	白蚁防治工程	项	1	1.42	1.42
合计			-	-	4,570.75

（2）设备购置及安装费用

本项目的设备购置及安装费用共计 33,419.60 万元。本项目设备购置的费用明细如下：

金额单位：万元

位置	设备名称	单位	数量	单价	金额
开料切割	基材切割机	台	1	42.00	42.00
	PP 切割机	台	1	47.00	47.00
	端面研磨机	套	2	122.50	245.00
	整面线				
内层图形	线宽检测仪器	台	1	45.00	45.00
	前处理整面线	台	3	53.00	159.00
	干膜贴膜机	台	2	128.00	256.00
	自动收板机	台	3	8.00	24.00
	自动放板机	台	3	8.00	24.00
	曝光机	台	4	580.00	2,320.00
	显影蚀刻退膜线	台	3	220.00	660.00
	太阳翻板机	台	3	46.50	139.50
	湿膜线	台	3	156.82	470.45
内层图形检查	AOI 测定机	台	3	137.28	411.84
	AOI 解析机	台	6	7.60	45.60
层压	棕化线	台	3	108.00	324.00
	铆合机	台	2	5.20	10.40
	真空压机	台	5	123.75	618.75
	回流线系统	台	2	365.00	730.00
	X 线定位孔钻孔机	台	2	95.00	190.00
	板厚测定仪	台	2	30.00	60.00
	裁磨线	条	2	177.00	354.00
	自动收板机	台	2	17.00	34.00
	自动放板机	台	2	17.00	34.00
	热熔机	台	1	73.60	73.60
	钢板研磨线	台	2	68.00	136.00
钻孔	装销机	台	2	3.80	7.60
	退销机	台	2	0.80	1.60
	PCB 全自动装 PIN 包胶喷码一体机	台	1	100.00	100.00
	PCB 半自动装 PIN 包胶喷码一体机	台	1	30.00	30.00
	钻垫板机	台	2	7.40	14.80
	N/C 钻机	台	45	70.00	3,150.00
	钻头研磨机	台	2	22.50	45.00
	激光钻孔机	台	3	423.40	1,270.20
	X-ray 检查机	台	1	7.50	7.50
	双面磨披锋机	台	2	19.50	39.00

	PP 钻孔机	台	2	18.00	36.00
	验孔机	台	2	16.00	32.00
	贴胶机	台	3	5.00	15.00
沉铜/电镀铜	前处理整面线	台	3	80.00	240.00
	化学铜电镀	台	3	910.00	2,730.00
	电镀铜电镀（带后段水洗烘干）	台	6	680.00	4,080.00
	自动收板机	台	3	17.00	51.00
	自动放板机	台	3	17.00	51.00
	铜厚测试仪	台	1	35.00	35.00
外层图形	线宽检测仪器	台	1	45.00	45.00
	前处理整面线	台	1	113.00	113.00
	干膜贴膜机	台	3	128.00	384.00
	曝光机	台	4	580.00	2,320.00
	显影酸性蚀刻退膜线	台	3	267.00	801.00
	暂存机	台	3	5.00	15.00
	自动收板机	台	3	17.00	51.00
	自动放板机	台	3	17.00	51.00
外层图形检查	AOI 测定机	台	3	108.00	324.00
	AOI 解析机	台	6	7.60	45.60
阻焊油墨印刷	绿油前处理整面线	台	3	120.00	360.00
	印刷机	台	4	110.00	440.00
	手动印刷机	台	3	7.00	21.00
	曝光机	台	2	265.00	530.00
	显像线	台	3	82.00	246.00
	镭射标记机	台	2	78.00	156.00
	油墨喷涂机	台	3	121.00	363.00
	隧道烤炉（预烤）	台	4	66.00	264.00
	自动收板机	台	4	17.00	68.00
	自动放板机	台	4	17.00	68.00
	刮胶机	台	1	5.00	5.00
	油墨搅拌机	台	2	1.90	3.80
文字印刷	印刷机（CCD 自动丝印机）	台	4	120.00	480.00
	张网机	台	1	14.85	14.85
	曝光机	台	2	50.00	100.00
	清洗干燥机	台	2	17.30	34.60
	文字喷印机	台	4	365.00	1,460.00
	自动网版清洗机	台	1	19.60	19.60
	隧道烤炉（双列）	台	2	155.00	310.00

表面处理	喷锡前处理	台	1	42.00	42.00
	喷锡后处理	台	1	45.00	45.00
	挂锡机	台	1	51.80	51.80
	OSP线	台	1	95.00	95.00
	化金前处理	台	1	51.20	51.20
	化金后处理	台	1	52.00	52.00
	化金线	台	1	104.50	104.50
	自动收版机	台	5	17.00	85.00
	自动放板机	台	5	17.00	85.00
外形加工	N/C铣床	台	26	53.00	1,378.00
	V槽切割机	台	3	18.00	54.00
	外形冲压机	台	2	35.00	70.00
	成品洗净机	台	2	60.00	120.00
	自动收板机	台	2	17.00	34.00
	自动放板机	台	2	17.00	34.00
最终外观检查	外观检查机	台	7	68.00	476.00
	验孔机	台	2	23.00	46.00
出货	真空包装机、自动化	台	1	243.35	243.35
设计	二次元测定器	台	1	90.00	90.00
	光绘机	台	1	118.70	118.70
电气检查	通用电气测试机（带自动手臂）	台	3	76.00	228.00
	飞针检查机	台	12	57.00	684.00
	专用测试机	套	5	10.00	50.00
	自动手臂				
品质管控	耐热冲击试验机	台	1	24.50	24.50
	金属显微镜	台	1	14.50	14.50
	X-RAY膜厚测定机	台	1	121.00	121.00
	切片研磨机	台	1	0.80	0.80
	PCB分析仪	台	1	23.00	23.00
	阻抗测试仪	台	1	11.00	11.00
	离子污染测试仪	台	1	26.80	26.80
	电子显微镜	台	1	167.50	167.50
公用设备	AGV	台	30	9.50	285.00
	升降平台（入料、出料）	台	2	12.33	24.66
合计			-	-	33,419.60

（3）环保设备设施

本项目的环保设备设施共计 2,211.48 万元，主要内容包括污水处理系统、

消防水池、废品仓、废气塔等。

(4) 工程建设其它费用

本项目的工程建设其它费用共计 3,068.18 万元，建筑内容包括高低压配电房、电柜及电缆、空压机等工程。

(5) 铺底流动资金

本项目的铺底流动资金共计 1,532.96 万元。铺底流动资金为项目计算期流动资金需要总额的 10%，项目流动资金需要总额参照公司运行时实际的流动资金需求情况估算。

5、项目进度安排

本项目采用边建设边投产的方式，于 2022 年第四季度开始建设，工程建设期 4 年，于 2026 年达产，本项目的投资进度具体情况如下：

阶段 \ 进度	2023 年	2024 年	2025 年
前期设计	■		
建筑及安装工程	■	■	
设备购置及安装	■	■	■

6、项目经济效益分析

本次募投建设项目工程建设期 4 年，计划于 2026 年达产，达产后实现不含税年销售收入 73,520.00 万元，年利润总额（税前）9,737.81 万元，主要经济效益指标如下：

序号	名称	本次测算数据	备注
1	年销售收入（万元）	73,520.00	达产年度
2	年利润总额（万元）	9,737.81	达产年度
3	内部收益率	25.18%	税前
4	内部收益率	21.07%	税后
5	投资回收期	5.04	税前
6	投资回收期	5.46	税后

注：测算使用的所得税税率为 15%。

(1) 营业收入测算过程

本项目营业收入的测算以 2021 年公司分层产品市场价格为基础并结合目标客户产品现有价格情况预估未来市场价格,同时根据项目的投资进度和运行情况估算投产后各年分层产品销量,分层产品预估价格分别乘以销量合计为本项目营业收入。

本项目计算期 11 年,以 T 年作为计算期第一年,依此类推。T+1 年、T+2 年、T+3 年的生产负荷分别为 25%、60%、87.50%,自 T+4 年开始至计算期最后一年的生产负荷为 100%。

本次测算时采用的产品平均单价为 919.00 元/平方米,经测算,本项目达产年销售收入为 73,520.00 万元。

(2) 成本测算过程

本项目成本包括直接材料费、直接燃料及动力费、直接人工工资福利费、折旧及摊销费、其他制造费用等。

直接材料费包括原材料及辅助材料耗用,由公司生产经验和行业调研情况测算各细分产品单位面积消耗的物料金额,使用各细分产品预计产量乘以单位面积物料消耗金额来计算。直接燃料及动力费包括电费、水费,按照公司生产经验和行业调研情况测算,按照不同产品的单位耗电量、耗水量乘以预计产量计算。直接人工薪酬及福利费参照公司 2021 年工资标准进行计算。折旧及摊销费根据公司现行的会计政策确定。其他制造费用参照公司 2021 年其他制造费用占收入的比例计算。

(3) 期间费用的测算

管理费用、销售费用按照公司母公司报表中管理费用占营业收入的比例测算。财务费用按照本募投项目需求的银行借款产生的利息支出计算。

(4) 收益测算

经测算,项目达产年度利润总额为 9,737.81 万元,实现净利润为 8,277.14 万元(按 15%企业所得税测算)。

7、项目用地

本项目建设地点位于四会市下茆镇四会电子产业园 3-4 号，项目用地已由四会富仕以出让方式取得。公司已取得项目实施地编号为粤（2021）四会市不动产权第 0024013 号和粤（2022）四会市不动产权第 0023285 号的不动产权证书。

8、环评批复、项目备案情况

2022 年 11 月 26 日，广东省生态环境厅出具《关于四会富仕电子科技有限公司年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目环境影响报告表的批复》（粤环审[2022]298 号），同意公司实施高可靠性电路板扩建项目。

2022 年 5 月 7 日，公司在四会市发展和改革局办理了项目备案，取得了四会市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2205-441284-04-01-825709），有效期 2 年。

9、节能审查情况

（1）本次募投项目需取得节能审查意见

根据《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》，年综合能源消费量 5,000 吨标准煤以上（含 5,000 吨标准煤）的固定资产投资项目，需要进行节能审查，且由省级节能审查部门负责，本次募投项目需进行节能审查且应由广东省能源局审批。

（2）本次募投项目节能审查安排及进展

发行人的节能审查进展如下：

时段	工作内容	预计完成时间	完成情况
前期准备	企业收集并提供资料	2023 年 1 月	已完成
编制阶段	根据资料编制节能审查报告	2023 年 2 月	已完成
报审阶段	通过广东省肇庆市四会市发展和改革局初审	2023 年 2 月	已完成
	通过广东省肇庆市发展和改革局初审	2023 年 3 月	已完成
评审阶段	广东省能源局专家评审	2023 年 3 月	2023 年 3 月 29 日，已召开专家评审会
	企业根据评审意见进行报告修改	2023 年 4 月	已完成
取得批复	广东省能源局出具项目节能审查意见	2023 年 4 月	已完成

2023年4月20日，广东省能源局出具《关于四会富仕电子科技有限公司年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目节能报告的审查意见》（粤能许可[2023]81号），公司年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目采用的主要技术标准和建设方案符合国家相关节能法规及节能政策的要求，原则同意该项目节能报告。

（3）国家及地区产业政策支持本次募投项目所属行业及产品发展

在印制电路板行业领域，我国先后通过出台《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》《国家重点支持的高新技术领域目录》、《鼓励进口技术和产品目录》《产业结构调整指导目录》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》等政策方针，把PCB行业相关产品列为重点发展对象，故发行人本次募投项目符合国家产业政策。

2021年8月，广东省人民政府印发《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》（粤府〔2021〕53号），提出“依托广州、深圳、肇庆、东莞等市大力建设新型电子元器件产业集聚区，推动电子元器件企业与整机厂联合开展核心技术攻关，建设高端片式电容器、电感器、电阻器等元器件以及高端印制电路板生产线，提升国产化水平”。因此，发行人本次募投项目符合项目所在地的产业政策。

综上，本次募投项目符合国家、项目所在地的产业政策，节能审查已取得广东省能源局的审批。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的13,500.00万元用于补充流动资金，以支持公司主营业务发展，提升持续经营能力和盈利水平，这将有效降低公司的财务运营成本，进一步提升整体盈利水平，增强公司竞争实力，加强公司长期可持续发展能力。

2、项目的必要性

报告期内公司的业务规模不断扩张，报告期公司营业收入分别为65,021.04

万元、104,969.14万元、121,895.41万元和31,498.39万元。随着公司业务规模的进一步拓展,日常运营资金需求相应增加。本次发行募集资金补充流动资金,可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求,缓解快速发展的资金压力,提高公司抗风险能力,增强公司总体竞争力。

3、项目的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次向不特定对象发行募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的规定,具备可行性。募集资金到位后,可进一步改善公司资本结构,降低财务风险;在行业竞争愈发激烈的背景下,营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力,确保公司业务持续、健康、快速发展,符合公司及全体股东利益。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深圳证券交易所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定,建立了规范的公司治理体系,健全了各项规章制度和内控制度,并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理制度》,对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

4、本次发行补充流动资金规模符合相关规定

公司年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目一期(年产80万平方米电路板)拟使用募集资金43,500.00万元,其中固定资产投资41,967.04万元为资本性支出,铺底流动资金1,532.96万元为非资本性支出;补充流动资金项目拟使用募集资金13,500.00万元,为非资本性支出。

本次募投项目中,公司年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目一期(年产80万平方米电路板)的铺底流动资金1,532.96万元和补充流动资金金额13,500.00万元为非资本性支出,合计15,032.96万元,占本次拟使用募集资金总额的26.37%,未超过30%,符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定。

三、本次募集资金投资项目与现有业务、前次募投项目的区别和联系

（一）本次募投项目与公司既有业务的关系

1、年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）

年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期(年产 80 万平方米电路板)是在公司现有主营业务的基础上,结合国家产业政策和行业发展特点,以现有技术为依托实施的投资计划,是现有业务的扩产项目,旨在提升高可靠性电路板生产能力,进一步提升公司市场份额,巩固行业领先地位,增强公司核心竞争力,更好地满足未来工业控制与汽车电子的 PCB 市场需求,把握以新能源为代表的新兴领域发展机遇,为公司创造更大的经济效益。

本项目的实施不会改变公司现有的生产经营和商业模式,将会提高公司的持续盈利能力和整体竞争力。

2、补充流动资金

补充流动资金项目系为了满足公司既有主营业务经营规模持续增长带来的资金需求,改善公司财务结构、提高资金实力、降低财务风险。

综上所述,公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务开展,是公司基于未来发展战略及行业发展状况的考虑,本次募投项目与公司既有业务高度相关。

（二）本次募投项目与前次募投项目的关系

公司首次公开发行股票募集资金投资项目包括新建年产 45 万平方米高可靠性线路板项目、特种电路板技术研发中心项目和偿还银行贷款及补充流动资金。

本次募投项目与首次公开发行股票募集资金投资项目均包含补充流动资金项目,本次募投项目不含研发中心建设项目。

本次募投项目之一年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产

80 万平方米电路板) 与新建年产 45 万平方米高可靠性线路板项目的联系与区别如下:

项目	联系	区别	
		本次募投项目 (年产 80 万平方米)	IPO 募投项目 (年产 45 万平方米)
所属行业	均属于“电子元件制造”中的“印制电路板制造”	-	-
项目、产品定位	项目产品类型存在一定重合	中大批量板, 提升高多层板、HDI 板、软硬结合板等高端产品占比	中小批量板
投产进度	-	计划于 2023 年部分投产, 计划于 2026 年全部建成达产	已于 2021 年 9 月部分投产, 计划于 2024 年全部建成达产

本次募投项目围绕主营业务开展, 进一步扩充公司高可靠性电路板产能以满足下游应用领域日益增长的需求, 以中大批量板为定位, 同时提升高多层板、HDI 板、软硬结合板等高端产品占比。

(三) 关于两符合

本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位(募集资金主要投向主业)的规定。

1、公司主营业务及本次募投项目符合国家产业政策

(1) 公司主营业务及主营产品

公司主营业务为印制电路板的研发、生产和销售, 产品类型覆盖单/双面板、多层板、HDI 板、厚铜板、陶瓷基板、刚挠结合板、高频高速板等。

根据国家统计局颁布的《战略型新兴产业分类(2018)》, 年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期(年产 80 万平方米电路板)属于“1 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”之“1.2.1 新型电子元器件及设备制造之“3982 电子电路制造”项目。

根据《产业结构调整指导目录(2019 年本)》, 公司主营业务、主要产品属于第一类“鼓励类”第二十八条“信息产业”中第 21 项“新型电子元器件制造”及第 22 项“半导体、光电子器件、新型电子元器件等电子产品用材料”的内容, 不属于《产业结构调整指导目录(2019 年本)》中淘汰类、限制类产业。根据国

家发展和改革委员会、商务部印发的《市场准入负面清单（2022年版）》，印制电路板不属于禁止准入类或准入许可类。

此外，我国先后通过出台《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》《国家重点支持的高新技术领域目录》、《鼓励进口技术和产品目录》《产业结构调整指导目录》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》等政策方针，把PCB行业相关产品列为重点发展对象。

公司主营业务、主要产品符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

(2) 年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产80万平方米电路板）

①项目符合国家产业政策要求

本项目属于公司现有主营业务的扩产项目，项目所属行业与公司主营业务及主营产品的行业相同，本项目符合国家产业政策要求。

②项目所需资质、备案和许可情况

本项目已取得投资项目备案证、环评批复，项目用地已由四会富仕以出让方式取得，符合国家产业用地要求；本项目已取得节能审查意见，国家及地区产业政策均支持本项目所处行业及生产产品。

2、本次募集资金主要投向主业

本次募集资金主要投向主业，本次发行募集资金投向与主业的关系如下：

项目	年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产80万平方米电路板）	补充流动资金
1、是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是。PCB系公司的现有业务，本次募投项目将提高公司工业控制、汽车电子、新能源等领域高可靠性PCB的产能和产品质量，增强公司核心竞争力，更好地满足未来工业控制PCB市场的需求、把握汽车电子、新能源领域的发展机遇。	否
2、是否属于对现有业务的升级	是。本次募投项目产品定位于中大批量板，并提升高多层板、HDI板、软硬结合板等高端产品占比。	否

3、是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否
4、是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否
5、是否属于跨主业投资	否	否
6、其他	否	否

年产150万平方米高可靠性电路板扩建项目一期(年产80万平方米电路板)是在公司现有主营业务的基础上,结合国家产业政策和行业发展特点,以现有技术为依托实施的投资计划,是现有业务的扩产项目,旨在提升高可靠性电路板生产能力,进一步提升公司市场份额,巩固行业领先地位,增强公司核心竞争力,更好地满足未来工业控制与汽车电子的PCB市场需求,把握以新能源为代表的新兴领域发展机遇,为公司创造更大的经济效益。该项目将提高公司工业控制、汽车电子、新能源等领域高可靠性PCB的产能和产品质量,增强公司核心竞争力,更好地满足未来工业控制PCB市场的需求、把握汽车电子、新能源领域的发展机遇,属于对现有业务的扩产;同时,该项目产品定位于中大批量板,并提升高多层板、HDI板、软硬结合板等高端产品占比,属于对现有业务的升级。

补充流动资金项目系为了满足公司既有主营业务经营规模持续增长带来的资金需求,改善公司财务结构、提高资金实力、降低财务风险,但不属于对现有业务的扩产、升级,不属于基于现有业务在其他应用领域的拓展、对产业链上下游的延伸或跨主业投资。

综上,本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位(募集资金主要投向主业)的规定。

四、本次募集资金运用对财务状况和经营情况的影响

(一) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后,一方面,公司的总资产规模将相应提高,营运资金得到补充,公司整体财务状况将得到改善;另一方面,本次发行后若实施转股,则公司总股本将有所增加,而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益,因此,短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。

（二）对公司经营情况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目投产后将扩大公司的经营规模，增强公司持续盈利的能力，促进经营业绩的提升。四会富仕电子科技股份有限公司年产 150 万平方米高可靠性电路板扩建项目一期（年产 80 万平方米电路板）建成达产后，将形成年产 80 万平方米高可靠性印制电路板生产规模，预计实现不含税年销售收入 73,520.00 万元，年税前利润总额 9,737.81 万元。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；

二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

三、法律意见书和律师工作报告；

四、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；

五、资信评级报告；

六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；

七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在深圳证券交易所和中国证监会指定网站(<http://www.cninfo.com.cn>) 查阅本次发行的募集说明全文及备查文件。

(本页无正文,为《四会富仕电子科技股份有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

四会富仕电子科技股份有限公司

2023年8月4日

