

股票简称：景旺电子

股票代码：603228

# KINWONG

## 深圳市景旺电子股份有限公司

Shenzhen Kinwong Electronic Co.,Ltd.

(深圳市宝安区西乡街道铁岗水库路 166 号)

## 公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

二〇一八年七月

## 发行人声明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节:

一、可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具,交易条款比较复杂,需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前,请认真研究并了解相关条款,以便作出正确的投资决策。

二、鹏元资信评估有限公司对本次发行的可转债进行了信用评级,出具了《深圳市景旺电子股份有限公司 2017 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》(鹏信评【2017】第 Z【615】号 01),评定公司主体长期信用等级为 AA,评级展望为稳定,本次债券的信用等级为 AA。

在本次可转债存续期限内,鹏元资信评估有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素,导致本次可转债的信用评级级别变化,将会增大投资者的风险,对投资者的利益产生一定影响。

三、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定,公开发行可转换公司债券,应当提供担保,但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2017 年 12 月 31 日,本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 32.76 亿元,因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保,请投资者特别关注。

四、投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 五、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

#### (一) 公司的股利分配政策

##### 1、利润分配的原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的长远及可持

续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行本章程规定的决策程序。公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中，应当通过多种渠道充分听取并考虑独立董事和中小股东的意见。公司应当优先采用现金分红的利润分配方式。

## 2、利润分配的形式和期间间隔

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利，具备现金分红条件的，应当采用现金方式进行利润分配。原则上每年度进行一次利润分配，在有条件的情况下，公司可以中期现金分红或发放股票股利。

## 3、公司利润分配的依据

公司利润分配的依据为母公司可供分配的利润。

## 4、利润分配的条件和比例

### （1）现金分红条件

满足以下条件时，公司应进行现金分红：

A、公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取公积金后，累计未分配利润为正值；

B、审计机构对公司该年度财务报告出具无保留意见的审计报告；

C、满足公司正常生产经营的资金需求，且无重大资金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。重大资金支出安排是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 3 亿元人民币。

在上述条件同时满足时，公司应采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。未分配的可分配利润可留待

以后年度进行分配，并用于保证公司的正常生产经营和支持公司的可持续发展。

## （2）股票股利分配条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司总股份数合理的前提下，为保持总股份数扩张与业绩增长相匹配，采取发放股票股利等方式分配股利。公司在确定以发放股票股利方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以发放股票股利方式分配利润后的总股份数是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相匹配，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

在公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股份规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以在依据上述现金分红条件提出现金分红预案的同时，提出股票股利分配预案。

## （3）现金分红在利润分配中所占的比例

如有重大投资计划或重大现金支出安排，公司采用现金方式分配的利润不少于本次利润分配总额的 20%；如无重大投资计划或重大现金支出安排，公司采用现金方式分配的利润不少于本次利润分配总额的 40%。

具体以现金方式分配的利润比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，经股东大会审议通过后实施。

## 5、利润分配方案的审议程序

公司董事会根据既定的利润分配政策制订利润分配方案的过程中，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，形成利润分配方案。利润分配方案拟定后应提交董事会审议。董事会应就利润分配方案的合理性进行充分讨论，经全体董事过半数通过并形成利润分配方案决议后提交股东大会审议。

独立董事在召开利润分配的董事会前，应当就利润分配方案提出明确意见。如同意利润分配方案，应经全体独立董事过半数通过；如不同意利润分配方案，

独立董事应提出不同意的的事实、理由，要求董事会重新制定利润分配方案，必要时，可提请召开股东大会。

监事会有权对上述股利分配事项的议案、决策及执行情况进行监督，可提议召开股东大会审议相关事项或行使法律法规及本章程规定的其他职权。

公司因特殊情况不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

股东大会审议利润分配方案时，公司应开通网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于电话、传真和邮件沟通、投资者接待日或邀请中小股东参会等)，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

## 6、利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意变更。公司如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化的，可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应广泛征求中小股东的意见，并由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，经公司董事会过半数通过并形成决议。

公司独立董事就利润分配政策调整方案发表明确意见。同意利润分配政策调整方案的，应经全体独立董事过半数通过；如不同意利润分配政策调整方案，独立董事应提出不同意的的事实、理由，并建议董事会重新制定利润分配调整方案，必要时，可提请召开股东大会。

监事会应对利润分配政策调整方案进行审议，应经半数以上监事通过并形成决议，如不同意利润分配调整方案的，监事会应提出不同意的的事实、理由，并建议董事会重新制定利润分配调整方案，必要时，可提请召开股东大会。

公司利润分配政策的调整需提交公司股东大会审议，股东大会须以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策调整方案时，应开通网络投票方式。

## 7、利润分配的信息披露机制

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，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。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司董事会审议通过的分配预案应按规定要求及时披露，年度利润分配预案还应在公司年度报告的“董事会报告”中予以披露。已有独立董事就此发表意见的，还需同时披露独立董事意见。

8、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金

### （二）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下：

金额单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
现金分红（含税）	8,160.00	16,320.00	10,080.00
归属于母公司股东的净利润	65,973.51	53,745.90	42,245.34
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	12.37%	30.37%	23.86%
最近三年累计现金分配合计	34,560.00		
最近三年年均可分配利润	53,988.25		
最近三年累计现金分配占最近三年年均可分配利润的比例	64.01%		

注：1、公司 2017 年半年度以现金方式分配利润 8,160 万元，已于 2017 年 9 月 13 日实施完毕。

2、2018 年 3 月 30 日，公司第二届董事会第十六次会议审议通过了《2017 年度利润分配预案》，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计分配利润 20,400 万元。截至 2018 年 3 月 31 日，上述利润分配方案尚未经公司 2017 年度股东大会审议，因此，上

表中 2017 年现金分红未统计 2017 年度现金分红 20,400 万元。

截至 2018 年 3 月 31 日，公司最近三年已实施现金分红 34,560.00 万元，占最近三年年均可分配利润的比例为 64.01%，超过 30%。2017 年度现金分红实施后，公司最近三年以现金方式累计分配的利润将达到 54,960.00 万元，占最近三年年均可分配利润的比例为 101.80%。公司最近三年现金分红符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

## 六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）宏观经济及下游市场需求波动带来的风险

印制电路板是电子产品的关键电子互连件，其发展与下游行业联系密切，与全球宏观经济形势相关性较大。据世界电子电路联盟、中国电子电路行业协会统计，2003 年至 2008 年上半年，受益于全球经济的良好增长局面，PCB 行业全球总产值快速增长；2008 年下半年金融危机打乱了 PCB 行业良好的增长态势，2009 年 PCB 行业经历寒冬，全球总产值同比下降 13.85%；但随着各国对金融危机的积极应对，全球经济逐步走出泥潭，伴随着下游智能手机、平板电脑等新型电子产品消费的兴起，PCB 产值迅速恢复，2010 年全球市场规模达到 562.4 亿美元，已超过金融危机爆发前的峰值；近年来，随着全球经济增速放缓，PCB 行业全球总产值较为平稳，但中国 PCB 行业受益于国内经济总体良好的增长态势，保持了一定的增长。可见，若宏观经济向好，下游行业景气程度较高时，印制电路板得到较好的发展；反之亦然。因此，若未来全球经济出现较大下滑，印制电路板行业发展速度放缓或陷入下滑，将会对公司的收入及盈利造成消极的影响。

### （二）市场竞争加剧的风险

全球 PCB 产值分布较为分散，生产厂商众多，市场充分竞争。根据 N.T. Information 的统计数据，全球约有 2,800 家 PCB 厂商，主要分布在中国大陆及台湾地区、日本、美国和韩国，2015 年全球排名第一的 Nippon Mektron（旗胜）销售金额为 34.14 亿美元，市场占有率约为 5.92%，而全球排名前十的 PCB 厂商合计市场占有率为 32.91%。



与全球 PCB 行业相似，我国 PCB 行业市场竞争激烈。根据中国电子电路行业协会的统计数据，2015 年中国 PCB 产值排名第一的臻鼎科技控股股份有限公司，产值为 168.19 亿元，市场份额占比为 10.08%，排名前十的厂商合计市场份额为 42.07%。

报告期，公司业务发展良好，收入及净利润得到较大的增长，公司竞争实力得以提升。但若未来行业竞争加剧导致产品价格下滑，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，则存在盈利下滑的风险。

### （三）原材料价格波动风险

公司直接原材料占营业成本的比例较高，报告期平均约为 60%。公司生产经营所使用的主要原材料包括覆铜板、铜球、铜箔、半固化片、金盐等，报告期上述主要原材料的采购均价变动 1%，在其他因素不变的情况下，对公司利润总额的平均影响幅度分别为 0.60%、0.10%、0.08%、0.12%、0.11%。

上述主要原材料价格受国际市场铜、黄金、石油等大宗商品的影响较大。报告期内，由于铜、黄金、石油价格波动的影响，2015 年公司主要原材料的采购单价总体呈下降的趋势，对毛利率产生了积极影响。但是 2016 年以来，铜、黄金、石油等大宗商品价格先后出现上涨，公司覆铜板、铜球、铜箔、金盐等原材料的采购价格相应上涨。

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转移或技术创新等方式应对价格上涨的压力，将会对公司的盈利水平产生不利影响。

### （四）募集资金投资项目的风险

#### 1、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目建成投产后，将对公司产能的提升、经营规模的扩大和市场竞争力的提高产生重大影响。虽然公司已对本次募投项目的可行性进行了详细充分的论证，并在人员、技术、市场等方面进行了储备，但在项目实施过程中，仍可能存在公司组织管理和市场营销的执行情况未及预期、遭遇突发性事件或不可抗力因素的风险，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

2017年，公司客户订单饱满，刚性板的产能利用率高达99.44%。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240万平方米印制电路板产能，公司刚性板产能瓶颈将得以解决。但是由于PCB行业市场竞争激烈，市场环境具有较大的不确定性和动态性，若市场增速低于预期或公司市场开拓不力，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将主要用于固定资产投资，固定资产的大幅增加将导致折旧费用的增加。如果市场情况发生剧烈变化，投资项目不能产生预期收益，在投产后的一段时间无法按计划释放产能，可能导致利润增长不能抵消折旧增长，影响公司净利润。

### （五）与本次可转债相关的风险

#### 1、未转股可转债的本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

#### 2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

#### 3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定

性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有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。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等因素，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

同时，在满足转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会有权提出转股价格向下修正的幅度，股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性。

#### 4、可转换公司债券转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，可转换公司债券的转换价值将因此降低，从而导致可转换公司债券持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低，可转换公司债券持有人的利益可能受到重大不利影响。

#### 5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐步为公司带来经济效益。本次发行后，若可转债持有人在转股期内转股过快，将在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内存在每股收益和净资产

收益率被摊薄的风险。

#### 6、可转债价格波动的风险

可转债价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂。在二级市场交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

#### 7、信用评级变化风险

经鹏元资信评估有限公司评级，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA。在本次债券的存续期内，鹏元资信每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

#### 8、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 32.76 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力重大不利影响的事件，本次可转债存在因公司未提供担保而不能及时兑付风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读募集说明书中“第三节 风险因素”等有关章节。

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：深圳市景旺电子股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“景旺电子”）

英文名称：Shenzhen Kinwong Electronic Co., Ltd.

注册地址：深圳市宝安区西乡街道铁岗水库路 166 号

办公地址：深圳市南山区南山商业文化中心区天利中央商务广场（二期）C 座 19 楼

法定代表人：刘绍柏

注册资本：40,800 万元

成立日期：1993 年 3 月 9 日（2013 年 6 月 17 日整体变更为股份有限公司）

上市地点：上海证券交易所

股票简称：景旺电子

股票代码：603228

经营范围：生产经营双面线路板、多层线路板、柔性线路板（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准情况

本次可转债公开发行经公司第二届董事会第十三次会议审议通过，并经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过。

2018年5月28日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2018〕878号），核准本次可转换公司债券的发行。

## （二）本次发行的可转换债券的主要条款

### 1、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股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币97,800.00万元，发行数量为978万张。

### 3、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。

### 4、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。

### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年0.4%，第二年0.6%，第三年1.0%，第四年1.5%，第五年1.8%，第六年2.0%。

### 6、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。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股股数确定方式

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=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/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

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，公司将按照上海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。

## 9、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 50.01 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收盘价按经过相应除权、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。

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、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，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，并在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办



法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，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。

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，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，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

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，公司将在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价

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

## 11、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，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

### (2) 有条件赎回条款

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。

## 12、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。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,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。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。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的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。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向公司在股权登记日（2018年7月5日，T-1日）收市后登记在册的原A股股东实行优先配售，优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售的部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行认购金额不足97,800.00万元的部分由主承销商包销。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，主承销商包销比例不超过本次发行总额的30%，即29,340.00万元。

本次可转债的发行对象为：

（1）公司原股东：本发行公告公布的股权登记日（2018年7月5日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）社会公众投资者：持有中国证券登记结算有限责任公司上海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）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

#### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2018年7月5日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有公司股份数按每股配售2.397元面值可转债的比例计算可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.002397手可转债。

#### 16、本次募集资金用途及实施方式

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为97,800.00万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟以募集资金投入
1	江西景旺精密电路有限公司高密度、多层、柔性及金属基电路板产业化项目（二期）	100,000.00	97,800.00
	合计	100,000.00	97,800.00

江西景旺高密度、多层、柔性及金属基电路板产业化项目（二期）建成达产后，将形成年产 240 万平方米印制电路板产能。

上述项目的实施主体为公司全资子公司江西景旺。本次募集资金到位后，将通过向江西景旺增资的方式投入，江西景旺根据公司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。

### 17、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。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。

### 19、本次发行方案的有效期限

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

## （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

### 1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金 97,800.00 万元（含发行费用）。

### 2、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户中。

## （四）债券持有人以及债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利和义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，公司和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

(1) 本次可转换公司债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本次可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议相关事项

(1) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召

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公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；
- ④担保人（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑥公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- ⑦根据法律、行政法规、中国证监会、上海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。

（2）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会；
- ②单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；
- ③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（3）债券持有人会议的召集

- ①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；
- ②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

③会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。会议通知应注明开会的时间、地点、召集人及表决方式等。

（4）债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

- ①会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定；
- ②出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；
- ③会议的表决程序、表决结果是否合法有效；
- ④应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

#### （5）债券持有人会议的程序

①债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

②债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的，由出席该次会议持有本次未偿还债权表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

③会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。



## （6）债券持有人会议的表决与决议

①向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

②公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

③债券持有人会议采取记名方式投票表决。

④除债券持有人会议议事规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议且持有有表决权的、未偿还债券面值总额二分之一以上债券持有人（或债券持有人代理人）同意，方为有效。

⑤债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的内容，经有权机构批准后方能生效。

⑥依照有关法律、法规、本次可转换公司债券募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

⑦债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

（7）投资者认购、持有或受让本次可转换公司债券，均视为其同意债券持有人会议议事规则的所有规定并接受该规则的约束。

## （五）承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）民生证券股份有限公司以余额包销的方式承销。本次可转换公司债券的承销期为 2018 年 7 月 4 日至 2018 年 7 月 12 日。

## （六）发行费用

项目	预计金额（万元）
保荐及承销费用	1,271.40
律师费用	65.00
会计师费用	80.72
资信评级费用	25.00
发行登记费用	9.78
信息披露费、路演推介费用及其他费用	57.90
<b>合计</b>	<b>1,509.80</b>

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。

## （七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下表。下述日期为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，保荐机构（主承销商）将修改发行日程并及时公告。

交易日	事项	停盘安排
T-2日 (2018年7月4日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日 (2018年7月5日)	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 (2018年7月6日)	刊登发行方案提示性公告；原股东优先配售日；网上申购日	正常交易
T+1日 (2018年7月9日)	网上中签率及优先配售结果公告；网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2日 (2018年7月10日)	刊登网上中签结果公告；网上中签缴款日	正常交易
T+3日 (2018年7月11日)	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4日 (2018年7月12日)	刊登发行结果公告；募集资金划至发行人账户	正常交易

## （八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行

结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

### （九）债券评级及担保情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经鹏元资信评估有限公司评级，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。鹏元资信将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人：深圳市景旺电子股份有限公司

法定代表人：刘绍柏

住所：深圳市宝安区西乡街道铁岗水库路 166 号

电话：0755-83892180

传真：0755-83893909

联系人：黄恬

### （二）保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

保荐代表人：王嘉、曾文强

项目协办人：肖晴

项目组其他成员：张卫杰

电话：0755-22662026

传真：0755-22662111

**（三）律师事务所：北京观韬中茂律师事务所**

负责人：韩德晶

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 18 层

经办律师：黄亚平、罗增进

电话：0755-25980899

传真：0755-25980259

**（四）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：邱靖之

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

经办注册会计师：陈志刚、王守军

电话：010-88827799

传真：010-88018737

**（五）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司**

法定代表人：张剑文

地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

经办评级人员：刘志强、董斌

电话：0755-82872120

传真：0755-82870062

**（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58754185

**（七）保荐机构（主承销商）收款银行：中国银行深圳西丽支行**

户名：民生证券股份有限公司

账号：762770574122

**（八）申请上市证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

## 第二节 主要股东情况

### 一、公司股本结构

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的总股本为 408,000,000 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	360,000,000	88.24%
其中：1、境内非国有法人持股	207,985,920	50.98%
2、境外法人持股	152,014,080	37.26%
二、无限售条件流通股份	48,000,000	11.76%
三、股份总数	408,000,000	100.00%

### 二、公司前十名股东的持股情况

截至 2017 年 12 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	深圳市景鸿永泰投资控股有限公司	境内非国有法人	152,014,080	37.26%	152,014,080
2	智创投资有限公司	境外法人	152,014,080	37.26%	152,014,080
3	东莞市恒鑫实业投资有限公司	境内非国有法人	22,883,838	5.61%	22,883,838
4	深圳市景俊同鑫投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	18,080,001	4.43%	18,080,001
5	深圳市嘉善信投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	15,008,001	3.68%	15,008,001
6	中国农业银行股份有限公司—长信内需成长混合型证券投资基金	其他	3,014,982	0.74%	-
7	中欧基金—建设银行—平安人寿—中欧基金平安人寿委托投资 2 号资产管理计划	其他	1,666,401	0.41%	-
8	中国工商银行股份有限公司—广发核心精选混合型证券投资基金	其他	1,404,642	0.34%	-
9	中国光大银行股份有限公司—泓德优选成长混合型证券投资基金	其他	1,059,800	0.26%	-
10	中国工商银行股份有限公司—广发轮动配置混合型证券投资基金	其他	973,978	0.24%	-
合计			368,119,803	90.23%	360,000,000

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告的审计意见

天职会计师事务所对景旺电子 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年经审计的财务报告或据其计算。

### 二、最近三年财务报表

#### （一）合并资产负债表

金额单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	924,437,242.57	1,363,655,685.33	266,870,225.55
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	338,555,427.23	206,094,377.31	141,743,129.79
应收账款	1,302,325,202.32	1,065,612,831.27	859,543,067.57
预付款项	6,007,232.78	8,095,650.76	1,048,279.96
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	17,210,586.09	12,083,313.60	19,867,426.75
存货	457,885,281.50	341,780,197.59	234,128,162.40
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	14,435,904.04
<b>流动资产合计</b>	<b>3,046,420,972.49</b>	<b>2,997,322,055.86</b>	<b>1,537,636,196.06</b>
<b>非流动资产</b>			
可供出售金融资产	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,153,391,066.36	1,106,194,380.82	1,026,822,845.64
在建工程	80,863,057.74	2,089,920.96	1,611,130.20

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
工程物资	-	-	-
固定资产清理	2,014,368.53	429,899.99	337,500.00
无形资产	232,492,342.39	174,821,777.68	68,946,884.73
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	12,969,725.95	6,628,525.23	3,825,530.04
递延所得税资产	37,454,719.49	29,355,419.11	20,576,454.58
其他非流动资产	205,790,395.71	14,021,796.82	13,877,090.16
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,730,975,676.17</b>	<b>1,339,541,720.61</b>	<b>1,141,997,435.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,777,396,648.66</b>	<b>4,336,863,776.47</b>	<b>2,679,633,631.41</b>

## 合并资产负债表（续）

金额单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	572,348.09	81,619,268.68	125,018,020.47
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	340,141,561.46	168,587,613.38	124,565,908.14
应付账款	858,484,520.58	722,067,991.74	596,780,354.87
预收款项	5,592,137.86	3,447,266.42	3,150,910.74
应付职工薪酬	119,713,100.96	100,249,331.55	80,960,084.65
应交税费	79,065,698.45	49,332,794.06	26,901,466.91
应付利息	-	517,065.91	711,592.08
应付股利	-	-	-
其他应付款	18,445,469.31	25,426,964.70	10,393,121.07
一年内到期的非流动负债	-	92,869,833.56	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,422,014,836.71</b>	<b>1,244,118,130.00</b>	<b>968,481,458.93</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	-	148,381,161.19	257,255,775.76
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	15,883,835.40
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	78,532,759.33	70,451,996.13	61,509,040.04
递延所得税负债	411,064.03	12,409,593.91	6,942,828.64
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>78,943,823.36</b>	<b>231,242,751.23</b>	<b>341,591,479.84</b>



项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>负债合计</b>	1,500,958,660.07	1,475,360,881.23	1,310,072,938.77
<b>股东权益</b>			
股本	408,000,000.00	408,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	1,046,569,418.72	1,046,569,418.72	39,286,227.84
减：库存股	-	-	-
盈余公积	105,067,377.13	58,768,774.69	45,790,353.72
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,716,801,192.74	1,348,164,701.83	924,484,111.08
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	3,276,437,988.59	2,861,502,895.24	1,369,560,692.64
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	3,276,437,988.59	2,861,502,895.24	1,369,560,692.64
<b>负债及股东权益合计</b>	4,777,396,648.66	4,336,863,776.47	2,679,633,631.41

## （二）合并利润表

金额单位：元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	4,192,017,811.27	3,283,195,794.98	2,677,309,711.20
其中：营业收入	4,192,017,811.27	3,283,195,794.98	2,677,309,711.20
<b>二、营业总成本</b>	3,441,577,526.52	2,650,311,334.19	2,184,787,379.61
其中：营业成本	2,829,099,729.32	2,223,947,708.59	1,845,339,943.22
税金及附加	35,425,732.96	27,460,949.81	15,361,320.52
销售费用	141,616,573.59	111,913,245.89	87,232,374.41
管理费用	374,231,556.69	265,220,842.40	211,848,580.88
财务费用	16,954,010.44	1,428,053.30	11,843,097.01
资产减值损失	44,249,923.52	20,340,534.20	13,162,063.57
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益	4,649,229.31	69,468.31	325,500.59
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益(亏损以 “-”号填列)	-1,507,538.17	-	-
汇兑收益(损失以“-” 号填列)	-	-	-
其他收益	48,295,784.81	-	-
<b>三、营业利润(亏损以 “-”号填列)</b>	801,877,760.70	632,953,929.10	492,847,832.18

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
加：营业外收入	1,298,531.72	26,611,101.31	19,237,201.16
减：营业外支出	2,831,619.73	6,186,851.42	5,492,192.61
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	800,344,672.69	653,378,178.99	506,592,840.73
减：所得税费用	140,609,579.34	115,919,167.27	83,915,665.18
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	659,735,093.35	537,459,011.72	422,677,175.55
归属于母公司股东的净利润	659,735,093.35	537,459,011.72	422,453,388.76
少数股东损益	-	-	223,786.79
<b>六、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	1.62	1.49	1.17
（二）稀释每股收益	1.62	1.49	1.17
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	659,735,093.35	537,459,011.72	422,677,175.55
归属于母公司股东的综合收益总额	659,735,093.35	537,459,011.72	422,453,388.76
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	223,786.79

### （三）合并现金流量表

金额单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,209,960,133.67	3,008,880,739.79	2,445,546,336.93
收到的税费返还	39,952,545.23	29,656,455.12	24,565,833.80
收到其他与经营活动有关的现金	59,511,485.97	30,680,707.64	14,737,179.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	4,309,424,164.87	3,069,217,902.55	2,484,849,350.64
购买商品、接受劳务支付的现金	2,475,178,983.83	1,598,174,960.91	1,213,641,829.11
支付给职工以及为职工支付的现金	673,720,076.20	562,535,015.93	465,554,834.25
支付的各项税费	196,890,542.84	188,704,891.03	110,505,497.05
支付其他与经营活动有关的现金	247,377,828.36	178,751,312.90	129,801,901.96
<b>经营活动现金流出小计</b>	3,593,167,431.23	2,528,166,180.77	1,919,504,062.37
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	716,256,733.64	541,051,721.78	565,345,288.27
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长	3,707,205.22	3,120,086.86	684,274.23

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	952,649,229.31	93,509,468.31	209,438,183.59
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>956,356,434.53</b>	<b>96,629,555.17</b>	<b>210,122,457.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	589,411,083.90	339,999,041.92	255,775,643.36
投资支付的现金	-	-	7,546,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	948,000,000.00	70,500,000.00	212,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,537,411,083.90</b>	<b>410,499,041.92</b>	<b>475,821,643.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-581,054,649.37</b>	<b>-313,869,486.75</b>	<b>-265,699,185.54</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	1,064,101,120.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	175,013,087.60	346,231,831.05
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	12,300,000.00	-	14,923,363.08
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,300,000.00</b>	<b>1,239,114,207.60</b>	<b>361,155,194.13</b>
偿还债务支付的现金	322,255,665.94	236,348,850.39	483,623,912.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	249,039,582.16	119,835,384.97	32,018,604.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	91,128,638.22	20,583,271.85	25,550,680.80
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>662,423,886.32</b>	<b>376,767,507.21</b>	<b>541,193,198.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-650,123,886.32</b>	<b>862,346,700.39</b>	<b>-180,038,004.21</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-7,865,278.93</b>	<b>2,271,762.55</b>	<b>198,372.47</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-522,787,080.98</b>	<b>1,091,800,697.97</b>	<b>119,806,470.99</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	1,343,251,946.30	251,451,248.33	131,644,777.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>820,464,865.32</b>	<b>1,343,251,946.30</b>	<b>251,451,248.33</b>

### 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	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	2.14	2.41	1.59
速动比率（倍）	1.82	2.13	1.35
资产负债率（母公司）	36.58%	39.23%	53.36%
资产负债率（合并）	31.42%	34.02%	48.89%
每股净资产（元）	8.03	7.01	3.80
财务指标	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次）	2.75	2.77	2.86
存货周转率（次）	6.92	7.69	8.59
息税折旧摊销前利润（万元）	95,050.96	80,189.32	64,330.06
利息保障倍数（倍）	218.91	39.86	26.29
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.76	1.33	1.57
每股净现金流量（元）	-1.28	2.68	0.33
研发费用占营业收入的比重	4.74%	3.90%	3.44%

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)
- 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、研发投入占营业收入的比重=各项研发投入合计/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	2015年	36.46%	1.17	1.17
	2016年	34.39%	1.49	1.49
	2017年	21.50%	1.62	1.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2015年	35.50%	1.14	1.14
	2016年	33.34%	1.45	1.45
	2017年	20.54%	1.55	1.55

## （三）非经常性损益明细表

金额单位：元

非经常性损益明细	2017年度	2016年度	2015年度
（一）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）	-3,067,710.02	-5,628,216.85	-4,771,436.48
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	48,295,784.81	24,377,794.52	13,943,364.24
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益	4,649,229.31	69,468.31	325,500.59
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-

(十二) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
(十三) 与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
(十四) 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	-	-	-
(十五) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
(十六) 对外委托贷款取得的损益	-	-	-
(十七) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
(十八) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
(十九) 受托经营取得的托管费收入	-	-	-
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	27,083.84	1,674,672.22	4,573,080.79
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目	-10,830,202.08	-	-
<b>非经常性损益合计</b>	<b>39,074,185.86</b>	<b>20,493,718.20</b>	<b>14,070,509.14</b>
减: 所得税影响金额	9,783,445.41	4,091,622.45	2,888,680.92
扣除所得税影响后的非经常性损益	29,290,740.45	16,402,095.75	11,181,828.22
其中: 归属于母公司所有者的非经常性损益	29,290,740.45	16,402,095.75	11,160,799.35
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	21,028.87

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、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：

金额单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	304,642.10	63.77%	299,732.21	69.11%	153,763.62	57.38%
非流动资产	173,097.57	36.23%	133,954.17	30.89%	114,199.74	42.62%
<b>资产总额</b>	<b>477,739.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>433,686.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>267,963.36</b>	<b>100.00%</b>

报告期，随着经营规模的不断扩大及盈利能力的增强，本公司的资产规模逐年增长，2016年末公司流动资产规模增加幅度较大，主要系公司于2016年12月完成首次公开发行股票并募集资金所致。

截至2017年末，公司总资产为477,739.66万元，其中流动资产为304,642.10万元，占总资产的63.77%，公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、存货。公司非流动资产为173,097.57万元，占总资产的36.23%，主要为固定资产、无形资产。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。公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分，不存在操纵经营业绩的情形。

#### (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

金额单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	142,201.48	94.74%	124,411.81	84.33%	96,848.15	73.93%
非流动负债	7,894.38	5.26%	23,124.28	15.67%	34,159.15	26.07%
<b>负债合计</b>	<b>150,095.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,536.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>131,007.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，随着生产经营规模的扩大，公司的负债也逐步增长，以流动负债为主，非流动负债占比呈下降趋势，主要原因是公司根据借款合同的约定和资金使用计划陆续偿还了中国银行的长期借款所致。

截至 2017 年末，公司负债总额为 150,095.87 万元，流动负债为 142,201.48 万元，占负债总额的 94.74%，流动负债主要为应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费等。

### （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	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.14	2.41	1.59
速动比率（倍）	1.82	2.13	1.35
资产负债率（母公司）	36.58%	39.23%	53.36%
资产负债率（合并）	31.42%	34.02%	48.89%
财务指标	2017 年	2016 年	2015 年
净利润（万元）	65,973.51	53,745.90	42,267.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	71,625.67	54,105.17	56,534.53
息税折旧摊销前利润（万元）	95,050.96	80,189.32	64,330.06
利息保障倍数（倍）	218.91	39.86	26.29

报告期，公司的盈利能力呈上升趋势，且 2016 年末公司通过首次公开发行募集资金，公司的流动比率、速动比率、资产负债率、利息保障倍数等偿债能力指标得以改善，公司的偿债能力逐步增强。

### （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	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率（次）	2.75	2.77	2.86
存货周转率（次）	6.92	7.69	8.59
总资产周转率（次）	0.92	0.94	1.08

报告期，公司应收账款周转率分别为 2.86、2.77、2.75。报告期，公司建立了严格的客户信用管理制度，及有效的应收账款催收制度，对不同的客户建立不同的审批赊销政策和信用审核体系，使得公司的应收账款周转率处于合理的水



平。

报告期，公司的存货周转率分别为 8.59、7.69、6.92，存货周转速度较快，公司的存货管理能力较强。

报告期，公司的总资产周转率分别为 1.08、0.94、0.92，公司的资产利用效率较高。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期，公司营业收入构成情况如下：

金额单位：万元

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	412,696.80	98.45%	323,105.42	98.41%	263,624.96	98.47%
其他业务收入	6,504.98	1.55%	5,214.16	1.59%	4,106.01	1.53%
<b>营业收入合计</b>	<b>419,201.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>328,319.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>267,730.97</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务收入为印制电路板的销售收入，其他业务收入包括生产电路板所产生的废料废液收入、电路板加工收入以及销售材料收入等。报告期，公司主营业务收入占比约为 98%，主营业务突出。

#### 2、主营业务收入构成

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：

金额单位：万元

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
RPCB	246,705.87	59.78%	198,282.52	61.37%	169,857.64	64.43%
FPC	131,833.27	31.94%	98,111.58	30.37%	69,646.78	26.42%
MPCB	34,157.66	8.28%	26,711.32	8.27%	24,120.54	9.15%
<b>合计</b>	<b>412,696.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>323,105.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>263,624.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期，本公司各期主营业务收入分别为 263,624.96 万元、323,105.42 万

元、412,696.80 万元，2016 年、2017 年分别较上年增长 22.56%、27.73%。公司的主营业务收入主要来源于刚性电路板，报告期合计占主营业务收入的比重约 61.52%。

## （二）毛利及毛利率分析

### 1、主营业务毛利率情况

报告期，公司主营业务收入、主营业务成本、毛利率情况如下：

金额单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
主营业务收入	412,696.80	323,105.42	263,624.96
主营业务成本	282,233.26	221,091.09	183,911.41
毛利	130,463.55	102,014.33	79,713.55
毛利率	31.61%	31.57%	30.24%

报告期，公司主营业务毛利率分别为 30.24%、31.57%、31.61%，较为稳定。

### 2、主营业务分产品毛利率情况

报告期，公司主营业务分 RPCB、FPC、MPCB 三大类产品的毛利率情况如下所示：

金额单位：万元

项目		2017 年	2016 年	2015 年
RPCB	主营业务收入	246,705.87	198,282.52	169,857.64
	主营业务成本	161,339.71	127,060.40	114,436.96
	毛利	85,366.15	71,222.12	55,420.69
	毛利率	34.60%	35.92%	32.63%
FPC	主营业务收入	131,833.27	98,111.58	69,646.78
	主营业务成本	100,902.78	77,558.32	54,684.06
	毛利	30,930.50	20,553.26	14,962.72
	毛利率	23.46%	20.95%	21.48%
MPCB	主营业务收入	34,157.66	26,711.32	24,120.54
	主营业务成本	19,990.77	16,472.37	14,790.40
	毛利	14,166.90	10,238.95	9,330.15
	毛利率	41.48%	38.33%	38.68%

2016 年公司刚性电路板的毛利率上涨，主要是原材料采购单价下降、产品结构变化、产能利用率提高等原因所致。2017 年，受铜、金等材料价格上涨的

影响，公司主要原材料采购单价上涨幅度较大，单位成本的涨幅高于销售均价的涨幅，导致刚性板的毛利率略有下降。

报告期，公司的柔性板订单主要面向于智能手机的显示模组、触摸屏、手机板等领域，以显示模组订单为主，2017 年工艺复杂的手机板订单占比增加，导致毛利率有所上涨。

报告期，公司 MPCB 主要应用于 LED 显示和 LED 照明、商业照明、汽车照明以及电源类产品上，2017 年原材料要求高、生产工艺复杂的汽车照明订单占比增加，导致毛利率有所上涨。

### （三）期间费用分析

报告期，公司的期间费用如下：

金额单位：万元

项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	14,161.66	3.38%	11,191.32	3.41%	8,723.24	3.26%
管理费用	37,423.16	8.93%	26,522.08	8.08%	21,184.86	7.91%
财务费用	1,695.40	0.40%	142.81	0.04%	1,184.31	0.44%
<b>合计</b>	<b>53,280.21</b>	<b>12.71%</b>	<b>37,856.21</b>	<b>11.53%</b>	<b>31,092.41</b>	<b>11.61%</b>

注：表格中比例为各费用占营业收入的比例。

#### 1、销售费用

报告期，公司的销售费用分别为 8,723.24 万元、11,191.32 万元和 14,161.66 万元，随着公司销售收入的逐年增长，公司各项销售费用相应增长。报告期，公司销售费用占营业收入的比例分别为 3.26%、3.41%、3.38%，较为稳定。

#### 2、管理费用

报告期，公司管理费用随着业务规模的扩大而同步增长，主要由研发费用、工资及福利费、日常管理费用等组成。报告期，公司管理费用占营业收入的比例分别为 7.91%、8.08%、8.93%，占比略有上升。

#### 3、财务费用

报告期，公司财务费用主要为公司向银行借款支付的利息以及汇兑损益。

#### （四）非经常性损益对经营成果影响

报告期，公司非经常性损益对公司净利润的影响情况如下：

金额单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
非经常性损益	3,907.42	2,049.37	1,407.05
减：所得税费用	978.34	409.16	288.87
少数股东损益	-	-	2.10
归属于母公司股东的扣除所得税影响后的非经常性损益	2,929.07	1,640.21	1,116.08
归属于母公司股东净利润	65,973.51	53,745.90	42,245.34
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	63,044.44	52,105.69	41,129.26
扣除所得税影响后的非经常性损益占净利润的比例	4.44%	3.05%	2.64%

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1,116.08万元、1,640.21万元和2,929.07万元，占同期净利润的比重分别为2.64%、3.05%和4.44%，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。

### 三、现金流量分析

报告期，公司的现金流量情况如下：

金额单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	71,625.67	54,105.17	56,534.53
投资活动产生的现金流量净额	-58,105.46	-31,386.95	-26,569.92
筹资活动产生的现金流量净额	-65,012.39	86,234.67	-18,003.80
现金及现金等价物净增加额	-52,278.71	109,180.07	11,980.65
净利润	65,973.51	53,745.90	42,267.72

#### （一）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分别为56,534.53万元、54,105.17万元、71,625.67万元，合计达182,265.37万元，高于报告期净利润

合计数 161,987.13 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。

## （二）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-116,062.33 万元，主要是公司为扩大生产规模，不断增加投资所致。

## （三）筹资活动现金流量

2015 年和 2017 年，筹资活动现金流为负，主要是公司结合业务的资金需求减少了银行贷款、进行利润分配所致；2016 年，公司通过首次公开发行募集资金量，使得筹资活动现金流量净额较大。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

#### （一）预计募集资金总量及拟投资项目

公司本次募集资金运用于公司主营业务，项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力。本次发行募集资金投资项目已经公司第二届董事会第十三次会议及 2017 年第三次临时股东大会审议通过。公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为 97,800.00 万元，所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

金额单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟以募集资金投入	实施主体	备案情况	环评情况
1	江西景旺精密电路有限公司高密度、多层、柔性及金属基电路板产业化项目（二期）	100,000.00	97,800.00	江西景旺	吉发（基）[2016]171号	赣环评字[2017]53号
	合计	100,000.00	97,800.00	-	-	-

江西景旺高密度、多层、柔性及金属基电路板产业化项目（二期）建成达产后，将形成年产 240 万平方米印制电路板产能。

上述项目的实施主体为公司全资子公司江西景旺。本次募集资金到位后，将通过向江西景旺增资的方式投入，江西景旺根据公司制定的募集资金投资计划具体实施。

#### （二）募集资金数量产生差异的安排

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。

### （三）本次募投项目募集资金的预计使用进度

本次募投项目采用边建设边投产的方式，工程建设期 3 年，于 2017 年下半年开始建设，计划于 2018 年第二季度投产，于 2020 年第二季度全部建成。公司将根据项目建设的进度安排，适时投入募集资金，具体如下：

金额单位：万元

时间	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	合计
募集资金投入资金	16,859.08	36,244.19	28,903.25	15,793.48	97,800.00
其中：建设投资	16,859.08	34,914.53	26,904.49	15,793.48	94,471.58
流动资金	-	1,329.66	1,998.76	-	3,328.42
募集资金使用进度	17.24%	37.06%	29.55%	16.15%	100.00%

本次募集资金的使用将按照上述进度进行，公司将根据项目建设实际进度动态调整。

## 二、募投资金投资项目建设的必要性

### （一）解决产能瓶颈，适应行业发展和满足市场需求

2015 年至 2017 年，公司主营业务收入持续快速增长，年均复合增长率为 25.12%。公司产能利用率已处于较高水平，2017 年度公司综合产能利用率为 96.84%，其中刚性电路板业务的产能利用率为 99.44%。受到场地及资金的限制，公司难以迅速扩大产能。

随着公司市场竞争力的不断提升，并受到中国 PCB 产业稳步增长、产业整合加快、下游新兴产业需求增长等有利因素的影响，预计未来几年公司产品的市场需求将持续增长，产能不足的问题将日益凸显。

通过实施本次募投项目，公司将新增年产 240 万平米刚性板产能，较 2017 年刚性板产能 310.78 万平方米，公司生产能力实现大幅提高，对于公司在稳定现有优质客户群的同时继续扩大市场占有率具有重要的意义。

### （二）巩固市场地位，提升核心竞争力

根据中国印制电路行业协会的统计，2014 年公司在印制电路行业排行榜中名列第 19 位，内资企业（内资持股超过 51%）排名中位列第 3 位，市场占

有率 1.3%；2015 年公司在中国印制电路行业排行榜中名列第 14 位，内资企业排名中位列第 2 位，市场占有率 1.97%；2016 年公司在中国印制电路行业排行榜中名列第 10 位，内资企业排名中位列第 2 位，营业收入相比 2015 年增长了 22.63%。根据全球知名的调研机构 N.T. information 发布的全球 PCB 制造商排行统计数据，2014 年~2016 年公司排名全球第 40 名、34 名和 32 名，排名稳步上升。

面对 PCB 行业良好的发展空间及未来我国快速增长的市场需求，国内的 PCB 厂商积极参与竞争，在质量、交期、规模等方面充分竞争。为了应对竞争压力，保持公司在国内外 PCB 行业的主要厂商地位，公司需要在经营规模、生产能力、产品结构与技术实力等方面进行全方位的提升。

本次募集资金投资项目实施后，公司在经营规模、产品档次、技术实力等方面将进一步发展，公司的核心竞争力与市场地位将得以巩固。

### （三）不断提升自动化水平，稳步推进智能工厂战略

本次募投项目通过对加强自动化生产设备投入，进一步扩大刚性电路板的产出，发挥规模效应，降低单位产品的成本。目前，国内人口红利正在消失，劳动成本增加，一定程度上阻碍了国内大量工业企业的可持续经营和发展。公司长期以来高度重视产品生产工艺的改进，不断实施减员增效、提高自动化水平等措施，通过深圳、龙川和江西三大生产基地的建设，积累了丰富的自动化改进生产经验，生产效率不断提升。公司引入自动化生产线，降低管理费用和人力成本，引入“甲骨文（Oracle）”软件，逐步提升信息化和自动化水平，结合公司二十多年的技术和人才积累，本次募投项目的设备精密化程度、自动化水平、生产流程的优化程度将有较大幅度的提升，随着募投项目的实施，公司经营规模将进一步扩大。

## 三、募集资金投资项目实施的可行性

### （一）项目符合公司现有战略目标与经营规模

公司专注于印制电路板行业，以“成为全球最可信赖的电子电路制造商”为愿景，以刚性电路板、柔性电路板、金属基电路板三个产品线为核心，横向发展高密度互连板，纵向拓展配套贴装业务及树脂配方开发技术。公司的中长期战略



是：以技术创新为平台，通过精益管理，不断强化企业核心竞争力，最终成为具有可持续发展能力和国际影响力的现代企业。

本次募集资金将投入到扩大刚性电路板产能中，公司董事会经分析后认为：募集资金投资数额和投资项目与公司现有的生产经营规模、财务状况和管理能力等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效使用募集资金，提高生产经营效益，本次投资项目与公司战略目标一致。

## （二）行业发展前景良好

### 1、PCB 行业市场容量巨大

根据世界电子电路联盟（WECC）的统计，2015 年全球 PCB 产业销售额约为 576.28 亿美元。根据市场分析机构 Prismark 的预测，在全球电子信息产业持续发展的带动下，2016 年-2021 年全球 PCB 产值的年均复合增长率约为 2.2%。全球 PCB 行业市场容量巨大，未来几年行业总体将呈稳步增长态势。

### 2、中国 PCB 行业发展迅速

2000 年以前，美洲、欧洲和日本三大地区占据全球 PCB 生产 70%以上的产值，是最主要的生产基地。但近十年来，随着亚洲尤其是中国在劳动力、资源、政策、产业聚集等方面的优势，吸引着全球电子制造业产能向中国、中国台湾和韩国等亚洲地区进行转移。

2002 年，中国的 PCB 市场规模还不到 45 亿美元，全球市场占有率不高。2006 年，中国 PCB 产值正式超过日本，成为全球第一。根据 WECC、CPCA 统计，2015 年中国 PCB 产值约为 1,669 亿元（约合 268.5 亿美元），约占全球市场规模的 46.6%。2000 年至 2015 年期间，中国 PCB 市场规模年均复合增长率达 11.10%，远高于全球平均水平 2.03%。根据 Prismark 的预测，2016 年-2021 年中国 PCB 产值的年均复合增长率约为 3.4%，继续高于全球和其他地区的增速。

### 3、PCB 产品结构逐步优化

随着下游电子信息技术的迅速发展，元器件的集成功能日益广泛，市场对高密度、高多层、高技术 PCB 产品的需求变得更为突出，多层板、HDI 板、柔性板

等技术难度较大的产品销售占比将保持持续增长，PCB 产品结构正在逐步发生优化。根据 CPCA、WECC 的统计，2015 年国内刚性多层板的市场规模最大，占比高达 48%，产品结构逐步向中高端迁移。

#### 4、PCB 行业下游市场需求稳定

PCB 下游行业分布广泛，主要包括消费电子、通讯设备、计算机、工业控制、医疗仪器、汽车电子等。下游各行业需求稳定增长，特别是移动设备、汽车电子需求增长较快，为 PCB 行业增长提供强有力的保障。

近年来，iPhone 和 iPad 等电子产品掀起了全球消费类电子产品的热潮。以智能手机和平板电脑为代表的移动电子终端受到了消费者的追捧，需求快速增长。

计算机制造行业是印制电路板重要的应用行业。根据 Prismark 的预测，2016 年全球计算机行业的市场规模为 4,400 亿美元，2021 年全球计算机行业的市场规模将达到 4,510 亿美元，2016 年至 2021 年的年均复合增长率为 0.5%。

工业控制产品往往需要技术和工艺水平相对较高的 PCB 产品，是细分领域的高端市场。根据 Prismark 的统计，2016 年全球工业控制及医疗市场规模为 2,930 亿美元，预计 2021 年达 3,680 亿美元，年均复合增长率为 4.66%。随着工业控制产业不断向智能化、信息化方向发展，PCB 产品将有广阔的市场空间。

近年来，我国汽车产业产销量增长迅速。下游汽车行业的迅猛发展以及人们对汽车安全性、舒适性、智能性等方面的需求日益提升，电子化、信息化、网络化和智能化已经成为汽车技术的发展方向。消费者对于安全类车身电子产品和信息娱乐类产品的认可度不断提高，这类产品已进入快速发展期，直接带动汽车电子市场的整体发展。根据 Prismark 的预测，汽车电子 2016 年-2021 年全球年均复合增长率将达到 17%。

### （三）公司研发实力与客户资源为项目实施提供保障

公司为国家高新技术企业，于 2006 年建立技术研发中心，逐步完善了公司的研发体系，公司已取得上百项专利成果，并在生产经营过程中积累了多项非专

利技术等。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已取得“刚-挠结合线路板的结合表面处理方法”等 58 项发明专利和 143 项实用新型专利，涵盖刚性板、柔性板和金属基板三大系列产品。公司通过《刚-挠结合板之内层表面等离子处理技术》等十三项科技成果鉴定，并积极参与多项行业标准制定，具备较强的研发技术水平和管理能力。

公司凭借良好的产品品质和服务水平，已积累一批优质客户。公司下游客户分布广泛，抗单一行业波动风险的能力较强。公司客户包括天马、信利集团、维沃(vivo)、海拉、华为、中兴、冠捷、霍尼韦尔、亚旭、罗技、ICAPE、POWER-ONE 等国内外知名企业，这些客户普遍对供应商的资质要求高，体系认证周期长。同时，公司注重与客户建立长期战略合作关系，与重点客户已合作多年，业务关系稳定，多次获得客户颁发的“优秀供应商”等称号。

## 四、募集资金投资项目具体情况

### （一）项目具体情况

#### 1、项目概况

本项目建设地点位于江西省吉水县城西工业园内，实施主体为本公司全资子公司江西景旺精密电路有限公司。本次募集资金到位后，公司将通过向江西景旺增资的方式投入，由江西景旺按计划进行建设。项目建成达产后，将形成年产印制电路板 240 万平方米的产能。

本项目已取得吉水县发展和改革委员会的备案，备案文号为吉发（基）[2016]171 号；本项目已取得江西省环境保护厅关于项目环境影响报告书的批复，批复文号为赣环评字[2017]53 号。

项目所用土地已由江西景旺于 2012 年 5 月以出让方式取得《国有土地使用证》，土地使用证编号为吉国用（2012）第 1028 号，土地面积为 145,522 平方米。本项目所使用的厂房为主体工程已建成的江西景旺 2 号厂房。

#### 2、项目投资概算

该项目估算总投资为 100,000.00 万元。其中：建筑及安装工程 14,163.30

万元，设备购置及安装费用 82,508.28 万元，铺底流动资金 3,328.42 万元，项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟以募集资金投入金额（万元）	是否属于资本性支出
1	建筑及安装工程	14,163.30	14.16%	14,082.82	是
2	设备购置及安装费用	82,508.28	82.51%	80,388.76	是
2.1	生产设备	77,463.93	77.46%	75,826.85	是
2.2	辅助设备	1,754.00	1.75%	1,754.00	是
2.3	网络与办公设备	3,290.35	3.29%	2,807.91	是
3	铺底流动资金	3,328.42	3.33%	3,328.42	否
4	投资合计	100,000.00	100.00%	97,800.00	-

### 3、项目进度安排

本项目采用边建设边投产的方式，工程建设期 3 年，于 2017 年下半年开始建设，计划于 2018 年第二季度投产，于 2020 年第二季度全部建成，于 2022 年达产，本项目建设进度具体情况如下：

进度阶段	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
前期设计	→			
建筑工程	→			
装修工程		→		
设备安装		→	→	→
试运行及投产		→	→	→

### 4、项目技术方案

本公司自成立以来专注于 PCB 的生产制造，已拥有成熟的技术方案和丰富的生产经验，本项目方案为公司现有的技术方案，成熟可行。

#### （二）项目的经济效益情况

本项目计算期 12 年，工程建设期 3 年，于 2017 年下半年开始建设，计划于 2018 年第二季度投产，于 2020 年第二季度全部建成，于 2022 年达产，达产后实现不含税年销售收入 158,496.00 万元，年利润总额（税前）34,328.98 万元，主要经济技术指标如下：

序号	名称	数据	备注
----	----	----	----

1	年销售收入（万元）	158,496.00	达产年度
2	年利润总额（万元）	34,328.98	达产年度
3	内部收益率	32.00%	税前
4	内部收益率	25.14%	税后
5	投资回收期	5.58	税前
6	投资回收期	6.27	税后
7	盈亏平衡点	52.82%	-

注：测算使用的所得税税率为 25%。

## 五、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

本次募集资金投资项目的建成，将大幅提高公司的资产规模。本项目计划总投资100,000.00万元，其中，固定资产投资94,746.73万元（含税）。截至2017年12月31日，公司总资产477,739.66万元、固定资产账面价值115,339.11万元，随着募投项目的投资逐步完成，公司总资产规模及固定资产规模的提高将进一步增强公司抵御风险的能力，公司的运营规模及经营效益也将进一步提升。

### （二）对公司经营情况的影响

#### 1、对公司生产经营规模的影响

募投项目建成并达产后，预计每年可实现销售收入约158,496.00万元，带动公司收入的大幅增长。2017年，公司主营业务收入为412,696.80万元，本项目达产后年销售收入相比2017年增长38.40%。

#### 2、对经营业绩的影响

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。募投项目建成并达产后，预计新增年销售收入158,496.00万元，年利润总额（税前）34,328.98万元。

#### 3、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次可转债完成转股后，公司净资产将大幅增长，但项目达产实现收益需要一定的时间。因此，募集资金到位后，预计短期内公司净资产收益率较以前年度

会有所下降。随着项目达产，公司营业收入和净利润增加，净资产收益率也将相应回升。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

除募集说明书披露的资料外，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：

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、发行保荐书；
- 3、发行保荐工作报告；
- 4、内部控制审计报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 6、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、资信评级报告；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

深圳市景旺电子股份有限公司：工作日上午 9：00 至 12：00，下午 2：00 至 5：00。

民生证券股份有限公司：工作日上午 8：30 至 11：30，下午 2：00 至 5：00。

### 三、备查文件查阅地点、电话、联系人

#### （一）深圳市景旺电子股份有限公司

联系地址：深圳市南山区南山商业文化中心区天利中央商务广场（二期）C座 19 楼

电 话：0755-83892180

传 真：0755-83893909

联 系 人：黄恬

## （二）民生证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区深南大道 7888 号东海国际中心 A 座 28 层

电 话：0755-22662026

传 真：0755-22662111

联 系 人：王嘉、曾文强、肖晴、张卫杰



（此页无正文，为《深圳市景旺电子股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

深圳市景旺电子股份有限公司  
2018年7月3日

