江苏传艺科技股份有限公司

Jiangsu Transimage Technology Co., Ltd.

（注册地址：高邮经济开发区凌波路）

首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）

东吴证券股份有限公司

SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

（注册地址：苏州工业园区星阳街5号）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）	每股面值:	1.00元
每股发行价格：	13.40元/股	发行后总股本：	14,362.67万股
本次发行股数：	公司本次公开发行股票的数量上限为3,590.67万股。公开发行新股数量不低于本次公开发行后总股本的25.00%。		
拟上市交易所：	深圳证券交易所	预计发行日期：	2017年4月17日
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	**1、公司实际控制人、董事长及总经理邹伟民：**除首次公开发行股票时本人公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。 公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。 上述锁定期届满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。 **2、公司实际控制人陈敏承诺：**除首次公开发行股票时本人公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。 公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。 **3、公司股东承源投资承诺：**除首次公开发行股票时本企业公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本企业在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。		

	公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本企业上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。 **4、公司股东鑫海创投、润泰创投、扬子创投承诺：**自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。 **5、作为公司董事、高级管理人员刘赛平、许小丽、陈桂林、史云中、单国华承诺：**自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。 公司上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的十二个月锁定期自动延长六个月。 上述承诺不会因为本人职务的变更或离职等原因而改变。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。 上述锁定期届满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。 **6、作为公司监事的刘园承诺：**自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。 上述锁定期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。 承诺期限或法定锁定期限届满后，上述股份可上市流通和转让。
保荐机构（主承销商）	东吴证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2017年4月14日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人承诺因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐机构和主承销商东吴证券股份有限公司、审计机构和验资机构致同会计师、发行人律师世纪同仁承诺，若因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

（一）关于股份锁定的承诺

1、公司实际控制人、董事长及总经理邹伟民承诺：除首次公开发行股票时本人公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。

公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。

上述锁定期届满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。

2、公司实际控制人陈敏承诺：除首次公开发行股票时本人公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本

人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。

公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。

3、公司股东承源投资承诺：除首次公开发行股票时本企业公开发售的股份外，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本企业在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。

公司股票上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本企业上述直接或间接持有的公司股份的三十六个月锁定期自动延长六个月。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。

4、公司股东鑫海创投、润泰创投、扬子创投承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

5、公司董事、高级管理人员刘赛平、许小丽、陈桂林、史云中、单国华承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。本人在前述锁定期届满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价。

公司上市后六个月内如公司股票价格连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本人上述直接或间接持有的公司股份的十二个月锁定期自动延长六个月。

上述承诺不会因为本人职务的变更或离职等原因而改变。如期间公司发生过派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价相应调整。

上述锁定期届满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。

6、公司监事刘园承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

上述锁定期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有公司股份的25%，且在离职后六个月内不转让本人所直接或间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所直接或间接持有公司股份总数的比例不超过50%。

（二）关于公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺函

1、公司及公司的控股股东、实际控制人邹伟民、陈敏承诺：公司招股说明书真实、准确、完整。若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司及其控股股东、实际控制人将依法赔偿投资者损失。

如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股；公司控股股东、实际控制人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，并将购回首次公开发行股票时公开发售的股份。公司及其控股股东、实际控制人将通过证券交易所竞价系统等中国证监会认可的方式回购上述股份，回购价格不低于下列两者中的孰高者：（1）新股发行价格加新股上市日至回购或购回要约发出日期间的同期银行活期存款利息；或（2）国务院证券监督管理机构或司法机关认定本公

司招股说明书存在本款前述违法违规情形之日公司股票二级市场的收盘价格。公司上市后如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，上述发行价格及回购股份数量相应进行调整。

2、公司全体董事、监事及高级管理人员承诺：公司招股说明书真实、准确、完整。若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，依法赔偿投资者损失。

（三）稳定股价预案及相关承诺

公司上市后三年内稳定股价预案如下：

1、启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一财务年度经审计的除权后每股净资产值，则公司应按下述规则启动稳定股价措施。

2、稳定股价的具体措施

（1）公司回购

1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

2）公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

3）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；②公司单次用于回购股份的资金不得低于 1,000 万元；③公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%，如前述第②项与本项冲突的，按照本项执行；④公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）超过公司上一财务年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事会应做出决议终

止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

（2）控股股东增持

1）公司控股股东应在符合《上市公司收购管理办法》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 23 号：股东及其一致行动人增持股份》等法律法规的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持：①公司回购股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一财务年度经审计的除权后每股净资产值；②公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

2）控股股东承诺①单次增持总金额不应少于人民币 1,000 万元；②单次增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%，如前述第①项与本项冲突的，按照本项执行。

（3）董事、高级管理人员增持

1）下列任一条件发生时，届时在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》、《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》及《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：①控股股东增持股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日除权后的公司股份加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；②控股股东增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

2）有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员个人上年度薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员个人上年度的薪酬总和。公司控股股东对该等增持义务的履行承担连带责任。

3）在公司董事、高级管理人员增持完成后，如果公司股票价格再次出现连

续 20 个交易日除权后的加权平均价格（按当日交易数量加权平均，不包括大宗交易）低于公司上一财务年度经审计的除权后每股净资产值，则公司应依照本预案的规定，依次开展公司回购、控股股东增持及董事、高级管理人员增持工作。

4）公司新聘任将从公司领取薪酬的董事和高级管理人员时，将促使该新聘任的董事和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

3、稳定股价措施的启动程序

（1）公司回购

1）公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 15 个交易日内做出回购股份的决议。

2)公司董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

3）公司回购应在公司股东大会决议做出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

4）公司回购方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

（2）控股股东及董事、高级管理人员增持

1）公司董事会应在控股股东及董事、高级管理人员增持启动条件触发之日起 2 个交易日内做出增持公告。

2）控股股东及董事、高级管理人员应在增持公告做出之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

4、约束措施

（1）若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，如控股股东未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将应付控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

（2）若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事、高级管理人员增持公司股票，如董事、高级管理人员未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将应付董事、高级管理人员的薪酬及现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。公司董事、高级管理人员拒不履行本预案规定的股票增持义务情节严重的，控股股东或董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

（3）本稳定股价预案对未来三年内新进的董事、高级管理人员同样具有约束力。

公司及公司控股股东、实际控制人邹伟民、陈敏以及公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员刘赛平、许小丽、史云中、陈桂林、单国华、毛伍云、李静承诺：在公司股票上市后三年内，公司启动稳定股价预案时，本公司/本人将按照稳定股价的具体实施方案，积极采取措施以稳定股价。

（四）持股 5%以上的股东（包括一致行动人）之持股意向的承诺

作为一致行动人，持有公司本次发行前5%以上股份的股东邹伟民、陈敏、承源投资作出以下承诺：本人/企业具有长期持有公司股票的意向。在所持公司股票锁定期满后2年内，累计减持不超过本人/企业所持公司股份总数的15%，且减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生除权、除息的，发行价格将作相应调整）。股份减持将通过大宗交易方式、集中竞价方式或其他合法方式进行，本人/企业提前将减持信息以书面方式通知公司，并由公司在减持前三个交易日公告。如本人/企业违反本承诺或法律法规减持股份，减持股份所得归公司所有。

（五）关于失信补救措施的承诺

1、**公司承诺：**若未能履行在首次公开发行股票招股说明书中披露的及其他公开承诺，应公告原因并向股东和社会公众投资者道歉，同时采取或接受以下措施：（1）提出新的承诺或补救措施；（2）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（3）造成投资者损失的，依法赔偿损失；（4）有违法所得的，予以没收；（5）根据届时规定可以采取的其他措施。

对于未来新聘任的董事、高级管理人员，本公司将要求其履行本次发行上市时董事、高级管理人员所作出的相应承诺要求。

2、公司控股股东、实际控制人邹伟民、陈敏承诺：（1）若未能履行在首次公开发行股票招股说明书中披露的及其他公开承诺，则本人将及时公告原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；（2）本人将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任，并提出新的承诺或补救措施；（3）如因未履行承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在接到董事会发出的收益上缴通知之日起10日内进行支付；（4）若本人未履行相关承诺致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将自愿按相应的赔偿金额申请冻结所持有的发行人相应市值的股票，为本人根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障；（5）自未履行承诺事实发生之日起至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕之日止，暂不领取发行人分配利润中归属于本人的部分，且不得转让所持的发行人股份。

3、公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：（1）若未能履行在首次公开发行股票招股说明书中披露的及其他公开承诺，则本人将及时公告原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；（2）本人将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任，并提出新的承诺或补救措施；（3）如因未履行承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在接到董事会发出的收益上缴通知之日起10日内进行支付；（4）若本人未履行相关承诺致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将自愿按相应的赔偿金额申请冻结所持有的发行人相应市值的股票，为本人根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障；（5）自未履行承诺事实发生之日起至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕之日止，停止在发行人处领取薪酬或津贴（如有）；（6）公司董事、监事、高级管理人员不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

（六）中介机构关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

1、保荐机构和主承销商

东吴证券股份有限公司承诺：若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

如因本公司未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成实际损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

2、审计机构和验资机构

致同会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

上述承诺为本所真实意思表示，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本所将依法承担相应责任。

3、发行人律师

江苏世纪同仁律师事务所承诺：本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

上述承诺为本所真实意思表示，本所自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本所将依法承担相应责任。

（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行募集资金将用于推动公司主营业务的发展，募集资金使用计划已经过管理层的论证，符合公司的发展规划，有利于公司的长期发展。

但由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。本次公开发行并上市后，公司的股本和净资产均会增加。如果

首次公开发行后至募集资金投资项目产生预期效益前，公司业务可能未获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等股东即期回报将出现一定幅度的下降。

考虑到本次发行有可能导致投资者的即期回报有所下降，公司拟通过下列措施实现公司业务的可持续发展，以降低本次发行后股东即期回报被摊薄的风险：

1、关于填补被摊薄即期回报的措施

本次发行募集资金将用于推动公司主营业务的发展，募集资金使用计划已经过管理层的论证，符合公司的发展规划，有利于公司的长期发展。

但由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。本次公开发行并上市后，公司的股本和净资产均会增加。如果首次公开发行后至募集资金投资项目产生预期效益前，公司业务未获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等股东即期回报将出现一定幅度的下降。

考虑到本次发行有可能导致投资者的即期回报有所下降，公司拟通过下列措施实现公司业务的可持续发展，以降低本次发行后股东即期回报被摊薄的风险：

（1）提升现有业务水平

公司在募集资金投资项目投资达产前将立足于现有的业务，通过不断市场开拓和产品研发推广，提升产品的市场销售规模，保持稳定的增长，实现经营业绩的持续提升。

（2）加快募投项目投资进度

本次募集资金投资的项目与公司现有的主要产品一致，具有良好的市场前景。募集资金到位后，公司将加快募投项目建设，尽快实现达产，产生经济效益。

（3）加强募集资金管理

公司已制定《募集资金管理制度》，募集资金到位后将存放于董事会制定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使

用。

（4）完善利润分配制度

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。公司股东大会审议通过的《公司章程（草案）》对公司上市后的分红政策进行了明确规定。通过上述分红政策实现投资者稳定的回报。

此外，公司制定的各项关于填补被摊薄即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

2、关于填补被摊薄即期回报的承诺

发行人全体董事、高级管理人员承诺如下：承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害发行人利益；承诺对本人的职务消费行为进行约束；承诺不动用发行人资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；承诺拟公布的发行人股权激励的行权条件与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；承诺本人忠实、勤勉地履行职责，维护发行人和全体股东的合法权益。

发行人控股股东、实际控制人承诺如下：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

发行人控股股东、董事、高级管理人员就未能履行上述承诺的约束措施承诺如下：本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保发行人填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并接受中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给发行人或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。

公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，提请投资者关注。

二、关于公司发行前滚存利润的分配及发行后股利分配政策

（一）滚存利润分配政策

2015年5月4日召开的公司2015年第三次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票完成前公司滚存利润分配方案的议案》：发行当年实现的利润以及以前年度滚存的截至发行时的未分配利润，由发行完成后的公司全体新老股东按照发行后的持股比例共享，具体数额以审计数额为准。

（二）发行后的股利分配政策

根据2015年5月4日召开的公司2015年第三次临时股东大会审议通过的《关于制定<江苏传艺科技股份有限公司章程（草案）>的议案》及《关于制定公司上市后股利分配政策的议案》：

1、公司利润分配政策的基本原则和具体政策

（1）公司利润分配政策的基本原则：

1）公司充分考虑对投资者的回报，按规定比例向股东分配股利；

2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

3）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）公司利润分配具体政策如下

1）利润分配形式和期间间隔：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

2）公司现金分红的具体条件和比例

①当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

②审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来12个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或者购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

④在满足上述现金分红的具体条件后，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的30%；

3）公司发放股票股利的具体条件

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、差异化的利润分配方案

在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照本章程的规定，拟定差异化的利润分配方案：

（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%；

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

3、公司利润分配方案的审议程序、实施、变更

（1）公司利润分配方案的审议程序

1）公司的利润分配方案由公司董事会根据公司经营状况和相关法律法规的

规定拟定，并提交股东大会审议决定。

2）董事会在审议利润分配预案时应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当在会议上发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会提交股东大会的利润分配方案，应经董事会审议通过，并由独立董事对利润分配方案发表独立意见。

3）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交公司董事会审议。

4）监事会应当对董事会拟定的利润分配方案进行审议，并经监事会全体监事审议通过。

（2）公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（3）公司利润分配政策的变更

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通过。

4、对公司利润分配政策的其他保障措施

（1）公司当年盈利，但公司董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于规定比例的，经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见，并在年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的

股东所持表决权的2/3以上通过。

（2）股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

（3）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。

（三）股东未来三年分红回报规划

为建立和健全公司股东回报机制，增强利润分配政策的透明性和可操作性，切实保护投资者的合法权益，积极回报股东，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等要求及《公司章程》、《公司章程（草案）》的相关规定，公司制订了《未来三年分红回报规划》（上市后适用）。

1、股东回报规划制定考虑因素：公司立足于长远及可持续发展的需要，综合考虑公司所处行业特征、经营情况、发展计划、股东回报、融资成本及外部环境等因素，建立对投资者科学、持续和稳定的回报规划与机制，对公司利润分配做出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则：本规划在符合国家相关法律法规及公司章程的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司未来三年具体回报计划：

（1）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

（2）公司现金分红的具体条件和比例：公司当期实现的可供分配利润（即

公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或者购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。在满足前述现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的百分之十。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的百分之三十。

（3）在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、现金分红的占比

（1）在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，拟定差异化的利润分配方案。

（2）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%；

（3）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%；

（4）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%；

（5）公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）下游市场需求变化的风险

公司主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销

售，公司未来新产品的研发、生产和销售除将围绕各类笔记本电脑零组件不断深化发展外，还将扩展到手机等消费电子产品所需的零组件。因此，公司业务的发展与笔记本电脑行业乃至整个消费电子产业的发展具有很强的联动性。

据TrendForce测算，2014-2016年全球笔记本电脑年出货量保持在1.6亿台左右，我国笔记本电脑制造行业维持稳定，相关生产配套企业稳步发展。同时，手机等消费电子产品的发展也十分迅速。然而由于各区域经济发展具有不确定性因素，不排除未来出现全球经济增长放缓、居民可支配收入减少的情况，导致消费者大量取消或推迟购买笔记本电脑产品和其他消费电子产品。此外，由于笔记本电脑等消费电子产品的更迭频繁，下游需求变化较快，如果公司产品的研发与生产不能紧密切合笔记本电脑和整个消费电子产品的市场需求，就可能对公司的经营业绩与发展产生影响。

（二）市场竞争加剧的风险

笔记本电脑等消费电子产品及其配套零组件的生产企业处于充分市场化竞争格局中。该行业本质上属于配套加工行业，可能会有其它具有相关设备和类似生产经验的企业加入到该行业中来，若竞争对手通过加大资金、设备和人员投入，实现产能扩张，增加市场供给，加剧市场竞争，导致公司主要产品价格和毛利率下降，将对公司的盈利能力造成不利影响；同时，公司现有竞争对手还可能通过技术创新、经营模式创新等方式不断渗透到公司的主要业务领域、配套客户和销售区域，导致公司的市场份额降低，从而对公司生产经营造成不利影响。

（三）主要客户相对集中的风险

公司下游客户主要为笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商，包括达方电子、群光电子、精元电脑、联想集团、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通等。报告期内，公司向前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为96.08%、85.79%和81.06%，其中向达方电子的销售收入占营业收入的比重分别为78.18%、56.24%和34.64%。公司因此面临主要客户相对集中的风险。

公司主要客户集中度较高，主要客户的经营波动对公司的运营和财务业绩的影响程度相对较高。若下游笔记本电脑行业发展形势欠佳，则客户可能因需求萎

缩降低产量而减少对公司的零组件产品采购，或因合同不能续签而终止向公司采购，上述情况均可能对公司业绩产生不利影响。

（四）原材料价格波动的风险

公司产品笔记本电脑键盘薄膜开关线路板的主要原材料包括银浆、PET。报告期公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板主要原材料价格及变动情况如下：

单位：元/千克

原材料名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	平均单价	价格变化	平均单价	价格变化	平均单价
银浆	2,293.82	16.73%	1,965.07	-17.41%	2,379.18
PET	11.29	-6.31%	12.05	-15.02%	14.18

银浆的主要原料是金属银，因此银浆价格与银价的波动关系紧密。2014 年至 2015 年间国际银价虽有波动，但总体呈现下降趋势；2016 年度国际银价略有回升，故公司银浆采购价格同步变动。2014 年至 2016 年 PET 价格总体亦呈下降趋势。尽管报告期主要原材料价格呈下降趋势，但将来上述主要原材料价格若大幅上涨，将会导致公司采购成本上升，公司如无法将成本上升通过提升产品价格等方式转嫁至下游客户，则可能导致公司毛利率下降，给经营业绩带来负面影响。

（五）出口退税政策变化风险

报告期内，公司所享受的出口退税金额分别为1,404.57万元、2,793.07万元和 2,468.95万元。公司出口产品的增值税执行“免、抵、退”政策，出口退税率为17%，产品退税政策较为稳定。

虽然上述退税金额不直接计入公司利润，但如果国家降低退税率或取消退税政策，则不可退税部分将计入公司经营成本，从而影响公司利润。如果国家调整公司产品的出口退税政策，公司可能无法完全将增加的成本内部消化或向下游客户转嫁，从而对经营业绩产生不利影响。

（六）企业所得税率变化风险

2016年11月30日，传艺科技取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号GR201632002339），证书有效期三年。根据《企业所得税法》、《企业所得税法实施条列》等规定，传艺科技2016年可享受15%的企业所得税优惠税率。重庆营志根据国家税务总局《深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》，享受15%所得税优惠税率；苏州达仁祥享受小型微利企业优惠政策，其所得减按50％计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

但如果国家相关的法律法规发生变化，或其他原因导致公司不再符合相关的认定或鼓励条件，将统一按照25%的所得税税率缴纳企业所得税，将对公司整体业绩产生一定的影响。因此，公司存在税收优惠政策变动风险。

（七）汇率波动的风险

公司销售业务的主要结算货币为美元。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-33.03万元、-1,039.35万元和-1,443.56万元，合计汇兑收益2,515.94万元。公司汇兑损益与当期利润总额的比例如下：

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
汇兑损益	-1,443.56	-1,039.35	-33.03
利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
绝对值占比	13.31%	13.42%	0.61%

如果人民币汇率波动加大，则可能对公司的经营业绩的影响幅度相应变大。

四、公司审计截止日后的主要经营状况

审计报告截止日后，公司的主要经营模式，包括销售模式、采购模式和生产模式等未发生重大变化；公司主要产品销售价格和主要原材料采购价格未发生重大变化；公司主要客户和供应商的构成未发生重大变化；公司的税收优惠政策未发生重大变化。

公司预计 2017 年第一季度销售收入 12,000 至 12,500 万元，较上年同期

同比增长 15%至 20%；净利润 1,200 至 1,350 万元，较上年同期同比增长 25%至 30%；扣除非经常性损益后的净利润 870 万元至 1,000 万元，较上年同期同比增长 14%至 31%。

请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注上述事项和风险的描述。

目　　录

重大事项提示 5

一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺 5

二、关于公司发行前滚存利润的分配及发行后股利分配政策 16

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 20

四、公司审计截止日后的主要经营状况 23

目　　录 25

第一节　释　义 30

一、普通术语 30

二、专业术语 32

第二节　概　览 33

一、公司概况 33

二、控股股东及实际控制人介绍 34

三、主要财务数据 34

四、募集资金运用 36

第三节　本次发行概况 38

一、本次发行的基本情况 38

二、本次发行的有关机构 39

三、公司与本次发行有关中介机构之间的关系 40

四、预计发行日程安排 40

第四节　风险因素 41

一、市场行业风险 41

二、经营管理风险 42

三、财务风险 45

四、募集资金投资项目实施的风险 46

五、业绩下滑的风险 47

第五节　发行人基本情况 48

一、公司基本情况 48
二、发行人改制重组情况 48
三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况 50
四、历次验资情况及投入资产的计量属性 56
五、发行人组织结构 57
六、发行人的控股子公司和参股子公司 58
七、发行人股东及实际控制人的基本情况 62
八、发行人股本情况 79
九、发行人内部职工股情况 81
十、发行工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 81
十一、发行人员工及其社会保障情况 81
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 89

第六节 业务与技术 92

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况 92
二、发行人所处行业基本情况 95
三、公司在行业中的竞争地位 124
四、主营业务具体情况 129
五、发行人主要固定资产、无形资产 156
六、公司技术研究开发情况 168
七、境外经营情况 175
八、安全生产与环境保护 175
九、质量控制情况 178
十、公司名称中“科技”字样的冠名依据 179

第七节 同业竞争与关联交易 181

一、发行人独立运营情况 181
二、公司与实际控制人不存在同业竞争 182
三、关联方 183
四、关联交易 188

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 203

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 203

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 208
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况 209
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司领取薪酬情况 210
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 211
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系213
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议和承诺情况 213
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....213
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析 213
第九节 公司治理 215
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况.....215
二、发行人报告期内违法违规行为情况.....230
三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况 230
四、董事会对公司内部控制制度的自我评价及中介机构意见.....230
五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况 232
六、发行人投资者权益保护计划.....234
第十节 财务会计信息 235
一、近三年经审计的财务报表主要数据.....235
二、审计意见 241
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化 242
四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计 243
五、分部信息 265
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 266
七、主要资产情况 267
八、主要债项情况 268
九、所有者权益变动情况 269
十、报告期内现金流量情况.....270
十一、期后事项、或有事项和其他重要事项.....271
十二、主要财务指标 271
十三、盈利预测披露情况 273

十四、历次资产评估情况 273
十五、历次验资情况 277
第十一节 管理层讨论与分析 278
一、财务状况分析 278
二、盈利能力分析 303
三、现金流量分析 337
四、资本性支出分析 339
五、重大会计政策或会计估计变更、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明 340
六、财务状况盈利能力未来趋势分析 341
七、公司未来分红回报规划 343
八、关于摊薄即期回报相关事项的分析 347
第十二节 业务发展目标 351
一、公司发展战略 351
二、未来三年的经营目标及具体计划 351
三、上述发展规划和目标所依据的假设条件、面临的主要困难以及拟采取的方法和途径 357
四、上述业务发展计划与现有业务的关系 358
第十三节 募集资金运用 360
一、募集资金运用计划 360
二、薄膜线路板生产线技改并扩产项目 361
三、FPC 生产项目 376
四、科技研发中心项目 392
五、固定资产投资变化与新增产能匹配情况 399
六、新增资产折旧和摊销对公司未来经营成果的影响 400
七、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响 401
第十四节 股利分配政策 402
一、发行人近三年股利分配政策 403
二、报告期内发行人股利分配情况 403
三、发行后的股利分配政策 403
四、发行前滚存利润的安排 406

第十五节 其他重要事项 407

一、信息披露制度及投资者服务计划 407

二、重要合同 408

三、对外担保事项 409

四、重大诉讼、仲裁及行政处罚 410

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ... 411

一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明 411

二、保荐机构（主承销商）声明 412

三、发行人律师声明 413

四、发行人会计师声明 414

五、发行人资产评估机构声明 415

六、发行人验资机构声明 416

第十七节 备查文件 418

一、与本次公开发行有关的所有正式法律文件 418

二、查阅地点及时间 418

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定涵义：

一、普通术语

本公司、公司、发行人、股份公司、传艺科技	指	江苏传艺科技股份有限公司
传艺有限	指	江苏传艺科技有限公司
重庆营志	指	重庆营志电子有限公司
传艺香港	指	传艺香港贸易有限公司
苏州达仁祥	指	苏州达仁祥电子有限公司
承源投资	指	扬州承源投资咨询部（有限合伙）
鑫海创投	指	江苏高投鑫海创业投资有限公司
润泰创投	指	江苏高投润泰创业投资合伙企业（有限合伙）
扬子创投	指	扬州扬子高新产业创业投资基金中心（有限合伙）
顺达电塑	指	苏州市顺达电塑品有限公司
泰凯服饰	指	苏州市泰凯服饰有限公司，原名为“顺达电塑”
传艺塑胶	指	昆山传艺塑胶有限公司
Braintree	指	Braintree International Co., Ltd.
Honour Lucky	指	Honour Lucky International Co., Ltd.
台证所	指	台湾证券交易所
嘉博电子	指	苏州市嘉博电子科技有限公司
科嘉股份	指	科嘉（开曼）股份有限公司，台证所上市公司（TW：5215）
淳安电子	指	淳安电子股份有限公司，台证所上市公司（TW：6283）
达方电子	指	达方电子股份有限公司，台证所上市公司（TW：8163）
佳士达科技	指	佳士达科技股份有限公司，台证所上市公司（TW：2352）
仁宝电脑	指	仁宝电脑工业股份有限公司，台证所上市公司（TW：2324）
英业达股份	指	英业达股份有限公司，台证所上市公司（TW：2356）
纬创资通	指	纬创资通股份有限公司，台证所上市公司（TW：3231）
群光电子	指	群光电子股份有限公司，台证所上市公司（TW：2385）
精元电脑	指	精元电脑股份有限公司，台证所上市公司（TW：2387）
光宝科技	指	光宝科技股份有限公司，台证所上市公司（TW：2301）

广达电脑	指	广达电脑股份有限公司，台证所上市公司（TW：2382）
致伸科技	指	致伸科技股份有限公司，台证所上市公司（TW：4915）
鸿海精密	指	鸿海精密工业股份有限公司，台证所上市公司（TW：2317）
联想集团	指	联想集团有限公司，香港联交所上市公司（HK：00992）
联宝电子	指	联宝（合肥）电子科技有限公司，联想集团和台湾仁宝集团的合资公司，联想集团间接持股 51%。
和硕科技	指	和硕联合科技股份有限公司，台湾华硕集团下属子公司
汇创达	指	深圳市汇创达科技股份有限公司，证券代码：837029
重庆莱宝	指	重庆莱宝科技有限公司，系深圳莱宝高科技股份有限公司（002106.SZ）的全资子公司
生意社	指	大宗商品数据商，官方网站：http://www.100ppi.com
TrendForce	指	集邦科技有限公司（TrendForce），是全球电子产业市场情报的领先提供者，提供关于主要电子产品的深度分析报告，同时也提供优异的相关顾问服务。官方网站：http://www.trendforce.com。
Prismark	指	世界权威电子行业咨询机构
EICC	指	Electronic Industry Code of Conduct，电子行业行为准则。电子行业的全球供应链中，建立标准化的社会责任感行为规范，该准则由一系列的基本规范组成，涉及劳工和招聘、健康安全、环境责任、管理系统和道德规范等。
Wind 资讯	指	中国大陆领先的金融数据、信息和软件服务企业
会计师、致同会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、中天评估	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
《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》
公司章程	指	传艺有限或传艺科技历次执行的章程
公司章程（草案）	指	系经公司 2015 年第三次临时股东大会审议通过的《江苏传艺科技股份有限公司公司章程（草案）》，自公司上市之日起生效。
公司股东大会	指	江苏传艺科技股份有限公司股东大会
公司董事会	指	江苏传艺科技股份有限公司董事会
公司监事会	指	江苏传艺科技股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、保荐机构、主承销商	指	东吴证券股份有限公司
律师、世纪同仁	指	江苏世纪同仁律师事务所
元、万元	指	人民币元、万元

近三年、报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度
本次发行	指	公司本次公开发行不超过 3,590.67 万股人民币普通股的行为

二、专业术语

PCB	指	Printed Circuit Board，印刷（制）线路板，是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。
背光模组	指	由 FPC、LED、反射板等组成，提供亮度充足、分布均匀的光源的组件
FPC	指	Flexible Printed Circuit，柔性印刷线路板、挠性印制电路板，以挠性覆铜板为基材制成的一种电路板
MTS	指	Membrane Touch Switch，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板
M+R	指	MTS + Rubber，即已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板
Button	指	笔记本电脑触控板按键
TouchPad	指	笔记本电脑触控板
B/T	指	笔记本电脑触控板及按键系列产品
一体式触控板	指	将触摸面板和按键结合成一块整的触控板，触控板既带有触摸功能又带有按键的功能
分离式触控板	指	由触摸面板和按键两个组件单独组成的触控
TCM	指	Transimage Cuprum Membrane，蚀刻铜线路板，亦称为传艺蚀刻铜线路板
TBM	指	Transimage Backlight Membrane，带背光的柔性线路板集成化模组，亦称为传艺背光柔性线路板
麦拉	指	Mylar，用于薄膜开关或者电子电气产品的表面保护或局部绝缘
FCCL	指	Flexible Copper Clad Laminate，挠性覆铜板，制作 FPC 的重要原材料之一
PI	指	Polyimide 聚酰亚胺，制作 FPC 原材料 FCCL 和覆盖膜的重要原料之一
水瓶级 PET	指	水瓶级聚酯切片，是矿泉水瓶、药瓶、化妆品瓶等瓶类包装容器的主要原材料之一
IC	指	Intergrate Circuit，集成电路
SMT	指	Surface Mount Technology，一种电路装连技术
LED	指	Light-Emitting Diode，发光二极管

特别说明：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存有差异，系由四舍五入造成。

第二节 概 览

声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、公司概况

（一）公司基本情况

公司名称：	江苏传艺科技股份有限公司
英文名称：	Jiangsu Transimage Technology Co., Ltd.
公司住所：	高邮经济开发区凌波路
法定代表人：	邹伟民
注册资本：	人民币 10,772 万元
公司类型：	股份有限公司
有限公司成立日期：	2007 年 11 月 5 日
股份公司成立日期：	2014 年 12 月 18 日
经营范围：	计算机应用软件研发，印刷柔性线路板、导电按纽生产、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

本公司系由成立于 2007 年 11 月的传艺有限整体变更设立。2014 年 12 月 12 日，经公司创立大会暨首次股东大会决议，公司以其经致同会计师审计的净资产 147,265,579.07 元折股 9,620.00 万股，折股比例为 1：0.6532，整体变更为江苏传艺科技股份有限公司，并于 2014 年 12 月 18 日取得江苏省扬州工商行政管理局核发的注册号为 321084000033029 的《企业法人营业执照》。

（二）公司主营业务

公司主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售。自成立起公司始终致力于为下游笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商提供高质量和定制化的零组件产品。

本公司的产品为各类笔记本电脑零组件，主要产品系列包括笔记本电脑键盘

薄膜开关线路板（MTS）、笔记本电脑触控板（TouchPad）及按键（Button）、笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板（FPC）。本公司以多年的技术积累和管理能力为依托，已逐渐在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板市场占据内资企业龙头地位。与此同时，本公司基于现有业务不断延伸产品链，研发生产笔记本电脑触控板（TouchPad）等相关产品，并逐步开始达成量产，目前公司正逐步从专业笔记本电脑零组件生产商，向以笔记本电脑为代表的消费电子产品零组件生产商转变。

本公司有较强的技术实力和研发能力。截至本招股说明书签署日，公司已取得发明专利 6 项，实用新型专利 72 项，共计 78 项国内专利。公司已经与行业下游主要的笔记本电脑键盘制造商达方电子、群光电子、精元电脑，主要的笔记本电脑整机制造商联想集团、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通等建立了紧密的合作关系，下游客户群体稳定。

二、控股股东及实际控制人介绍

邹伟民和陈敏夫妇分别直接持有传艺科技 9,065.00 万股和 185.00 万股，合计直接持有传艺科技 9,250.00 万股。此外，邹伟民通过承源投资控制传艺科技 370.00 万股的表决权。因此，邹伟民和陈敏夫妇合计控制传艺科技 9,620.00 万股的表决权，占比 89.31%。上述两位自然人为公司的实际控制人，近三年未发生变化。前述实际控制人的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（二）实际控制人的基本情况”相关内容。

三、主要财务数据

以下财务数据摘自致同会计师出具的标准无保留意见的审计报告（致同审字(2017)第320ZA0021号），财务指标根据前述审计报告财务数据计算得来。经致同会计师审计，公司报告期内主要财务数据如下：

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产总额	36,317.57	29,282.02	19,534.52
非流动资产总额	15,176.10	14,656.30	10,031.05
资产总额	51,493.68	43,938.32	29,565.57
流动负债总额	13,061.53	14,162.39	10,855.82
非流动负债总额	-	-	-
负债总额	13,061.53	14,162.39	10,855.82
归属于母公司所有者权益	38,432.15	29,775.93	18,709.75
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	38,432.15	29,775.93	18,709.75

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	58,203.42	40,246.66	31,866.56
营业利润	10,127.16	7,816.49	5,380.72
利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15
归属于母公司所有者的净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15
归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润	8,372.02	6,103.06	4,577.10

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,556.35	4,541.37	2,288.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,006.66	-6,231.10	-4,485.30
筹资活动产生的现金流量净额	-1,398.04	2,452.03	667.78
现金及现金等价物净增加额	1,445.27	1,144.49	-1,496.02

（二）主要财务指标

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.78	2.07	1.80

速动比率（倍）	2.31	1.58	1.49
资产负债率（母公司）	26.40%	29.57%	36.47%
项　目	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
应收账款周转率（次）	2.67	2.57	2.98
存货周转率（次）	5.39	4.84	6.02
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.57	2.76	1.94
归属于母公司股东的净利润（万元）	9,000.92	6,066.50	4,252.15
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,372.02	6,103.06	4,577.10
息税折旧摊销前利润（万元）	12,252.81	8,903.76	6,261.91
利息保障倍数（倍）	210.08	138.38	48.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.33	0.42	0.24
基本每股收益（元）	0.84	0.58	0.46
净资产收益率（加权平均）	26.41%	23.80%	26.82%
扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均）	24.57%	23.94%	28.87%

四、募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于以下项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额
1	薄膜线路板生产线技改并扩产项目	12,000.00	9,418.0793
2	FPC 生产项目	35,800.00	29,800.00
3	科技研发中心项目	4,780.00	4,280.00
合　计		**52,580.00**	**43,498.0793**

募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。如有资金剩余，将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定用于公司的主营业务或补充流动资金。

公司已经制定了《募集资金管理制度》，实行募集资金专户存储制度，保证

募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）	
股票面值：	人民币 1.00 元/股	
发行股数：	公司本次公开发行股票的数量上限为 3,590.67 万股。公开发行新股数量不低于本次公开发行后总股本的 25.00%。	
其中：发行新股数量	3,590.67 万股	
发行价格：	13.40 元/股，由保荐机构（主承销商）组织股票发行询价，根据询价结果，公司和保荐机构（主承销商）协商确定发行价格。	
发行市盈率：	22.99 倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2016 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司的净利润除以本次发行后总股本计算）	
发行前每股净资产：	3.57 元/股（按公司 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者的净资产和发行前总股本计算）	
发行后每股净资产：	5.70 元/股（按公司 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者的净资产加上本次发行预计募集资金净额和本次发行后总股本计算）	
发行市净率：	2.35 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式	
发行对象：	本次拟公开发行股票的发行对象为符合资格的询价对象和持有深圳证券交易所股票账户的自然人、法人等投资者（中国法律、法规、规章及规范性文件禁止者除外）	
承销方式：	余额包销	
预计募集资金总额：	48,114.9780 万元	
预计募集资金净额：	43,498.0793 万元	
发行费用概算：	承销费用及保荐费用	3,636.8987 万元
	审计验资费用	355 万元
	律师费用	140 万元
	用于本次发行的信息披露费用	425 万元
	发行手续费用	50 万元
	招股说明书印刷费用	10 万元
	合 计	**4,616.8987 万元**

二、本次发行的有关机构

（一）保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范　力

住　所：苏州市工业园区星阳街5号

电　话：0512-6293 8558

传　真：0512-6293 8500

保荐代表人：张玉仁、李　骏

项目协办人：吴　昺

经办人：汤鲁阳、郑成龙

（二）发行人律师：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：王　凡

住　所：南京市中山东路532-2号金蝶科技园5楼

电　话：025-8330 4480

传　真：025-8332 9335

经办律师：许成宝、徐蓓蓓

（三）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐　华

联系地址：南京市建邺区江东中路215号凤凰文化广场B幢11层

电　话：025-8776 8699

传　真：025-8471 8601

经办注册会计师：沈在斌、潘　坤

（四）资产评估机构：江苏中天资产评估事务所有限公司

负责人：何宜华

联系地址：江苏省常州市博爱路72号

电　话：0519-8815 5678

传　真：0519-8815 5675

经办注册评估师：王昱文、肖　胜

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：周　宁

住　所：深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼

电　话：0755-2593 8000

传　真：0755-2598 8122

（六）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：桂敏杰

住　所：深圳市罗湖区深南东路深业中心2-5层、7-19层

电　话：0755-8208 3333

传　真：0755-8208 3190

三、公司与本次发行有关中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，本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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

担任发行人本次发行申请的相关中介机构及相关人员出具了《关于未在江苏传艺科技股份有限公司持有股份的声明》，声明不存在直接或间接持有发行人股份的情形。

四、预计发行日程安排

事　项	日　期
询价推介日期：	2017 年 4 月 10 日-11 日
刊登发行公告日期：	2017 年 4 月 14 日
刊登定价公告日期：	2017 年 4 月 14 日
申购日期：	2017 年 4 月 17 日
缴款日期：	2017 年 4 月 19 日
股票上市日期：	发行完毕尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。风险因素排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

公司提请投资者仔细阅读本节全文。认真阅读发行人公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化导致的风险。

本公司主要风险因素如下：

一、市场行业风险

（一）下游市场需求变化的风险

公司主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，公司未来新产品的研发、生产和销售除将围绕各类笔记本电脑零组件不断深化发展外，还将扩展到手机等消费电子产品所需的零组件。因此，公司业务的发展与笔记本电脑行业乃至整个消费电子产业的发展具有很强的联动性。

据TrendForce测算，2014-2016年全球笔记本电脑年出货量保持在1.6亿台左右，我国笔记本电脑制造行业维持稳定，相关生产配套企业稳步发展。同时，手机等消费电子产品的发展也十分迅速。然而由于各区域经济发展具有不确定性因素，不排除未来出现全球经济增长放缓、居民可支配收入减少的情况，导致消费者大量取消或推迟购买笔记本电脑产品和其他消费电子产品。此外，由于笔记本电脑等消费电子产品的更迭频繁，下游需求变化较快，如果公司产品的研发与生产不能紧密切合笔记本电脑和整个消费电子产品的市场需求，就可能对公司的经营业绩与发展产生影响。

（二）市场竞争加剧的风险

笔记本电脑等消费电子产品及其配套零组件的生产企业处于充分市场化竞

争格局中。该行业本质上属于配套加工行业，可能会有其它具有相关设备和类似生产经验的企业加入到该行业中来。若竞争对手通过加大资金、设备和人员投入，实现产能扩张，增加市场供给，加剧市场竞争，导致公司主要产品价格和毛利率下降，将对公司的盈利能力造成不利影响；同时，公司现有竞争对手还可能通过技术创新、经营模式创新等方式不断渗透到公司的主要业务领域、配套客户和销售区域，导致公司的市场份额降低，从而对公司生产经营造成不利影响。

（三）产业转移的风险

随着经济全球化的发展，目前笔记本电脑等消费电子类产品及其相关的配套零组件的生产制造生产厂商在我国境内设立了许多制造工厂，未来假如国内劳动力成本上升或国家产业政策发生变化，笔记本电脑等消费电子类产品的生产加工厂商可能退出我国，在其他低成本的国家或地区建立加工企业，这将加大公司的运营成本，从而对公司业绩造成不利影响。

二、经营管理风险

（一）主要客户相对集中的风险

公司下游客户主要为笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商，包括达方电子、群光电子、精元电脑、联想集团、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通等。报告期内，公司向前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为96.08%、85.79%和81.06%，其中向达方电子的销售收入占营业收入的比重分别为78.18%、56.24%和34.64%。公司因此存在主要客户相对集中的风险。

公司主要客户集中度较高，主要客户的经营波动对公司的运营和财务业绩的影响程度相对较高。若下游笔记本电脑行业发展形势欠佳，则客户可能因需求萎缩降低产量而减少对公司的零组件产品采购，或因合同不能续签而终止向公司采购，上述情况均可能对公司业绩产生不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

公司产品笔记本电脑键盘薄膜开关线路板的主要原材料包括银浆、PET。报

告期公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板主要原材料价格及变动情况如下：

单位：元/千克

原材料名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	平均单价	价格变化	平均单价	价格变化	平均单价
银浆	2,293.82	16.73%	1,965.07	-17.41%	2,379.18
PET	11.29	-6.31%	12.05	-15.02%	14.18

银浆的主要原料是金属银，因此银浆价格与银价的波动关系紧密。2014 年至 2015 年间国际银价虽有波动，但总体呈现下降趋势；2016 年度国际银价略有回升，故公司银浆采购价格同步变动。2014 年至 2016 年 PET 价格总体亦呈下降趋势。尽管报告期主要原材料价格呈下降趋势，但将来上述主要原材料价格若大幅上涨，将会导致公司采购成本上升，公司如无法将成本上升通过提升产品价格等方式转嫁至下游客户，则可能导致公司毛利率下降，给经营业绩带来负面影响。

（三）产品价格下降的风险

本公司产品的终端应用为笔记本电脑为代表的消费电子产品。一般而言，笔记本电脑新机型发布时价格较高，但随着该机型的逐渐成熟，以及替代机型和竞争机型的出现，整体价格将逐渐降低。下游的笔记本电脑整机的价格下降将会不可避免地传导到上游，从而导致与之配套的零组件价格下降。

如果公司未来不能持续取得笔记本电脑新机型配套部件的订单，导致新老产品结构发生不利变化，或者导致公司产品的平均售价有所下降，将给公司的盈利能力带来不利影响。

（四）劳动力成本逐年上升的风险

近年来，劳动力供求的结构性矛盾及老龄化加速导致劳动力成本进入上升通道。本行业是资金、劳动密集型相结合的行业，人工成本占营业成本比重较高。近年来，公司在改良设备以加强自动化、优化流程以提升效率等方面取得了一定成效，部分抵消了人员工资上升的影响。但是，公司在高端设备、技术研发等方面的支出仍然不足，成本结构未发生根本变化，人工成本仍是影响公司业绩的重

要因素之一。未来，如果公司在设备换代与技术提升等方面未取得长足发展，而劳动力成本继续攀升，将给公司经营带来不利影响。

（五）实际控制人不当控制的风险

邹伟民先生直接持有公司84.15%的股份，通过承源投资控制公司3.43%的股份，为公司的控股股东。陈敏女士为邹伟民先生的妻子，直接持有公司1.72%的股份。邹伟民、陈敏夫妇合计控制公司89.31%的股份，为公司的实际控制人。本次发行3,590.67万股后（以全部公开发行新股测算），邹伟民、陈敏夫妇合计控制公司股份的比例将下降至66.98%，仍对公司具有绝对控制权。

虽然公司通过制定《公司章程》、《关联交易制度》、《对外担保制度》等规章制度，以及实施独立董事制度，建立了比较完善的法人治理结构，运行情况良好，但不排除邹伟民、陈敏夫妇在重大事项决策时利用控制权作出的决定事后被证明为不当决策的可能，也不排除在公司利益和家族利益冲突时，其利用控股地位作出不利于公司决策的可能性。

（六）子公司租赁经营场所的风险

报告期内，重庆营志的生产厂房系租赁。重庆营志已分别与重庆市合川工业投资（集团）有限公司、重庆田畸实业有限公司签订了厂房租赁合同，两处租赁厂房分别用于MTS的生产、制造，以及仓储和辅助生产。

关于重庆营志租赁重庆市合川工业投资（集团）有限公司的厂房，重庆营志已与出租方签订了长期的厂房租赁合同，出租方系由政府部门重庆合川工业园区管委会主管，违约风险较低。重庆营志租赁的重庆田畸实业有限公司厂房，由于使用目的仅为仓储和辅助生产，搬迁成本较低且对场地没有特定要求，对生产经营不会造成重大影响。

虽然重庆合川工业园区的厂房资源较为充裕，重庆营志有能力短时间内找到可替换的厂房，重庆营志也已采取了一系列保障生产经营稳定性的有效措施，但仍存在因租赁情况发生变化导致生产经营受到临时性影响的风险。

三、财务风险

（一）税收优惠政策变动的风险

1、出口退税政策变化风险

报告期内，公司所享受的出口退税金额分别为1,404.57万元、2,793.07万元和 2,468.95万元。公司出口产品的增值税执行“免、抵、退”政策，出口退税率为17%，产品退税政策较为稳定。

虽然上述退税金额不直接计入公司利润，但如果国家降低退税率或取消退税政策，则不可退税部分将计入公司经营成本，从而影响公司利润。如果国家调整公司产品的出口退税政策，公司可能无法完全将增加的成本内部消化或向下游客户转嫁，从而对经营业绩产生不利影响。

2、企业所得税率变化风险

2016年11月30日，传艺科技取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号GR201632002339），证书有效期三年。根据《企业所得税法》、《企业所得税法实施条列》等规定，传艺科技2016年可享受15%的企业所得税优惠税率。重庆营志根据国家税务总局《深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》，享受15%所得税优惠税率；苏州达仁祥享受小型微利企业优惠政策，其所得减按50％计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

但如果国家相关的法律法规发生变化，或其他原因导致公司不再符合相关的认定或鼓励条件，将统一按照25%的所得税税率缴纳企业所得税，将对公司整体业绩产生一定的影响。因此，公司存在税收优惠政策变动风险。

（二）汇率波动的风险

公司销售业务的主要结算货币为美元。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-33.03万元、-1,039.35万元和-1,443.56万元，合计汇兑收益2,515.94万元。公司汇兑损益与当期利润总额的比例如下：

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
汇兑损益	-1,443.56	-1,039.35	-33.03
利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
绝对值占比	13.31%	13.42%	0.61%

如果人民币汇率波动加大，则可能对公司的经营业绩的影响幅度相应变大。

（三）客户信用的风险

报告期内，公司应收账款净额占流动资产总额的比重分别为61.71%、60.26%和65.46%，占比较高。公司客户主要为笔记本电脑键盘和整机制造商，这些企业实力雄厚、信用记录良好。公司一般给予客户90天至120天左右的信用期，导致期末应收账款金额较大。

随着公司经营规模的扩大，在信用政策不发生改变的情况下应收账款余额仍会进一步增加。虽然公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了相应的坏账准备计提政策，2016年末应收账款坏账准备余额为1,253.86万元，占应收账款余额的5.01%，但如果公司主要客户的经营状况发生不利变化，则可能导致该等应收账款不能按期或无法收回而产生坏账，将对公司的生产经营和业绩产生不利影响。

四、募集资金投资项目实施的风险

（一）投资项目组织和管理风险

公司募集资金投资项目已经过了慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累、市场基础，但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、技术发展趋势等因素作出的，而项目的实施则与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。本次募集资金投资项目投资额较大，项目能否有效管理和组织实施将直接影响项目的进展和项目的质量。若投资项目不能按期完成，或未来产品市场发生不可预料的不利变化，将可能对公司

的盈利状况和未来发展造成一定的不利影响。

（二）净资产收益率摊薄的风险

公司完成本次发行后，扣除发行费用可募集资金将大幅度提高公司净资产规模，使得发行后全面摊薄净资产收益率，公司存在由于净资产收益率下降引致的相关风险，如本次发行后股东即期回报被摊薄的风险等。公司将通过提升现有业务水平、加快募投项目投资进度、加强募集资金管理及完善利润分配制度等措施实现公司业务的可持续发展，以降低本次发行后股东即期回报被摊薄的风险。详细情况可参见“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

五、业绩下滑的风险

2014年度、2015年度和2016年度，公司分别实现营业收入31,866.56万元、40,246.66万元和58,203.42万元，2015年度和2016年度营业收入同比增长26.30%和44.62%；2014年度、2015年度和2016年度公司实现的净利润分别为4,252.15万元、6,066.50万元和9,000.92万元，2015年度、2016年度分别较上年度增长42.67%、48.37%。

报告期内，虽然发行人主营业务收入和净利润水平保持较快增长，但未来如果由于所处行业出现重大的市场突然变化或其他不可抗力因素对公司造成重大不利影响，或公司未能妥善处理规模快速扩张过程中所面临的企业管理、市场开拓、技术开发与人才储备等问题，公司将面临业绩增速无法保持乃至出现业绩下滑的风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本情况

公司名称：	江苏传艺科技股份有限公司
英文名称：	Jiangsu Transimage Technology Co., Ltd.
注册资本：	10,772 万元
法定代表人：	邹伟民
有限公司成立日期：	2007 年 11 月 5 日
股份公司成立日期：	2014 年 12 月 18 日
注册地址：	高邮经济开发区凌波路
邮政编码：	225 600
联系电话：	0514-8460 6288
传真号码：	0514-8508 6128
互联网网址：	www.transimage.cn
电子信箱：	tsssb01@transimage.cn
信息披露和投资者关系负责人：	单国华
信息披露和投资者关系负责人联系电话：	0514-8460 6288

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立方式和发起人

1、设立方式

公司系由成立于2007年11月的江苏传艺科技有限公司整体变更设立。

2014年11月26日，致同会计师出具了《审计报告》（致同审字（2014）第320ZA2310号）。根据该《审计报告》，截至2014年9月30日，传艺有限的总资产为196,289,494.12元，总负债为49,023,915.05元，净资产为147,265,579.07元。

中天评估于2014年11月26日出具《江苏传艺科技有限公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的该公司净资产价值项目评估报告》（苏中资评报字（2014）第229号），截至2014年9月30日，传艺有限经评估的净资产值为18,970.24万元。

2014 年 12 月 12 日，经公司创立大会暨首次股东大会决议，传艺有限以其经致同会计师审计的净资产 147,265,579.07 元折股 9,620.00 万股，折股比例为 1：0.6532，整体变更为江苏传艺科技股份有限公司，并于 2014 年 12 月 18 日取得江苏省扬州工商行政管理局核发的注册号为 321084000033029 的《企业法人营业执照》。致同会计师对本次整体变更进行了验资，并出具了致同验字（2014）第 320ZA0269 号《江苏传艺科技股份有限公司（筹）验资报告》。

2、发起人及股权结构

本公司整体变更设立时共有三名发起人，其持股情况如下：

序号	发起人股东	持股数量（万股）	比例（%）
1	邹伟民	9,065.00	94.23
2	陈　敏	185.00	1.92
3	承源投资	370.00	3.85
合　计		**9,620.00**	**100.00**

（二）主要发起人在公司设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立前，发起人拥有的主要资产为发行人前身传艺有限的股权。

公司改制设立后，公司发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生重大变化。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由传艺有限整体变更成立，依法承继了传艺有限的资产和业务。主要资产包括土地使用权、生产及研发厂房、设备等固定资产，以及货币资金、应收账款、存货等流动资产。

公司成立时实际从事的业务为笔记本电脑零组件的研发、生产和销售，公司主营业务未发生变更。

（四）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企

业和公司业务流程间的联系

本公司系由传艺有限整体变更设立，公司改制前和改制后业务流程、生产经营模式没有发生变化。公司业务及产品工艺流程、生产经营模式参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主营业务具体情况（二）主要产品的工艺流程及（三）主要经营模式”。

（五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司三名发起人为邹伟民、陈敏和承源投资。报告期内，公司实际控制人邹伟民、陈敏除控制发行人之外，控制或对其有重大影响的其他企业包括承源投资、泰凯服饰、嘉博电子（已注销）、传艺塑胶（已注销）、Braintree（已停业）和Honour Lucky（已停业）。其中报告期内，邹伟民、陈敏、泰凯服饰与公司存在关联交易。上述关联交易参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”。

（六）发起人出资资产的产权变更情况

公司系由传艺有限整体变更设立，依法承继了传艺有限的所有资产、负债和人员。截至本招股说明书签署日，公司已完成主要资产的产权变更程序。

三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及变化

1、2007 年 11 月设立传艺有限

2007 年 10 月 17 日，陈敏、邹伟民、卢龙生签署《江苏传艺科技有限公司章程》，设立时传艺有限的注册资本为 7,500.00 万元，分别由陈敏认缴 4,500.00 万元、邹伟民认缴 2,250.00 万元、卢龙生认缴 750.00 万元。各股东出资情况如下：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	900.00	60.00	货币
2	邹伟民	2,250.00	450.00	30.00	货币
3	卢龙生	750.00	150.00	10.00	货币
合　计		**7,500.00**	**1,500.00**	**100.00**	**-**

高邮景泰会计师事务所 2007 年 11 月 1 日出具的《验资报告》（邮景会验（2007）第 217 号），对传艺有限第一次出资进行了验证。

扬州市高邮工商行政管理局于 2007 年 11 月 5 日颁发企业法人营业执照（注册号：3210842301702）。根据营业执照，传艺有限的成立日期为 2007 年 11 月 5 日，住所为高邮经济开发区凌波路，法定代表人为陈敏，经营范围是“计算机应用软件研发，印刷柔性线路板、导电按钮生产、销售。”注册资本 7,500.00 万元，实收资本 1,500.00 万元。

2、2008 年 3 月传艺有限实收资本增至 2,500 万元

根据 2008 年 3 月 5 日高邮景泰会计师事务所出具的《验资报告》（邮景会验（2008）第 038 号），截至 2008 年 2 月 29 日，传艺有限累计实缴注册资本为 2,500.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次实收资本变更后各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	1,500.00	60.00	货币
2	邹伟民	2,250.00	750.00	30.00	货币
3	卢龙生	750.00	250.00	10.00	货币
合　计		**7,500.00**	**2,500.00**	**100.00**	**-**

3、2008 年 7 月传艺有限实收资本增至 3,500 万元

2008 年 7 月 10 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2008）第 157 号），截至 2008 年 7 月 10 日，传艺有限的累计实缴注册资本为 3,000.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。2008 年 7 月 14 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2008）第 160 号），截至 2008 年 7 月 14 日，传艺有限的累计实缴注册资本

为 3,500.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次实收资本变更后各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	2,100.00	60.00	货币
2	邹伟民	2,250.00	1,050.00	30.00	货币
3	卢龙生	750.00	350.00	10.00	货币
合　计		**7,500.00**	**3,500.00**	**100.00**	**-**

4、2009 年 6 月传艺有限的股权转让

2009 年 6 月 8 日，卢龙生与邹伟民签订《股权转让协议书》，卢龙生将其持有的传艺有限 10%的股权（含尚未出资到位部分）以 350.00 万元的价格一次性转让给邹伟民。2009 年 6 月 8 日，传艺有限召开股东会，全体股东一致同意卢龙生将其持有的传艺有限 10%的股权（含尚未出资到位部分）以 350.00 万元的价格转让给邹伟民。本次股权转让后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次股权转让后，传艺有限各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	2,100.00	60.00	货币
2	邹伟民	3,000.00	1,400.00	40.00	货币
合　计		**7,500.00**	**3,500.00**	**100.00**	**-**

上述股权转让系因卢龙生个人意愿。股权转让的价格为一元每一出资额，不存在应纳税所得额，定价的原因系传艺有限公司刚成立，收益尚不稳定，经营风险较大，因此按照投资时的原价转让。

5、2009 年 6 月传艺有限实收资本增至 4,500 万元

2009 年 6 月 12 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2009）第 154 号），截至 2009 年 6 月 11 日，传艺有限的累计实缴注册资本为 4,500.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次实收资本变更后各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	2,700.00	60.00	货币
2	邹伟民	3,000.00	1,800.00	40.00	货币
合　计		**7,500.00**	**4,500.00**	**100.00**	**-**

6、2009 年 8 月传艺有限实收资本增至 5,500 万元

2009 年 8 月 26 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2009）第 241 号），截至 2009 年 8 月 26 日，传艺有限的累计实缴注册资本为 5,500.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次实收资本变更后各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	3,300.00	60.00	货币
2	邹伟民	3,000.00	2,200.00	40.00	货币
合　计		**7,500.00**	**5,500.00**	**100.00**	**-**

7、2009 年 10 月传艺有限实收资本增至 7,500 万元

2009 年 9 月 24 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2009）第 275 号），截至 2009 年 9 月 23 日，传艺有限的累计实缴注册资本为 6,300.00 万元。2009 年 10 月 21 日，高邮景泰会计师事务所出具《验资报告》（邮景会验（2009）第 307 号），截至 2009 年 10 月 21 日，传艺有限的累计实缴注册资本为 7,500.00 万元。本次实收资本变更后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次实收资本变更后各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	4,500.00	4,500.00	60.00	货币
2	邹伟民	3,000.00	3,000.00	40.00	货币
合　计		**7,500.00**	**7,500.00**	**100.00**	**-**

传艺有限全体股东的首次出资额未低于注册资本的百分之二十，也未低于法定的注册资本人民币三万元，其余部分已于公司成立之日起两年内缴足，每次出资均由会计师事务所进行审验，符合当时适用的《公司法》（2005 年修订）的规定。

8、2013 年 3 月传艺有限的股权转让

2013 年 3 月 22 日，陈敏与邹伟民签订《股权转让协议书》，陈敏将其持有的传艺有限 58.00%的股权以 4,350.00 万元的价格一次性转让给邹伟民。2013 年 3 月 22 日，传艺有限召开股东会，全体股东一致同意陈敏将其持有的传艺有限 58.00%的股权以 4,350.00 万元的价格转让给邹伟民。本次股权转让后，传艺有限办理了相应的工商变更登记手续。本次股权转让后，传艺有限各股东的出资情况如下表所示：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	150.00	150.00	2.00	货币
2	邹伟民	7,350.00	7,350.00	98.00	货币
合　计		**7,500.00**	**7,500.00**	**100.00**	**-**

陈敏与邹伟民为夫妻关系，上述股权转让系陈敏与邹伟民家庭成员之间的利益安排和分配。股权转让的价格为一元每一出资额，存在合理性，不存在应纳税所得额。

9、2014 年 9 月传艺有限注册资本增至 7,800 万元

2014 年 9 月 8 日，传艺有限召开股东会，全体股东一致通过关于传艺有限增加注册资本，增加承源投资为传艺有限股东。承源投资以 600.00 万元增资款认购并实缴传艺有限新增的全部注册资本 300.00 万元，每一元注册资本价格为 2.00 元，出资方式为货币，增资款超过注册资本部分计入传艺有限资本公积。截至 2014 年 9 月 10 日，传艺有限收到承源投资投资款 600.00 万元。

2014 年 9 月 22 日，传艺有限完成工商变更登记，本次变更完成后，各股东出资情况如下：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	陈　敏	150.00	150.00	1.92	货币
2	邹伟民	7,350.00	7,350.00	94.23	货币
3	承源投资	300.00	300.00	3.85	货币
合　计		**7,800.00**	**7,800.00**	**100.00**	**-**

根据中天评估出具的苏中资评咨字（2014）第 48 号《江苏传艺科技有限公司股东全部权益价值评估咨询报告书》，按评估咨询基准日公司实收资本 7,800 万元折算每 1 元出资额的评估值为 4.95 元。公司执行《企业会计准则第 11 号——股份支付》，确认管理费用 368.75 万元。

传艺有限已足额收到承源投资投资款，传艺有限此次增资行为符合现行《公司法》的规定。

本次增资的原因系为了让承源投资作为员工的持股平台，让公司重要骨干分享公司成长所带来的资本收益。本次增资价格以传艺有限的净资产价格作为依据，每一元注册资本价格为 2.00 元，存在合理性。本次增资同时参考中天评估出具的苏中资评咨字（2014）第 48 号《江苏传艺科技有限公司股东全部权益价值评估咨询报告书》，执行《企业会计准则第 11 号——股份支付》，确认管理费用 368.75 万元。

10、2014 年 12 月整体变更为股份有限公司

公司整体变更设立时的情况见本节“二、发行人改制重组情况（一）发行人的设立方式和发起人”。

公司股东的此次出资方式为净资产折股，出资行为经过审计、评估和审验程序，符合现行《公司法》的规定。

11、2015 年 3 月公司注册资本增至 10,772 万元

2015 年 3 月 18 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，全体股东一致通过《关于增资扩股的议案》、《关于章程修改的议案》，决定增加鑫海创投、润泰创投、扬子创投为公司股东，并由上述新增股东对公司进行增资，其中鑫海创投认购 507.00 万股，润泰创投认购 461.00 万股，扬子创投认购 184.00 万股，每股价格均为 4.34 元，增资后公司股本总额变更为 10,772.00 万元。截至 2015 年 3 月 9 日，公司已收到鑫海创投、润泰创投、扬子创投投资款 2,200.38 万元、2,000.74 万元、798.56 万元，出资方式为货币，增资款超过注册资本部分计入公司资本公积。

2015 年 3 月 30 日，公司完成工商变更登记，本次变更完成后，各股东出

资情况及发行人的股权结构如下：

序号	股东	认缴额（万元）	实缴额（万元）	比例（%）	出资方式
1	邹伟民	9,065.00	9,065.00	84.15	货币
2	陈　敏	185.00	185.00	1.72	货币
3	承源投资	370.00	370.00	3.43	货币
4	鑫海创投	507.00	507.00	4.71	货币
5	润泰创投	461.00	461.00	4.28	货币
6	扬子创投	184.00	184.00	1.71	货币
合　计		**10,772.00**	**10,772.00**	**100.00**	**-**

传艺科技已足额收到鑫海创投、润泰创投、扬子创投的投资款，传艺科技此次增资行为符合现行《公司法》的规定。

本次增资系外部投资者对发行人进行战略投资。本次增资价格为每股 4.34 元，由外部投资者与发行人协商确定，与公司逐步上升的经营业绩相适应，存在合理性。

（二）发行人重大资产重组情况

公司设立以来，未发生过重大资产重组行为。

四、历次验资情况及投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

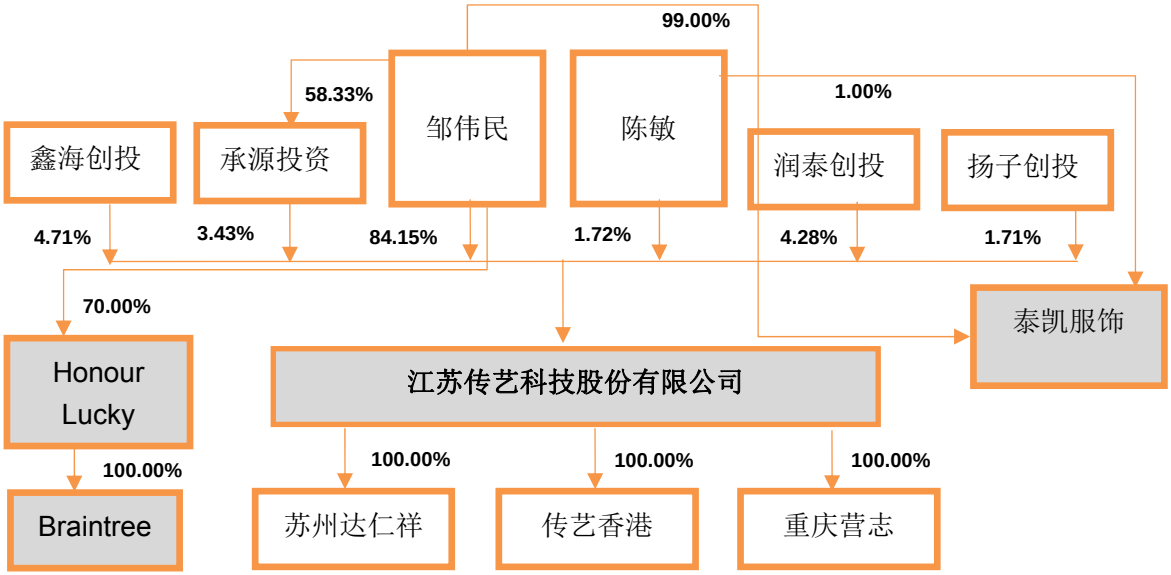
历次验资情况参见本节“三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况（一）公司股本的形成及变化”。

（二）发起人投入资产的计量属性

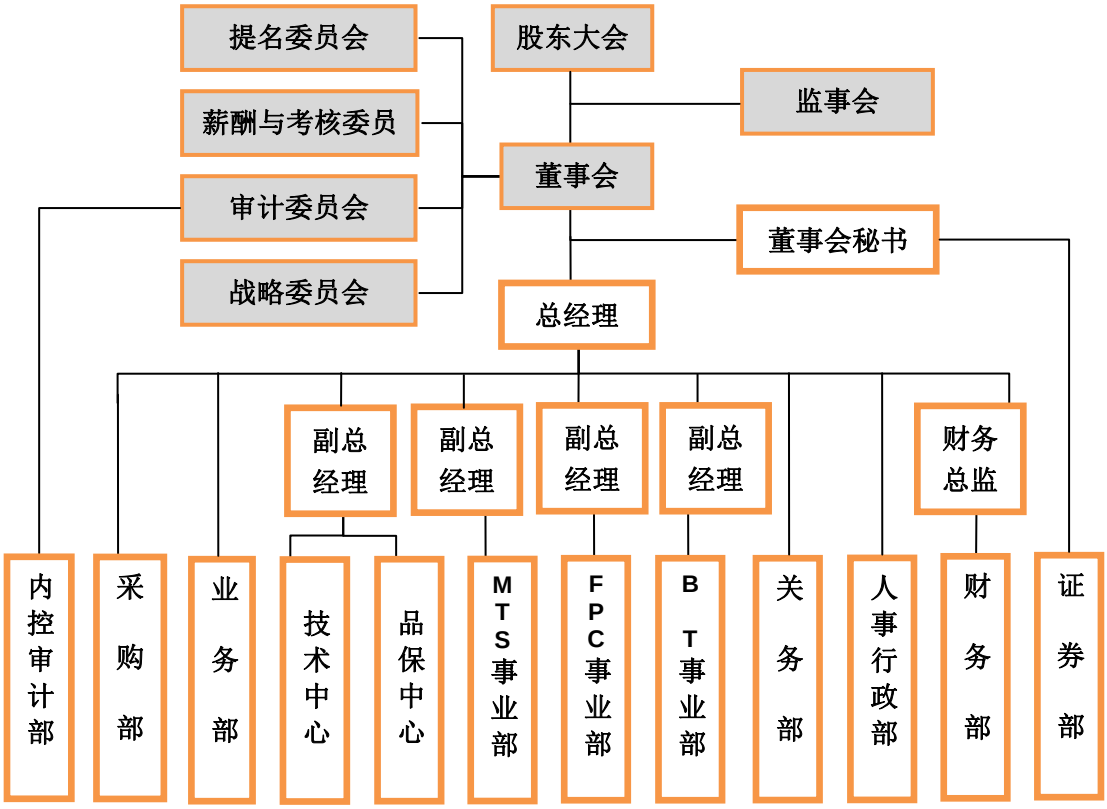
发行人是由有限公司整体变更设立，以传艺有限截至2014年9月30日经审计的净资产147,265,579.07元，按照1：0.6532的折股比例折成9,620.00万股，每股1.00元，余额51,065,579.07元计入资本公积。有限公司整体变更时未根据评估结果进行调账。

五、发行人组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）公司的内部组织结构



（三）发行人内设各部门职能

部　门	职　能
内控审计部	对公司内部控制制度的建立和实施、公司财务信息的真实性和完整性等情况进行检查监督
采购部	负责公司物料计划、采购认证与执行、供应商的开发、评审与管理，库房管理等
业务部	负责国内国际市场调研、市场开发、渠道开发及管理、客户管理、产品价格管理、产品销售等
技术中心	负责公司全面的技术管理、新产品开发、商标注册与管理、知识产权保护、ODM合作接口等
品保中心	负责产品认证、体系认证、试验检测、来料、制程、成品质量控制、质量投诉处理、供方质量考核等
MTS事业部	负责组织生产MTS、相关订单管理、发货管理、售后服务等
FPC事业部	负责组织生产FPC、相关订单管理、发货管理、售后服务等
BT事业部	负责组织生产TouchPad及Button、相关订单管理、发货管理、售后服务等
关务部	全面对单证管理工作进行规划，完善单证管理工作流程和制度；组织出口商检资料，准备报关资料等
人事行政部	负责公司人力资源规划、员工招聘、培训、绩效考核、薪酬管理、员工关系、企业文化建设、行政后勤、法律事务、环卫安全等
财务部	负责公司的日常会计核算、预算管理、财务管理、内部控制管理、资金管理、固定资产管理、税务、统计等
证券部	协助董事会秘书组织筹备董事会及股东大会、对外信息披露以及与监管部门的协调沟通等

六、发行人的控股子公司和参股子公司

截至本招股说明书签署日，公司共有三家全资控股子公司，没有参股子公司，情况如下：

（一）重庆营志电子有限公司

1、基本信息

公司名称	重庆营志电子有限公司
统一社会信用代码	91500117599248829B
公司住所	重庆市合川工业园区核心区高阳路 30 号
法定代表人	邹伟民

注册资本	1,000 万元人民币
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	印刷柔性线路板、导电按纽生产、销售，计算机应用软件研发，货物进出口（法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的项目取得许可或审批后经营）
成立日期	2012 年 7 月 9 日
经营期限	永久
经营状态	存续

2、历史沿革

2012年4月16日，重庆市工商行政管理局出具《名称预先核准通知书》（渝名称预核准字（2012）渝合第234394号），核准名称为“重庆营志电子有限公司”。

2012年5月4日，发行人前身传艺有限签署《重庆营志电子有限公司章程》，重庆营志注册资本为1,000万元，由股东以货币方式一次性缴纳，出资时间为2012年7月4日前。

2012年7月4日，重庆华信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（重华信会验（2012）842号），经审验，截至2012年7月4日，重庆营志已收到传艺有限以货币方式缴纳的注册资本合计人民币1,000万元，重庆营志注册资本及实收资本均为1,000万元。

2012年7月9日，重庆营志取得重庆工商行政管理局合川区分局核发的注册号为500382000028033号《企业法人营业执照》。

自重庆营志成立之日起，重庆营志注册资本及实收资本、股东均未再发生变更。

重庆营志最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	11,095.85	营业收入	11,825.12
负债总额	2,133.73	营业利润	2,759.87
净资产	8,962.12	净利润	2,640.04

以上数据已经致同会计师审计。

3、报告期内各期重庆营志的收入、毛利率、净利润金额

发行人子公司重庆营志报告期内各期的收入、毛利率、净利润金额情况如下：

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	11,825.12	10,726.82	11,128.75
营业成本	8,874.21	7,593.18	7,528.39
毛利	2,950.91	3,133.65	3,600.36
毛利率	24.95%	29.21%	32.35%
净利润	2,640.04	2,504.78	2,605.14

以上数据已经致同会计师审计。

4、报告期内各期，重庆营志的主要客户情况

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
传艺香港贸易有限公司	10,414.23	7,683.98	8,504.71
江苏传艺科技股份有限公司	848.08	1,918.18	335.63
重庆达方电子有限公司	557.82	1,122.14	2,287.41
总计	**11,820.12**	**10,724.29**	**11,127.75**

其中，通过母公司和传艺香港销售的最终客户情况：

单位：万元

公司名称	最终客户	2016年度	2015年度	2014年度
传艺香港贸易有限公司	达方电子	5,756.28	5,849.17	8,387.80
	精元（重庆）电脑有限公司	-	-	116.91
	群光电子（重庆）有限公司	2,156.57	414.78	-
	重庆市旭宝科技有限公司	2,501.37	1,420.03	-
	小计	10,414.23	7,683.98	8,504.71
江苏传艺科	达方电子	846.30	1,678.07	330.90

技有限公司	重庆市旭宝科技有限公司	1.78	240.10	4.73
	小计	848.08	1,918.18	335.63
合计		**11,262.31**	**9,602.15**	**8,840.34**

重庆营志主要的客户为重庆达方电子有限公司，通过母公司和传艺香港销售的最终客户包括达方电子、精元（重庆）电脑有限公司、群光电子（重庆）有限公司和重庆市旭宝科技有限公司等位于重庆地区的下游用户。

（二）苏州达仁祥电子有限公司

公司全称：	苏州达仁祥电子有限公司
公司住所：	苏州市姑苏区人民路 3188 号 7 幢 106 室
法定代表人：	邹伟民
注册资本/实收资本：	50.00 万元
公司类型：	有限责任公司（法人独资）
成立日期：	2012 年 3 月 6 日
经营范围：	柔性线路板、导电按钮销售；代理各类商品及技术的进出口业务。

自苏州达仁祥成立以来，股东及注册资本未发生变化。苏州达仁祥最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	254.09	营业收入	190.22
负债总额	668.48	营业利润	-110.98
净资产	-414.39	净利润	-109.49

以上数据已经致同会计师审计。

（三）传艺香港贸易有限公司

公司全称：	传艺香港贸易有限公司
公司住所：	香港湾仔卢押道 18 号海德中心 16 楼 D 室
董事：	邹伟民
已发行股份：	港币 50.00 万

公司类型：	有限公司（独资）
成立日期：	2012 年 1 月 17 日
经营范围：	柔性线路板，导电按钮销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

自传艺香港成立以来，股东及发行股份未发生变化。传艺香港最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	24,358.71	营业收入	50,797.73
负债总额	25,045.54	营业利润	-1,238.08
净资产	-686.83	净利润	-1,027.84

以上数据已经致同会计师审计。

七、发行人股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司共有6名股东，其中自然人股东2名、法人股东1名、非法人股东3名。

1、自然人股东

序号	姓名	持股比例（%）	住址	身份证号码
1	邹伟民	84.15	江苏省苏州市工业园区四季新家园*幢*室	32050219691103****
2	陈敏	1.72	江苏省苏州市工业园区四季新家园*幢*室	32051119730105****

上述2名自然人股东系夫妻关系，为公司的实际控制人，中国国籍，均持有加拿大永久居留权。基本情况参见本节“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（二）实际控制人的基本情况”。

邹伟民、陈敏为发行人控股股东、实际控制人，持有的发行人股份源于传艺有限设立时的注册资本金投入，其资金来源为自有资金。

2、扬州承源投资咨询部（有限合伙）

企业全称：	扬州承源投资咨询部（有限合伙）
单位住所：	江苏省高邮市高邮镇丁庄村周庄组
执行事务合伙人：	邹伟民
注册资金	600.00 万元
企业类型：	有限合伙企业
成立日期：	2013 年 7 月 8 日
经营范围：	投资咨询（不含证券、期货等工商登记前需许可项目）。

承源投资系公司员工的持股平台，除投资公司外，不从事其他经营活动，出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	出资额（万元）	合伙性质	比例（%）	主要职务
1	邹伟民	350.00	普通合伙	58.33	董事长、总经理
2	刘赛平	50.00	有限合伙	8.33	董事、副总经理
3	许小丽	50.00	有限合伙	8.33	董事、副总经理
4	单国华	50.00	有限合伙	8.33	董事会秘书、财务总监
5	陈桂林	20.00	有限合伙	3.33	副总经理
6	陈桂松	25.00	有限合伙	4.17	业务部经理
7	刘　园	15.00	有限合伙	2.50	监事会主席
8	陈　晨	10.00	有限合伙	1.67	BT 事业部副理
9	吴　俊	20.00	有限合伙	3.33	重庆营志厂长
10	李　明	10.00	有限合伙	1.67	重庆营志品保部经理
合　计		**600.00**	**-**	**100.00**	**-**

承源投资持有公司股份370.00万股，占总股本的3.43%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

承源投资合伙人近五年主要从业经历（从2010年开始统计）：

序号	合伙人	近五年主要从业经历
1	邹伟民	2010 年以来，担任发行人及前身传艺有限董事长兼总经理
2	刘赛平	2010 年以来，历任发行人及前身传艺有限董事、副总经理、技术中心、品保中心负责人等职务
3	许小丽	2010 年以来，历任发行人及前身传艺有限董事、副总经理、FPC 事业部负责人等职务
4	单国华	2010 年以来，历任发行人及前身传艺有限副总经理、财务总监、董事会秘书等职务
5	陈桂林	2010 年至 2012 年期间担任深圳春光科技有限公司厂长；2012 年以来，历任发行人及前身传艺有限副总经理、MTS 事业部负责人等职务
6	陈桂松	2010 年以来，担任发行人及前身传艺有限业务部经理
7	刘园	2010 年以来，历任发行人及前身传艺有限 MTS 高邮厂厂长、监事会主席等职务
8	陈晨	2010 年至 2011 年期间，担任纬创力科工程部工程师；2011 年以来，担任发行人及前身传艺有限 BT 事业部副理
9	吴俊	2010 年以来，历任发行人及前身传艺有限品管经理、重庆营志厂长等职务
10	李明	2010 年至 2013 年期间，担任科嘉集团生产部生产主管、品管主管，2013 年以来，担任重庆营志品保部经理

上述承源投资合伙人认购承源投资份额的资金来源为其自有资金及工资、奖金所得。

承源投资最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	612.65	营业收入	-
负债总额	12.69	营业利润	11.80
净资产	599.96	净利润	11.80

以上财务数据未经审计。

3、江苏高投鑫海创业投资有限公司

公司全称：	江苏高投鑫海创业投资有限公司
公司住所：	扬州市江阳中路 433 号金天城大厦 106、203 室
法定代表人：	董梁
注册资本：	22,000 万元

公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2011 年 4 月 27 日
经营范围：	创业投资业务。

截至本招股说明书签署日，鑫海创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	比例（%）
1	扬州市金海科技小额贷款有限公司	11,330.00	51.50
2	江苏高科技投资集团有限公司	10,450.00	47.50
3	扬州高投创业投资管理有限公司	220.00	1.00
合　计		**22,000.00**	**100.00**

鑫海创投持有公司股份507.00万股，占总股本的4.71%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

鑫海创投股东追溯到最终控制人情况如下：

一层股东（占股比例）	二层股东（占股比例）	三层股东（占股比例）	四层股东（占股比例）	最终自然人及股东名单
扬州市金海科技小额贷款有限公司（51.50%）	扬州海融投资发展有限公司（17.53%）	谈浩（100%）	-	谈浩
	扬州盛禾投资发展有限公司（28.62%）	陈震（100%）	-	陈震
	扬州海沃液压设备有限公司（31.85%）	谈浩（75.00%）	-	谈浩
		许芸（25.00%）	-	许芸
	扬州市金融服务中心（11.62%）	扬州市金融办（100%）	-	扬州市金融办
	扬州瀚通投资管理有限公司（10.38%）	谈林（96.55%）	-	谈林
		陈震（3.45%）	-	陈震
江苏高科技投资集团有限公司（47.50%）	江苏省国资委（100.00%）	-	-	江苏省国资委

扬州高投创业投资管理有限公司（1.00%）	扬州市创业投资有限公司（30.00%）	扬州市现代金融投资集团有限责任公司（100.00%）	扬州市扬子江投资发展集团有限责任公司（88.00%）（其唯一股东为扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司）	扬州市国资委
			扬州市城建国有资产控股（集团）有限责任公司（12.00%）	扬州市国资委
	江苏高科技投资集团有限公司（70.00%）	江苏省国资委（100.00%）	-	江苏省国资委

鑫海创投为发行人的外部投资者，持有的发行人股份源于2015年3月认缴并实缴的发行人新增股本。鑫海创投最终股东为国有单位或自然人，自然人出资的资金来源于自有资金。

鑫海创投最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	44,333.72	营业收入	2,849.67
负债总额	3,090.57	营业利润	2,516.31
净资产	41,243.15	净利润	1,964.85

以上财务数据未经审计。

4、江苏高投润泰创业投资合伙企业（有限合伙）

企业全称：	江苏高投润泰创业投资合伙企业（有限合伙）
单位住所：	姜堰市人民中路 5 号
执行事务合伙人：	董梁
注册资金	10,000 万元
企业类型：	有限合伙企业
成立日期：	2012 年 02 月 14 日
经营范围：	从事创业投资业务，对未上市企业进行投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务，为创业

	企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

截至本招股说明书签署日，润泰创投的出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资额（万元）	比例（%）	合伙性质
1	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	100.00	1.00	普通合伙人
2	江苏高科技投资集团有限公司	3,000.00	30.00	有限合伙人
3	江苏申林投资股份有限公司	2,500.00	25.00	有限合伙人
4	泰州市姜堰国有资产投资集团有限公司	1,500.00	15.00	有限合伙人
5	江苏高投鑫海创业投资有限公司	950.00	9.50	有限合伙人
6	周伟钢	1,000.00	10.00	有限合伙人
7	陈　情	500.00	5.00	有限合伙人
8	郭　民	450.00	4.50	有限合伙人
合计		**10,000.00**	**100.00**	**-**

润泰创投持有公司股份 461.00 万股，占总股本的 4.28%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

润泰创投合伙人追溯到最终控制人情况如下：

一层股东（占股比例）	二层股东（占股比例）	三层股东（占股比例）	四层股东（占股比例）	最终自然人及股东名单
江苏毅达股权投资基金管理有限公司（1.00%）	南京毅达资本管理企业（有限合伙）（65.00%）	尤劲柏（20.00%）	-	尤劲柏
		史云中（20.00%）	-	史云中
		周春芳（20.00%）	-	周春芳
		黄韬（19.39%）	-	黄韬
		樊利平（19.39%）	-	樊利平
		南京毅达投资管理有限公司（1.23%）	黄韬（50.00%）	黄韬
			樊利平（50.00%）	樊利平
	江苏高科技投资集团有限公司（35%）	江苏省国资委（100.00%）	-	江苏省国资委

江苏高科技投资集团有限公司（30.00%）	江苏省国资委（100.00%）	-	-	江苏省国资委
江苏申林投资股份有限公司（25.00%）	范宏甫（33.33%）	-	-	范宏甫
	朱德祥（12.82%）	-	-	朱德祥
	陈林（12.82%）	-	-	陈林
	肖粉林（12.82%）	-	-	肖粉林
	周海腾（12.82%）	-	-	周海腾
	许双泉（12.82%）	-	-	许双泉
	陈祥荣（2.56%）	-	-	陈祥荣
泰州市姜堰国有资产投资集团有限公司（15.00%）	泰州市姜堰区国资委（100.00%）	-	-	泰州市姜堰区国资委
江苏高投鑫海创业投资有限公司（9.50%）	-	-	-	见本说明：“2、鑫海创投的基本情况”
周伟钢（10.00%）	-	-	-	周伟钢
陈情（5.00%）	-	-	-	陈情
郭民（4.50%）	-	-	-	郭民

润泰创投为发行人的外部投资者，持有的发行人股份源于2015年3月认缴并实缴的发行人新增股本。润泰创投最终股东为国有单位或自然人，自然人出资的资金来源于自有资金。

润泰创投最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	9,240.81	营业收入	106.02
负债总额	0.00	营业利润	-87.51
净资产	9,240.81	净利润	-87.26

以上财务数据未经审计。

5、扬州扬子高新产业创业投资基金中心（有限合伙）

企业全称：	扬州扬子高新产业创业投资基金中心（有限合伙）
单位住所：	扬州市四望亭路 40 号
执行事务合伙人：	扬州扬子产业投资管理有限公司（委派代表：董丹枫）
注册资金	20,300 万元
企业类型：	有限合伙企业
成立日期：	2011 年 12 月 23 日
经营范围：	创业投资业务；代理其他创业投资企业机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

截至本招股说明书签署日，扬子创投的出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资额（万元）	比例（%）	合伙性质
1	扬州扬子产业投资管理有限公司	200.00	0.99	普通合伙人
2	谢忠新	1,000.00	4.93	有限合伙人
3	扬州产权综合服务市场有限责任公司	4,000.00	19.70	有限合伙人
4	扬州市兴广资产经营管理有限公司	1,600.00	7.88	有限合伙人
5	扬州市金融服务中心	500.00	2.46	有限合伙人
6	魏剑波	2,000.00	9.85	有限合伙人
7	吴　昊	2,000.00	9.85	有限合伙人
8	夏成亮	2,000.00	9.85	有限合伙人
9	张　静	2,000.00	9.85	有限合伙人
10	佘以兰	2,000.00	9.85	有限合伙人
11	樊　宵	2,000.00	9.85	有限合伙人
12	陈　曦	1,000.00	4.93	有限合伙人
合　计		**20,300.00**	**100.00**	**-**

扬子创投持有公司股份 184.00 万股，占总股本的 1.71%，所持股票未被质押或存在其他有争议的情况。

扬子创投合伙人追溯到最终控制人情况如下：

一层股东（占股比例）	二层股东（占股比例）	三层股东（占股比例）	最终自然人及股东名单
扬州扬子产业投资管理有限公司（0.99%）	董丹枫（51.00%）	-	董丹枫
	扬州产权综合服务市场有限责任公司（19.00%）	扬州市国资委(100.00%)	扬州市国资委
	扬州市兴广资产经营管理有限公司（18.00%）	扬州市广陵区国资办（100.00%）	扬州市广陵区国资办
	扬州市金融服务中心（12.00%）	扬州市金融办(100.00%)	扬州市金融办
扬州产权综合服务市场有限责任公司（19.70%）	扬州市国资委(100.00%)	-	扬州市国资委
扬州市兴广资产经营管理有限公司（7.88%）	扬州市广陵区国资办（100.00%）	-	扬州市广陵区国资办
扬州市金融服务中心（2.46%）	扬州市金融办（100.00%）	-	扬州市金融办
魏剑波（9.85%）	-	-	魏剑波
吴昊（9.85%）	-	-	吴昊
夏成亮（9.85%）	-	-	夏成亮
张静（9.85%）	-	-	张静
佘以兰（9.85%）	-	-	佘以兰
樊霄（9.85%）	-	-	樊霄
陈曦（4.93%）	-	-	陈曦
谢忠新（4.93%）	-	-	谢忠新

扬子创投为发行人的外部投资者，持有的发行人股份源于2015年3月认缴并实缴的发行人新增股本。扬子创投最终股东为国有单位或自然人，自然人出资的资金来源于自有资金。

扬子创投最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	4,892.22	营业收入	-
负债总额	660.00	营业利润	-74.09
净资产	4,232.22	净利润	-74.09

以上财务数据未经审计。

公司报告期新进股东为承源投资、鑫海创投、润泰创投和扬子创投。承源投资系公司员工的持股平台，除投资公司外，不从事其他经营活动。

鑫海创投、润泰创投和扬子创投为外部投资者，鑫海创投、润泰创投和扬子创投均出具了《无协议安排声明和承诺函》，向发行人、邹伟民、陈敏、承源投资声明和承诺如下："本企业与江苏传艺科技股份有限公司或/及实际控制人即邹伟民、陈敏两人或/及股东扬州承源投资咨询部（有限合伙）之间，除享有《江苏传艺科技股份有限公司章程》所明确之股东权益以外，不存在以口头约定或者签署补充书面协议等任何方式，另行与江苏传艺科技股份有限公司或/及实际控制人或/及股东之间协商约定过涉及股东权利再次分配或者影响江苏传艺科技股份有限公司股权结构稳定性之任何其他协议（包括但不限于：针对优先分红权、业绩补偿或调整、优先清偿权、股份回赎权、股份优先受让权、优先跟卖权、共同出售权，以及约定不同于或者严格于现有《江苏传艺科技股份有限公司章程》所明确之股东大会、董事会、监事会的表决方式等）。

如若存在上述相关协议约定的，本企业向该等协议相对方作出不可撤销之承诺，该等协议、约定均予以自动终止并视为从未发生效力，且不要求协议相对方承担任何违约、赔偿责任。"

（二）实际控制人的基本情况

邹伟民、陈敏夫妇合计控制本公司89.31%的表决权，为公司的实际控制人。报告期内，公司实际控制人未发生变化。

1、邹伟民

邹伟民先生的简历参见本招股说明书"第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员"之"一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介"。

2、陈敏

陈敏女士：1973年1月出生，中国国籍，持有加拿大永久居留权，硕士研究生学历。1994－2002年在苏州虎丘实验小学工作，担任教师；1999年至今担任

泰凯服饰（原顺达电塑）执行董事兼总经理；历任嘉博电子执行董事、总经理、监事。

（三）控股股东和实际控制人控制或对其有重大影响的其他企业

1、实际控制人控制或对其有重大影响的企业

（1）扬州承源投资咨询部（有限合伙）

1）承源投资基本情况

承源投资基本情况参见本节“七、发行人股东及实际控制人的基本情况（一）发行人股东的基本情况。”

2）承源投资的历史沿革

2013年7月1日，邹伟民及其余10名传艺有限员工签订《合伙协议》，成立承源投资。注册资金600.00万元，由邹伟民任执行合伙人。

承源投资成立时其出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资额（万元）	合伙性质	比例（%）	实缴出资额（万元）
1	邹伟民	343.00	普通合伙	57.17	0.00
2	刘赛平	50.00	有限合伙	8.33	0.00
3	许小丽	50.00	有限合伙	8.33	0.00
4	单国华	50.00	有限合伙	8.33	0.00
5	陈桂林	30.00	有限合伙	5.00	0.00
6	陈桂松	25.00	有限合伙	4.17	0.00
7	刘　园	20.00	有限合伙	3.33	0.00
8	陈　晨	10.00	有限合伙	1.67	0.00
9	管国志	2.00	有限合伙	0.33	0.00
10	朱万吉	10.00	有限合伙	1.67	0.00
11	吴　俊	10.00	有限合伙	1.67	0.00
合　计		**600.00**	**-**	**100.00**	**0.00**

2013 年 8 月 26 日，全体合伙人出具承源投资变更决定，管国志因个人原因决定退伙，减少认缴出资额 2 万元，陈桂林减少认缴出资额 10 万元，由邹伟民

增加认缴出资额 12 万元；刘园减少认缴出资额 5 万元，朱万吉减少认缴出资额 5 万元，由吴俊增加认缴出资额 10 万元。本次变更后，承源投资出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资额（万元）	合伙性质	比例（%）	实缴出资额（万元）
1	邹伟民	355.00	普通合伙	59.17	0.00
2	刘赛平	50.00	有限合伙	8.33	0.00
3	许小丽	50.00	有限合伙	8.33	0.00
4	单国华	50.00	有限合伙	8.33	0.00
5	陈桂林	20.00	有限合伙	3.33	0.00
6	陈桂松	25.00	有限合伙	4.17	0.00
7	刘　园	15.00	有限合伙	2.50	0.00
8	陈　晨	10.00	有限合伙	1.67	0.00
9	朱万吉	5.00	有限合伙	0.83	0.00
10	吴　俊	20.00	有限合伙	3.33	0.00
合　计		**600.00**	**-**	**100.00**	**0.00**

2013 年 11 月 20 日，全体合伙人出具承源投资变更决定，朱万吉因个人原因决定退伙，并将出资额 5 万元以 5 万元转让给李明；李明以有限合伙人的身份入伙；邹伟民减少认缴出资额 5 万元，由李明增加认缴出资额 5 万元。本次变更后，承源投资出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资额（万元）	合伙性质	比例（%）	实缴出资额（万元）
1	邹伟民	350.00	普通合伙	58.33	0.00
2	刘赛平	50.00	有限合伙	8.33	50.00
3	许小丽	50.00	有限合伙	8.33	50.00
4	单国华	50.00	有限合伙	8.33	40.00
5	陈桂林	20.00	有限合伙	3.33	20.00
6	陈桂松	25.00	有限合伙	4.17	25.00
7	刘　园	15.00	有限合伙	2.50	15.00
8	陈　晨	10.00	有限合伙	1.67	10.00
9	吴　俊	20.00	有限合伙	3.33	20.00
10	李　明	10.00	有限合伙	1.67	5.00
合　计		**600.00**	**-**	**100.00**	**235.00**

本次变更后至本招股说明书签署日，承源投资认缴出资额未发生变更。2013年12月3日，承源投资合伙人单国华缴纳出资额10.00万元；2014年7月21日，承源投资合伙人邹伟民、李明分别缴纳出资额350.00万元和5.00万元。至此，承源投资合伙人全部出资已全部实缴完毕。

（2）苏州市泰凯服饰有限公司

1）泰凯服饰基本情况

公司全称：	苏州市泰凯服饰有限公司
公司住所：	苏州市平江区金光路38号
法定代表人：	陈敏
注册资本/实收资本：	500.00万元
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	1999年12月23日
经营范围：	生产、加工：服饰。

泰凯服饰最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016年12月31日	利润表	2016年度
资产总额	881.68	营业收入	-
负债总额	449.14	营业利润	-15.68
净资产	432.54	净利润	-15.68

以上财务数据未经审计。

2）泰凯服饰历史沿革

泰凯服饰原名为苏州市顺达电塑品有限公司。1999年12月23日，自然人陈敏和陈利出资设立顺达电塑。顺达电塑成立时其股权结构如下：

序号	股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	陈　敏	30.00	60.00
2	陈　利	20.00	40.00
合　计		**50.00**	**100.00**

2003年4月14日，邹伟民与陈利签订《股权转让协议》，陈利将20万元

出资额（40%）转让给邹伟民。2003 年 10 月 18 日，顺达电塑召开股东会，同意增加注册资金 450 万元，增资后注册资本为 500 万元，增资后的股权结构如下：

序号	股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	陈　敏	310.00	62.00
2	邹伟民	190.00	38.00
合　计		**500.00**	**100.00**

2013 年 3 月 21 日，陈敏与邹伟民签订股权转让协议，陈敏将 305 万元股权（61%）转让给邹伟民。本次股权转让后，顺达电塑的股权结构如下：

序号	股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	陈　敏	5.00	1.00
2	邹伟民	495.00	99.00
合　计		**500.00**	**100.00**

2013 年 4 月 8 日，顺达电塑更名为苏州市泰凯服饰有限公司并变更经营范围，主营业务变更为：服饰的加工生产。

（3）Braintree International Co., Ltd.及 Honour Lucky International Co., Ltd.

1）Braintree 基本情况

公司全称：	Braintree International Co., Ltd.
公司住所：	Rm 51, 5th Floor, Britannia House, Jalan Cator, Bandar Seri Begawan BS 8811, Negara Brunei Darussalam
董事：	Honour Lucky International Co., Ltd.
已发行股份	500.00 万
公司类型：	有限公司
成立日期：	2005 年 1 月 10 日

2）Honour Lucky 基本情况

公司全称：	Honour Lucky International Co., Ltd.
公司住所：	Rm 51, 5th Floor, Britannia House, Jalan Cator, Bandar Seri Begawan BS 8811, Negara Brunei Darussalam

董事：	邹伟民、FANG, HSIU-PEI
已发行股份	500.00 万
公司类型：	有限公司
成立日期：	2006 年 12 月 12 日

Braintree、Honour Lucky为邹伟民投资的境外公司。邹伟民持有Honour Lucky 70%的股权，Honour Lucky持有Braintree 100%的股权。

3）Braintree 和 Honour Lucky 的主营业务及基本财务数据

邹伟民投资 Honour Lucky、Braintree 的目的是控股国内公司传艺塑胶。因此，Honour Lucky、Braintree 无实际经营业务，Braintree 的主要资产为对传艺塑胶的投资。同时，由于 Braintree 和 Honour Lucky 无实际经营业务，故在设立时未建账。

4）Braintree 和 Honour Lucky 的股权结构及演变情况

A、传艺塑胶于 2005 年 3 月 23 日成立，其股权结构如下：Braintree 以设备及美元现汇形式认缴出资 200 万美元，占比 100%。

B、Braintree 于 2005 年 1 月 10 日设立，设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	比例（%）
张健赐	200.00	40.00
谢美莲	300.00	60.00

C、2006 年 12 月 12 日，邹伟民、房秀佩投资设立 Honour Lucky，Honour Lucky 设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	比例（%）
邹伟民	350.00	70.00
房秀佩	150.00	30.00

D、2006 年 12 月，Braintree 的全部出资由邹伟民投资的 Honour Lucky 受让，Braintree 成为 Honour Lucky 的全资子公司，传艺塑胶成为由邹伟民通过 Honour Lucky、Braintree 投资的企业。

E、2011 年开始，传艺塑胶不再进行生产经营，并于 2016 年 1 月 28 日正式注销。因此，自 2011 年开始，Honour Lucky、Braintree 不再按时交纳年费。根据文莱金融主管当局出具的文件以及文莱当地的法律法规，以及文莱当地律师事务所出具的法律意见书，Honour Lucky、Braintree 目前已处于停业状态，2017 年 7 月 18 日后将自动正式注销。

2、实际控制人曾经控制或对其有重大影响的企业

（1）苏州市嘉博电子科技有限公司

1）嘉博电子（注销前）基本情况

公司全称：	苏州市嘉博电子科技有限公司
公司住所：	苏州市平江区城北街道金光工业北区 38 号
法定代表人：	陈敏
注册资本/实收资本：	500.00 万元
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2007 年 9 月 3 日
注销日期：	2014 年 7 月 8 日
经营范围：	制造、加工、销售：低压电器、电器元配件、显示设备；电子产品的研发、销售、售后服务、技术咨询。自营和代理各类商品和技术的进出口业务。

2）嘉博电子历史沿革

2007年9月3日，自然人陈敏和邹伟民出资设立嘉博电子。嘉博电子成立时其股权结构如下：

序号	股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	陈　敏	200.00	40.00
2	邹伟民	300.00	60.00
合　计		**500.00**	**100.00**

2009年6月12日，邹伟民与邹国藩签订《股权转让协议》，邹伟民将150万元万元出资额（30%）转让给邹国藩。本次股权转让后，嘉博电子的股权结构如下：

序号	股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	陈　敏	200.00	40.00

2	邹伟民	150.00	30.00
3	邹国藩	150.00	30.00
合　计		**500.00**	**100.00**

2010年开始，嘉博电子不再进行生产经营。2013年3月25日嘉博电子召开股东会决定将嘉博电子注销。嘉博电子于2014年7月8日完成注销。

（2）昆山传艺塑胶有限公司

1）传艺塑胶（注销前）基本情况

公司全称：	昆山传艺塑胶有限公司
公司住所：	江苏省昆山市陆家镇金阳东路
法定代表人：	曹彩凤
注册资本/实收资本：	200.00 万美元
公司类型：	有限责任公司（外国法人独资）
成立日期：	2005 年 3 月 23 日
注销日期：	2016 年 1 月 28 日
经营范围：	从事工业用塑胶制品制造，塑胶开模，塑胶射出等；销售自产产品。

2）传艺塑胶历史沿革

传艺塑胶于2005年3月23日成立，其股权结构如下：Braintree以设备及美元现汇形式认缴出资200万美元，占比100%。

2006年12月，Braintree的全部出资由邹伟民投资的Honour Lucky受让，传艺塑胶成为由邹伟民通过Honour Lucky、Braintree投资的企业。

2011 年开始，传艺塑胶不再进行生产经营。2014 年 6 月 1 日 Braintree 出具投资方决定，将传艺塑胶注销。传艺塑胶于 2016 年 1 月 28 日注销。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人股份质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人持有本公司的股份均不存在质押或其他有争议情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构

本次发行前，公司总股份为10,772.00万股，本次公开发行股票的数量上限为3,590.67万股，发行后总股份不超过14,362.67万股，如下表所示：

股东名称	股本性质	发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
邹伟民	境内自然人股	9,065.00	84.15	9,065.00	63.11
陈　敏	境内自然人股	185.00	1.72	185.00	1.29
承源投资	境内非法人股	370.00	3.43	370.00	2.58
鑫海创投	境内法人股	507.00	4.71	507.00	3.53
润泰创投	境内非法人股	461.00	4.28	461.00	3.21
扬子创投	境内非法人股	184.00	1.71	184.00	1.28
社会公众股	社会公众股	-	-	3,590.67	25.00
合计		**10,772.00**	**100**	**14,362.67**	**100**

（二）本次发行前公司前十大股东

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	邹伟民	9,065.00	84.15
2	陈　敏	185.00	1.72
3	承源投资	370.00	3.43
4	鑫海创投	507.00	4.71
5	润泰创投	461.00	4.28
6	扬子创投	184.00	1.71

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在本公司任职情况
1	邹伟民	9,065.00	84.15	董事长、总经理
2	陈　敏	185.00	1.72	-

（四）国有股份或外资股份情况

本公司股东中无国有股东、外国股东。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东中邹伟民和陈敏系夫妻关系，分别直接持有公司本次发行前股本的84.15%和1.72%；公司股东承源投资系股东邹伟民控制的企业，持有公司本次发行前股本的3.43%。

公司股东鑫海创投、润泰创投同属于江苏毅达股权投资基金管理有限公司管理，互为关联方。鑫海创投、润泰创投分别持有公司本次发行前股本的4.71%和4.28%。

除上述关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（一）关于股份锁定的承诺”。

（八）5%以上股东（包括一致行动人）对本次发行前已发行股份的持股意向及减持意向

1、持有公司本次发行前5%以上股份的股东（包括一致行动人）的持股情况

序号	股东	持股数量（万股）	比例（%）
1	邹伟民	9,065.00	84.15
2	陈　敏	185.00	1.72
3	承源投资	370.00	3.43
合计		**9,620.00**	**89.31**

[注] 邹伟民与陈敏系夫妻，承源投资为邹伟民控制的企业，邹伟民、陈敏、承源投资为一致行动人。

2、持有公司本次发行前5%以上股份的股东（包括一致行动人）在锁定期满且不违背限制条件下的对本次发行前已发行股份的持股意向及减持意向

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（四）持股5%以上的股东（包括一致行动人）之持股意向的承诺”。

九、发行人内部职工股情况

发行人没有发行过内部职工股。

十、发行工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股和股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人用工情况及员工人数变化情况

报告期各期末，公司及下属子公司在册员工人数分别为 926 人、1,061 人和 1,415 人，呈现逐年增长趋势，主要系发行人业务发展、规模扩大以及规范用工，根据其自愿的原则，逐步将符合条件的劳务派遣用工转为较为稳定的正式用工所致。

各报告期末，发行人在册员工的结构变化如下：

单位：人；%

员工专业结构	2014 年末人数	占比	2015 年末人数	占比	2016 年末人数	占比
研发人员	39	4.21	62	5.84	120	8.48
生产人员	667	72.03	768	72.38	1,020	72.08
管理人员（含生产管理人员）	202	21.81	209	19.70	248	17.53
销售人员	18	1.94	22	2.07	27	1.91
合计	**926**	**100.00**	**1,061**	**100.00**	**1,415**	**100.00**

根据上表员工专业结构及各自所占比例，生产人员占发行人各年末在册人员总数的比重最高，保持在 70%以上；研发人员逐年增长，系发行人加大技术研发所致；管理人员、销售人员占比基本保持平稳，发行人人员结构未发生重大变化。

报告期内，发行人按当期发生的工资、奖金、津贴和补贴与当期在册员工领取工资次数计算得到的平均工资持续升高，与人工成本整体增长趋势保持一致。

（二）临时性用工安排

1、发行人劳务派遣情况

公司系笔记本电脑及其他消费电子产品零组件生产商，下游客户主要为笔记本电脑键盘、笔记本电脑整机及其他消费电子产品制造商。受下游行业生产经营季节性波动等多种因素的影响，发行人的用工需求相应产生一定变化。为保证发行人生产经营的稳定性，并有效避免用工出现“旺季缺人，淡季闲置”的情况，发行人报告期内通过向劳务派遣公司招募部分对专业技能要求较低的操作人员及保卫、保洁等后勤服务类人员，作为招募员工的一种补充。报告期各期末，公司及下属子公司劳务派遣用工人数分别为 841 人、541 人和 140 人。

2、报告期内发行人及子公司与劳务派遣公司合作情况

报告期内，与发行人建立合作关系的劳务派遣公司如下：

合作单位全称股东	签约方	注册资本（万元）	是否持有劳务派遣经营许可证
临夏州汇丰人力资源有限公司	传艺科技	200.00	是
苏州杰克顿劳务派遣有限公司	传艺科技	200.00	是
苏州欧亚人力资源服务有限公司	传艺科技	300.00	是
重庆如通企业管理有限公司	重庆营志	200.00	是
重庆宏驰人力资源管理有限公司	重庆营志	500.00	是
重庆阳阳劳务输出有限公司	重庆营志	200.00	是
重庆方达劳务有限公司	重庆营志	200.00	是
重庆新乐诚企业管理有限公司	重庆营志	200.00	是
重庆思博人力资源服务有限公司	重庆营志	250.00	是

上述劳务派遣公司与公司及其子公司、公司董事、监事、高级管理人员、股东之间不存在关联关系。

公司系笔记本电脑及其他消费电子产品零组件生产商，属于电子制造大行业，同行业上市公司中也存在使用劳务派遣用工的情况。发行人报告期内使用劳务派遣用工符合行业惯例。

（1）劳务派遣人员的工作岗位和内容

根据发行人的用工原则，发行人生产相关岗位分为核心技术岗位、一般技术岗位、非技术岗位、辅助岗位四大类。报告期内，发行人所使用的劳务派遣人员主要安排在非技术岗位、辅助岗位上，涉及具体工种包括收料、刷料、清洁、贴片、修补、包装等，具有临时性、辅助性或者替代性的性质。

报告期末，发行人劳务派遣用工的主要工种汇总如下：

期末	劳务派遣用工具体工种	人数	岗位性质
2014年12月31日	收料、刷料、清洁	450	辅助岗位
	贴片	303	非技术岗位
	修补，包装	88	非技术岗位
2015年12月31日	收料、刷料、清洁	368	辅助岗位
	贴片	142	非技术岗位
	修补，包装	31	非技术岗位
2016年12月31日	收料、刷料、清洁	72	辅助岗位
	贴片	37	非技术岗位
	修补，包装	31	非技术岗位

注：收料、刷料主要是印刷工序中的辅助工种；修补主要是 LED 制程辅助性工种。

保荐机构及发行人律师经核查报告期内发行人劳务派遣人员名单，并实地走访发行人工厂，发行人报告期内劳务派遣用工具体工种主要为收料、刷料、清洁、贴片、修补、包装，该些工种为发行人印刷、LED 制程等工序中的非技术、辅助岗位，为发行人生产经营提供收发、清理等简易服务。该部分在岗人员一般流动性较强，在岗时间一般不超过六个月，且工作要求和难度均较低，基本无需培训，可直接上岗，具有《劳动合同法》所规定的临时性、辅助性或者替代性的性质。

（2）劳务派遣人员数量占比情形

2014 年 3 月 1 日起施行的《劳务派遣暂行规定》第四条规定："用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%。"

2014年至 2016年末，公司及下属子公司在册员工人数分别为926人、1,061人和 1,415 人。其中，劳务派遣用工人数分别为 841 人、541 人和 140 人，占发行人总用工的比例为 47.59%、33.77%和 9.00%。

根据《劳务派遣暂行规定》的相关规定，用工单位在本规定施行前使用被派遣劳动者数量超过其用工总量 10%的，应当制定调整用工方案，于 2 年内降至规定比例。

发行人 2014 年年度股东大会审议通过规范用工方案，拟通过转为正式用工、降低公司用工总量、第三方外协等方式规范劳务派遣类用工，严格控制并逐步降低劳务派遣用工占发行人用工总量的比例。

保荐机构及发行人律师经核查发行人最近一年用工情况，劳务派遣人员期末占用工总数的比例为 9.00%。

公司及下属子公司所在地社会保险主管部门已出具了书面证明文件，确认公司及下属子公司在报告期内能够遵守国家和地方有关劳动及社会保障的法律、法规，落实劳动保护措施，不存在因违反国家和地方有关劳动及社会保障的法律、法规而遭受处罚的情况。

综上，保荐机构及发行人律师认为，发行人过渡期内存在劳务派遣人员占比超过 10%的情况。根据《劳务派遣暂行规定》的相关规定，发行人制定了用工方案，经过规范，最近一年发行人劳务派遣人员期末占用工总数的比例为 9.00%。因此，发行人报告期内劳务派遣用工能够符合国家和当地法律、法规的要求。

（3）劳务派遣公司是否合法合规经营

与发行人合作劳务派遣公司具有劳务派遣经营资质。保荐机构及发行人律师经实地走访上述劳务派遣公司所在地的主管部门，确认上述劳务派遣公司合法合

规经营。

（4）发行人与劳务派遣的员工是否存在纠纷

保荐机构及发行人律师经过实地走访发行人当地的法院及劳动仲裁部门，并通过网络查询，截至到本回复出具日，发行人与劳务派遣人员不存在纠纷。

（三）员工结构

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及子公司员工基本构成如下：

1、员工专业结构

员工专业结构	人数	比例（%）
研发人员	120	8.48
生产人员	1,020	72.08
管理人员（含生产管理人员）	248	17.53
销售人员	27	1.91
合　计	**1,415**	**100.00**

2、员工教育程度

教育程度	人数	比例（%）
硕士	3	0.21
本科	34	2.40
大专	187	13.22
中专及以下	1,191	84.17
合　计	**1,415**	**100.00**

3、员工年龄结构

年龄结构	人数	比例（%）
30 岁及以下	982	69.40
31-40 岁	256	18.09
41-50 岁	163	11.52
50 岁以上	14	0.99
合　计	**1,415**	**100.00**

（四）员工社会保障情况

1、社会保险和公积金缴纳情况

发行人实行劳动合同制，按照《劳动法》等有关法律规定与员工签订了《劳动合同》，员工根据《劳动合同》享受权利并承担相应的义务。发行人按照国家法律法规及当地的有关规定，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，并为员工缴存住房公积金。除传艺香港在册四名员工外，发行人社会保险和公积金缴纳情况如下：

（1）传艺科技社会保险和住房公积金缴纳情况

传艺科技 2016 年 12 月 31 日在册员工社会保险、住房公积金缴纳情况如下：

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数	单位缴费比例	个人缴费比例
社会保险	686	603	83	31.60%	10.50%+6元/人
住房公积金		590	96	8.00%	8.00%

截至 2016 年 12 月 31 日，686 名在册员工中尚未缴纳社会保险为 83 人，其中 1 名员工为退休返聘人员，82 人为 2016 年 11、12 月新进员工。686 名在册员工中尚未缴纳住房公积金为 96 人，其中 1 名员工为退休返聘人员，13 名员工因离职当月停止缴纳住房公积金，82 人为 2016 年 11、12 月新进员工。根据当地政策，员工社会保险和住房公积金申报、缴纳需要一定办理时间。

（2）重庆营志社会保险和住房公积金缴纳情况

重庆营志 2016 年 12 月 31 日在册员工社会保险、住房公积金缴纳情况如下：

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数	单位缴费比例	个人缴费比例
社会保险	708	600	108	30.30%	11.00%(农业户口 10.50%)+5元/人
住房公积金		596	112	7.00%	7.00%

截至 2016 年 12 月 31 日，708 名在册员工中尚未缴纳社会保险为 108 人，其中 3 名员工为退休返聘人员，105 人为 2016 年 11、12 月新进员工。708 名在册员工中尚未缴纳住房公积金为 112 人，其中 3 名员工为退休返聘人员，4 名

员工因离职当月停止缴纳住房公积金，105 人为 2016 年 11、12 月新进员工。根据当地政策，员工社会保险和住房公积金申报、缴纳需要一定办理时间。

（3）苏州达仁祥社会保险和住房公积金缴纳情况

苏州达仁祥 2016 年 12 月 31 日在册员工社会保险、住房公积金缴纳情况如下：

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数	单位缴费比例	个人缴费比例
社会保险	17	17	0	32.90%	11.00%+5 元/人
住房公积金		17	0	8.00%	8.00%

截至 2016 年 12 月 31 日，苏州达仁祥已为 17 名在册员工缴纳社会保险、住房公积金。

（4）发行人 2014、2015 年末社会保险和住房公积金缴纳情况

1）2014 年末社会保险和住房公积金缴纳情况

①传艺科技社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	386	94	292
住房公积金		94	292

②重庆营志社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	491	140	351
住房公积金		0	491

③苏州达仁祥社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	48	48	0
住房公积金		15	33

2）2015 年末社会保险和住房公积金缴纳情况

①传艺科技社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	550	433	117
住房公积金		433	117

②重庆营志社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	484	368	116
住房公积金		420	64

③苏州达仁祥社会保险和住房公积金缴纳情况

项目	在册员工人数	缴纳人数	未缴纳人数
社会保险	23	23	0
住房公积金		23	0

2、合规证明情况

保荐机构及发行人律师取得了报告期内发行人各月员工数量、五险一金网上申报单、五险一金缴纳凭证等资料。报告期内，发行人存在五险一金少缴的情况。

2014 年，从发行人人员构成上，主要是生产人员存在少缴五险一金的情况。该部分人员流动性强，当月入职后较短时间后便离职，导致发行人在缴纳五险一金上存在一定困难。此外，该部分人员主要为进城务工的农村户籍人员，一方面缴存五险一金后在异地提取和使用存在困难，另一方面已在户籍所在地缴纳农保，并拥有宅基地，因此，该部分人员缴存五险一金的意愿较差。

发行人报告期内向员工加大了普法力度，加强内部部门间的合作，克服缴纳五险一金中的困难，积极推动规范缴纳五险一金工作。2015 年至 2016 年，发行人前述工作已取得显著成效，基本规范缴纳五险一金，少缴五险一金的金额占发行人最近两年利润总额的占比仅为 2.00%、0.09%。2015 年至 2016 年，发行人少缴五险一金的原因，主要仍是部分员工，尤其是新进员工不愿意缴纳社会保险、住房公积金，发行人通过普法、说服等方式劝其缴纳，客观上造成部分月份未及时缴纳的情况。

报告期内，发行人已按相关规定为员工缴纳社会保险和住房公积金。公司及下属子公司所在地社会保险主管部门已出具了书面证明文件，确认公司及下属子公司在报告期内能够遵守国家和地方有关劳动及社会保障的法律、法规，落实劳动保护措施，依法为公司员工缴纳养老、失业、医疗、生育、工伤等社会保险金，不存在因违反国家和地方有关劳动及社会保障的法律、法规而遭受处罚的情况。

传艺科技所在地住房公积金主管部门已于 2017 年 1 月出具了书面证明文件，确认传艺科技报告期内能够遵守国家和地方有关住房公积金管理相关的法律、法规及规章，依法为公司员工缴纳住房公积金，不存在因违反国家和地方有关住房公积金管理的相关法律、法规或规章而遭受处罚的情况。重庆营志所在地住房公积金主管部门已于 2017 年 1 月出具了书面证明文件，确认重庆营志已为员工缴存住房公积金。苏州达仁祥所在地住房公积金主管部门已于 2017 年 1 月出具了书面证明文件，确认苏州达仁祥在住房公积金方面未受过任何行政处罚和行政处理。

3、发行人实际控制人承诺

为避免对发行人上市发行后新股东的利益造成损害，发行人控股股东以及实际控制人邹伟民、陈敏已经出具承诺：今后发行人因上市前执行的社会保险、住房公积金政策而需要补缴社会保险费用、住房公积金、缴纳罚款，或因此而遭受任何损失，均由本承诺人及时、足额对发行人作出赔偿。

十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人邹伟民、陈敏出具了《关于避免与江苏传艺科技股份有限公司出现同业竞争的承诺函》，详细情况可参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、公司与实际控制人不存在同业竞争 （二）控股股东及实际控制人出具的避免同业竞争的承诺”。

（二）关于规范和减少关联交易的承诺

公司实际控制人邹伟民、陈敏出具了《关于避免与江苏传艺科技股份有限公司关联交易的承诺函》，详细情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易（七）规范和减少关联交易的措施”。

（三）关于股份锁定的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（一）关于股份锁定的承诺”。

（四）关于招股说明书真实、准确、完整的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（二）关于公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺函”。

（五）稳定股价预案及相关承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（三）稳定股价预案及相关承诺”。

（六）关于持股意向的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（四）持股5%以上的股东（包括一致行动人）之持股意向的承诺”。

（七）关于失信补救措施的承诺函

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（五）关于失信补救措施的承诺”。

（八）控股股东、实际控制人关于公司社会保险、住房公积金的承诺

参见本节之“十一、发行人员工及其社会保障情况（四）员工社会保障情况3、发行人实际控制人承诺”。

（九）关于填补被摊薄即期回报措施切实履行的承诺

公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施切实履行的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”。

（十）承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节　业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

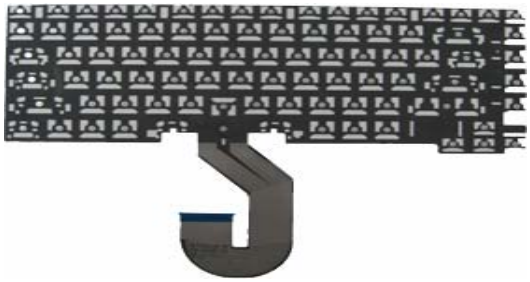
（一）主营业务及主要产品介绍

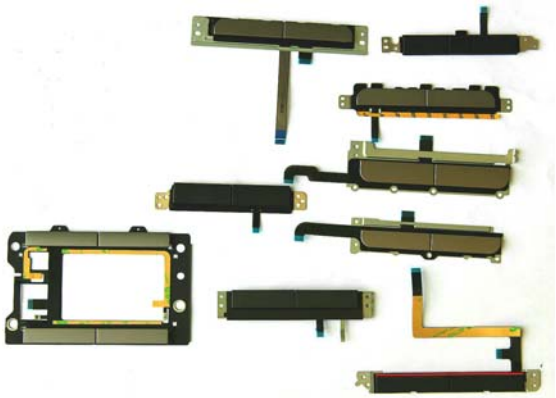
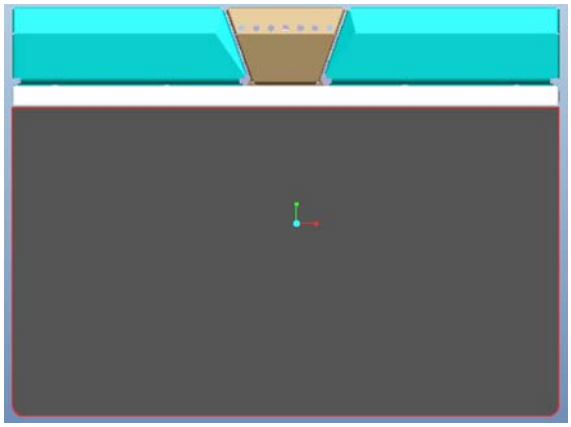
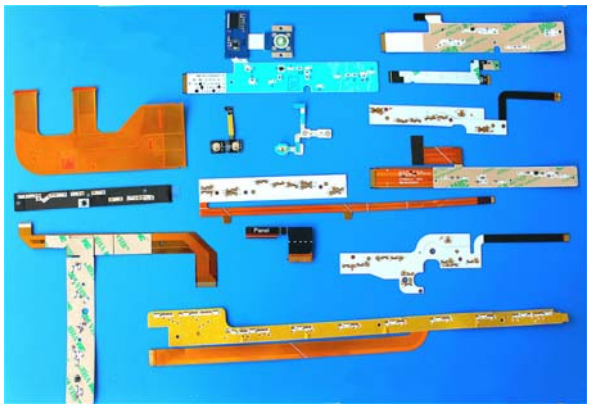
1、主营业务

公司主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，主要产品为笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）、笔记本电脑触控板（TouchPad）及按键（Button）、笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板（FPC）。自成立以来，公司始终致力于为下游笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商提供高质量和定制化的零组件产品。与此同时，本公司基于现有业务不断延伸产品链，研发生产笔记本电脑触控板（TouchPad）等相关产品，并逐步开始达成量产，目前公司正逐步从专业笔记本电脑零组件生产商，向以笔记本电脑为代表的消费电子产品零组件生产商转变。

2、主要产品

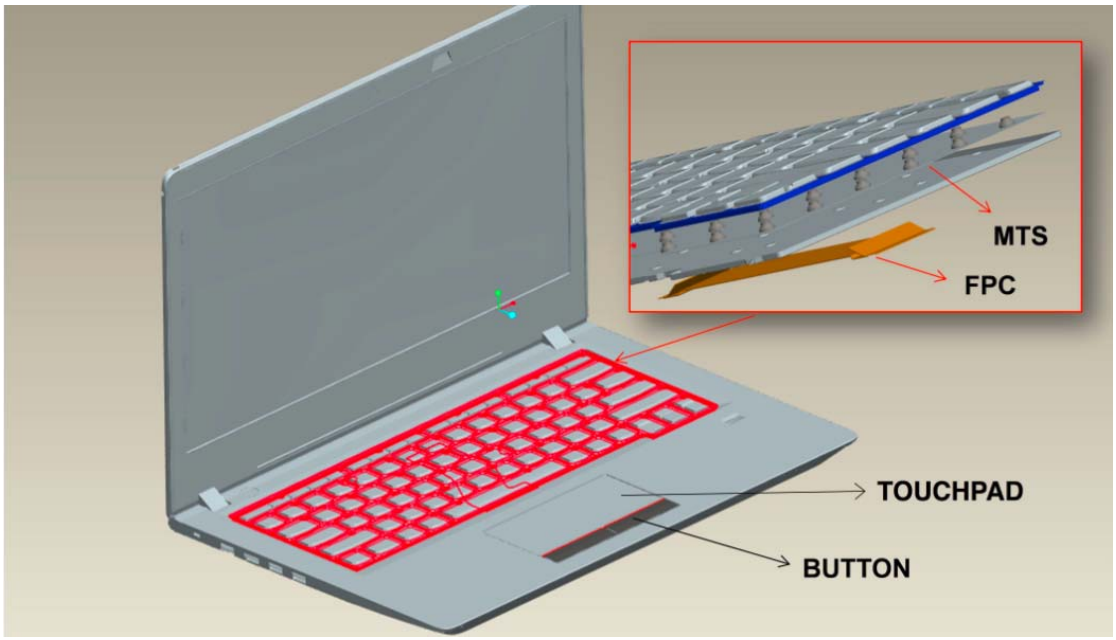
公司主要产品情况如下：

产品名称	产品介绍	图　例
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	是指运用丝网印刷技术，按预先设计的接点和电路将银浆印刷到聚酯薄膜（即PET 薄膜）基材上制成的一种柔性电路板。	

笔记本电脑触控板按键（Button）	是指笔记本电脑触控板处的按键，一般是由键帽、剪刀脚、平衡杆、线路板等配件组成的模组件。	
笔记本电脑触控板（TouchPad）	是笔记本电脑上的一块标准配置，产品由一块能够感应手指运行轨迹的压感板和三个按钮组成，三个按钮的功能相当于标准鼠标的左中右键，触控板可以实现光标的自由移动，取代外置鼠标。	
笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板（FPC）	是指以挠性覆铜板 FCCL 为基材制成的一种具有高度可靠性、绝佳可挠性的印刷电路板，被广泛应用于笔记本电脑、手机等消费电子产品中。 公司生产的 FPC 主要用在笔记本电脑发光键盘的背光模组和手机中。	

普通 MTS（笔记本电脑键盘薄膜开关线路板）指 Membrane Touch Switch，即未加贴橡胶圆点的普通薄膜触点开关线路板；M+R 则指 MTS + Rubber，是指在普通的 MTS 上加贴橡胶圆点，即 Rubber Dome，实现键盘按键功能。两者的最主要区别在于是否在 MTS 产品上直接加贴橡胶圆点。

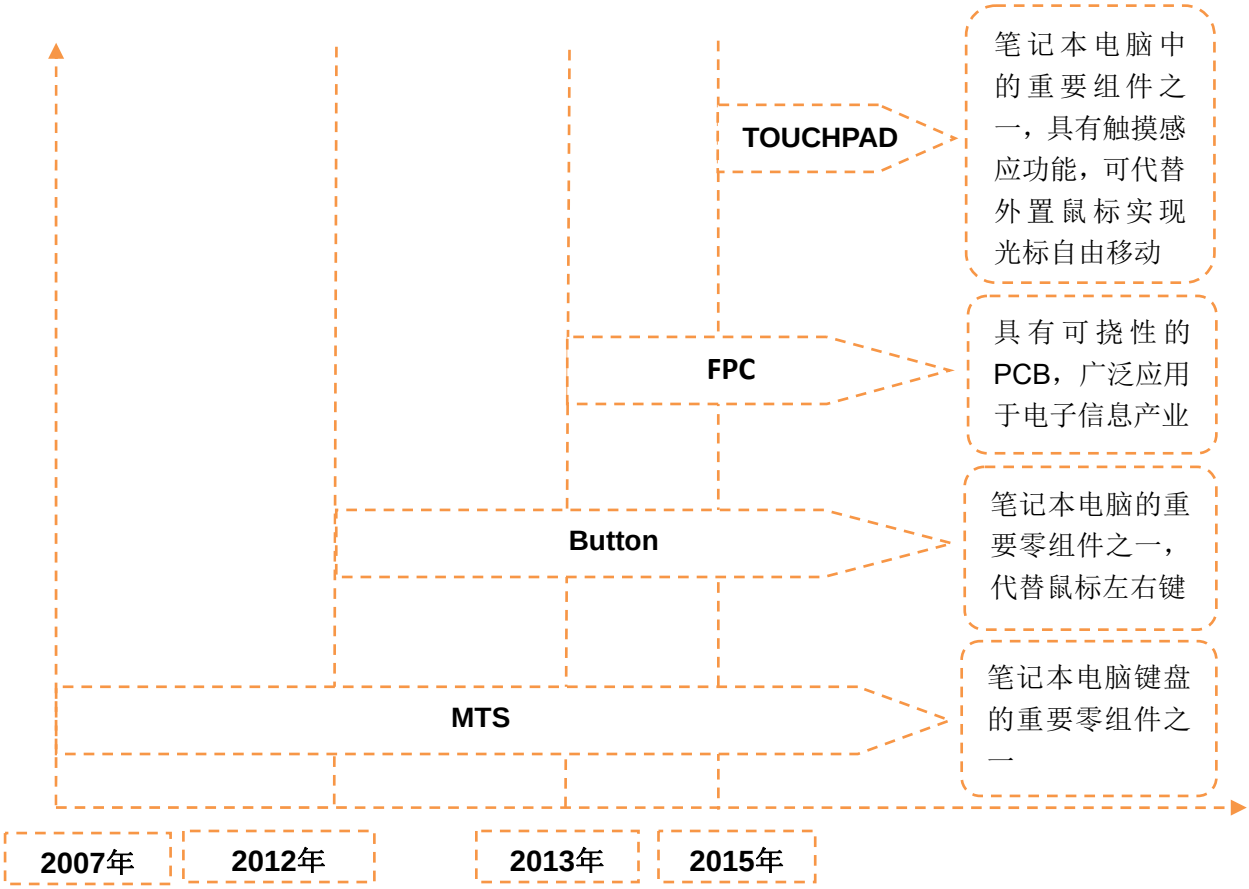
公司主要产品在笔记本电脑中的应用情况如下：



（二）主营业务和主要产品的变化情况

公司自2007年成立至今，主营笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产与销售。公司成立初期，主要产品是笔记本电脑键盘中的薄膜开关线路板。随着业务的不断拓展，公司产品线逐步从笔记本电脑键盘薄膜开关线路板延伸到笔记本电脑触控板和按键及发光键盘背光模组中的柔性印刷线路板，并且公司通过生产工艺的改进和技术革新，实现对传统笔记本电脑键盘薄膜开关线路板产品的改进，不断提高产品的附加值，提升了产品的盈利空间。2015年起，公司所研发生产的笔记本电脑触控板已达成量产并销售，并成为Lenovo（联想）品牌旗下笔记本电脑的重要配套零组件，另外公司笔记本电脑触控板产品进入到戴尔公司的供应商体系之中，公司已通过戴尔公司各型号笔记本电脑触控板的机种开发认证。同时，公司销售的柔性印刷线路板由外购逐步转为自产，其应用范围也从笔记本电脑延伸到手机等消费电子产品。

公司将以现有主营业务、主要产品为核心，以笔记本电脑应用为主线，以不断提升用户体验为目标，以笔记本电脑及其他消费电子产品零组件为纽带，不断拓宽公司的产品种类，研发和生产出满足客户和终端消费者需求的高质量新产品，使围绕主营业务的产品类型更加丰富、产品种类更加多元，以增强公司在现有市场中的竞争力，提高公司的盈利能力。



公司采用现代科学的管理方式，不断提高产品质量，并注重信誉和服务能力建设。公司通过ISO9001认证及ISO14001认证，与行业下游主要的笔记本键盘制造商达方电子、群光电子、精元电脑，主要的笔记本电脑整机制造商联想集团、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通等建立了紧密的合作关系，下游客户群体稳定。

报告期内，由于麦拉产品生产工艺较为简单，产品附加值较低，公司出于战略考虑已逐步减少并停止麦拉的生产，对原有客户采取贸易的模式确保供应，麦拉产品的销售收入有所减少。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

根据国家统计局的《国民经济行业分类》（2011年修订），公司笔记本电脑零组件产品属于计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中的计算机制造

（C391）下的计算机零部件制造（C3912）；根据中国证监会的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）。

报告期内，公司产品笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）、柔性印刷线路板（FPC）、笔记本电脑触控板按键（Button）以及笔记本电脑触控板（TouchPad）等主要用于笔记本电脑的生产，公司细分行业属于笔记本电脑零组件制造业。

1、行业主管部门及监管体制

公司所属行业行政主管部门是中华人民共和国工业和信息化部，其主要职责包括研究提出工业发展战略，拟定工业行业规划和产业政策并组织实施，指导工业行业技术法规和行业标准的拟定等；公司所处行业除受到工业和信息化部管理外，还受到中国人民共和国国家发展和改革委员会等部门的监管。

行业内各企业独立面向市场自主经营，按市场规律运作，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。公司所处行业自律组织是中国电子企业协会，行业自律机构对行业内企业进行自律规范和管理。中国电子企业协会主要负责开展本行业相关业务调查和研究，为政府部门制定相关法律法规和政策提供参考建议；开展电子信息国际交流与合作，组织推广国际国内电子信息技术及应用成果，举办国际国内技术交流活动及项目洽谈会；开发信息资源，为会员提供相关法律与法规指导；开展信息化人才及电子信息技术培训；组织专家在电子信息及其相关领域开展咨询服务。

2、行业主要法律法规及政策

本公司所处行业受到政府的鼓励和支持，政府出台了多项扶持政策，对发行人的经营发展具有积极影响，具体情况如下：

名　称	时　间	发布单位	主要内容
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016 年 11 月	国务院	提升关键芯片、后摩尔定律时代芯片、AMOLED、超高清（4K/8K）量子点液晶显示、柔性显示、电力电子、印刷电子、半导体照明、惯性导航、新型片式元件、光通信器件、专用电子

			材料等核心基础硬件供给能力；
《鼓励进口技术和产品目录（2016 年版）》	2016 年 9 月	发改委、财政部和商务部	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造业继续列为鼓励发展的重点行业。
《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》2016 版征求意见稿	2016 年 7 月	发改委	新一代信息技术产业包括：高密度互连印制电路板、柔性多层印制板电路板、特种印制电路板、节能环保型电子变压器、低损耗微波及 GHZ 频段抗 EMI/EMP 元件等电子元件。
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016 年 3 月	发改委	实施工业强基工程，重点突破关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础等“四基”瓶颈。
《中国制造 2025》	2015 年 5 月	国务院	实施工业产品质量提升行动计划，针对特种设备、关键原材料、基础零部件、电子元器件等重点行业，组织攻克一批长期困扰产品质量提升的关键共性质量技术，加强可靠性设计、试验与验证技术开发应用，使重点实物产品的性能稳定性、质量可靠性、环境适应性、使用寿命等指标达到国际同类产品先进水平
《产业结构调整指导目录（2011 年本）》2013 年修订	2013 年 2 月	发改委	高密度印刷电路板和柔性电路板被列为鼓励类目录。
《电子信息制造业“十二五”发展规划》	2012 年 2 月	工业和信息化部	“十二五”期间，在集成电路、新型显示器件、关键元器件、重要电子材料及电子专用设备仪器等领域突破一批核心关键技术，以新一代网络通信系统设备及智能终端、高性能集成电路、新型显示、云计算、物联网、数字家庭、关键电子元器件和材料七大领域作为战略性新兴领域。
《电子信息产业调整和振兴规划》	2009 年 4 月	国务院	“增强计算机产业竞争力。加快提高产品研发和工业设计能力，积极发展笔记本电脑、高端服务器、大容量存储设备、工业控制计算机等重点产品，构建以设计为核心、以制造为基础，关键部件配套能力较强的计算机产业体系”是产业调整和振兴的主要任务

			之一。
《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172号）	2008年4月	科技部、财政部、国家税务总局	“新型电子元器件”是国家重点支持的高新技术领域。

（二）行业发展概况

1、笔记本电脑零组件行业概述

电子计算机制造行业是一个劳动密集型、资金密集型行业，其发展历程经历了两次制造环节迁移。20世纪80年代，台湾、新加坡、日本逐渐承接美国的电子计算机制造产业。90 年代中期，台湾、新加坡、日本的电子计算机制造产业开始向中国大陆地区、印度、越南转移。目前，中国大陆已经成为全球电子计算机产业最大的生产基地。笔记本电脑制造行业是电子计算机制造行业的重要组成部分。

笔记本电脑零组件行业是笔记本电脑制造行业配套行业。笔记本电脑新技术往往反映为笔记本电脑零组件的新技术。据 TrendForce 统计说明，2014 年全球笔记本电脑出货量为 1.755 亿部，2015 年全球笔记本出货 1.644 亿部。笔记本电脑单价一般为 3,000 元以上，以此推算，全球笔记本电脑行业产值至少为 5,000 亿元。同时，随着移动互联网时代的到来，智能手机及平板电脑等电子产品对人们使用习惯的改变，传统笔记本电脑最近几年在性能、设计、应用等方面发生了较大变革，新技术不断应用在笔记本电脑零组件行业，例如 LED 背光显示技术、触摸屏技术、背光键盘技术等。

随着智能手机、平板电脑的风靡，笔记本电脑所承载娱乐、休闲功能被分流，目前消费者使用笔记本电脑的目的以办公为主，尤其是移动办公，因此便携性日益成为消费者选购笔记本电脑的首要考虑因素之一。便携性必然要求笔记本电脑向更轻、更薄的方向发展。此外，随着办公环境的日趋复杂、笔记本电脑功能的增多，用户对其安全性、数据处理能力的要求也逐渐提高。笔记本电脑市场的上述变化都将促进笔记本电脑升级换代。随着消费者购买偏好的变化和对笔记本电脑功能的更高要求，同时随着生产工艺革新与技术进步，笔记本电脑制造行业及其配套的笔记本电脑零组件行业发生了重大变化，笔记本电脑朝着品质高、便携、

轻巧、重量低、美观的方向发展，笔记本零组件也向着品质高、重量轻、性能好、附加值高的方向发展。

根据笔记本电脑零组件的功能、用途及生产工艺，可将其分为以下三个主要类别：首先是完成输入设备、数据传输、运算、存储、声光电传递等相对独立功能的核心元件和组件，如 CPU、显卡、声卡、内存、硬盘、屏幕、键盘和触控板等，核心元件和组件主要由专业厂商生产；其次是用于构成笔记本电脑的外形或提供容纳内部零组件空间的外壳、支架等结构部件，这些机构部件主要是通过注塑、冲压和压铸等工艺对塑料和金属等材料加工而成；第三类是用于实现笔记本电脑内部零组件间绝缘、粘接、缓冲、屏蔽、导电等功能的功能性零组件，这些功能性零组件主要是由胶带、泡棉、麦拉等原材料通过模切加工成的高分子薄膜、胶带、泡棉、铜箔等。

2、笔记本电脑键盘薄膜开关线路板行业现状、市场容量、竞争格局

（1）基本概念

薄膜开关线路板是运用丝网印刷技术，按预先设计的接点和电路将银浆印刷到聚酯薄膜（即 PET 薄膜）基材上制成的一种柔性电路板，具有外形平整、结构简单、成品轻薄、密封性好、使用寿命长等特点。

薄膜开关线路板由三层薄膜组成，上下层是印有银浆的电路，中间层是绝缘层，在绝缘层上对应的开关部位开孔，通过下压附着于薄膜开关上面的机械模组或者橡胶圆点使上、下触点接触从而传输电信号，完成启动开关的功能。

薄膜开关线路板解决了传统键盘开关无法防水、防尘与内部电路易氧化等问题，广泛应用于电子计算机、通信设备、工业设备、消费电子产品及家用电器等领域。发行人生产的薄膜开关线路板产品主要用于笔记本电脑键盘。

（2）行业发展历程及现状

薄膜开关线路板是 80 年代发展起来的一种新型电子器件，笔记本电脑键盘是薄膜开关线路板最主要应用市场之一。笔记本电脑键盘薄膜开关线路板的发展历程与笔记本电脑键盘的发展阶段具有很强的关联性：笔记本电脑最早所使用的机械式键盘制造工艺简单，但由于使用时噪声大、易磨损，现已基本被淘汰；取

而代之的电容式键盘虽然磨损率小，但工艺复杂，成本高，也已退出市场。目前市场基本采用薄膜开关结构的薄膜式键盘，薄膜式键盘具备轻便、密封性好、使用寿命长等优点，已经成为笔记本电脑键盘的主流。

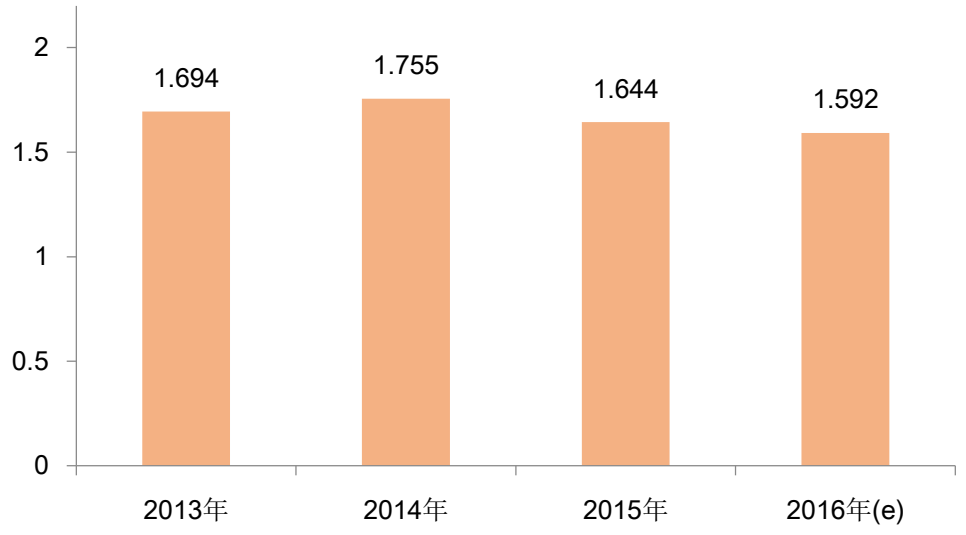
随着技术进步及客户需求的变化，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板的规格与功能也在不断演进，以下三项逐渐发展成为市场的主流规格：1）防泼水设计的 MTS；2）MTS 部分功能键背后粘贴 LED，提供背光功能；3）精密型 MTS，即通过缩短导电线路的线宽和线间距实现 MTS 连接器的短小化。

与笔记本电脑制造行业一致，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板行业是资金和劳动密集型相结合行业。随着笔记本电脑制造厂商纷纷在大陆设厂，中国大陆长三角、西南等地区已成为全球笔记本电脑最大生产地区。为配合产业链整体布局，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板生产厂商也主要分布在我国上述地区。

（3）市场容量

据 TrendForce 统计，全球笔记本电脑市场容量自 2013 年来基本保持稳定，年出货量保持在 1.6 亿台左右。根据每台笔记本电脑配备一块笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）测算，全球笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业市场容量如下图：

2013-2016 年全球笔记本电脑 MTS 制造行业市场容量（单位：亿片）



数据来源：根据 TrendForce 全球笔记本电脑出货量数据计算（2016 年为预测数）

（4）竞争格局

目前从事笔记本电脑键盘薄膜开关线路板研发、生产的厂商主要是台湾上市公司科嘉股份、淳安电子等以及传艺科技。传艺科技约占全球笔记本电脑键盘薄膜开关线路板 18.46%的市场份额（根据 2015 年数据测算）。

发行人主要竞争对手情况如下：

企业名称	地区	销售数据	企业描述	下游客户
科嘉股份	台湾	2013 年：152,650.00 万元新台币； 2014 年：192,415.20 万元新台币。 2015 年：189,109.20 万元新台币	全球最大的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板生产企业，在华东地区有 4 家工厂，在重庆有 2 家工厂。2011 年台证所上市。	群光电子、达方电子、精元电脑、光宝科技、致伸科技、广达电脑、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通、鸿海精密等。
淳安电子	台湾	2013 年：101,035.90 万元新台币； 2014 年：106,845.10 万元新台币。 2015 年：92,628.80 万元新台币	成立于 1996 年，在东莞、深圳、重庆各有 1 家工厂，在嘉兴有 2 家工厂。2008 年台证所上市。	群光电子、精元电脑、富士康、广达电脑、仁宝电脑、纬创资通、和硕科技、英业达股份等。

3、笔记本电脑触控板及按键市场行业现状、市场容量、竞争格局

（1）基本概念

笔记本电脑触控板及按键是由冲压件（背板）、平衡杆、薄膜开关、剪刀脚、键帽、印刷电路板、贴件等组装成的一种零组件，功能类似于外接鼠标的左右键，是分离式笔记本电脑触控板的组成部分。

笔记本电脑除了键盘外，还配置触控板（TouchPad）用于实现定位和输入功能。触控板是一种在平滑的触摸面板上，利用手指的滑动和触碰动作来移动游标及实现鼠标的单击、双击及拖曳等操控的一种输入装置。触控板（TouchPad）是笔记本电脑必备的输入装置之一。目前，笔记本电脑触控板已实现取代外置鼠标的功能，随着技术革新与进步，触控板的输入功能愈将强大，实现触摸手写输入等功能并逐步取代键盘的部分功能。笔记本电脑触控板可以分为一体式和分离式两类，一体式触控板把触摸面板和按键结合成一块整板，外观简单；分离式触控板则由触摸面板和按键两个组件单独组成，结构更为复杂。苹果笔记本电脑多采用一体式触控板，而联想旗下 ThinkPad 笔记本电脑多采用分离式触控板；其他品牌笔记本电脑两种触控板皆有采用。

（2）行业发展与市场容量

笔记本电脑触控板是笔记本必备的零组件之一，该行业作为笔记本电脑生产制造行业的配套产业，其发展随着下游笔记本生产制造行业的发展而发展。笔记本电脑触控板行业在八十年代笔记本电脑发明后迅速成长。经过十余年发展和技术演进，电容技术成为笔记本电脑触控板行业的主导技术，触控板芯片技术水平不断提升。近年来，苹果笔记本电脑在笔记本电脑市场占有率提升，其采用的一体式触控板为其他品牌笔记本电脑厂商所效仿，逐渐成为市场发展方向之一。此外，HP、Dell、ThinkPad、联想等品牌笔记本电脑厂商部分商务型号产品仍然使用分离式触控板。

随着笔记本电脑制造行业产业链分工细化和笔记本电脑一体式触控板市场份额的不断扩大，笔记本电脑触控板和触控板按键已经成为两个独立的零组件。由于不同品牌、不同型号的笔记本电脑其外观和模具设计不同，触控板按键通常是定制化的产品。

除部分型号的 ThinkPad 笔记本电脑需要使用两组按键外，使用分离式触控板的笔记本电脑通常使用一组按键，公司的笔记本电脑触控板按键产品系分离式触控板配套使用的按键。公司笔记本电脑触控板按键产品的市场容量与使用分离式触控板的笔记本电脑出货量基本保持一致。

而对于笔记本电脑触控板而言，该产品一般为各大品牌笔记本电脑生产制造商的配套零组件，每台笔记本电脑必须配置一块触摸板，笔记本电脑触控板的市场容量整体上与笔记本电脑整机出货量基本保持一致。

（3）竞争格局

分离式触控板中触控板按键的相关技术已经成熟，技术与一体式触控板相比更为简单，其零组件易于生产，因此市场竞争更为充分。触控板按键是定制化的产品，笔记本电脑整机制造商一般通过招标的方式选择触控板按键供应商，因此，生产技术先进、管理水平较高、成本控制较好的企业在市场竞争中优势明显。

而对于笔记本电脑触控板而言，各生产企业主要为全球各大品牌的笔记本电脑生产制造商配套生产指定类型或型号的产品，市场竞争主要在各生产企业之间进行。生产规模大、研发能力强、管理效率高、产品成本低的企业在细分行业中的竞争占据有利地位，对上游供应商和下游客户的议价能力也较强，能够获得较大的竞争优势。

4、笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板行业现状、市场容量、竞争格局

（1）基本概念

柔性印刷线路板（FPC）是以挠性覆铜板为基材制成的一种具有高度可靠性，绝佳可挠性的印刷电路板，是用于连接电子零件用的基板，也是电子产品信号传输的媒介。作为印制电路板（PCB）的一种重要类别，FPC 具有配线密度高、重量轻、厚度薄、耐弯曲、结构灵活、耐高温等优势，符合下游行业中电子产品智能化、便携化的发展趋势，被广泛运用于笔记本电脑、手机、平板电脑、数码相机等消费电子产品。

按照不同的分类方法，FPC 可分为不同的种类：按层数划分，FPC 可分为

单层柔性板、双层柔性板、多层柔性板；按柔软度划分，FPC 可分类为柔性板、刚柔结合板。

（2）行业发展历程及现状

FPC 制造工业起源于 20 世纪 60 年代，美国等电子技术发达的国家最早将 FPC 应用于航天及军事等高精尖电子产品应用领域。冷战结束后，FPC 开始民用。21 世纪初，消费电子产品市场的迅速发展推动 FPC 产业进入高速发展期。

由于欧美国家的生产成本不断提高，FPC 生产重心逐渐转向亚洲，具备良好制造业基础及生产经验的日本、韩国、中国台湾等国家和地区 FPC 产业迅速发展。近年来，FPC 产业开始了新一次的产业转移，发达国家和地区的制造商纷纷在中国投资设厂，中国已经成为 FPC 主要产地之一。

国际知名的日本旗胜、住友电工以及中国台湾地区的嘉联益等全球主要 FPC 制造商均在中国大陆设立了生产基地。虽然国内企业在研发能力和管理能力上与国际大型企业尚有一定差距，但行业的紧密交流将有效带动国内企业迅速提升。国内企业借助于产业转移，通过加强与国外厂商的合作、引进先进生产设备，提升自身管理能力，积累研发经验，提高国际市场份额，增强市场竞争力。

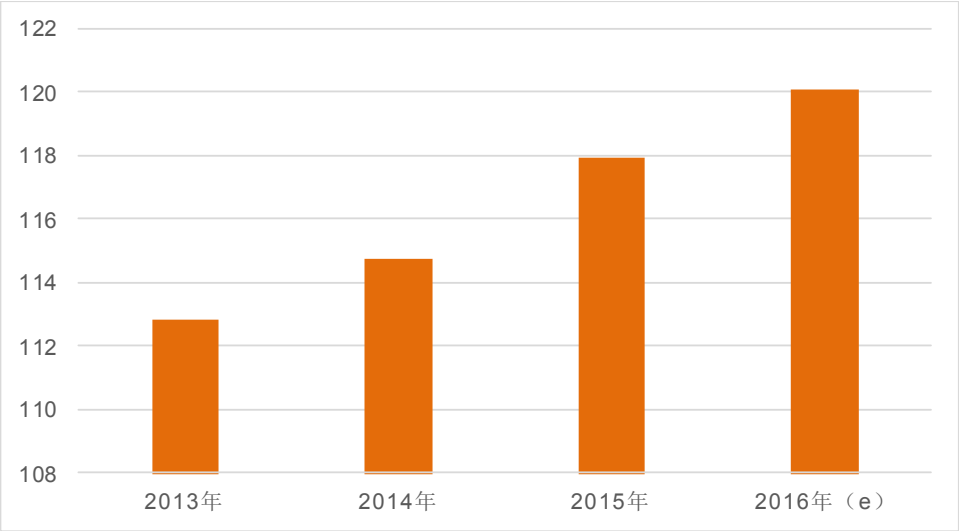
我国 FPC 行业近几年方才形成规模化生产，市场份额高的厂商主要为日本、韩国、台湾、美国等知名 FPC 厂商在华投资的工厂。我国以生产中低端挠性印制电路板为主，高精度 FPC 和刚挠结合板的生产还处于起步阶段，FPC 行业整体技术水平与日本、美国等发达国家相比还有一定差距。

（3）市场容量

随着智能手机、平板电脑、笔记本电脑、LED 电视等市场的迅速扩张，消费电子产品不断向小型化、精细化和便携化发展，全球消费电子产业进入了一个轻薄多样化的时代，FPC 市场空间亦不断增长。根据 Prismark 统计数据显示，2013 年 FPC 全球市场容量 112.84 亿元，2014 年 FPC 全球市场容量 114.76 亿美元，2015 年全球市场容量 117.98 亿美元，2016 年预计全球市场整体增长 1.8%。

近年来全球柔性线路板市场容量数据如下列图表所示：

2013-2016 年全球柔性线路板(FPC)市场容量（单位：亿美元）



数据来源：Prismark

（4）竞争格局

随着产业转移的影响以及我国电子产品消费市场的日益增长，我国的 FPC 制造行业快速增长，2013 年中国大陆地区 FPC 产值已超过全球 FPC 产量的 40%。但中国大陆 FPC 产值大部分份额为外商投资企业所占据，外商投资企业依托强大的研发实力和完整的上下游产业链资源，制造工艺、管理能力、产能规模具有较为明显的优势。相较而言，内资企业总体生产能力还比较弱，年销售规模大多仍处于 10 亿元人民币以下。目前，中国大陆地区从事生产制造 FPC 的企业中约有 1/3 为外商投资企业，而其总产值约占大陆 FPC 总产值的 80%以上。

中国大陆主要柔性印刷线路板生产厂商简介：

企业名称	地区	FPC 销售数据	企业描述	下游客户
珠海紫翔电子科技有限公司	广东	2012 年：59.77 亿元人民币 2013 年：47.79 亿元人民币	成立于 1997 年，是全球最大的 FPC 厂商日本旗胜科技和日本机电株式会社设立的公司，专门从事 FPC 的设计、生产和销售。	主要供给国际大型电子产品制造商。产品应用以手机、相机等数码产品为主。
厦门弘信电子科技股份有限公司	福建	2012 年：3.73 亿元人民币 2013 年：6.52 亿元人民币	成立于 2003 年，是内资规模型 FPC 生产企业。	联想、群创光电、欧菲光、深天马、京东方、比亚迪

深圳丹邦科技股份有限公司	广东	2013 年：2.87 亿元人民币 2014 年：5.02 亿元人民币 2015 年：4.19 亿元人民币	成立于 2009 年，是内资规模型 FPC 生产企业，专注于 FPC 及 FPC 封装芯片产品的研发、生产与销售。	日本电产、夏普、佳能、日立

内资企业在研发能力、工艺水平、资金实力方面与国际一流厂商尚有一定的差距，面临较大竞争压力；但部分内资企业在本土化服务、产品性价比等方面具有一定的竞争优势。随着规模不断发展，技术不断进步，品牌效应积累，这类内资 FPC 生产企业将获得更为广阔的市场空间。

柔性线路板是电子产品的重要组件，技术革新以电子产品发展需求为导向。随着当前移动电子产品市场蓬勃兴起，对 FPC 的简单数据连接需求提升为对信息传导和图像显示等功能的新需求，同时也对 FPC 线宽、线距和布线密度提出了新要求。众多未能及时进行技术升级的 FPC 企业均由于无法适应产业格局变化纷纷退出市场。在目前激烈的竞争环境中，能及时适应市场变化，符合产业技术发展方向的 FPC 企业才能得到迅速成长的机会。

5、笔记本电脑所用背光键盘行业现状、市场容量、竞争格局

（1）基本概念

笔记本电脑键盘是应用于笔记本电脑上操作设备运行的一种指令和数据输入装置，通过该装置可以将英文字母、数字、标点符号等输入到计算机中，从而向计算机发出命令、输入数据等，一般由键盘外壳、键帽、线路板、硅胶帽、薄膜电路等组成。键盘的种类很多，一般按照工作原理或开关类型，可以划分为机械式键盘、薄膜式键盘、导电橡胶键盘、静电式键盘，而常见的是机械键盘和薄膜键盘。

背光键盘是在传统键盘生产工艺基础上的一种技术改造的产品。笔记本电脑背光键盘主要体现在键盘按键或者面板发光，可以在夜晚不开灯的情况下能清楚的看到按键字母。现有背光键盘技术主要是采用高亮度白色发光二极管嵌入设计好的键盘卡槽内，当计算机接受到键盘敲击指令时，计算机通过指令控制接通发光二极管的光信号发光，或者键盘通过电光板或背光条作为背光。

（2）行业发展状况与市场容量

笔记本电脑键盘是笔记本必备的零组件之一，该行业作为笔记本生产制造行业的配套产业，与传统的电脑键盘行业不同，其发展是随着下游笔记本电脑生产制造行业的出现而逐步发展起来的。

笔记本电脑键盘行业在笔记本电脑出现后发展起来的。经过多年的发展，笔记本电脑键盘行业也经历了多次技术革新与生产工艺改进。笔记本电脑发展初期，大部分键盘都采用了机械键盘，早期的机械键盘厚度大、比较笨重。随着技术进步，目前大部分笔记本电脑键盘都采用了薄膜键盘以及剪刀脚结构，以适应笔记本电脑形态轻薄化发展的趋势，从而使得笔记本电脑新品的整机厚度比早期笔记本电脑的键盘厚度都薄。例如，苹果公司 MacBook 电脑为了让在纤薄的键盘上减少按键的晃动，设计出全新的蝶式结构，它比传统的剪刀脚结构更宽，采用更坚硬的材料制成单体架构，让按键更加稳定和灵敏。与此同时，部分新型机型开始尝试集成机械键盘，这标志着新型机械键盘在笔记本电脑上的应用出现。集成化的机械键盘的一个优势是丰富的个性定制，消费者可以根据自己的喜好来更换不同的键帽，个性键帽配以炫彩背光让笔记本电脑键盘拥有更多与传统产品不同之处。例如微软公司发布的 TypeCover 键盘产品实现了多彩配色、背光设计、超薄外形以及轻薄机械键等性能。

总之，从笔记本电脑键盘的发展历程中可以发现笔记本电脑键盘经历了从厚重的传统键盘向更加轻巧、便携、配色多元、背光设计的新型键盘发展。笔记本键盘行业未来会有更多的创新产品推出，以实现更多人性化的体验改进从而能够得到更多消费者的更多认同。

随着笔记本电脑制造产业链不断分工细化，笔记本电脑键盘制造已成为一个独立的行业，由于不同品牌不同型号的笔记本电脑外观和模具设计不同，笔记本电脑键盘通常定制化产品。对于笔记本电脑键盘而言，该产品一般为各大品牌笔记本电脑生产制造商的配套零组件，每台笔记本电脑必须配置一块键盘，另外考虑笔记本电脑维修更换零组件等因素，笔记本电脑键盘的市场容量整体上略大于笔记本电脑整机出货量。

而对于笔记本电脑背光键盘来说，由于传统工艺生产的产品成本相对较高，

故在现有笔记本电脑上的应用不多，只限于苹果电脑等品牌的一些高端机型采用。目前，市场上的背光键盘大致分为二种，一类是以 LED 发光二极管作为背光，另一类是电光板或背光条作为背光。随着行业内生产工艺的革新和技术发展，一些成本更低的技术应用可以实现笔记本背光功能，如带背光的柔性线路板集成化模组（Transimage Backlight Membrane）将笔记本电脑键盘中的柔性线路板与背光模组结合起来实现键盘背光。这些新技术、新工艺的出现大大降低了背光键盘的生产成本，从而为背光键盘在笔记本电脑上的应用提供了前提条件。

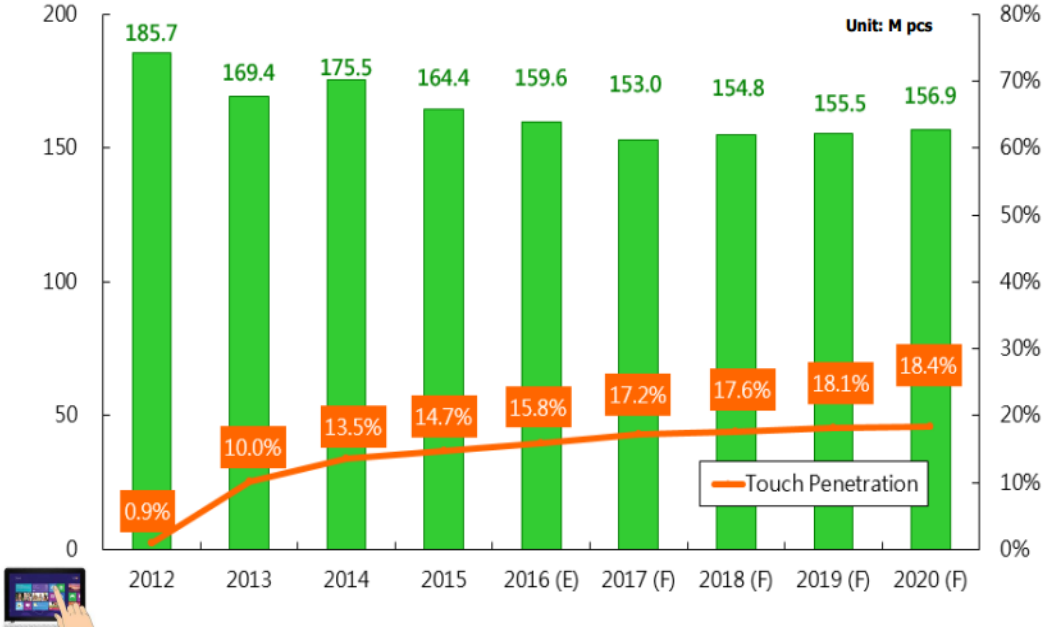
对于该产品的市场容量而言，主要受未来笔记本电脑的出货量以及在现有笔记本电脑键盘更新替换等因素影响。

（3）竞争格局

目前，相对于传统笔记本电脑键盘来讲，笔记本电脑背光键盘生产技术还不成熟，技术相对复杂，生产笔记本电脑背光键盘的企业相对较少，生产厂家主要为一些品牌的高端笔记本电脑机型配套生产，行业内竞争相对较小。

6、发行人所处行业稳定性及未来增长和盈利能力分析

根据 TrendForce 等电子行业主流调研机构的统计数据显示，2015 年全球笔记本电脑的出货量较 2014 年度有所下降。2016 年，在 Windows10 操作系统出现、Google 推出的网络笔记本有所成长、微软因特尔商业联盟降低了入门级笔记本电脑的生产成本等利好因素的刺激下，笔记本电脑的下降幅度可能减小。未来笔记本电脑市场在前述利好因素刺激下将减缓下滑趋势，笔记本电脑出货量将逐渐保持稳定。2012 年至 2020 年的全球笔记本电脑出货量如下（2016 年至 2020 年为预测数）：



数据来源：TrendForce

由上图可以看出，未来笔记本电脑的整体出货量下降幅度有限，未来整体出货量将保持平稳状态。因此，笔记本电脑稳定的出货量将保证发行人所在的笔记本电脑零组件制造业将保持持续稳定发展。

而且，随着技术革新和生产工艺的进步，笔记本电脑行业内出现“二合一”式的电脑（既能当普通的笔记本电脑用，又能当平板电脑用。其一般键盘是可拆卸的，屏幕是触控的，类似平板电脑，装上键盘像笔记本电脑一样），这种新类型的笔记本电脑的出现将促使笔记本电脑行业内部的产品类型革新，如图中显示的“二合一”式的笔记本电脑的市场渗透率将越来越高，其在笔记本电脑市场中占有率从 2012 的 0.9%增长到 2020 年预计达到 18.4%。因此，新的笔记本电脑类型的出现也会促进笔记本电脑的发展，同时也对笔记本电脑零组件制造业的发展起到促进作用。

笔记本电脑刚刚面世时，在市场上的普及度不高，产品的机型和品牌有限，且价格较贵，每台售价基本在万元以上。随着行业内技术进步，笔记本电脑的生产成本不断降低，售价也不断降低，产品售价范围在三千元到一万多元不等，其市场普及度越来越高。近年来，笔记本电脑的售价已趋于稳定，根据不同的笔记本电脑的软硬件配置、产品设计、机型等，市场上笔记本电脑的平均售价在五千元左右，价格未来将保持稳定。

综上，笔记本电脑整体出货量将趋于稳定，不会出现重大变化，其产品价格也保持平稳，行业内部发展不存在重大变化。

笔记本电脑键盘发展已趋于成熟，其产品未来创新与发展的着眼点主要体现在工艺不断革新，促使降低生产成本和不断提高产品质量和性能上面，生产制造厂商通过投入更多资源促进产品创新和提高产品性能，不断改进生产过程促进提升自动化水平降低生产成本，以保持产品的竞争力。随着终端消费者对笔记本电脑的外型、性能、质量、便携性等要求越来越高，笔记本电脑行业产品出现了新趋势和新变化，目前市场上已出现“二合一”的笔记本电脑。“二合一”的笔记本把传统笔记本和便携平板电脑的优势融合在一起，配置高（如采用固态硬盘、背光键盘等），轻薄且方便携带，实现触摸屏功能，能在办公室、家中、户外等多种场合自由变换造型，可以方便实现笔记本电脑和平板电脑的自由转换，能够适应各种使用环境。目前市场上常见的惠普 spectre、联想 yoga 是常见的“二合一”电脑机型，另外苹果公司的 IpadPro、微软公司的 Surface、华硕公司的 Transformer 都是向“二合一”型笔记本电脑过度的机型，这些“二合一”电脑新机型要求必须配备高配置的背光键盘。这些新商机的出现会促使笔记本电脑零组件制造相关行业内部迎来新的增长点。

报告期内发行人各类产品销量变化情况如下：

单位：万片

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	销量	变动	销量	变动	销量
MTS	3,280.88	8.13%	3,034.25	-14.26%	3,538.90
Button	1,003.05	28.84%	778.52	-2.85%	801.38
TouchPad	254.21	359.61%	55.31	-	-
FPC	1,454.49	61.87%	898.57	132.04%	387.24

由上表可以看出，报告期内，发行人 MTS 产品销量有所波动，但每年销量均保持在 3,000 万片以上。发行人 MTS 产品市场份额较为稳定，占全球市场的

20%左右，在行业内具有强有力的竞争地位。Button 系列产品 2014 年销量实现大幅增长，2015 年虽然较 2014 年有所下降，但降幅不大。TouchPad 产品为发行人 Button 产品的延伸，2015 年度开始销售，并增长迅速。FPC 系列产品销量增长迅速。因此，报告期内发行人 MTS 产品销量有所波动但整体保持稳定，Button 和 TouchPad 系列产品和 FPC 产品增长迅速，发行人在市场中具有较强的竞争力。

综上所述，发行人 MTS 产品销量一定程度上受到下游笔记本电脑行业整体出货量的影响而出现波动，但是 Button 和 TouchPad 系列产品和 FPC 产品的销量增长迅速，从整体看上，发行人各类产品的销量稳定。随着未来笔记本电脑等消费电子类产品出货量保持在动态平衡稳定的状态，发行人所在的笔记本电脑零组件相关行业的市场容量将趋于平稳。笔记本电脑整体出货量将趋于稳定，不会出现重大变化，其产品价格也保持平稳。“二合一”型的笔记本电脑的出现也促使行业内出现新的增长点，发行人所处行业未出现不利变化。同时，发行人整体市场份额稳定，在行业内保持强有力的竞争地位。

在发行人所在的 MTS 行业内，根据一台笔记本电脑使用一片 MTS 推算，报告期内发行人在全球市场占有率平均约为 20%左右，排名行业前列。公司在 MTS 行业的市场占有率情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
公司销量（万片）	3,280.88	3,034.25	3,538.90
行业出货量（万片）	15,920.00（e）	16,440.00	17,213.00
全球市场占有率	20.61%	18.46%	20.56%

注：2016 年行业出货量为预计数

发行人 MTS 产品市场份额的波动受到全球笔记本电脑出货量的影响，但是报告期内其产品销售整体保持稳定，在行业内处于强有力的竞争地位，而且 TouchPad 产品和 FPC 产品的销量大幅增长进一步强化了发行人在行业内的竞争地位。随着笔记本电脑出货量维持在动态平稳状态，发行人的 MTS 产品整体的市场容量将保持稳定；且随着其 MTS 产品质量和性能的进一步提升，其市场份额还将有所提升。另外，随着发行人管理能力的增强和生产过程中工艺改良，不断降低生产成本，未来单位产品的盈利能力将有所增强。从整体上讲，报告期

内发行人市场份额并未出现重大下降，一直保持在平稳状态。

从笔记本电脑出货量预测数据来看，笔记本电脑全球出货量的下降趋势将减缓，未来将处于动态平稳状态，维持在 1.6 亿台左右，发行人的市场份额保持稳定，未来市场容量的变化不会对其盈利能力产生影响。另外，随着如“二合一”电脑等新型笔记本电脑的出现及消费者对高端笔记本电脑的需求增多，笔记本电脑生产厂家对键盘等零部件的质量和性能要求越来越高，能够适应甚至引导行业变革的生产企业能够在市场竞争中占据有利地位。目前，背光键盘是笔记本电脑应用的一大趋势，发行人已投入大量研发资金在键盘背光模组方面进行研究，掌握了笔记本键盘背光薄膜线路板的生产制造工艺，顺应键盘背光模组化的趋势，发行人抓住这一重要的战略机遇期，将占据更大的市场份额，增强未来的持续盈利能力。

发行人自成立以来一直致力于为下游笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商提供高质量和定制化的零组件产品，发行人主营业务为笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，主要产品为 MTS、TouchPad 及 Button、笔记本电脑等消费电子产品所用 FPC。例如，在 Button/TouchPad 上面，发行人早在 2010 年就开始进行研发，并申请了“键盘按键上、下 PAD 点‘S’形结构”（2010 年 1 月申请）、“笔记本一体式触摸板按键”（2011 年 1 月申请）、“电脑触控板部件”（2013 年 9 月申请）等相关专利，并且发行人通过自身良好的产品质量进入联想集团的供应商名录之中，与联想展开业务合作，2015 年开始实现自产 TouchPad 的销售。

报告期内，发行人的产品生产和销售结构有一定变化。发行人的主要销售产品除 MTS 产品和 Button 产品以外，还包括 2015 年开始自产并销售的 FPC 产品和 TouchPad 产品。报告期内，发行人产品收入结构出现变动的主要原因如下：

（1）顺应下游客户的市场需求。FPC 具有配线密度高、重量轻、厚度薄等其他类型电路板无法比拟的优势，更符合下游行业中电子产品智能化、便携化发展趋势，被广泛运用于现代电子产品之中。下游客户对笔记本电脑用的 FPC 产品需求的增加，促使发行人适应客户的需要而加强对 FPC 产品的研发，以更好的满足客户的需要。2013 年、2014 年发行人开始进行 FPC 的贸易业务，2015

年实现 FPC 的自产。Touchpad 系列产品是在传统 Button 组件产品上的延伸和拓展，通过对生产工艺的革新和设备投入，把之前下游客户组装 Button 生产 TouchPad 产品的过程纳入自身生产之中，以满足客户对成品 TouchPad 的需要。

（2）丰富产品种类和促进产品线延伸的结果。发行人始终致力于笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，始终围绕笔记本电脑及其他消费电子产品产业丰富和拓展产品线。FPC 是挠性印刷线路板，为一种软板，为笔记本电脑、平板电脑、手机等消费电子产品生产中的重要组件，该产品在笔记本电脑上的应用是适应笔记本厂商对产品轻薄化发展的需要。Touchpad 是在原先 Button 产品上的延伸，将各类 Button 零组件组装起来，生产出 TouchPad。发行人研发生产 FPC 产品和 Touchpad 产品丰富了现有产品线，提升了其自身的竞争力。

（3）增强公司盈利能力，提升公司竞争力的必然要求。发行人拓宽产品线，可以扩大利润来源，增强自身的盈利能力，同时丰富的产品种类可以增加客户数量，降低经营风险。

综上，发行人产品结构实质上并未发生重大变动，自成立以来发行人一直致力于笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售，报告期内收入结构的变化系其产品研发、生产的战略落地实现结果的反映，即产品研发实现在报告期内产生收入的结果。发行人产品系围绕其战略发展规划和主营业务进行的延伸和拓展，并非源于市场容量的变化。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策推动行业发展

笔记本电脑等消费电子零组件制造业是我国制造业的重要组成部分，受国家产业政策扶持。

《电子信息产业调整和振兴规划》提出：“加大力度吸引国际电子信息制造业和服务业向我国转移”，“增强计算机产业竞争力。加快提高产品研发和工业设

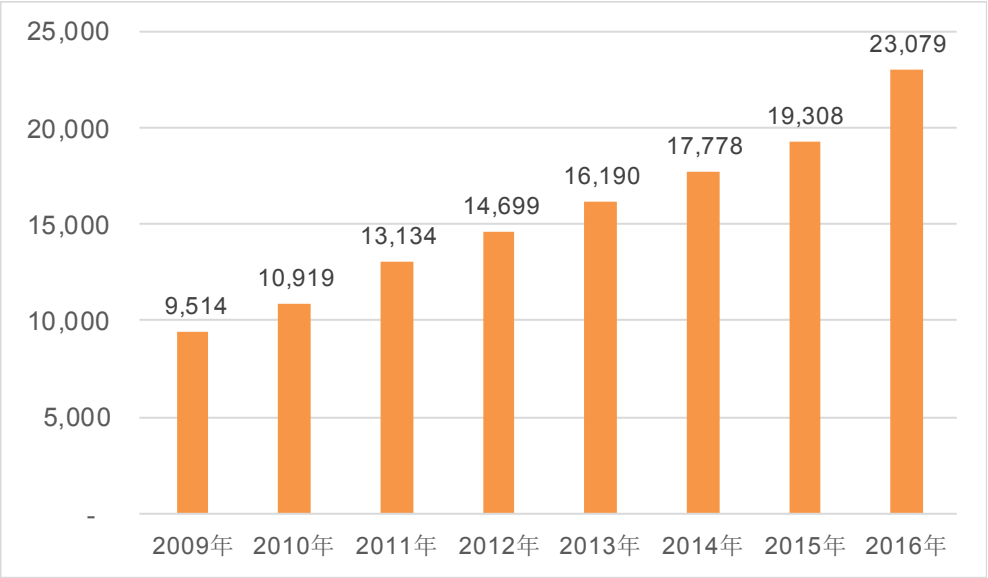
计能力，积极发展笔记本电脑等重点产品，构建以设计为核心、以制造为基础，关键部件配套能力较强的计算机产业体系”、“加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系”，“支持电子元器件、系统整机、软件和信息服务企业组成各种形式的产业联盟，促进联合协同创新。”

国务院各部委及地方政府还出台了其他一些具体扶持政策和产业发展规划，为笔记本电脑等消费电子产品零组件行业的发展提供了良好的政策环境。

（2）居民消费水平增长

随着市场经济的发展，我国居民消费水平显著提高，居民消费支出日益增长。消费支出对 GDP 增长贡献率在 2013 年首次超过 50%，而对 GDP 增长拉动率 2013 年达到 3.90%。2014 年我国 GDP 达 63.65 万亿元，折合美元首次超过 10 万亿美元，2015 年我国 GDP 达 67.67 万亿元，2016 年我国 GDP 达 74.41 万元，居民消费水平的提升为笔记本电脑等电子消费品市场稳定快速增长奠定了扎实基础。

2009-2016 年中国居民消费水平（单位：元人民币）



数据来源：国家统计局、Wind 资讯

（3）产业集中度提高，有利于发挥企业的规模优势

近年来，受下游行业市场竞争格局与行业发展情况的影响，消费者对笔记本电脑等消费电子产品品牌认知度提升，笔记本电脑等消费电子产品终端制造商所占据的市场规模呈现日趋集中的现象，部分优势品牌成为行业领导者。这些行业领导者以其优势的谈判地位对其零组件供应商的产品品质、研发实力、价格水平、交货期限、库存管理等都提出了更高的要求。终端制造商的集中化导致零组件生产商必须不断集中，具备一定核心竞争力的企业在这一过程中会得到快速成长。

（4）技术进步与生产工艺不断革新

近年来，现代科学技术不断进步，大量新技术、新工艺、新设备被广泛应用于笔记本电脑及其他消费电子产品零组件行业上，使得 MTS、Button、TouchPad、FPC 等产品的相关技术发生了很大变化。笔记本电脑键盘薄膜开关线路板方面，从传统的工艺简单、功能单一的产品向精密化、功能多样化的产品转变；笔记本电脑触控板从单一替代外置鼠标功能向多样化的输入设备转变；柔性印刷线路板具有配线密度高、重量轻、厚度薄、耐弯曲、结构灵活、耐高温等优势，更加符合下游行业中电子产品智能化、便携化的发展趋势。

笔记本电脑及其他消费电子产品零组件技术水平的不断提高使得我国的笔记本电脑制造行业中的配套细分行业竞争力快速提高，极大增强了我国笔记本电脑及其他消费电子产品零组件等产品的供应能力，最终有效提高了我国在行业中的竞争力。

2、不利因素

（1）设备水平落后

受我国装备制造行业整体发展水平的制约，国内大部分笔记本电脑零组件生产企业设备自动化程度较低，稳定性不高，而国际先进的自动化设备、模具制造设备和模切设备价格较为昂贵，很多中小企业无力购买，内资企业的整体设备水平与规模化的外商投资企业相比存在较大差距。

（2）受产业链终端产品价格竞争影响较大

笔记本电脑零组件行业下游是笔记本电脑行业，该行业竞争激烈，终端产品往往采取“撇脂定价”策略，即在产品刚刚进入市场时将价格定位在较高水平，

随着产品进入成熟期，各厂商为抢占市场份额，通常会主动降价促销。下游终端产品的降价的压力必然会转嫁到上游的零组件生产厂商，从而缩减零组件行业的盈利空间。

（3）劳动力等生产成本上升

根据国家统计局数据显示，近年来我国人均工资水平不断提高，劳动力支出上升，人工成本的上升对笔记本电脑制造行业造成了重大影响。劳动力等生产成本上升直接压缩了笔记本电脑生产制造企业的利润空间，国内笔记本电脑生产制造企业往往通过降低零组件采购成本或者提高质量要求等方式将劳动力等成本上升的压力向上游的笔记本电脑及其他消费电子产品零组件制造企业转嫁，从而影响了笔记本电脑及其他消费电子产品零组件制造企业的整体盈利水平。

3、进入本行业的主要障碍

（1）渠道壁垒

公司各产品下游客户是笔记本电脑键盘厂商和笔记本电脑整机厂商。下游客户选择供应商时，一般会设置 1-3 个季度的考核期。考核内容涵盖企业规模、生产配合度、产品质量稳定性、技术能力、服务情况等。即使达成上下游合作关系，双方也是采用逐步加大订单及供应量的方式进行合作。

行业企业与下游厂商达成稳定合作关系历时较长，而一旦达成合作，往往能形成较为紧密的供销关系，实现共同发展。销售渠道在很大程度上形成行业准入门槛。

（2）资金壁垒

本行业生产用地、厂房、设备均需投入大量资金，对流动资金也有一定需求。笔记本电脑等消费电子产品零组件生产工序繁多，从原材料投放到成品出库经历多道工序，所用机器设备也较多；同时，生产过程中还需配置相应的检测设备以严格控制关键工序出品质量；此外，生产工艺对生产车间也有较高的要求，车间建设设计时除考虑流水线设备组合外，还应参考无尘要求、温控要求、操作便利性和安全性要求等因素。行业特点使得本行业具有较高的资金门槛。

（3）规模壁垒

2016 年，排名较前的笔记本电脑整机制造商主要是广达电脑、仁宝电脑、纬创资通、英业达股份、和硕科技等。全球笔记本电脑制造市场趋势是寡头集中，笔记本电脑的市场份额越来越向前 10 大品牌集中，这些行业寡头企业巨大的出货量也对其上游笔记本电脑零组件制造企业产能和供货量提出了较高要求，相应笔记本电脑零组件制造企业规模也不断扩大，产能较小的小企业难以把握市场机遇。

而从原材料采购角度，笔记本电脑零组件制造企业生产规模扩大，原材料需求量随之加大，从而在与原材料供应商的谈判中居于有利地位。而企业发展初期规模较小，上下游合作关系不够紧密，对原材料需求量也相对较小，在与原材料供应商的谈判中往往处于劣势，难以有效控制原材料采购成本，因而在行业竞争中处于不利地位。

（4）技术壁垒

以笔记本电脑为代表的消费电子产品的零组件生产需根据终端消费电子产品的特性进行产品设计，其规格随消费电子产品变化而改变，具有很高的定制化特性。行业技术领先厂家可以用更少的原材料和更便捷的工艺流程达到下游厂商产品定制化要求，同时，能够有效控制原材料成本、降低损耗，体现竞争优势。而随着技术进步，产品升级速度不断提升，不具备一定技术实力、缺乏技术储备的企业将无法适应市场的发展。

（四）行业技术水平及技术特点、经营模式、周期性、区域性

1、行业技术水平及技术特点

笔记本电脑零组件行业的技术水平集中体现在生产装备的先进性、生产工艺规程的可靠性方面。

（1）笔记本电脑键盘薄膜开关线路板

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板制造工艺流程较长，涉及约 20 道工序，对生产线上设备、人员协调配合提出了很高要求，生产效率的提升需以企业较强的

资金实力、管理能力、工艺设计能力为基础。行业技术水平主要体现在生产工艺、机械设备、管理水平等方面：

生产工艺：生产工艺的水准、生产流程的设计与控制直接影响着产品的品质，是产品能够顺利生产的关键，更是产品生产成本控制的保障。笔记本电脑键盘薄膜开关线路板主要技术指标是导电线路的线宽、线间距，线宽越窄，起导电作用的银浆的用量越低，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板的生产成本越低，产品竞争力越强；线间距越窄，排布同样导电线路所需面积越小，连接器越小。

机械设备：机械设备水平直接决定着企业的生产效率和产品品质，机械设备的自动化程度直接决定着企业劳动力成本的高低。此外，很多情况下，企业需要根据产品特点和生产状况对机械设备加以改进，以实现下游客户的定制化需要，这要求企业积累一定的生产经验，拥有一定的技术储备。

管理水平：管理水平也是生产能力的衡量因素之一，优秀的管理机制能够严格地控制生产过程，实现机器设备与操作人员在生产线上的高效结合、各道生产工序的有效配合，确保产品质量稳定，从而降低生产成本。快速、准确的客户响应、高品质的客户服务，也需要高水平和高效率的管理。目前，信息技术已经开始应用在管理领域，传艺科技已经开始实施 ERP 系统，成效逐渐显现。

（2）笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板

柔性印刷线路板市场需求主要来自于笔记本电脑、手机、数码相机、LCD 显示屏等消费电子产品。终端产品向高端化、小型化的发展，推动了我国柔性印刷线路板企业开发更薄、更轻和布线密度更高的产品以部分替代原来的 PCB 产品，柔性印刷线路板在整个消费电子产品行业的应用比例也将越来越高。

柔性印刷线路板生产制造中具体技术参数包括：线宽和线距、孔径、柔韧性、层数等。随着生产工艺、生产设备的改进，柔性印刷线路板也正在向高密度、超精细、多层化方向发展。

柔性印刷线路板的生产过程本质是在 PI 膜上镀铜箔形成挠性覆铜板（FCCL），再在 FCCL 上覆盖 PI 膜，然后进行蚀刻显露出电路。PI 和 FCCL 是生产 FPC 过程中重要的基材。挠性覆铜板是指在聚酯薄膜或聚酰亚胺薄膜等挠

性绝缘材料的单面或双面，通过一定的工艺处理，与铜箔粘接在一起所形成的覆铜板，其作为 FPC 的加工基材。基材的选择和使用一定程度决定了柔性印刷线路板产品的使用成本、寿命、性能。目前国内 FCCL 生产中，中高端 FCCL 仍以使用日本厂家的电子级 PI 薄膜为主，日本 PI 薄膜生产企业提供的 PI 薄膜占中国需求量约 1/3。我国是柔性印刷线路板生产大国，而为其配套的电子级 PI 薄膜制造水平却相对落后。另外，目前我国高品质的挠性覆铜板仍然紧缺，大部分依赖进口解决。为保证产品质量，国内厂商多选择进口原材料，生产在一定程度上受到上游原材料供应的限制。虽然已有部分国内厂商开始寻求与国外企业合作解决技术难题，但优质原材料在一定程度上依赖国外厂商的格局尚待改变。

2、行业的经营模式

笔记本电脑零组件企业为终端笔记本电脑制造厂家配套生产定制非标准化产品。笔记本电脑零组件企业一般采用订单生产和储备生产相结合的专业配套制造经营模式。企业在获得客户的认证后，根据客户的需求及相应产品的规格和质量参数要求，自主采购原材料或采购客户指定的原材料，自行设计生产工艺流程，组织批量生产。笔记本电脑制造商为强化产品质量控制，会对重点供应商的内部管理、生产工艺等方面进行指导。

3、行业的周期性特征

（1）随宏观经济周期的波动而波动

笔记本电脑等消费电子行业直接面对终端消费者，受宏观经济的波动影响而呈现出一定的周期性。在经济高速发展时，消费者信心充足，可支配收入增加，对笔记本电脑等消费电子产品的偏好增加；在经济低迷时，消费者信心下降，收入下降，对消费电子产品的消费偏好降低。终端行业的周期性波动向上游产业链传导，笔记本电脑零组件行业也会随着宏观经济景气周期的波动而波动。

（2）随技术演进而变化

技术进步是以笔记本电脑、手机制造业为代表的消费电子行业发展的核心驱动力之一，由新技术带来的产品革新，如果能够受到市场的广泛认可，培养出消费者的消费习惯，则能创造出新的消费需求，成为市场的新导向。一个新技术新

产品的兴盛和衰退，也会带来整个产业链的周期性波动。当下，笔记本电脑等消费电子产品正在向着轻、薄、低能耗、多场景应用的方向发展。因此，其零组件的轻薄化、背光化等运用也日趋广泛。

4、行业的区域特征

笔记本电脑零组件行业内企业需要贴近客户、快速供货，其行业的区域性和下游行业的区域性分布具有一致性。21 世纪以来，笔记本电脑零组件生产基地从台湾转移到以苏州、南京、上海、宁波为聚集点的长三角等地区，长三角等地区迅速形成了完整的电子信息产业链，其所在地区的相关配套行业也有了长足的发展。近年来以重庆为代表的西南地区已经成为新的笔记本电脑零组件生产基地，带动了相关配套产业的发展，笔记本电脑零组件厂商纷纷在西南地区建设新的生产基地，优化其区域布局。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

笔记本电脑零组件行业本质上属于配套加工行业，为下游的笔记本电脑厂商进行配套生产，行业内企业通常与下游客户保持长期的战略性合作伙伴关系，维持稳定的销售供应关系。本行业产品呈现多样化的特点，不同细分产品利润率也存在较大差异。

在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板和笔记本电脑触控板及按键领域，由于下游客户对产品的设计配套要求比较高，且客户黏性较强，市场竞争相对稳定；近年来上游原材料价格逐渐降低，而产品售价亦呈现下降趋势，行业利润率水平随着市场供求状况变动而波动。

在柔性印刷线路板领域，日本和欧美企业占据了主要的市场份额。而随着 FPC 产业向中国大陆地区转移，我国 FPC 企业投资增加，以及产品技术水平提升，进口替代的过程使内资企业逐步进入利润率较高的领域。在市场供需状况不变的情况下，我国 FPC 生产厂商行业利润水平将会有所增长。

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

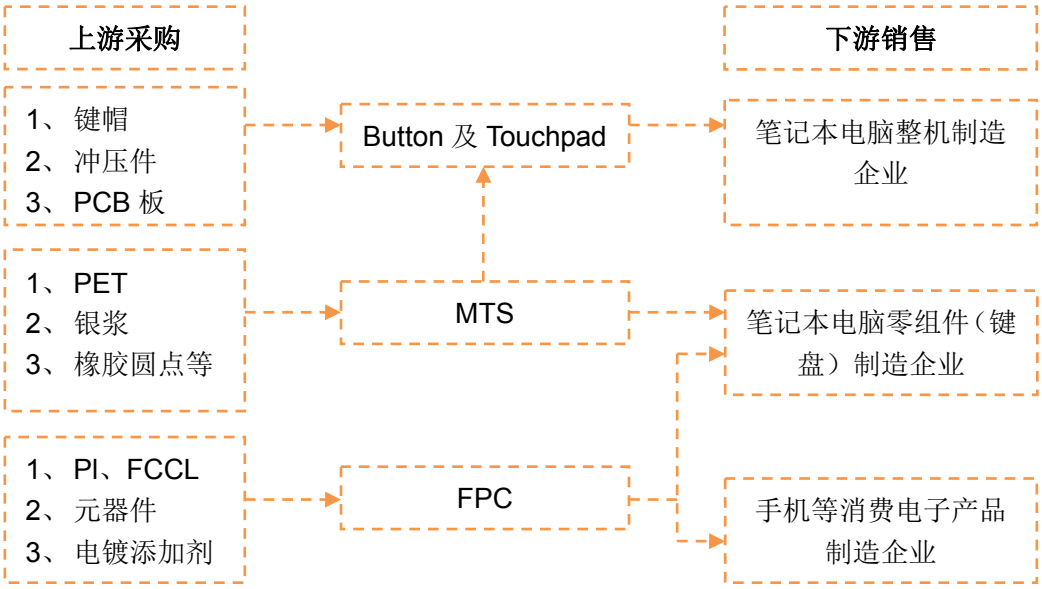
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业产业链结构中，上游供应商主

要是银浆生产商，PET 生产商，橡胶圆点、防水胶、LED 等供应商；下游笔记本电脑键盘制造企业向本行业采购笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS），制成笔记本电脑键盘后销售给笔记本电脑整机制造厂商。

笔记本电脑触控板（Touchpad）及按键（Button）行业产业结构中，上游供应商主要是键帽、冲压件、PCB 板等生产商；下游是笔记本电脑整机制造企业。

柔性印刷线路板（FPC）行业的上游供应商主要是 PI、FCCL 生产商，LED、电容、电阻等元器件生产商，电镀添加剂生产商；下游企业主要为笔记本电脑等消费电子产品制造企业。

产业链结构示意图如下：



1、与上游行业的关联性

（1）薄膜开关线路板

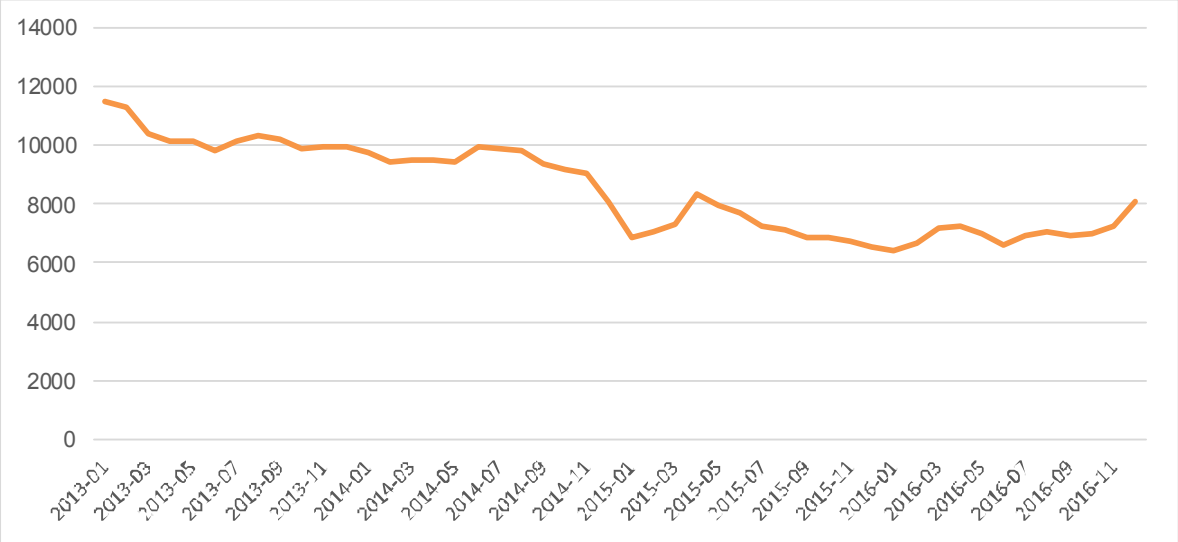
笔记本电脑薄膜开关线路板的主要上游行业是银浆、PET 等行业。

1）PET

PET 是聚对苯二甲酸乙二醇酯的简称，具有良好的绝缘性和耐热性，以及较高的机械强度、透明性和气密性，是笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）的主要基材，其价格波动对笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）的生产成本

具有较大影响。PET 市场供给较为充足，公司所用 PET 薄膜的价格走势和水瓶级 PET 的价格走势基本保持一致。2013 年至 2016 年，水瓶级 PET 价格走势如下：

我国水瓶级 PET 价格走势图（单位：元/吨）



数据来源：生意社

2）银浆

银浆是由高纯度（99.9%）金属银的微粒、粘合剂、溶剂、助剂等所组成的一种粘稠状的机械混和物浆料，在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）生产过程中被用来印刷导电线路，具有电阻低、稳定性好、抗氧化能力强的特点。金属银的微粒是导电银浆的主要成份，银浆价格受白银价格波动影响较为明显，2014 年至 2016 年间我国白银价格总体呈现下降趋势，公司银浆采购价格也呈现下降趋势。2012 年以来白银价格走势如下：

上海期货交易所白银价格走势图（单位：元/千克）

数据来源：Wind 资讯

3）其他原材料

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）生产过程中所需的其他原材料，如橡胶圆点、防水胶、LED 等市场供应充足，价格受供求关系影响。

（2）柔性印刷线路板

1）FCCL

FCCL 是生产 FPC 过程中重要的基材。基材的选择和使用一定程度上决定了 FPC 产品的使用成本、寿命、性能。FCCL 的主要原材料是 PI 膜和铜箔。目前国内 FCCL 生产中，中高端 FCCL 仍以使用日本厂家的 PI 薄膜为主。铜是大宗商品，价格受国际市场波动影响。

2）元器件

公司 FPC 产品主要用于笔记本电脑键盘背光模组中，其生产过程中主要使用的元器件是 LED、电容和电阻。

3）电镀添加剂

公司 FPC 产品生产过程中所使用的电镀添加剂的主要是氰化金钾和镍饼。

（3）笔记本电脑触控板及按键

1）键帽

公司 Button 产品组装所使用的键帽主要原材料是 ABS 工程塑料，ABS 工程塑料具有较好的强度、稳定性和耐磨性，易于机械加工成型。

2）冲压件

公司 Button 产品组装所使用的冲压件主要是铝板和钢板。

3）PCB 板

PCB 板即印刷电路板，是进行电子元器件连接的器件。公司 Touchpad 产品所用 PCB 板主要由基材和金属涂层组成。

2、与下游笔记本电脑行业的关联性

公司的产品 MTS、FPC 和 Button 主要应用于笔记本电脑，与下游笔记本电脑制造行业关联性较高。据 TrendForce 测算，2013-2016 年，全球笔记本电脑年出货量保持在 1.6 亿台左右。我国笔记本电脑制造行业将维持稳定，相关生产配套企业也将稳步发展。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

笔记本电脑零组件行业下游的笔记本电脑制造行业经过多年发展，已经形成了台资企业为主导的比较稳定的竞争格局。各家整机生产商和零组件厂商之间保持较为平衡供应关系，产业链格局较为稳定。

台湾地区曾是全球笔记本电脑的主要生产地，台资笔记本电脑厂商代工品牌覆盖面较广，几乎囊括了当今市场上所有的国内外知名品牌。近年来，为了充分利用内地资源和成本优势，台资企业将笔记本电脑生产线逐步向大陆的长三角、西南地区迁移，目前 95%以上的笔记本电脑出货量来自内地工厂。大陆台资企业生产网络呈现封闭式状态，台湾地区的零组件供应商为了满足整机生产商的生产需要，大部分也选择到内地同地区建厂。笔记本电脑键盘薄膜开关线路板市场

呈现以台资企业为主的寡头竞争格局，占据市场主要份额的包括科嘉股份和淳安电子等台资企业和传艺科技。公司一贯重视自主研发能力，不断研发新型自动化设备，优化生产线，改进生产工艺，合理安排工序和人员，提高产品质量和人员利用率，以提高生产效率。

公司于 2007 年开始生产笔记本电脑键盘薄膜开关线路板，成为达方电子的供应商之一。公司不断丰富产品线、拓展产业链，以维持客户黏性：首先，抓住行业发展方向，生产结合橡胶圆点的薄膜开关线路板（M+R）产品；其次，2013 年起开始销售笔记本电脑键盘背光模组用的 FPC 产品。此外，公司通过生产笔记本电脑触控板按键中的小片薄膜开关线路板，组装销售笔记本电脑触控板按键，以进入笔记本电脑整机制造商的供应链，拓展发展空间。

1、公司已经在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）细分行业内奠定了规模领先优势

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业的市场竞争分为两个层次：第一层次是规模化企业，以科嘉股份、淳安电子等台资企业以及传艺科技为代表，此类企业生产规模大，质量稳定，品牌优势强，占据了大部分市场份额；第二层次则为大多数内资中小企业，产量规模相对较小，其除了生产笔记本电脑键盘用薄膜开关线路板外，还为仪表仪器等多种电子产品配套定制化的薄膜开关线路板，企业间价格竞争激烈。

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业内，根据一台笔记本电脑使用一片笔记本电脑键盘薄膜开关线路板推算，2015 年公司全球市场占有率为 18.46%，排名行业前列。公司在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业的市场占有率情况如下表：

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
公司销量（万片）	3,280.88	3,034.25	3,538.90
行业出货量（万片）	15,920.00（e）	16,440.00	17,213.00
全球市场占有率	20.61%	18.46%	20.56%

注：2016 年度行业出货量为预测数据

2、公司已经积累了稳定的客户群

公司坚持以技术研发和创新为核心，以稳定的大客户资源为依托，MTS 设计制造水平和销售规模在同行业中处于领先地位。公司通过多年发展积累了较多优质的客户资源，包括达方电子、精元电脑等大型笔记本电脑键盘制造企业。对于公司第一大客户达方电子，公司已成为其大陆工厂的战略供应商，其采购需求量大，为公司收入来源的稳定提供了充分保障。

（二）公司竞争优势

公司在长期的市场竞争中积累了包括产品专业化优势、研发和技术优势、成本控制优势以及客户资源优势、区位布局优势及高效管理与产品质量控制优势在内的多种竞争优势。具体情况如下：

1、产品专业化优势

公司产品主要用于笔记本电脑输入设备，其中 MTS、FPC 主要用于笔记本电脑键盘，Button 和 TouchPad 用于笔记本电脑触控板。公司通过为不同品牌、型号的笔记本电脑的键盘进行设计适配，形成了丰富的笔记本电脑输入设备零组件产品线，能够为不同的笔记本电脑键盘厂商提供专业的适配方案，形成了独特的产品专业化优势。

2、研发和技术优势

公司创始人、董事长邹伟民先生长期从事笔记本电脑零组件的研发和生产管理，不仅积累了丰富的生产制造和企业管理经验，而且打造了一支数十人、技术经验丰富、层次清晰、梯度合理的研发技术团队，为公司在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）细分行业的技术领先优势奠定了坚实的基础。

经过多年的研发和生产实践，公司掌握了笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）各生产环节的核心技术，同时不断研发新型自动化设备，优化生产线，合理安排工序和人员，提高产品质量和人员利用率。此外，公司与苏州大学保持长期研发合作，积极研发 MTS 自动化生产工艺和 FPC 生产工艺。截至本招股说明书签署日，公司拥有国内专利 78 项，其中发明专利 6 项，实用新型专利 72 项。

3、成本控制优势

公司为行业内规模领先企业，具有一定的规模优势。在原材料采购方面，公司能够向上游供应商取得较有竞争力的价格和信用期。同时，公司生产规模较大，边际成本优势较为明显。

公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，建立了一整套严格的技术操作规程，制定施行了严格的生产管理制度和品控制度，并不断提升生产设备自动化水平，协调利用材料、人工等要素，提升生产效率，从而有效控制了制造成本。此外，公司配备了专门的成本管控人员，采取多种方式形成全面的成本监控体系，实现对公司经营成本的有效控制。

4、客户资源优势

公司在行业内经过多年发展，与一批业内领先的笔记本电脑整机及零组件制造商建立了稳固的客户关系，拥有一批稳定的核心客户群。

公司与全球较大的笔记本电脑键盘生产厂商和整机制造产商都建立了长期稳定的合作关系。例如，公司和全球最大的笔记本电脑键盘生产厂商之一达方电子建立了持久的合作关系。达方电子对纳入其全球采购链的供应商的认定极为严格，会全面考察产品质量、公司信誉、供应能力、财务状况、产品价格等各重要方面，从供应商导入到最后形成规模采购平均花费时间在一到两年，除非供应商基本面发生重大不利变化，一般不会考虑更换。

公司多年来在产品质量、客户服务、诚信经营方面的出色表现，得到了客户的一致好评和信赖。为强化合作关系，公司积极参与客户产品开发的前期工作，不断加强研发能力以便为客户提供零组件设计、测试、制造等综合服务。通过与知名厂商建立合作关系，公司可以伴随着客户的成长而快速成长，并可以与客户在原有产品和领域有着良好合作的基础上拓宽合作范围，在其他产品或项目上开展合作，比如公司首先是为达方电子供应个别品牌配套 MTS 产品，在产品质量、大批量制造能力、交货时间、研发配合能力获得达方电子高度认可之后，又为其提供其他品牌机种型号的 MTS 产品及应用在笔记本电脑键盘背光模组上的 FPC 产品。

5、区位布局优势

笔记本电脑等消费电子产品零组件行业对于交货期的要求很高，客户一般采用零库存管理、即时补货，采购周期较短。因此，靠近客户的选址，更能方便为客户提供贴近的服务，降低产品运输在途时间和运输成本，满足下游笔记本电脑等消费电子产品制造行业对于配套产品的快速、大量供货要求。公司位于高邮，为主要客户达方电子的淮安、苏州等子公司提供配套服务，此外，公司在重庆成立了全资子公司，为达方电子重庆子公司直接配套生产。

6、高效管理与产品质量控制优势

公司主要管理层多年从事本行业的管理工作，具有多年的技术或管理经验。公司的管理团队在实践中总结了一套笔记本电脑及其他消费电子产品零组件生产的技术管理经验和企业管理经验，为公司科学管理奠定了坚实的基础。

公司具有严格、完善的质量控制体系，对每一件产品均严把质量关，全过程考虑产品的可靠性、维修性、质量和功能保障性、安全性及环境适应性。公司设有品保部门以及专职质量检验岗位，严格执行检验制度，生产过程、采购、外协、成品出厂等各个环节均须检验。同时，公司配置常规的检测设备、仪器以及各类等试验设备，保证了常规产品的检验。

公司通过 ISO9001 认证及 ISO14001 认证，公司凭借严格、完善的质量控制体系得到了行业下游主要的笔记本键盘制造商达方电子、群光电子、精元电脑以及主要的笔记本电脑整机制造商联想集团、仁宝电脑、英业达股份、纬创资通等一致认可。

（三）公司竞争劣势

1、企业规模较小

在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）领域，与主要的竞争对手相比，公司整体规模偏小，历史积累较短，存在融资能力较弱、资金实力偏小等劣势，阻碍公司规模进一步扩大。虽然报告期内公司 MTS 产品销量保持稳定，但仍然落后于主要竞争对手科嘉股份。在柔性印刷线路板（FPC）领域，与国内外一流

FPC 生产企业相比，公司在生产规模、技术水平、研发能力、资金实力等方面存在一定的差距。

2、融资渠道单一

公司目前的融资渠道较为单一，主要依靠自身积累和银行贷款。公司处在业务扩张期，需要大额资金投入以维持发展，相对单一的融资渠道已经成为影响公司规模扩张的主要瓶颈之一。上市融资目前已成为公司融资再发展的有效途径，公司只有尽快走向资本市场，进一步拓展融资渠道，才能适应发展需求，突破进一步发展的资源限制。

3、抵抗主要原材料价格波动风险能力较弱

公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品主要原材料银浆的主要原料是金属银，柔性印刷线路板（FPC）产品主要原材料 FCCL 的主要原料是金属铜。金属银和金属铜都属于大宗商品，受全球宏观经济景气度及市场供需变化的影响，公司尚未建立起有效的风险对冲机制，抵抗主要原材料价格波动风险的能力较弱。

4、人力资源建设亟需加强

随着公司生产规模的不断扩大，对公司的产品开发、生产管理、营销、物流和信息等系统化的组织和管理等方面提出了更高的要求。公司目前的人力资源现状还不能完全满足上述需要。

四、主营业务具体情况

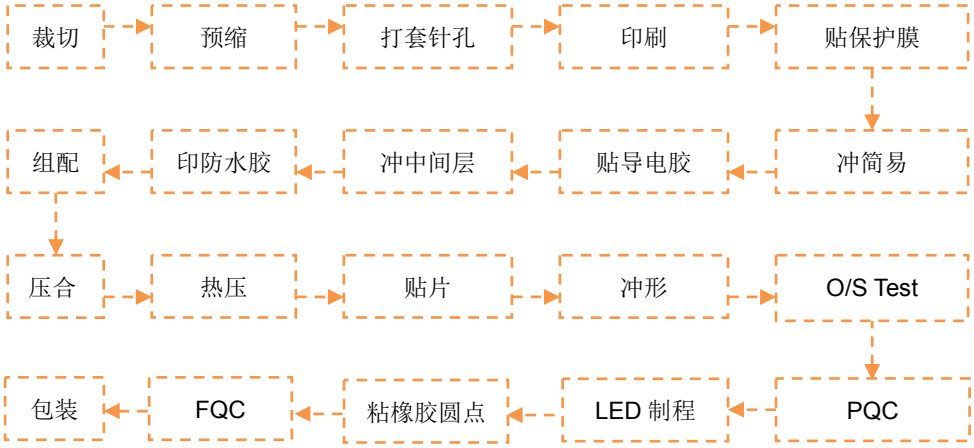
（一）公司主要产品、用途及相关情况

公司主要产品、用途及相关情况参见本节之“一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况”。

（二）主要产品的工艺流程

1、笔记本电脑键盘薄膜开关线路板

公司 MTS 产品具体流程如下：



主要工艺流程说明：

（1）印刷：线路板进入印刷工序，即用网板依次把银浆、碳墨印刷在线路板上，每次印刷后均需加热烘干。

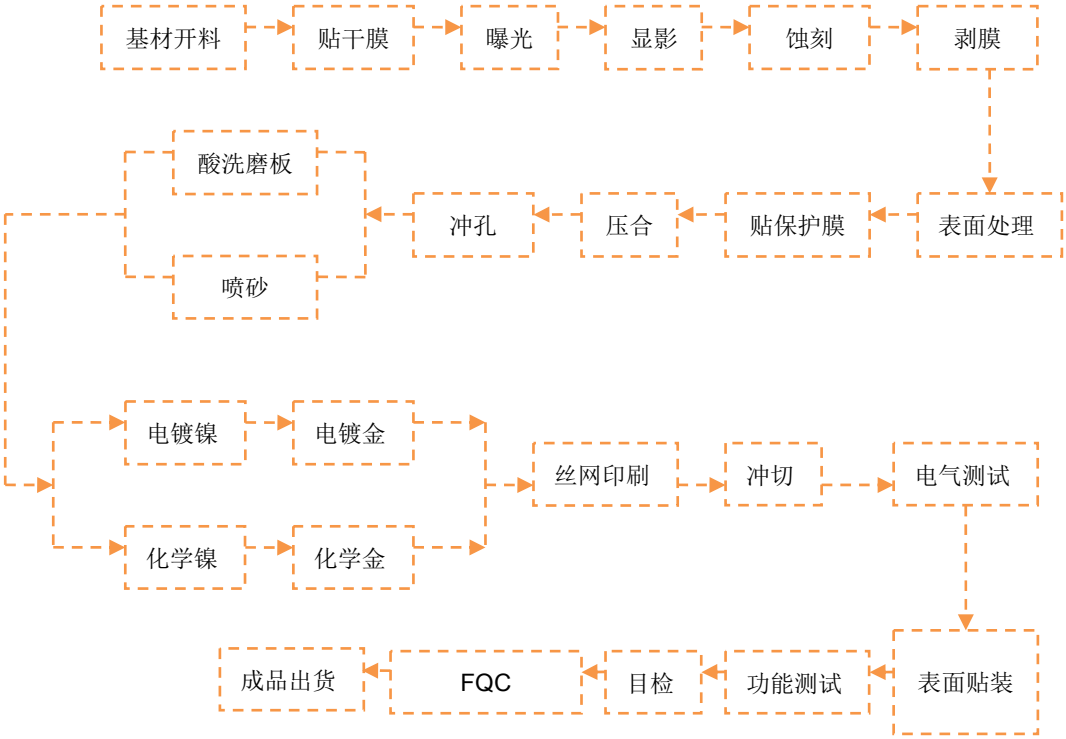
（2）印防水胶：需要防水的线路板在表面均匀涂上一层防水胶，然后裁切成为单片线路板。

（3）热压：将组配好的材料进行导电胶熔接，使上下层导通。

（4）LED 制程：把 LED 用银浆粘在线路板烘干固定，再用绝缘胶水在焊点上封好接触点并热压固定。

2、柔性印刷线路板

公司 FPC 产品具体工艺流程如下：



主要工艺流程说明：

（1）贴干膜：干膜是一种对紫外光感光，对黄光不感光的材料，是一种抵抗蚀刻液的介质。将干膜层压在铜箔上，起到影像转移的作用，同时在蚀刻的过程中起保护线路的作用。

（2）曝光：通过 UV 线照射，在干膜上形成线路图案。

（3）显影：将已经曝光过的覆干膜的板材经过碱性显影液的处理，除去未感光的干膜，使线路基本成型。

（4）蚀刻：用酸性蚀刻液将干膜溶解后露出的铜箔蚀刻掉，只留下基板，而硬化干膜下的铜箔则依旧被保护下来，形成线路。

（5）表面处理：用微蚀液喷淋铜箔表面，除去铜箔表面的氧化物、污染物，粗化铜箔表面。

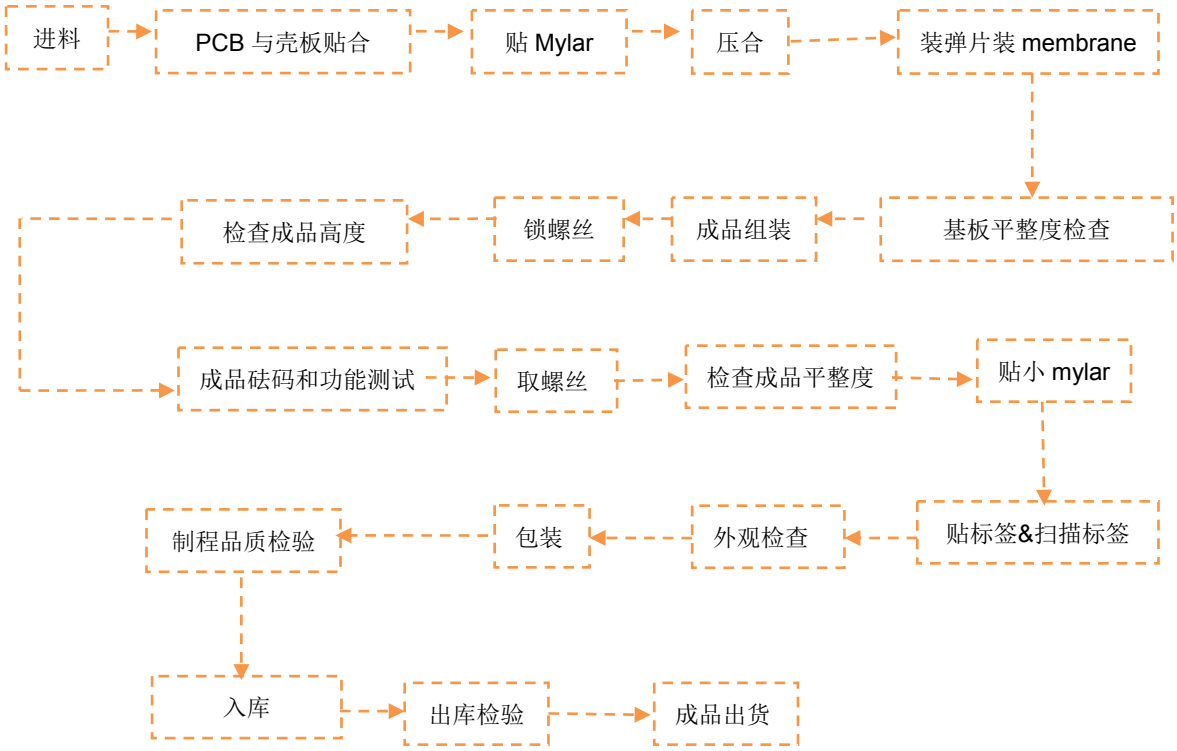
（6）电镀镍、电镀金：利用电镀原理，将线路板置于特制的槽液中镀镍或镀金，以增强其触点的导电性及耐焊性。

（7）化学镍、化学金：通过化学反应在铜的表面置换钯，再在钯核的基础上化学镀上一层镍磷合金层，然后再通过置换反应在镍的表面镀上一层金。

（8）丝网印刷：即阻焊、文字印刷。阻焊指对线路板表面不需要焊接的部分导体，以防焊油墨包裹，为其所覆盖的线路起到保护与绝缘作用。文字印刷是用油墨在线路板表面加印文字符号或数字，以指示各种零件的位置。

3、笔记本电脑触控板及按键

公司 TouchPad 产品具体工艺流程如下：



主要工艺流程说明：

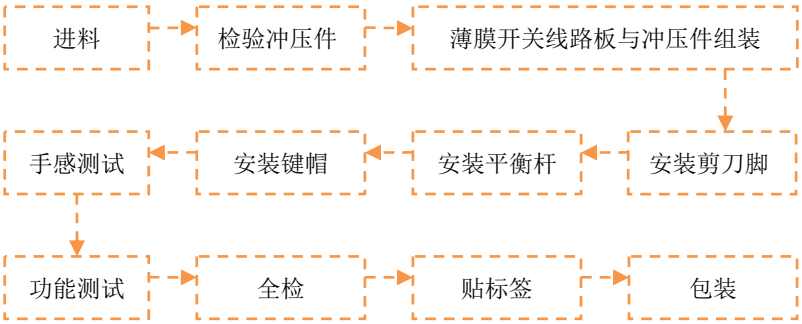
（1）PCB 与壳板贴合：将 PCB 板定位孔与壳板定位柱对准，两侧完全对齐后粘贴在一起，测量好平整度；

（2）成品组装：将基板放在制具上面，将 PCB 与壳板贴合体放在上面，装键帽、平衡杆等，并压合；

（3）锁螺丝：用锁具将螺丝锁紧，避免出现滑牙、漏锁现象；

（4）成品砝码和功能测试：成品组装制作完成之后测试加工好的触控板半成品；

公司 Button 产品具体工艺流程如下：



Button 产品主要工艺流程为各零部件的组装、手感测试和功能测试。

（三）主要经营模式

1、采购模式

每年年初，公司根据本年度销售目标，制定相应销售计划，然后由采购部按照分批次采购的方式执行，并根据产品实际销售情况，结合现有库存原材料、市场行情变化及时调整采购任务，尽量降低原材料的采购成本。公司采购部根据采购价格对供应商进行初期筛选，挑选价格合理的供应商，然后技术中心对供应商的技术水平进行考核验证，最后品保中心对每批次的采购原材料进行检验，以确保原材料质量符合要求。为保证品质稳定，公司对初次入选的供应商采购量分批增加，不断考核验证，最终达到大批量采购。

由于公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品品类稳定，且产量大，公司生产 MTS 产品所需的原材料主要是常备原材料，如银浆、PET 薄膜、橡胶圆点、防水胶、LED 等。公司根据产品生产销售情况及原材价格波动幅度对常备原材料设置不同的安全库存，并根据价格波动采取机动策略。另外，发行人根据原材料的价格波动、采购运输便利程度等情况对各类原材料保有一定量的安全库存。

2、生产模式

公司主要采取订单生产和储备生产相结合、自行生产与外协采购并存的生产模式。

公司主要客户群体为大型笔记本电脑键盘和笔记本电脑整机厂商，公司采取订单生产和储备生产相结合的模式有利于最大限度利用公司产能，提升生产效率，其具体流程为：对长期合作的主要客户，为保证服务质量，公司按“年、月、周”定期了解客户需求信息，及时准备必要的原材料，在客户正式下达订单后制定生产计划并组织生产。此外，为充分利用公司产能，公司根据以往的产品销售历史并结合客户具体需求，进行少量的备货。

为提升生产效率，公司采用自行生产与外协采购相结合的生产模式。产品（包括委托加工产品）生产过程均由公司各事业部分别控制，技术中心、品保中心在生产工艺、质量控制等方面予以技术支持。出于节省人工成本的考虑，笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）中部分裱贴橡胶圆点的产品（M+R 产品）后期的粘橡胶圆点工序，部分 MTS 产品贴导电胶、防水胶的工序采取外协方式完成；部分 Button 产品组装工序采取外协方式完成。报告期内， 2014 年度及 2015 年 1-2 月，公司 FPC 产品主要通过对外采购成品满足下游需求；2015 年 3 月，公司位于高邮经济开发区凌波路 49 号的 FPC 工厂开始投入试运行，FPC 产品部分电镀金、电镀镍工序采取外协的方式完成。此外，由于试运行产量较小，部分 FPC 订单仍需通过对外采购成品或半成品再加工完成。2016 年以来，公司 FPC 工厂已实现自主量产。

3、销售模式

公司采用直接销售方式，由业务部负责直接面对客户实现销售，无代理销售情况。通常情况下，公司与主要客户签订年度《供货合同》或《购销合同》，约定产品的质量标准、交货方式、结算方式等条款，在合同有效期内由客户按需向公司发出具体订单，并约定具体技术要求、销售价格、数量等。报告期内，公司主要的产品及对应的主要客户情况如下：

产品类别	主要客户
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	达方电子、精元电脑、光宝科技、重庆旭宝
柔性印刷线路板（FPC）	达方电子、汇创达、重庆莱宝
笔记本电脑触控板及按键(Button 及 TouchPad)	英业达股份、仁宝电脑、纬创资通、联想集团、联宝电子
其他电子零组件及材料	达方电子、群光电子、精元电脑

（1）境内销售和出口销售相结合

本公司的产品销售按合并报表口径可分为境内销售和出口销售。公司的主要下游客户系大型笔记本电脑键盘生产厂商与笔记本电脑整机生产厂商在中国大陆开设的生产型企业。公司境内销售与出口销售的区分原则系根据客户的注册地址。若客户的注册地址在我国境外或我国境内保税区内，则该销售属于出口销售；若客户的注册地址在我国境内保税区外，则该销售属于境内销售。报告期内，公司营业收入境内销售与出口销售的金额情况如下表所示：

单位：万元

地　区	2016 年度	2015 年度	2014 年度
境内销售	40,392.19	32,585.47	27,601.02
出口销售	17,811.22	7,661.20	4,265.54
合　计	58,203.42	40,246.66	31,866.56

发行人通过传艺香港销售部分产品是根据保税物流园区的“入区退税”政策，以“先出口，再进口”的方式，解决加工贸易深加工结转手续复杂、深加工增值部分不予退税等问题，在发行人所处的笔记本电脑制造产业链中运用十分普遍。例如发行人 MTS 产品主要的竞争对手科嘉股份，也由其在中国境内的生产基地将主要产品先销售给离岛免税公司，再由离岛免税公司销售给下游客户达方电子。其中国境内的生产基地同样根据出口销售的税收优惠政策向税务主管机关申请出口退税。

国内保税区具有“境内关外”的特殊功能，根据相关规定企业将货物出口到保税区即视同离境，可办理出口退税。而下游境内笔记本电脑键盘生产企业只需再从保税区将货物进口即可完成进出口程序。因此，发行人通过香港子公司开展出口复进口业务符合国内保税区的政策以及税收法规的相关要求。发行人合理运用

保税区的特殊功能及政策优势，不但节省了出口销售的运费成本和运输时间，而且增强了发行人的价格竞争力。

发行人执行出口复进口的业务模式，不仅可以享受出口退税的优惠，以退税后的商品价格参与市场竞争；同时对于发行人下游的笔记本电脑键盘生产企业，可以将采购发行人 MTS、FPC 等料件用于生产的退税时间提前，以保税的价格向发行人进口料件，有效降低了资金成本，增加了整个产业链上企业资金的使用效率。因此，从商业实质的角度，发行人通过香港子公司开展出口复进口业务有其合理性。

（2）发行人享受出口退税的合法合规性

根据国家税务总局《关于保税区与港区联动发展有关税收问题的通知》（国税发[2004]117 号）的相关要求，对保税物流园区外企业运入物流园区的货物视同出口，区外企业凭海关签发的出口货物报关单（出口退税专用）及其他规定凭证向主管税务机关申请办理退（免）税。

根据国家税务总局《出口货物退（免）税管理办法》（国税发[2005]51 号）的相关要求，其进料对口、出口贸易等业务享受出口增值税“免、抵、退”优惠政策，出口退税率 17%。

发行人在获得海关签发的出口货物报关单（出口退税专用）、并依据订单、发票和货款收讫凭证等相关资料，在单证齐备后向地方税务机关申报出口退税。发行人根据每月《生产企业出口货物免抵退税审批通知书》计提当月出口退税额。

传艺科技 2016 年 8 月 4 日、2017 年 1 月 16 日取得了所在地扬州海关的证明（扬州关 2016 年 033 号、扬州关 2017 年 003 号），证明发行人报告期内未发现因违反法律法规收到海关行政处罚的情事；

发行人子公司重庆营志 2017 年 1 月 20 日取得了所在地重庆海关的证明，证明重庆营志成立至今未发现因违反海关法律法规被海关处罚的记录。

传艺科技取得了高邮市国家税务局和高邮市地方税务局出具的《无违法违规证明》，证明传艺科技报告期内在生产经营过程中一直依法纳税，遵守税收法律法规，不存在税务违法行为或被税务部门处罚或追缴税款的情形。公司执行的各

项税种和税率、享受的税收优惠政策均符合国家法律、法规及地方法规的规定和要求。

发行人子公司重庆营志取得了重庆市合川区国家税务局和重庆市合川区地方税务局出具的《无违法违规证明》，证明重庆营志报告期内按时申报各项税费，无欠税情况，执行的各项税费和享受的税收优惠政策均符合国家法律法规及地方性的规定和要求。

（3）发行人退税金额对净利润的影响程度

报告期内发行人产品出口退税金额与净利润占比如下：

单位：万元

项目	公式	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润	A	9,000.92	6,066.50	4,252.15
收到出口退税金额		2,468.95	2,793.07	1,404.57
应收出口退税金额	B	2,468.95	2,473.19	1,702.23
应收出口退税金额占净利润比	C=B/A	27.43%	40.77%	40.03%

发行人报告期内出口退税金额占净利润比率较高，主要由于发行人的销售收入中享受出口退税的出口销售金额较大。但出口退税不会对发行人的经营业绩造成重大影响，原因如下：

1）我国政府对出口企业执行“免、抵、退”的出口增值税税收政策。发行人所处的行业为国家鼓励发展的行业，享受的增值税税收政策也具有政策上的稳定性和持续性，可预见的未来大幅调整的可能性较小。

2）增值税作为我国税收体系中价外税的一种，出口退税金额不计入当期利润。在出口产品增值税“免、抵、退”的计算方式下，企业应收的退税款在往来账户“其他应收款—出口退税”中核算，其增减变动不影响损益，对成本、费用等不构成影响。

3）发行人下游客户主要为各大笔记本电脑键盘生产厂商和整机生产商。各键盘生产商供给笔记本电脑整机生产商，笔记本电脑整机生产商的产品最终出口销售。发行人的生产环节为整个笔记本电脑生产加工环节中的上游环节。上游笔记本电脑零组件的生产制造商可以选择在其自身的销售环节进行出口退税，如果

上游零组件的生产制造商在其加工出口环节不进行退税，下游笔记本电脑整机的生产商可以在最终出口环节退税。因此，上游笔记本电脑零组件生产制造商可以将放弃出口退税增加的成本转嫁给下游客户。

4）目前发行人的主要产品都享受 17%出口退税率。若政府调低出口退税率，则现有出口退税率 17%与调低后的出口退税率之差部分对应的原有出口退税额应作进项税转出处理，计入营业成本，从而可能降低产品的毛利率。为防范出口退税政策变动可能对发行人经营业绩造成的不利影响，发行人不断加强内部生产管理，提高产品质量及成品率；并通过对各个生产经营环节的严格监管，合理控制生产成本。

综上所述，发行人报告期内的经营业绩对出口退税不构成依赖。

（4）部分 MTS、FPC、Button 及 Touchpad 产品销售采取 HUB 仓模式进行

公司对 MTS、FPC、Button 及 Touchpad 产品主要客户中达方电子、精元电脑、光宝科技、仁宝电脑、群光电子、英业达股份、纬创资通旗下公司的销售采用了 HUB 仓模式（也称寄售模式），即公司按照已有和预计订单生产出一定数量的产品，将完工产成品直接运送至上述客户指定的仓库，上述客户每月按照需求领用相应的数量。

（5）PCB 贸易销售

其他业务收入来源于 PCB 板及少量其他笔记本电脑零组件等的直接销售。PCB 作为公司新产品 TouchPad 的主要原材料，公司 2015 年下半年开展的 PCB 材料销售业务主要是为了未来进一步扩大 TouchPad 生产、稳定主要原材料供应打下坚实基础。PCB 板的销售则主要是为了配合 TouchPad 业务的顺利开展，向上游供应商寻求合作。通过贸易采购销售的模式完成对上游重要原材料价格和下游 TouchPad 出货量情况的掌握。2016 年以来，公司 PCB 板的销售金额进一步增长，主要系公司在 PCB 板贸易模式前期销售的基础上得到了下游客户的认可而销量不断增长。公司于 2016 年 11 月改变 PCB 销售模式，而转为采购 PCB 加工制成 TouchPad 产品并向下游客户销售。

（6）向特定客户销售产品的销售返利

2016 年 1 月 1 日，公司全资子公司传艺香港与特定客户的香港子公司签订《销售返利协议 Rebate Agreement》，双方约定自 2016 年 1 月 1 日起，传艺香港需根据当期向特定客户及其控股子公司销售的 TouchPad 数量，以及向群光电子、精元电脑销售 PCB 板（即制造 TouchPad 的主要原材料，群光电子、精元电脑在向传艺香港采购 PCB 板后亦加工成为 TouchPad，再向特定客户及其控股子公司销售）数量，向特定客户香港子公司支付销售返利。

公司根据与特定客户香港子公司签订的上述《销售返利协议 Rebate Agreement》确认销售费用。

4、研发模式

公司的研发模式以下游客户需求和行业发展趋势为导向，一方面，在与客户的日常合作过程中，不断与客户技术及生产部门进行沟通，深入客户的产品研发、试产、批量生产等全过程，通过与客户相关部门的全程同步反馈，将客户的意见纳入研发过程之中，共同确定产品的技术方案；另一方面，公司前瞻性地把控行业技术的发展趋势，针对产品制式、产品工艺、产品性能等开展主导性的先发研究，如公司通过技术革新和生产工艺的改进生产出能够实现笔记本电脑背光功能的新产品 TBM。

（四）主要产品的产销情况

1、报告期内主要产品的产销情况

（1）报告期产品产能、产量、销量情况

1）报告期公司主要产品产能、产量情况如下

单位：万片、万件

期间	产品名称	产能	产量	产能利用率
2016 年度	笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,600	3,211.33	89.20%
	笔记本电脑触控板及按键（Button 及 TouchPad）	1,500	1,214.81	80.99%
	柔性印刷线路板（FPC）	1,500	1,458.65	97.24%

2015 年度	笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,600	3,206.98	89.08%
	笔记本电脑触控板及按键（Button 及 TouchPad）	1,000	851.40	85.14%
	柔性印刷线路板（FPC）	1,500	732.28	48.82%
2014 年度	笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,600	3,586.75	99.63%
	笔记本电脑触控板（Button）	1,000	856.00	85.60%
	柔性印刷线路板（FPC）	-	-	-

2）报告期公司产品外购情况如下

单位：万片

产品名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
柔性印刷线路板（FPC）	1.67	271.23	387.24

[注] FPC 产品外购主要是因为公司 FPC 工厂于 2015 年 3 月起试运行，报告期 FPC 产品产量不能满足下游客户需求。2016 年以来，公司 FPC 工厂已实现自主量产。

3）报告期公司主要产品销量情况如下

单位：万片、万件

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,280.88	102.17%	3,034.25	94.61%	3,538.90	98.67%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	1,257.26	103.49%	833.82	97.94%	801.38	93.62%
柔性印刷线路板（FPC）	1,454.49	99.71%	898.57	122.71%	387.24	-

[注] 产销率=当期销量/当期产量，产销率超过 100%主要是消化以前年度库存所致；FPC 产品 2014 年度全部、2015 年度和 2016 年度部分销量为外购成品直接销售。

（2）主要产品的销售价格变动情况

1）主要产品销售收入情况

报告期内，公司主要产品销售收入及其占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	21,930.91	37.68%	20,220.57	50.24%	23,892.92	74.98%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	16,688.96	28.67%	6,381.68	15.86%	4,246.53	13.33%
柔性印刷线路板（FPC）	10,227.74	17.57%	6,232.95	15.49%	2,024.29	6.35%
其他	9,355.81	16.07%	7,411.46	18.42%	1,702.82	5.34%
合　计	**58,203.42**	**100%**	**40,246.66**	**100%**	**31,866.56**	**100%**

注：其他类中包含主营业务收入中的其他产品如麦拉产品的销售收入，以及 PCB 板及少量其他笔记本电脑零组件等的直接销售形成的其他业务收入。

2）主要产品价格变化情况

报告期内，公司主要产品销售单价及其变动率情况如下：

单位：元/片、元/件

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	6.68	0.30%	6.66	-1.33%	6.75
笔记本电脑触控板按键（Button）	5.20	4.00%	5. 00	−5. 66%	5.30
笔记本电脑触控板（TouchPad）	45.14	0.31%	45.00	-	-
柔性印刷线路板（FPC）	7.03	1.44%	6.93	32.50%	5.23

2、主要客户群体

公司主要客户群体为大型笔记本电脑键盘和笔记本电脑整机厂商，如达方电子、群光电子、联想集团、仁宝电脑、精元电脑、英业达股份、纬创资通等。报告期内，主要客户群相对稳定，公司凭借良好的服务和产品品质，与下游客户建立了长期、稳定的合作关系。发行人与主要的客户签订了框架性协议，对产品交易的主要内容作了约定，但未明确产品数量、价格等具体信息。协议中未约定发行人需向各主要客户每年最低的产品供应量条款。

公司在巩固已有客户的基础上，通过提高以 MTS、TouchPad 等为代表的笔记本电脑零组件产品的综合竞争力，开发高端产品，积极争取新客户，进一步开拓市场。

3、公司向前五名客户的销售情况

（1）报告期内，前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	不含税销售金额	占比
2016 年度	达方电子	20,160.08	34.64%
	联想集团	10,455.14	17.96%
	群光电子	9,273.54	15.93%
	精元电脑	4,603.94	7.91%
	重庆市旭宝科技有限公司	2,689.00	4.62%
	合计	**47,181.70**	**81.06%**
2015 年度	达方电子	22,633.29	56.24%
	群光电子	4,593.56	11.41%
	精元电脑	3,073.15	7.64%
	联想集团	2,474.69	6.15%
	英业达股份	1,751.07	4.35%
	合计	**34,525.76**	**85.79%**
2014 年度	达方电子	24,912.69	78.18%
	仁宝电脑	2,069.90	6.50%
	英业达股份	1,485.73	4.66%
	重庆市旭宝科技有限公司	1,459.14	4.58%
	纬创资通	688.83	2.16%
	合计	**30,616.29**	**96.08%**

[注] “占比”系销售金额占当期营业收入比例。

① 达方电子销售收入系其实际控制的苏州达方电子有限公司、重庆达方电子有限公司、淮安达方电子有限公司 3 家公司合计金额。

② 仁宝电脑销售收入系其实际控制的仁宝电子科技（昆山）有限公司、仁宝信息技术（昆山）有限公司、仁宝资讯工业（昆山）有限公司 3 家公司合计金额。

③ 英业达股份销售收入系其实际控制的英源达科技有限公司、英业达（重庆）有限公司 2 家公司合计金额。

④ 纬创资通销售收入系其实际控制的纬创资通（昆山）有限公司、纬创资通（成都）有限公司、纬创资通（重庆）有限公司、纬智资通（昆山）有限公司 4 家公司合计金额。

⑤ 精元电脑销售收入系其实际控制的常熟精元电脑有限公司金额。

⑥ 群光电子销售收入系其实际控制的群光电子（苏州）有限公司、群光电能科技（苏州）有限公司、群光电子（重庆）有限公司和茂瑞电子（东莞）有限公司 4 家公司合计金额。

⑦ 联想集团销售收入系其实际控制的联想信息产品（深圳）有限公司、联宝（合肥）电子科技有限公司 2 家公司合计金额。

（2）报告期内各期公司对主要客户的销售内容

公司主要客户群体为大型笔记本电脑零部件（键盘）和笔记本电脑整机生产商，报告期内各期发行人对主要客户的销售内容情况如下：

1）2014 年度

单位：万元

客户集团	客户名称	销售内容	金额	占总收入比
达方电子	重庆达方电子有限公司	MTS	11,055.96	34.69%
	重庆达方电子有限公司	其他	86.64	0.27%
	苏州达方电子有限公司	MTS	2,113.03	6.63%
	苏州达方电子有限公司	FPC	1,965.19	6.17%
	苏州达方电子有限公司	其他	918.91	2.88%
	淮安达方电子有限公司	MTS	8,639.27	27.11%
	淮安达方电子有限公司	其他	133.68	0.42%
	达方电子小计		24,912.68	78.17%
仁宝电脑	仁宝电子科技（昆山）有限公司	Button	488.82	1.53%
	仁宝信息技术（昆山）有限公司	Button	1,011.23	3.17%
	仁宝资讯工业（昆山）有限公司	Button	569.85	1.79%
	仁宝电脑小计		2,069.90	6.49%
英业达股份	英源达科技有限公司	Button	947.76	2.97%
	英业达(重庆)有限公司	Button	537.98	1.69%
	英业达股份小计		1,485.74	4.66%
重庆市旭宝科技有限公司	重庆市旭宝科技有限公司	MTS	1,459.14	4.58%
纬创资通	纬创资通（成都）有限公司	Button	100.98	0.32%
	纬创资通（昆山）有限公司	Button	183.76	0.58%
	纬创资通（重庆）有限公司	Button	211.53	0.66%
	纬智资通（昆山）有限公司	Button	192.56	0.60%
	纬创资通小计		688.83	2.16%

合计	30,616.30	96.08%

2）2015 年度

单位：万元

客户集团	客户名称	销售内容	金额	占总收入比
达方电子	重庆达方电子有限公司	MTS	7,101.17	17.64%
	重庆达方电子有限公司	Button	1.63	0.00%
	重庆达方电子有限公司	其他	15.46	0.04%
	苏州达方电子有限公司	MTS	1,904.07	4.73%
	苏州达方电子有限公司	FPC	5,290.03	13.14%
	苏州达方电子有限公司	其他	233.29	0.58%
	淮安达方电子有限公司	MTS	8,049.65	20.00%
	淮安达方电子有限公司	其他	37.97	0.09%
	达方电子小计		22,633.27	56.23%
群光电子	群光电子（苏州）有限公司	MTS	310.01	0.77%
	群光电子（重庆）有限公司	MTS	411.63	1.02%
	群光电能科技（苏州）有限公司	FPC	8.60	0.02%
	茂瑞电子（东莞）有限公司	PCB	3,593.76	8.93%
	茂瑞电子（东莞）有限公司	FPC	269.55	0.67%
	群光电子小计		4,593.55	11.41%
精元电脑	常熟精元电脑有限公司	PCB	3,072.08	7.63%
	常熟精元电脑有限公司	其他	1.06	0.01%
	精元电脑小计		3,073.14	7.64%
联想集团	联宝（合肥）电子科技有限公司	TouchPad	896.25	2.23%
	联想信息产品（深圳）有限公司	TouchPad	1,578.44	3.92%
	联想集团小计		2,474.69	6.15%
英业达股份	英源达科技有限公司	Button	17.83	0.04%
	英业达（重庆）有限公司	Button	1,733.24	4.31%
	英业达股份小计		1,751.07	4.35%
合计			34,525.75	85.79%

3）2016 年度

单位：万元

客户集团	客户名称	销售内容	金额	占总收入比
达方电子	重庆达方电子有限公司	MTS	6,466.22	11.11%
	重庆达方电子有限公司	FPC	11.05	0.02%
	重庆达方电子有限公司	Button	4.23	0.01%
	重庆达方电子有限公司	其他	0.76	0.00%
	苏州达方电子有限公司	MTS	1,135.38	1.95%
	苏州达方电子有限公司	FPC	5,583.34	9.59%
	苏州达方电子有限公司	其他	35.53	0.06%
	淮安达方电子有限公司	MTS	6,729.73	11.56%
	淮安达方电子有限公司	FPC	193.85	0.33%
	达方电子小计		20,160.09	34.63%
联想集团	联宝（合肥）电子科技有限公司	Touchpad	4,932.03	8.47%
	联想信息产品（深圳）有限公司	Touchpad	5,523.11	9.49%
	联想集团小计		10,455.14	17.96%
群光电子	群光电子（苏州）有限公司	MTS	1,833.46	3.15%
	群光电子（苏州）有限公司	Button	0.09	0.00%
	群光电子（重庆）有限公司	MTS	2,146.49	3.69%
	群光电能科技（苏州）有限公司	FPC	384.48	0.66%
	茂瑞电子（东莞）有限公司	PCB	4,618.78	7.94%
	茂瑞电子（东莞）有限公司	FPC	289.91	0.50%
	群光电子小计		9,273.21	15.94%
精元电脑	常熟精元电脑有限公司	MTS	119.79	0.21%
	常熟精元电脑有限公司	PCB	4,484.15	7.70%
	精元电脑小计		4,603.94	7.91%
重庆市旭宝科技有限公司	重庆市旭宝科技有限公司	MTS	2,689.00	4.62%
合计			**47,181.70**	**81.06%**

报告期内，发行人对达方电子销售收入分别为 24,912.68 万元、22,633.27 万元和 20,160.09 万元。2015 年度和 2016 年度分别比上年减少 2,279.41 万元和 2,473.18 万元。发行人对达方电子销售收入报告期内呈下降趋势，主要系 2014 年至 2016 年全球笔记本电脑出货量呈下降趋势，导致达方电子笔记本电脑键盘的销售量相应有所下滑，进而导致其对发行人 MTS 产品的需求量有所下降，相

应的销售收入下降。

另外，发行人在原有 Button 产品的基础上，积极探索并开发了 TouchPad 产品，并已在 2015 年度实现销售。2016 年 TouchPad 产品销售规模进一步扩大。发行人 TouchPad 主要下游品牌客户包括联想（Lenovo），Dell 等。报告期内，发行人对联想集团销售收入的增长主要系发行人自 2015 年下半年起向联想集团下属的联想信息产品（深圳）有限公司和联宝（合肥）电子科技有限公司销售 TouchPad 系列产品所致。

报告期内，发行人通过采购贸易的形式销售部分 PCB 板给以群光电子、精元电脑为代表的笔记本电脑零部件生产企业，以达到扩大 PCB 板采购规模，增强议价能力，同时了解和控制下游 TouchPad 产品出货量的战略目的。报告期内，发行人 PCB 板销售的主要客户包括群光电子和精元电脑，因此导致群光电子 PCB 板销售的收入在 2015 年和 2016 年有大幅增加。发行人为优化 MTS 产品的客户结构，同时弥补由于整体笔记本电脑出货量下降对发行人 MTS 销售金额下降的影响，积极与更多的下游笔记本电脑键盘生产厂商开展合作。2015 年起发行人向群光电子销售 MTS 产品，导致 2015 年和 2016 年群光电子 MTS 产品销售收入也有一定幅度提升。

（3）发行人主要客户的信用政策及结算方式、主要客户的期末欠款、信用期情况及期后还款情况

发行人对前五大销售客户的信用政策基本为票结 90 天或票结 120 天，其中发行人对达方电子、联想集团、群光电子等主要客户的信用政策与其他客户相比无明显差别。

报告期内，达方电子、联想集团、群光电子等主要客户回款及时，符合发行人给予其的信用政策。主要客户基本于信用期内还款，逾期还款比例很小。

报告期内，发行人前五大主要客户资产负债表日后信用期内的回款情况如下：

单位：万元

期间	主要客户应收账款期末余额	信用期内回款金额	回款占比

2014 年度	12,235.15	12,101.92	98.91%
2015 年度	15,160.17	15,055.46	99.31%
2016 年度	19,444.98	10,768.80	55.38%

报告期内各期末，发行人主要客户的应收账款期末余额分别为 12,235.15 万元、15,160.17 万元和 19,444.98 万元，分别占当期末应收账款余额的 96.42%、81.61%和 77.70%，主要客户期末欠款相对集中。

发行人报告期内 2014 年、2015 年主要客户期后回款率主要在 95%以上。发行人整体信用期为 120 天；发行人 2016 年度期后统计仅统计期后 2 个月回款数据，故整体回款比率较低。

（4）发行人对达方电子、联想集团、群光电子等主要客户销售的可持续性分析

1）行业集中度较高、产业链上下游合作紧密

笔记本电脑行业和笔记本电脑键盘行业呈现集中化格局。台资企业所生产的全球前十大品牌笔记本电脑约占全球笔记本电脑出货量的 90%。发行人的主要客户为笔记本电脑键盘生产厂商及笔记本电脑整机生产厂商，前者主要是达方电子、群光电子、精元电脑；后者主要是仁宝电脑、英业达股份、纬创资通和联想集团等。笔记本电脑键盘生产厂商的行业集中度也较高，知名的笔记本电脑键盘厂商包括达方电子、精元电脑、群光电子、光宝科技和致伸科技，市场占有率也高达 90%以上。由于笔记本电脑及上游零部件、零组件行业的集中度较高，导致产业链上下游规模型企业对彼此之间均有一定的依存度，企业之间的持续、稳定业务合作有一定的基础。

2）终端制造商完善的供应链管理和供应商选择机制

消费电子产品行业注重供应链管理，而笔记本电脑终端制造商一般规模较大，这些大型制造商会在供应链的每个环节培养属于自己的核心供应商，并且要求其核心供应商必须有足够的产能为其进行生产配套，使得核心供应商很难有足够的资源和产能切入到其他终端消费品制造商的供应链中，因而导致笔记本电脑零组件行业内会有专门服务一两家下游客户的企业存在，这在无形中提高了笔记

本电脑零组件企业销售的集中度。而与此同时，除核心供应商之外的其他供应商若想进入该终端制造商的供应链环节，也存在较高的壁垒。因此，终端制造商完善的供应链管理和供应商选择模式，使得被纳入到该终端制造商供应链体系的上游零部件、零组件供应商能够更加持续稳定地获得下游的订单。

3）发行人有较强的规模优势和产品竞争力

发行人为规模化的笔记本电脑零组件生产企业，生产规模在行业内较大，产品质量稳定，有较强的市场竞争力。发行人于 2007 年开始生产笔记本电脑键盘薄膜开关线路板，成为达方电子的供应商之一。报告期内，发行人不断丰富产品线、拓展产业链，以维持客户黏性。发行人紧盯 MTS 产品的主流发展方向，生产结合橡胶圆点的薄膜开关线路板（M+R）产品。发行人在 2013 年起开始销售笔记本电脑键盘背光模组用 FPC 产品，并积极拓展笔记本电脑键盘零组件中除 MTS 以外的其他零组件产品。此外，发行人通过生产 Button 产品中的小片薄膜开关线路板，组装销售 Button 产品，以进入笔记本电脑整机制造商的供应链。同时，发行人基于多年 Button 产品的研发、生产经验，又推出了 TouchPad 新产品，并使发行人下游的客户群体更加多元化，持续盈利能力得到进一步地增强。

综上分析，发行人所处的行业具有较高的行业集中度，下游笔记本电脑键盘厂商与笔记本电脑整机厂商均由少数企业占据较高的市场份额，产业链上下游企业关联度较强，合作紧密。发行人为规模化的笔记本电脑零组件生产企业，已与下游主要的笔记本电脑键盘生产厂商及笔记本电脑整机制造商建立了长期、稳定的合作关系并签署了框架协议/合同，与客户的业务合作具有较强的可持续性。

（5）公司客户相对集中的现状与行业特性相关

公司客户的集中度在报告期 2014 年度较高，前五大客户销售收入占到了全年销售收入的 96.08%，这主要是由行业特性决定的。

首先，笔记本电脑行业和笔记本电脑键盘行业呈现集中化格局。公司主要客户为笔记本电脑键盘生产厂商及笔记本电脑整机生产厂商，前者主要是达方电子；后者主要是仁宝电脑、英业达股份、纬创资通。台资企业所生产的全球前十大品牌笔记本电脑约占全球笔记本电脑出货量的 90%，已经呈现垄断局面。

其次，消费电子产品行业注重供应链管理，而笔记本电脑终端的制造商一般规模较大，这些公司会在供应链的每个环节培养属于自己的核心供应商，并且要求其核心供应商必须有足够的产能为其生产配套，使得该核心供应商很难有足够的资源和产能切入到其他终端消费品制造商的供应链中，导致笔记本电脑零组件行业内会有专门服务一两家客户的企业存在，这在无形中提高了笔记本电脑零组件企业销售的集中度。

综上所述，公司客户集中的现象是由行业特性决定的，公司面临主要客户相对集中的风险。公司已在报告期内通过加强产品材料、工艺和流程的技术改造不断推陈出新，扩充产品线以满足下游不同客户对产品性能、技术参数和型号的要求，并加强开拓新客户的市场需求。2015 年度和 2016 年度公司向前 5 大客户销售所占比重已下降至 85.79%和 81.06%，第一大客户达方电子的销售占比已显著下降至 56.24%和 34.64%。公司未来还将会在产品丰富完善和产能提升的前提下不断尝试开拓新的优质客户，以进一步降低客户集中的风险。

4、相关人员和股东单位在上述客户中的权益情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东不存在在公司报告期内前五大客户中享有权益的情况。

（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、原材料供应情况

公司 MTS 产品的主要原材料包括银浆、PET、防水胶、LED、橡胶圆点；Button 产品和 TouchPad 产品的主要原材料包括键帽、冲压件和 PCB 板；FPC 产品的主要原材料包括 FCCL（基材）、元器件，报告期内 FPC 产品还存在直接外购和采购 FCCL（半制程），即半成品的情况。

报告期，公司主要原材料的采购情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银浆	1,993.55	7.28%	1,923.79	8.62%	2,610.60	21.57%

键帽	1,539.57	5.62%	1,094.72	4.91%	1,358.63	11.23%
橡胶圆点	1,327.93	4.85%	1,141.26	5.12%	1,115.27	9.21%
PET	722.88	2.64%	750.13	3.36%	1,087.70	8.99%
LED	1,188.09	4.34%	788.49	3.53%	812.69	6.71%
冲压件	1,267.62	4.63%	767.60	3.44%	806.03	6.66%
防水胶	432.12	1.58%	335.52	1.50%	433.58	3.58%
FCCL（基材）	550.62	2.01%	337.81	1.51%	-	-
FCCL（半制程）	-	-	105.95	0.47%	-	-
元器件	1,870.02	6.83%	1,095.76	4.91%	-	-
PCB 板	13,517.10	49.34%	9,238.59	41.41%	-	-
外购 FPC	4.60	0.02%	1,034.49	4.64%	1,583.17	13.08%
合计	**24,414.10**	**89.12%**	**18,614.11**	**83.42%**	**9,807.67**	**81.03%**

[注] 占比为占采购总额比例。

公司采购的主要原材料市场供应充足，均为市场化定价。

2、原材料价格变动情况

报告期公司主要原材料价格变动情况如下：

单位：元

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	平均单价	价格变化	平均单价	价格变化	平均单价
银浆	2,293.82	16.73%	1,965.07	-17.41%	2,379.18
键帽	0.43	0.00%	0.43	-10.42%	0.48
橡胶圆点	0.006	0.00%	0.006	0.00%	0.006
PET	11.29	-6.31%	12.05	-15.02%	14.18
LED	0.31	63.16%	0.19	26.67%	0.15
冲压件	0.83	-1.19%	0.84	-4.55%	0.88
防水胶	99.91	7.10%	93.29	-1.40%	94.61
FCCL（基材）	84.06	-10.40%	93.82	-	-
FCCL（半制程）	-	-	2.47	-	-
元器件	0.13	-13.33%	0.15	-	-
PCB 板	23.24	0.74%	23.07	-	-

外购 FPC	2.76	-27.56%	3.81	-6.85%	4.09

[注] 银浆、PET 价格单位为元/千克；键帽、橡胶圆点、LED、元器件、防水胶价格单位为元/个；冲压件、FCCL（基材）、FCCL（半制程）、PCB 板、外购 FPC 价格单位为元/片。

报告期内，公司主要原材料价格变动的主要原因在于市场供求关系变化。其中，银浆价格的下降主要因为大宗商品金属银的价格下降。金属银的价格走势参见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响”。

3、能源供应情况

公司消耗的主要能源是电力，均由当地供电部门供应，来源稳定。

报告期内，公司生产用电力消耗具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电	1,414.67	3.38%	1,125.27	3.78%	1,116.20	4.79%

[注] 电费金额不含税，占比为占营业成本的比例。

报告期内，公司电力的平均采购价格如下：

单位：元/千瓦时

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	平均价格	变动率	平均价格	变动率	平均价格
电	0.77	-3.75%	0.80	2.56%	0.78

[注] 平均价格为含税单价。

4、向前五名原材料供应商采购情况

报告期内，公司向前五名原材料供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	内容	采购金额（不含税）	占原材料采购总额比例
2016 年度	新思科技香港有限公司（Synaptics Hong Kong Limited.）	PCB 板	11,729.22	42.82%
	阿尔卑斯电气株式会社	PCB 板	1,536.54	5.61%

	上海庄信万丰应用材料技术有限公司	银浆	1,419.21	5.18%
	无锡市保时龙塑业有限公司	按键组件	1,038.51	3.79%
	苏州市悠文电子有限公司	LED 灯	779.19	2.84%
	合计		**16,502.67**	**60.24%**
2015 年度	新思科技香港有限公司（Synaptics Hong Kong Limited.）	PCB 板	8,588.62	38.49%
	上海庄信万丰应用材料技术有限公司	银浆	1,522.64	6.82%
	阿尔卑斯电气株式会社	PCB 板	649.97	2.91%
	扬州华盟电子有限公司	FPC	625.41	2.80%
	无锡市保时龙塑业有限公司	按键组件	601.12	2.69%
	合计		**11,987.76**	**53.71%**
2014 年度	上海庄信万丰应用材料技术有限公司	银浆	2,601.19	21.49%
	扬州华盟电子有限公司	FPC	1,131.06	9.35%
	四川东方绝缘材料股份有限公司	PET	1,075.64	8.89%
	苏州市亿利通机械设备有限公司	冲压件	678.38	5.60%
	昆山市龙鑫塑料厂	按键组件	637.28	5.27%
	合计		**6,123.55**	**50.59%**

注：公司向阿尔卑斯电气株式会社的采购金额系向其实际控制的阿尔卑斯电子香港有限公司和阿尔卑斯（中国）有限公司 2 家公司的交易合计金额。2015 年度，公司只与阿尔卑斯株式会社旗下的阿尔卑斯电子香港有限公司一家公司发生交易，未与阿尔卑斯（中国）有限公司之间发生交易。2016 年度，公司与尔卑斯电子香港有限公司和阿尔卑斯（中国）有限公司 2 家公司均有交易发生。阿尔卑斯电气株式会社系一家成立于 1948 年的日本公司，于东京证券交易所上市，证券代码：6770。

新思科技香港有限公司（Synaptics Hong Kong Limited.）系 Synaptics Incorporated（新思国际科技有限公司）的附属子公司，Synaptics Incorporated 系美国纳斯达克上市公司（NASDAQ：SYNA）。

5、报告期外协加工情况

报告期各期前五名外协加工供应商情况如下：

单位：万元

外协加工供应商名称	外协加工费（不含税）	占营业成本比例
2016 年度		
重庆市奕镪电子有限公司	569.54	1.36%
昆山市锦举电子有限公司	135.84	0.32%
昆山同盈精密电子材料有限公司	129.11	0.31%
吴中经济技术开发区城江电子加工厂	102.83	0.25%

苏州吴中经济开发区欣鼎电子产品加工厂	97.40	0.23%
合计	**1,034.72**	**2.47%**
2015 年度		
重庆市奕镪电子有限公司	494.57	1.66%
吴中经济技术开发区城江电子加工厂	341.54	1.15%
滨海县东坎镇天慧电子产品经营部	173.66	0.58%
重庆创韦达电子有限公司	139.43	0.47%
昆山市锦举电子有限公司	122.06	0.41%
合计	**1,271.26**	**4.27%**
2014 年度		
重庆市奕镪电子有限公司	395.99	1.70%
滨海县东坎镇天慧电子产品经营部	204.09	0.87%
吴中经济技术开发区城江电子加工厂	195.61	0.84%
苏州明泉硅橡胶科技有限公司	181.60	0.78%
重庆吒峰立科技有限公司	140.13	0.60%
合计	**1,117.42**	**4.79%**

报告期外协加工主要内容系 MTS 加工（粘橡胶圆点，贴 LED 灯罩、贴导电胶、防水胶）、Button 组装及 FPC 电镀等工艺流程，由于这些工艺流程需要大量的生产工人，公司采用外协加工的形式缓解零时性大额订单所造成的产能瓶颈问题。公司不存在对单个外协加工企业严重依赖的情况。

报告期内，公司主要新增外协厂商如下：

序号	新增外协厂商名称
2016 年度	
1	淮安升平电子科技有限公司
2	滨海县天盛电子产品经营部
2015 年度	
1	重庆创韦达电子有限公司
2	上海启荣电子科技有限公司
2014 年度	
1	重庆吒峰立科技有限公司
2	昆山市锦举电子有限公司

上述主要新增外协厂商的基本情况如下：

（1）重庆吒峰立科技有限公司

公司全称：	重庆吒峰立科技有限公司
公司住所：	重庆市铜梁县工业园区金龙大道 20 号 3 幢 4 楼
法定代表人：	谷明燕
注册资本/实收资本：	100 万元人民币
公司类型：	有限责任公司(自然人独资)
注册号/统一社会信用代码：	500224000435296
成立日期：	2014 年 2 月 17 日
经营范围：	自动化设备研发、生产、销售；计算机配件生产、销售

（2）昆山市锦举电子有限公司

公司全称：	昆山市锦举电子有限公司
公司住所：	昆山开发区蓬朗环娄路东侧大通路南侧
法定代表人：	周长祥
注册资本/实收资本：	50 万元人民币
公司类型：	有限责任公司
注册号/统一社会信用代码：	9132058367010954XH
成立日期：	2007 年 12 月 13 日
经营范围：	电脑键盘组装、加工、销售；绝缘材料、导电材料、防静电包装材料、纸制品销售；货物及技术的进出口业务。（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）

（3）重庆创韦达电子有限公司

公司全称：	重庆创韦达电子有限公司
公司住所：	重庆市合川区合阳办交通街 386 号
法定代表人：	黄向阳
注册资本/实收资本：	100 万元人民币
公司类型：	有限责任公司
注册号/统一社会信	915001173052398728

用代码：	
成立日期：	2014 年 10 月 13 日
经营范围：	电子元器件生产、销售，自动化设备设计、销售，电子产品加工，货物进出口。（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）

（4）上海启荣电子科技有限公司

公司全称：	上海启荣电子科技有限公司
公司住所：	上海市嘉定区徐行镇徐潘路 1399 号 3 幢 201 室
法定代表人：	丁云峰
注册资本/实收资本：	300 万元人民币
公司类型：	有限责任公司
注册号/统一社会信用代码：	91310114055941334H
成立日期：	2012 年 11 月 9 日
经营范围：	从事电子科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，金属五金件的加工，化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，从事货物进出口及技术进出口业务。【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】

（5）淮安升平电子科技有限公司

公司全称：	淮安升平电子科技有限公司
公司住所：	淮安经济技术开发区海口路 9 号 3 号楼 516 室
法定代表人：	张升贵
注册资本/实收资本：	30 万元人民币
公司类型：	有限责任公司
注册号/统一社会信用代码：	320891000065910
成立日期：	2014 年 09 月 24 日
经营范围：	电子产品、模具加工、销售及技术研发、技术转让、技术咨询；机械加工、销售。（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）

（6）滨海县天盛电子产品经营部

公司全称：	滨海县天盛电子产品经营部
公司住所：	盐城市滨海县城阜东南路 169 号楼 101 室
投资人：	李如平
公司类型：	个人独资企业
注册号/统一社会信用代码：	91320922MA1MJ5H714
成立日期：	2016 年 04 月 19 日
经营范围：	电子产品批发、零售。（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）

6、相关人员和股东单位在上述供应商、外协厂商中的权益情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东不存在在公司报告期内前五大供应商、外协厂商中享有权益的情况。

五、发行人主要固定资产、无形资产

（一）固定资产

1、公司固定资产的基本情况

公司主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备、电子设备等。截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 18,048.65 万元，固定资产净值为 12,464.47 万元，其构成情况如下：

单位：万元

类　别	原值	累计折旧	净值	账面成新率
房屋建筑物	8,627.22	1,878.90	6,748.32	78.22%
机器设备	8,457.56	3,106.38	5,351.18	63.27%
电子设备	810.91	525.22	285.69	35.23%
运输设备	44.05	11.98	32.07	72.80%
办公设备及其他	108.90	61.69	47.21	43.35%
合　计	18,048.65	5,584.18	12,464.47	69.06%

2、主要生产设备

截至 2016 年 12 月 31 日，公司分类合计原值在 500 万以上以及单价原值在 10 万元以上的主要生产设备情况如下：

单位：万元

名称	数量	原值	净值	成新率	所有人
网印机	90	680.60	221.31	32.52%	母公司
压力机	92	651.43	298.36	45.80%	母公司
全线性电机六轴数控钻孔机	4	273.50	223.68	81.78%	母公司
隧道式烘干机	14	244.11	89.70	36.75%	母公司
垂直连续镀铜线	1	193.16	157.98	81.78%	母公司
净化设备、工程	1	169.87	133.55	78.62%	母公司
贴片机（含飞达）	4	166.92	149.20	89.38%	母公司
双列水平连续镀纯锡生产线	1	157.26	152.28	96.83%	母公司
RTR DES 生产线	1	145.30	143.00	98.42%	母公司
矽橡胶射出成型机	3	141.03	57.66	40.88%	母公司
垂直连续镀镍金线	1	128.02	104.61	81.71%	母公司
DES 线	1	127.35	107.18	84.16%	母公司
大台面 UV 激光切割成形机	1	123.08	112.35	91.29%	母公司
四开口快速压合机	8	116.10	94.95	81.78%	母公司
自动光学检测机	2	114.50	93.64	81.78%	母公司
铜箔涂布机	1	102.56	98.50	96.04%	母公司
FPC 板生产废水处理设备	1	85.45	75.30	88.12%	母公司
JUKI 贴片机（含飞达）	2	82.05	71.65	87.33%	母公司
黑孔线	1	76.92	64.74	84.16%	母公司
化镍金自动线	1	57.26	46.83	81.78%	母公司
喷砂线	1	50.43	42.44	84.16%	母公司
检修站	4	49.60	40.56	81.78%	母公司
加工中心	1	46.80	19.01	40.62%	母公司
酸洗磨板线	1	45.30	38.12	84.16%	母公司
飞针测试机	1	41.88	36.57	87.33%	母公司
精密型注塑机	1	36.32	36.32	100.00%	母公司
直轴式钢架精密冲床	2	35.81	15.12	42.23%	母公司
印刷机加干燥架	1	34.50	11.83	34.29%	母公司
印刷机加干燥机	1	34.50	12.38	35.87%	母公司

含镍废水处理系统设备	1	32.44	28.33	87.33%	母公司
阻焊显影线	1	31.62	26.61	84.16%	母公司
化学前处理线	1	29.91	25.18	84.16%	母公司
回流焊	2	29.91	25.41	84.95%	母公司
手动曝光机	1	29.64	24.48	82.58%	母公司
佳力士空压机系统设备	2	25.47	21.25	83.42%	母公司
VCP 贴胶纸机	1	24.36	23.78	97.62%	母公司
废气处理设备	1	24.09	21.04	87.33%	母公司
2048 点专用测试机	1	23.93	20.33	84.95%	母公司
卷到卷单面曝光机	2	310.23	297.95	96.04%	母公司
微电脑切片机	1	23.85	4.97	20.84%	母公司
氮气回流焊 JTR-1200	1	23.08	21.61	93.66%	母公司
全自动丝印机	1	21.37	12.06	56.46%	母公司
镀铜后干板线	1	21.37	17.98	84.16%	母公司
电金后干板线	1	21.37	17.98	84.16%	母公司
HH46 真空压著机	2	20.00	16.52	82.58%	母公司
全自动卷装丝网印刷机	1	20.00	7.97	39.83%	母公司
荧光测厚仪	1	19.66	16.23	82.58%	母公司
龙门影像测量仪	1	19.66	16.23	82.58%	母公司
自动点胶机	1	18.21	16.76	92.08%	母公司
行程曲线仪	1	18.20	7.54	41.42%	母公司
特性阻抗测试仪	1	15.38	12.70	82.58%	母公司
含氰废气处理系统	1	15.38	13.92	90.50%	母公司
含氰废水处理系统设备	1	14.78	12.91	87.33%	母公司
热转机	1	14.55	7.18	49.33%	母公司
自动洗板机	1	14.36	14.02	97.62%	母公司
软板自动上夹机	1	13.68	12.92	94.46%	母公司
防焊曝光机	1	12.99	10.73	82.58%	母公司
覆盖膜前处理线	1	12.82	10.79	84.16%	母公司
立式燃油蒸汽锅炉	1	11.86	4.72	39.83%	母公司
平行曝光机	2	149.80	128.59	85.84%	母公司
手动化学镍金线	1	11.11	10.50	94.46%	母公司
催化燃烧装置	1	10.94	6.61	60.41%	母公司
网印机	2	77.15	26.34	34.14%	重庆营志

热压机	3	47.78	28.56	59.77%	重庆营志
自动定位冲孔机	1	11.54	7.43	64.39%	重庆营志
JH21-45 开式固定台压力机	1	76.22	16.51	21.67%	重庆营志
JH21-80 开式固定台压力机	1	11.96	2.59	21.67%	重庆营志

3、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司房屋及建筑物情况如下：

序号	产权所有人	房屋产权证编号	地址	建筑面积（㎡）	用途	他项权利	房产取得时间	取得方式
1	发行人	房权证开发字第2015002749 号	高邮市凌波路	8,641.08	厂房办公	已抵押	2008.4	协议转让及自建
2	发行人	房权证开发字第2015002745 号	高邮市经济开发区凌波路 1	3,351.14	宿舍	已抵押	2008.8	
3	发行人	房权证开发字第2015002748 号	高邮市经济开发区凌波路 2	5,142.30	车间	已抵押	2008.8	
4	发行人	房权证开发字第2015002744 号	高邮市经济开发区凌波路 3	5,628.36	办公楼	已抵押	2008.8	
5	发行人	房权证开发字第2015002747 号	高邮市经济开发区凌波路 4	13,136.76	车间	已抵押	2008.8	
6	发行人	房权证开发字第2015005107 号	高邮市经济开发区凌波路	9,129.28	厂房	无	2015.5	协议转让
7	发行人	房权证开发字第2015002746 号	高邮市经济开发区凌波路	4,353.14	办公	已抵押	2014.11	协议转让
				7,308.35	厂房		2014.11	
				6,384.27	厂房		2014.11	
				3,642.10	厂房		2014.11	
				8,742.25	非居住		2014.11	
8	发行人	渝（2016）合川区不动产权第000068533 号	合川区南办处南津街499 号 17 幢	119.53	办公	无	2015.7	出让

			21-1					
9	发行人	渝（2016）合川区不动产权第000068606号	合川区南办处南津街499号17幢21-2	204.52	办公	无	2015.7	出让

2015年7月，发行人与江苏银行股份有限公司高邮支行签订《最高额抵押合同》，发行人以编号为房权证开发字第2015002749号、房权证开发字第2015002745号、房权证开发字第2015002748号、房权证开发字第2015002744号、房权证开发字第2015002747号的《房屋所有权证》项下的房产为发行人与江苏银行股份有限公司高邮支行于2015年7月签订的《最高额综合授信合同》及依据该合同已经和将要签署的单项授信业务合同项下的全部债务提供抵押担保。

2015年12月，发行人与中国银行股份有限公司高邮支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：150225099M15091501），本公司以土地使用权证号为邮国用（2015）第03311号的国有土地使用权，房屋所有权证号为房权证开发字第2015002746号的房产，为《授信额度协议》（合同编号：150225099E15091501）项下发生的债务提供抵押担保。

4、房屋租赁状况

截至本招股说明书签署日，公司子公司房屋租赁情况如下：

出租方	承租方	房屋地址	建筑面积（㎡）	租金	合同有效期
重庆市合川工业投资（集团）有限公司[注]	重庆营志	合川工业园区核心区标准化厂房（A区4号厂房）	5,168	第一、第二年为25,840元/月，第三年为31,008元/月，第四年及以后的厂房租金按月租金总额5%递增	2012.10.1-2025.9.30
重庆田畸实业有限公司	重庆营志	重庆田畸实业有限公司9号部分厂房及4号部分厂房	2,081	第一年租金标准为12元/m²/月，第二年租金标准在第一年月租金上增加0.5元/m²，以后合同期内每年按此增加房租，增加至14	2014.11.1-2019.10.31

				元/m^2 后合同期内不再增加	
吴蔚兰	苏州达仁祥	苏州市人民路 3188 号 7 幢 106 室	120	25.00 万元两年	2016.1.1-2017.12.31

[注] 2015 年 5 月，重庆营志与重庆市合川工业投资（集团）有限公司签署了《标准厂房 A 区意向转让（出售）协议》，约定重庆市合川工业投资（集团）有限公司负责尽快将合川工业园核心区标准化厂房 A 区 4 号楼面积约 5,168 平方米的厂房达到可出售条件，并于本协议生效之日起两年内按相关程序转让（出售）给重庆营志。

2012 年 10 月 10 日，重庆营志与重庆市合川工业投资（集团）有限公司签订《合川工业园区标准厂房租赁合同》，重庆营志租赁重庆市合川工业投资（集团）有限公司面积 5,168 平方米的合川工业园区核心区标准化厂房（A 区 4 号厂房），租赁期间自 2012 年 10 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日。

重庆营志租赁该处厂房系为了生产经营之需要。出租方系由政府部门重庆合川工业园区管委会主管，租金定价参照政府当地对外招商引资的一致价格，租赁费用公允。

2014 年 10 月 27 日，重庆营志与重庆田畸实业有限公司签订《出租合同》，重庆营志租赁重庆田畸实业有限公司面积 2,081 平方米的坐落于重庆合川区工业园区的 9 号部分厂房及 4 号部分厂房，租赁期间自 2014 年 11 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日。

重庆营志租赁该处厂房系为了生产经营之需要。厂房租赁价格参照周边地块租赁厂房收取的租金标准，并结合标的物业的面积、位置及配套条件等因素，由交易双方协商确定，租赁费用公允。

2016 年 1 月 1 日，苏州达仁祥与吴蔚兰签订《房屋租赁合同》，苏州达仁祥向吴蔚兰租赁面积为 120 平方米的位于苏州市平江区人民路 3188 号 7 幢 106 室的房屋，租赁期间自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

苏州达仁祥租赁该处房产系为日常办公之需要。房产租赁价格参照周边地块租赁房产收取的租金标准，并结合标的物业的面积、位置及配套条件等因素，由交易双方协商确定，租赁费用公允。

（二）无形资产

公司无形资产主要包括注册商标、专利、土地使用权等。

1、注册商标

截至本招股说明书签署日，公司商标情况如下：

序号	注册人	商标名称	注册类别	注册号	有效期至
1	发行人	传艺	第 9 类	9001824	2022.1.13
2	发行人	传 艺	第 9 类	11023247	2023.10.6
3	发行人	传 艺	第 36 类	11023306	2023.10.6
4	发行人	传 艺	第 37 类	11023203	2023.10.6
5	发行人		第 9 类	11023352	2024.2.27
6	发行人	传艺	第 5 类	14876006	2025.7.20
7	发行人	承源	第 37 类	14877041	2025.10.6
8	发行人	承源	第 37 类	14877085	2025.10.6
9	发行人	传艺	第 6 类	14876117	2025.7.20
10	发行人	承源	第 38 类	14877156	2025.8.6
11	发行人	传艺	第 8 类	14876207	2025.7.20
12	发行人	传艺	第 11 类	14876430	2025.8.13
13	发行人	传艺	第 17 类	14876623	2025.8.13
14	发行人	传艺	第 19 类	14876655	2025.8.13
15	发行人	传艺	第 38 类	14876771	2025.8.13
16	发行人	传艺	第 2 类	14875788	2025.7.20
17	发行人	承源	第 9 类	14876885	2025.8.6
18	发行人	承源	第 9 类	14876933	2025.7.20
19	发行人	传艺	第 4 类	14875961	2025.7.20
20	发行人	承源	第 36 类	14876998	2025.7.20
21	发行人	承源	第 42 类	14877211	2025.7.27
22	发行人	传艺	第 1 类	14875794	2025.7.20

23	发行人	传艺	第 10 类	14876221	2025.8.13
24	发行人	传艺	第 35 类	14876690	2025.10.6

发行人所拥有的商标由发行人自行申请取得，权属清晰。

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有国内发明专利 6 项、实用新型专利 72 项，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日
1.	发行人	发明专利	一种用于柔性线路板自动组配的装置	ZL201110000094.9	2011.1.4
2.	发行人	发明专利	笔记本一体式触摸板按键	ZL201110000127.X	2011.1.4
3.	发行人	发明专利	印刷电路板	ZL201310032996.X	2013.1.29
4.	发行人	发明专利	具有两层防焊结构的线路板	ZL200710186690.4	2007.11.20
5.	发行人	发明专利	贴片机	ZL201110021877.5	2011.1.19
6.	发行人	发明专利	蚀刻装置及蚀刻方法	ZL200910304837.4	2009.7.24
7.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘按键结构	ZL201320840734.1	2013.12.19
8.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘按键结构	ZL201320840805.8	2013.12.19
9.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘按键结构	ZL201320840884.2	2013.12.19
10.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘按键结构	ZL201320840803.9	2013.12.19
11.	发行人	实用新型	一种电脑线路板	ZL201320563164.6	2013.9.11
12.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑发光键盘的结构	ZL201120000126.0	2011.1.4
13.	发行人	实用新型	电脑触控板部件	ZL201320563003.7	2013.9.11
14.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑发光键盘的结构	ZL201120000127.5	2011.1.4
15.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑发光键盘的导光线路板模组	ZL201220009615.7	2012.1.11
16.	发行人	实用新型	超薄键盘	ZL201220367154.0	2012.7.27
17.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘的结构	ZL201220009631.6	2012.1.11

18.	发行人	实用新型	一种线路板电测机扩展自动打点装置	ZL201220368627.9	2012.7.27
19.	发行人	实用新型	一种电脑线路板	ZL201320565116.0	2013.9.11
20.	发行人	实用新型	一种一体式线路板	ZL201320564996.X	2013.9.11
21.	发行人	实用新型	笔记本一体式触摸板按键	ZL201120000129.4	2011.1.4
22.	发行人	实用新型	一种电脑键盘的结构	ZL201120000128.X	2011.1.4
23.	发行人	实用新型	键盘热压点双保险结构	ZL201020102535.7	2010.1.26
24.	发行人	实用新型	一种具有光学纹路的高耐磨 3D 转印纸的结构	ZL201020102198.1	2010.1.26
25.	发行人	实用新型	单层防水薄膜开关	ZL201020294608.7	2010.8.17
26.	发行人	实用新型	具有光学纹路的高耐磨 3D 转印纸的结构	ZL201020102211.3	2010.1.26
27.	发行人	实用新型	软体片材分离装置	ZL201020022264.4	2010.1.19
28.	发行人	实用新型	软体片材弯起装置	ZL201020022265.9	2010.1.19
29.	发行人	实用新型	键盘线路双保险结构	ZL201020102534.2	2010.1.26
30.	发行人	实用新型	键盘受力平衡装置	ZL200920040629.3	2009.4.21
31.	发行人	实用新型	键盘按键上、下 PAD 点加二次银点结构	ZL201020102215.1	2010.1.26
32.	发行人	实用新型	高空太阳能板自动清洁器	ZL201120000152.3	2011.1.4
33.	发行人	实用新型	一种用于聚酯片材表面除尘除异物的装置	ZL201120000118.6	2011.1.4
34.	发行人	实用新型	键盘点灯线路结构	ZL201020102547.X	2010.1.26
35.	发行人	实用新型	键盘按键上、下 PAD 点“S”形结构	ZL201020102214.7	2010.1.26
36.	发行人	实用新型	键盘按键 PAD 点在单层上的“叉”形结构	ZL201020102190.5	2010.1.26
37.	发行人	实用新型	一种笔记本电脑键盘按键结构	ZL201320840934.7	2013.12.19
38.	发行人	实用新型	一种键盘聚酯薄膜开关	ZL201420701717.4	2014.11.20
39.	发行人	实用新型	一种键盘柔性线路板聚酯薄膜开关	ZL201420702913.3	2014.11.20
40.	发行人	实用新型	柔性线路板	ZL201520165572.5	2015.3.24
41.	发行人	实用新型	键盘软性线路板	ZL201520166248.5	2015.3.24
42.	发行人	实用新型	硅胶超薄键盘	ZL201520165565.5	2015.3.24
43.	发行人	实用新型	一体薄膜键盘	ZL201520165588.6	2015.3.24
44.	发行人	实用新型	超薄硅胶键盘	ZL201520165573.X	2015.3.24

45.	发行人	实用新型	环形键盘触点	ZL201520165563.6	2015.3.24
46.	发行人	实用新型	背光键盘结构	ZL201521088898.9	2015.12.23
47.	发行人	实用新型	发光线路板	ZL201521088970.8	2015.12.24
48.	发行人	实用新型	排线	ZL201521088968.0	2015.12.24
49.	发行人	实用新型	排线	ZL201521088933.7	2015.12.24
50.	发行人	实用新型	电路板	ZL201521088925.2	2015.12.24
51.	发行人	实用新型	按键导通结构	ZL201521088969.5	2015.12.24
52.	发行人	实用新型	薄膜开关	ZL201521089036.8	2015.12.24
53.	发行人	实用新型	适用于按键的机械轴结构	ZL201521132225.9	2015.12.30
54.	发行人	实用新型	机械键盘按钮结构	ZL201521131950.4	2015.12.30
55.	发行人	实用新型	薄膜开关	ZL201521131610.1	2015.12.30
56.	发行人	实用新型	背光键盘	ZL201521131695.3	2015.12.30
57.	发行人	实用新型	发光线路板及背光键盘	ZL201620181081.4	2016.3.9
58.	发行人	实用新型	按键导通结构	ZL201620185448.X	2016.3.9
59.	发行人	实用新型	背光薄膜开关	ZL201620182023.3	2016.3.9
60.	发行人	实用新型	按键模组结构	ZL201620114998.2	2016.2.4
61.	发行人	实用新型	背光键盘	ZL201620042846.6	2016.1.15
62.	发行人	实用新型	发光键盘	ZL201620292642.8	2016.4.8
63.	发行人	实用新型	触摸式超薄键盘	ZL201620505916.7	2016.5.30
64.	发行人	实用新型	触摸式超薄键盘	ZL201620509071.9	2016.5.30
65.	发行人	实用新型	电路板	ZL201620395350.7	2016.5.4
66.	发行人	实用新型	软性触摸键盘及笔记本电脑	ZL201620499271.0	2016.5.30
67.	发行人	实用新型	防鬼键键盘用薄膜开关及包含该薄膜开关的键盘	ZL201620789875.9	2016.7.25
68.	发行人	实用新型	用于平板电脑的触屏键盘	ZL2016205505950.4	2016.5.30
69.	发行人	实用新型	多进线薄膜开关	ZL201620856378.6	2016.8.10
70.	发行人	实用新型	一种笔记本触摸板一体式按键	ZL201620830514.4	2016.8.1
71.	发行人	实用新型	一种基于焊接有 LED 的柔性线路板的键盘	ZL201620715037.7	2016.7.7
72.	发行人	实用新型	一种基于柔性线路板的发光键盘	ZL201620715068.2	2016.7.7
73.	重庆营	实用新型	一种可翻转的 PCB 线路	ZL201520725616.5	2015.9.18

	志		板传送机		
74.	重庆营志	实用新型	用于笔记本线路板的传输系统	ZL201520725972.7	2015.9.18
75.	重庆营志	实用新型	两层氏键盘软体线路板	ZL201520725973.1	2015.9.18
76.	重庆营志	实用新型	印刷电路板激光钻孔机	ZL201520727112.7	2015.9.18
77.	重庆营志	实用新型	一种全自动封胶装置	ZL201520729232.0	2015.9.18
78.	重庆营志	实用新型	一种应用于多层电路板的层偏检测系统	ZL201520729452.3	2015.9.18

上述专利中实用新型专利期限为 10 年，发明专利期限为 20 年。发行人拥有的“键盘受力平衡装置”（实用新型）专利系从公司控股股东、实际控制人邹伟民处受让取得，转让行为已完成，不存在未履行完毕之权利义务，权属清晰；发行人拥有的“蚀刻装置及蚀刻方法”（发明专利）、“具有两层防焊结构的线路板”（发明专利）、“贴片机”（发明专利）、“印刷电路板”（发明专利）专利系与广东高航知识产权运营有限公司（转让方代理人）签订《技术转让服务合同》通过受让的方式取得，每项价款为 3 万元，不存在未履行完毕之权利义务，权属清晰。

截至本招股说明书签署日，公司在美国拥有一项专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	授权日
1.	发行人	Laptop Keyboard Structure	US 8,785,795 B2	2013.3.13	2014.7.22

3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司土地使用权情况如下：

序号	土地证号	坐落地址	面积 (M^2)	土地用途	使用权终止期限至	使用权人	他项权利	取得时间	取得方式
1	邮国用（2015）第 03311 号	高邮经济开发区凌波路	34,561.06	工业	2059.3.31	发行人	已抵押	2015.1	协议转让
2	邮国用（2015）第 03310	高邮经济开发区凌波	37,751.47	工业	2053.6.25	发行人	已抵押	2008.4	协议转让

	号	路							
3	邮国用（2015）第 05342 号	高邮经济开发区凌波路	66,726.00	工业	2056.8.8	发行人	无	2015.5	协议转让
4	渝（2016）合川区不动产权第 000068533 号	合川区南办处南津街 499 号 17 幢 21-1	34,337.00(共有使用权面积)	其他商服用地	2050.4.15	发行人	无	2015.7	出让
5	渝（2016）合川区不动产权第 000068606 号	合川区南办处南津街 499 号 17 幢 21-2						2015.7	出让

发行人拥有的土地使用权性质均为国有建设用地，不存在集体建设用地情况，能够符合土地管理法等法律法规规定。

2015 年 7 月，公司与江苏银行股份有限公司高邮支行签订《最高额抵押合同》，发行人以编号为邮国用（2015）第 03310 号的《国有土地使用权证》项下的国有土地使用权为发行人与江苏银行股份有限公司高邮支行于 2015 年 7 月签订的《最高额综合授信合同》及依据该合同已经和将要前述的单项授信业务合同项下的全部债务提供抵押担保。

2015 年 12 月，公司与中国银行股份有限公司高邮支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：150225099M15091501），本公司以土地使用权证号为邮国用（2015）第 03311 号的国有土地使用权，房屋所有权证号为房权证开发字第 2015002746 号的房产，为《授信额度协议》（合同编号：150225099E15091501）项下发生的债务提供抵押担保。

4、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的计算机软件著作权如下：

序号	软件名称	权利人	证书编号	首次发表日期
1	柔性线路板印刷机控制系	传艺科技	软著登字第	未发表

	统软件 V1.0		1541429 号	

5、特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

六、公司技术研究开发情况

（一）主要产品技术

MTS、FPC、Button 和 TouchPad 等公司主要产品的生产工艺都较为复杂，前后涉及工序较多，工艺流程设计直接影响到良率和生产成本。传艺科技作为国内较早进入笔记本电脑零组件行业的企业，经过多年的技术研发积累，形成了一整套独特的生产工艺体系，能够在保证质量的前提下控制生产成本。

截至本招股说明书签署之日，公司拥有国内专利 78 项，其中发明专利 6 项、实用新型 72 项，实用新型专利的内容主要集中在生产工艺的优化领域。公司现有主要核心技术情况如下：

产品类别	主要核心技术	说明	技术类型	技术阶段
MTS	一种线路板电测机扩展自动打点装置	在测试通过的材料上自动打点，使测试与标记一体化，缩减人员作业时间，降低误判机率，提高品质，提升效率。	生产工艺改进	大批量生产
	键盘按键上、下 PAD 点加二次银点结构	能够减少手指敲击按键荷重，避免按键时重压现象；同时未增加生产工序，不影响原生产效率。	生产工艺改进	大批量生产
	键盘按键上、下 PAD 点“S”形结构	能够减少由异物造成键盘按键过灵敏之不良机率，按键荷重更趋于稳定，键盘长期使用按键手感平稳；同时未增加生产工序，不影响原生产效率。	生产工艺改进	大批量生产
	键盘按键 PAD 点在单层上的“叉”形结构	“叉”形 PAD 点组装键盘后，键盘按键上、下 PAD 点接触平稳，按键荷重值相对于圆形设计更趋于稳定。	生产工艺改进	大批量生产
	键盘点灯线路结构	能避免点银漏失，使点灯与线路紧密粘合，减少了键盘指示灯显示不稳定之不良机率。	生产工艺改进	大批量生产
	键盘热压点双保险结构	能够实现键盘长时间在高温的环境中工作，热压搭接处张开后键盘依然正常操作，延长键盘使用寿命。	生产工艺改进	小批量生产
	键盘线路双保险结构	薄膜开关线路中设计加入并联热压点，与线路同时印刷，能够实现键盘	生产工艺	小批量生

		长时间在高温的环境中工作，热压搭接处张开后键盘依然正常操作，可以延长键盘使用寿命。	改进	产
	单层防水薄膜开关	薄膜开关线路板不采用中间层，键盘的荷重控制只与硅胶按钮有关，不用印跳线 UV，硅胶按钮底盘不开逃气孔；可以节约基材，减少冲制次数。	生产工艺改进	试生产
	一种电脑线路板	薄膜开关线路板在下层板外表面涂覆所需形状的双面胶水，待双面胶水干燥后在下层板外表面形成薄膜状结构，将线路板与其下面的基板贴合在一起。	生产工艺改进	试生产
Button	笔记本一体式触摸板按键	采用剪刀脚、硅胶按钮组合作动方式，以减小按压力量；通过去除平衡杆，进一步有效降低敲击噪音；通过剪刀脚正反向为一组排列，提高按键稳定性；通过键帽中间部位增加限位柱，保证按压有一定行程的反应，减低按压生硬感，并消除按压误触异常。	生产工艺改进	试生产
	电脑触控板部件	电脑触控板实现多点按压，其通过剪刀脚连接触控板和支撑板，使触控板和支撑板的最大高度差不变，通过平衡杆使触控板水平向下或向上移动，从而实现按压反馈手感。	生产工艺改进	试生产

（二）公司技术研究开发情况

自成立以来，公司坚持持续创新，重视技术研发与储备，并从组织机构建设、外部技术合作、人才培养等方面为技术研发、创新提供保障。经过多年积累，公司在 MTS 生产制造领域具有较强的技术优势，产品具有相当竞争力。

1、研发组织机构

公司设有技术中心，技术中心下设研发部、工程部。

研发部主要负责公司技术研发年度规划及进度跟踪；负责新产品开发；负责有关技术、市场信息的收集、分析和处理工作；负责起草产品标准、编写产品说明书及技术资料；负责参与制定原料、过程产品、成品质量检测方法。

工程部主要负责为以技术标准为依据，对新产品进行打样检验；负责对生产工艺提出改进建议，参与制定产品质量升级规划。

此外，公司由专人负责科研项目的申报、实施、检查、汇报总结、项目验收鉴定等工作，能顺利完成公司科研项目的组织实施。

2、正在从事的研发项目

序号	项目名称	简介	进展情况
1	自动封胶应用技术	采用全自动封胶代替现有手工封胶，减少封胶气泡，溢胶，提升效率，降低不良。	试样
2	全自动打定位孔技术	采用光标定位，全自动打定位孔，代替目前人工打孔，节省人力，提升精度。	小批量生产
3	全自动印刷技术	采用全自动印刷，CCD 扫描定位，机械手臂抓取材料，代替人工印刷，节省人力，减小印刷偏差。	小批量生产
4	蚀刻铜线路板（TCM）	通过对产品材料变革，采用“丝印+蚀刻”工艺，颠覆传统产品模组结构，开发新的电路走线、导通、环氧热熔胶粘合技术，解决传统产品中存在的无法防水、抗氧化、破孔造成结构性破坏、长时间使用键盘发热的问题，与 TBM 形成高低搭配格局。	试样
5	带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）	通过对产品材料变革，采用“丝印+蚀刻”工艺，颠覆传统产品模组结构，开发新的背光组合、电路走线、导通、环氧热熔胶粘合技术，解决传统产品中存在的无法防水、抗氧化、破孔造成结构性破坏、长时间使用键盘发热、背光均匀度不足的问题	试样
6	信息处理用笔记本一体式触摸板按键	采用“硅胶按钮+剪刀脚”的组动方式，通过舍弃平衡杆等不必要的金属部件开发出新的产品结构方式从而解决了传统产品按键灵敏度、噪音、机构堆叠等不利于产品超薄化问题；对其内柔性线路板采用环氧热熔胶取代传统线路板水胶，解决了传统柔性线路板不防水、氧化问题	小批量生产
7	笔记本一体式集成化触控模组及其按键组合（Touchpad）	模组内采用“印制线路板（PCB）+柔性线路板”组合技术，找到适合触控模组运行最佳柔性线路板阻抗值；对柔性线路板采用环氧热熔胶取代传统线路板水胶，解决了传统柔性线路板不防水、氧化问题。开发新的成品阻抗测试方法即通过设置弹片连接 PCB 铜面与冲压件从而实现了对产品整体阻抗测试；针对按键直接采用硅胶按钮的组动方式，舍弃传统产品按键结构复杂化、机构堆叠问题；模组 BCP 两端通过采用平衡杆与冲压件卡钩相互配合机制、印制线路板（PCB）中设置 MD 按钮实现了使手感更加灵敏化、舒适化。	小批量生产
8	高密度组装技	将组装元器件安装在电路板的表面，通过回	小批量生产

	术	流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术	

3、对外技术合作

在坚持自主创新的同时，公司还积极与科研机构、院校等外部机构合作，与苏州大学建立了合作关系。经过多年实践，公司打造出一套成功的“产学研”合作模式，形成了以企业为核心，科研院所为依托的技术创新体制，拓展了技术创新渠道。

公司主要对外合作项目情况如下表：

项目名称	合作单位	进展情况
生产线自动化改造项目	苏州大学	协议已签订
FPC 生产技术研究项目	苏州大学	协议已签订

4、创新激励机制

公司注重与研发人员的双向交流，了解研发人员的能力、事业规划和个人需求等，根据他们的特长、能力、工作意向等安排合适的岗位，并设定合适的考核目标和考核办法。对于在考核期内，完成考核目标的研发人员给予一定的奖励。

5、人才培养

在多年生产经营过程中，公司逐步建立并完善具有公司特色的人才培养体系。公司为研发人员提供大量进入研发平台进行研发实践的机会，同时还为员工提供包括新员工入职培训、产品知识培训、质量管理培训、专业技能培训、管理制度及操作程式培训、在职人员后续培训、职务资格培训等在内的全方位培训，不断提高员工综合素质。

（三）研发成果与技术储备

1、研发成果

自成立以来，公司充分发挥研发、人才优势，不断调整优化生产工艺流程，取得了一定数量的具有自主知识产权的科技成果。截至本招股说明书签署之日，公司拥有国内发明专利 6 项、实用新型专利 72 项。

2、技术储备

（1）生产线自动化研究

笔记本电脑零组件行业，尤其是 MTS 的生产制造是资金、劳动密集型行业，通过生产线自动化研究可以减少同工序下劳动力数量，以达到减少人力成本的目的。公司在生产线自动化方面技术储备情况具体如下：

1）一种用于聚酯片材表面除尘除异物的装置，此装置包括送料器、自动除静电除尘除异物装置和自动收料器等配件，能够有效清除薄片材料在冲形后残留在表面的小碎片，并对材料表面进行清洁，实现全制程无人工作业。

2）一种用于柔性线路板自动组配的装置，此装置用于柔性线路板自动组配，能够有效解决组配动作对人员熟练程度的高要求，采用精确定位，并将组配作业的人力减少，实现自动组配，避免重新组配造成的材料损伤并提高组配效率。

3）笔记本电脑键盘按键结构，此结构使用三根金属平衡杆上下对称配合组装按键，起到剪刀脚的效果，可以控制组装后的高度并保证按键按压的平衡性；不仅取消了剪刀脚，降低按键组装高度，从而降低薄膜开关线路板制作难度和物料成本，还能实现自动组装按键，缩短组装工时，降低人力成本。

4）软体片材分离装置，此装置横梁上安装有主板，主板上安装有第一气缸，第一气缸通过连接头连接有第二气缸，主板上设有滑动导轨，滑动导轨设有连接板，连接板通过连接块与第二气缸连接，形成联动结构，连接板下端安装有吸盘板，吸盘板上设有吸盘，横梁安装有支撑棒，抱紧块固定在支撑棒上并设在软体片材的测上方，抱紧块上安装有静电发生装置。此装置的结构简单、合理、工作效率高。

5）软体片材弯起装置，此装置横梁上安装有主板，主板上设有导向槽，导向槽上设有横板，横板与横杆连接，当沿着导向槽调节横板时可以带动横杆移动，横杆上设有固定槽，旋转板通过旋转轴与固定槽连接，旋转板上设有锁紧螺母，用于锁紧旋转板，气缸通过气缸安装板与旋转板连接，气缸与吸盘板连接，吸盘板上设有若干吸盘，气缸通过外部电气控制。此装置的结构简单、合理、工作效率高。

（2）MTS 和背光模组用 FPC 组合研究

公司 MTS 和 FPC 产品，主要用于笔记本电脑键盘中，两者下游客户均为笔记本电脑键盘厂商，如达方电子。因此，把薄膜开关线路板和背光模组用 FPC 组合在一起，有利于公司资源优化配置，降低成本，增强产品竞争力。公司在薄膜开关线路板和背光模组组合技术储备情况具体如下：

1）一种笔记本电脑发光键盘的导光线路板模组，此模组导光板与线路板合为一体，在导光板上设有实现按键功能的导电线路，并由于上层线路粘有 LED，此 LED 在组装后会镶入导光材料中，故此导光线路板模组可实现导电与导光双重效果，并于导光线路板正面增加反光层和遮光层，在反面增加反光层，并直接利用本体的可发光元器件直接为导光板提供发光光源，如此可达到发光键盘的效果；由于线路与导光材料结合，可以避免为获得笔记本电脑键盘发光功能所增加出来的笔记本电脑厚度，从而为实现笔记本电脑超薄设计在键盘零组件上提供保证。

2）一种笔记本电脑发光键盘的结构，此模组结构将导光板与线路板合为一体，在导光板上设有实现按键功能的导电线路，并有粘贴提供光源的 LED，并于导光线路模组正面增加反光层和遮光层，在反面增加发光层，并直接利用本体的可发光元器件直接为导光板提供发光光源，减少了原有键盘设计上的背光板、电源线路、遮光片等材料，同时也减少了电脑主板用于提供电源的元器件，并可以避免为获得笔记本电脑键盘发光功能所增加出来的笔记本电脑厚度，从而为实现笔记本电脑超薄设计在键盘零组件上提供保证。

3）一种笔记本电脑发光键盘的结构，即一种笔记本电脑发光键盘的结构，包括基板、导光线路模组、硅胶按键、剪刀脚和键帽，导光线路模组正面设有聚光及消光油墨，硅胶按键在导光线路模组或基板之上，键帽通过剪刀脚与基板连接，所述导光线路模组为导光板上设有实现按键功能的导电线路并有粘贴提供光源的 LED，导光线路模组正面有两层油墨，底层油墨为用于增加反光的白色或镜面银。

（四）研发人员情况

截至报告期末，公司有研发人员 120 人，公司组成了专业功底深厚、经验丰富、专业互补、新老组合的研发团队。其中，MTS 研发团队 53 人，FPC 研发团队 47 人，Button 研发团队 20 人。公司研发部门的骨干工程师从业时间多在 5 年以上，具有较丰富的技术开发经验和研究能力。研发团队以董事长、总经理邹伟民和 B/T 事业部总工程师王清享、FPC 事业部业务经理倪皑华为核心，团队成员拥有较强的技术研发能力和丰富的行业经验。

邹伟民先生的简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

王清享先生：1950 年 1 月出生，中国台湾居民，大学本科学历。1977 年至 1988 年在日本松下电器股份有限公司工作，在开发部负责新规商品开发；1989 年至 1998 年在台湾松下电器股份有限公司工作，在开发部负责新规商品开发；1999 年至 2000 年在东莞富立宽电子厂工作，担任副总经理；2001 年至 2003 年在昆山春天电子材料科技有限公司工作，担任副总经理；2004 年至 2007 年在顺达电塑（后更名为泰凯服饰）工作，担任副总经理；2007 年至 2014 年在传艺有限工作，历任副总经理、BT 事业部负责人。现担任传艺科技 B/T 事业部总工程师。

倪皑华先生：1985 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。2007 年至 2014 年在嘉联益科技股份有限公司工作，担任品保主任；2014 年在传艺有限工作，担任 FPC 事业部业务经理。现担任传艺科技 FPC 事业部业务经理。

（五）公司研发投入情况

报告期内，公司研发投入金额及占主营业务收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
研发投入	1,726.65	1,206.96	761.96
主营业务收入	49,037.82	33,543.27	31,866.56
研发投入占主营业务收入的比例	3.52%	3.60%	2.39%

七、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，发行人在中国香港拥有一家全资子公司传艺香港，传艺香港成立于 2012 年 1 月 17 日，已发行股份港币 50.00 万，住所为香港湾仔卢押道 18 号海德中心 16 楼 D 室。

传艺香港的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人的控股子公司和参股子公司”之相关内容。

八、安全生产与环境保护

（一）安全生产

公司制订了《安全生产管理制度》，建立了以总经理为总负责人，以各事业部为责任部门，各部门安全员为具体责任人的安全生产管理体系，在公司生产运营中，坚持“安全第一，预防为主”，加强安全管理，强化安全巡察，落实安全责任，消除安全隐患，重视安全培训，增强安全意识。公司严格执行安全生产管理制度，并严格按制度进行检查、考核，每月进行一次全面的生产安全检查，对安全隐患进行整改，定期进行安全生产培训。公司每年进行安全生产工作总结，对不遵守安全生产规程的行为，视情况予以相应处罚。

公司所在地的安全生产监督管理局出具了相关文件，证明公司在报告期内生产经营过程中遵守国家及地方关于安全生产管理的法律法规，未发生重大安全事故，不存在因违反有关安全生产管理的法律法规而遭受处罚或追究法律责任的情形。

（二）环境保护

公司主要产品中笔记本电脑键盘薄膜开关线路板、笔记本电脑触控板按键产品在生产过程中只产生少量的废气和固体废物，不会对环境造成重大影响。公司生产的 FPC 产品，生产过程涉及到电镀、蚀刻工艺和清洗工序等，会产生工业废水、废气、固体废物，对环境造成一定影响。

根据《上市公司环保核查行业分类管理名录》，重污染行业主要包括以下行

业：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工（酿造、造纸、发酵）、纺织和制革。发行人属于计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中的计算机制造（C391）下的计算机零部件制造（C3912），属于轻工业，因此发行人不属于重污染行业。

发行人已按照相关环保法律法规办理了环境影响评价、环境保护验收等手续，申领了排污许可证。高邮市环境保护局、重庆市合川区环境保护局出具合法合规性证明，传艺科技、重庆营志报告期内没有发生环境污染事件。

1、公司的污染治理情况

公司十分重视清洁生产和“三废”的污染防治工作。

首先，公司生产过程中，因使用原材料、辅料的不同，产生的废料不尽相同，主要包括一般工业固废、含银废料（如线路板边角料、废无尘纸）、危险固废（如含铜含镍污泥）、含镍废水、综合废水、工序废气等。公司建立了完善的环境保护制度，并就生产过程中产生的废水、废气、固体废物制定了如下的处理方案：（1）废水经厂内污水处理站分质处理达到接管标准后进入高邮开发区污水处理厂；（2）含尘废气经设备自带布袋除尘器处理后于 15 米高的排气筒排放，有机废气经集气罩收集并经三级活性炭吸附后高空排放，酸性废气经集气装置导入碱液喷淋塔处理后高空排放，含氰废气经洗涤塔处理后高空排放；（3）固体废物设暂存库定点堆放，一般固废回收利用，危险废物委托有资质单位处置。

其次，公司逐步对环境保护进行建设和投入，已建有综合废水处理系统、综合废气处理系统等环保设施，并在生产过程和“三废”处理上严格按照环保要求的流程进行操作。

发行人主要污染处理设施如下表所示：

设备名称	数量	单位
反渗透纯水装置	2	台
通风系统	1	套
净化设备、工程	1	套
污水池防腐工程	1	项
化学前处理线	1	套

1.5W 不锈钢耐酸碱潜水泵	1	台
含镍废水处理系统设备	1	套
含氰废水处理系统设备	1	套
超声波污水流量计	1	套
工业酸度计	1	套
废气处理设备	1	套
FPC 板生产废水处理设备	1	套
高浓度含镍废水处理系统	1	套
含氰废气处理系统	1	套
安全热回收节能机 G-SHR-1	1	台
盐雾试验机 GXYW-60	1	台
安全热回收节能机 G-SHR-1	1	台

发行人制定了《环境保护设施运行管理制度》，对环境保护设施操作、维护、管理进行了规定。发行人设置专门岗位对环保设施进行巡检，做好环保设施的维护与保养，定期对环保设施进行清扫、检修，确保完好率 100%，做到环保设施与主体生产设施同步运转。通过对环保设施定期或不定期的检查，发行人能够及时消除设备缺陷和隐患，并针对环境保护设施可能出现故障的情况，制定了环境保护应急预案，有效降低了出现环境污染事件的可能性。

发行人贯彻落实了《环境保护设施运行管理制度》，确保了污染处理设施有效运转。

2、公司的环保投入情况

2014 年、2015 年和 2016 年，公司用于环保方面的投入分别为 142.70 万元、553.31 万元和 210.20 万元。2015 年环保方面投入较高，系因 2015 年发行人 FPC 工厂开始投产，添置了较多环保设备所致。公司每年均有一定金额的环保投入，与公司总体生产规模相适应。

3、公司环保的合法合规情况

公司非常重视生产经营中的环保措施，废气、废水排放标准和排放总量均符合当地环保部门相关标准，并通过 ISO14001 环境管理体系认证。

公司严格遵守环境保护的法律法规，所在地的环境保护部门出具了相关文件，证明公司在报告期内未发生因违反环境保护法律法规而受到环境保护主管机关行政处罚的情况。

九、质量控制情况

（一）质量控制体系及标准

为保证公司主要产品和服务的质量，公司设置了独立的质量保障部门——品保中心，建立了完善的质量控制制度和有效的运行体系。品保中心每周召开质量分析会，对质量问题进行回顾和分析，确定质量改善计划并落实责任主体；每月进行月度质量控制情况的汇报及改进方案。

公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系、ISO14001：2004 环境管理体系认证。在日常生产经营活动中，公司所生产产品都严格按照相关的国家标准和行业标准以及企业内控标准进行质量控制。

截至本招股说明书签署日，公司拥有的全部与生产经营有关的认证或许可如下：

序号	认证或许可	有效期限	备注
1	ISO14001:2004 国际环境管理体系认证	2014.06.19 -2017.06.18	用于组织内部环境管理体系的建立、实施与审核
2	ISO9001:2008 国际质量管理体系认证	2014.06.19 -2017.06.18	用于组织内部质量管理体系的建立、实施与审核
3	电子与电器元件和产品有害物质过程管理体系认证 IECQ-HSPM QC080000:2012	2015.06.08 -2018.06.07	用于电脑用导电按钮、印刷柔性线路板的生产和售后服务
4	职业健康安全管理体系认证 GB/T 28001-2011/OHSAS 18001:2007	2014.06.19 -2017.06.18	用于电脑用导电按钮、印刷柔性线路板的生产及相关管理活动

（二）质量控制措施

1、管理制度

公司已建立符合公司实际的现代质量管理体系，制定了完备的岗位职责制

度，并按“分工负责、恪尽职守”的原则，明确了每位员工在生产流程中的作用和工作标准。

另外，公司对研发、采购、生产、销售、质量控制、环保、安全等各过程均制定详细的管理手册，并制定严格的绩效评估标准和相应的奖惩措施加以推动实施。公司始终坚持加强对员工的质量意识培训，员工必需经过严格的学习、培训并通过内部考核后，方能上岗作业。

2、过程控制

公司对生产过程实施严格的过程控制与管理，可以有效控制产品生产过程，保证产品质量的稳定性，还能提高生产效率，降低生产成本与减少浪费。

3、产品检测

公司制定有严格的产品检测标准。公司品保中心将对完工产品进行严格的抽样检查，确定产品性能指标达标后方能出厂。公司的产品合格率一直处于较高水平。

（三）产品质量纠纷情况

公司采取的上述质量控制措施，保证了公司的产品质量，获得了下游客户的认可，并形成了稳定的长期合作关系。

公司所在地的市场监督管理局出具了相关文件，证明公司在报告期内生产经营过程中能严格遵守国家及地方关于产品质量和技术监督的法律、法规，所生产的产品符合相关法律法规的要求，未出现因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而遭受处罚的情况，也未出现过重大质量纠纷。

十、公司名称中“科技”字样的冠名依据

公司业务所属行业为计算机、通信及相关设备制造业，计算机和通信都属于信息技术，信息技术代表着当今先进生产力的发展方向，是衡量一个国家现代化水平、国际竞争力和综合实力的重要标志。2016 年 11 月 30 日，公司取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁

发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201632002339），证书有效期三年。

公司自设立以来，通过引进、消化吸收和改造具有国际先进水平的生产设备和工艺，不仅开发了“键盘按键上、下 PAD 点‘S’形结构”、“键盘按键 PAD 点在单层上的‘叉’形结构”、“单层防水薄膜开关”等多项专有技术，还获得了“一种用于柔性线路板自动组配的装置”、“笔记本一体式触摸板按键”、“一种笔记本电脑发光键盘的导光线路板模组”等 78 项国内专利技术。截至本招股说明书签署日，公司已有“HDI 复合型柔性印制多层线路板”、“带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）”、“精细线路超薄封装基板”等产品被认定为“江苏省高新技术产品”。目前，公司一方面在与下游客户保持良好沟通的前提下扩展开发多功能产品，另一方面狠抓生产工艺与品质管理，使产品良率达到行业内较先进的水平，体现了公司强大的综合技术实力。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全各项管理制度。目前，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具备独立的供应、生产和销售系统。

（一）业务独立情况

1、公司与实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争。本公司控股股东、实际控制人已出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

2、本公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。公司与关联方的关联交易都履行了合法程序。

（二）资产完整情况

本公司系由传艺有限整体变更而来，原传艺有限的资产和人员全部进入本公司。整体变更完成后，公司依法办理了相关资产权属的变更手续。公司具有与生产经营有关的生产系统和配套设施，资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

（三）人员独立情况

公司拥有独立运行的人事行政部，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事与工资管理与股东单位严格分离。公司董事、监事及高级管理人员严格按《公司法》和公司章程等有关规定产生，其任职、兼职情况符合相关法律法规的规定。

（四）机构独立情况

公司根据经营发展需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的组织机构，各机构依据公司章程独立行使各自的职权。公司的生产经营和办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公情况。

（五）财务独立情况

公司设立独立的财务部门，财务人员均没有在关联单位兼职。公司设有独立的银行账户，取得独立的税务登记证，并依法独立纳税。公司建立了独立的财务核算体系，设有规范、独立的财务会计制度，并对下属子公司实施严格、统一的财务监督管理制度。公司没有以任何资产、信誉为股东提供担保、质押等，也不存在资产、资金被实际控制人占用而损害股份公司利益的情况。

二、公司与实际控制人不存在同业竞争

（一）同业竞争情况说明

本公司控股股东为邹伟民先生，实际控制人为邹伟民、陈敏夫妇。

报告期内，实际控制人控制的其他企业包括承源投资、泰凯服饰（原“顺达电塑”）、嘉博电子（已注销）、传艺塑胶（已注销）、Honour Lucky（已停业）、Braintree（已停业）。其中，承源投资系公司员工的持股平台，除投资公司外，不从事其他经营活动。泰凯服饰的主营业务为生产、加工服饰。嘉博电子注销前的主营业务为制造、加工、销售低压电器、电器元配件、显示设备。传艺塑胶注销前的主营业务为生产、销售工业用塑胶制品，塑胶开模，塑胶射出。Honour Lucky、Braintree为邹伟民投资的境外公司。截至本招股说明书签署日，上述实际控制人控制的其他企业未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争关系。

（二）控股股东及实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

公司的实际控制人邹伟民、陈敏夫妇出具了《关于避免与江苏传艺科技股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、本承诺人目前没有、将来也不直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给发行人及其股东造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对于本承诺人直接或间接控制的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本承诺人在该等企业中的控股地位，保证该等企业履行本承诺函中与本承诺人相同的义务，保证该等企业不与发行人及其控股子公司进行同业竞争，本承诺人并愿意对违反上述承诺而给发行人及其股东造成的经济损失承担全部赔偿责任。

3、如果发行人在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本承诺人及本承诺人控制的企业已对此已经进行生产、经营的，本承诺人承诺将该企业所持有的可能发生的同业竞争业务或股权进行转让，并同意发行人在同等商业条件下有优先收购权和经营权。

4、除对发行人的投资以外，本承诺人将不在任何地方以任何方式投资或自营发行人其控股子公司已经开发、生产或经营的产品（或相类似的产品、或在功能上具有替代作用的产品）。

5、在本承诺人及本承诺人控制的公司与发行人存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

三、关联方

根据《公司法》、财政部 2006 年颁布的《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》等规范性文件的相关规定，报告期内本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

邹伟民先生直接持有本公司 84.15%的股份，通过承源投资控制本公司 3.43%的股份，为本公司的控股股东。邹伟民先生现任公司董事长、总经理。陈敏女士为邹伟民的妻子，直接持有公司 1.72%的股份。

邹伟民、陈敏夫妇合计控制本公司 89.31%的股份，为本公司的实际控制人。

（二）子公司、联营企业

关联方名称	关联关系
苏州达仁祥	本公司全资子公司
重庆营志	本公司全资子公司
传艺香港	本公司全资子公司

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

关联方名称	关联关系
承源投资	同一实际控制人控制的企业
泰凯服饰（原“顺达电塑”）	同一实际控制人控制的企业
嘉博电子（已注销）	同一实际控制人控制的企业
传艺塑胶（已注销）	同一实际控制人控制的企业
Honour Lucky（已停业）	同一实际控制人控制的企业
Braintree（已停业）	同一实际控制人控制的企业

（四）公司董事、监事、高级管理人员

关联方名称	关联关系
邹伟民	本公司董事长兼总经理
刘赛平	本公司董事兼副总经理
许小丽	本公司董事兼副总经理
史云中	本公司董事
王玉春	本公司独立董事
闵爱革	本公司独立董事
赵蓓	本公司独立董事
刘园	本公司监事会主席
祝思悦	本公司监事
张玉兵	本公司监事
毛伍云	本公司副总经理
李静	本公司副总经理
陈桂林	本公司副总经理
单国华	本公司董事会秘书兼财务总监

王清享	本公司过去 12 个月内离任的副总经理

[注] 与上述公司董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员为本公司关联自然人。上述公司董事、监事和高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的除本公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织为本公司的关联法人。

（五）其他关联方

除上述关联方外，本公司认定的其他的关联方如下：

关联方名称	关联关系
高邮市跃华塑业有限公司	本公司关联自然人单国华持有其 25%的股权
苏州锐力克电子科技有限公司	本公司关联自然人毛伍云持有其 50%的股权
金业盈辉	本公司根据实质重于形式认定的其他与本公司有特殊关系的关联方[注]

[注] 金业盈辉报告期内存在与公司大额的资金往来和交易，公司根据实质重于形式而认定金业盈辉作为关联方。

金业盈辉的实际控制人为顾文男，其与发行人、发行人控股股东、实际控制人邹伟民、陈敏以及持股5%以上股东、董事、监事、高管人员之间不存在会计准则、上市规则所列示的关联关系。

但是，根据会计准则、上市规则中关于关联方的认定，应当以实质重于形式的角度来最终判断。具体依据是从结果判断，是否最终导致公司利益或义务的倾斜，也即是“实质”的含义。经保荐机构、发行人律师和申报会计师核查，金业盈辉2014年存在与发行人之间大额的资金往来，供金业盈辉短期资金周转，该往来事实上导致发行人资源或者义务的倾斜和转移。

2014年金业盈辉对发行人造成了实质上的资金占用且未向发行人支付相应的资金占用费，导致发行人资源或者义务的倾斜和转移，发行人应当审慎地将金业盈辉作为关联方予以披露。

1、金业盈辉基本情况

公司全称：	江苏金业盈辉科技有限公司
公司住所：	高邮经济开发区凌波路
法定代表人：	顾文男
注册资本/实收资本：	1,700.00 万元

公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2009 年 2 月 17 日
经营范围：	电脑软件开发与应用，精密模具、金属冷弯型钢、冲压制品、电柜附件、印刷柔性线路板、导电按钮生产、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

金业盈辉最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表	2016 年 12 月 31 日	利润表	2016 年度
资产总额	222.01	营业收入	-
负债总额	-	营业利润	-
净资产	222.01	净利润	-

以上财务数据未经审计。

2、金业盈辉历史沿革

金业盈辉原名为扬州金盈精密机械有限公司，于 2009 年 6 月 19 日更名为江苏金业盈辉科技有限公司。2009 年 2 月 17 日，自然人顾文男和周颖余出资设立扬州金盈精密机械有限公司。扬州金盈精密机械有限公司成立时其股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	顾文男	4,800.00	960.00	80.00
2	周颖余	1,200.00	240.00	20.00
合　计		**6,000.00**	**1,200.00**	**100**

2009 年 2 月 17 日，扬州天恒联合会计师事务所出具了扬天会验（2009）第 027 号《验资报告》。经审验，截至 2009 年 2 月 17 日，扬州金盈精密机械有限公司收到股东缴纳注册资本 1,200.00 万元，出资方式为货币出资。

2009 年 7 月 15 日，扬州天恒联合会计师事务所出具了扬天会验（2009）第 175 号验资报告，经审验，截至 2009 年 7 月 15 日，金业盈辉收到股东缴纳注册资本 1,000.00 万元，出资方式为货币出资。至此，金业盈辉股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	顾文男	4,800.00	1,760.00	80.00

2	周颖余	1,200.00	440.00	20.00
合　计		**6,000.00**	**2,200.00**	**100**

2009 年 8 月 3 日，扬州天恒联合会计师事务所出具了扬天会验（2009）第 195 号验资报告，经审验，截至 2009 年 8 月 3 日，金业盈辉收到股东缴纳注册资本 1,500.00 万元，出资方式为货币出资。至此，金业盈辉股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	顾文男	4,800.00	3,260.00	80.00
2	周颖余	1,200.00	440.00	20.00
合　计		**6,000.00**	**3,700.00**	**100**

2010 年 11 月 26 日，金业盈辉召开股东会，审议通过公司变更注册资本，由 6,000.00 万元人民币变更为 1,700.00 万元人民币，其中股东顾文男减资 3,440.00 万元，周颖余减资 860.00 万元。

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	顾文男	1,360.00	1,360.00	80.00
2	周颖余	340.00	340.00	20.00
合　计		**1,700.00**	**1,700.00**	**100**

金业盈辉于 2011 年 5 月 9 日完成减资的工商变更手续。

金业盈辉实际控制人为顾文男，其与发行人、发行人控股股东、实际控制人邹伟民、陈敏以及发行人董事、监事和高级管理人员之间不存在会计准则、上市规则所列明的关联关系。但是，经保荐机构和发行人律师核查，金业盈辉报告期内存在与公司大额的资金往来和交易，公司根据实质重于形式而认定金业盈辉作为关联方。

公司为有效避免关联交易，于 2014 年 11 月购买了金业盈辉厂房、土地使用权及厂房配套设备，具体购买情况参见本节之“四、关联交易（二）偶发性关联交易 3、传艺有限购买金业盈辉厂房、土地使用权及厂房配套设备”。前述交易完成后，金业盈辉不再拥有经营性资产，于 2015 年 3 月 31 日召开股东会，决定注销，目前相关注销手续正在办理过程中。

2016 年 12 月，金业盈辉在江苏经济报上刊登了注销公告。

2016 年 12 月，金业盈辉向工商部门递交了注销申请，并予以备案。

2017 年 3 月，江苏省高邮市国家税务局、江苏省高邮市地方税务局出具《关于江苏金业盈辉科技有限公司注销事宜的确认函》，确认江苏金业盈辉科技有限公司不存在因税务事项障碍而导致的无法注销的情形。

四、关联交易

（一）经常性关联交易

经常性关联交易主要为向关联方租赁房屋。具体分析如下：

1、苏州达仁祥向泰凯服饰（顺达电塑）租赁厂房

报告期内，苏州达仁祥存在向关联方泰凯服饰（顺达电塑）租赁厂房的情形，具体情况如下：

单位：万元

承租方	出租方	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		租赁费	占比	租赁费	占比	租赁费	占比
苏州达仁祥	泰凯服饰	-	-	8.33	0.03%	20.00	0.09%

[注] “占比”为租赁费占营业成本比重；2015年5月，苏州达仁祥不再从事生产业务，自2015年5月起不再向泰凯服饰租赁生产厂房。

（1）苏州达仁祥租赁厂房的内容

顺达电塑将其位于苏州市金光村金光路38号的部分厂房出租给苏州达仁祥，计算租金自2012年8月开始至2017年2月，月租金为1.67万元。

（2）上述关联交易存在的必要性

苏州达仁祥业务范围为生产麦拉及经营相关产品的贸易业务。由于该业务上游供应商和下游主要客户集中在江苏苏州及周边地区，苏州达仁祥出于生产和运输便利性的角度将该业务的生产经营场所设在苏州。

2015年5月，苏州达仁祥不再从事生产业务，自2015年5月起不再向泰凯服饰租赁生产厂房，并与泰凯服饰签订了终止协议。

（3）上述关联交易价格的公允性

厂房租赁价格系参照向江苏省苏州市相城区周边地块非关联公司租赁厂房收取的租金标准，并结合标的物业的面积、位置及配套条件等因素，由交易双方协商确定，不存在损害公司及其他股东权益的情况。

（4）上述关联交易履行的程序

苏州达仁祥与顺达电塑厂房租赁合同，严格根据合同条款使用厂房并支付租金。2015年5月4日，公司2015年第三次临时股东大会审议通过《关于确认公司报告期内（2012-2014年及2015年1-3月）关联交易公允性的议案》对上述关联交易的公允性予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述关联交易发表了认可性意见。

2、向关键管理人员支付薪酬

报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬情况如下：

单位：万元

报告期间	2016 年度	2015 年度	2014 年度
报酬总额	322.85	253.19	231.76

[注] 关键管理人员包括董事、监事、高级管理人员。

（二）偶发性关联交易

1、接受关联方担保

报告期内，公司业务规模发展导致流动资金需求量较大，存在实际控制人邹伟民、陈敏为本公司向银行借款事宜提供担保的情况，如下：

单位：万元

担保方	担保金额	被担保主债权起始日	被担保主债权到期日
邹伟民 陈敏	1,600.00	2011-6-20	2014-4-20
邹伟民 陈敏	5,000.00	2013-1-10	2015-1-9
邹伟民	3,000.00	2013-6-26	2014-6-25
邹伟民	1,000.00	2014-10-24	2015-4-23

邹伟民	1,500.00	2014-11-17	2015-5-16
邹伟民	3,400.00	2015-7-3	2018-7-2
邹伟民	3,000.00	2015-12-28	2020-9-9

（1）本公司接受关联方担保的内容

1）2011年6月，本公司实际控制人邹伟民、陈敏与中国银行股份有限公司高邮支行签署了《最高额保证合同》，邹伟民、陈敏自愿作为本公司的保证人就中国银行股份有限公司高邮支行自2011年6月20日至2014年4月20日之间向本公司提供的短期流动资金贷款提供连带责任保证，连带责任保证金额总额不超过人民币1,600万元。

2）2013年1月，本公司实际控制人邹伟民、陈敏与中国农业银行股份有限公司高邮市支行签署了《最高额保证合同》，邹伟民、陈敏自愿作为本公司的保证人就中国农业银行股份有限公司高邮市支行自2013年1月10日至2015年1月9日期间内向本公司提供的各类贷款提供连带责任保证，连带责任保证金额总额不超过人民币5,000万元。

3）2013年6月，本公司控股股东和实际控制人邹伟民与江苏银行股份有限公司高邮支行签订了《最高额个人连带责任保证书》，邹伟民自愿作为本公司的保证人就江苏银行股份有限公司高邮支行自2013年6月26日至2014年6月25日期间内与本公司签署的出口商业发票贴现合同和短期出口信用保险项下融资合同提供最高额不超过3,000万元的连带责任保证。

4）2014年10月，本公司控股股东和实际控制人邹伟民与江苏银行股份有限公司高邮支行签订了《最高额个人连带责任保证书》，邹伟民自愿作为本公司的保证人就江苏银行股份有限公司高邮支行自2014年10月24日至2015年4月23日期间内与本公司签署的短期出口信用保险项下融资合同提供最高额不超过1,000万元的连带责任保证。

5）2014年11月，本公司控股股东和实际控制人邹伟民与江苏银行股份有限公司高邮支行签订了《个人连带责任保证书》，邹伟民自愿作为本公司的保证人就江苏银行股份有限公司高邮支行自2014年11月17日至2015年5月16日期间内与本公司签署的流动资金借款合同1,500万元提供连带责任保证。

6）2015年7月，本公司控股股东和实际控制人邹伟民与江苏银行股份有限公司高邮支行签订了《最高额个人连带责任保证书》，邹伟民自愿作为本公司的保证人就江苏银行股份有限公司高邮支行自2015年7月3日至2018年7月2日期间内在主合同项下的全部贷款本金、全部利息及一切费用提供最高额不超过3,400万元的连带责任保证。

7）2015年12月，本公司控股股东和实际控制人邹伟民与中国银行股份有限公司高邮支行签订了《最高额保证合同》，邹伟民自愿作为本公司的保证人就中国银行股份有限公司高邮支行自2015年12月28日至2020年9月9日期间内在主合同项下的全部贷款本金、全部利息及一切费用提供最高额不超过3,000万元的连带责任保证。

（2）上述关联交易存在的必要性

上述关联方担保系由公司实际控制人、关联方向本公司的银行借款提供保证，在一定程度上提高了本公司的债务融资能力，降低本公司的财务成本，对本公司业务经营和业绩带来积极的影响。

（3）上述关联交易价格的公允性

在邹伟民、陈敏为公司提供保证担保期间，邹伟民、陈敏未向公司收取任何费用，且未要求公司提供任何形式的反担保，邹伟民、陈敏与公司之间也不存在任何形式的相互担保的安排，不存在损害公司及其他股东权益的情况。

（4）上述关联交易履行的程序

上述关联担保中，本公司关联方与相关贷款银行均已签订《保证合同》，双方按照保证合同的约定履行权利义务。2015年5月4日，公司2015年第三次临时股东大会审议通过《关于确认公司报告期内（2012-2014年及2015年1-3月）关联交易公允性的议案》对上述1-5项担保事项的公允性予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述1-5项担保事项发表了认可性意见。2015年7月23日，公司2015年第四次临时股东大会审议通过《关于公司控股股东邹伟民向公司银行贷款提供保证担保的议案》对上述第6项担保事项的公允性予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述关联交易发表了认可性意见。2015年12月28日，

公司2015年第五次临时股东大会审议通过《关于公司控股股东邹伟民向公司银行贷款提供保证担保的议案》对上述第7项担保事项的公允性予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述关联交易发表了认可性意见。

2、传艺有限购买金业盈辉厂房、土地使用权及厂房配套设备

2014年11月传艺有限购买金业盈辉厂房、土地使用权及厂房配套设备。具体情况如下：

（1）传艺有限购买金业盈辉厂房、土地使用权及厂房配套设备的内容

1）土地使用权、房产

2014年11月4日，高邮市经济发展总公司与金业盈辉签订《土地厂房转让合同书》，购买金业盈辉位于高邮经济开发区凌波路49号的土地使用权、厂房，价款为2,565.05万元。价款已于2014年11月支付完毕。

截至2014年11月20日，上述房产及土地使用权已过户至高邮市经济发展总公司名下。

2014年11月23日，传艺有限股东会审议通过购买高邮市经济发展总公司位于高邮市经济开发区凌波路49号的土地使用权、厂房。

2014年11月23日，高邮市经济发展总公司出具股东决定，同意将上述房产及土地使用权出售转让给传艺有限；同日，传艺有限与高邮市经济发展总公司签订《土地厂房转让合同书》，价款为2,565.05万元。价款已于2014年11月支付完毕。

截至2015年3月31日，上述房产及土地使用权已过户至传艺科技名下。

2）厂房配套设备

2014年11月25日，传艺有限股东会审议通过购买金业盈辉与厂房配套的设备（通风、除尘等净化设备、供用电设备、办公设备等）共计150项。

2014年11月25日，传艺有限与金业盈辉签订《资产转让协议》，约定转让价格为473.08万元（含税）。

2014年12月1日，传艺有限与金业盈辉签订《交付证明》，传艺有限已收到金业盈辉交付的资产及相关文件。价款已于2015年3月支付完毕。

（2）上述关联交易存在的必要性

2013年7月，传艺有限计划购买金业盈辉厂房及其土地使用权用于自产FPC。

按照高邮经济开发区管委会与金业盈辉签订的《投资协议书》，金业盈辉需投资达到相应的额度，以防止金业盈辉利用高邮经济开发区招商引资优惠政策（如利用招商引资获得的土地使用权高价出售），以谋取不当利益。高邮经济开发区管委会与金业盈辉约定，在金业盈辉投资未达到相应额度情况下，高邮经济开发区有权对金业盈辉根据优惠政策取得的土地使用权另行处置。金业盈辉自设立以来，总投资额、实缴注册资本未达12,000万元、6,000万元，且经营以来未曾盈利，不符合其与高邮经济开发区管委会之间的约定。

根据中共高邮经济开发区工作委员会办公室、高邮经济开发区管理委员会办公室2014年9月24日的《会议纪要》，关于传艺有限收购金业盈辉资产问题，由高邮市经济发展总公司负责，按照开发区“不贴钱、不赚钱”的原则，收购金业盈辉资产后转让给传艺有限。为符合《会议纪要》要求，本次交易由高邮市经济发展总公司购买金业盈辉土地使用权、厂房后出售转让给传艺有限。

为保障所购厂房的正常使用，有效节约时间成本，在确保质量的前提下，传艺有限决定购买金业盈辉厂房配套设备。同时，由于高邮市经济发展总公司存在构筑物、动产交割、管理上的困难，传艺有限购买该等设备采取与金业盈辉直接交易，与购买金业盈辉厂房及土地使用权分开核算。

（3）上述关联交易价格的公允性

传艺有限购买来源于金业盈辉的厂房及土地使用权系为自产FPC，购买金业盈辉与厂房配套的设备系保障所购厂房正常使用，且上述关联交易均根据独立第三方机构评估值作价作为交易价格的确定依据，不存在损害公司及其他股东权益的情况。

2014年11月23日，中天评估出具《江苏传艺科技有限公司拟收购高邮市经

济发展总公司部分资产项目评估报告》（苏中资评报字（2014）第186号），截至评估基准日2014年11月21日，高邮市经济发展总公司位于高邮市经济开发区凌波路的房产及土地使用权的评估值为2,565.05万元。

2014年11月25日，中天评估出具《江苏传艺科技有限公司拟收购江苏金业盈辉科技有限公司部分设备项目评估报告》（苏中资评报字（2014）第217号），截至评估基准日2014年11月21日，设备（150项）评估值为404.34万元（不含税）。

（4）公司收购金业盈辉相关资产所缴纳的相关税费

1）发行人收购金业盈辉土地、厂房所缴纳的相关税费

高邮市经济发展总公司收购金业盈辉资产后转让给传艺有限的交易中，与交易相关的主要税种缴纳情况如下：

纳税义务人	税种	缴纳金额（元）	缴纳时间
金业盈辉	营业税	1,282,525	2014.11
	土地增值税	1,282,525	2014.11
高邮市经济发展总公司	契税	769,515	2014.11
传艺科技	契税	769,515	2014.11

注：高邮市经济发展总公司收购金业盈辉土地使用权、房产再售出，不存在价差，所以不缴纳营业税、土地增值税。

2）发行人收购金业盈辉厂房配套设备所缴纳的相关税费

传艺有限购买金业盈辉厂房配套设备的交易中，与交易相关的主要税种缴纳情况如下：

纳税义务人	税种	缴纳金额（元）	缴纳时间
金业盈辉	增值税	687,385.31	2015.3

上述交易中，交易各方不存在偷税漏税情形。土地使用权、房产、厂房配套设备已过户、交割完毕，交易过程不存在纠纷和潜在纠纷。

（5）上述关联交易履行的程序

经济发展总公司按照《高邮市行政事业单位国有资产处置管理办法》的相关规定向传艺有限出售上述房产及土地使用权，该交易已履行法定审批程序，交易价格参照评估价格，价格公允，符合相关国资监管法律法规的规定。

传艺有限与资产出售方高邮市经济发展总公司、金业盈辉签订《资产转让协议》等法律文件，严格根据合同条款执行。

2015年5月4日，公司2015年第三次临时股东大会审议通过《关于确认公司报告期内（2012-2014年及2015年1-3月）关联交易公允性的议案》对上述关联交易的公允性予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述关联交易发表了认可性意见。

（6）本次交易不构成重大资产重组

传艺有限本次收购涉及的总金额为3,038.13万元，占传艺有限收购资产时最近一年末（2013年12月31日）经审计资产总额21,484.70万元的14.14%，未到50%。因此，本次收购不构成重大资产重组。

4、关联方之间资金往来

保荐机构、发行人律师、申报会计师获得并核查了报告期内金业盈辉与发行人资金往来的明细账和相关银行流水、资金收支凭证等。报告期内，本公司及子公司苏州达仁祥与金业盈辉存在资金往来，具体明细如下：

单位：万元

借出方	借入方	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		流出	流入	流出	流入	流出	流入
传艺科技	金业盈辉	-	-	48.02	-	5,211.78	5,560.02
金业盈辉	苏州达仁祥	-	-	-	-	-	13.00

金业盈辉因自身经营不善，自2011年1月开始大面积停产。报告期内，公司与金业盈辉的资金往来的目的主要系维持金业盈辉的现金周转而向其提供资金。2014年度，公司借出资金较大，主要由于当期向金业盈辉支付购买其厂房及土地使用权预付款，金额约2,470万元，后为符合《会议纪要》要求，由高邮市经济发展总公司购买土地使用权、厂房后出售转让给传艺有限，金业盈辉因此归还了上述预付款。此外，公司还提供资金供金业盈辉支付银行利息及各项税费，偿

还外部借款，供金业盈辉办理融资业务提供保证金周转，供金业盈辉短期资金周转等。

报告期内，金业盈辉与苏州达仁祥的资金往来系短期资金借贷，金额较小。

截至2014年12月31日，针对上述报告期内公司借出的资金，金业盈辉已通过出售土地使用权、厂房所得全部归还。

（1）发行人为金业盈辉提供大量资金的原因

金业盈辉因自身经营不善，自 2011 年 1 月开始大面积停产，欠缴土地使用税、房产税，其所拥有的土地使用权、房产，也因借款的原因而处于抵押状态。2012 年、2013 年传艺有限租用金业盈辉土地使用权、房产、厂房配套设备用于 MTS 扩产，传艺有限因计划购买金业盈辉厂房及其土地使用权用于自产 FPC，而向金业盈辉拆借资金，供其支付必要的日常支出和资金周转，其商业目的是为了厂房及其土地使用权在法律上达到清洁可交割状态，防止金业盈辉资金链断裂。金业盈辉资金链断裂会导致金业盈辉出售厂房及其土地使用权出现如下交割障碍：1）因土地使用权、厂房抵押而无法交割；2）金业盈辉债权人因主张债权，而申请对金业盈辉资产采取限制交易等财产保全措施；3）因长期欠缴土地使用税、房产税，而使得土地使用权、厂房存在过户障碍等。

截至 2014 年 12 月 31 日，针对上述报告期内公司借出的资金，金业盈辉已通过出售土地使用权、厂房所得全部归还。

（2）金业盈辉关联方锦绣前程的财务状况

锦绣前程自 2013 年开始，由于经营不善开始处于半停业状态；至 2014 年营业收入仅 4.2 万元，基本停产。流动资产中，其他应收款为主要构成部分，主要为股东借款，系锦绣前程股东投资后再借出部分。因此，锦绣前程实际账面可变现资产很少，并不具备较强的资金实力。

2015年5月4日，公司2015年第三次临时股东大会审议通过《关于确认公司报告期内（2012-2014年及2015年1-3月）关联交易公允性的议案》对上述资金流出流入的事实予以确认。独立董事王玉春、闵爱革、赵蓓对上述关联交易发表了认可性意见。

为进一步规范公司与关联方的资金往来，避免关联方占用公司资金，保护公司、股东和其他利益相关人的合法权益，建立防范关联方占用公司资金的长效机制，公司制定了《关联人资金往来管理办法》，并经第一届董事会第二次会议审议通过，在与关联方资金往来的原则、资金往来支付程序、资金往来的监督等方面予以明确规定。公司将严格贯彻执行该办法，杜绝关联方非经营性资金占用，并在与关联方发生经营性资金往来时，严格履行相关审批程序和信息披露义务，明确经营性资金往来的结算期限，不得以经营性资金往来的形式变相为关联方提供资金等财务资助。

（三）关联方应收应付款项

单位：万元

关联方	项　目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
邹伟民	其他应付款	–	–	12.80
陈敏	其他应付款	–	0.85	0.17
泰凯服饰	应付账款	–	8.33	40.00
金业盈辉	应付账款	–	-	404.34
	其他应付款	–	-	48.02

报告期内，实际控制人邹伟民的其他应付款系其为公司日常运营备用金代付，陈敏的其他应付款系其代垫的费用。报告期内前述款项金额较小，公司对实际控制人的资金不存在依赖关系。

报告期内，泰凯服饰的应付账款系苏州达仁祥租赁泰凯服饰厂房计提的租金。金业盈辉的应付账款、其他应付款余额系由金业盈辉与传艺科技的资金往来及购买厂房配套设备所形成。

（四）报告期关联交易对财务状况和公司经营成果的影响

本公司经常性关联交易主要为厂房租赁费。厂房租赁租金标准参考周边区域租金水平确定。上述经常性关联交易行为对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

本公司偶发性关联交易包括接受关联方担保、购买关联方土地使用权、厂房

及相关配套设备。接受关联方担保系公司实际控制人向本公司的银行借款提供保证，从而提高了本公司的债务融资能力，为本公司业务经营带来积极的影响。购买关联方土地使用权、厂房及相关配套设备系为了进一步完善传艺有限资产的独立性，建立健全本公司业务体系，减少不必要的关联交易行为，交易根据独立第三方机构评估值作价作为交易价格。上述偶发性关联交易行为对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

（五）关联交易决策制度

1、《公司章程（草案）》的规定

《公司章程（草案）》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得中国证监会的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。

《公司章程（草案）》第一百一十六条规定，董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报

股东大会批准。

公司发生的交易事项（受赠现金资产除外，交易的范围以《深圳证券交易所股票上市规则》的规定为准）达到以下标准的，由股东大会审议通过：与关联人发生的交易金额在3,000万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易（公司获赠现金和提供担保除外）事项；公司为关联人提供担保。

公司发生的以下交易事项，由董事会审议通过：公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上、或者公司与关联法人达成的交易金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的0.5%以上，并且未达到本条上项规定的标准的关联交易事项；

《公司章程（草案）》第一百二十四条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《独立董事制度》的规定

《独立董事制度》第十九条规定："重大关联交易（包括公司拟与关联自然人达成的交易金额在30万元以上的关联交易及拟与关联法人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论（如适用）；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。"

《独立董事制度》第二十条规定："独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。"

《独立董事制度》第三十五条规定："独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用（如差旅费用、通讯费用等）由公司承担。"

3、《股东大会议事规则》的规定

《股东大会议事规则》第四十四条规定："股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与表决，其代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得非关联股东所持表决权半数以上同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出说明。"

4、《董事会议事规则》的规定

《董事会议事规则》第二十三条规定："董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。"

5、公司《关联交易制度》的规定

《关联交易制度》第十四条规定："公司与关联自然人拟发生的交易金额在30万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。"

《关联交易制度》第十五条规定："公司与关联法人拟发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5％以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。"

《关联交易制度》第十六条规定："公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：（一）交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5％以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于本制度第七章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；（二）公司为关联人提供担保。"

《关联交易制度》第二十一条规定："公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，

可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。本制度第十四条、第十五条所规定的交易金额属于判断为重大关联交易的起算点。公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。”

《关联交易制度》第二十二条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。”

《关联交易制度》第二十三条规定：“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。”

（六）报告期内发生的关联交易履行情况及独立董事意见

公司召开了第一届董事会第四次会议、2015年第三次临时股东大会，审议通过《关于确认公司报告期内（2012-2014年及2015年1-3月）关联交易公允性的议案》。公司召开了2015年第四次、第五次临时股东大会审议通过关于公司控股股东邹伟民向公司银行贷款提供保证担保的议案。

发行人独立董事认为，公司报告期内与关联方之间的关联交易定价公允，不存在损害公司及其他股东权益的情况。

（七）规范和减少关联交易的措施

公司的实际控制人邹伟民、陈敏夫妇出具了《关于避免与江苏传艺科技股份有限公司关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、本承诺人以及下属全资、控股子公司及其他可实际控制企业（以下简称“附属企业”）与传艺科技及其子公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、在本承诺人作为传艺科技实际控制人（控股股东）期间，本承诺人及附属企业将尽量避免、减少与传艺科技及其子公司发生关联交易。如因客观情况导

致必要的关联交易无法避免的，本承诺人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《江苏传艺科技股份有限公司章程》、《关联交易制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

3、本承诺人承诺不利用传艺科技实际控制人（控股股东）地位，损害传艺科技及其他股东的合法利益。

公司在《公司章程》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等。同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护公司和股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由7名董事组成，其中包括3名独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期3年，任期届满，连选可以连任。公司本届董事任职期间为2014年12月至2017年12月。

1、本公司董事会组成情况

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	职 务
邹伟民	男	中国	是	董事长
刘赛平	男	中国	否	董事
许小丽	女	中国	否	董事
史云中	男	中国	否	董事
王玉春	男	中国	否	独立董事
闵爱革	女	中国	否	独立董事
赵 蓓	女	中国	否	独立董事

2、董事简要情况

（1）邹伟民先生：1969年11月出生，中国国籍，持有加拿大永久居留权，硕士研究生学历。1994年至1999年在江苏吴中集团有限公司工作，担任经营厂长；2003年至今担任顺达电塑（后更名为泰凯服饰）监事，历任嘉博电子监事；2010年至2014年担任传艺有限董事长、总经理。现担任传艺科技董事长兼总经理，承源投资执行事务合伙人。

（2）刘赛平先生：1975年7月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1995年至2002年在东莞胜方电子有限公司工作，担任生产部副经理；2002年至2008年在嘉兴淳祥电子科技有限公司工作，担任生产、品管部副经理；2008年至2014年历任传艺有限MTS高邮厂厂长、副总经理。现担任传艺科技董事兼副总经理，技术中心、品保中心负责人。

（3）许小丽女士：1982年1月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历。2007年至2014年历任传艺有限业务部副经理、副总经理、FPC事业部负责人。现担任传艺科技董事兼副总经理，FPC事业部负责人。

（4）史云中先生：1966年11月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。1991年至1995年在江苏省物资局工作，先后担任秘书科科员、副科长、科长；1995年至1998年在江苏省物资集团南极实业公司工作，担任总经理；1998至2004年在江苏省创业投资有限公司工作，担任投资一部经理；2004年至2011年在江苏高新创业投资管理有限公司工作，担任常务副总经理；2011年至2016年在扬州高投创业投资管理有限公司工作，担任董事、总经理；2014年至今在江苏毅达股权投资基金管理有限公司工作，担任董事。现担任传艺科技等公司董事。

（5）王玉春先生：1956年12月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，教授职称。1984年至2005年在安徽财经大学任教，先后担任安徽财经大学会计学院教授、财务系主任、校“财会审”研究中心副主任、会计学院副院长、安徽省工商管理硕士（AH-MBA）财务学科组负责人；2006年至今在南京财经大学会计学院任教，担任教授、硕士研究生导师、会计学院学术委员会主任、校学术委员会委员。现担任传艺科技独立董事。

（6）闵爱革女士：1963年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，二级律师职称。1986年至1992年在高邮市原电子工业局技术科工作，担任科员；1993年至1999年在高邮市第二律师事务所执业，担任律师；1999年年至2000年在扬州民泰律师事务所执业，担任副主任律师；2000年10月至今在江苏政泰律师事务所执业，担任主任律师。现担任传艺科技独立董事。

（7）赵蓓女士：1970年12月出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授职称。1995年至今在苏州大学任教，担任教授。现担任传艺科技独立董事。

（二）监事会成员

公司本届监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司监事任期

三年，任职期满，连选可以连任，本届监事会任职期间为2014年12月至2017年12月。

1、本公司监事会组成情况

姓名	性别	国籍	是否有境外永久居留权	职　务
刘　园	男	中国	否	监事会主席
祝思悦	女	中国	否	监事
张玉兵	男	中国	否	职工代表监事

2、监事简要情况

（1）刘园先生：1985年8月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。2002年至2007年在苏州科德电子有限公司工作，担任制造部副主任；2007年至2014年在传艺有限工作，历任科长、MTS高邮厂副理、MTS高邮厂厂长。现担任传艺科技监事会主席、MTS高邮厂厂长。

（2）祝思悦女士：1987年12月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。2011年至2013年在广东信达律师事务所执业，担任公司证券部律师；2013年至今在扬州产业投资经营有限责任公司工作，担任董事、法务部负责人。2014年至今在扬州股权托管中心有限责任公司担任董事。现担任传艺科技监事。

（3）张玉兵先生：1972年5月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历。2003年至2006年在苏州超艺丝印喷涂有限公司工作，担任仓库主管；2006年至2010年在顺达电塑（后更名为泰凯服饰）工作，担任仓库主管；2010年至2014年在传艺有限工作，担任仓库主管。现担任传艺科技监事、仓库主管。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监。本公司设总经理1名，由董事会聘任或解聘。总经理每届任期三年，连聘可以连任。公司本届高级管理人员的任职期间为2014年12月至2017年12月。

1、本公司高级管理人员组成情况

姓名	性别	国籍/地区	是否有境外永久居留权	职　务
邹伟民	男	中国	有	总经理
刘赛平	男	中国	否	副总经理
许小丽	女	中国	否	副总经理
毛伍云	男	中国	否	副总经理
李静	女	中国	否	副总经理
陈桂林	男	中国	否	副总经理
单国华	男	中国	否	董事会秘书、财务总监

2、高级管理人员简要情况

（1）邹伟民先生：简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事会成员”部分。

（2）刘赛平先生：简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事会成员”部分。

（3）许小丽女士：简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事会成员”部分。

（4）毛伍云先生：1975年7月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历。2000年至2003年在在富士康科技集团工作，担任生产部课长、部长等职务；2003年至2011年在巨腾国际控股有限公司工作，担任董事长特助、经理等职务；2011年至2015年在苏州锐力克电子科技有限公司工作，担任总经理职务；2015年8月至今，在传艺科技工作，现担任副总经理。

（5）李静女士：1978年1月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。2000年至2009年在苏州达方电子有限公司工作，担任品质保证部专案经理；2009年至2011年在苏州诚河清洁设备有限公司工作，担任品保部部长；2011年至2015年在苏州达方电子有限公司工作，担任行销处专案经理；2015年4月至今，在传艺科技工作，现担任副总经理、BT事业部负责人。

（6）陈桂林先生：1977年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历。2001年至2005年在精模电子科技（深圳）有限公司工作，担任生产部生产主管；2006年至2009年在深圳伟建科技发展有限公司工作，担任销售部经理；

2009年至2012年在深圳春光科技有限公司工作，担任厂长；2012年至2014年在传艺有限工作，历任副总经理、MTS事业部负责人。现担任传艺科技副总经理、MTS事业部负责人。

（7）单国华先生：1961年8月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历，会计师职称。1980年至1983年在宝应夏集粮管所工作，担任会计；1983年至2007年在扬州高华化工有限公司工作，担任财务主管、常务副总经理；2007年至2009年在扬州润扬气业发展有限公司，担任总经理；2010年至2014年在传艺有限工作，担任副总经理。现担任传艺科技财务总监、董事会秘书。

（四）核心技术人员

本公司核心技术人员为董事长兼总经理邹伟民先生、副总经理兼BT事业部负责人王清享先生和FPC事业部业务经理倪皑华先生。核心技术人员简要情况如下：

（1）邹伟民先生：简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介（一）董事会成员”部分。

（2）王清享先生：简历参见“第六节 业务与技术”之“六、公司技术研究开发情况（四）研发人员情况”。

（3）倪皑华先生：简历参见“第六节 业务与技术”之“六、公司技术研究开发情况（四）研发人员情况”。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2014年12月12日，公司召开创立大会暨首次股东大会，大会选举邹伟民、刘赛平、许小丽、陈桂松、王玉春、闵爱革、赵蓓7人为第一届董事会成员。

2015年3月1日，公司第一届董事会第三次会议审议通过《关于同意陈桂松离职并增选第一届董事会董事的议案》，同意陈桂松辞职，并提名史云中作为第一届董事会董事候选人。

2、监事的提名和选聘情况

2014年12月10日，公司召开职工代表大会，大会选举张玉兵为公司第一届监事会监事，与股东大会选举的监事共同组成监事会。

2014年12月12日，公司召开创立大会暨首次股东大会，大会选举刘园、杨晓林为公司第一届监事会监事，与由职工代表大会选举产生的监事张玉兵共同组成公司第一届监事会。

2015年3月1日，公司第一届监事会第三次会议审议通过《关于同意杨晓林离职并增选第一届监事会监事的议案》，同意杨晓林辞职，并提名祝思悦作为第一届监事会监事候选人。因杨晓林辞职，监事会成员低于法定最低人数，在增选出的监事就任前，杨晓林仍履行监事职务。

2015年3月18日，公司召开2015年第二次临时股东大会，大会审议通过《关于同意杨晓林离职并增选第一届监事会监事的议案》，同意杨晓林辞去监事职务，并增选祝思悦为第一届监事会监事，任期与本届监事会任期保持一致。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属报告期内直接或间接持有公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属在报告期内直接、间接持股情况如下：

姓 名	身 份	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)	合并持股比例(%)	通过何企业间接持股
邹伟民	董事长、总经理	84.15	2.00	86.15	承源投资
陈 敏	邹伟民妻子	1.72	-	1.72	-
刘赛平	董事、副总经理	-	0.29	0.29	承源投资
许小丽	董事、副总经理	-	0.29	0.29	承源投资
刘 园	监事会主席	-	0.09	0.09	承源投资

陈桂林	副总经理	-	0.11	0.11	承源投资
单国华	董事会秘书、财务总监	-	0.29	0.29	承源投资
合　计		**85.87**	**3.07**	**88.94**	-

[注] 公司董事史云中通过持有润泰创投股东的股权，通过换算间接持有发行人 5,993 股，持股数较小。

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无在报告期内直接或间接持有公司股份情况。

（二）董事、监事、高级人员及其近亲属报告期所持股份的增减变动及质押、冻结情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股变动情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况”以及“七、发行人股东及实际控制人的基本情况”。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及近亲属所持有的股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓　名	公司职务	持股企业	注册资本/资金/发行股份	出资比例（%）
邹伟民	董事长、总经理	承源投资	600.00 万元人民币	58.33
		泰凯服饰	500.00 万元人民币	99.00
		Honour Lucky	已发行 500.00 万股	70.00
		Braintree	已发行 500.00 万股	100.00
刘赛平	董事、副总经理	承源投资	600.00 万元人民币	8.33
许小丽	董事、副总经理	承源投资	600.00 万元人民币	8.33
刘　园	监事会主席	承源投资	600.00 万元人民币	2.50
史云中	董事	南京毅达资本管理企业（有限合伙）	985.00 万元人民币	20.00

	董事	江苏维鑫创业投资管理有限公司	180.00 万元人民币	33.00
陈桂林	副总经理	承源投资	600.00 万元人民币	3.33
单国华	董事会秘书、财务总监	承源投资	600.00 万元人民币	8.33
		高邮市跃华塑业有限公司	50.04 万元人民币	25.00
毛伍云	副总经理	苏州锐力克电子科技有限公司	500.00 万元人民币	50.00

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无其他对外投资。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司领取薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员2016年度从本公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	职务	从本公司领取薪酬/报酬的情况（税前）（万元）
邹伟民	董事长、总经理	58.16
刘赛平	董事、副总经理	25.53
许小丽	董事、副总经理	39.42
史云中	董事	-
王玉春	独立董事[注]	4.00
闵爱革	独立董事[注]	4.00
赵蓓	独立董事[注]	4.00
刘园	监事会主席	16.40
祝思悦	监事	-
张玉兵	监事	8.10
毛伍云	副总经理	45.50

李静	副总经理	36.12
陈桂林	副总经理	37.72
单国华	董事会秘书、财务总监	36.00
倪皑华	核心技术人员	19.76

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业享受其他待遇或退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼（任）职单位与发行人关联关系	职务
邹伟民	董事长、总经理	承源投资	股东	执行事务合伙人
		泰凯服饰	控股股东控制的其他企业	监事
		Honour Lucky	控股股东控制的其他企业	董事
史云中	董事	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	无其他关联关系	董事
		江苏远洋东泽电缆股份有限公司	无其他关联关系	董事
		江苏一鸣生物股份有限公司	无其他关联关系	董事
		南京海辰药业股份有限公司	无其他关联关系	董事
		南京毅达投资管理有限公司	无其他关联关系	监事
		扬州晨化新材料股份有限公司	无其他关联关系	董事
		江苏毅达成果创新创业投资基金（有限合伙）	无其他关联关系	执行事务合伙人
		安徽高新毅达皖江产业发展创业投资基金（有限合伙）	无其他关联关系	执行事务合伙人
		安徽华恒生物科技股份有限公司	无其他关联关系	董事
		康泰医学系统（秦皇	无其他关联关系	董事

		岛）股份有限公司		
		苏州景昱医疗器械有限公司	无其他关联关系	董事
		北京白象新技术有限公司	无其他关联关系	董事
		上海高科生物工程有限公司	无其他关联关系	董事
		杭州多禧生物生物科技有限公司	无其他关联关系	董事
		江苏艾迪药业有限公司	无其他关联关系	董事
		北京旌准医疗科技有限公司	无其他关联关系	董事
		上海高科联合生物技术研发有限公司	无其他关联关系	董事
		安徽和天医院管理有限公司	无其他关联关系	董事
		艾托金生物医药（苏州）有限公司	无其他关联关系	董事
		南京格亚医药科技有限公司	无其他关联关系	董事
		南京毅达股权投资基金管理有限公司	无其他关联关系	董事
		上海康达医疗器械集团股份有限公司	无其他关联关系	监事
		安徽环球药业股份有限公司	无其他关联关系	监事
祝思悦	监事	扬州产业投资经营有限责任公司	无其他关联关系	董事、法务部负责人
		扬州股权托管中心有限责任公司	无其他关联关系	董事
王玉春	独立董事	安徽金禾实业股份有限公司	无其他关联关系	独立董事
		南京音飞储存设备（集团）股份有限公司	无其他关联关系	独立董事
		江苏华宏科技股份有限公司	无其他关联关系	独立董事
		安徽华茂纺织股份有限公司	无其他关联关系	独立董事
		南京海辰药业股份有限公司	无其他关联关系	独立董事
毛伍云	监事	苏州锐力克电子科技有限公司	无其他关联关系	监事

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均没有在本公司股东单位或股东控制的单位、同行业其他单位担任职务。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间均无亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议和承诺情况

公司除与上述人员签订有关聘用合同、保密协议及竞业禁止协议外，未签订其他任何协议。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺之具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动及原因分析

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动主要系因整体变更为股份公司、公司增资扩股及业务发展需要而进行相应选聘，并履行了必要的决策程序，具体情况如下：

（一）公司董事变动情况

时间	成员	变动情况
2013年1月至2014年12月	邹伟民、陈敏、卢龙生	整体变更为股份公司之前
2014年12月至2015年3月	邹伟民、刘赛平、许小丽、陈桂松、王玉春、闵爱革、赵蓓	2014年12月12日，公司召开创立大会暨首次股东大会，大会选举邹伟民、刘赛平、许小丽、陈桂松、王玉春、闵爱革、赵蓓7人为第一届董

		事会成员。其中，王玉春、闵爱革、赵蓓为独立董事。
2015年3月至今	邹伟民、刘赛平、许小丽、史云中、王玉春、闵爱革、赵蓓	因个人原因，陈桂松辞去董事一职。2015年3月18日，公司召开2015年第二次临时股东大会，大会审议通过《关于增选第一届董事会董事的议案》，增选史云中为第一届董事会董事。

（二）公司监事变动情况

时间	成员	变动情况
2013年1月至2014年12月	缪卫华、李玉红、俞云龙	整体变更为股份公司之前
2014年12月至2015年3月	刘园、杨晓林、张玉兵	2014年12月12日，公司召开创立大会暨首次股东大会，大会选举刘园、杨晓林为公司第一届监事会监事，与由职工代表大会选举产生的监事张玉兵共同组成公司第一届监事会。
2015年3月至今	刘园、祝思悦、张玉兵	因个人原因，杨晓林辞去监事一职。2015年3月18日，公司召开2015年第二次临时股东大会，大会审议通过《关于同意杨晓林离职并增选第一届监事会监事的议案》，同意杨晓林辞去监事职务，并增选祝思悦为第一届监事会监事。

（三）公司高级管理人员变动情况

时间	成员	变动情况
2013年1月至2014年12月	邹伟民为总经理，刘赛平、许小丽、王清享、陈桂林、单国华为副总经理	整体变更为股份公司之前
2014年12月至2016年4月	邹伟民为总经理，刘赛平、许小丽、王清享、陈桂林为副总经理，单国华为董事会秘书、财务总监	2014年12月12日，公司第一届董事会第一次会议，聘任邹伟民为总经理，单国华为董事会秘书。 2014年12月23日，公司第一届董事会第二次会议，聘任刘赛平、许小丽、王清享、陈桂林为副总经理，单国华为财务总监。
2016年4月至今	邹伟民为总经理，刘赛平、许小丽、毛伍云、李静、陈桂林为副总经理，单国华为董事会秘书、财务总监	2016年4月25日，公司召开第一届董事会第十三次会议，审议通过《关于同意王清享辞去副总经理职务及聘请毛伍云与李静为公司副总经理的议案》，公司董事会接受王清享辞去副总经理职务，并聘任毛伍云、李静为公司副总经理。

最近三年，公司董事、高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求，制定了现行的《公司章程》，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《信息披露管理制度》、《控股子公司管理制度》、《控股股东、实际控制人行为规范》、《募集资金管理制度》、《对外投资管理制度》等公司治理的基础制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制定了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

2014年12月12日，公司召开创立大会，会议审议通过了现行的《公司章程》；2015年1月7日，公司召开2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《股东大会议事规则》；2015年5月4日，公司召开2015年第三次临时股东大会，审议通过了按照《上市公司章程指引》等有关法律、法规及规范性文件制定的《公司章程（草案）》，自公司上市之日起生效。

公司股东大会制度主要通过《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等构建，前述规定明确了股东的权利和义务，并规定了股东大会的职权范围、召集程序、召开方式、表决方法、内容及签署情况等。报告期内，公司股东大会通过审议相关议案与报告，使公司管理决策和治理结构不断改善。

1、股东的权利和义务

（1）公司股东享有下列权利

《公司章程（草案）》规定，公司股东享有下列权利：

1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

3）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；

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股份；

5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告；

6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（2）公司股东承担下列义务

《公司章程（草案）》规定，公司股东承担以下义务：

1）遵守法律、行政法规和本章程；

2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程（草案）》和《股东大会议事规则》规定，公司股东大会是公司的权力机构，依法行使相关职权。

3、股东大会的召集

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提案后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后10日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司l0%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召

集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和交易所备案。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于10%。召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证监会派出机构和交易所提交有关证明材料。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应当予以配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。董事会未提供股东名册的，召集人可以持召集股东大会通知的相关公告，向证券登记结算机构申请获取。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。

监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

4、股东大会的议事规则

（1）股东大会的一般规定

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：

1）董事人数不足5人时；

2）公司未弥补的亏损达实收股本总额的1/3时；

3）单独或者合计持有公司10%以上股份的股东书面请求时；

4）董事会认为必要时；

5）监事会提议召开时；

6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

前述第3）项持股股数按股东提出书面要求之日计算。

（2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且

符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，将临时提案的内容通知股东。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明议事规则第十六条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人将在年度股东大会召开20日前（不包括会议召开当日）书面通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前（不包括会议召开当日）书面通知各股东。书面通知的方式包括专人送出、传真、邮件或公告方式。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时将同时披露独立董事的意见及理由。

股东大会采用其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明其他方式的表决时间及表决程序。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日通知股东并说明原因。

（3）股东大会的召开

所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。股东可以亲自出席股东大会，股东因故不能出席股东大会，可委托代理人出席和表决。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效

证件或证明；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

（4）股东大会的议事程序和决议

股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。决议分为普通决议和特别决议。普通决议应当由出席股东大会（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；特别决议应当由出席股东大会（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

1）董事会和监事会的工作报告；

2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；

3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；

4）公司年度预算方案、决算方案；

5）公司年度报告；

6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

1）公司增加或者减少注册资本；

2）公司的分立、合并、解散和清算或者变更公司形式作出决议；

3）公司章程的修改；

4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；

5）股权激励计划；

6）法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与表决，其代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得非关联股东所持表决权半数以上同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出说明。

除公司处于危机等特殊情况外，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

股东大会对列入议程的提案采取记名式投票表决。每个股东（包括股东代理人）以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

同一表决权只能选择现场或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

5、股东大会运行情况

报告期内，公司共召开九次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》及

《股东大会议事规则》等规定的程序召开。公司股东大会运行规范，主要包括制定现行《公司章程》及自公司上市之日起生效的《公司章程（草案）》、董事与监事的任免、利润分配、主要管理制度的制定、增加注册资本、重大投资、关联交易、首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜进行了审议并作出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用，保证了公司治理有效性，促进了经营活动的有序开展。

报告期内，公司股东大会会议的召集程序、召开方式、决议的内容及签署情况符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，不存在违法、违规情形。报告期内公司股东大会实际运行情况如下表所示：

序号	会议届次	会议时间	会议方式	与会股东所持表决权的比例
1	创立大会暨首次股东大会决议	2014 年 12 月 12 日	现场	100%
2	2015 年第一次临时股东大会	2015 年 1 月 7 日	现场	100%
3	2015 年第二次临时股东大会	2015 年 3 月 18 日	现场	100%
4	2015 年第三次临时股东大会	2015 年 5 月 4 日	现场	100%
5	2014 年度股东大会	2015 年 5 月 20 日	现场	100%
6	2015 年第四次临时股东大会	2015 年 7 月 23 日	现场	100%
7	2015 年第五次临时股东大会	2015 年 12 月 28 日	现场	100%
8	2016 年第一次临时股东大会	2016 年 4 月 10 日	现场	100%
9	2015 年年度股东大会	2016 年 5 月 15 日	现场	100%

（二）公司董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。

2014年12月12日，公司召开创立大会，选举产生了公司第一届董事会；2015年1月7日，公司召开2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《董事会议事规则》。

公司董事会制度主要通过《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等形成，前述规定明确了公司董事、董事会的职责。2014年12月23日公司第一届董事会第二次会议及2015年1月7日公司2015年第一次临时股东大会，决定董事会

下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会等四个专门委员会，提升了董事会决策的专业性与合理性，进一步丰富了公司董事会制度。

1、董事会构成和任期

公司本届董事会由7名董事组成，其中设董事长1名、独立董事3名。董事由股东大会选举或更换，任期3年，本届董事任职期限自2014年12月至2017年12月，由2014年12月12日召开的创立大会决议产生，成员为邹伟民（董事长）、刘赛平、许小丽、陈桂松、王玉春（独立董事）、闵爱革（独立董事）、赵蓓（独立董事）。董事任期届满，连选可以连任，董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

2015年3月1日，公司第一届董事会第三次会议审议通过《关于同意陈桂松离职并增选第一届董事会董事的议案》，同意陈桂松辞职，并提名史云中作为第一届董事会董事候选人。

公司于2015年3月18日召开2015年第二次临时股东大会，增选史云中为第一届董事会董事。

2、董事会职权

董事会依据《公司章程》的规定行使相关职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。书面方式包括专人送出、传真或邮件方式。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的通知方式为：邮件方式、传真方式，在条件允许时也可采取专人送达书面通知的方式；通知时限为：至少会议召开前五日发出通知。

董事会会议通知包括以下内容：（1）会议日期和地点；（2）会议期限；（3）事由及议题；（4）发出通知的日期。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会形成的决议，必须经全

体董事的过半数通过。由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事和三分之二以上独立董事同意。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会决议表决方式为：举手表决或者投票表决。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用通讯表决的方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议的投票表决权。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。董事会会议记录的保存期限为十年。

董事会会议记录包括以下内容：（1）会议召开的日期、地点和召集人姓名；（2）出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；（3）会议议程；（4）董事发言要点；（5）每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数）；（6）出席会议的董事签名。

4、董事会的运行情况

报告期内，公司共召开十五次董事会，历次董事会均按照《公司章程》及《董事会议事规则》规定的程序召开。公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》规定，除执行股东大会决议之外，董事会对公司生产经营方案、管理人员任命、内部管理机构的设置、基本管理制度的制定、增加注册资本、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出了有效决议；同时，董事会将需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

报告期内，公司董事会会议的召集程序、召开方式、决议的内容及签署情况符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定，不存在违法、违规情形。报告期内公司董事会实际运行情况如下表所示：

序号	会议届次	会议时间	会议方式	与会董事人数及比例
1	第一届董事会第一次会议	2014 年 12 月 12 日	现场	7 人，100%
2	第一届董事会第二次会议	2014 年 12 月 23 日	现场	7 人，100%
3	第一届董事会第三次会议	2015 年 3 月 1 日	现场	7 人，100%
4	第一届董事会第四次会议	2015 年 4 月 18 日	现场	7 人，100%
5	第一届董事会第五次会议	2015 年 4 月 30 日	现场	7 人，100%
6	第一届董事会第六次会议	2015 年 5 月 20 日	现场	7 人，100%
7	第一届董事会第七次会议	2015 年 7 月 8 日	现场	7 人，100%
8	第一届董事会第八次会议	2015 年 11 月 2 日	现场	7 人，100%
9	第一届董事会第九次会议	2015 年 12 月 5 日	现场	7 人，100%
10	第一届董事会第十次会议	2015 年 12 月 12 日	现场	7 人，100%
11	第一届董事会第十一次会议	2016 年 3 月 25 日	现场	7 人，100%
12	第一届董事会第十二次会议	2016 年 3 月 26 日	现场	7 人，100%
13	第一届董事会第十三次会议	2016 年 4 月 25 日	现场	7 人，100%
14	第一届董事会第十四次会议	2016 年 9 月 20 日	现场	7 人，100%
15	第一届董事会第十五次会议	2016 年 12 月 25 日	现场	7 人，100%

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

2014年12月12日，公司召开创立大会，选举产生了公司第一届监事会；2015年1月7日，公司召开2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《监事会议事规则》。报告期内，公司监事会通过审议相关议案与报告，规范了公司管理与运作，完善了公司治理结构。

1、监事会构成

根据《公司章程》，监事会由3名监事组成，监事会设主席1人，监事会成员包括2名股东代表和1名职工代表。目前履行监事职责的为公司第一届监事会成员，任职期限为2015年12月至2017年12月，其中股东代表监事由2014年12月12日召开的创立大会决议产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，成员为刘园（监事会主席）、杨晓林、张玉兵（职工监事）。

2015年3月1日，公司第一届监事会会第三次会议审议通过《关于同意杨晓林离职并增选第一届监事会监事的议案》，因杨晓林辞职，监事会成员低于法定最低人数，在增选出的监事就任前，杨晓林仍履行监事职务。

公司于2015年3月18日召开2015年第二次临时股东大会审议通过《关于同意杨晓林离职并增选第一届监事会监事的议案》，同意杨晓林辞去监事职务，并增选祝思悦为第一届监事会监事。

2、监事会职权

监事会依据《公司章程》规定行使相关职权。

3、监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。每名监事有一票表决权。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、监事会的运行情况

报告期内，公司共召开十三次监事会，历次监事会均按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开。公司监事会除审议日常事项外，还检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督，发挥了重要作用。

报告期内，公司监事会会议的召集程序、召开方式、决议的内容及签署情况符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关规定的要求，不存在违法、违规情形。报告期内公司监事会实际运行情况如下：

序号	会议届次	会议时间	会议方式	与会监事人数及比例
1	第一届监事会第一次会议	2014 年 12 月 12 日	现场	3 人，100%
2	第一届监事会第二次会议	2014 年 12 月 23 日	现场	3 人，100%
3	第一届监事会第三次会议	2015 年 3 月 1 日	现场	3 人，100%
4	第一届监事会第四次会议	2015 年 4 月 18 日	现场	3 人，100%
5	第一届监事会第五次会议	2015 年 4 月 30 日	现场	3 人，100%
6	第一届监事会第六次会议	2015 年 5 月 20 日	现场	3 人，100%
7	第一届监事会第七次会议	2015 年 7 月 8 日	现场	3 人，100%
8	第一届监事会第八次会议	2015 年 12 月 5 日	现场	3 人，100%
9	第一届监事会第九次会议	2015 年 12 月 12 日	现场	3 人，100%
10	第一届监事会第十次会议	2016 年 3 月 25 日	现场	3 人，100%
11	第一届监事会第十一次会议	2016 年 4 月 25 日	现场	3 人，100%
12	第一届监事会第十二次会议	2016 年 9 月 20 日	现场	3 人，100%
13	第一届监事会第十三次会议	2016 年 12 月 25 日	现场	3 人，100%

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2014年12月12日，公司召开创立大会审议通过《公司章程》并选举产生3名独立董事。根据《公司章程》，公司董事会由7名董事组成，设董事长1人，独立董事3人；2015年1月7日，公司召开2015年第一次临时股东大会，会议审议通过了《独立董事制度》。

1、独立董事人员构成

2014年12月12日，公司召开创立大会，选举王玉春先生、闵爱革女士、赵蓓女士为公司独立董事，其中王玉春先生为会计专业人士，闵爱革女士为法律专业人士，赵蓓女士为行业方面专家。公司2015年第一次临时股东大会审议通过的《独立董事制度》明确规定独立董事将严格按照《公司章程》和《独立董事制度》的相关规定并参照中国证监会的有关规定行使职权和承担责任。

2、独立董事的职权

独立董事依据《公司章程》和《独立董事制度》规定行使相关职权。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司自2014年12月选聘独立董事以来，独立董事依据《公司章程》和《独立董事制度》，谨慎、认真、勤勉地履行了职责，并参与了公司重大经营决策，对公司报告期内关联交易、董事提名和任免等方面均发表了独立意见，为公司治理结构的完善和规范起到了积极作用。发行人在任的3名独立董事自被选聘为独立董事后，参加了公司历次董事会会议，未发生缺席情形，知悉发行人相关情况；上述独立董事积极履行相关职责，充分发挥了独立董事的专业建议与公司治理监督作用。

报告期内，公司独立董事未对公司有关决策事项提出异议。

公司独立董事就报告期内公司的关联交易发表了独立意见，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易（六）报告期内发生的关联交易履行情况及独立董事意见”。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2014年12月12日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任单国华为董事会秘书，2014年12月23日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《董事会秘书工作制度》。公司在《公司章程》、《董事会议事规则》和《董事会秘书工作制度》中明确董事会秘书的职责。

1、董事会秘书的设置

根据《公司章程》规定，公司设董事会秘书。董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会和公司负责。2014年12月12日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任单国华为董事会秘书，自2014年12月至2017年12月，任期3年。2014年12月23日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《董事会秘书工作制度》。

2、董事会秘书的职权

根据《公司章程》及《董事会秘书工作制度》，公司董事会秘书负责公司和相关当事人与公司股票上市的证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证公司股票上市的证券交易所可以随时与其取得工作联系；准备和递交国家有关部门要求的公司董事会和股东大会出具的报告和文件；筹备公司董事会会

议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向公司股票上市的证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；列席涉及信息披露的有关会议。公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息，公司在作出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；做好公司与投资者之间的管理关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料以及公司董事会印章，保管公司股东大会和董事会会议文件和会议记录。

3、董事会秘书履行职责情况

本公司自选聘董事会秘书以来，董事会秘书单国华先生依据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》，谨慎、认真、勤勉地履行了职责，依法筹备了历次董事会会议及股东大会会议，确保了公司董事会和股东大会的依法召开，在改善公司治理方面发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

（六）董事会专门委员会情况

2014年12月23日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《审计委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》。2014年12月23日第一届董事会第二次会议及2015年1月7日公司2015年第一次临时股东大会，审议通过董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会等四个专门委员会。根据前述各专门委员会议事规则的规定，各专门委员会的委员由公司的独立董事和非独立董事担任，并根据各专门委员会议事规则行使职权。公司各委员会组成如下表所示：

委员会	主任及召集人	委　员
审计委员会	王玉春	王玉春（独立董事）、闵爱革（独立董事）、刘赛平
提名委员会	闵爱革	闵爱革（独立董事）、赵蓓（独立董事）、刘赛平

薪酬与考核委员会	赵蓓	赵蓓（独立董事）、王玉春（独立董事）、刘赛平
战略委员会	邹伟民	邹伟民、许小丽、赵蓓（独立董事）

报告期内，公司董事会下设各专门委员会根据《公司法》、《公司章程》及相关议事规则，积极履行本委员会职责，对公司审计工作、公司董事与高级管理人员人选、公司董事与高级管理人员薪酬、考核、战略规划等事项提出建议与改善措施，进一步规范了公司治理结构，加强了公司内部管理的专业性。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

报告期内，公司严格按照有关法律法规及内部规章制度运行，报告期内不存在违法违规行为。

三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

报告期内公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、董事会对公司内部控制制度的自我评价及中介机构意见

（一）董事会对公司内部控制的自我评价报告

2015年4月30日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过《关于设立审计部的议案》，决定董事会审计委员会下设审计部，拟聘任柳佳佳担任审计部负责人。公司内部控制制度制定以来，各项制度得到了有效的实施。内部控制制度的制定和运行，切实保证了公司经营的正常、有效进行，促进了公司的内部管理，使公司经营业绩成效显著。2017年2月8日，公司召开第一届董事会第十六次会议，审议通过《关于内部控制自我评价报告的议案》。公司管理层认为公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，

能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全与完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的不断提高，内部控制还需不断修订和完善。

（二）注册会计师对本公司内部控制制度的审核意见

致同会计师于2017年2月7日出具了致同专字（2017）第320ZA0020号《内部控制鉴证报告》，报告认为："我们认为，江苏传艺公司于2016年12月31日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。"

（三）公司保证内控制度完整合理有效的具体措施

公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》及其他相关规范性文件建立与实施内部控制制度，遵循全面性、重要性、制衡性、适应性与成本效益原则，通过内部环境、风险评估、信息沟通、业务控制及内部监督等方面保证内控制度完整、合理、有效，完善公司治理结构。

1、内部环境

根据《公司法》、《上市公司章程指引（2014年修订）》等规范性文件制定了现行《公司章程》及自公司上市之日起生效的《公司章程（草案）》，将《公司章程》作为公司治理结构与内部控制制度的"基本法"。报告期内，公司根据《公司法》、《公司章程》等规定，结合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《关于提高上市公司质量的意见》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》及《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》等文件中的相关内容，陆续制定了《关联交易制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事制度》《信息披露管理制度》、《关联人资金往来管理办法》等规范文件。

同时，公司还通过内部审计控制、企业文化建设及人力资源优化等方式，不断规范与完善公司内部治理结构。

2、风险评估

公司通过确立目标管理机制，对目标制定、实施过程中面临的经营风险、环境风险及财务风险等进行评估和测试，保证公司各项经营活动正常有序进行。

3、信息沟通

公司建立了有效、及时与合理的信息传递程序，确保公司各项信息传递的畅通与及时，保障公司内部控制制度的有效实施。

4、业务控制

公司根据风险评估结果，对重点业务、风险较大的其他业务采取事前审批、事中审核与事后检查的方式，在公司采购业务、生产业务、销售业务、固定资产管理业务、财务管理业务、对控股子公司管理、对关联交易、对外担保控制、重大投资及信息披露方面实施重点监控，将公司经营活动可能导致的风险降至最低。

5、内部监督

公司建立了内部控制监督制度，制定了内部控制缺陷认定标准，在董事会下设审计委员会，审计委员会下设审计工作小组作为日常办事机构，以内部审计部作为牵头单位，负责日常工作联络和会议组织等工作。

公司结合自身实际情况、行业特征及市场状况等因素，通过上述规范性文件的制定和实施，使内部控制制度覆盖公司运营的各个环节，形成了较为完整、合理与有效的公司内控制度，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。

五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况

（一）对外投资政策与制度安排

公司制定了《对外投资管理制度》，对公司对外投资（指货币资金以及经资产评估后的房屋、机器、设备、物资等实物，以及专利权、商标权、土地使用权

等无形资产作价出资，进行各种形式的投资活动）进行了规定。公司进行收购（含购买）、出售、置换实物资产或其他资产，承包，财产租赁等行为时比照投资行为进行管理。

公司对外投资应严格按照国家相关法律、法规和本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》等规定的权限履行审批程序。

若对外投资属关联交易事项，则应按公司《关联交易制度》中有关关联交易事项的决策程序执行。

在2015年1月7日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过上述制度后，公司所有对外投资的决策都根据该制度履行了必要的审核程序。

（二）对外担保事项政策与制度安排

公司制定了《对外担保制度》，并经公司2015年1月7日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过。《对外担保制度》规定：公司全体董事及高级管理人员应审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任；公司对外担保时，应当要求被担保对象提供公司董事会认可的反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。公司做出任何对外担保，须经公司董事会出席会议的三分之二签署同意或经股东大会批准后方可办理。超过董事会权限范围的下列担保，应当在经董事会出席会议的三分之二以上签署同意后，提交公司股东大会审议：

1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；

3、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

4、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；

5、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过5000万元；

6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

7、相关证券交易所或者公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议上述第4项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

六、发行人投资者权益保护计划

公司制定的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；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股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份。对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

同时，按照上市公司需符合的相关要求，公司于2014年12月23日召开第一届董事会第二次会议、2015年1月7日召开2015年第一次临时股东大会，审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，为公司本次公开发行上市后进一步完善公司信息披露以及保护投资者权益做了充分的准备和制度安排。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年经审计的财务状况。致同会计师对本公司 2014 年、2015 年及 2016 年度财务报表及附注出具了标准无保留意见的《审计报告》（致同审字(2017)第 320ZA0021 号）。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自经注册会计师审计的财务报告。

一、近三年经审计的财务报表主要数据

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	4,420.87	3,022.80	1,826.85
应收票据	1,291.11	32.15	-
应收账款	23,771.95	17,646.53	12,055.40
预付款项	298.10	202.77	109.58
其他应收款	78.41	68.27	1,718.29
存货	6,210.05	6,922.67	3,344.17
一年内到期的非流动资产	-	-	101.55
其他流动资产	247.08	1,386.84	378.69
流动资产合计	**36,317.57**	**29,282.02**	**19,534.52**
非流动资产：			
固定资产	12,464.47	11,902.51	7,455.11
在建工程	10.50	133.58	446.94
无形资产	1,862.30	1,868.55	779.39
长期待摊费用	201.49	217.74	-
递延所得税资产	578.66	482.78	367.44

其他非流动资产	58.68	51.14	982.17
非流动资产合计	**15,176.10**	**14,656.30**	**10,031.05**
资产总计	**51,493.68**	**43,938.32**	**29,565.57**
流动负债：			
短期借款	-	1,000.00	3,486.86
应付账款	10,372.15	11,238.80	5,870.84
预收款项	-	2.63	0.81
应付职工薪酬	917.27	889.27	666.64
应交税费	689.27	1,017.86	762.79
应付利息	-	1.48	5.88
其他应付款	1,082.84	12.36	62.00
流动负债合计	**13,061.53**	**14,162.39**	**10,855.82**
负债合计	**13,061.53**	**14,162.39**	**10,855.82**
所有者权益：			
股本	10,772.00	10,772.00	9,620.00
资本公积	8,954.24	8,954.24	5,106.56
盈余公积	1,269.08	511.92	138.98
未分配利润	17,436.83	9,537.78	3,844.22
归属于母公司所有者权益合计	38,432.15	29,775.93	18,709.75
所有者权益合计	**38,432.15**	**29,775.93**	**18,709.75**
负债和所有者权益总计	**51,493.68**	**43,938.32**	**29,565.57**

2、合并利润表

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	**58,203.42**	**40,246.66**	**31,866.56**
减：营业成本	41,820.49	29,763.13	23,326.03
税金及附加	535.76	248.09	211.21
销售费用	3,481.72	827.55	574.03
管理费用	3,085.80	2,246.76	1,863.83
财务费用	-1,385.18	-974.30	82.57
资产减值损失	564.95	337.90	431.16
加：投资收益（损失以“-”号填列）	27.27	18.95	3.01

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**10,127.16**	**7,816.49**	**5,380.72**
加：营业外收入	742.32	122.24	67.72
减：营业外支出	27.55	192.28	15.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**10,841.92**	**7,746.45**	**5,432.69**
减：所得税费用	1,841.00	1,679.95	1,180.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**9,000.92**	**6,066.50**	**4,252.15**
归属于母公司所有者的净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额		-	**-**
六、综合收益总额	**9,000.92**	**6,066.50**	**4,252.15**
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,000.92	6,066.50	4,252.15
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	**-**
七、每股收益			
基本每股收益	0.84	0.58	0.46
稀释每股收益	0.84	0.58	0.46

3、合并现金流量表

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	54,311.62	37,042.11	28,587.40
收到的税费返还	2,771.72	2,793.07	1,404.57
收到其他与经营活动有关的现金	463.19	1,578.30	6,014.56
经营活动现金流入小计	**57,546.53**	**41,413.49**	**36,006.53**
购买商品、接受劳务支付的现金	38,185.67	25,721.47	17,208.23
支付给职工以及为职工支付的现金	9,497.10	7,343.10	7,241.31
支付的各项税费	2,822.96	1,941.91	1,522.72
支付其他与经营活动有关的现金	3,484.44	1,865.64	7,745.80
经营活动现金流出小计	**53,990.18**	**36,872.12**	**33,718.06**
经营活动产生的现金流量净额	**3,556.35**	**4,541.37**	**2,288.46**
二、投资活动产生的现金流量			

取得投资收益收到的现金	27.27	18.95	3.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.50	-	6.70
收到其他与投资活动有关的现金	3,800.00	5,629.80	-
投资活动现金流入小计	**3,836.77**	**5,648.75**	**9.71**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,083.43	5,481.04	4,224.00
支付其他与投资活动有关的现金	2,760.00	6,398.80	271.00
投资活动现金流出小计	**4,843.43**	**11,879.84**	**4,495.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,006.66**	**-6,231.10**	**-4,485.30**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	4,999.68	600.00
取得借款收到的现金	1,000.00	1,983.64	7,511.83
筹资活动现金流入小计	**1,000.00**	**6,983.32**	**8,111.83**
偿还债务支付的现金	2,000.00	4,470.50	7,243.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	398.04	60.79	200.68
筹资活动现金流出小计	**2,398.04**	**4,531.29**	**7,444.05**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,398.04**	**2,452.03**	**667.78**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	293.62	382.19	33.03
五、现金及现金等价物净增加额	**1,445.27**	**1,144.49**	**-1,496.02**
加：期初现金及现金等价物余额	2,933.82	1,789.33	3,285.35
六、期末现金及现金等价物余额	**4,379.09**	**2,933.82**	**1,789.33**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项　目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	590.35	1,003.47	1,382.95
应收票据	1,291.11	32.15	-
应收账款	19,175.24	11,908.76	8,259.66
预付款项	238.08	155.43	60.89
其他应收款	1,809.80	1,331.78	1,822.55

存货	4,201.94	3,898.53	2,346.70
其他流动资产	162.93	1,239.11	79.72
流动资产合计	**27,469.44**	**19,569.23**	**13,952.46**
非流动资产：			
长期股权投资	1,040.68	1,040.68	1,040.68
固定资产	12,110.98	11,468.49	7,041.72
在建工程	10.50	133.58	446.94
无形资产	1,862.30	1,868.55	779.39
长期待摊费用	70.14	49.16	-
递延所得税资产	293.00	406.10	404.68
其他非流动资产	56.94	51.14	938.04
非流动资产合计	**15,444.55**	**15,017.71**	**10,651.45**
资产总计	**42,913.99**	**34,586.94**	**24,603.92**
流动负债：			
短期借款	-	1,000.00	3,486.86
应付账款	10,264.84	7,827.86	4,424.19
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	617.68	632.70	452.46
应交税费	434.47	756.75	554.98
应付利息		1.48	5.88
其他应付款	10.64	8.76	49.21
流动负债合计	**11,327.63**	**10,227.55**	**8,973.57**
负债合计	**11,327.63**	**10,227.55**	**8,973.57**
所有者权益：			
股本	10,772.00	10,772.00	9,620.00
资本公积	8,954.24	8,954.24	5,106.56
盈余公积	1,269.08	511.92	138.98
未分配利润	10,591.04	4,121.24	764.81
所有者权益合计	**31,586.36**	**24,359.39**	**15,630.35**
负债和所有者权益总计	**42,913.99**	**34,586.94**	**24,603.92**

2、母公司利润表

单位：万元

项　目	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	**37,894.43**	**25,881.62**	**20,178.52**
减：营业成本	25,920.59	19,099.05	15,531.10
税金及附加	419.63	156.64	103.47
销售费用	693.81	486.82	413.40
管理费用	2,632.78	1,733.82	1,307.54
财务费用	-872.26	-641.10	95.15
资产减值损失	328.93	5.68	768.95
加：投资收益（损失以“-”号填列）	25.11	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**8,796.07**	**5,040.71**	**1,958.91**
加：营业外收入	364.72	111.46	26.72
减：营业外支出	9.19	179.69	7.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**9,151.60**	**4,972.49**	**1,978.58**
减：所得税费用	1,579.93	1,243.12	588.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**7,571.67**	**3,729.36**	**1,389.80**
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	**7,571.67**	**3,729.36**	**1,389.80**

3、母公司现金流量表

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	31,509.19	22,610.48	18,241.71
收到的税费返还	1,812.79	2,330.16	980.14
收到其他与经营活动有关的现金	1,258.67	1,683.77	6,527.43
经营活动现金流入小计	**34,580.65**	**26,624.41**	**25,749.28**
购买商品、接受劳务支付的现金	22,482.61	15,749.65	11,083.51
支付给职工以及为职工支付的现金	6,050.95	4,818.09	4,539.27
支付的各项税费	2,219.11	1,313.69	906.33
支付其他与经营活动有关的现金	1,887.60	1,479.35	7,438.74

经营活动现金流出小计	**32,640.27**	**23,360.78**	**23,967.85**
经营活动产生的现金流量净额	**1,940.38**	**3,263.63**	**1,781.43**
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	25.11	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.50	-	163.17
收到其他与投资活动有关的现金	1,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	**1,032.61**	**-**	**163.17**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,053.34	5,321.20	4,147.86
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,000.00	-
投资活动现金流出小计	**2,053.34**	**6,321.20**	**4,147.86**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,020.73**	**-6,321.20**	**-3,984.70**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	4,999.68	600.00
取得借款收到的现金	1,000.00	1,983.64	7,511.83
筹资活动现金流入小计	**1,000.00**	**6,983.32**	**8,111.83**
偿还债务支付的现金	2,000.00	4,470.50	7,243.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	398.04	60.79	200.68
筹资活动现金流出小计	**2,398.04**	**4,531.29**	**7,444.05**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,398.04**	**2,452.03**	**667.78**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	65.26	227.06	17.24
五、现金及现金等价物净增加额	**-413.12**	**-378.48**	**-1,518.24**
加：期初现金及现金等价物余额	1,003.47	1,381.95	2,900.19
六、期末现金及现金等价物余额	**590.35**	**1,003.47**	**1,381.95**

二、审计意见

致同会计师接受本公司委托，对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了致同审字(2017)第 320ZA0021 号标准无保留意见的《审计报告》。

致同会计师审计意见为：传艺科技财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了传艺科技 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

本公司财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本公司财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本公司财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）合并财务报表范围及变化

1、报告期内纳入合并范围的子公司情况

本公司纳入合并报表范围的子公司的情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册资本	本公司实际出资额	持股比例	表决权比例	业务范围
苏州达仁祥	50.00	50.00	100%	100%	柔性线路板生产、销售
传艺香港	50.00 万港元	50.00 万港元	100%	100%	进出口贸易
重庆营志	1,000.00	1,000.00	100%	100%	柔性线路板生产、销售

2、报告期内合并范围变化情况

报告期内，本公司合并财务报表范围未发生变化。

四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定人民币为其记账本位币。本公司编制本申报财务报表时所采用的货币为人民币。

（三）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量纳入合并利润表和合并现金流量表中。

因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支

付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（四）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务和外币报表折算

本公司发生外币业务，按交易发生日的月初汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

（六）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产主要系应收款项。应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债为其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

4、金融资产减值

本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：（1）发行方或债务人发生严重财务困难；（2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；（3）本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；（4）债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；（5）因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；（6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：1）该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；2）债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；（7）债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本。

（1）以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

5、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

6、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（七）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：资产负债表日单个客户欠款余额为 300 万元以上（含 300 万元）的应收账款及资产负债表日单个明细欠款余额为 100 万元以上（含 100 万元）的其他应收款为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏

账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
资产状态组合：关联交易形成的应收款项、员工备用金、应收出口退税、押金和保证金、代垫款项	资产类型	不计提坏账准备

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账　龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1-2 年	15%	15%
2-3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%

（八）存货

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销

（九）长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资。

1、投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的

账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

3、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，本公司计提资产减值的计量参见本节之“四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类　别	使用年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5.00%	4.75%
机器设备	10	5.00%	9.50%
电子设备	3-5	5.00%	19.00%-31.67%
运输设备	5	5.00%	19.00%
办公设备及其他	5	5.00%	19.00%

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法参见本节之“四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。（2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。（4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

5、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

6、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（十一）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工

程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法参见本节之“四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得

的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

（十三）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、发明专利使用权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类　别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	土地使用年限	年限平均法
发明专利使用权	发明专利使用期间	年限平均法
软件	5 年	年限平均法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法参见本节之“四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计（十五）资产减值”。

（十四）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

（十五）资产减值

对子公司的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日

起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十六）长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

（十七）职工薪酬

1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

2、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响

重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

3、离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

（1）设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

4、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工

薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

5、其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

（十八）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

（十九）股份支付和权益工具

1、股份支付的种类

本公司股份支付为以权益结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，在授予日以评估值（收益法）为基础确定其公允价值。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益

工具的取消处理。

（二十）收入

1、销售商品收入的一般原则

（1）销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：1）收入的金额能够可靠地计量；2）相关的经济利益很可能流入企业；3）交易的完工程度能够可靠地确定；4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

（3）让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

2、收入确认的具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

本公司国内销售时，在商品货权已转移并取得货物验收凭据后，相关的收入

已经取得或取得了收款的凭据时视为已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并确认商品销售收入。

本公司出口销售时，将产品报关离境并收到海关结关单后确认出口产品销售收入。

（二十一）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来

期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（二十三）经营租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

1、本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（二十四）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要会计政策变更

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称企业会计准则第 37 号），除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。

除本公司财务报表列报按 2014 年新修订的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》执行外，其他 2014 年 1 月至 7 月新颁布或修订的企业会计准则对本公司的财务报表无影响，无需进行追溯调整。

公司根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）的规定，2016 年 5 月 1 日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起调整计入“税金及附加”。

2、重要会计估计变更

本报告期，本公司的重要会计估计未发生变更。

（二十五）主要税项

1、流转税及附加税费

税　种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育附加	应纳流转税额	2

2、企业所得税

纳税主体名称	2016 年度税率（%）	2015 年度税率（%）	2014 年度税率（%）
本公司	15	25	25
苏州达仁祥	20	20	20
传艺香港	16.5	16.5	16.5
重庆营志	15	15	15

3、税收优惠及批文

（1）根据国家税务总局《深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（2012 年第 12 号）、财政部海关总署税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》财税[2011]58 号文件，重庆营志经重庆市合川区国家税务局批准，2013 年至 2020 年享受西部大开发企业所得税 15%税率。

（2）根据财政部、国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策有关

问题的通知》财税[2011]117 号、财税[2014]34 号、财税[2015]34 号，苏州达仁祥享受小型微利企业优惠政策，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

（3）2016 年 11 月 30 日，本公司取得了江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201632002339），证书有效期三年。根据《企业所得税法》、《企业所得税法实施条列》等规定，本公司 2016 年可享受 15%的企业所得税优惠税率。

（4）本公司经营深加工结转、进料对口、出口贸易等业务，根据《出口货物退（免）税管理办法》进料对口、出口贸易等业务享受出口增值税“免、抵、退”优惠政策，出口退税率 17%；深加工结转业务享受出口增值税免税优惠政策。

五、分部信息

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务收入	49,037.82	33,543.27	31,866.56
其他业务收入	9,165.60	6,703.39	-
营业收入	**58,203.42**	**40,246.66**	**31,866.56**

（一）业务分部

报告期内，公司营业收入按产品分部的信息如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	21,930.91	20,220.57	23,892.92
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	16,688.96	6,381.68	4,246.53
柔性印刷线路板（FPC）	10,227.74	6,232.95	2,024.29
其他	9,355.81	7,411.46	1,702.82
合　计	**58,203.42**	**40,246.66**	**31,866.56**

（二）地区分部

报告期内，公司营业收入按地区分部的信息如下：

单位：万元

地　区	2016 年度	2015 年度	2014 年度
华东地区	30,093.07	23,065.56	18,243.14
西南地区	15,190.47	11,470.88	13,621.65
中南地区	12,904.91	5,710.23	1.77
华北地区	14.97	-	-
合　计	**58,203.42**	**40,246.66**	**31,866.56**

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，公司报告期内非经常性损益情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1.14	-2.45	-0.92
计入当期损益的政府补助，但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	732.99	103.82	58.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19.37	-171.41	-6.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	27.27	18.95	3.01
因股份支付确认的费用		-	-368.75
非经常性损益总额	**742.04**	**-51.09**	**-313.78**
减：非经常性损益的所得税影响数	113.14	-14.52	11.17
非经常性损益净额	**628.90**	**-36.57**	**-324.95**
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	**628.90**	**-36.57**	**-324.95**
扣除非经常性损益归属于母公司的净利润	**8,372.02**	**6,103.06**	**4,577.10**

七、主要资产情况

（一）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 18,048.65 万元，累计折旧为 5,584.18 万元，固定资产净值为 12,464.47 万元。期末固定资产不存在应计提减值准备的情形，未计提减值准备；

截至 2016 年 12 月 31 日，公司已将部分房产抵押给江苏银行股份有限公司高邮支行，为公司债务提供 3,400 万元担保，期末账面原值共计 3,541.20 万元；已将部分房产抵押给中国银行股份有限公司高邮支行，为公司债务提供 3,000 万元担保，期末账面原值共计 2,136.79 万元。

报告期末公司无融资租赁固定资产。固定资产详细情况如下：

单位：万元

类　别	原值	累计折旧	净值	账面成新率
房屋建筑物	8,627.22	1,878.90	6,748.32	78.22%
机器设备	8,457.56	3,106.38	5,351.18	63.27%
电子设备	810.91	525.22	285.69	35.23%
运输设备	44.05	11.98	32.07	72.80%
办公设备及其他	108.90	61.69	47.21	43.35%
合　计	**18,048.65**	**5,584.18**	**12,464.47**	**69.06%**

（二）无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产账面原值为 2,018.17 万元，累计摊销为 155.87 万元，无形资产净值为 1,862.30 万元。期末不存在应计提减值准备的情形，未计提减值准备。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司已将部分土地使用权抵押给江苏银行股份有限公司高邮支行，为公司债务提供 3,400 万元担保，期末账面原值共计 282.00 万元；公司已将部分土地使用权抵押给中国银行股份有限公司高邮支行，为公司债务提供 3,000 万元担保，但该项土地于期末暂未办理抵押登记。

无形资产详细情况如下：

单位：万元

项　目	取得方式	原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	出让/外购	1,941.59	126.22	1,815.37
发明专利使用权	外购	23.60	12.19	11.41
软件	外购	52.98	17.46	35.52
合　计		**2,018.17**	**155.87**	**1,862.30**

八、主要债项情况

（一）短期借款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无短期借款余额。

（二）应付账款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款主要系供应商货款和设备、工程款，金额共计 10,372.15 万元。

本公司应付账款期末余额中未包括持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，也未包含关联方款项。

（三）应付职工薪酬

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额 917.27 万元，为应付职工工资、奖金、津贴和补贴。

（四）应交税费

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应交税费余额共计 689.27 万元。其中，应交企业所得税余额 545.06 万元，应交其他税项余额 144.20 万元。公司在日常经营中依法纳税，报告期末不存在欠缴税费情况。

（五）其他应付款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 1,082.84 万元。报告期各期末余额中持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项和关联方款项

参见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”之“四、关联交易（三）关联方应收应付款项”。

（六）承诺事项

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司无应披露的重大承诺事项。

九、所有者权益变动情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	10,772.00	10,772.00	9,620.00
资本公积	8,954.24	8,954.24	5,106.56
盈余公积	1,269.08	511.92	138.98
未分配利润	17,436.83	9,537.78	3,844.22
归属于母公司所有者权益合计	**38,432.15**	**29,775.93**	**18,709.75**
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	**38,432.15**	**29,775.93**	**18,709.75**

（一）股本变动情况

单位：万元

股　东	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
邹伟民	9,065.00	9,065.00	9,065.00
陈敏	185.00	185.00	185.00
承源投资	370.00	370.00	370.00
鑫海创投	507.00	507.00	-
润泰创投	461.00	461.00	-
扬子创投	184.00	184.00	-
合　计	**10,772.00**	**10,772.00**	**9,620.00**

公司成立以来股本增减变动情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况”。

（二）资本公积变动情况

报告期内，公司资本公积主要为股改和股东投入所产生的股本溢价、股份支付所产生的其他资本公积金额，具体见下表：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本溢价	8,585.49	8,585.49	4,737.81
其他资本公积	368.75	368.75	368.75
合　计	**8,954.24**	**8,954.24**	**5,106.56**

（三）盈余公积变动情况

报告期内，公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	1,269.08	511.92	138.98

2014 年度，传艺有限股改于 9 月股改后按照 2014 年 10-12 月净利润的 10%计提法定盈余公积 138.98 万元；2015 年按照净利润的 10%计提法定盈余公积 372.94 万元；2016 年度公司按照净利润的 10%计提法定盈余公积 757.17 万元。

（四）历年利润分配情况

报告期内，公司未分配利润的具体变动如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期初未分配利润	9,537.78	3,844.22	4,858.34
加：本期归属于母公司所有者的净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15
减：提取法定盈余公积	757.17	372.94	138.98
应付普通股股利	344.70	-	88.19
净资产折股	-	-	5,039.11
期末未分配利润	**17,436.83**	**9,537.78**	**3,844.22**

十、报告期内现金流量情况

（一）公司报告期现金流量情况

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,556.35	4,541.37	2,288.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,006.66	-6,231.10	-4,485.30
筹资活动产生的现金流量净额	-1,398.04	2,452.03	667.78
汇率变动对现金及现金等价物影响	293.62	382.19	33.03
现金及现金等价物净增加额	1,445.27	1,144.49	-1,496.02

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、期后事项、或有事项和其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

本公司无需要披露的其他重要事项。

十二、主要财务指标

（一）基本指标

以下财务指标中，除资产负债率以母公司财务报告的数据为基础计算，其余以合并财务报告的数据为基础计算。

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.78	2.07	1.80
速动比率	2.31	1.58	1.49
资产负债率（母公司）	26.40%	29.57%	36.47%

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例	0.12%	0.03%	0.01%
财务指标	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
应收账款周转率（次）	2.67	2.57	2.98
存货周转率（次）	5.39	4.84	6.02
息税折旧摊销前利润（万元）	12,252.81	8,903.76	6,261.91
利息保障倍数	210.08	138.38	48.72
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.33	0.42	0.24
每股净现金流量（元/股）	0.13	0.11	-0.16
每股净资产（元/股）	3.57	2.76	1.94

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=速动资产/流动负债
资产负债率=总负债/总资产×100%
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
息税折旧摊销前利润=归属于公司普通股股东的净利润＋企业所得税＋固定资产折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销＋财务费用利息支出
利息保障倍数=（财务费用利息支出+企业所得税+归属于公司普通股股东的净利润）/（财务费用利息支出+资本化利息支出）
每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额
每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
无形资产占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/期末净资产

（二）按《公开发行证券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》计算的净资产收益率和每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			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	2016 年度	26.41%	0.84	0.84
	2015 年度	23.80%	0.58	0.58
	2014 年度	26.82%	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2016 年度	24.57%	0.78	0.78
	2015 年度	23.94%	0.58	0.58
	2014 年度	28.87%	0.49	0.49

（1）基本每股收益=P0÷S（其中，S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk）

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（3）加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

十三、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

十四、历次资产评估情况

（一）江苏金业盈辉科技有限公司的部分机器设备评估

2012 年 12 月 25 日，中天评估出具了苏中资评报字[2012]第 161 号《资产评估报告书》，以 2012 年 11 月 30 日为评估基准日，对金业盈辉的部分机器设备进行评估。评估方法采用重置成本法，部分机器设备的评估值 551.36 万元，该评估值中包含增值税。

（二）苏州市顺达电塑品有限公司的部分机器设备评估

2012 年 12 月 25 日，中天评估出具了苏中资评报字[2012]第 162 号《资产评估报告书》，以 2012 年 11 月 30 日为评估基准日，对苏州市顺达电塑品有限公司的部分机器设备进行评估。评估方法采用重置成本法，部分机器设备的评估值 102.42 万元，该评估值中包含增值税。

（三）股份公司整体变更设立时的整体资产评估

2014 年 11 月 26 日，中天评估出具了苏中资评报字[2014]第 229 号《资产评估报告书》，以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日，对发起人的全部资产和负债进行了整体资产评估。评估方法采用资产基础法，评估结果为：资产评估值 23,872.63 万元，负债评估值 4,902.39 万元，净资产评估值 18,970.24 万元。

1、评估报告、评估机构与资产评估师

2014 年 11 月 26 日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具了苏中资评报字[2014]第 229 号《资产评估报告书》，以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日，对发起人的全部资产和负债进行了整体资产评估，签字资产评估师为王昱文、肖胜。评估机构和签字评估师具有证券从业资格。

2、主要资产的内容

发行人 2014 年整体改制时评估增值的主要资产情况如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
1	流动资产	11,879.87	11,978.36	98.50	0.83%
2	非流动资产	7,749.08	11,894.27	4,145.19	53.49%
3	长期股权投资	1,040.68	3,270.37	2,229.69	214.25%
4	固定资产	4,633.44	6,199.36	1,565.92	33.80%
5	无形资产	243.13	592.70	349.57	143.78%
6	递延所得税资产	399.51	399.51		
7	其他非流动资产	1,432.32	1,432.32		

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
8	资产总计	19,628.95	23,872.63	4,243.68	21.62%
9	流动负债	4,902.39	4,902.39		
10	非流动负债				
11	负债合计	4,902.39	4,902.39		
12	净资产（所有者权益）	14,726.56	18,970.24	4,243.68	28.82%

发行人总资产账面价值 19,628.95 万元，评估值 23,872.63 万元，增值 4,243.68 万元，增值率为 21.62%；总负债账面价值 4,902.39 万元，评估值 4,902.39 万元，无增减值；净资产账面价值 14,726.56 万元，评估值 18,970.24 万元，增值 4,243.68 万元，增值率为 28.82%。主要增值的资产为长期股权投资、固定资产和无形资产。

3、评估增值的依据

（1）长期股权投资的评估增值依据

对于长期股权投资评估机构采用资产基础法和收益法对被投资单位进行评估，确定其净资产评估值，然后根据发行人在被投资单位的股权比例，确定其长期股权投资的评估值。被投资企业账面净资产和评估值比较如下：

单位：万元

被投资单位名称	评估价值	被投资单位净资产账面价值
传艺香港贸易有限公司	185.88	177.90
重庆营志电子有限公司	3,084.49	3,147.06
合计	**3,270.37**	**3,324.96**

（2）固定资产的评估增值依据

对于固定资产-厂房等房屋评估机构采用重置成本法，在评估中以工程决算、概算指标为依据，根据现场勘测，结合所评房产的结构构造情况，按现行工程造价计价程序,考虑必要的前期费、各项规费，据以确定评估原值。

评估人员通过现场勘察，对建筑物的地基、柱梁、楼面、屋盖、墙体等承重构件、围护结构、内外粉刷、门窗、楼地面等装饰工程及水电配套设施等作了较

为详细的观测记录，并区分不同的工程结构进行分析比较，同时结合所评房产的建造年限及平时的维护保养和使用状况等因素，参照建设部有关房屋建筑物的使用寿命年限和房屋新旧程度鉴定的有关规定，对房屋采用年限法和打分法相结合的方法确定其成新率，对构筑物采用年限法确定其成新率。评估机构结合评估原值和成新率确认厂房评估值。

对于固定资产-机器设备评估机构采用重置成本法进行评估，根据机器设备明细清单，逐一进行核对，做到账表相符，在此基础上，确定设备的重置价格及成新率。

（3）无形资产的评估增值依据

对于无形资产-土地评估机构采用市场比较法，根据替代原则，将发行人土地与具有替代性的，且在估价期日近期市场交易的类似房地产进行比较，并依据后者已知的成交价格，参照待估宗地的交易时间、交易情况、交易方式、土地使用年限、区域以及个别因素等，修正评出比准地价，最终以交易的类似地产比准地价估算发行人土地价值。

（四）拟购买高邮市经济发展总公司的部分资产项目评估

2014 年 11 月 23 日，中天评估出具了苏中资评报字[2014]第 186 号《资产评估报告书》，以 2014 年 11 月 21 日为评估基准日，对江苏传艺科技有限公司拟购买高邮市经济发展总公司的部分资产项目进行评估。其中，房屋建筑物采用重置成本法，土地使用权采用市场比较法，评估值为 2,565.05 万元。

（五）拟购买江苏金业盈辉科技有限公司部分设备项目评估

2014 年 11 月 25 日，中天评估出具了苏中资评报字[2014]第 217 号《资产评估报告书》，以 2014 年 11 月 21 日为评估基准日，对江苏传艺科技有限公司拟购买金业盈辉的部分资产项目进行评估。评估方法采用重置成本法，评估值为 404.34 万元，该评估值中不包含增值税。

（六）拟收购高邮市经济发展总公司房地产项目评估

2015 年 5 月 19 日，中天评估出具了苏中资评报字[2015]第 C5024 号《资

产评估报告书》，以 2015 年 4 月 30 日为评估基准日，对江苏传艺科技有限公司拟购买高邮市经济发展总公司位于江苏省高邮市凌波路 20 号的房地产进行评估。其中，房屋建筑物采用重置成本法，土地使用权采用市场比较法，评估值为 1,855.71 万元。

十五、历次验资情况

自成立以来，发行人及前身传艺有限共经历了九次验资，历次验资情况如下：

序号	时间	事由	验资机构	验资文号
1	2007 年 11 月 1 日	设立江苏传艺科技有限公司，注册资本 7500 万元，实缴 1500 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2007）第 217 号
2	2008 年 3 月 5 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 1000 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2008）第 038 号
3	2008 年 7 月 10 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 500 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2008）第 157 号
4	2008 年 7 月 14 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 500 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2008）第 160 号
5	2009 年 6 月 12 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 1000 万元	高邮景泰会计事务所	邮景会验（2009）第 154 号
6	2009 年 8 月 26 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 1000 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2009）第 241 号
7	2009 年 9 月 24 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 800 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2009）第 275 号
8	2009 年 10 月 21 日	传艺科技有限股东以货币实缴注册资本 1200 万元	高邮景泰会计师事务所	邮景会验（2009）第 307 号
9	2014 年 12 月 12 日	传艺科技有限股东整体变更设立为江苏传艺科技股份有限公司（筹）	致同会计师	致同验字（2014）第 320ZA0269 号

公司历次验资情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况（一）公司股本的形成及变化”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会和管理层提醒广大投资者注意，以下讨论和分析应结合本公司最近三年经审计的财务报表和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

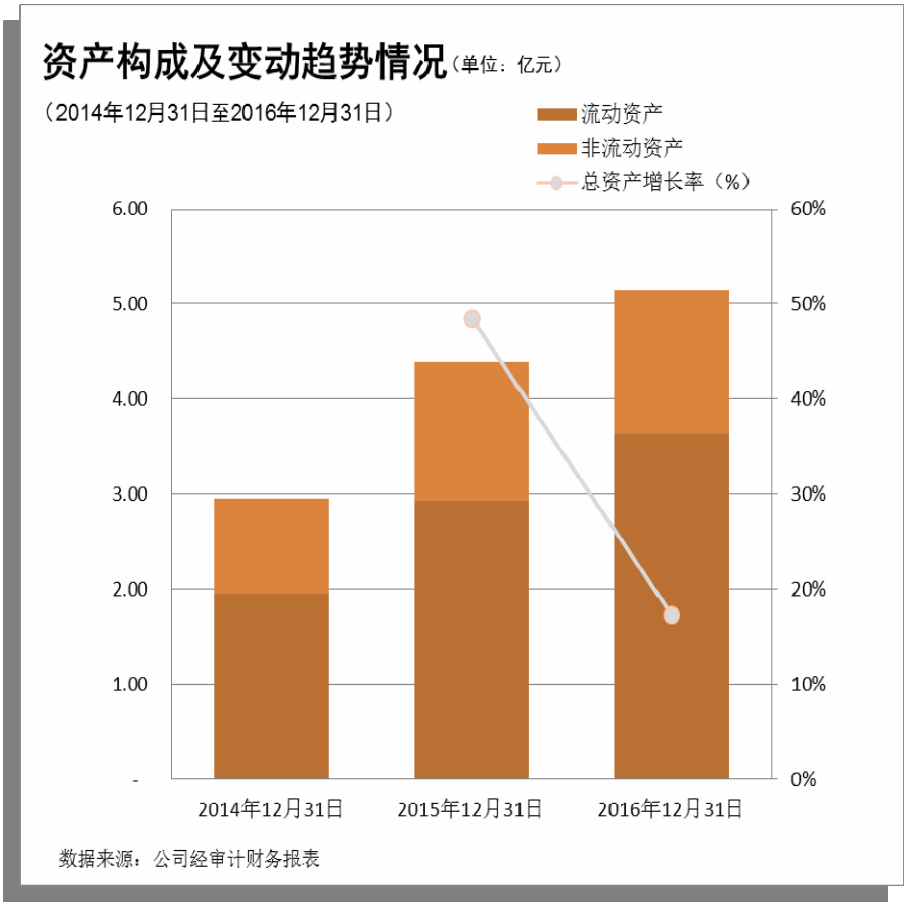
一、财务状况分析

（一）资产主要构成及其减值准备

1、资产的主要构成及其变化

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	36,317.57	70.53%	29,282.02	66.64%	19,534.52	66.07%
非流动资产	15,176.10	29.47%	14,656.30	33.36%	10,031.05	33.93%
资产总额	**51,493.68**	**100%**	**43,938.32**	**100%**	**29,565.57**	**100%**



报告期内，2016 年末的资产总额较 2014 年末增长 74.17%，报告期内资产总额的复合增长率为 31.97%，公司资产规模伴随着业务的发展呈现稳步扩张趋势。

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司资产总额中流动资产占比分别为 66.07%、66.64%和 70.53%，公司资产流动性较强。公司非流动资产 2016 年末较 2014 年末增长 51.29%。公司在报告期内因业务的持续增长，加大了对固定资产、无形资产的投资力度，为公司快速发展奠定了基础。

2、流动资产构成及变动分析

报告期内公司流动资产结构如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,420.87	12.17%	3,022.80	10.32%	1,826.85	9.35%
应收票据	1,291.11	3.56%	32.15	0.11%	-	-
应收账款	23,771.95	65.46%	17,646.53	60.26%	12,055.40	61.71%
预付款项	298.10	0.82%	202.77	0.69%	109.58	0.56%
其他应收款	78.41	0.22%	68.27	0.23%	1,718.29	8.80%
存货	6,210.05	17.10%	6,922.67	23.64%	3,344.17	17.12%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	101.55	0.52%
其他流动资产	247.08	0.68%	1,386.84	4.74%	378.69	1.94%
合　计	**36,317.57**	**100%**	**29,282.02**	**100%**	**19,534.52**	**100%**

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，上述三类资产占流动资产的比例分别为 88.18%、94.23%和 94.73%。公司流动资产结构合理，主要流动资产变现能力较强，具体分析如下：

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	14.07	0.32%	6.60	0.22%	4.09	0.22%
银行存款	4,365.03	98.74%	2,927.22	96.84%	1,785.25	97.72%
其他货币资金	41.77	0.94%	88.98	2.94%	37.52	2.05%
合　计	**4,420.87**	**100%**	**3,022.80**	**100%**	**1,826.85**	**100%**

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司货币资金的余额分别为 1,826.85 万元、3,022.80 万元和 4,420.87 万元，占流动资产的比重分别为 9.35%、10.32%和 12.17%。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他货币资金核算的主要为保函保证金，因不能随时用于支付，故不作为现金流量表中的现金和现金等价物。2016 年末货币资金余额较 2015 年末增加较多，主要系销售回款增加及当年赎回部分理财产品。2015 年末较 2014 年末增加较多，主要系销售回款增加及收到新增的润泰创投、鑫海创投、扬子创投三家股东的投资款。

公司根据实际生产经营需要合理安排资金使用进度。随着公司业务量的继续增长和对厂房、设备的逐步投入，货币资金的需求量将持续增加。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	1,291.11	100%	32.15	100%	-	-

截至 2015 年末和 2016 年末，应收票据余额分别为 32.15 万元和 1,291.11 万元，占流动资产的比重分别为 0.11%和 3.55%，占比相对较小，最近一年末有所增加，主要系公司收到 FPC 产品下游客户重庆莱宝、汇创达的较多银行承兑汇票所致。公司使用票据作为结算方式，主要是为了在期末应收账款余额较大的情况下，通过收款方式变通以达到加速货款结算的目的。

（3）应收账款

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款净额分别为 12,055.40 万元、17,646.53 万元和 23,771.95 万元，占流动资产的比例分别为 61.71%、60.26%和 65.46%，其中 1 年以内的应收账款占比分别为 100.00%、99.96%和 99.93%。2016 年末应收账款余额、2015 年末应收账款余额较同期上年末均有所增加主要系业务量上升，销售规模增长。

具体账龄如下：

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
1 年以内	25,008.38	99.93%	1,250.42	5.00%
1-2 年	11.93	0.05%	1.79	15.00%
2-3 年	5.50	0.02%	1.65	30.00%
3 年以上	0.00	0.00%	0.00	100.00%
合计	**25,025.81**	**100%**	**1,253.86**	**5.01%**
账龄	**2015 年 12 月 31 日**			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
1 年以内	18,569.38	99.96%	928.47	5.00%
1-2 年	6.61	0.04%	0.99	15.00%
2-3 年	0.00	0.00%	0.00	30.00%
3 年以上	-	-	-	-
合计	**18,575.99**	**100%**	**929.46**	**5.00%**
账龄	**2014 年 12 月 31 日**			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
1 年以内	12,689.90	100.00%	634.50	5.00%
1-2 年	0.00	0.00%	0.00	15.00%
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	**12,689.90**	**100%**	**634.50**	**5.00%**

1) 销售模式与信用政策

本公司产品销售采用直销模式。报告期内主要产品 MTS 的下游客户为笔记本电脑键盘制造商达方电子、精元电脑等；B/T 产品系列中，Button 的主要下游

客户为笔记本电脑整机制造商仁宝电脑、英业达股份、纬创资通；TouchPad 的主要下游客户为联想集团、仁宝电脑和纬创资通等。

公司每月末都会与客户对账。在信用期和信用额度方面，公司一般给予客户 90-120 天信用期，要求对方在信用期满前回款。信用额度由公司根据对客户的资信评估结果授予。对于逾期未收回的货款，公司将派专人负责清收。以上措施有效防范了应收账款坏账风险。

2) 余额变动分析

公司应收账款余额较大的主要原因是公司销售规模的不断扩大。报告期内，应收账款余额变动和营业收入变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度
应收账款余额	25,025.81	18,575.99	12,689.90
营业收入	58,203.42	40,246.66	31,866.56
应收账款余额占营业收入比重	43.00%	46.16%	39.82%
营业收入的增幅	44.62%	26.30%	
应收账款余额的增幅	34.72%	46.38%	

由于下游客户资信良好以及公司合理的信用管理方法，公司在销售规模快速增长的同时，货款回笼速度也较快，2014 年末、2015 年末和 2016 年末应收账款占当期营业收入分别为 39.82%、46.16%和 43.00%。2015 年末应收账款余额的增幅为 46.38%，高于同期营业收入的增幅 26.30%，主要系当年 11 月、12 月销售数量和金额较去年同期有所增加所致；2016 年末应收账款余额的增幅为 34.72%，低于同期营业收入的增幅 44.62%。报告期内公司应收账款增幅平稳，余额变动主要系销售收入规模增长所致。

3) 应收账款客户分析

本公司产品主要应用于下游笔记本电脑键盘及整机制造行业，面对的客户基本都是实力雄厚、资信良好的大型生产制造型企业。基于本公司与下游客户长期、稳定的合作关系，公司应收账款的回收情况较好。报告期各期末应收账款余额前 5 名客户信息如下：

单位：万元

2016 年 12 月 31 日				
债务人名称	与本公司关系	金额	占比	账龄
联想信息产品（深圳）有限公司	非关联方	3,306.95	13.21%	一年以内
苏州达方电子有限公司	非关联方	3,237.64	12.94%	一年以内
淮安达方电子有限公司	非关联方	2,656.31	10.61%	一年以内
重庆达方电子有限公司	非关联方	2,610.62	10.43%	一年以内
茂瑞电子（东莞）有限公司	非关联方	1,693.17	6.77%	一年以内
合　计		**13,504.70**	**53.96%**	
2015 年 12 月 31 日				
债务人名称	与本公司关系	金额	占比	账龄
苏州达方电子有限公司	非关联方	3,151.22	16.96%	一年以内
茂瑞电子（东莞）有限公司	非关联方	2,870.52	15.45%	一年以内
淮安达方电子有限公司	非关联方	2,321.17	12.50%	一年以内
重庆达方电子有限公司	非关联方	2,231.62	12.01%	一年以内
常熟精元电脑有限公司	非关联方	1,514.21	8.15%	一年以内
合　计		**12,088.73**	**65.07%**	
2014 年 12 月 31 日				
债务人名称	与本公司关系	金额	占比	账龄
重庆达方电子有限公司	非关联方	4,344.83	34.24%	一年以内
淮安达方电子有限公司	非关联方	3,225.17	25.42%	一年以内
苏州达方电子有限公司	非关联方	2,322.97	18.31%	一年以内
仁宝信息技术（昆山）有限公司	非关联方	767.21	6.05%	一年以内
英业达（重庆）有限公司	非关联方	517.98	4.08%	一年以内
合　计		**11,178.16**	**88.09%**	

公司报告期各期末主要的应收账款欠款单位为达方电子下属淮安达方、苏州达方和重庆达方，合计欠款分别占当期末应收账款余额的 77.97%、41.47%和 33.98%。公司期末欠款单位及欠款情况与公司主要的客户及销售情况一致。报告期内，公司前五大应收账款客户中茂瑞电子（东莞）有限公司和联想信息产品（深圳）有限公司为 2015 年度新增客户。其中茂瑞电子（东莞）有限公司系群光电子旗下子公司，主营业务为生产电子零配件、键盘、塑胶制品等。茂瑞电子（东莞）有限公司主要向公司采购 PCB 线路板材料。联想信息产品（深圳）有

限公司为联想集团子公司，主营业务为笔记本电脑和一体台式机产品的研发和生产。联想信息产品（深圳）有限公司主要向公司采购 TouchPad 产品。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中无应收持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

4) 应收账款质量分析

报告期各期末账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的比例分别为 100.00%、99.96%和 99.93%。2014 年度、2015 年度和 2016 年度公司应收账款周转天数分别为 122.48 天、142.02 天和 134.84 天，基本符合公司为客户制定的信用期限，2015 年度周转天数较长主要系当年 11 月、12 月销售收入较去年同期大幅增长，在计算应收账款当年平均余额时有所高估所致。公司应收账款期后回款情况正常，下游客户基本在信用期内回款。

公司严格按照政策计提坏账准备，报告期各期末坏账准备余额占应收账款余额的比例分别为 5.00%、5.00%和 5.01%。报告期内，公司应收账款未实际发生坏账核销的情形。

（4）存货

报告期各期末，公司存货构成和变动情况如下：

单位：万元

2016 年 12 月 31 日	账面余额	跌价准备	净值	净值占比	变动率
原材料	1,307.69	-	1,307.69	21.06%	93.02%
在产品	804.49	-	804.49	12.95%	-6.31%
库存商品	4,096.67	1,315.14	2,781.53	44.79%	-10.12%
发出商品	1,316.34	-	1,316.34	21.20%	-42.56%
合计	**7,525.19**	**1,315.14**	**6,210.05**	**100%**	**-10.29%**
2015 年 12 月 31 日	**账面余额**	**跌价准备**	**净值**	**净值占比**	**变动率**
原材料	677.49	-	677.49	9.79%	101.60%
在产品	858.68	-	858.68	12.40%	37.80%
库存商品	4,169.96	1,075.14	3,094.82	44.71%	37.72%
发出商品	2,291.67	-	2,291.67	33.10%	1562.37%

合计	7,997.81	1,075.14	6,922.67	100%	107.01%
2014 年 12 月 31 日	**账面余额**	**跌价准备**	**净值**	**净值占比**	**变动率**
原材料	336.05	-	336.05	10.05%	50.27%
在产品	623.13	-	623.13	18.63%	37.39%
库存商品	3,203.48	956.35	2,247.13	67.20%	58.69%
发出商品	137.86	-	137.86	4.12%	-75.34%
合计	**4,300.52**	**956.35**	**3,344.17**	**100%**	**26.09%**

1) 主要存货的构成及生产模式

公司的存货余额主要由产成品（包括库存商品和发出商品）构成，在产品和原材料占比相对较小。公司原材料系为生产而采购的原料，包括银浆、PET、防水胶、LED、橡胶圆点和 PCB 板等；在产品系生产线未完工之产品；库存商品主要系本公司自产及外购产品；发出商品主要系已发至下游客户或 HUB 仓，但尚未确认销售收入之公司各类产品。

公司按订单生产与储备生产相结合的模式组织生产，订单生产模式下公司根据客户的订单组织生产；储备生产模式下公司根据客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的最经济储备量标准。

2) 存货余额变动情况分析

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货净值分别为 3,344.17 万元、6,922.67 万元和 6,210.05 万元，占流动资产的比例分别为 17.12%、23.64% 和 17.10%。报告期内三年存货余额占当年营业成本的比例分别为 18.44%、26.87%和 17.99%。2015 年末，基于报告期良好的销售业绩成长性，以及对 2016 年度的销售收入增长预期，存货储备与 2014 年末相比进一步有所增加。2016 年末存货余额整体比 2015 年末有所下降，主要系产成品储备规模较前期有所降低，同时由于公司在 2016 年 11 月改变 PCB 板销售模式，转为直接采购 PCB 板加工制成 TouchPad 产品并向下游客户销售，导致发出商品中 PCB 板余额下降。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末的库存商品净值分别为 2,247.13 万元、3,094.82 万元和 2,781.53 万元，净值占比分别为 67.20%、44.71%和 44.79%，

保持了较高的比率，这主要是由行业特点和公司生产模式所决定。为保证市场供应，缩短交货周期，公司储备部分库存商品，以达到客户的最优经济存货量。公司库存商品余额较高主要由于下游客户订单增长以及Touchpad等新产品单位价值较高所致。2014年末、2015年末和2016年末，库存商品账面余额占当年营业成本的比例分别为13.73%、14.10%和9.80%。本公司产品销售总体情况良好，综合毛利率水平较高，不存在产品滞销积压风险。

2014年末、2015年末和2016年末的发出商品净值分别为137.86万元、2,291.67万元和1,316.34万元，净值占比分别为4.12%、33.10%和21.20%。发出商品余额变动的主要原因受下游客户需求节点的影响。2016年末发出商品净值较2015年末有所下降，主要系公司2016年11月改变PCB板销售模式，而转为采购PCB板加工制成TouchPad产品并向下游客户销售，导致发出商品中PCB板余额下降。

2014年末、2015年末和2016年末的原材料净值分别为336.05万元、677.49万元和1,307.69万元，净值占比分别为10.05%、9.79%和21.06%，占比相对保持稳定。造成原材料余额波动的主要原因是原材料采购量和采购单价的波动。公司保有原材料的主要目的是为下一阶段生产作储备。公司2015年末原材料余额较2014年末有所增长，主要系销售规模增加导致原材料备货金额增加所致；公司2016年末原材料余额较2015年末有所增长，主要系公司2016年11月改变PCB板销售模式，而转为采购PCB板加工制成TouchPad产品并向下游客户销售，导致相应PCB板原材料余额增加。

2014年末、2015年末和2016年末的在产品净值分别为623.13万元、858.68万元和804.49万元，净值占比分别为18.63%、12.40%和12.95%。2015年末在产品净值增加主要系公司生产和销售规模扩大所致。2016年末在产品净值较上年末基本保持平稳。

本公司已针对存货建立了一系列的存货管理规范，可以确保存货的妥善保管、收发计量及核算等。

3) 存货计提减值准备分析

报告期内，公司按存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，同时

结合期末存货盘点情况，对公司部分库存商品计提了存货跌价准备。具体情况如下：

单位：万元

年度	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
2014 年	800.77	155.58	-	-	956.35
2015 年	956.35	118.79	-	-	1,075.14
2016 年	1,075.14	239.99	-	-	1,315.13

上述库存商品减值部分主要系生产过程中产生的废料，公司按照重要性原则仅核算上述废料中含贵金属银的价值，作为上述废料的账面价值。报告期各期末，公司按照废料中原材料银浆含量，再换算成可回收金属银数量；将当期市场银价乘以可回收金属银数量扣除相应的处置费用计算废料的可变现价值，并与相应存货的期末账面价值做对比，计算并计提相应存货跌价准备。

截至 2016 年末，公司已为期末存货充分计提了存货跌价准备。

（5）预付账款

公司报告期内预付账款主要内容如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付材料款	85.91	32.91	55.41
预付费用	212.19	169.86	54.17
合　计	**298.10**	**202.77**	**109.58**

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司预付账款余额分别为 109.58 万元、202.77 万元和 298.10 万元，占流动资产的比例分别为 0.56%、0.69%和 0.82%，占比较小。

2015 年末预付账款余额较 2014 年末增加 93.19 万元，主要系预付上市中介机构费用和房租费用的金额增加所致。2016 年末预付账款余额较 2015 年末增加 95.33 万元，主要系预付上市中介机构费用和预付材料款金额增加所致。

截至 2016 年 12 月 31 日，预付账款余额前 5 名单位明细如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	内容
预付上市中介机构费	非关联方	165.00	1 年以内 75.00 万元；1-2 年 90.00 万元	预付费用
重庆田畸实业有限公司	非关联方	28.05	1 年以内	预付费用
上海庄信万丰应用材料技术有限公司	非关联方	23.24	1 年以内	预付材料款
中华人民共和国南京海关	非关联方	10.44	1 年以内	预付进口增值税
苏州 UL 美华认证有限公司	非关联方	10.37	1 年以内	预付费用
合计		**237.10**		

（6）其他应收款

公司报告期内其他应收款主要内容如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
备用金	21.83	12.02	2.69
押金、保证金	46.07	47.07	18.01
代扣社保、税金、餐费	-	9.18	4.91
出口退税款	-	-	319.88
往来款	11.06	-	1,448.65
其他应收款余额	**78.96**	**68.27**	**1,794.14**
其他应收款坏账准备	0.55	-	75.86
其他应收款净额	**78.41**	**68.27**	**1,718.28**

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他应收款净额分别为 1,718.28 万元、68.27 万元和 78.41 万元，占流动资产的比例分别为 8.80%、0.23%和 0.22%，占比总体呈下降趋势。

2015 年末其他应收款余额较 2014 年末减少 1,650.02 万元，降幅为 96.03%，系当期公司购买高邮市经济发展总公司土地、厂房交易完成，公司向高邮市经济发展总公司支付的剩余土地、厂房购买款由高邮市经济发展总公司归还所致。2016 年末其他应收款余额较 2015 年末增加 10.14 万元，增幅为 14.85%，主要系备用金增加所致。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额中无应收持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

报告期内，公司其他应收账款的账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种类	2016 年 12 月 31 日			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
资产状态组合：	**67.90**	**85.99%**	**-**	**-**
账龄组合：	**11.06**	**14.01%**	**0.55**	**5.00%**
1 年以内	11.06	14.01%	0.55	5.00%
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	**78.96**	**100%**	**0.55**	**0.70%**
种类	**2015 年 12 月 31 日**			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
资产状态组合：	**68.27**	**100.00%**	**-**	**-**
账龄组合：	**-**	**-**	**-**	**-**
1 年以内	-	-	-	-
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	**68.27**	**100.00%**	**-**	**-**
账龄	**2014 年 12 月 31 日**			
	金额	占比	坏账准备	坏账准备比例
资产状态组合：	**345.49**	**19.26 %**	**-**	**-**
账龄组合：	**1,448.65**	**80.74 %**	**75.86**	**5.24%**
1 年以内	1,434.95	79.98%	71.75	5.00%
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	13.70	0.76%	4.11	30.00%
3 年以上	-	-	-	-
合计	**1,794.14**	**100%**	**75.86**	**4.23%**

报告期内，公司已根据会计政策对上述其他应收款计提了相应的坏账准备。

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应收款主要欠款单位明细如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	内容
国网重庆合川区供电有限责任公司	非关联方	35.00	1-2 年 28.00 万元；3 年以上 7.00 万元	押金、保证金
姚顺朝	非关联方	7.28	1 年以内	备用金
汪圣文	非关联方	7.00	1 年以内	往来款
重庆田畸实业有限公司	非关联方	5.26	2-3 年	押金、保证金
重庆市合川工业投资（集团）有限公司	非关联方	5.00	2-3 年	押金、保证金
合　计		**59.54**		

（7）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产系待抵扣进项税及银行短期理财产品。余额分别 378.69 万元、1,386.84 万元和 247.08 万元，占流动资产总额的比重分别为 1.94%、4.74%和 0.68%，占比相对较小。2015 年末其他流动资产金额较大主要系公司投资 1,000.00 万元“江苏银行聚宝财富季季丰第 1544 期”以及投资 40 万元“中国银行日积月累-日计划”理财产品尚未到期所致。2016 年末其他流动资产较 2015 年末有所减少主要系赎回理财产品所致。

3、非流动资产构成及变动分析

公司报告期内非流动资产构成如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	12,464.47	82.13%	11,902.51	81.21%	7,455.11	74.32%
在建工程	10.50	0.07%	133.58	0.91%	446.94	4.46%
无形资产	1,862.30	12.27%	1,868.55	12.75%	779.39	7.77%
长期待摊费用	201.49	1.33%	217.74	1.49%	-	-
递延所得税资产	578.66	3.81%	482.78	3.29%	367.44	3.66%
其他非流动资产	58.68	0.39%	51.14	0.35%	982.17	9.79%

合　计	15,176.10	100%	14,656.30	100%	10,031.05	100%

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产组成。固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和办公设备，无形资产为土地使用权、发明专利使用权和软件。报告期内，非流动资产持续增长，主要系厂房、机器设备和土地使用权的投入增加所致。

（1）固定资产

报告期内，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	净值	占比	净值	占比	净值	占比
房屋及建筑物	6,748.32	54.14%	7,035.85	59.11%	4,743.66	63.63%
机器设备	5,351.18	42.93%	4,477.71	37.62%	2,442.15	32.76%
电子设备	285.69	2.29%	286.38	2.41%	229.35	3.08%
运输设备	32.07	0.26%	43.22	0.36%	18.05	0.24%
办公设备及其他	47.21	0.38%	59.34	0.50%	21.90	0.29%
合　计	12,464.47	100%	11,902.51	100%	7,455.11	100%

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司固定资产净额分别为 7,455.11 万元、11,902.51 万元和 12,464.47 万元，占非流动资产的比例分别为 74.32%、81.21%和 82.13%，为公司最主要的非流动资产种类。

本公司为生产型企业，固定资产主要由厂房建筑物及配套设施（主要系生产用厂房、办公行政楼、宿舍等）和生产机器设备构成。由于公司产品生产历经多道工序，生产过程复杂，产品精度要求较高，故需大量生产资源。报告期内，房屋及建筑物和机器设备两类净值合计占比分别为 96.39%、96.73%和 97.07%，历年保持稳定。

固定资产账面原值的增减变动情况如下：

单位：万元

项　目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备及其他	合计
2013 年 12 月 31 日	3,737.84	3,918.66	33.27	387.40	41.22	8,118.38

本期增加	2,136.79	314.85	12.36	176.60	17.93	2,658.53
本期减少	-	-	16.50	-	-	16.50
2014 年 12 月 31 日	**5,874.62**	**4,233.51**	**29.13**	**564.00**	**59.15**	**10,760.40**
本期增加	2,635.82	2,637.87	35.43	132.20	47.87	5,489.19
本期减少	-	3.73	-	-	-	3.73
2015 年 12 月 31 日	**8,510.44**	**6,867.65**	**64.56**	**696.20**	**107.02**	**16,245.86**
本期增加	116.78	1,589.91	8.12	114.71	1.88	1,831.41
本期减少	-	-	28.62	-	-	28.62
2016 年 12 月 31 日	**8,627.22**	**8,457.56**	**44.06**	**810.91**	**108.90**	**18,048.66**

随着下游笔记本电脑键盘制造商、笔记本电脑整机制造商和其他电子消费产品制造商需求的增加，对相关产品多样性、安全性、操作性、环保性和质量一致性要求的不断提高，以及相关产品制造工艺与技术的不断成熟与发展，笔记本电脑上游零组件生产企业需要持续加大固定资产投入以提高生产能力和技术水平，从而将产品做精、做专，形成系列化和规模化。

报告期内，公司增加的固定资产主要为厂房建筑物和机器设备。公司需要对生产设备和研发设备等固定资产加大投资，达到扩充产能、提高研发能力的目的，从而进一步提高公司产品的核心竞争力。机器设备投入逐步增加与公司不断增长的生产销售规模相对应。2014 年、2015 年和 2016 年公司新购机器设备原值分别为 314.85 万元、2,637.87 万元和 1,589.91 万元。在补充生产设备的同时，公司于 2014 年 11 月购买了位于高邮经济开发区凌波路 49 号的厂房，以扩大生产规模。2015 年 5 月，公司又购买了位于高邮经济开发区凌波路 20 号的土地使用权和厂房用于募投项目。

报告期内，公司的各类固定资产运作良好，不存在非正常的闲置或未使用现象，不存在需要计提减值准备的情形。

（2）在建工程

截至 2016 年末，公司在建工程余额系 TBM 生产线待安装设备，金额为 10.50 万元，尚未达到预定可使用状态。截至 2015 年末，公司在建工程余额系 FPC 生产线待安装设备，金额为 133.58 万元，已于 2016 年安装调试完毕转入固定资产。截至 2014 年末，公司在建工程余额系新厂区装修工程投入，金额为 446.94

万元，项目已于 2015 年 3 月完成达到预定可使用状态，转入固定资产。

报告期内，公司在建工程未发现减值迹象，故未计提减值准备。

（3）无形资产

报告期内，公司拥有的无形资产原值、累计摊销和账面价值情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值	**2,018.17**	**1,975.79**	**846.64**
土地使用权	1,941.59	1,941.59	821.44
发明专利使用权	23.60	12.00	12.00
软件	52.98	22.20	13.20
二、累计摊销	**155.87**	**107.24**	**67.24**
土地使用权	126.22	80.67	43.08
发明专利使用权	12.19	12.00	11.10
软件	17.46	14.57	13.06
三、账面价值	**1,862.30**	**1,868.55**	**779.39**
土地使用权	1,815.37	1,860.92	778.36
发明专利使用权	11.41	-	0.90
软件	35.52	7.63	0.14

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司无形资产净额分别为 779.39 万元、1,868.55 万元和 1,862.30 万元，占非流动资产的比例分别为 7.77%、12.75%和 12.27%。

公司无形资产为土地使用权、发明专利使用权和 ERP 办公等计算机软件。2015 年末无形资产较 2014 年末增加 1,089.16 万元，主要系公司 2015 年 5 月购买了位于高邮经济开发区凌波路 20 号的土地使用权用于募投项目。2016 年末无形资产较 2015 年末减少 6.25 万元，主要系土地使用权摊销所致。

报告期内，公司无形资产未发现减值迹象，故未计提减值准备。

（4）长期待摊费用

报告期内，长期待摊费用主要为自有及租入办公楼及厂房的装修费、消防工程费等。其中 2014 年末该房屋装修费由于将在一年内摊销完毕故重分类至一年

内到期的非流动资产。报告期内，长期待摊费用具体明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
装修工程费	201.49	217.74	-

（5）其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产为预付设备供应商的长期资产款项。其他非流动资产具体明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付其他设备款	58.68	51.14	982.17

2015 年末其他非流动资产较上年末有所减少主要系预付设备款及重庆办公楼预付工程款较少。

4、资产减值准备分析

报告期内资产减值准备计提情况汇总如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
坏账准备	1,254.41	929.46	710.36
其中：应收账款	1,253.86	929.46	634.50
其他应收款	0.55	-	75.86
存货跌价准备	1,315.14	1,075.14	956.35
资产减值准备合计	**2,569.55**	**2,004.60**	**1,666.71**

公司已按照企业会计准则制定各项资产减值准备计提政策，并严格按照制定的政策计提各项减值准备。公司计提的各项资产减值准备是稳健和公允的，各项资产减值准备的提取情况与资产质量的实际情况相符，不存在潜在的资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。

关于坏账准备、存货跌价准备的具体分析参见本招股说明书本节之“一、财务状况分析（一）资产主要构成及其减值准备 2、流动资产构成及变动分析（3）应收账款、（4）存货、（6）其他应收款”。

（二）主要债项分析

1、负债的主要构成及变化

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	-	-	1,000.00	7.06%	3,486.86	32.12%
应付账款	10,372.15	79.41%	11,238.80	79.36%	5,870.84	54.08%
预收款项	-	-	2.63	0.02%	0.81	0.01%
应付职工薪酬	917.27	7.02%	889.27	6.28%	666.64	6.14%
应交税费	689.27	5.28%	1,017.86	7.19%	762.79	7.03%
应付利息	-	-	1.48	0.01%	5.88	0.05%
其他应付款	1,082.84	8.29%	12.36	0.09%	62.00	0.57%
流动负债合计	**13,061.53**	**100%**	**14,162.39**	**100%**	**10,855.82**	**100%**
负债合计	**13,061.53**	**100%**	**14,162.39**	**100%**	**10,855.82**	**100%**

报告期内，公司负债总额呈上升趋势，主要系公司业务规模扩大，原材料的采购量有很大幅度提升，所对应的应付账款金额快速增长；报告期内，公司负债均为流动负债。负债结构上，短期借款和应付账款为公司主要的负债项目，2014 年末、2015 年末和 2016 年末，短期借款和应付账款合计占比分别为 86.20%、86.42%和 79.41%。债项科目具体分析如下：

（1）短期借款

报告期内，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
抵押借款	-	1,000.00	3,200.00
保证借款	-	-	286.86
合　计	-	**1,000.00**	**3,486.86**

公司短期借款为抵押借款和保证借款。报告期内，公司业务规模快速扩张带来对流动资金的需求增大，公司通过银行借款来满足日常经营活动对资金的需

要。公司流动性良好，银行借款均可实现按期兑付本金和利息，未发生借款逾期的情形。2016 年末、2015 年短期借款余额较上年末同期减少主要系偿还短期借款。截至 2016 年末，公司无短期借款余额。

（2）应付账款

报告期内，公司应付账款明细如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付货款	9,868.74	10,760.89	5,352.33
应付设备、工程款	503.41	477.91	518.51
合　计	**10,372.15**	**11,238.80**	**5,870.84**

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应付账款余额分别为 5,870.84 万元、11,238.80 万元和 10,372.15 万元，占负债总额的比例分别为 54.08%、79.36%和 79.41%，是公司负债最主要组成部分。

报告期内，随着公司订单数量的增长，原材料采购规模随之扩大，同时设备采购金额也相应有所提升，导致公司应付账款余额在 2015 年末较 2014 年末有较大幅度上升。2016 年末公司应付账款余额较 2015 年末有所下降，主要系当年对新思科技香港有限公司 PCB 板采购的应付账款下降约 1,700 万元。公司自 2016 年 11 月起改变 PCB 板销售模式，由直接材料销售转变为向上游起采购 PCB 板作为原材料进行加工生产成为 TouchPad 产品后再向下游客户销售的模式。上述模式转变导致 2016 年 11 月和 12 月向新思科技采购的 PCB 板数量和金额减少，从而相应导致期末应付账款余额有所下降。公司信誉良好，严格按照采购合同约定付款，报告期内未发生拖欠供应商货款情况。应付账款账龄基本在一年以内，为正常生产经营中采购业务所产生。

报告期内，应付账款前五名供应商情况如下：

单位：万元

2016年12月31日					
供应商名称	与本公司关系	金额	占比（%）	账龄	性质
新思科技香港有限公司（Synaptics Hongkong Limited.）	非关联方	2,109.42	20.34	1年以内	货款

无锡市保时龙塑业有限公司	非关联方	498.19	4.80	1年以内	货款
阿尔卑斯电子香港有限公司	非关联方	377.16	3.64	1年以内	货款
昆山弘凯光电有限公司	非关联方	353.24	3.41	1年以内	货款
晨昕科技股份有限公司	非关联方	332.11	3.20	1年以内	货款
合　计		**3,670.12**	**35.38**		
2015年12月31日					
供应商名称	**与本公司关系**	**金额**	**占比（%）**	**账龄**	**性质**
新思科技香港有限公司（Synaptics Hongkong Limited.）	非关联方	3,805.83	33.86	1年以内	货款
阿尔卑斯电子香港有限公司	非关联方	577.57	5.14	1年以内	货款
无锡市保时龙塑业有限公司	非关联方	389.41	3.46	1年以内	货款
上海庄信万丰应用材料技术有限公司	非关联方	297.20	2.64	1年以内	货款
松扬电子材料（昆山)有限公司	非关联方	280.49	2.50	1年以内	货款
合　计		**5,350.50**	**47.61**		
2014年12月31日					
供应商名称	**与本公司关系**	**金额**	**占比（%）**	**账龄**	**性质**
扬州华盟电子有限公司	非关联方	751.31	12.80	1年以内	货款
江苏金业盈辉科技有限公司	关联方	404.34	6.89	1年以内	设备款
上海庄信万丰应用材料技术有限公司	非关联方	307.05	5.23	1年以内	货款
苏州市亿利通机械设备有限公司	非关联方	281.50	4.79	1年以内	货款
苏州正信电子科技有限公司	非关联方	269.90	4.60	1年以内	货款
合　计		**2,014.10**	**34.31**		

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

（3）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬明细如下表所示：

单位：万元

项　目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期薪酬	917.27	889.27	666.64

公司应付职工薪酬余额主要系应付公司员工的工资和奖金。公司以整体业绩为导向，建立了经营管理目标考核制度，管理层和员工的收入与企业经营绩效挂钩。公司为员工建立了多层次的薪酬体系，主要包括工资、奖金、津贴和补贴、各类社会保险和住房公积金、工会经费、职工教育经费和非货币性福利。上述多层次薪酬体系起到了激励员工努力工作、提高绩效的作用，并较好地兼顾了公司发展、股东回报和员工收益三者利益。报告期内，公司应付职工薪酬余额总体呈上升趋势，与公司人工成本上升趋势保持一致。

2015 末应付职工薪酬余额较 2014 年末增加主要系新增 FPC 厂区，业务规模增大，人工数量增加，期末应付薪酬增加。截至 2016 年末，应付职工薪酬余额中无拖欠职工薪酬性质的金额。

（4）预收款项

截至 2014 年末和 2015 年末，公司预收款项余额分别为 0.81 万元和 2.63 万元，均为预收货款。占负债总额的比重分别为 0.01%和 0.02%，占比很小。2016 年末无预收账款余额。预收款项金额较小与公司下游客户的货款结算模式相符。2015 年末预收款项余额较 2014 年末增加主要系预收客户款增加，2016 年末预收款项余额较 2015 年末减少主要系预收款项确认收入所致。

（5）应交税费

公司应交税费余额主要包括应交企业所得税、增值税等。报告期各期末，公司应交税费具体构成如下：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	-	-	12.21	1.20%	15.56	2.04%
企业所得税	545.06	79.08%	868.86	85.36%	635.91	83.37%
个人所得税	18.82	2.73%	18.25	1.79%	17.42	2.28%
城市维护建设税	42.75	6.20%	32.64	3.21%	24.49	3.21%
教育费附加及地方教育附加	28.91	4.19%	19.22	1.89%	18.57	2.43%
房产税	38.30	5.56%	40.23	3.95%	35.46	4.48%

土地使用税	14.20	2.06%	13.16	1.29%	3.78	0.66%
其他	1.22	0.18%	13.28	1.30%	11.61	1.52%
合　计	**689.27**	**100%**	**1,017.86**	**100%**	**762.79**	**100%**

报告期内，公司依法足额申报并及时缴纳各项税款，未发生瞒报、欠缴税款情况。2015 年末应交税费余额较 2014 年末有所增长主要系应交所得税增长所致。2016 年末应交税费余额较 2015 年末有所减少主要系应交所得税减少所致。

（6）应付利息

截至 2014 年末和 2015 年末，公司应付利息余额分别为 5.88 万元、1.48 万元，均为应付银行借款利息，占负债总额的比重分别为 0.01%和 0.01%，占比很小。2015 年末应付利息余额较 2014 年末有所减少主要系偿还短期借款，短期借款余额减少，应付利息减少。2016 年度，公司短期借款偿还，相应利息结算，2016 年末公司无应付利息余额。

（7）其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
押金	10.54	7.81	1.01
代垫款项	5.44	4.45	48.20
往来款项	-	0.10	12.80
销售返利款	1,066.85	-	-
合　计	**1,082.84**	**12.36**	**62.00**

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他应付款余额分别为 62.00 万元、12.36 万元和 1,082.84 万元，占负债总额的比重分别为 0.57%、0.09%和 8.29%，占比较小。

公司其他应付款主要核算职工服装、空调等押金、代垫费用、销售返利款计提以及往来款项，其中往来款项主要系与关联方泰凯服饰、金业盈辉和邹伟民的往来。2015 年末其他应付款余额较 2014 年末减少主要系支付结算代垫费用。2016 年末其他应付款余额较 2015 年末增加主要系计提销售返利款增加所致。

报告期内，公司与上述关联方的往来款余额说明参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易（三）关联方应收应付款项”。

2、偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下：

主要财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.78	2.07	1.80
速动比率	2.31	1.58	1.49
资产负债率（母公司）	26.40%	29.57%	36.47%
主要财务指标	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	12,252.81	8,903.76	6,261.91
利息保障倍数	210.08	138.38	48.72

（1）短期偿债能力分析

公司主要客户系笔记本电脑键盘生产企业和笔记本电脑整机制造商，客户资信良好，客户群保持相对稳定，应收账款的回收具有保障，坏账损失发生率较低。公司产品不存在积压滞销风险，库存管理严格，存货毁损灭失风险较小。公司流动资产质量较高，变现能力强。报告期内，公司流动比率分别为 1.80、2.07 和 2.78，整体保持稳定上升的趋势；速动比率分别为 1.49、1.58 和 2.31，与流动比率变动趋势一致。

（2）长期偿债能力分析

公司在运营过程中注重保持合理的资产负债结构。报告期内，公司的息税折旧摊销前利润呈现增长态势，分别为 6,261.91 万元、8,903.76 万元和 12,252.81 万元。公司息税折旧摊销前利润足以偿还借款及利息，利息保障倍数呈整体上升趋势，分别为 48.72 倍、138.38 倍和 210.08 倍。利息保障倍数上升主要系息税前利润增加以及利息费用减少所致。

报告期内，公司经营性现金流量正常、信用状况良好，未发生过贷款逾期及延迟付息的情况，并已与多家银行建立了良好的信用合作关系，良好的信用状况使公司获得了的银行授信，便于稳定融资，满足生产经营的资金需求。

（3）同行业可比上市公司比较分析

同行业可比上市公司报告期内相关偿债能力指标如下：

财务指标	流动比率			资产负债率		
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
科嘉股份	2.87	3.79	3.60	27.51%	27.70%	22.84%
淳安电子	2.67	1.94	1.35	26.91%	27.05%	46.73%
行业平均值	**2.77**	**2.87**	**2.48**	**27.21%**	**27.38%**	**34.79%**
本公司	2.78	2.07	1.80	26.40%	29.57%	36.47%

[注] 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的年报。截至本招股说明书签署日，以上同行业上市公司尚未披露 2016 年报，故相关数据来源于三季度审阅报告。资产负债率按照母公司口径计算。

公司报告期内流动比率低于行业平均值，主要系台资企业对现金流管理较为严格，对下游供应商的占款较少，流动负债与本公司相比规模总体偏小，导致流动比率行业平均值高于本公司。截至 2016 年末公司流动比率已与行业平均值基本一致；公司 2014 年、2015 年和 2016 年资产负债率与行业平均值相比差异不大。公司财务杠杆和财务风险水平与同行业公司相比总体在合理区间范围内。

（三）资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率和存货周转率如下：

财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	2.67	2.57	2.98
应收账款周转天数（天）	134.84	142.02	122.48
存货周转率（次）	5.39	4.84	6.02
存货周转天数（天）	66.81	75.41	60.63

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率波动幅度不大，总体保持稳定。应收账款周转天数与给予客户的信用期基本相符。2015 年度周转天数较长主要系当年 11 月、12 月销售收入较去年同期大幅增长，在计算应收账款当年平均余额时有所高估所致。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率在 2015 年较 2014 年有所下降，主要系当年 FPC 进入量产阶段，相应存货余额增长所致。2016 年度公司存货周转率为 5.39，较 2015 年有所上升，主要系 2016 年末发出商品中 PCB 板余额下降导致存货整体余额下降，而当年销售规模增长导致营业成本总额增长所致。公司始终坚持按订单生产和储备生产相结合的模式组织生产，有计划的控制资金占用，防范存货积压风险。

3、同行业可比上市公司比较分析

同行业可比上市公司报告期内资产周转能力指标如下：

财务指标	应收账款周转率			存货周转率		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
科嘉股份	2.13	2.54	2.98	7.41	8.74	9.80
淳安电子	4.25	4.27	3.34	17.87	16.82	12.82
行业平均值	**3.20**	**3.41**	**3.16**	**12.64**	**12.78**	**11.31**
本公司	2.67	2.57	2.98	5.39	4.84	6.02

[注] 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的年报。截至本招股说明书签署日，以上同行业上市公司尚未披露 2016 年报，故相关数据来源于三季度审阅报告，应收账款周转率和存货周转率均年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均值差异不大，主要系下游主要客户群体基本一致，客户付款模式类同，因此应收账款周转率也趋同。2015 年度应收账款周转率较低，主要系当年 11 月、12 月销售收入较去年同期大幅增长，在计算应收账款当年平均余额时有所高估所致。公司存货周转率低于可比上市公司平均值，主要系公司主要产品类型与可比上市公司有一定差别，部分产品生产周期较长；此外，公司库存商品中存在部分废料未作处置，也在一定程度上增加了存货余额并降低了存货周转的效率。

（四）财务性资本支出

截至 2016 年末，公司未持有交易性金融资产、可供出售金融资产、委托理财投资和借与他人款项等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	49,037.82	46.19%	33,543.27	5.26%	31,866.56
其他业务收入	9,165.60	36.73%	6,703.39	-	-
营业收入	**58,203.42**	**44.62%**	**40,246.66**	**26.30%**	**31,866.56**

报告期内，公司营业收入主要由主营业务收入贡献。公司自成立以来一直致力于笔记本电脑零组件的研发、生产和销售，主要产品为 MTS、B/T 系列以及 FPC。其他业务收入来源于 PCB 及其他笔记本电脑零组件生产材料的直接销售。公司营业收入 2015 年度较 2014 年度增长 26.30%，2016 年度较 2015 年度增长 44.62%；公司 2014 年至 2016 年营业收入的复合增长率为 35.15%，整体呈现稳定的增长态势。

其他业务收入来源于 PCB 板及少量其他笔记本电脑零组件等的直接销售。PCB 作为发行人新产品 TouchPad 的主要原材料，发行人 2015 年下半年开展的 PCB 材料销售业务主要是为了未来进一步扩大 TouchPad 生产、稳定主要原材料供应打下坚实基础。PCB 板的销售则主要是为了配合 TouchPad 业务的顺利开展，向上游供应商寻求合作。通过贸易采购销售的模式完成对上游重要原材料价格和下游 TouchPad 出货量情况的掌握。2016 年以来，发行人 PCB 板的销售金额进一步增长，主要系发行人在 PCB 板贸易模式前期销售的基础上得到了下游客户的认可而销量不断增长。因此，发行人其他业务收入 2016 年度较 2015 年度增长较快。

1、营业收入增长原因分析

报告期内，公司营业收入增长的主要原因如下：

（1）市场需求稳定确保公司产品销售规模

公司所处笔记本电脑零组件制造行业，受国家产业政策扶持，行业发展稳步增长。自上世纪 90 年代起，我国笔记本电脑行业进入快速发展阶段。最近五年随着全球经济的增速放缓，以及笔记本电脑行业步入成熟阶段，虽然我国笔记本电脑产量和销量也有一定程度下降，但仍基本保持稳定态势。公司主要下游产品应用行业的稳定为公司报告期内销售规模的增长提供了有力保障。

（2）深耕细分市场、提高技术和品质带来客户满意度的提升

报告期内，公司依靠在笔记本电脑零组件领域内多年积累的生产管理经验、产品创新能力和业务服务网络，已与下游主要的笔记本电脑键盘制造商和笔记本电脑整机制造商，如达方电子、群光电子、联想集团、精元电脑等建立了稳固的合作关系，业已拥有了一批稳定的核心客户群。

经过多年的研发和生产实践，公司掌握了 MTS、Button、TouchPad 和 FPC 等产品各生产环节的核心技术，共取得了 6 项国内发明专利和 72 项实用新型专利，技术优势明显。公司同时建立了严格的过程控制与管理体系，保证了对下游客户供货的准确、及时性，提升了下游客户的满意程度。客户满意程度的提升是公司订单增长，产品销量持续上升的重要原动力。

（3）因势利导、拓宽产品线全面服务重点客户带动销售额的上升

公司最主要产品销售收入来源于 MTS，该产品是下游笔记本电脑键盘制造商生产笔记本键盘的重要原材料。公司在笔记本电脑键盘的细分市场内经过多年精心耕耘，已能够为下游客户提供笔记本电脑输入设备，如键盘、触摸板等生产所需的主要零组件定制化产品。而随着 FPC 在消费电子产品领域的广泛应用，下游客户对该类产品的需求也不断提高。因此，公司顺应下游客户产品需求的变化，于 2013 年开始经营 FPC 业务。2013 年与 2014 年，公司主要通过贸易模式满足下游客户对 FPC 产品的需求，同时在报告期内加大生产规模和生产工艺方面的投入，构建自身的 FPC 生产线。2015 年 3 月，公司 FPC 生产线启动生产试运行，以自产、外协和外购相结合的业务模式更好地满足下游客户的需求。

（4）成本优势凸显公司产品的性价比优势，增强产品竞争力

报告期内，公司引进先进的生产设备，从硬件上保证产品质量的可靠性和稳

定性，以满足客户需求。同时，公司通过不断加强技术研发、完善产品质量体系，使设备、人员、原辅材料、产品实现了良性互动、和谐运转，降低了员工的劳动强度和企业生产的综合成本，提高了设备的生产效率、原材料的利用率、产品的品质和公司的经济效益。上述措施使得公司具有较低成本的优势，而公司产品的销售价格一般是根据产品成本加上合理利润确定的。因此，与同行业公司相比本公司产品具有竞争优势，从而带来报告期内收入持续增长。

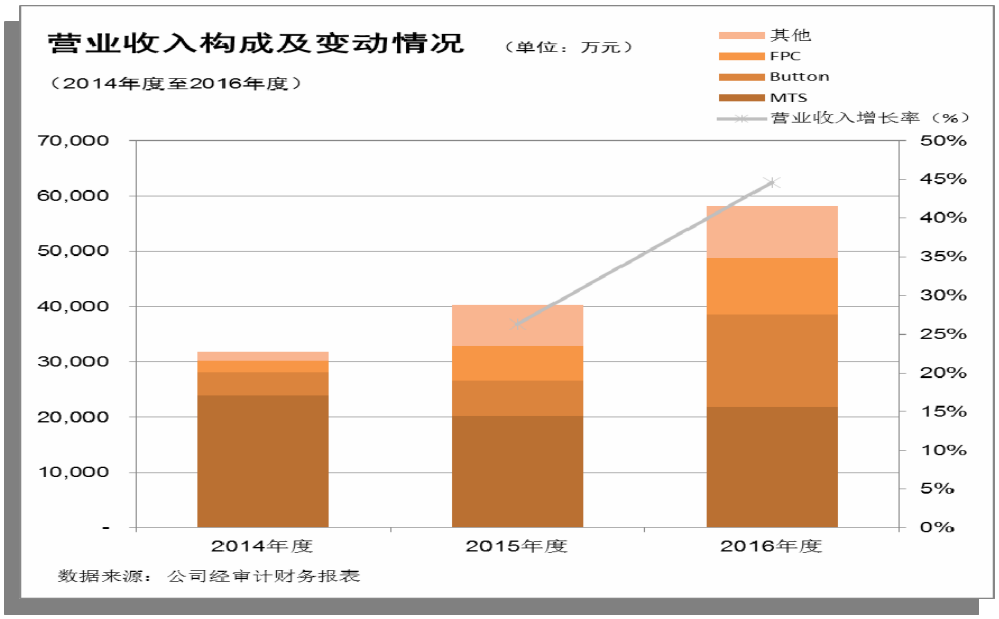
2、营业收入产品类别构成分析

报告期内，本公司营业收入按产品类别划分情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	21,930.91	37.68%	20,220.57	50.24%	23,892.92	74.98%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	16,688.96	28.67%	6,381.68	15.86%	4,246.53	13.33%
柔性印刷线路板（FPC）	10,227.74	17.57%	6,232.95	15.49%	2,024.29	6.35%
其他	9,355.81	16.07%	7,411.46	18.42%	1,702.82	5.34%
合　计	**58,203.42**	**100%**	**40,246.66**	**100%**	**31,866.56**	**100%**

注：其他类中包含主营业务收入中的其他产品如麦拉产品的销售收入，以及 PCB 板及少量其他笔记本电脑零组件等的直接销售形成的其他业务收入。



公司自设立以来一直专注于笔记本电脑零组件的研发、生产及销售。公司主营业务收入来源于公司三大类产品，即笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）系列、笔记本电脑触控板及按键（B/T）系列和柔性印刷线路板（FPC）系列。公司主营业务突出。2015 年度和 2016 年度由于 PCB 材料销售业务收入增长，导致其他产品类别销售占比提升。公司主要产品收入构成分析如下：

（1）笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）

报告期内，MTS 产品实现销售收入分别为 23,892.92 万元、20,220.57 万元和 21,930.91 万元，占比营业收入分别为 74.98%、50.24%和 37.68%。报告期内，虽然 2015 年度和 2016 年度 MTS 产品占比有所下降，但仍为公司主要的产品类别。MTS 产品报告期内销售可分为普通 MTS 和 M+R 两大类。普通 MTS 指未加贴橡胶圆点的普通薄膜开关线路板；M+R 则指在普通的 MTS 上加贴橡胶圆点的薄膜开关线路板。MTS 产品共包括 20 余种细分品种。

1）销量分析

报告期内，发行人已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（M+R 与普通笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品的销量变动情况：

单位：万片

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	数量	变动率	数量	变动率	数量
普通笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	1,182.73	7.63%	1,098.89	-42.21%	1,901.62
已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（M+R）	2,098.15	8.41%	1,935.36	18.21%	1,637.28
合计	**3,280.88**	**8.13%**	**3,034.25**	**-14.26%**	**3,538.90**

报告期内，公司 MTS 产品销量基本稳定在 3,000 万片以上。普通 MTS 销量分别为 1,901.62 万片、1,098.89 万片和 1,182.73 万片；而 M+R 销量分别为 1,637.28 万片、1,935.36 万片和 2,098.15 万片，2015 年和 2016 年同比分别增长 18.21%和 8.41%。2015 年度 MTS 总体产品销量的回落主要基于整体下游行业增长的减缓以及普通 MTS 产品销量的下滑。2016 年度 M+R 整体销量占比较 2015 年度相比有所减小，主要系当年向群光电子销售普通 MTS 产品较多所致。

公司生产的 M+R 产品由于已经完成了橡胶圆点的安装，下游笔记本电脑键盘厂商采购后可直接投入生产环节，而普通 MTS 由于未完成橡胶圆点的安装，下游笔记本电脑键盘厂商仍需通过专门步骤进行安装。近年来，下游笔记本电脑键盘厂商对于 M+R 产品需求呈上升趋势，同时，基于公司产品良好的品质和完善的产业链技术服务，因此，报告期内公司 M+R 产品销量增长较快。

2）单价分析

作为细分行业内的领先企业，公司 MTS 产品具备较强的议价能力。公司与下游主要客户业务合作紧密，产品单价基本保持稳定。

报告期内，发行人 M+R 与普通 MTS 产品的单价变动情况

单位：元/片

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
普通笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	5.22	-10.77%	5.85	-7.64%	6.34
已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（M+R）	7.51	5.48%	7.12	-1.48%	7.23
合计	**6.68**	**0.30%**	**6.66**	**-1.33%**	**6.75**

M+R 产品相比普通 MTS 产品需要进一步完成橡胶圆点的安装，增加了原材料和加工成本，因此，M+R 产品售价相对普通 MTS 约上升 15%-30%左右。报告期内 2015 年度与 2014 年度相比 MTS 产品的平均单价有小幅回落，主要系全系列 MTS 产品受上游主要原材料价格持续下降影响，导致下游客户相应降低了对公司该类产品的采购价格所致。2016 年度与 2015 年度相比 MTS 产品的平均单价基本保持稳定。当年 MTS 产品销售结构中普通 MTS 占比略有增加而 M+R 产品有所下降，但普通 MTS 产品销售平均单价有所下降，而 M+R 产品销售平均单价有一定幅度上升，上述两者因素结合导致整体 MTS 产品的平均单价基本维持稳定。

（2）笔记本电脑触控板及按键（B/T）

B/T 系列产品为公司主要的产品类别之一，可分为笔记本电脑触控板产品（TouchPad）及笔记本电脑触控板按键（Button）两大类。报告期内，B/T 系

列产品实现销售收入分别为 4,246.53 万元、6,381.68 万元和 16,688.96 万元，占比营业收入分别为 13.33%、15.86%和 28.67%，占比呈逐年上升趋势，主要系新产品笔记本电脑触控板产品（TouchPad）销售收入增长所致。其中笔记本电脑触控板产品（TouchPad）的销售额 2015 年度为 2,488.61 万元，2016 年度为 11,475.73 万元。B/T 系列产品按适配不同的笔记本电脑分类包括 100 余种不同的料号品种，单价差异较大。

1）销量分析

报告期内，B/T 系列产品的销量分别为 801.38 万件、833.82 万件和 1,257.26 万件，总体呈上升趋势。B/T 系列产品按产品类别分为笔记本电脑触控板按键（Button）产品以及笔记本电脑触控板（TouchPad）产品，笔记本电脑触控板按键（Button）产品根据按键个数可细分为二键产品和非二键产品（三键、四键、六键等）。报告期内，发行人 B/T 系列产品按照产品类别进一步细分的销量变动情况如下：

单位：万件

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	数量	变动率	数量	变动率	数量
二键产品	735.80	60.77%	457.67	10.76%	413.22
非二键产品	267.25	-16.71%	320.85	-17.34%	388.16
笔记本电脑触控板（TouchPad）产品	254.21	359.61%	55.31	-	-
合计	1,257.26	50.78%	**833.82**	**4.05%**	**801.38**

B/T 系列产品中 TouchPad 是公司 2015 年度实现销售的新产品，2015 年共销售 55.31 万件，2016 年度共销售 254.21 万件，属公司快速成长类产品。报告期内， 2015 年度由于整体下游行业增长的减缓，Button 产品的销量也较上年同期有小幅下降。2016 年度 Button 产品销量为 1,003.05 万件，较 2015 年度有一定幅度增长，主要原因系下游客户需求增长，导致当年二键产品销量增加。

2）单价分析

报告期内，发行人 B/T 系列产品的单价变动情况

单位：元/件

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
二键产品	4.26	9.23%	3.90	-12.60%	4.46
非二键产品	7.66	16.59%	6.57	6.15%	6.19
笔记本电脑触控板（TouchPad）产品	45.14	0.31%	45.00		
合计	**13.27**	**73.46%**	**7.65**	**44.43%**	**5.30**

报告期内，Button 产品的平均单价呈现一定的波动性。2014 年至 2015 年由于 Button 的主要原材料价格下降，其单位生产成本逐年下降。产品单位成本的下降导致公司上游客户压价，致使该产品平均单价有所下降。2016 年度，公司 Button 产品的单价较 2015 年有所回升，主要系当期销售料号结构中单价较高的料号占比较高，从而导致单价升高。2015 年度和 2016 年度的 B/T 产品的综合单价有所提升，主要系新产品 TouchPad 在 2015 年开始实现销售，由于该类产品相对于原先 Button 产品的生产工艺更为复杂，产品附加值更高，故单价显著高于 Button 产品，导致了 B/T 产品的综合单价提升。

（3）柔性印刷线路板（FPC）

公司自 2013 年度经营 FPC 业务以来，收入金额和占比均呈快速增长趋势。2013 年度、2014 年度公司 FPC 业务主要采用贸易的经营模式，通过向第三方 FPC 厂商采购，并销售给下游客户。自 2015 年 3 月，公司开始试生产 FPC 并销售。报告期内，FPC 产品实现销售收入分别为 2,024.29 万元、6,232.95 万元和 10,227.74 万元，占比营业收入分别为 6.35%、15.49%和 17.57%，销售收入和占比均上升较快。

1）销量分析

报告期内，公司 FPC 产品的销量分别为 387.24 万片、898.57 万片和 1,454.49 万片，呈明显上升趋势。FPC 为公司 2013 年开始经营的新产品，下游需求增长迅速。报告期内，公司 2013 年和 2014 年尚未自行生产柔性印刷线路板，主要依靠外购模式满足下游需求。而自 2015 年 3 月，公司开始自行试生产 FPC，并通过自产、外协和外购相结合的模式满足下游需求。

2）单价分析

报告期内，公司 FPC 产品的单价分别为 5.23 元/片、6.93 元/片和 7.03 元/片。由于报告期内 2014 年和 2015 年 FPC 业务尚处于开拓期，初期主要销售以打样和小规模、小批量供货为主，至 2016 年逐步加大销售规模形成批量供给，因此产品料号之间差异较大，导致单位价格有一定幅度波动。2014 年发行人 FPC 产品全部为外购销售，单价较低。2015 年 3 月发行人 FPC 产品开始自行试生产，全年销售单价较 2014 年有一定幅度提升；2016 年度公司 FPC 已逐渐实现量产，总体单价与 2015 年度相比有小幅提升，金额变动幅度不大。

（4）其他产品

报告期内，公司经营的其他产品主要有麦拉产品、PCB 材料的直接销售及少量笔记本电脑键盘零配件销售等。报告期内，其他类别产品实现销售收入分别为 1,702.82 万元、7,411.46 万元和 9,355.81 万元，占比营业收入分别为 5.34%、18.42%和 16.07%，报告期内 2014 年度占比相对较小；2015 年和 2016 年度其他产品销售收入占比有明显上升。其他产品类别中包含 708.07 万元和 190.22 万元麦拉等其他产品的销售，剩余销售金额主要来自于 PCB 材料销售业务。

公司其他产品收入的变化主要归因于公司积极调整优化产品线。由于麦拉产品毛利率在报告期内呈下降趋势，且生产工艺较为简单，产品附加值较低，公司出于战略考虑已逐步减少并停止麦拉的生产，对原有客户采取贸易的模式确保供应。而 PCB 作为公司新产品 TouchPad 的主要原材料，公司 2015 年下半年开展的 PCB 材料销售业务主要是为了未来进一步扩大 TouchPad 生产、稳定主要原材料供应先打下坚实基础。公司于 2016 年 11 月改变 PCB 板销售模式，而转为采购 PCB 板加工制成 TouchPad 产品并向下游客户销售。

3、营业收入市场地区构成分析

报告期内，公司营业收入按市场地区构成情况如下：

单位：万元

地区类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	30,093.07	51.70%	23,065.56	57.31%	18,243.14	57.25%
西南地区	15,190.47	26.10%	11,470.88	28.50%	13,621.65	42.75%

中南地区	12,904.91	22.17%	5,710.23	14.19%	1.77	0.01%
华北地区	14.97	0.03%	-	-	-	-
合　计	**58,203.42**	**100%**	**40,246.66**	**100%**	**31,866.56**	**100%**

从产品销售区域分布看，公司的主要产品销售市场以上海市和江苏省为代表的华东地区为主。以重庆市为代表的西南地区和以广东省为代表的中南地区的销售比重在报告期内逐步上升。主要由于：（1）华东地区经济发达，是下游笔记本电脑键盘生产厂商、笔记本电脑整机生产厂商布局的重点区域，市场需求量大，市场前景广阔，因此一直是公司的重点开拓市场；报告期内前五大客户中，达方电子、仁宝电脑、英业达股份等均在华东地区设有生产基地。（2）西部地区优惠的税收政策以及劳动力成本优势也吸引下游笔记本电脑键盘生产厂商布局西南地区。因此，公司报告期内也采取跟随策略，设立了重庆营志服务西南地区的下游客户，从而导致西南地区的销售收入也在公司总体销售收入中占有重要地位。（3）中南地区的广东省以东莞市、深圳市为代表，是我国的电子制造产业最为发达的地区之一，富士康、联想集团等著名电子厂商均在该地设有生产基地。2015 年下半年和 2016 年度，公司通过向群光电子销售 PCB 材料进一步扩大了中南地区的销售规模。

4、营业收入季节因素分析

报告期内，公司营业收入按季度分类情况如下：

单位：万元

期　间	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	11,603.14	19.94%	7,196.99	17.88%	5,753.06	18.05%
第二季度	13,312.54	22.87%	7,507.61	18.65%	7,784.38	24.43%
第三季度	16,591.54	28.69%	11,354.91	28.21%	9,198.37	28.87%
第四季度	16,591.54	28.51%	14,187.15	35.25%	9,130.74	28.65%
合　计	**58,203.42**	**100%**	**40,246.66**	**100%**	**31,866.56**	**100%**

报告期内，公司各季度销售情况受季节变动因素的一定影响。通常第一季度由于春节因素，营业收入占比会相对较小；而第四季度一般为下游终端电子消费产品销售旺季，为满足终端厂商销售旺季，生产商往往提前采购上游零组件，提

前进行生产和铺货，从而造成第三、第四季度销售占比相对较高。

5、公司主要客户收入分析

报告期内，公司以满足客户需求为导向，拥有一批稳定的核心客户群。同时，由于笔记本电脑及其上游组件行业整体专业化程度较强，行业集中度较高，公司对主要客户的销售收入占比也较大。报告期内，公司前五大客户销售情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主营业务具体情况（四）主要产品的产销情况”相关内容。

（二）营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务成本	33,585.09	42.15%	23,626.52	1.29%	23,326.03
其他业务成本	8,235.40	34.20%	6,136.61	-	-
营业成本	**41,820.49**	**40.51%**	**29,763.13**	**27.60%**	**23,326.03**

报告期内，公司营业成本相对应主要由主营业务成本构成。公司营业成本 2015 年度较 2014 年度增长 27.60%；2016 年较 2015 年度增长 40.51%。公司 2014 年至 2016 年营业成本的复合增长率为 33.90%，增长幅度略低于同期营业收入的增幅，增长趋势与营业收入保持一致。

1、营业成本产品类别构成分析

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	15,783.75	37.74%	13,881.70	46.64%	17,359.53	74.42%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	10,610.09	25.37%	4,459.37	14.98%	2,759.62	11.83%
柔性印刷线路板（FPC）	6,997.61	16.73%	4,689.31	15.76%	1,583.17	6.79%

其他	8,429.04	20.16%	6,732.75	22.62%	1,623.71	6.96%
合　计	**41,820.49**	**100%**	**29,763.13**	**100%**	**23,326.03**	**100%**

报告期内，公司各类产品成本结构与收入结构基本一致，MTS 产品继续保持领先地位，而 FPC 和 B/T 类产品成本则呈上升趋势。2015 年度和 2016 年度由于 PCB 材料销售业务等其他业务收入增长较快，故其他类业务营业成本占比明显上升。

2、营业成本按成本性质分析

报告期内，公司营业成本按性质分类构成如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	26,944.51	64.43%	18,852.39	63.34%	11,781.39	50.51%
直接人工	7,606.69	18.19%	5,486.40	18.43%	6,288.01	26.96%
制造费用	7,269.29	17.38%	5,424.35	18.23%	5,256.63	22.54%
合　计	**41,820.49**	**100%**	**29,763.14**	**100%**	**23,326.03**	**100%**

[注] 上述“占比”系当期所有入库产成品料工费合计占比，“金额”系当期营业成本按“占比”计算所得。

报告期内，公司主要的自产产品为 MTS 和 B/T 产品两类；FPC 在报告期 2013 年度和 2014 年度主要采用贸易的经营模式，2015 年 3 月起公司开始自行生产 FPC 部分环节，并采用自产与外协相结合的生产模式，在 2016 年度已逐渐达到量产阶段。其他产品的成本金额主要以 PCB 材料的采购成本为主，麦拉产品及其他笔记本电脑键盘零配件成本较少，所占比例也较小。营业成本按产品类别分析如下：

（1）笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	6,451.28	40.87%	5,891.39	42.44%	6,687.42	38.52%
直接人工	5,156.80	32.67%	4,229.69	30.47%	5,847.20	33.68%
制造费用	4,175.67	26.46%	3,760.62	27.09%	4,824.91	27.79%

合　计	15,783.75	100%	13,881.70	100%	17,359.53	100%

[注] 上述“占比”系当期入库产成品料工费占比，“金额”系当期 MTS 营业成本按“占比”计算所得。

报告期内，MTS 产品成本构成中，直接材料占比分别 38.52%、42.44%和 40.87%，报告期占比基本保持稳定。2014 年度直接材料占比略低主要系 MTS 产品主要原材料采购单价降低所致；2015 年度直接材料占比有所上升，主要系 MTS 产品结构中 M+R 产品的比重持续增加所致；2016 年度直接材料占比有所下降主要由于直接人工金额及其占比上升所致。直接人工占比分别为 33.68%、30.47%和 32.67%，最近一年有一定幅度提升，主要系当期人工工资增长所致。制造费用占比分别为 27.79%、27.09%和 26.46%，占比 2014 年、2015 年和 2016 年基本保持稳定，主要系 MTS 生产规模在 2014 年度和 2015 年度已基本趋于平稳，导致委外加工费、水电费、修理费和辅材费用金额增长也趋于缓和。

MTS 产品主要原材料领用金额及占比情况如下：

单位：万元

主要原材料项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银浆	1,961.10	11.50%	1,892.71	12.33%	2,580.34	14.59%
PET	657.25	3.85%	792.62	5.16%	1,051.87	5.95%
防水胶	417.65	2.45%	333.20	2.17%	429.38	2.43%
LED	1,152.66	6.76%	782.65	5.10%	771.77	4.36%
橡胶圆点	1,227.24	7.19%	1,152.03	7.50%	1,084.25	6.13%
合计	**5,415.90**	**31.75%**	**4,953.22**	**32.26%**	**5,917.61**	**33.45%**

[注] 上述“金额”系当期 MTS 产成品中领料金额。“占比”系上述领料金额占比入库产成品生产成本。

MTS 主要的生产原料为银浆和 PET，其他的原材料为防水胶、LED 和橡胶圆点。报告期内，主要原材料银浆占比分别为 14.59%、12.33%和 11.50%，2014 年较 2015 年呈下降趋势，系同期银价下降所致，2016 年与 2015 年相比变动幅度不大；PET 占比分别为 5.95%、5.16%和 3.85%，也呈下降趋势，系同期 PET 价格下降所致。而橡胶圆点占比分别为 6.13%、7.50%和 7.19%，总体呈上升趋势，系公司 M+R 产品产销量上升，对橡胶圆点需求增加所致。LED 灯占比分别为 4.36%、5.10%和 6.76%，占比上升，主要系 MTS 产品中带灯机种的比例上升所致。

（2）笔记本电脑触控板及按键（B/T）产品

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	8,436.34	79.51%	3,428.42	76.88%	2,324.71	84.24%
直接人工	1,156.05	10.90%	589.43	13.22%	172.90	6.27%
制造费用	1,017.69	9.59%	441.52	9.90%	262.01	9.49%
合　计	**10,610.09**	**100%**	**4,459.37**	**100%**	**2,759.62**	**100%**

[注] 上述“占比”系当期 B/T 系列产品入库产成品料工费占比，“金额”系当期 B/T 系列营业成本按“占比”计算所得。

报告期内，B/T 系列产品成本构成中，直接材料占比分别 84.24%、76.88%和 79.51%，占比较高且基本保持稳定，为该产品主要的成本类别。其中 Button 产品的直接材料占比为 84.24%、70.22%和 63.20%，占比呈下降趋势，主要系原材料采购价格下降所致。TouchPad 产品的直接材料占比分别为 89.54%和 88.21%，材料占比相对较高，主要系公司自 2015 年度起实现 TouchPad 产品销售，公司主要通过采购上游 PCB 材料并通过加工后向下游客户销售该产品，故生产成本中原材料占比较高。

报告期内，B/T 系列产品直接人工和制造费用的占比较低，与该大类产品的产品成本结构属性相符。

其中，B/T 系列产品主要原材料领用金额及占比情况如下：

单位：万元

主要原材料项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
键帽	1,488.89	13.61%	1,100.61	21.49%	1,347.00	47.18%
冲压件	1,224.72	11.20%	772.61	15.09%	797.80	27.94%
剪刀脚	112.68	1.03%	92.88	1.81%	95.17	3.33%
吸塑盒	100.52	0.92%	73.75	1.44%	76.50	2.68%
平衡杆	62.24	0.57%	45.35	0.89%	43.14	1.51%
PCB 板材	5,891.38	53.86%	1,816.45	35.47%	-	-
合计	**8,880.43**	**81.18%**	**3,901.64**	**76.19%**	**2,359.60**	**82.64%**

[注] 上述“金额”系当期 B/T 产品中领料金额。“占比”系上述领料金额占比入库产成品生产成本。

Button 产品的主要生产原料为键帽和冲压件，占比相对较高；其他原材料

如剪刀脚、吸塑盒和平衡杆等组件占比较小。Button 产品的主要原材料领用金额的变动趋势基本与公司 Button 产品的产量保持一致，2015 年和 2016 年 Button 产品的主要原材料如键帽、冲压件等占比有所下降，主要系新产品 TouchPad 产品中 PCB 板材的领用金额较高，且领用数量增加，对上述材料的金额占比有一定的挤占效应。TouchPad 产品的主要生产原料为 PCB 板、键帽及冲压件。PCB 板领用金额及占比在 2015 年和 2016 年呈上升趋势，与 TouchPad 的产销规模扩大保持一致。

（3）柔性印刷线路板（FPC）

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	3,627.84	51.84%	2,799.83	59.71%	1,583.17	100%
直接人工	1,293.84	18.49%	667.28	14.23%	-	-
制造费用	2,075.93	29.67%	1,222.21	26.06%	-	-
合　计	**6,997.61**	**100%**	**4,689.31**	**100%**	**1,583.17**	**100%**

报告期内，2014 年 FPC 产品采用贸易方式经营，因此产品成本均为直接材料。自 2015 年 3 月，公司开始试生产 FPC 产品。2015 年度的直接人工和制造费用有所上升，占比分别为 14.23%和 26.06%。2016 年度 FPC 产品已逐渐达到量产，公司大幅减少了当期外购 FPC 并销售的比例，因此直接材料占比从 2015 年的 59.71%降低至 51.84%，而相应的直接人工和制造费用比例有所提升。

（三）主营业务毛利构成及毛利率情况分析

报告期内，公司综合毛利率分别为 26.80%、26.05%和 28.15%，主营业务毛利率分别为 26.80%、29.56%和 31.51%，呈稳中有升的增长态势，详见下表：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入	58,203.42	44.62%	40,246.66	26.30%	31,866.56
营业成本	41,820.49	40.51%	29,763.13	27.60%	23,326.03
营业毛利	16,382.92	56.27%	10,483.53	22.75%	8,540.53

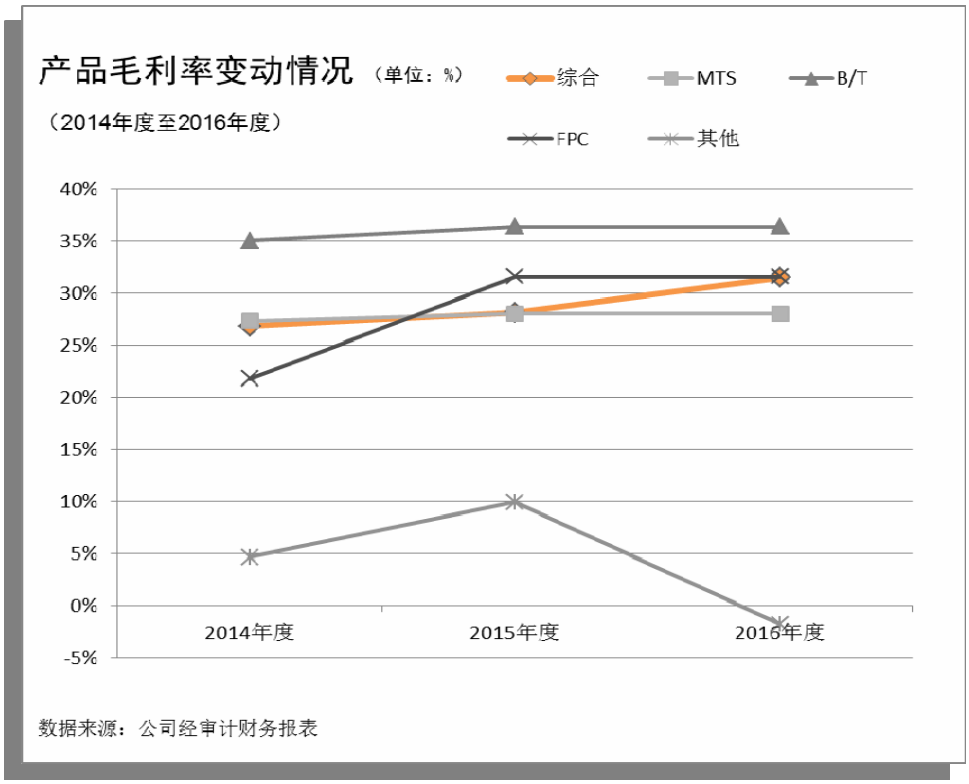
综合毛利率	28.15%	2.10%	26.05%	-0.75%	26.80%
主营业务毛利	15,452.73	55.82%	9,916.75	16.11%	8,540.53
主营业务毛利率	31.51%	1.95%	29.56%	2.76%	26.80%

1、报告期内主营业务毛利及构成情况

报告期内，公司各类产品毛利及毛利率构成情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	毛利额	毛利率	毛利占比	毛利额	毛利率	毛利占比	毛利额	毛利率	毛利占比
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	6,147.15	28.03%	39.78%	6,338.87	31.35%	63.92%	6,533.39	27.34%	76.50%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	6,078.88	36.42%	39.34%	1,922.32	30.12%	19.38%	1,486.91	35.01%	17.41%
柔性印刷线路板（FPC）	3,230.12	31.58%	20.90%	1,543.64	24.77%	15.57%	441.12	21.79%	5.17%
其他	-3.42	-1.80%	-0.02%	111.93	15.81%	1.13%	79.11	4.65%	0.93%
合　计	**15,452.73**	**31.51%**	**100%**	**9,916.76**	**29.56%**	**100%**	**8,540.53**	**26.80%**	**100%**



报告期内，公司主营业务毛利主要由 MTS 产品贡献，MTS 产品毛利额占比分别为 76.50%、63.92%和 39.78%；报告期内 2015 年度和 2016 年度占比有所下降，主要系当年 FPC 产品和 TouchPad 新产品毛利占比提升所致。B/T 系列产品毛利额占比分别为 17.41%、19.38%和 39.34%，2015 年度和 2016 年度占比有所提高主要系 TouchPad 新产品销售所获毛利贡献。FPC 毛利额占比则逐年升高，而相应的其他类别产品毛利额和占比在报告期内呈下降趋势。

2、报告期内毛利率变动及影响因素分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 26.80%、29.56%和 31.51%，呈稳步增长趋势。2015 年度和 2016 年度，基于产品结构的变化公司主营业务毛利率有一定幅度上升。公司毛利率水平基本保持在同行业较高的水平，盈利能力较强。公司向客户销售的 MTS 是下游笔记本电脑键盘生产商生产键盘最主要的原材料之一。公司是国际上为数不多能够规模化生产 MTS 的企业之一，因此产品具有较强的市场竞争力。报告期内，公司除在主要优势产品类别上做大做强外，还积极在原有产品系列的基础上拓展新的产品类别和产品细分品类。其中公司在 2015 年 3 月开始试生产 FPC 产品，并逐步于 2016 年度达到量产；公司在原有笔记本电脑触控板按键（Button）产品的基础上，积极探索并开发了笔记本电脑触控板（TouchPad）产品，并已在 2015 年度实现销售。2016 年 TouchPad 产品销售规模进一步扩大。公司主营业务毛利率主要受产品结构变化、各类产品销售价格、各类产品单位成本和成本结构等因素的综合影响，具体分析如下：

（1）产品销售结构变化对公司主营业务毛利率影响分析

公司产品主要分为 MTS、B/T 系列产品和 FPC 三类，产品销售结构变动对主营业务毛利率影响程度如下：

项　目	2015 年度			2014 年度			变动
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率	
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	60.28%	31.35%	18.90%	74.98%	27.34%	20.50%	-1.60%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	19.03%	30.12%	5.73%	13.33%	35.01%	4.67%	1.06%

柔性印刷线路板（FPC）	18.58%	24.77%	4.60%	6.35%	21.79%	1.38%	3.22%
其他	2.11%	15.81%	0.33%	5.34%	4.65%	0.25%	0.08%
主营业务毛利率	**100%**		**29.56%**	**100%**		**26.80%**	**2.76%**

[注] 毛利贡献率=收入占比*产品毛利率。

报告期内，公司 2015 年度毛利率较 2014 年度增加 2.76%，有一定幅度上升。主要系当期 FPC 产品销售占比从 6.35%上升至 18.58%，而 FPC 的产品毛利率较 2014 年同期亦有一定幅度上升，从而综合导致毛利贡献率上升 3.22%；同时，MTS 产品收入占比下降，虽然当期产品毛利率有所提高，依然使毛利贡献率下降 1.60%；B/T 系列产品的收入占比从 13.33%上升至 19.03%，主要系新产品 TouchPad 在当年实现销售收入所致，虽然同期产品毛利率有所下降，依然使毛利贡献率上升 1.06%；而其他产品的收入占比进一步下降，其中部分键盘配件毛利率较高导致其他产品毛利率有所升高，导致该产品毛利贡献率略微增长 0.08%。

项　目	2016 年度			2015 年度			变动
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率	
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	44.72%	28.03%	12.54%	60.28%	31.35%	18.90%	-6.36%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	34.03%	36.42%	12.39%	19.03%	30.12%	5.73%	6.66%
柔性印刷线路板（FPC）	20.86%	31.58%	6.59%	18.58%	24.77%	4.60%	1.99%
其他	0.39%	-1.80%	-0.01%	2.11%	15.81%	0.33%	-0.34%
主营业务毛利率	**100%**		**31.51%**	**100%**		**29.56%**	**1.95%**

[注] 毛利贡献率=收入占比*产品毛利率。

报告期内，公司 2016 年度毛利率较 2015 年度增长 1.95%，有进一步增长趋势，主要系当年新产品笔记本电脑触控板（TouchPad）及柔性印刷线路板（FPC）产品销售占比及毛利率有所提升所致。2016 年度 MTS 产品销售占比从 60.28%下降至 44.72%，且 MTS 产品的毛利率较 2015 年亦有一定幅度下降，从而综合导致毛利贡献率下降 6.36%；然而，B/T 产品收入占比却比 2015 年度有明显提高，主要系新产品 TouchPad 在当年实现较多销售收入所致；同时由于

TouchPad 销售收入占比的提高，导致 B/T 类产品总体毛利率有所上升，使总体 B/T 产品毛利贡献率上升了 6.66%。FPC 产品收入占比较 2015 年度有进一步上升，且毛利率也有所提升，综合导致 FPC 产品的毛利贡献率增加 1.99%；而其他产品的收入占比下降且毛利率较 2015 年度相比也有一定程度下降，导致其他产品的毛利贡献率略微下降 0.34%。

（2）产品毛利率对公司主营业务毛利率影响分析

报告期内，公司主要产品毛利率变化情况如下：

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	28.03%	-3.32%	31.35%	4.01%	27.34%
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	36.42%	6.30%	30.12%	-4.89%	35.01%
柔性印刷线路板（FPC）	31.58%	6.81%	24.77%	2.98%	21.79%
其他	-1.80%	-17.61%	15.81%	11.16%	4.65%
主营业务毛利率	**31.51%**	**1.95%**	**29.56%**	**2.76%**	**26.80%**

1）笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）细分收入占比毛利率贡献情况

①2016 年度与 2015 年度相比

项目	2016 年度			变动	2015 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（M+R）	71.87%	28.01%	20.13%	1.21%	68.18%	27.74%	18.92%
普通笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	28.13%	28.08%	7.90%	-4.53%	31.82%	39.07%	12.43%
MTS 产品毛利率	**100%**		**28.03%**	**-3.32%**	**100%**		**31.35%**

报告期内，发行人 2016 年度 MTS 产品收入毛利率较 2015 年度下降 3.32%，主要系普通 MTS 细分产品分别下降 4.53%所致。MTS 产品毛利率的下降的原因主要如下：M+R 产品平均单价略有上升，普通 MTS 产品则因市场、客户等因素

导致单位价格有所下降；同时，M+R 和普通 MTS 产品主要材料银浆价格和人工成本在 2016 年度有所上升，导致产品单位成本均有所上升。上述因素综合导致了 2016 年度 MTS 产品整体毛利率下降。

②2015 年度与 2014 年度相比

项目	2015 年度			变动	2014 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
已粘帖橡胶圆点的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（M+R）	68.18%	27.74%	18.92%	6.65%	49.55%	24.76%	12.27%
普通笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	31.82%	39.07%	12.43%	-2.64%	50.45%	29.88%	15.07%
MTS 产品毛利率	**100%**		**31.35%**	**4.01%**	**100%**		**27.34%**

报告期内，发行人 2015 年 MTS 产品收入毛利率较 2014 年度增长 4.01%，主要系 M+R 产品毛利贡献率提升所致。M+R 产品收入占比由 2014 年的 49.55% 提升至 2015 年的 68.18%，增长 18.63%；而普通 MTS 销售收入占比相应下降。2015 年度，发行人 MTS 产品生产良率较 2014 年进一步提升，同时随着主要原材料价格的下降，产品单位成本有所下降，M+R 和普通 MTS 产品的毛利率在期间内均有一定提升。

2）笔记本电脑触控板及按键（B/T）产品细分收入占比毛利率贡献情况

①2016 年度与 2015 年度相比

项目	2016 年度			变动	2015 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
二键 Button	18.78%	26.08%	4.90%	-1.83%	27.97%	24.07%	6.73%
非二键 Button	12.46%	33.93%	4.23%	-4.27%	33.04%	25.72%	8.50%
笔记本电脑触控板（TouchPad）	68.76%	39.70%	27.30%	12.41%	39.00%	38.19%	14.89%
B/T 产品毛利率	**100%**		**36.42%**	**6.30%**	**100%**		**30.12%**

报告期内，发行人 2016 年度 B/T 产品收入毛利率较 2015 年度上升 6.30%，主要系 TouchPad 产品销量上升，销售收入占比较 2015 年上升 29.76%，而

Button 产品销售收入占比相应下降。TouchPad 产品毛利率较高，拉动整体 B/T 毛利率上升。

②2015 年度与 2014 年度相比

项目	2015 年度			变动	2014 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
二键 Button	27.97%	24.07%	6.73%	-9.71%	43.42%	37.88%	16.45%
非二键 Button	33.04%	25.72%	8.50%	-10.07%	56.58%	32.82%	18.57%
笔记本电脑触控板（TouchPad）	39.00%	38.19%	14.89%	14.89%	-	-	-
B/T 产品毛利率	**100%**		**30.12%**	**-4.89%**	**100%**		**35.01%**

报告期内，发行人 2015 年 B/T 产品收入毛利率较 2014 年度下降 4.89%，主要系 2015 年度发行人新增 TouchPad 产品，产品销售占比提升导致毛利贡献率上升。TouchPad 产品主要材料包含 PCB 板，材料附加值较高，故该产品单位价值和成本高于其他 B/T 系列产品。二键产品和非二键产品 2015 年毛利率下降主要系行业趋势影响。

3）FPC 细分收入占比毛利率贡献情况

公司自产 FPC 产品按找产品是否打件可以分为空板和打件板。打件板的成本中包含了附属电子元器件（如电阻、电容、LED 灯等）的金额，故产品单价和单位成本均高于空板。公司 FPC 产品具体收入细分及毛利贡献率情况如下表所示：

①2016 年度与 2015 年度相比

项目	2016 年度			变动	2015 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
空板	28.88%	27.08%	7.82%	1.29%	28.64%	22.79%	6.53%
打件板	71.07%	33.42%	23.75%	10.65%	49.62%	26.39%	13.10%
外购 FPC	0.05%	17.73%	0.01%	-5.13%	21.74%	23.65%	5.14%
FPC 产品毛利率	**100.00%**		**31.58%**	**6.81%**	**100%**		**24.77%**

②2015 年度与 2014 年度相比

项目	2015 年度			变动	2014 年度		
	收入占比	产品毛利率	毛利贡献率		收入占比	产品毛利率	毛利贡献率
空板	28.64%	22.79%	6.53%	6.53%	-	-	-
打件板	49.62%	26.39%	13.10%	13.10%	-	-	-
外购 FPC	21.74%	23.65%	5.14%	-16.65%	100.00%	21.79%	21.79%
FPC 产品毛利率	**100%**		**24.77%**	**2.97%**	**100%**		**21.79%**

2014 年度公司 FPC 产品主要依靠外购产品，2015 年公司开始自产 FPC 产品，外购 FPC 产品销售额逐渐下降，2016 年度几乎无外购 FPC 产品，报告期内发行人外购 FPC 产品 2014 年和 2015 年毛利率均在 20%以上，2016 年度由于采购量下降，毛利率下降至 17.73%。公司自产空板 FPC 产品 2016 年较 2015 年度毛利率上升 4.29%；自产打件板产品由于所附属的元器件价值不同导致单位成本和单位售价年度间不同， 2016 年较 2015 年度上升 7.03%。自产 FPC 产品毛利率上升主要由于 FPC2016 年产销量上升，规模效应致使成本边际效应逐步显现，单位成本下降所致。

4）其他产品毛利率变动分析

报告期内，主营业务中其他产品主要包括麦拉产品和少量的笔记本电脑键盘零配件产品，2015 年度毛利率较 2014 年度上升 11.16%，2016 年度毛利率较 2015 年度下降 17.61%。主要原因系①麦拉产品系成熟产品，产品市场竞争激烈、产品附加值相对较低，因此毛利率逐年下降。公司正逐步减小该类产品的生产规模；②2015 年度毛利率较 2014 年度上升主要系少量的键盘零配件产品毛利率较高所致；③2016 年度毛利率较 2015 年度下降主要系相关业务进一步萎缩所致。

3、可比上市公司毛利率分析

报告期内，可比上市公司的与公司毛利率对比情况如下：

上市公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
科嘉股份	19.89%	26.36%	26.49%

淳安电子	20.09%	14.94%	-3.62%
行业均值	**19.99%**	**20.65%**	**11.44%**
本公司	28.15%	26.05%	26.80%

[注] 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的年报。截至本招股说明书签署日，以上同行业上市公司尚未披露 2016 年报，故相关数据来源于三季度审阅报告，毛利率为综合毛利率。

上述两家同行业可比公司中，科嘉股份的主营业务为笔记本电脑薄膜触控开关的制造及销售业务，其主营业务与公司 MTS 产品基本一致，系公司在该产品领域主要的竞争对手。2014 年度和 2015 年度，科嘉股份报告期内薄膜触控开关的销售占其营业收入的比重分别为 97.24%和 95.17%，其余为少量铭板及其他产品销售。2014 年随着全球笔记本电脑出货量的逐步企稳，以及市场对笔记本电脑未来出货量预期的提升，导致科嘉股份毛利率有所上升；而传艺科技则基于多年在管理、产品开发、质量控制方面的积累，已经使其在 MTS 产品领域具备了与台湾厂商竞争的实力，2014 年度、2015 年度公司毛利率基本已与科嘉股份接近。2016 年度公司的毛利率已高于科嘉股份的综合毛利率，主要系公司在 2016 年积极拓展新产品，扩大新业务规模，TouchPad 产品和 FPC 产品销售占比增加，提升了公司的综合毛利率。

淳安电子是台湾导电薄膜与手机按键弹片薄膜的专业制造厂商，主要产品包括薄膜按键开关、触控模组和其他电子相关产品。2014 年度和 2015 年度，淳安电子导电薄膜事业部所产生的销售占其营业收入的比重分别为 82.32%和 98.43%，呈明显上升趋势。淳安电子经营的薄膜按键开关中不仅包含笔记本电脑键盘导电薄膜，还包括手机按键及弹片薄膜。由于其手机按键及弹片薄膜主攻二线厂商，因此毛利率偏低。报告期内，淳安电子的综合毛利率均低于传艺科技。

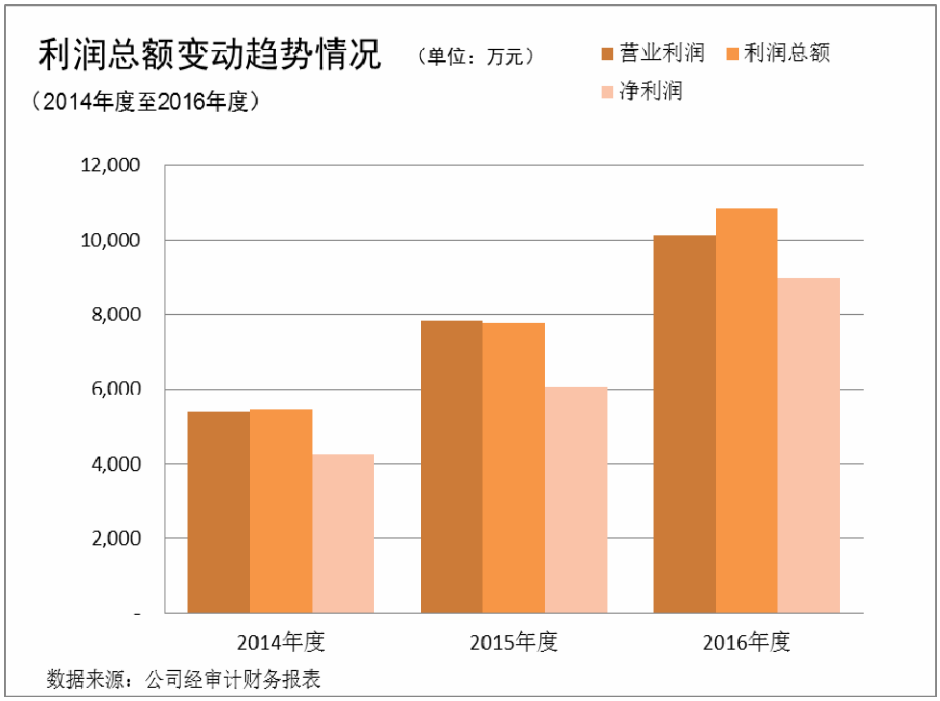
（四）主要利润来源分析、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，公司主要从事笔记本电脑零组件的研发、生产和销售业务。公司主营业务突出，盈利质量良好。具体情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	58,203.42	40,246.66	31,866.56

营业毛利	16,382.92	10,483.53	8,540.53
营业利润	10,127.16	7,816.49	5,380.72
利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
营业外收支	714.77	-70.04	51.97
净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15
营业利润占利润总额的比	93.41%	100.90%	99.04%



1、报告期内公司利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要来源为营业利润，营业利润占利润总额的比分别为 99.04%、100.90%和 93.41%。公司主营业务突出，近年来业务发展的重点始终围绕着笔记本电脑键盘零组件、笔记本电脑触控板及按键相关的主要产品展开。

报告期内，非经常性损益对公司的影响较小，其中投资收益主要系理财产品收益，公司不存在合并财务报表范围以外的投资收益；营业外收支净额主要为公司政府补助部分。

2、影响发行人盈利能力持续性与稳定性的主要因素

（1）市场需求

报告期内，公司业绩的增长主要来自于下游行业对本公司各类产品需求的增长，导致了公司主要的产品 MTS 和 Button 的销售量在 2014 年度保持增长；2015 年度公司顺应下游行业需要，拓展新的产品和业务。公司自产的 FPC 产品逐步实现量产，新产品 TouchPad 于当年实现销售，为公司销售规模的不断扩张提供了有力支持。公司 MTS 主要的下游客户为笔记本电脑键盘生产企业，而 B/T 系列产品的下游客户为笔记本电脑整机生产厂商。最近数年全球笔记本电脑出货量保持稳定，其他消费电子产品规模不断提升，促使本公司整体销售额在报告期内持续增长。

（2）新产品开发

公司抓住下游行业发展过程中的需求增长机遇，以 MTS 产品数年来发展的经验为基础，自 2013 年开始经营 FPC 产品的开发和销售业务，并于 2015 年 3 月实现该类产品的部分自产。公司产品以稳定的质量和较高的性价比获得了已有客户如达方电子以及新增客户，如联想、华硕、汇创达、重庆莱宝等知名客户的认可，FPC 产品已成为公司新的利润增长点，是公司盈利水平提升的重要原因之一。公司于 2015 年度又以传统业务笔记本电脑触控板按键为依托，切入笔记本电脑触控板（TouchPad）制造和销售业务，丰富和完善了 B/T 系列产品线，当年 TouchPad 已实现销售收入 2,488.61 万元，又于 2016 年度实现销售收入 11,475.73 万元。公司将在保持目前的技术领先优势的同时继续进行技术创新和新产品开发，以实现全产业链的覆盖和业务稳定持续的扩张。

（3）产品质量

笔记本电脑零组件行业的产品质量是企业立足的关键。世界知名的笔记本电脑整机生产企业及笔记本电脑键盘生产企业主要为台资企业，他们对上游企业产品质量有着严格的标准，如产品质量未能达到其要求则无法进入其合格供应商名录。本公司已建立了科学完善的质量管理体系，通过了 ISO9001：2008 质量管理体系、ISO14001：2004 环境管理体系认证。同时，报告期内公司不断投入研发力量，优化产品工艺流程，提高产品良率，减少不必要的生产损耗，从而有效降低了产品的生产成本，提高了产品的市场竞争实力。

（4）产能利用率

报告期内，公司在现有产能已接近饱和的基础上，只能通过租赁场地、优化工艺流程等措施来满足市场需求，然而这些措施的效果较为有限。因此，进一步扩大产能对公司未来盈利增长至关重要。为此，公司将通过募集资金投资建设“薄膜线路板生产线技改并扩产项目”和“FPC 生产项目”。通过募集资金投资项目的建设，公司将新增主要产品 MTS 和 FPC 的生产能力，使公司在技术和成本方面的领先优势得以进一步发挥，从而可以获取更多的销售收入和利润。

（五）经营成果变化趋势及原因分析

报告期内，公司利润表主要项目变动情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
一、营业收入	**58,203.42**	**44.62%**	**40,246.66**	**26.30%**	**31,866.56**
营业成本	41,820.49	40.51%	29,763.13	27.60%	23,326.03
税金及附加	535.76	115.95%	248.09	17.46%	211.21
销售费用	3,481.72	320.73%	827.55	44.17%	574.03
管理费用	3,085.80	37.34%	2,246.76	20.54%	1,863.83
财务费用	-1,385.18	42.17%	-974.30	-1279.90%	82.57
资产减值损失	564.95	67.19%	337.90	-21.63%	431.16
投资收益	27.27	43.92%	18.95	530.52%	3.01
二、营业利润	**10,127.16**	**29.56%**	**7,816.49**	**45.27%**	**5,380.72**
加：营业外收入	742.32	507.26%	122.24	80.50%	67.72
减：营业外支出	27.55	-85.67%	192.28	1120.35%	15.76
三、利润总额	**10,841.92**	**39.96%**	**7,746.45**	**42.59%**	**5,432.69**
减：所得税费用	1,841.00	9.59%	1,679.95	42.30%	1,180.54
四、净利润	**9,000.92**	**48.37%**	**6,066.50**	**42.67%**	**4,252.15**

报告期内，公司营业收入的增长主要由于主营业务规模增长、产品类别增加所致。2016 年度税金及附加较 2015 年增长主要系公司根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）的规定，自 2016 年 5 月 1 日房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费调整至该科目。2016 年度、2015 年度投资收益较同期上年度均有所增长主要系购买理财产品产生的投资收

益增加所致。

营业收入分析参见本节之“二、盈利能力分析（一）营业收入构成及变动分析”。公司营业成本随营业收入的增长而增长，总体保持趋势一致。营业成本分析参见本节之“二、盈利能力分析（二）营业成本构成及变动分析”。

报告期内，其他利润表项目变动分析如下：

1、期间费用分析

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	3,481.72	5.98%	827.55	2.06%	574.03	1.80%
管理费用	3,085.80	5.30%	2,246.76	5.58%	1,863.83	5.85%
财务费用	-1,385.18	-2.38%	-974.30	-2.42%	82.57	0.26%
合　计	**5,182.34**	**8.90%**	**2,100.01**	**5.22%**	**2,520.43**	**7.91%**

报告期内，公司期间费用合计占营业收入的比例分别为 7.91%、5.22%和 8.90%，占比较小。期间费用中，财务费用占比相对较小，符合公司的资产负债结构。管理费用占比较高，由于公司在扬州高邮、重庆有规模化的生产基地，管理成本相对较高；且公司报告期内注重新产品的研发投入，研发费用增长较快。销售费用率报告期内有所提升，与公司整体的销售模式、客户结构的变化相关。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
员工薪酬	396.27	39.63%	283.80	19.32%	237.84
出口费用	188.07	24.49%	151.08	31.58%	114.81
运杂费	235.12	113.27%	110.25	20.81%	91.26
销售返利	2,288.43	-	-	-	-
招待费	248.58	33.08%	186.80	208.24%	60.60
差旅费	67.69	55.95%	43.40	-2.59%	44.56

保险费	3.65	-68.52%	11.59	-8.88%	12.72
其他	53.90	32.64%	40.64	232.30%	12.23
合　计	**3,481.72**	**320.73%**	**827.55**	**44.17%**	**574.03**

公司销售费用主要包括销售人员薪酬、出口费用、运杂费、差旅费、招待费、保险费和销售返利等。报告期内，销售费用占营业收入的比例分别为 1.80%、2.06%和 5.98%；2015 年度销售费用较 2014 年度增长 44.17%，2016 年度销售费用较 2015 年度增长 320.73%，整体呈上升趋势。

公司的主要客户区域集中度较高，因此客户的维护成本相对较低。自 2013 年度 FPC 业务开展以来，为满足该业务发展的需要，公司加大销售力度，增加了销售人员数量，相应的差旅费、业务招待费、职工薪酬也逐年增加；同时随着公司产品销售规模的快速扩大，出口费用和运输费用支出也随之增加；保险费金额报告期内有所下降，主要系公司减少了出口信保融资规模，相应保费支出金额下降。公司 2016 年度新增销售返利 2,288.43 万元，主要系当期公司为增加 PCB 板和 TouchPad 产品的销量而向客户支付的销售返利费用。

2016 年 1 月 1 日，发行人全资子公司传艺香港与特定客户的香港子公司签订《销售返利协议 Rebate Agreement》，双方约定自 2016 年 1 月 1 日起，传艺香港需根据当期向特定客户及其控股子公司销售的 TouchPad 数量，以及向群光电子、精元电脑销售 PCB 板（即制造 TouchPad 的主要原材料，群光电子、精元电脑在向传艺香港采购 PCB 板后亦加工成为 TouchPad，再向特定客户及其控股子公司销售）数量，向特定客户香港子公司支付销售返利。

2016 年度，发行人向特定客户及其控股子公司销售的 TouchPad 销售收入为 10,455.14 万元；向群光电子和精元电脑销售的 PCB 板金额销售收入分别为 4,618.78 万元和 4,484.15 万元。发行人根据与特定客户香港子公司签订的上述《销售返利协议 Rebate Agreement》计提了共计 2,288.43 万元，并确认了销售费用。

传艺香港根据向特定客户及其控股子公司销售的 TouchPad 数量和向群光电子、精元电脑销售 PCB 板的数量以及交易金额，按照双方协商的结果向特定客户支付的返利。具体的销售返利的计算系根据 TouchPad 和 PCB 板的每种料

号当期出库量，乘以与之匹配的单位返利金额计算得出。特定客户香港子公司将在月末或季末向传艺香港开具发票，传艺香港有义务在取得发票后的 30 天内，按照发票所列金额向特定客户香港子公司支付销售返利。

2016 年度，经与特定客户确认，传艺香港共需向其支付返利合计美元 3,367,903.77 元，折合人民币 22,884,302.48 元（平均汇率 6.7948）。由其香港子公司向传艺香港开票后由传艺香港完成支付。具体开票信息如下：

日期	开票金额
2016 年 2 月	80,000.00 美元
2016 年 3 月	200,000.00 美元
2016 年 5 月	360,000.00 美元
2016 年 6 月	260,000.00 美元
2016 年 8 月	300,000.00 美元
2016 年 9 月	311,000.00 美元
2016 年 11 月	318,989.64 美元
合计	**1,829,989.64 美元**

注：返利金额占当期相关销售收入的比：11.40%

截至 2016 年末，发行人未支付的返利有美元 1,537,914.13 元，折合人民币 10,668,511.92 元。

发行人根据对特定客户的返利政策，在获得相关的销售产品的资料，同时与特定客户确认后，根据权责发生制的原则，将所需支付的销售返利费用进行了预提。具体计提销售返利的账务处理为借记“销售费用-销售返利”科目；同时贷记“其他应付款-返利”科目。

由于销售返利的发生和支付存在一定时间差异，发行人在最终取得特定客户香港子公司开具的形式发票并向其支付销售返利时冲减相关负债类科目。具体支付销售返利的账务处理为借记“其他应付款-返利”科目；同时贷记 “货币资金-银行存款”科目。

销售返利如采用支付货币资金形式的，支付销售返利方，销售返利金额可以可靠计量，且未来导致企业经济利益很可能流出，并导致企业负债增加，会计处理将销售返利计入销售费用。符合《企业会计准则-基本准则》第三十四条“费用

只有在经济利益很可能流出从而导致企业资产减少或者负债增加、且经济利益的流出额能够可靠计量时才能予以确认。”以及第三十五条“企业发生的交易或者事项导致其承担了一项负债而又不确认为一项资产的，应当在发生时确认为费用，计入当期损益。”的相关规定。

传艺香港向特定客户香港子公司支付的返利虽然与销售量相关，但无法冲减销售收入，主要理由如下：1、传艺香港向特定客户的境内子公司销售 TouchPad 产品；而向其香港子公司支付返利，两者虽属同一集团但并非同一公司；2、传艺香港向群光电子、精元电脑销售 PCB 板，而向特定客户香港子公司支付返利，两者并非同一公司（虽然最终客户仍为特定客户）。由于收入取得方和返利支付方并非同一实体，因此无法直接冲减相关销售收入。

因此，发行人对特定客户的销售返利账务处理采用计提销售费用的方式，符合《企业会计准则》的规定和行业惯例。

由于发行人的销售返利的计算系根据每种料号的当期出库量，乘以与之匹配的单位返利金额计算得出。故报告期内 2016 年度发行人销售返利与发行人向特定客户销售 TouchPad 以及向群光电子、精元电脑销售 PCB 板的数量以及销售金额相匹配。

由于发行人全资子公司传艺香港与特定客户香港子公司签订的《销售返利协议 Rebate Agreement》明确约定双方自 2016 年 1 月 1 日起，传艺香港需根据当期向特定客户销售的 TouchPad 数量，以及向群光电子、精元电脑销售 PCB 板数量，向其香港子公司支付销售返利，故 2014 年度和 2015 年度不涉及上述返利安排，无需支付返利。

根据公司与客户签订的协议，上述销售返利具备以下几个销售返利的基本条件：1、返利交易的双方均为基础交易的涉及方（子公司或关联公司），而非个人或无关第三方；2、返利交易的双方通过互相认可的合法协议进行约束；3、返利交易的双方有真实交易的事实依据；4、返利交易的双方均对返利入账计量，并由返利收取方向返利支付方开具发票；5、符合相关税收要求。因此，公司与客户的销售返利合法合规，不存在重大违法违规行为。

报告期内，公司与同行业上市公司销售费用率的比较情况如下：

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
科嘉股份	2.60%	2.32%	1.74%
淳安电子[注]	-	-	-
本公司	5.98%	2.06%	1.80%

[注] 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的年报。截至本招股说明书签署日，以上同行业上市公司尚未披露 2016 年报，故相关数据来源于三季度审阅报告。淳安电子年度报告及半年报未披露销售费用金额。

报告期内 2014 年和 2015 年公司与可比上市公司科嘉股份的销售费用率基本相当，主要由于行业的销售模式基本一致。2016 年度公司销售费用率高于科嘉股份，主要由于当期增加销售返利所致。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
职工薪酬	895.80	1.40%	883.42	22.03%	723.93
研发费用	1,316.40	233.58%	394.62	91.72%	205.83
中介费	159.62	-31.78%	233.96	93.47%	120.93
办公费	199.58	-9.05%	219.44	119.53%	99.96
税费	71.26	-50.78%	144.77	66.57%	86.91
业务招待费	60.37	-8.12%	65.71	19.04%	55.20
差旅费	123.98	44.85%	85.59	-1.55%	86.94
折旧摊销费	145.97	44.03%	101.34	92.88%	52.54
修理费	85.26	81.99%	46.85	82.22%	25.71
其他	27.57	-61.20%	71.05	91.41%	37.12
股份支付	-	-	-	-	368.75
合　计	**3,085.80**	**37.34%**	**2,246.76**	**20.55%**	**1,863.83**

公司管理费用主要包括管理人员薪酬、研发费用、中介费、差旅费用、办公费等构成。报告期内，管理费用率分别为 5.85%、5.58%和 5.30%；2015 年度管理费用较 2014 年度增长 20.55%；2016 年度管理费用较 2015 年度增长 37.34%。由于管理费用多具有固定属性或半变动属性，随着公司销售规模的扩大，公司在加强成本控制方面取得了一定的成效，管理费用率保持相对稳定。

报告期内，2015 年度管理费用增长主要系管理人员薪酬、研发费用、办公费用、差旅费用和计入管理费用的各项税费增长所致。公司管理人员薪酬报告期内 2015 年度增加 22.03%。公司所处行业为资本和劳动密集型相结合的行业，工厂生产规模较大，管理成本较高，更需要优秀的企业管理者。因此，报告期内，公司扩大管理团队规模，引进优秀的中、高层管理团队，并提高管理人员报酬。管理人员薪酬费用有所上升，与其相关的办公费用、差旅费用等也相应有所提升。2016 年管理费用增长主要系当年研发费用增加较大所致，随着新产品 TouchPad 和 FPC 产品的投产以及在研项目带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）、蚀刻铜线路板（TCM）等研发进度的不断推进，公司当年加大了研发的投入力度，计入研发费用的金额较前期有一定幅度提升。

公司目前主要的生产和经营地在江苏高邮和重庆两地。子公司重庆营志于 2012 年成立。同时，苏州达仁祥作为苏南地区主要的销售代表处和业务联络点，管理员工差旅往来亦较频繁。因此，公司多地经营带来了差旅费用、办公费用和业务招待费的提高。2015 年度和 2016 年度公司折旧摊销费上升主要系新增厂区办公楼和土地的折旧与摊销导致。

2014 年确认股份支付费用系 2014 年 9 月承源投资对公司增资，根据中天评估出具的苏中资评咨字（2014）第 48 号《咨询报告书》，按评估咨询基准日实收资本 7,800 万元折算每 1 元评估值为 4.95 元，而承源实际增资价格为每注册资本 2 元，实际增资价格与公司股权公允价格之间的差额实际构成对除控股股东邹伟民外的其余 9 名员工合伙人的权益报酬。公司执行《企业会计准则第 11 号——股份支付》，确认股份支付费用 368.75 万元。

报告期内，公司与同行业上市公司管理费用率的比较情况如下：

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
科嘉股份	8.92%	11.69%	10.85%
淳安电子	16.78%	19.84%	23.36%
本公司	5.30%	5.58%	5.85%

[注] 以上同行业上市公司数据来源于公开披露的年报。截至本招股说明书签署日，以上同行业上市公司尚未披露 2016 年报，故相关数据来源于三季度审阅报告。管理费用金额系由管理费用和研究发展费用合并计算所得。

由上表可见，公司和同行业上市公司相比，同行业的管理费用率较公司高，

主要系同行业上市公司为台资企业，管理人员的报酬、研发费用投入水平、人员差旅费标准、办公费用标准均要高于本公司。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
利息支出	51.86	-8.04%	56.39	-50.47%	113.84
减：利息收入	6.56	-13.44%	7.58	11.31%	6.81
汇兑损益	-1,443.56	38.89%	-1,039.35	3,046.68%	-33.03
银行手续费	13.09	-19.46%	16.25	89.61%	8.57
合　计	**-1,385.18**	**42.17%**	**-974.29**	**-1,279.96%**	**82.57**

公司财务费用主要包括贷款利息支出、汇兑损益和银行手续费等。报告期内，财务费用率分别为 0.26%、-2.42%和-2.38%；2015 年度财务费用较 2014 年度下降 1,279.96%，为-974.29 万元，主要系当期人民币兑美元汇率下降产生较多汇兑收益所致。2016 年度财务费用较 2015 年度进一步减少 42.17%，为-1,385.18 万元，主要系当期人民币兑美元汇率下降产生汇兑收益所致。财务费用报告期内波动幅度较大，主要受到银行贷款规模和人民币汇率波动的的影响。

2、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失如下：

单位：万元

项　目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
坏账损失	324.95	48.30%	219.11	-20.49%	275.58
存货跌价损失	239.99	102.03%	118.79	-23.65%	155.58
合　计	**564.95**	**67.19%**	**337.90**	**-21.63%**	**431.16**

报告期内，公司资产减值损失主要为应收款项的坏账损失和存货跌价损失。坏账损失系应收账款和其他应收款按照公司会计政策计提的坏账准备所产生；存货跌价损失系公司期末废品的可变现净值与账面价值差额计提的相应跌价准备

所产生。

报告期内，减值损失对公司利润影响较小。关于坏账准备、存货跌价准备的的具体分析参见本招股说明书本节之“一、财务状况分析（一）资产主要构成及其减值准备之 2、流动资产构成及变动分析（3）应收账款、（4）存货、（6）其他应收款”。

3、营业外收支分析

报告期内，营业外收支净额占利润总额的比例分别为 0.96%、0.90%和 6.59%，对公司经营业绩不构成重大影响。具体分析如下：

（1）营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入明细具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得	1.49	-	-
政府补助	732.99	103.82	58.90
其他收入	7.84	18.42	8.82
合　计	**742.32**	**122.24**	**67.72**

报告期内，公司营业外收入主要包括政府补助和其他收入。其中政府补助收入是营业外收入的主要组成部份， 2014 年度、2015 年度和 2016 年度政府补助分别为 58.90 万元、103.82 万元和 732.99 万元； 2014 年度、2015 年度和 2016 年度其他收入金额较小。报告期内，政府补助明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关/与收益相关
税费返还	302.77	53.86	-	与收益相关
2015 年度工业经济转型升级“356”项目奖励	136.00	-	-	与收益相关
重庆厂区租金返还	62.02	-	-	与收益相关
2016 年度省级工业和信息产业转型升级专项资金	50.00	-	-	与收益相关
职业技能培训补贴	11.15	-	-	与收益相关
2015 年度“秦邮人才集聚计	9.00	-	-	与收益相关

划”第二批人才补助				
ISO 质量认证补贴	2.00	-	-	与收益相关
商标注册奖励	1.60	-	-	与收益相关
企业人才奖励	0.73	-	-	与收益相关
企业上市财政补助	150.00	20.00	-	与收益相关
2015 年度知识产权创造与运用专用自助资金	-	12.50	-	与收益相关
高邮市十佳纳税大户奖励	-	-	3.00	与收益相关
笔记本电脑键盘印刷线路板技术改造项目补贴款	-	10.00	40.00	与收益相关
进出口信用保险保费补助	0.64	3.48	10.10	与收益相关
高邮市经济开发区十佳纳税大户奖励	3.00	2.50	4.80	与收益相关
规模以上工业企业奖励款	1.00	-	1.00	与收益相关
培育创新专项奖金	-	-	-	与收益相关
专利补助	3.08	-	-	与收益相关
高邮市经济开发区创优奖励	-	-	-	与收益相关
高邮市开发区管理委员会奖励	-	0.50	-	与收益相关
2014 年度扬州信保补助	-	0.98	-	与收益相关
合　计	**732.99**	**103.82**	**58.90**	**-**

（2）营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	0.35	2.45	0.92
捐赠支出	5.50	5.00	5.00
罚款支出	0.27	0.11	0.06
其他支出	21.44	184.73	9.78
合　计	**27.55**	**192.28**	**15.76**

报告期内，公司营业外支出主要包括固定资产处置损失、捐赠支出、罚款支出和其他支出。2015 年度其他支出金额较大主要系当年工伤事故赔付金额所致。营业外支出总体金额较小，对公司业绩影响程度很小。

4、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用具体明细如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
所得税费用	1,841.00	1,679.95	1,180.54
其中：当期所得税费用	1,936.89	1,795.29	1,262.98
递延所得税费用	-95.89	-115.34	-82.44
利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
所得税费用占利润总额的比例	16.98%	21.69%	21.73%

2016 年度、2015 年度公司所得税费用总额较同期上年度金额均有所上升主要系业务规模扩大，利润总额增加。

本公司所得税税收优惠政策对利润的影响情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
西部大开发战略有关企业所得税优惠	312.67	297.36	312.64
高新技术企业所得税优惠	951.73	-	-
所得税优惠金额合计	**1,264.40**	**297.36**	**312.64**
当期利润总额	10,841.92	7,746.45	5,432.69
税收优惠占当期利润总额的比例	11.66%	3.84%	5.75%

如上表所示，公司税收优惠占当期利润总额的比例分别为 5.75%、3.84%和 11.66%，占比 2014 年和 2015 年相对较低，2016 年公司申请成为高新技术企业，企业所得税按 15%计提并缴纳。公司所享受的税收优惠政策均符合国家有关政策的规定，在可预见的未来发生不利变化的风险较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司主要现金流量指标如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,556.35	4,541.37	2,288.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,006.66	-6,231.10	-4,485.30

筹资活动产生的现金流量净额	-1,398.04	2,452.03	667.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	293.62	382.19	33.03
现金及现金等价物增加额	1,445.27	1,144.49	-1,496.02
净利润	9,000.92	6,066.50	4,252.15

（一）经营活动产生的现金净流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为 10,386.18 万元，同期的净利润合计为 19,319.57 万元，占比为 53.76%，公司盈利质量较好，净利润有一定的现金净流入作为支撑。报告期内，经营性现金流与净利润差异主要受减值准备变动、折旧与摊销以及上述存货项目、经营性应收项目、经营性应付项目变动影响。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 28,587.40 万元、37,042.11 万元和 54,311.62 万元，分别占同期营业收入的 89.71%、92.04%和 93.31%，表明公司销售业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 17,208.23 万元、25,721.47 万元和 38,185.67 万元，分别占同期营业成本的 73.77%、86.42%和 91.31%，总体保持在合理的水平，公司具有较强的现金管理能力和成本计划、控制能力。

（二）投资活动产生的现金净流量

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量总计为流出 11,723.06 万元，主要是由于公司正处于快速成长期，为扩大现有产品的产销规模，提高产品良率和开拓新产品的销售领域，增加了对固定资产、无形资产等的资本性投入。公司目前筹资活动手段不能完全满足投资项目的资金需求，需要拓宽融资渠道。

报告期内，公司投资活动产生的现金流入分别为 9.71 万元、5,648.75 万元和 3,836.77 万元。2015 年度和 2016 年度投资活动产生的现金流入较大主要系收到的到期理财产品款所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流出分别为 4,495.00 万元、11,879.84

万元和 4,843.43 万元。投资活动产生的现金流出主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及投资理财产品支付的现金所产生。

（三）筹资活动产生的现金净流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金净流入总计为 1,721.78 万元，主要系公司吸收投资和取得借款所致。公司报告期内业务规模持续扩张，需要一定的营运资金，因此公司通过吸收股东投资和向银行借款满足营运资金需求，致使公司筹资活动现金为净流入。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入分别为 8,111.83 万元、6,983.32 万元和 1,000.00 万元。主要系银行短期借款流入和股东投入所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流出分别为 7,444.05 万元、4,531.29 万元和 2,398.04 万元。主要系偿还银行短期借款及分配股利、偿付借款利息支付现金所致。

综上所述，报告期内，公司的现金流量整体变化情况与其经营状况基本相符。经营活动产生的现金净流量与公司的净利润相匹配，盈利质量较好，经营性现金流与净利润差异主要受减值准备变动、折旧与摊销以及上述存货项目、经营性应收项目、经营性应付项目变动影响。公司业务规模保持良性的扩张，投资活动产生的现金流出金额较大。而筹资活动仅仅依靠银行债权融资无法完全满足资本性投资的需求，吸收权益性投资资金，优化公司资本结构，降低资本成本有其必要性。

四、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出围绕主营业务进行，不存在跨行业投资的情况。支出主要包括购买金业盈辉生产用地、厂房、扩建生产线购买机器设备和预付土地款。报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资活动。

报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的金额分别为 4,224.00 万元、5,481.04 万元和 2,083.43 万元，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
购置生产机器设备	1,971.63	2,419.51	1,307.05
基础设施及装修款	111.81	1,941.38	351.90
购置金业盈辉生产用地、厂房	-	-	2,565.05
购买土地款	-	1,120.15	-
合　计	**2,083.43**	**5,481.04**	**4,224.00**

报告期内，公司资本性支出为公司改善生产经营环境、扩大产品产能带来了积极影响，为提升公司综合竞争力和可持续发展能力奠定了基础，并产生了良好的经济效益。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

在未来两年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的项目投入支出。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划分期进行投资，具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。公司各项资本性支出计划均围绕公司主营业务，不存在跨行业投资的情况。

五、重大会计政策或会计估计变更、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

（一）重大会计政策或会计估计变更

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等 3 项新会计准则，修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》等 5 项会计准则，除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。除本公司财务报表列报按 2014 年新修订的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》执行外，其他 2014 年 1 月至 7 月新颁布或修订的企业会计准则对本公司的财务报表无影响，无需进行追溯调整，故对公司报告期内经营业绩未产生重大影响。

公司根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）的规定，2016 年 5 月 1 日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定

调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起调整计入“税金及附加”。

报告期内，发行人可比上市公司系台湾证券交易所上市企业科嘉股份和淳安电子，上述可比上市公司报告期内采用国际会计准则（IFRS）编制其财务报表。本公司与上述可比上市公司在重大会计政策或会计估计方面不存在重大差异。

（二）重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

报告期内，发行人未涉及重大诉讼及仲裁，亦无任何未决或可能面临或者发生的重大诉讼或仲裁事项。

截至招股说明书签署日，发行人无重大担保事项、无重大或有事项。

截至招股说明书签署日，发行人无其他重大期后事项。

六、财务状况盈利能力未来趋势分析

（一）财务状况未来趋势

1、财务优势

（1）资产质量较高、减值风险较低

报告期内，公司始终致力于笔记本电脑零组件的研发、生产和销售，主营业务保持稳定。公司的主要资产以流动资产为主，包括货币资金、应收账款和存货。应收账款账龄集中在一年以内，一年以上部分很少；存货主要以产成品为主。流动资产整体变现能力较强，良好的资产流动性有利于公司降低经营风险。公司的非流动资产主要为土地使用权、生产用厂房建筑物和机器设备，相关生产设施和设备利用率情况较好，不存在严重闲置、报废、毁损的情况。

（2）公司资信良好，财务风险较低

报告期内，公司资产负债率（母公司）分别为 36.47%、29.57%和 26.40%，资产负债率保持下降趋势且处在较低水平。公司已与数家商业银行建立了良好且稳固的合作关系，拥有较好的企业资信，未发生到期债务逾期的情况。公司在

2015 年 3 月积极引进三家外部财务投资者，通过股权债权相结合的融资手段完善资本结构，降低资本成本，为公司的长远发展提供了有利的条件。

（3）公司盈利能力较强、盈利质量较高

报告期内，公司以工艺优化、质量管理和技术进步为依托，实现营业收入的快速增长。报告期内，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 28.87%、23.94%和 24.57%，表明公司的盈利能力得到迅速提高。报告期内，公司经营活动创造的现金流量净额合计为 10,386.18 万元，同期的净利润合计为 19,319.57 万元，占比 53.76%，净利润有一定的的经营性现金流量作为支撑，可以保证财务政策的稳健性并应对潜在的市场竞争。

总体来看，报告期内，公司保持稳健经营，资产质量良好，盈利能力较强，具有较强的抵御各类经营、财务风险的能力。

2、财务困难

虽然本公司报告期内实现了规模与效益的同步增长，但是营运资金的来源主要是自有资金、商业信用和银行贷款，融资规模相对有限。产能扩张、新产品研发等需要持续、渐进的资金投入，仅依靠以往的融资渠道难以满足企业发展的需要，必须借助资本市场提升企业的资金实力。

（二）盈利能力未来趋势分析

报告期内，公司不断加大技术和管理投入，提升生产工艺水平和产品质量；同时，公司专注于经营笔记本电脑零组件行业中附加值较高的产品，毛利率水平呈现增长趋势，盈利能力持续增强。公司将不断加大研发力度，坚持新产品和新工艺的创新，研发成果将进一步改良生产工艺，提升产品档次、降低生产成本，从而提高公司产品市场竞争力。

公司预计 2017 年第一季度销售收入 12,000 至 12,500 万元，较上年同期同比增长 15%至 20%；净利润 1,200 至 1,350 万元，较上年同期同比增长 25%至 30%；扣除非经常性损益后的净利润 870 万元至 1,000 万元，较上年同期同比增长 14%至 31%。

（三）募集资金的影响

本次募集资金全部围绕现有主营业务进行，将主要投资于“薄膜线路板生产线技改并扩产项目”、“FPC 生产项目”和“科技研发中心项目”。上述项目将引进大量自动化生产、试验等相关设备以扩大 MTS 和 FPC 的产能，同时提高生产自动化率，降低人工成本，为客户提供高性价比的产品，从而扩大市场份额，实现销售收入的增长。随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步提升现有的 MTS 和 FPC 生产设备，扩充 MTS 和 FPC 规模生产能力及研发实力，研发中心整体实力将得到提升，未来几年公司将拥有更大的业务规模和市场份额，资产和利润规模将迈上新台阶。

七、公司未来分红回报规划

为建立和健全公司股东回报机制，增强利润分配政策的透明性和可操作性，切实保护投资者的合法权益，积极回报股东，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等要求及《公司章程》、《公司章程（草案）》的相关规定，公司制订了《未来三年分红回报规划》（上市后适用）。

（一）未来分红回报规划的具体内容

1、股东回报规划制定考虑因素：公司立足于长远及可持续发展的需要，综合考虑公司所处行业特征、经营情况、发展计划、股东回报、融资成本及外部环境等因素，建立对投资者科学、持续和稳定的回报规划与机制，对公司利润分配做出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则：本规划在符合国家相关法律法规及公司章程的前提下，充分考虑对投资者的回报；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司未来三年具体回报计划

（1）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

（2）公司现金分红的具体条件和比例：公司当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或者购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。在满足前述现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的百分之十。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的百分之三十。

（3）在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、现金分红的占比

（1）在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素区分情形，拟定差异化的利润分配方案。

（2）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%；

（3）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%；

（4）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%；

（5）公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

5、利润分配方案的决策和监督机制

（1）公司的利润分配方案由公司董事会根据公司经营状况和相关法律法规的规定拟定，并提交股东大会审议决定。董事会在审议利润分配预案时应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当在会议上发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会提交股东大会的利润分配方案，应经董事会审议通过，并由独立董事对利润分配方案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交公司董事会审议。监事会应当对董事会拟定的利润分配方案进行审议，并经监事会全体监事审议通过。

（2）股东大会对现金分红具体方案进行审议表决。股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

（3）公司当年盈利，但公司董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于本规划中规定的比例的，经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见，并在年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（4）公司监事会对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

6、利润分配方案的实施：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

7、回报规划的制定周期和调整机制

（1）公司应每三年重新审阅一次规划，根据公司现状、股东特别是社会公众股东、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必

要的调整，以明确相应年度的股东回报规划。

（2）公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策和股东回报规划不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关利润分配政策和股东回报规划由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

8、年度报告对利润分配政策和股东回报规划制定及执行情况的专项说明

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求。

（2）分红标准和比例是否明确和清晰。

（3）相关的决策程序和机制是否完备。

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用。

（5）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了充分保护等。

（6）对利润分配政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（二）股东分红回报的合理性

公司董事会制定的《未来三年分红回报规划》（上市后适用）兼顾了股东利益和公司未来发展，符合公司的经营现状和未来发展规划，考虑了公司的资本结构和现金流状况，具有合理性。具体分析如下：

1、兼顾股东利益和公司发展

公司不仅要有效利用股东投入的资金，获得持续有效发展，也要积极回报股东的投入，尊重股东利益，并通过积极的股利分配政策向股东传递关于公司经营状况和盈利能力的信息，增强股东对公司的信心。目前公司处于快速成长期，还

需要较大的资金投入。因此公司的现金分红政策既要充分保障股东利益，又要考虑公司快速增长的资金需求。

2、符合公司的现金流状况

随着多年发展，公司进入了快速阶段，营业收入不断扩大，盈利能力快速提升。报告期内，公司实现的净利润分别为 4,252.15 万元、6,066.50 万元和 9,000.92 万元，同时公司拥有良好的现金流量，同期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,288.46 万元、4,541.37 万元和 3,556.35 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金净流量合计金额占净利润合计金额的比例为 53.76%，高于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司未来可预见的重大资本性支出主要为募集资金项目的建设。当募集资金项目投产后，能够为公司带来稳定的利润，公司未来分红回报的实施具有可靠的资金保障。

（三）未分配利润的用途

公司实施分红后的剩余未分配利润主要用于项目投资、购买设备等重大资本性投资和补充营运资金，逐步扩大公司的生产经营规模，扩大产能和产销量，提高市场占有率，促进公司持续快速增长，逐步实现公司未来发展战略与发展目标，从而实现股东利益最大化。

八、关于摊薄即期回报相关事项的分析

（一）预计本次发行募集资金到位当年，公司每股收益较上年度可能有所下降

发行人2016年度实现归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益后）8,372.02万元，基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）和基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）分别为0.84元/股和0.78元/股。

本次发行募集资金扣除发行费用后将主要用于薄膜线路板生产线技改并扩

产项目、FPC生产项目和科技研发中心项目。由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期间，上述募集资金投资项目的实际利润需要一定周期方可体现，因此本次发行完成后当年，上市公司总股本的增长幅度有可能超过净利润的增长幅度，发行人发行当年的每股收益可能相对上年度每股收益出现一定幅度的下降，上市公司发行当年的每股收益可能将被摊薄。公司特提请广大投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

本次发行对公司基本每股收益及摊薄每股收益的影响分析如下：

1、财务指标主要假设

（1）假设公司2017年6月末完成本次发行，该完成时间仅为公司预计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

（2）假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化；

（3）未考虑本次配套募集配套资金运用等因素对公司财务状况的影响；

（4）公司经营环境未发生重大不利变化；

（5）未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

（6）假设公司发行时未进行老股转让；

2、特别提示上述假设仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2017年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

3、对公司每股收益的影响

（1）根据《证券法》规定，股份有限公司申请股票上市，公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上。假设发行人此次公开发行股份为发行后公司股份总数的25%，即发行3,590.67万股。

（2）根据公司2017年6月末完成本次发行的假设条件，发行人此次公开发行新增股份在当年股本中的权重为0.5，即在计算每股收益时，发行人2017年总

股本为10,772.00+3,590.67*0.5= 12,567.34万股，增长率为16.67%。

因此，根据以上假设条件，随着募集资金的到位，若公司2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润较上一年度增长的比例低于16.67%，将导致发行人发行当年的每股收益被摊薄。

（二）本次股票发行及募集资金投资项目的必要性和合理性

1、董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司董事会经过慎重的调查、研究与分析，认为公司选择首次公开发行股票并上市的方式进行本次融资，有利于公司巩固和提高行业地位，符合公司完善治理制度的需求，是公司未来进一步发展的必要条件，也是公司当前合理有效的融资方式。

本次募集资金投资项目的必要性分析详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”。

2、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及现有储备情况

（1）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

（2）公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

①人员方面

公司组成了专业功底深厚、经验丰富、专业互补、新老组合的研发团队。公司研发部门的骨干工程师从业时间多在5年以上，具有较丰富的技术开发经验和研究能力。在多年生产经营过程中，公司逐步建立并完善具有公司特色的人才培养体系，为研发人员提供大量进入研发平台进行研发实践的机会。公司同时通过制度形式将绩效工资、业绩提成等与研发成果、销售业绩、生产效率等挂钩，有效促进了研发、销售、管理等人员的积极性。综上，公司本次募集资金投资项目实施具备充分的人才基础。

②技术方面

自成立以来，公司充分发挥研发、人才优势，不断调整优化生产工艺流程，取得了一定数量的具有自主知识产权的科技成果。经过多年的研发积累，公司已经在生产线自动化研究，MTS、FPC产品和背光模组用FPC组合研究等行业重点领域取得了丰富的研究成果，获取了国内专利78项，其中发明专利6项、实用新型72项。公司现有核心技术情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、公司技术研究开发情况”。因此，公司本次募集资金投资项目实施具备充分的技术准备。

③市场方面

公司关于本次募集资金投资项目已进行了充分调研，并分析了各项目的市场前景，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

（三）填补摊薄即期回报的具体措施

公司关于填补摊薄即期回报的具体措施详见本招股说明书“重大事项提示”。

（四）填补摊薄即期回报的承诺

公司关于填补被摊薄即期回报的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

公司将秉承“卓越、高效、创新、奉献”的核心价值观，不断开拓市场，完善产品线，提升管理能力，实现收益的增长。

在国内笔记本电脑等消费电子产品零组件市场持续快速增长和产业升级持续推进的背景下，本公司将坚持把笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售作为主营业务，不断完善笔记本电脑键盘薄膜开关线路板、笔记本电脑触控板及按键、笔记本电脑等消费电子产品所用柔性印刷线路板的产品系列，大力发展，形成“传艺”品牌的独特竞争力；公司将坚持加大研发投入，向着专业的笔记本电脑输入式设备装置制造商发展，除了完善现有产品序列之外，将力图向指点杆（Trackpoint）、指纹识别装置、语音输入装置等输入式设备发展，以更加丰富和完善公司产品线；巩固和加强市场份额，成为一流的笔记本电脑及其他消费电子产品零组件供应商。

公司以成为“一流的笔记本电脑及其他消费电子产品零组件供应商”为目标，通过以技术创新为驱动力，不断提升公司产品品质及品牌形象。公司将持续遵循以市场需求为导向，客户服务为基础、技术创新为动力、资本市场为助推器的原则，加大研发投入，提升创新能力，合理布局产业领域，优化产品结构，抓住中国经济侧重供给侧改革、产业结构调整、技术升级所带来的发展契机，进一步扩大产能，提高产品的市场占有率，同时力争在规模、效益、技术水平、管理、人才、客户服务等方面达到国内领先水平，确立在国内笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的领先地位。

二、未来三年的经营目标及具体计划

（一）公司未来三年的经营目标

公司未来三年的经营目标是：进一步发挥公司在产品专业化、技术研发、成本控制以及客户资源、区位布局等方面形成的竞争优势，精准把握下游客户的需

求及变化，为客户提供满足其需要的多元化产品，并进一步扩大生产规模，拓展产业链，持续提升市场份额，强化品牌推广，不断累积优化客户群体资源，提升更高的市场美誉度。

公司将以本次发行新股和上市为契机，坚持公司整体发展战略，通过加快募集资金投资项目建设，进一步扩大公司业务规模，提高产品研发和市场拓展能力，继续保持公司在国内笔记本电脑为代表的消费电子产品零组件行业的优势竞争力。

在加强现有产能与中、高端产品优势的基础上，公司将通过实施笔记本电脑键盘薄膜开关线路板生产线技改并扩产项目、FPC 生产项目和科技研发中心项目，巩固其在笔记本电脑键盘薄膜开关线路板市场地位，加快在柔性线路板行业的发展，实现公司产品生产工艺流程调整和技术革新，提高引领市场的产品自主创新设计能力，优化产品结构，扩大市场份额，确保实现公司的整体发展战略和整体经营目标。

通过募投项目的实施，公司将不断优化现有生产工艺和提高技术水平，不断提高产品质量和性能，生产带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）等高性能的笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品、高附加值的软硬结合板等笔记本电脑用柔性线路板（FPC）产品，同时完善和扩展现有柔性线路板（FPC）产品的应用领域，加大公司 FPC 产品在高端消费电子产品、汽车电子等领域的拓展。通过研发中心的建设，公司将进一步提高研发能力，不断革新生产工艺，提升技术水平，突破和解决行业内的研发瓶颈问题，以保持公司在行业内的竞争力。

（二）实现上述发展规划拟采取的措施

1、产品开发计划

（1）笔记本电脑触控板产品研发

笔记本电脑触控板是公司笔记本电脑触控板按键产品线延伸的需求。公司致力于笔记本电脑零组件产品线的整合，通过对产业链的横向扩展占有更大的市场份额。子公司传艺香港和 Lenovo PC HongKong 签订了产品销售的框架协议，目前公司以为 ThinkPad 笔记本电脑提供触控板产品，以后拟为 ThinkPad 笔记

本电脑产品提供高端的触控板模组。同时，公司已通过戴尔（DELL）公司的供应商体系认证，通过戴尔公司的全球 EICC 认证，进入到戴尔公司的供应商体系之中。公司已通过戴尔公司各型号笔记本电脑触控板的机种开发认证，2017 年公司将实现为戴尔公司的批量供货。未来，公司笔记本电脑触控板及按键产品将通过更多品牌笔记本电脑生产厂商的认证，公司该系列产品的市场份额将不断增加。

此外，公司积极进行笔记本电脑一体化触控板生产工艺的研究和技术储备，配合现有触控板及按键产品的生产线，向笔记本电脑触控板模组方向发展，为下游笔记本电脑整机制造商提供多样化的产品，增强公司在笔记本电脑零组件行业的市场竞争力。

（2）FPC 高端产品研发

FPC 正在向高密度、超精细、多层化方向发展。公司一直致力于提升自主研发能力，立足终端市场需求，拓展 FPC 产品在智能手机、笔记本电脑摄像头模和 LCD 显示模组市场、汽车电子领域的运用。公司计划进一步加大研发投入，引进行业顶尖人才，培养一批合格的技术人才和产业工人，积累生产经验并努力获得超精细 FPC 产品的技术储备，同时进行笔记本电脑用软硬结合板的生产，拓展产品线，适配下游笔记本电脑整机制造商。另外，智能可穿戴、VR/AR 等领域产品的异军突起催生了消费电子行业全新的增长点。公司将生产高端消费电子产品用的柔性线路板。同时，公司将通过研发工作的开展，不断拓宽公司 FPC 产品的应用领域，如实现公司产品在汽车电子领域、可穿戴设备等高端消费电子产品、医疗设备等领域的应用。

（3）带背光的柔性线路板集成化模组（Transimage Backlight Membrane,TBM）产品研发

笔记本电脑键盘实现背光功能是适应笔记本电脑键盘功能多样、性能高的必然发展趋势。公司目前正加大研发投入，引进先进人才，致力于研发实现笔记本电脑背光功能的带背光的柔性线路板集成化模组，即 Transimage Backlight Membrane（TBM），通过技术革新和生产工艺的改进生产出能够实现笔记本电脑背光功能的新产品。传统的笔记本电脑背光键盘主要通过以下两种方式，一类

是以 LED 发光二极管作为背光，另一类是电光板或背光条与传统的键盘薄膜开关线路板组合。但这两种生产方式的成本较高，而且存在光源分布不均、键盘组装空间大等不足之处。公司正积极发挥公司的品牌优势，利用自身的自主研发优势大力致力于新产品的研究与开发，以更为先进的技术和工艺生产出成本低、质量高的带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）产品，运用纯铜蚀刻线路结合银浆印刷，代替原有的传统印刷型 MTS，更好的实现键盘线路导通功能，直接将 LED 焊接在主体线路上，使线路板本身可以实现 MTS+FPC 的功能。带背光的柔性线路板集成化模组产品研发成功并投产，将提高公司在中高端功能型笔记本键盘薄膜开关线路板产品市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争力。

（4）触摸式键盘产品研发

随着技术进步和消费者对电脑硬件要求的提高，电脑用键盘呈现向功能更强、性能更高、用户体验更好的方向发展。触摸式键盘是颠覆传统键盘概念的一次革命。触摸式键盘外表没有传统键盘按键，外壳采用镜面薄膜材料，薄膜的下面内置许多传感器，用来感应用户的触摸，触控电容屏设计，搭配上 LED 背光面板，在通电之后可以在键盘表面显示出按键，并且在敲击按键时还会有提示音，而且在敲击时用户也会体验到敲击传统键盘时的触感。

公司在现有笔记本电脑键盘薄膜开关线路板生产工艺和技术的基础上，积极进行触摸式键盘产品生产工艺的研究和技术储备，配合现有薄膜开关线路板产品线，为下游电脑整机制造商和笔记本电脑整机制造商提供多样化的产品，增强公司在行业内的市场竞争力，获得新的利润增长点。

（5）触控 IC 分位技术研究

IC 分位技术是笔记本电脑触控板的核心技术之一，未来公司将加大研发投入对 IC 分位技术进行研究，以适应高端笔记本电脑触控技术的发展需要。

2、技术开发与创新计划

公司将根据市场发展趋势、下游客户需求和主要竞争对手动态合理规划，有计划、有目的、有步骤的进行技术开发和创新。公司将着重提升内部研发能力，

持续增加技术研发的投入，进行生产工艺改进，开发高附加值的新产品，保证公司产品的竞争优势和可持续发展；公司还将重点完善公司研发管理体系与研发激励机制，加大对技术研发人员研发和创新成果的激励，同时引进更多专业人才，保持公司技术研发队伍的活力与创新能力。此外，公司将充分利用外部资源，与苏州大学合作研发，实现研发体系的外部化，充分整合各类资源，为公司不断创新提供活力。

（1）研发队伍建设

公司自成立以来，一直高度重视研发队伍建设及人才培养，该项工作始终是公司发展的重中之重。公司采用内部培养与外部引进相结合的人才机制，不断着力推进建设公司的研发队伍。未来几年，公司将继续加大人力资源建设方面的投入，积极利用企业的技术平台，通过内部培训、外部引进、与外部机构合作等多种举措，使公司的研发队伍水平得到整体性的提高，促进公司的长远发展。

（2）加大研发投入

研发水平提高离不开研发投入，公司未来将继续在现有企业技术研发部门的基础上，加大研发设备资金投入，解决产品设计、生产工艺等各环节的技术问题。同时，在核心技术创新方面，公司将在进一步推动现有技术优化和应用的基础上，重点在对笔记本电脑键盘薄膜开关线路板、笔记本电脑触控板及相关模组、带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）、柔性印刷线路板、应用于笔记本电脑的触摸式键盘等重点领域进行深入探索，巩固公司核心技术的行业领先地位。在产品设计开发方面，公司将持续扩大产品种类，丰富产品类型，提高产品质量和附加值，进一步提升公司盈利能力。

（3）抓住行业发展趋势，加强与外部机构合作，建立产学研新型发展模式

公司将结合笔记本电脑及其他消费电子产品零组件行业发展趋势，注重发展功能性强、附加值高的新产品，促进产品使用性能不断提升，并将适时引进国内外先进自动化生产设备，扩充企业生产规模，发挥规模经济效益，进而提升公司的整体实力。

公司将进一步加强与高等院校、研究机构在技术研发和新产品方面的合作，

建立更加紧密高效的合作模式，借用外部的资源和力量，进一步提升公司在技术创新和产品开发方面的核心竞争力。

3、人力资源管理建设计划

公司将努力建立与业务战略相配称的人力资源开发与管理职能团队，以企业发展战略为导向，重点把握招聘甄选、人才培育、人员配置、绩效评估、员工激励、员工关怀等关键环节，提升公司人力资源开发与管理的能力，发挥人才对企业发展的重要支撑作用，以实现人才与公司的共同成长。

4、市场开发计划

巩固和扩大公司现已占有的笔记本零组件市场份额，抓住国际市场对笔记本电脑、手机等消费电子产品制造不断升级换代的有利时机，积极扩充产品线，拓展产品应用领域。同时公司将继续深入和下游知名笔记本电脑键盘厂商、笔记本电脑整机厂商的合作，积极配合下游需求进行区位布局，发挥公司的研发和创新能力及成本优势，与客户建立持久稳固的合作关系。

5、筹资计划

本次发行后，公司再融资将以谨慎和股东利益最大化为原则，根据经营计划和投资计划，以合理方式筹措资金。目前，公司尚无后续发行新股或股票衍生产品的计划。

6、投资计划

公司根据发展战略的规划，制定了未来几年的项目投资计划，进一步优化公司的产品结构，提升技术实力，实现高端制造、智能化管理。未来几年公司重点投资项目为薄膜线路板生产线技改并扩产项目和 FPC 生产项目，项目旨在将进一步扩大公司现有产能，同时促进产品的改造升级，如背光的薄膜线路板和高性能 FPC 产品，生产出适销对路的高质量、高性能产品，并扩大公司经营规模，提高产品质量，强化公司产品竞争力，保持公司在行业中的竞争地位，从而进一步提高公司的持续发展能力。本次募集资金投资的项目详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

7、品牌管理规划

公司将积极树立公司品牌核心竞争力，在品牌建设和市场营销网络建设方面不断加大投入，建立适应市场的快速反应机制，不断增强公司的产品竞争力和品牌竞争力，努力在市场上提高公司品牌知名度，在激烈的市场竞争中占据有利地位。

三、上述发展规划和目标所依据的假设条件、面临的主要困难以及拟采取的方法和途径

（一）拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

1、国家宏观经济形势整体继续向好。

2、与公司相关的国家产业政策无重大变化。

3、公司股票发行顺利，募集资金及时到位。

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

5、公司主要管理层、核心技术人员继续保持稳定；

6、公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；

7、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不出现重大突发性变化；

（二）实施上述发展规划和目标将面临的主要困难

1、公司已经达到产能瓶颈，维持快速发展所需资金来源如得不到保障，将影响公司整体经营目标的实现。

2、近年来，公司的发展速度日益增快，资产规模和业务范围都在扩大，这对公司的战略规划、营销策略与市场开发、内部控制、人力资源管理、财务管理等方面提出了更高的要求。

（三）确保实现发展规划和目标拟采取的方法或者途经

1、利用好募集资金

如果本次公开发行 A 股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，突破产能瓶颈，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平的提高，继续保持公司在笔记本电脑零组件市场的领先水平。

2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件对上市公司的要求以及《公司章程》等文件的规定规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，为公司业务发展提供机制保障。

3、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对优秀人才，特别是研发人才和营销人才的引进、培养和管理工作，进一步提高公司创新能力和产品销售能力，确保公司业务发展目标的实现。

4、提升管理水平和执行力

一是对生产管理进行改进，建立健全高速有效的信息反馈机制，全面提升决策的执行力，提高管理人员的工作效率；二是加强生产管理队伍的建设，通过各种形式业务技术能力的培训，逐步提高生产人员的工艺操作技术水平，提升生产效率；三是参与各相关组织的活动，提高相关部门合作协调能力，优化内部协调机制；四是加强企业经营团队建设，通过人员激励、员工关怀等制度，提升公司对优秀人才的吸引力，加强公司生产管理队伍的凝聚力；五是重视劳动保护，确保安全生产。

四、上述业务发展计划与现有业务的关系

公司上述业务发展计划与现有业务有着密不可分的关系：首先，公司须以现有的技术、市场、人员为资源基础，充分利用公司发展过程中所积累的生产经营销售经验，发挥公司现有优势，方可实现上述业务发展规划和目标；其次，上述

业务发展计划将强化公司现有的业务基础，优化公司的业务结构，全面提高公司产品的竞争力，增强公司现有的业务深度；第三，面对新的挑战与新的机遇，上述业务发展计划秉承并提升了公司现有定位和经营理念，为现有业务指明了发展方向，为公司保持并提升优势市场地位提供了保障；第四，加强新产品的开发和创新有助于实现公司工艺流程优化，提高引领市场的产品自主创新设计能力，提升公司对市场需求变化的反应能力实现产品多样化，保持产品技术的先进性，提高公司的综合竞争力。上述发展计划的实施，必将给公司带来新的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益，推动公司现有业务向更高层次发展，全面实现公司的主要业务目标。

公司未来发展计划是在公司现有业务的基础上，根据国家政策导向、市场需求、同行业的竞争对手动态和公司发展战略所提出的。多年来公司在业内建立了良好的品牌形象，积累了大量的技术储备和优质客户资源，已根据市场发展趋势进行了区位布局，为实施发展计划奠定了基础。通过实施业务发展计划，公司能克服现有业务的产能瓶颈，进一步巩固和加强在行业的竞争优势地位，实现产能规模、管理水平、技术能力、产品结构、业务方向的重大跨越。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本次募集资金运用均围绕主营业务进行，有利于增强本公司的盈利能力并巩固公司在笔记本电脑及其他消费电子产品零组件制造行业中的市场地位。随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步增强现有产品生产设备水平、生产能力，提升公司研发实力，为公司的长期发展和持续增长奠定坚实的基础。

本次项目建设不会导致公司生产经营模式发生重大变化。

（一）募集资金投向和运用计划

本公司主要从事笔记本电脑及其他消费电子产品零组件的研发、生产和销售。本公司主要产品包括笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）、笔记本电脑触控板及按键（B/T）系列产品和柔性印刷线路板（FPC）三大系列。

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	21,930.91	20,220.57	23,892.92
笔记本电脑触控板及按键（B/T）	16,688.96	6,381.68	4,246.53
柔性印刷线路板（FPC）	10,227.74	6,232.95	2,024.29
其他	9,355.81	7,411.46	1,702.82
合　计	**58,203.42**	**40,246.66**	**31,866.56**

公司本次拟募集资金净额约为43,498.0793万元，根据经营发展需要，在进行充分市场调查及产品研究并聘请专业机构进行可行性研究的基础上，本次募集资金将投资于以下三个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	使用募集资金量	募集资金年度使用计划（非流动资金）	项目备案和核准文号	环评核准文号

			流动资金	非流动资金	第一年	其他		
1	薄膜线路板生产线技改并扩产项目	12,000	-	9,418.0793	9,418.0793	-	3210841502660	邮环许可[2015]49号
2	FPC 生产项目	35,800	-	29,800	25,600	4,200	邮发改备字 2015 第 64 号	邮环许可[2015]126 号
3	科技研发中心项目	4,780	-	4,280	4,280	-	邮发改备字 2015 第 63 号	邮环许可[2015]50号
合 计		**52,580**	**-**	**43,498.0793**	**39,298.0793**	**4,200**		

本次发行募集资金投资项目经本公司第一届董事会第十五次会议、2017年第一次临时股东大会审议通过。

募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。如有资金剩余，将根据中国证监会及深圳证券交易所的有关规定用于公司的主营业务或补充流动资金。

（二）募集资金专户存储制度安排

公司已建立了《募集资金管理制度》，规定募集资金应当存放于董事会决定的专项账户中，专款专用。

二、薄膜线路板生产线技改并扩产项目

（一）项目实施的背景

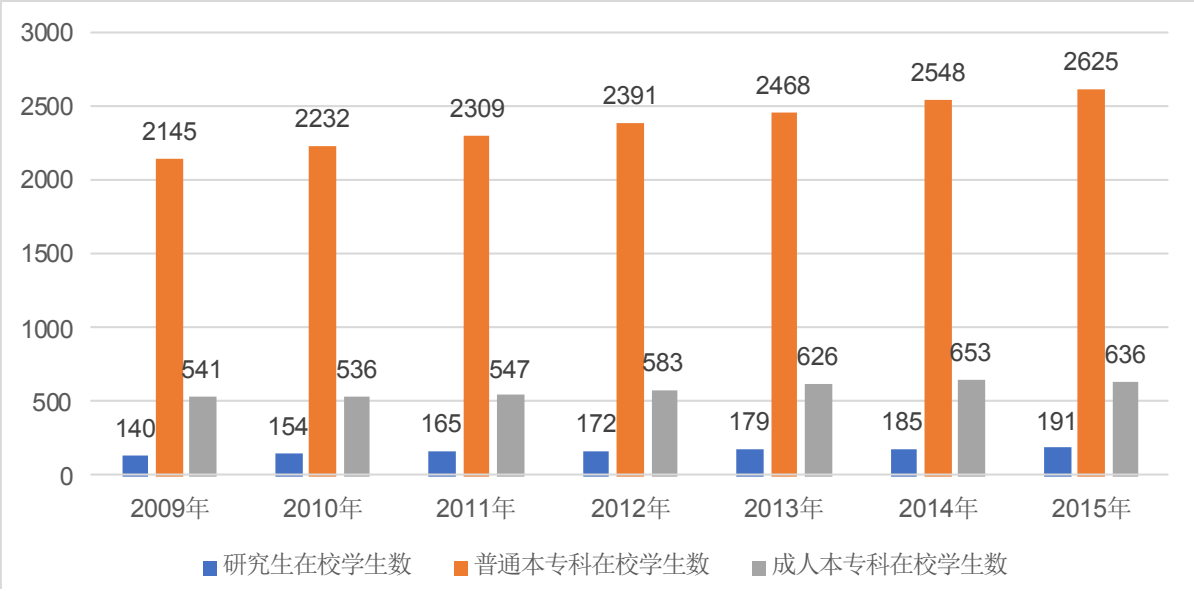
本公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品被广泛应用于笔记本电脑键盘中。公司产品需求的增长与终端笔记本电脑产品市场需求增长保持着密切关系。我国是发展中国家，在未来相当长的一段时期内，我国国民经济仍将保持稳步快速的增长，同时，居民可支配收入的稳定增长、受教育人数的持续稳定增长，以及互联网生活方式的普及都为笔记本电脑等消费电子产品市场稳定增长奠

定了基础。我国的居民可支配收入不断增加，是笔记本电脑等消费电子产品市场加快发展的先决条件。据国家统计局统计， 2014年城镇居民人均可支配收入2.9万元；2015年城镇居民人均可支配收入3.1万元。2014年农村居民家庭人均纯收入9,892元；2015年农村居民家庭人均纯收入10,772元。

根据国家统计局公布的2016年中国经济数据，2016年城镇居民人均可支配收入3.36万元，2016年农村居民人均可支配收入12,363元。居民收入的稳步增长有力支撑了笔记本电脑等消费电子产品市场规模的不断扩张。

同时，我国受教育人数也在稳定增加。据我国统计局数据，2013年全年研究生在校学生179.39万人，普通本专科在校学生2,468.07万人，成人本专科在校学生626.41万人。2014年全年研究生在校学生184.77万人，普通本专科在校学生2,547.70万人，成人本专科在校学生653.12万人。2015年全年研究生在校学生191.14万人，普通本专科在校学生2,625.30万人，成人本专科在校学生635.94万人。大学生是未来社会的中坚力量，对消费电子产品的敏感性和接纳性较强，是未来笔记本电脑消费的主力军。校园已经成为笔记本电脑消费的主要市场之一。

2009-2015 年我国研究生、普通本专科和成人本专科在校学生数（单位：万人）



此外，网络的广泛普及使笔记本电脑使用更为便捷，信息化的生活方式正逐

步成为主流。随着经济的发展和人们生活水平的提高，城乡居民所拥有的笔记本电脑、平板电脑和智能手机的数量不断增加。以IT产品为主的电子产品的迅速普及，使得笔记本电脑日益成为工作、生活、娱乐的必需品。

（二）项目建设的必要性与可行性

1、项目建设的必要性

（1）公司面临产业地区转移的历史发展机遇

笔记本电脑制造行业起源于欧美西方发达国家，是资金、技术密集型行业。随着生产技术的不断普及和降低成本的需求渐长，20世纪80年代，台湾、新加坡、日本逐渐承接美国的电子计算机制造产业；90年代中期，我国大陆地区、印度、越南开始承接电子计算机制造产业的第二次转移。进入21世纪以来，我国笔记本电脑制造行业长期稳定发展，笔记本电脑及其上游行业内企业凭借成本控制、质量控制、提高技术装备等优势，主动参与全球化供应链运作，逐步在全球产业链占据一席之地，打破台资企业长期形成的垄断格局。

全球 MTS 产品市场需求长期保持每年约 1.6 亿片的规模。在全球 MTS 产业向我国大陆转移的整体趋势下，我国 MTS 制造企业面临着新的发展机遇。2015 年，公司 MTS 产品全球市场占有率约 18.46%。为了在 MTS 产业地区转移过程中进一步扩大公司的市场份额，开发更多的客户，公司必须尽快实现 MTS 生产线的更新换代，提高公司的生产能力，以保持公司未来的长期快速发展。

（2）产能利用率已接近饱和

报告期内，公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品产量、产能和产能利用率情况如下：

年　度	产能（万片）	产量（万片）	产能利用率
2014 年度	3,600	3,586.75	99.63%
2015 年度	3,600	3,206.98	89.08%
2016 年度	3,600	3,211.33	89.20%

如上表所示，报告期内公司 MTS 业务规模增长速度较快，生产线平均产能

利用率达到 90%以上；尤其是 2014 年，MTS 产品产能、产量大幅提高，现有的生产场地和生产设备已接近满负荷生产。因此，从报告期公司产能、产量及产能利用率指标来看，公司扩张产能是必要的。

（3）提升自动化生产水平，缓解劳动力成本上升压力

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业作为资金、劳动密集型行业，在产品生产过程中需要大量的生产线工人。近年来，随着人口老龄化的影响逐渐体现，社会普遍存在劳动力供求关系紧张的现象，劳动力工资水平也呈现较快上涨的趋势，给企业造成一定的成本压力。为了应对此局面，公司必须进行良好的成本控制，通过多种措施防止劳动力成本上升导致的利润下滑。通过本项目的建设，公司将逐步增加自动化设备的比例，提高自动化生产水平，可以降低产品单位人工成本，同时减少由于人工操作失误所带来的生产效率降低等问题，全面提升公司产品综合竞争实力。

（4）设备升级，提高产品良率

公司当前的 MTS 生产设备采购时间较早，自动化程度较低，贴片印刷等重要生产环节还需要员工手工完成，存在人工操作失误影响良率的问题。随着全自动化生产线的投入，以及对老生产线关键设备的更新替换，公司能够提升产品良率，提高生产效率。

（5）实现利润增长，保持竞争地位

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）行业市场竞争激烈，下游笔记本电脑键盘行业呈现寡头市场的发展格局，下游客户对供应商的考核要求势必严格化，品牌、规模、质量、管理等因素将成为 MTS 生产企业未来长期可持续发展的重要参考。因此，进一步加快发展步伐，提升产品水平，进而占据有利的竞争地位是公司应对当前市场格局的必然选择。本项目的实施，有利于公司更好地把握市场发展机遇，实现利润增长和市场拓展，从而巩固公司的市场竞争地位。

（6）本项目能够促进公司产品升级，把握产品市场发展趋势，适应消费者需求，提升品牌知名度，获取更多市场份额

随着国民经济的稳步增长及人均消费水平的不断提高，消费者在笔记本电脑

及其他消费电子产品上的开支越来越多，与此同时，产品升级换代越来越快，消费者对产品性能的要求越来越高，这都要求公司产品能够不断改造升级，以适应市场新变化、客户新要求以及客户的新需求。

通过本项目的实施，公司将改变传统笔记本电脑键盘薄膜开关线路板产品的生产工艺，促进传统产品的改造升级，研发并生产出带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）产品，以应用于笔记本电脑键盘，实现笔记本电脑键盘的背光功能，改变现有笔记本电脑键盘背光功能的生产工艺，使得背光键盘的光源分布更加均匀、减小键盘的组装空间、降低产品生产成本，使企业获得更多利润。

通过本项目的实施，特别是带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）产品的生产和销售，将提高公司在笔记本键盘薄膜开关线路板产品市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争力。

此外，通过本项目的实施，将进一步扩大公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板产品的生产规模，增强公司产品的竞争优势，扩大公司产品的市场影响力，进一步提升公司产品在行业内的品牌知名度，有利于公司在未来的市场竞争中获取更多订单。

2、项目建设的可行性

（1）国家产业政策支持笔记本电脑零组件行业的快速发展

电子信息产业是国民经济的战略基础产业，是保障国民经济快速发展、社会信息化建设的客观需要。笔记本电脑零组件行业作为电子信息产业重要组成部分，得到了我国政府的高度重视和大力支持。在《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172 号）、《电子信息产业调整和振兴规划》、《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修订）》、《鼓励进口技术和产品目录（2015 年版）》等政策的支持下，我国笔记本电脑零组件行业将进一步发展壮大。

（2）项目产品具有良好的市场发展前景

近年来，在智能计算终端移动化的趋势下，笔记本电脑已经成为电子计算机行业的主要发展方向。随着笔记本电脑在全球范围尤其是发展中国家内的大规模

普及及应用，MTS 行业市场需求将持续保持稳定增长趋势。

同时，轻薄化、小型化的笔记本电脑成为市场增长的主要动力之一，超薄型、屏幕键盘分离的二合一型笔记本电脑的市场份额不断上升。作为笔记本电脑生产配套的 MTS 行业也面临着新的发展需求，市场发展前景良好。

（3）公司产销情况良好，市场需求持续增长

报告期内，公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品销量逐年增长，产销率较高，具体情况如下：

单位：万片

产品名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销量	产销率	销量	产销率	销量	产销率
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,280.88	102.17%	3,034.25	94.61%	3,538.90	98.67%

[注] 产销率=当期销量/当期产量，产销率超过 100%主要是消化以前年度库存所致。

公司 MTS 产品技术水平先进，产品质量可靠，市场反应良好，销量稳步递增；在产能利用率接近饱和的同时，公司产品产销情况良好。随着客户需求规模扩大和需求品种的多样化，以及客户对公司产品认可度的不断提高，公司的产品销量将呈现持续增长的态势。

（4）技术储备充分

公司作为国内较早进入笔记本电脑零组件行业的企业，经过多年的技术和研发积累，形成了一整套独特的生产工艺体系，在 MTS 领域具有行业先进的研发和生产能力。此外，通过“产学研”结合，公司将进一步提高生产工艺水平及生产线自动化水平。截至本招股说明书签署之日，公司已拥有 30 余项 MTS 相关专利，公司已为 MTS 生产线自动化技术改造进行了充分的技术储备。

（5）机器设备及原材料供应保障

本项目所需的机器设备都可在国内采购，主要原材料为银浆、PET、橡胶圆点、防水胶、LED 等，上述原材料市场供应充足，可以从国内外市场采购。公司在设备、原材料采购方面有多年经验，项目所需机器设备和原材料供应有保障。

（6）优质的客户和较强的营销团队

公司多年来专注于 MTS 的研发、生产和销售。凭借着先进的技术、稳定的品质和优良的服务，经过多年市场拓展和品牌营销，公司和下游主要客户建立了稳定的供应关系，获得了市场的认可。公司通过和达方电子合作，进入其全球供应商体系，向其国内各子公司供应 MTS 产品，获得了稳定的市场份额。

此外，公司重视营销团队的建设，拥有较好的市场营销能力和丰富的业内经验，在行业内享有较高品牌声誉，能消化技改和扩产项目带来的新增产能。

（7）公司凭借强大的科研能力在技术革新和生产工艺改良上取得重大突破

传统键盘线路板是一种通过以银浆导线为载体，在 PET 材料上通过线路设计将按键进行平面导通的产品。公司研发与技术团队凭借其强大的研发能力和多年积累的生产技艺，在产品技术革新和生产工艺改良上取得重大突破，研发人员运用纯铜蚀刻线路替代传统的银浆印刷，以 PET 材质替代传统 FPC 的 PI 覆膜（聚酯亚胺膜），更好的实现键盘线路导通功能，同时直接将 LED 焊接在主体线路上，使线路板本身替代传统的 FPC 上的 LED 灯条，使线路板本身可以实现 MTS+FPC 的功能。传统的发光键盘必须通过键盘模组加背光模组才能实现键盘发光功能， TBM 则可以通过发光线路板结合导光板和遮光膜，直接在键盘内部实现发光功能。这一生产工艺的应用大大降低了生产成本，提升了企业的利润空间。

企业在技术革新与生产工艺改良上取得的突破有助于公司更快的将带背光的柔性线路板集成化模组（Transiamge Backlight Membrane）投入生产，并投入市场。

3、发行人薄膜线路板生产线业务的盈利前景分析

（1）笔记本电脑薄膜线路板市场前景广阔。根据 TrendForce 的预测，未来几年笔记本电脑的出货量将维持在 1.5 亿台左右，加之键盘的更新换代，每年笔记本电脑薄膜线路板市场容量为 1.8 亿片左右，按照每片 6-7 元人民币的市场价格测算，整个市场价值在每年 11-12 亿元人民币左右，广阔的市场容量有助于发行人募投技改扩产项目的盈利。另外，笔记本电脑的背光键盘将是未来行业发

展的主流趋势，笔记本电脑背光键盘将保持每年 10%-20%的速度增长，产品的革新换代将为笔记本电脑薄膜线路板带来新的增长点。

（2）募投项目的实施有助于发行人在激烈的市场空间中占据有利地位，提升发行人的竞争力，从而提高其盈利能力。发行人下游笔记本电脑键盘行业呈现寡头市场的发展格局，规模大的品牌厂商占据更大的市场空间，下游客户对供应商的考核要求也越来越严格，品牌、规模、质量、管理等因素成为 MTS 生产企业长期可持续发展的重要参考。因此，进一步加快发展步伐，提升产品水平，进而占据有利的竞争地位是公司应对当前市场格局的必然选择。募投项目的实施，有利于公司更好地把握市场发展机遇，实现利润增长和市场拓展，从而巩固公司的市场竞争地位。

（3）募投项目的实施有助于生产工艺的改进，促进生产技术革新，带动产品的升级换代，提高产品市场竞争力，从而提高产品的市场占有率，提升盈利能力。传统键盘线路板是一种通过以银浆导线为载体，在 PET 材料上通过线路设计将按键进行平面导通的产品。发行人已在产品技术革新和生产工艺改良上取得重大突破，研发人员运用纯铜蚀刻线路结合银浆印刷，代替原有的传统印刷型 MTS，更好的实现键盘线路导通功能，直接将 LED 焊接在主体线路上，使线路板本身可以实现“MTS+FPC”的功能。传统的发光键盘必须通过键盘模组加背光模组才能实现键盘发光功能，发行人通过生产工艺改进和技术革新可以通过发光线路板结合导光板和遮光膜，直接在键盘内部实现发光功能。这一生产工艺的应用大大降低了生产成本，提升了企业的利润空间。通过募投项目的实施，有助于发行人更快的将技术革新与生产工艺的改良投入到生产中，从而提高产品质量和性能，使发行人在市场竞争中占据有利地位，提高市场份额，从而获得更大盈利。

（4）募投项目的实施有助于提升生产线自动化生产水平，缓解劳动力成本上升压力，提升盈利空间。MTS 行业作为资金、劳动密集型行业，在产品生产过程中需要大量的生产线工人。近年来，社会普遍存在劳动力供求关系紧张的现象，劳动力工资水平呈现较快上涨的趋势，给企业造成一定的成本压力。通过募投项目的建设，发行人可以逐步增加自动化设备的比例，提高自动化生产水平，可以降低产品单位人工成本，同时减少由于人工操作失误所带来的生产效率降低

等问题，全面提升其产品综合竞争实力。

4、发行人薄膜线路板生产线技改并扩产项目的风险分析

募集资金投资项目“薄膜线路板生产线技改并扩产项目”拟投资总额为9,418.0793 万元。募集资金投资项目建成投产后，将进一步扩大发行人的经营规模，增强其产品竞争能力，提高其盈利水平，有效缓解目前的产能压力。虽然发行人对募集资金项目在生产工艺、技术革新等方面已进行了缜密分析和充分论证，但在项目实施过程中，仍然可能存在因项目实施进度、投资成本变化和市场需求变化而导致的投资项目实施风险；同时，笔记本电脑零组件行业的技术创新、产品价格的变动、市场需求的变化、政治经济和政策环境的改变等因素也会对项目的投资回报产生重大的影响。因此募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目实施能否达到预期效果等均存在一定的风险。

（三）项目目标和内容

1、项目目标

（1）本项目的实施，将提升我国内资企业在 MTS 制造行业的国际地位，提高我国 MTS 整体制造技术水平。

（2）本项目的实施，将大幅度提高母公司现有年产 2,050 万片 MTS 生产线的生产工艺、装备水平，降低生产成本，并提高企业综合技术水平、管理水平和市场占有率，实现较好的经济效益。

（3）本项目实施后，母公司将新增年产 1,000 万片 MTS 的生产规模。

（4）本项目实施后，公司将生产带背光的柔性线路板集成化模组（Transiamge Backlight Membrane），提高公司产品的附加值，提升公司的盈利能力。

2、项目的主要内容

（1）本项目拟技术改造母公司年产 2,050 万片的 MTS 生产线，并新增年产 1,000 万片 MTS 的生产规模，公司拟在江苏省高邮经济开发区现有土地上，装修现有生产厂房，替换新型自动化生产设备，同时新增加生产线。

（2）购置先进高效、可靠、适用的关键生产设备 269 台，以提高工艺装备水平，扩大生产规模，扩充企业大批量自动化生产的能力。

（3）贯彻环境保护“三同时”原则、职业安全卫生原则和节能原则。

（四）项目选址和土地取得方式

本项目建设所在地位于江苏省高邮经济开发区凌波路 33 号，是在原有生产线场地上的升级改造，主要是对公司原有生产厂房的装修改造，引进一批国内外先进设备替换原有落后设备，不需要新增用地。募投用地的产权情况参见“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产、无形资产”。

（五）募投项目新增产能消化分析

1、新增产能、产量情况

募集资金投资项目达产后，产能增加情况如下：

单位：万片

产品类别	2016 年预计产能	项目新增产能	增幅
笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）	3,600	1,000	27.78%

2、公司现有产能利用率和产销率情况

2014 年、2015 年和 2016 年度，公司笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品产能利用率分别为 99.63%、89.08%和 89.20%；产销率分别为 98.67%、94.61%和 102.17%。公司现有产能已接近饱和，产销率良好，扩张产能具有必要性。

3、产品的市场容量情况

公司和竞争对手台湾科嘉股份 MTS 产品市场占有率情况如下：

单位：万片

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
行业出货量	15,920.00（e）	16,440.00	17,213.00
公司销量	3,280.88	3,034.25	3,538.90

公司市场占有率	20.61%	18.46%	20.56%
科嘉股份销量	-	4,791.30	5,324.40
科嘉股份市场占有率	-	29.14%	30.93%

注：2016 年度行业出货量为预测数据。截至本招股说明书签署日，科嘉股份尚未公布 2016 年年报，故销量和市场占有率数据无法取得。

公司 MTS 产品 2015 年全球市场占有率约为 18.46%，公司竞争对手科嘉股份同期全球市场占有率约为 29.14%。本项目达产后公司 MTS 业务规模扩大，MTS 产品的全球市场占有率将进一步提升，接近科嘉股份的水平。基于公司在生产自动化水平、成本控制、客户关系等方面的优势，本项目相关产品的市场空间较为充足，产能可以被市场消化。

4、新增产能消化具体措施

笔记本电脑键盘薄膜开关线路板（MTS）产品市场容量较大，具有良好的发展前景，公司有足够的市场空间消化目前的产能。公司将采取以下具体措施，以确保消化上述 MTS 技改扩产项目产生的新增产能：

（1）采取聚焦战略，重点开发战略客户，确保市场开发节奏和步骤能配合上述 MTS 技改扩产项目的实施

公司将采取聚焦战略，重点开发苹果、联想 ThinkPad 等产品规格要求更高的终端客户，通过更新生产设备，同时以技术人员为主体的营销团队大力推行技术营销，通过专家交流、权威评估等手段强化高端品牌推广，积极为目标客户提供更优性价比的产品。

（2）采取价格战略，为客户提供更富性价比的产品

公司将通过更新设备提高生产线自动化水平，减少生产线员工数量，降低单位产品人工成本，进而降低产品生产的总成本，使公司能够根据市场行情向客户提供更有竞争力价格的产品，得以在笔记本电脑相关产业转移进程中抢占先机。

公司在国内 MTS 制造行业处于领先地位，享有高度的品牌知名度、美誉度，借助目前已获得的客户资源和品牌效应，通过升级自动化生产线，并扩大目前生产线的生产规模，公司可以进一步提升 MTS 产品的产能，扩大市场份额。公司对消化募投项目达产之后带来的产能增长已经做好了充分准备。

（3）提升综合服务能力，提高市场份额

公司通过自身的不断积累，在满足客户不同需要、严格质量保证、持续稳定供货、技术支持保障等方面的综合实力获得了下游客户的高度认可，未来公司将进一步提升综合服务能力，提升对客户不同需求的响应速度，提高服务质量和服务水平，增加新技术、新产品的推广力度，继续扩大市场范围，吸引更多客户，提高市场份额。

综上所述，通过以上措施，加之公司凭借在笔记本电脑及其他消费电子产品零组件行业特别是笔记本电脑键盘薄膜开关线路板领域多年的生产经验、过硬的产品质量和显著的产品竞争优势，未来将采取各项措施，继续巩固和提升笔记本电脑键盘薄膜开关线路板领域的市场规模，加大新市场的开拓力度。另外，公司未来生产的带背光的柔性线路板集成化模组（TBM）产品适应笔记本电脑零组件产品升级改造的需要。因此，公司在本次募集资金投资项目实施后，新增产能将得到较好消化。

（六）物料供应

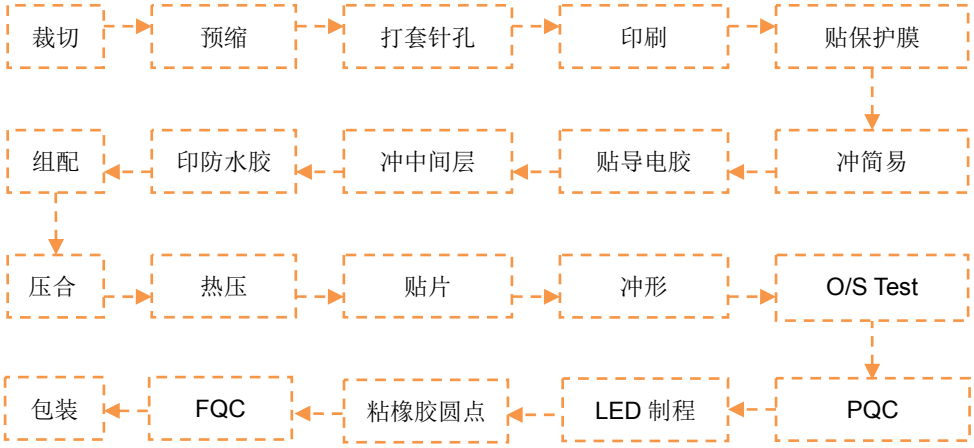
本项目的主要原材料包括有银浆、PET、橡胶圆点等。本项目的原材料采购与公司目前采购模式相同，具体见“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务的具体情况（三）主要经营模式 2、采购模式”。

本项目的主要原材料及辅助材料供应情况如下：

序号	名称	数 量	单 位
1	银浆	11,050	KG
2	PET	850,000	KG
3	橡胶圆点	162,705	万颗
4	LED	5,921	万颗
5	防水胶	63,500	KG
6	色墨	30,200	KG
7	封胶	930	KG
8	碳墨	340	KG

（七）主要产品生产工艺流程

MTS 产品生产工艺流程图：



（八）新增设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的主要设备如下：

序号	设备名称型号	数量（台）
1	隧道式干燥炉	15
2	立式烘箱	5
3	印刷机	30
4	冲床	20
5	功能测试机	12
6	全自动点灯机	15
7	图像成型检验机	10
8	分裁机	8
9	制版机	1
10	多功能贴片机	25
11	LED 光谱仪	16
12	压合机	16
13	全自动丝网印刷机	26
14	加热滚压机	16
15	高低温环境测试仪	7
16	曲线机	7

17	自动清洗机	30
18	涂布机	1
19	自动曝光机	2
20	水平 DES 线	1
21	自动假贴机	2
22	自动镀锡线	1
23	化学清洗线	1
24	贴补强机	2

（九）项目核准及环评情况

2015 年 5 月 20 日，公司已取得高邮市经济和信息化委员会出具的《企业投资项目备案通知书》（备案号：3210841502660），备案项目为：薄膜线路板生产线技改并扩产项目。

本项目符合国家环保法律法规的规定。2015 年 5 月 21 日，公司已取得高邮市环境保护局出具的《关于对江苏传艺科技股份有限公司“薄膜线路板生产线技改并扩产项目”环境影响报告书的批复》（邮环许可[2015]49 号）。

（十）项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，项目建设计划 12 个月内完成，具体实施进度如下：

项目名称	年份	T1											
	季度	1			2			3			4		
1	项目立项及审批												
2	初步设计												
3	设备考察、商务谈判、设备订货制造												
4	施工图设计												
5	工程施工												
6	检测实验设备安装调试												
7	人员培训												
8	生产准备、试运行												
9	竣工投入使用												

（十一）投资估算及资金筹措

1、概述

本项目总投资为 12,000 万元，其中建设投资为 10,000 万元，铺底流动资金为 2,000 万元。

2、投资估算

（1）建设投资

本项目建设投资为 10,000 万元，其中厂房装修投资为 2,000 万元，设备投资为 7,500 万元，工程预备费为 500 万元。

序号	项目名称	金额（万元）	比例
1	厂房装修	2,000.00	20.00%
2	设备采购	7,500.00	75.00%
3	工程预备费	500.00	5.00%
合　计		**10,000.00**	**100.00%**

（2）流动资金估算

参照企业目前的实际情况，并考虑经营管理水平提高等因素，流动资金占用采用详细分项估算法估算，本项目铺底流动资金为 2,000 万元。

3、资金筹措及使用计划

本项目总投资为 12,000 万元，其中使用募集资金投入 9,418.0793 万元。以上投资中的建设投资在 12 个月内全部投入，流动资金在生产经营期的第二年投入，第二年达产 50%，第三年达产 70%，第四年全部达产。

（十二）财务效益分析

本项目实施后，母公司技术改造完成年产 2,050 万片 MTS 生产线，并新建年产 1,000 万片 MTS 的生产线，母公司总体生产规模将达年产 3,050 万片 MTS。计算期内项目的产品成本和销售价格等数据均按基期不变价计算，项目主要经济指标具体如下：

序号	指标名称	指标值	备注
1	年销售收入	22,408.72 万元	达产年
2	年销售税金及附加	245.44 万元	达产年
3	年总成本费用	16,070.29 万元	达产年
4	利润总额	6,092.98 万元	达产年
5	所得税	1,523.24 万元	达产年
6	税后利润	4,569.73 万元	达产年
7	销售毛利率	38.29%	达产年
8	销售净利率	20.39%	达产年
9	投资利润率	50.77%	达产年
10	投资利税率	52.82%	达产年
11	全部投资财务内部收益率		
11.1	所得税后	23.50%	
11.2	所得税前	31.91%	
12	全部投资财务净现值		
12.1	所得税后	8,133.98 万元	折现率=10%
12.2	所得税前	13,380.06 万元	折现率=10%
13	全部投资回收期		
13.1	所得税后	4.34 年	含建设期
13.2	所得税前	3.92 年	含建设期
14	盈亏平衡点	45.23%	-

通过财务评价分析，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，具有较好的抗风险能力，从财务效益角度而言，本项目是切实可行的。

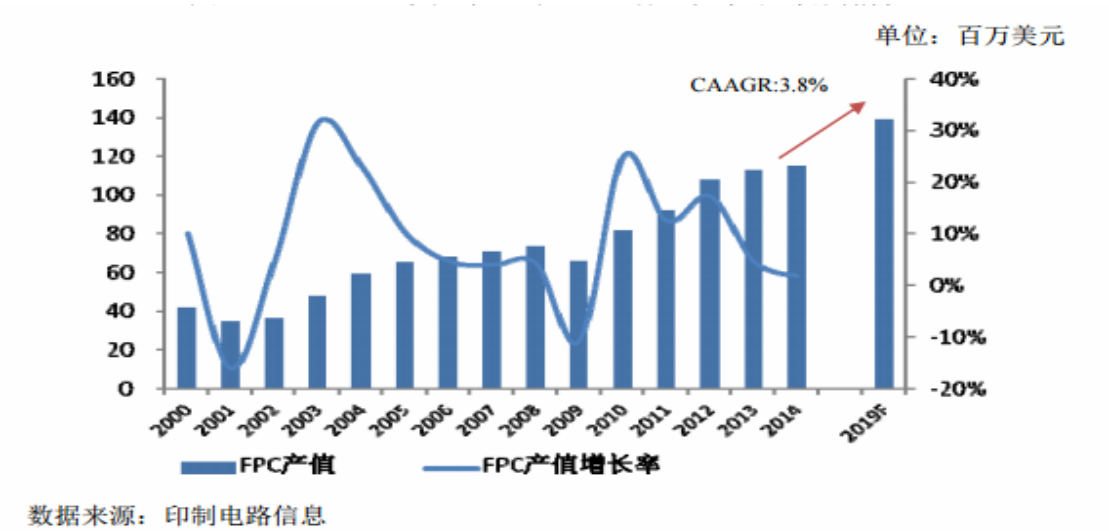
三、FPC生产项目

（一）项目实施的背景

随着全球经济的发展，智能电子产品销量迅速增长。FPC作为最适用于智能电子产品的印制电路板，成为智能电子产业发展中的最大受益者之一。

FPC凭借其优越性能，应用领域不断扩大，成为成长速度最快的PCB类型，占PCB市场比重不断上升。2000年以来，全球FPC产值增长迅速，根据Prismark发布的数据表明，2014年全球FPC总产值为114.76亿美元，2019年FPC年产值

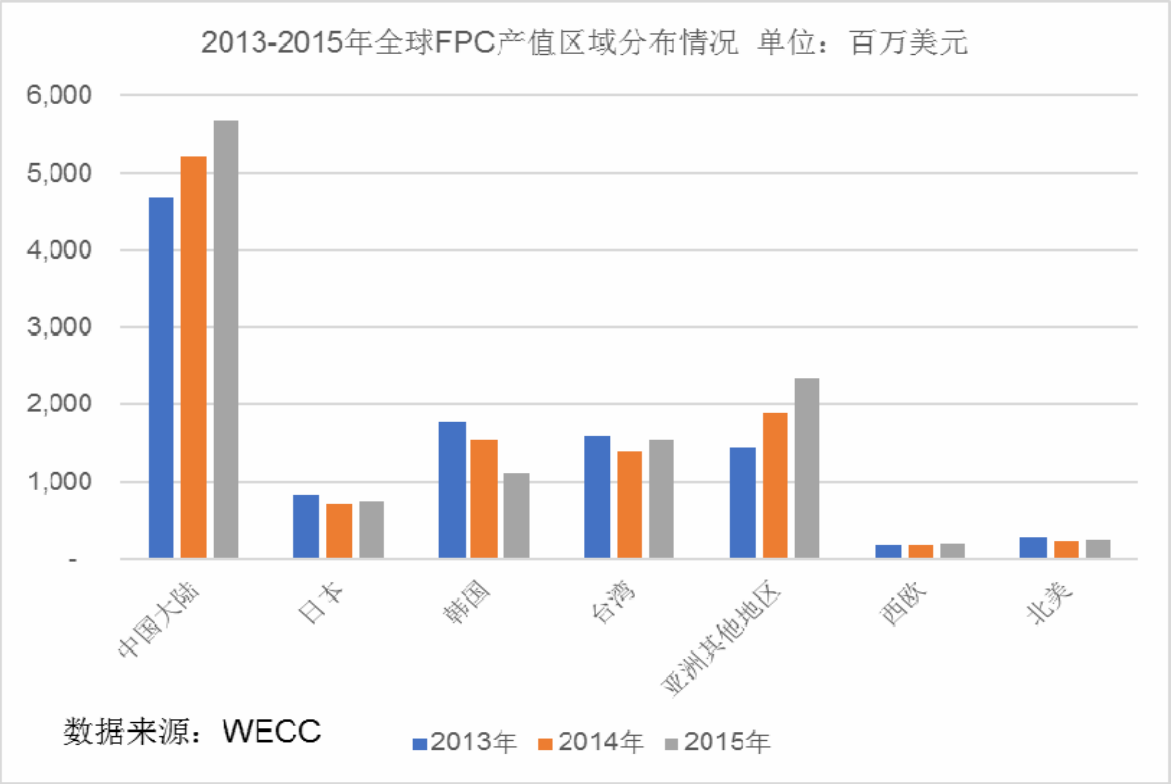
预计将超过130亿美元。2000年以来全球 FPC 行业产值及预测情况如下图所示：



FPC 制造业出现于上世纪六十年代，美国等西方发达的国家最早将FPC应用于电子产品领域。随着经济发展和消费电子类产品的逐渐普及，消费电子类相关产业蓬勃发展推动了FPC产业的发展。由于欧美西方国家的人工成本等生产成本不断提高，FPC产业的生产重心逐渐转向亚洲地区，形成了FPC 产业转移，推动了具备良好制造业基础及生产经验的日本、韩国、台湾等国家和地区FPC 产业迅速成长。

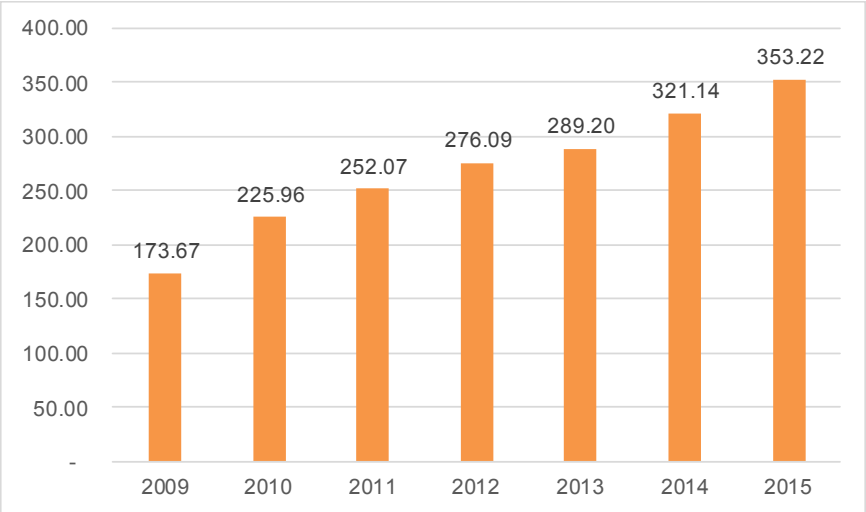
近年来，日本、韩国和台湾生产成本持续攀升，消费电子类产品相关行业不断向我国转移，与之相配套的FPC 产业也开始新的产业转移。各国的FPC制造商不断在我国大陆地区投资设厂，中国作为 FPC 产业主要承接国，在这一轮产业转移浪潮中受益。

根据WECC统计，FPC行业2015年产值分布，中国（大陆）以56.81亿美元居首，占全球比例的48%，台湾和韩国紧随其后。经过数年的产业转移积累，中国（大陆）已成为全球FPC产量最大的地区。



根据WECC统计数据，中国（大陆）的FPC行业产量不断增长，从2009年的173亿人民币稳定增长至2015年的353.22亿人民币，居民生活水平的提高带来手机、笔记本电脑等消费电子类产品的普及是促使FPC行业增长的重要驱动力，消费电子类产品不断更新换代及持续稳定的出货量为FPC增长奠定了基础。

2009-2015 年中国 FPC 制造行业产量规模（单位：亿人民币）



数据来源：世界电子电路理事会（WECC）

另外，FPC具有广阔的产品适应性，其应用领域也不断增加，除了应用于消费类电子产品（如智能手机、笔记本电脑、平板电脑、可穿戴设备、数码相机、液晶电视、虚拟实境等），也逐渐应用于汽车电子领域（如车载显示器、LED车灯、控制仪表板、排气罩控制器、断路开关系统等）和医疗设备领域（心脏起搏器、电振发生器、内窥镜、超声波探测头等）。例如，以轻、薄、短、小为特征的高性能智能手机产销量爆发式增长，同时为支持更高精密的识别，智能手机必须选用更高性能的FPC产品，从而带动FPC技术革新，拉动了市场对FPC的巨大需求；因具有可弯曲、体积小等特性，FPC作为连接件被广泛应用在汽车上，包括车门、尾灯、齿轮箱控制器等一般汽车设施，以及仪表盘显示、音响、显示器等具有高信号传输量和高信赖度要求的设备，随着汽车产销量不断提高和智能化水平的不断提高，FPC在汽车电子领域的应用将越来越广泛；FPC具备轻、薄、可弯曲的特点，与可穿戴设备的契合度最高，是可穿戴设备的首选连接器件，成为可穿戴设备市场蓬勃发展最大的受益者之一。

（二）项目建设的必要性与可行性

1、项目建设的必要性

（1）公司面临新的发展机遇

虽然中国大陆地区FPC产量不断上升，已超过全球FPC产量的40%，但大部分产量为合资企业、外资企业所占据。合资企业、外资企业依托母公司强大的研发实力和完整的上下游产业链，技术及产能规模均具有明显的优势。我国内资FPC制造企业相比外资企业规模较小，地域集中在珠三角，长三角地区，尚未出现大型规模FPC制造企业。内资 FPC 厂商通过自身技术创新、生产工艺改造以及产能升级，依托与国内客户良好的合作关系，产销规模逐年扩大，技术水平和生产规模与外资企业的差距在不断缩小。传艺科技作为国内优秀的柔性线路板制造企业，通过实施FPC扩产项目，将抓住国内FPC产业迅速发展的重要机遇，引领长三角内资企业大力发展FPC行业。

（2）下游市场对 FPC 提出更高的要求

随着电子消费品的轻巧化、便携式的特点不断加强，电子消费品生产企业开

始大量采用 FPC 来取代重、厚、不可弯曲的 PCB，以应用于包括笔记本电脑、手机、液晶显示屏等大宗电子消费品。下游生产企业的变革同样对上游线路板生产行业提出了更新更高的要求，行业面临新的发展机会及竞争压力。因此，新建 FPC 生产基地、扩大产能，提高工艺装备水平和产品质量已迫在眉睫，已经成为企业实现可持续发展的必由之路，实施和建设 FPC 扩产项目十分必要。

（3）客户对 FPC 的需求不断提升

随着笔记本电脑下游行业规模化和分工整合，笔记本电脑生产厂商逐渐集中采购零组件，以实现综合成本控制。公司主要客户达方从事笔记本电脑键盘的生产，笔记本电脑键盘通过一块 FPC 连接到笔记本电脑主板，出于供应商管理、产品控制、成本控制等因素，达方倾向于向公司采购此类 FPC 产品。目前公司此类 FPC 产量较 Membrane 产量差距很大，尚无法完全满足主要客户对于 FPC 的需求量，因此需要投入新的产能用于相关产品的生产。

（4）公司现有产能产线远不能满足市场需要

公司自 2013 年采用贸易的方式销售 FPC 产品，随着下游客户采购量逐渐增多，公司于 2015 年开始试运行 FPC 生产线，自行生产销售 FPC，但因为新生产线产能较小，少部分 FPC 订单采取外购的方式完成。随着公司积极开拓下游电子消费品市场，客户对公司 FPC 产品认知程度提高，公司现有产能产线已无法满足市场需求。

单位：万元

FPC 销售金额	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外购	5.60	1,355.00	2,024.29
自产	10,222.14	4,877.95	-
合　计	**10,227.74**	**6,232.95**	**2,024.29**

（5）完善公司产业链，优化产品结构

本募投项目将扩大公司现有产能，增加 FPC 产品的产量，公司将生产更多高性能的柔性线路板产品，这将不断完善公司柔性线路板行业产品布局，同时产生更多高附加值产品，为企业创造更高的利润。

公司在报告期通过实现柔性线路板的自产，并通过产业链的拓展和延伸，不

断开发新产品，完善 FPC 产品线，不断开拓下游笔记本电脑等新兴电子消费品市场。通过公开发行上市并实施本项目，将进一步扩大附加值高、应用范围广的 FPC 产品的产能，可进一步充分利用公司成本和管理优势，提高 FPC 产品收入占比。项目实施后，公司产品技术含量和竞争力将进一步提升，产品结构进一步优化。

2、项目建设的可行性

（1）国家政策的大力支持，为募投项目实施创造了良好的政策环境

FPC 行业属于国家政策支持和鼓励的范畴，国家出台了一系列的法规和政策，为 FPC 行业以及下游行业的发展创造了良好的政策环境，柔性电路板为国家信息产业下的鼓励类目录中的行业。

（2）良好的品牌效应和优质的客户资源，为募投项目产能消化奠定了坚实的市场基础

自公司开展自产销售 FPC 产品业务以来，公司 FPC 产品的质量和服务不断提升，在下游客户中享有良好的口碑。报告期内，公司已与达方电子、重庆莱宝、汇创达等主要 FPC 下游客户建立了良好的合作关系，产品销售金额稳步增长。

本次募投项目主要基于公司当前 FPC 产能不足以及产品线改造升级而进行的产品改良，公司在与核心客户保持长期稳定合作的同时，亦将积极寻求与其他国际国内优秀的电子信息类企业开展合作，不断开发新的市场资源。

（3）较强的技术开发能力和丰富的运营经验，为募投项目顺利实施提供了强有力的支撑

公司报告期内重视研发投入，保持高效率运转和高水平产出，构建起专业分工细致、梯队合理、产学研配套的技术研发队伍。FPC 事业部的核心管理团队具有多年 FPC 行业经验。公司拥有完善的 FPC 产品技术开发设施条件和产品检测手段。公司本次募集资金投资项目根据公司生产条件以及下游市场发展状况，在已有的 FPC 生产基础上进行扩张，引进国外先进生产设备以建立先进的产线。公司已具备的先进技术条件以及成熟运营管理经验，能够切实保障本募投项目的顺利运行、达产。

3、FPC 产品相关业务盈利前景分析

（1）柔性线路板市场前景广阔。无论是消费类电子产品领域还是汽车电子领域和医疗设备领域，FPC 都有广阔的应用空间，例如以轻、薄、短、小为特征的高性能智能手机产销量爆发式增长，同时为支持更高精密的识别，智能手机必须选用更高性能的 FPC 产品，从而带动 FPC 技术革新，拉动了对 FPC 的巨大需求；因具有可弯曲、体积小等特性，FPC 作为连接件被广泛应用在汽车上，包括车门、尾灯、齿轮箱控制器等一般汽车设施，以及仪表盘显示、音响、显示器等具有高信号传输量和高信赖度要求的设备，随着汽车产销量不断提高和智能化水平的不断提高，FPC 在汽车电子领域的应用将越来越广泛；FPC 具备轻、薄、可弯曲的特点，与可穿戴设备的契合度最高，是可穿戴设备的首选连接器件，成为可穿戴设备市场蓬勃发展最大的受益者之一。Prismark 统计数据显示 2015 年度全球柔性线路板产值为 117.98 亿美元，预计 2016 年全球柔性线路板产值为 120.13 亿美元。广阔的市场空间有利于发行人募投项目投产后增强其自身的盈利。

（2）募投项目的实施有助于发行人在 FPC 市场中占据一席之地，提升发行人在笔记本电脑及其他消费电子类产品领域的整体竞争力，从而提高其盈利能力。我国 FPC 的产量大部分被合资企业和外资企业占据，内资企业在研发实力、技术水平、产能规模等方面较合资企业、外资企业都有一定差距。发行人通过募投项目的建设，有利于其加强 FPC 领域的技术创新，通过生产工艺和加工流程的改进带动产量增加和产品性能提高，扩大产销量，能够在 FPC 市场中占据一席之地。

（3）募投项目的实施有助于发行人不断满足现有下游客户的需求，加强与客户的粘性，从而增强盈利能力。发行人目前 FPC 下游客户主要是笔记本电脑等消费电子产品制造商。FPC 是笔记本电脑产品电路连接不可缺少的零部件，直接关系到产品稳定性、使用寿命。发行人 MTS 产品客户本身也采购 FPC，发行人凭借与下游客户在 MTS 领域的长期合作，有助于凭借质量稳定、供货及时的优势进入 MTS 客户的 FPC 采购名录之中，获得较大市场份额，增强盈利能力。

（4）募投项目的实施有助于发行人引进先进生产线，促进生产工艺和生产

技术革新，生产出高质量和高性能的产品，提高产品市场竞争力，从而提高产品的市场占有率，提升盈利能力。

4、发行人 FPC 生产项目的风险分析

募集资金投资项目“FPC 生产项目”拟投资总额为 35,800 万元，其中使用募集资金 29,800 万元。募集资金投资项目建成投产后，将迅速扩大发行人的生产经营规模，提高产能，增强其产品竞争能力，提高其盈利水平。虽然发行人对募投项目的可行性和必要性进行了充分的分析和论证，但在项目实施过程中，仍然可能存在因项目实施进度、技术变化和市场需求变化而导致的投资项目实施风险。

（三）项目目标和内容

1、项目目标

（1）本项目实施后，能推进公司 FPC 产品的规模化生产和批量应用，提高长三角 FPC 制造行业的市场竞争力，提高我国 FPC 制造整体技术水平。

（2）本项目的实施，大幅度提高企业的生产工艺、装备水平，扩大生产规模，降低生产成本，并提高企业综合技术水平、管理水平和市场占有率，加快企业的产品结构调整，实现较好的经济效益。

（3）本项目实施后，企业将新增年产 48 万平方米 FPC 的生产规模。

2、项目的主要内容

（1）本项目根据新增年产 48 万平 FPC 的生产规模，拟在江苏省高邮经济开发区凌波路 20 号土地上，新建生产厂房及生产、生活辅助配套设施，总建筑面积 3 万平方米。

（2）购置先进的全自动生产线多条，以提高工艺装备水平，扩大生产规模，使企业具备批量生产的能力。

（3）对厂区内供电、供水等公用配套设施和生活设施进行设计和完善。

（4）贯彻环境保护“三同时”、职业安全卫生和节能原则。

（四）项目选址和土地取得方式

本项目建设所在地位于江苏省高邮经济开发区凌波路 20 号，是在公司自有生产用地上新建生产厂房及生产、生活辅助配套设施，并购置先进的全自动生产线多条，以提高工艺装备水平，扩大现有生产规模。募投用地的产权情况参见“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产、无形资产”。

（五）募投项目新增产能消化分析

1、新增产能情况

募集资金投资项目达产后，产能增加情况如下：

产品类别	项目新增产能
FPC	48 万平方米

2、公司现有产能利用率和产销率情况

公司自 2015 年开始实现 FPC 产品的自产，2015 年和 2016 年度，公司 FPC 产品产能利用率分别为 48.82%和 97.24%；产销率分别为 122.71%和 99.71%。公司现有产能不能满足下游客户需求，产销率情况良好，扩张产能具有必要性。

3、产品的市场容量情况

FPC 市场容量较大，具有良好的发展前景，有足够的市场空间消化目前的产能。我国的 FPC 行业产量不断增长， 从 2009 年的 173 亿人民币稳定增长至 2015 年的 353.22 亿人民币，智能手机和笔记本电脑等计算机设备的普及是促使 FPC 行业增长的主要驱动力，稳定高速增长的电子设备产量为 FPC 增长奠定了基础。总之，计算机、通讯设备等 FPC 下游行业蓬勃发展带动了 FPC 产业的发展。此外，显示化、触控化、轻薄化的产品变革加速上述行业产品更新换代，产品更新率明显上升。据工信部 2016 年发布的《2015 年电子信息产业统计公报》，我国 2015 年共生产手机和彩色电视机 18.1 亿部和 1.4 亿台，分别增长 7.8%和 2.5%，其中智能手机和智能电视 13.99 亿台和 8,383.5 万台，分别占比达到 77.2%和 57.9%。下游需求的不断增加拉动了 FPC 行业的快速发展。近

年来，以轻、薄、短、小为特征的高性能智能手机产销量不断增长，拉动对 FPC 的需求。

4、新增产能消化具体措施

（1）巩固现有客户和市场，提高现有客户的供应份额

根据 FPC 产品的特性和公司经营的特点，公司已制定了大客户战略，重点开拓大客户，以保证公司销售订单的稳定增长。公司依靠优先供货、定期沟通等优良的服务和优质的产品，与下游厂商形成长期稳定的上下游关系链。

公司现有主要客户达方年 FPC 采购规模远大于公司现有 FPC 产能，公司通过提升现有客户的供应份额，即可消化大部分的本次募投新增产能。

（2）现有客户开发新需求，接洽新的客户群体，开拓新的业务来源

公司现有的笔记本零组件产品的客户重庆旭宝、群光电子、光宝科技、精元电脑等都是笔记本电脑键盘生产厂商，亦为笔记本电脑背光模组用 FPC 产品采购厂商。公司通过笔记本零组件产品业务积累的客户渠道和品牌形象积极开发此类客户。此外，公司凭借在行业中中积累的品牌效应和行业口碑，在深化与长期固有客户的合作的基础上积极拓展了汇创达和重庆莱宝等新客户。

（3）积极发挥后发优势，提高行业整体性价比

我国 FPC 大致经历三个阶段：1997 年以前，中国大陆没有 FPC 产量的统计，众厂商还没有真正涉及到 FPC 生产领域。20 世纪 80 年代，中国大陆部分刚性 PCB 企业及一些研究所开始 FPC 的研发、生产，主要用于军工产品、电脑、照相机等产品上。近几年来，随着电子消费品的轻巧化，便携化，FPC 市场快速发展，已经有越来越多的内资企业投入 FPC 生产领域。但是在规模上，这些本土企业的月产能都较小，月产量上万平方米的企业为数并不多，行业尚处于粗放发展的初级阶段，未来随着大型内资企业的崛起，小型、技术水平和管理水平低下的企业将面临优胜劣汰，行业将迎来一轮新的洗牌，行业集中度也将得到提升。

公司虽然进入 FPC 行业较晚，但后发优势明显。公司凭借新购置的先进生

产设备，长期积累的成本控制优势以及管理能力，较高的行业口碑，拥有更高的起点。随着公司产能扩张，将有效提升行业整体生产效率，创造社会效益。

（六）物料供应

主要原材料和零部件包括有冲压件、弹簧件、紧固件、双金、线圈、银点、车削件、塑料件、电子元件、辅料、包材、外购组件等。

在原材料和零部件的采购模式与公司目前采购方式相同，具体见“第六节业务与技术”之“四、发行人的主营业务的具体情况（三）主要经营模式 2、采购模式”。

主要原材料、辅助材料供应情况如下：

工序	名称	采购量（月）	单位
开料	FPC 基材	41,000	平方米
	覆盖膜	85,000	平方米
	油墨	1,000	KG
	补强板	1,000	平方米
CNC	铝板	3,000	平方米
	树脂芬荃板（厚）	40,000	平方米
	树脂芬荃板（薄）	40,000	平方米
表面处理	CP 级硫酸 50%	5,000	KG
	金刚砂	400	KG
	SPS 过硫酸钠	2,000	KG
	AR 级盐酸	16	瓶
	柠檬酸	400	KG
	抗氧化	100	KG
	工业硫酸	2,000	KG
	片状氢氧化钠	2,400	KG
	无水乙醇	200	KG
黑孔	黑孔除油剂	600	L
	黑孔建浴剂	300	加仑
	黑孔整孔剂	300	L
镀铜	无水硫酸铜	400	KG
	光泽剂	3,000	L

	湿润剂	600	L
	平整剂	150	L
	铜球	12,000	KG
曝光/DES	碳酸钠	360	KG
	31%盐酸	7,000	KG
	再生剂	2,500	KG
	氢氧化钠	3,000	KG
	消泡剂	660	L
	CP 级硫酸 50%	1,500	KG
	抗氧化	900	L
	酸性除油剂	150	L
	SPS 过硫酸钠	75	KG
	工业级硫酸	1,800	KG
	铜棒	36	根
	干膜 003	19,000	平方米
	工业酒精	210	L
	菲林水	60	L
	硫酸铜	15	KG
	酸性洗槽剂	900	KG
	干膜 009	19,000	平方米
	干膜 008	18,000	平方米
化金	除油剂	330	L
	活化 CA-26A	140	L
	活化 CA-26B	320	L
	化学镍 M	700	L
	化学镍 A	1,000	L
	化学镍 B	1,000	L
	化学镍 C	750	L
	化学镍 D	300	L
	化学金 62	200	L
	氨水	50	L
	金盐	2	KG
	50%硝酸	6,000	KG
镀金	酸性除油剂	80	L
	氨基磺酸	20	KG

	氨基磺酸镍	400	L
	硼酸	14	KG
	光亮剂	6	L
	湿润剂	1	G
	比重较正盐	160	KG
	氢氧化钾	22	KG
	金补充剂	2	KG
	金盐	1	KG
镀锡	CP 级硫酸 50%	100	KG
	过硫酸钠	50	KG
	氢氧化钠	60	KG
	酸浓缩液 WT-51	10	KG
	镀锡添加剂	40	KG
	镀锡添加剂	20	KG
	镀锡添加剂	30	KG
	锡面保护剂 WT-60	20	KG
	工业硫酸	100	KG
钻孔	钻针	100,000	支
压合	PTX 膜	4000	平方米
	离型膜	60000	平方米
	牛皮纸	40000	平方米
	硅胶垫	3000	平方米
	烧付铁板	20	张
	锡铝薄	40	张

（七）主要产品生产工艺流程

FPC 产品生产工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

（八）新增设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的主要设备如下：

序号	设备名称型号	数量：台（条）
1	钻机	8 台

2	黑孔线	2 条
3	VCP 线	3 条
4	电金线	1 条
5	化金线	4 条
6	喷砂磨板线	2 条
7	清洗线	6 条
8	化锡线	1 条
9	LCD 曝光机	3 台
10	CCL 自动曝光机	3 台
11	手动曝光机	2 台
12	自动干膜机	3 台
13	手动干膜机	3 台
14	卷对卷干膜机	2 台
15	卷对卷曝光机	2 台
16	真空 DES 线	2 条
17	卷对卷 DES 线	2 条
18	防焊显影机	2 台
19	防焊印刷机	4 台
20	CCD 防焊曝光机	2 台
21	自动贴覆膜机	5 台
22	传压机	2 台
23	快压机	12 台
24	烘箱	10 台
25	自动打靶机	2 台
26	激光钻机	4 台
27	冲孔机	10 台
28	喷印机	3 台
29	印刷机	20 台
30	IR 炉	4 台
31	自动贴钢片机	6 台
32	自动贴 PI 膜机	6 台
33	自动贴胶纸机	6 台
34	自动冲床	36 台
35	AOI 扫描机	6 台

36	AOI 修板机	12 台
37	飞针测试机	3 台
38	自动电测试机	15 台
39	激光切割机	4 台
40	菲林机	4 台
41	网板机	2 台
42	污水处理系统	1 条

（九）项目核准及环评情况

2015 年 3 月 31 日，公司已取得高邮市发展和改革委员会出具的《企业投资项目备案通知书》（备案号：邮发改备字 2015 第 64 号），备案项目为：FPC 生产项目。

本项目符合国家环保法律法规的规定。2015 年 10 月 8 日，公司已取得高邮市环境保护局出具的《关于对江苏传艺科技股份有限公司“江苏传艺科技 FPC 生产项目”环境影响报告书的批复》（邮环许可[2015]126 号）。

（十）项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，项目建设计划 24 个月内完成，具体实施进度如下：

项目名称	年份	T1				T2			
	季度	1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目立项及编制科研报告及审批								
2	初步设计								
3	设备考察、商务谈判、设备订货制造								
4	施工图设计								
5	工程施工								
6	检测实验设备安装调试								
7	人员培训								

| | | |

下：

序号	指标名称	指标值	备注
1	年销售收入	81,600.00 万元	达产年
2	年销售税金及附加	582.62 万元	达产年
3	年总成本费用	64,905.02 万元	达产年
4	利润总额	16,112.36 万元	达产年
5	所得税	2,416.85 万元	达产年
6	税后利润	12,084.27 万元	达产年
7	销售利润率	27.46%	达产年
8	销售净利率	14.81%	达产年
9	投资利润率	43.59%	达产年
10	投资利税率	45.42%	达产年
11	全部投资财务内部收益率		
11.1	所得税后	24.19%	
11.2	所得税前	32.60%	
12	全部投资财务净现值		
12.1	所得税后	34,041.93 万元	折现率=10%
12.2	所得税前	52,958.76 万元	折现率=10%
13	全部投资回收期		
13.1	所得税后	5.85 年	含建设期
13.2	所得税前	4.90 年	含建设期
14	盈亏平衡点	26.17%	生产能力利用 100%

通过财务评价分析，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，具有较好的抗风险能力，从财务效益角度而言，本项目是切实可行的。

四、科技研发中心项目

（一）项目实施的背景和必要性

为适应新的市场需求及公司产业发展的需要，公司决定投入资金，对现有研发体系进行整合，加大生产工艺流程、FPC 新材料、触控 IC 分位方面研发的软硬件投入，以进一步提升公司的产品性能，巩固和扩大公司产品的竞争优势，更好地满足市场需求。

1、研发能力已成为企业核心竞争力

公司所处的笔记本电脑零组件行业竞争比较激烈，对技术创新的要求较高。为了获得较高的利润水平，进一步提高市场占有率，企业需要不断地技术创新，推出具有高附加值的新产品或者对现有产品进行升级换代。为了增强公司的持续盈利能力和可持续发展能力，提高技术创新能力建设，研发的投入势在必行。

本着多年的技术积淀和行业经验积累，公司对 MTS 生产工艺流程具有深刻理解，目前所拥有的专利主要集中于 MTS 领域。随着我国 FPC 市场的兴起，公司把握历史机遇，将 FPC 产品作为未来盈利增长点之一。FPC 生产涉及到多个学科领域的新技术，其核心技术主要集中于加载“基材”的研究，公司在该领域积淀相对较少。公司的产品及技术若要保持较高的竞争力，就必须紧跟最新的技术趋势，具备全面的研发体系和较高的研发能力。因此本募投项目成为公司下一步发展的需要。

2、信息技术升级换代速度加快

随着国民经济的转型升级发展，国家将新一代信息技术产业的发展作为国家发展战略，确定为国家七大新型产业之一。新一代信息技术产业将重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器和信息服务。根据工业和信息化部的“新一代信息技术产业发展”的十三五规划，全球信息技术产业核心技术重大突破即将来临，具体表现为：计算体系结构面临深刻变革；网络技术向宽带、无线、智能以及超高速系统、超大容量方向发展；软件技术加快向网络化、体系化、服务化方向发展；感知技术向智能化突破，产业价值链得到整合和延伸。消费电子消费产品越来越趋向于轻巧、便携、触控、高速化，由此推动 FPC 及笔记本电脑零组件的技术革新。公司作为笔记本电脑零组件行业知名的生产企业，需要把握技术发展趋势，提高系统研发能力，为长期稳定发展夯实基础。

（二）建设目标及主要内容

1、主要目标

公司将建立适应市场和技术发展趋势的一流研发中心，加大基础研究的投入

力度，强化 MTS 和 FPC 产品技术储备，提高企业综合技术水平、管理水平、装备水平和市场占有率，加快企业的产品结构调整。具体措施包括：

（1）建立生产工艺流程调试中心

公司在优化 MTS 生产工艺流程方面积淀深厚，但随着未来公司国际市场的拓展，新市场的使用环境与国内市场存在一定区别，如更薄的厚度，更严格的防潮、防尘要求，特别是随着消费电子类产品的不断发展，消费者对产品的性能要求不断提高，各生产制造厂商对 MTS 产品的质量和性能等要求提高，如笔记本电脑键盘需要实现背光功能，并且 MTS 产品向着模组化方向不断发展，这些都对 MTS 的生产工艺又提出了新的更高的要求，需要公司在生产工艺方面继续改进。另外，公司未来将着力生产带背光的柔性线路板集成化模组（TBM），以实现笔记本电脑键盘的背光功能，这需要公司加大相应的研发投入，以不断优化生产工艺和提高技术水平。

同时，公司 FPC 产品也需要成熟工艺流程的支持以达到最佳的性价比。FPC 生产流程长，主要的生产工序有：曝光、DES（显影、蚀刻、剥膜）、表面处理、贴保护膜、压合冲孔、镀前表面处理、镀金/镍、化学金/镍、丝网印刷、冲切、测试等，如何进行调整组合，减少多余环节，减少不良率，以达到最佳的产品性价比将是公司重要的研究内容之一。

（2）建立 FPC 新材料研究中心

除了工艺流程，FPC 技术未来还要从加载的“基材”方面深化研究。随着 FPC 产量的快速扩大，优质基材的采购难度不断增加，我国高质量电子级 PI 薄膜产量仍然较小，有必要加强 FPC 基材的研究。其具体研究内容包括：

1）更薄的厚度。

2）更高的耐折性。耐折型、可挠性是 FPC 的基本特性，其中耐折型要求较高，未来的 FPC 的弯曲次数上限将超过 1 万次。

3）性价比更高的基材。FPC 目前使用的基材是 PI 膜。PI 膜具有优良的耐高低温性、电气绝缘性、粘结性、耐辐射性、耐介质性，能在-269℃—280℃的温度范围内长期使用，短时可达到 400℃的高温，20℃时拉伸强度为 200MPa，

200℃时大于 100MPa。因此，PI 膜适宜用作 FPC 基材和各种耐高温电机电器的绝缘材料。目前，PI 膜的市场价格较高，开发性能优良、价格适宜的基材，从而降低 FPC 产品价格，推广 FPC 的使用范围，是公司另一项重要的研究内容。

（3）建立触控 IC 分位技术研究中心

电容式触控技术主要应用于平板电脑、手机等消费电子产品的触摸屏中，触控 IC 分位技术是其核心。目前，该技术以触控屏幕、近距离触控感应按键/滑条、触控板等形式应用在 PC 设备中，其中，笔记本电脑触控板正在由单点触摸式发展为多点触摸式。公司在笔记本电脑触控板按键领域有长期的积淀，随着触控技术的发展成消费电子产品的主流应用技术，公司将积极顺应时代发展研发触控 IC 分位技术，为企业长期发展，占领技术制高点奠定基础。

2、建设内容

（1）本项目根据项目设计的总体目标，新建一栋研发中心大楼，新增建筑面积 4,000 平方米。

（2）添置先进高效、可靠、适用的试验设备，聘请尖端专业人才。

（3）完善研发中心内供电、供水等公用配套设施和生活设施。

（4）贯彻环境保护“三同时”原则、职业安全卫生原则和节能原则。

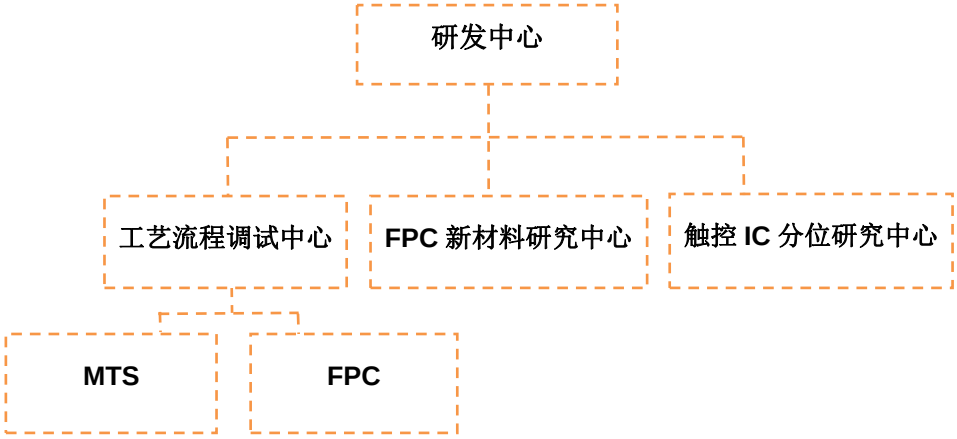
（三）设计方案

本设计方案主要包括设计生产工艺流程调试中心、FPC新材料研究中心、触控IC分位研究中心，运行机制、组织机构和组织职责如下：

（1）运行机制

研发中心全面负责公司的新产品研发和所有产品的技术支持工作，研发部门分为工艺流程调试中心、FPC新材料研究中心和触控IC分位研究三大研究中心，各中心采取技术带头人负责制，技术研发部门人员相对固定，给研发课题提供技术支持，各中心采取柔性组织管理体系，人员实施灵活的流动管理。

（2）组织机构



（3）组织职责

研发中心：主要负责编制公司中长期科技发展规划，制定年度科技工作计划；建立和完善科技管理体系；编制新项目开发立项计划，进行监督检查、考核及鉴定验收；组织制定科技奖励政策及专利管理制度，负责与国际国内行业接口，并对公司生产的科技管理工作进行指导和监督。

工艺流程调试中心：负责公司技改项目的研究、立项、验收；解决生产现场出现的各种问题；通过对生产现场的模拟，验证各种工艺路线、产品工艺数据，进一步提高良率，降低原材料损耗。

FPC新材料研究中心：主要负责FPC基材的研发及检测试验，开发具有自主知识产权的产品，更薄、弯折次数更多、耐高温等特殊性能的基材，并持续改进和完善已开发的产品及其生产技术条件。

触控IC分位研究中心：主要负责研究开发具有自主知识产权的触控屏幕技术，并对新产品检测试验。

（四）项目选址和土地取得方式

本项目地址位于江苏省高邮经济开发区。2015 年 5 月 20 日，公司取得了“邮国用（2015）第 05342 号”的国有土地使用权证，土地面积 66,726.00 平方米。募投用地的产权情况参见“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产、无形资产”。

（五）项目核准及环评情况

2015 年 3 月 31 日，公司已取得高邮市发展和改革委员会出具的《企业投资项目备案通知书》（备案号：邮发改备字 2015 第 63 号），备案项目为：江苏传艺科技研发中心项目。

本项目符合国家环保法律法规的规定。2015年5月22日，公司已取得高邮市环境保护局出具的《关于对江苏传艺科技股份有限公司“江苏传艺科技研发中心”建设项目环境影响报告表的批复》（邮环许可[2015]50号）。

（六）项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，计划将于18个月内完成，具体实施进度安排如下：

项目名称	年份	T1				T2	
	季度	1	2	3	4	1	2
1	项目立项及审批						
2	初步设计						
3	设备考察、商务谈判、设备订货制造						
4	施工图设计						
5	工程施工						
6	检测实验设备安装调试						
7	人员培训						
8	生产准备、试运行						
9	竣工投入使用						

（七）投资估算与资金筹措

本项目投资4,780万元，建立适应企业、市场发展趋势的一流研发中心，建立MTS和FPC工艺流程调试中心，FPC新材料研究中心，触控IC分位技术研究中心，提高企业的综合研发能力。

本项目建设投资额为4,780万元，拟使用募集资金投入4,280万元。本项目建设总投资中其中建筑及装修1,900万元，设备购置2,380万元，流动资金500万元。

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	建设及装修（4,000 平方米）	1,900	39.75%
2	研发设备采购	2,380	49.79%
3	铺底流动资金	500	10.46%
合　计		**4,780**	**100.00%**

（八）新增设备

根据项目的生产和检测等需求，本项目需要增加的主要设备如下：

单位：万元

项目	序号	设备名称	用途	数量	投入金额
工艺流程调整	1	慢走丝切割机	FPC 外型模具加工使用	2	500
	2	数控铣床	模具加工中心	3	150
	3	快走丝加工中心	用于制作快丝钢磨	2	150
	4	样品激光切割机	样品专用外型、CVL 切割提高打样效率及降低打样成本	1	200
	5	光绘菲林机	精细线路菲林制作	1	150
	6	菲林检查机	自动菲林检查机	1	40
	7	精雕机	用于刀模的制作	2	80
	8	2 轴镭射钻机	用于双面盲孔板打样制作及开发	1	150
	9	高精磨床	模具精细研磨	1	40
	10	设计软件	用于设计优化、FPC 排版	4	120
FPC 新材料研究	1	高精原子光普吸收仪	用于化学物质分析	1	80
	2	UV 扫描仪	用于药水中污染物分析对比	1	50
	3	金属回收系统	用于贵重金属回收	1	50
	4	FPC 材料分条机	为提高利用率自行分切	1	80
触控 IC 分位	1	X-RAY 失效分析仪	BGA 底部焊接确认功能确认	1	110
	2	IC 分位烧录机	用于 IC 分位的烧录、IC 驱动功能测试	20	80
	3	AOI 检查机	用于焊接元件的检查	3	40
	4	分位测试仪	用于 IC 功能测试	10	40
	5	全自动点胶机	用于 IC 周边的点胶功能	3	75

	6	UV 固化机	UV 胶的固化烘干	1	35
	7	信赖性及老化测试仪	用于成品可靠性验证	1	120
	8	Barcord 机	IC 追踪	2	12
公用设备	1	电脑	办公使用	40	28

（九）项目实施对公司的影响

建立研发中心，能提高企业综合技术水平、管理水平、装备水平和市场占有率，加快公司的产品结构调整。

通过研发中心的建设，公司将实现工艺流程调整，FPC新材料与触控IC分位技术的综合实力提升，提高引领市场的产品自主创新设计能力；进一步提高公司的市场领导地位，达到良好的经济效益。

五、固定资产投资变化与新增产能匹配情况

（一）固定资产增加较大的原因分析

公司募投项目建成后固定资产将大大增加，主要由房屋建筑物和生产设备大幅增加导致。

1、公司将在自行购买的高邮经济开发区募投用地上修建研发中心大楼以及相关生产、生活辅助用房，这将导致公司固定资产较大幅度的增加。

2、公司所处笔记本电脑零组件行业是资金、劳动密集型行业，其特点决定了项目固定资产投入较大，产品的生产需要投入大量资金购入各种专业生产设备和高精度检测设备，资金投入规模较大；全自动生产线等先进设备的投入，导致固定资产投资加大。募投项目之“薄膜线路板生产线技改并扩产项目”设备投资为7,500.00万元，占项目投资总额的比例为62.50%；募投项目之“FPC生产项目”设备投资为21,000万元，占项目总投资比例为58.66%。

综上所述，公司募投项目固定资产投资增幅较大具有相应的合理性，符合市场发展趋势，能够提升公司的竞争优势，保持并增加公司在笔记本电脑零组件行业的市场份额。

（二）固定资产变化与产能变动的关系

募投项目达产后，预计公司每年销售收入增长104,008.72万元，利润总额增长21,524.68万元；募投项目新增固定资产投资34,780万元，新增销售收入与新增固定资产比值为2.99。

公司截至2016年12月31日的固定资产原值为18,048.65万元，与2016年度公司销售收入58,203.42万元相对应，销售收入与固定资产比值为3.22。公司募投项目的新增销售收入与新增固定资产比相对较低，主要由以下原因导致：

1、公司子公司重庆营志的土地厂房均为租赁，未计入公司固定资产原值，合并报表中，固定资产多为母公司所有，因此公司销售收入与固定资产比值相对较高。此外，报告期内，公司MTS产品和FPC产品的生产线设备自动化水平不高，对应的固定资产原值较小，使得公司销售收入与固定资产比值较低。

2、MTS产品和FPC产品生产线项目采购的主要设备均具备较高技术水平，比目前使用的MTS产品设备更加先进，生产精度更高，因此单位设备的采购成本较高，这将有利于提高公司产品的性能及质量水平。

3、研发中心项目需要的固定资产投资量较大，该项目并不直接增加公司的收入，但该项目建成后可以对公司提供强大的技术支撑、增加公司的技术储备，增强公司产品的技术含量，从而扩大公司生产规模，优化产品结构，给公司带来巨大的经济效益。

六、新增资产折旧和摊销对公司未来经营成果的影响

公司募集资金拟投资项目的资产主要构成如下：

单位：万元

项　目	房屋及建筑物	机器设备	合　计
薄膜线路板生产线技改并扩产项目	2,000	7,500	9,500
FPC 生产项目	8,000	21,000	29,000
科技研发中心项目	1,900	2,380	4,280
合　计	**11,900**	**30,880**	**42,780**

截至本招股说明书签署日，公司上述资产折旧和摊销政策如下：

资产类别	使用寿命（年）	残值率	年折旧（摊销）率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.5%
电子设备	3-5	5%	19.00-31.67%
运输设备	5	5%	19%
办公设备及其他	5	5%	19%

本次募集资金拟投资项目完工后，预计公司正常年度每年新增的资产折旧和摊销金额如下：

单位：万元

项　目	房屋及建筑物	机器设备	合计
薄膜线路板生产线技改并扩产项目	95.00	712.50	807.50
FPC 生产项目	380.00	1,995.00	2,375.00
科技研发中心项目	90.25	226.10	316.35
合　计	**565.25**	**2,933.60**	**3,498.85**

从上表可知，公司募投项目达产后每年新增的折旧和摊销费用为3,498.85万元，公司2014年、2015年和2016年三年的主营业务毛利率为26.80%、29.56%和31.51%，按照最近三年的最低值26.80%测算，项目建成后，只要公司的主营业务收入较项目建成前增加13,055.41万元，即可消化新增资产的折旧和摊销费用，而根据募集资金投资项目的可行性研究报告，公司募投项目达产后每年产生的营业收入将达到104,008.72万元，新增利润总额为21,524.68万元，因此，公司募投项目产生的效益足以消化新增资产的折旧和摊销费用。

七、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次发行股票募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

（一）募集资金运用对公司业务状况的影响

本次募投项目建成后，公司现有主要产品的产能将大幅提升，产品类型得到丰富；FPC生产项目的完成，进一步扩大了公司高附加值、高技术产品的生产能

力，促进公司经营业绩的提升；科技研发中心项目的实施有助于大幅度提升公司的自主创新能力和核心竞争力。

（二）对公司净资产和抗风险能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产规模及每股净资产将大幅提高。

本次募集资金到位后，公司总资产将大幅度增加。公司的资产负债率将会较大幅度降低，持续经营能力和融资能力将得到增强，公司的财务风险将大幅降低，信用水平将明显提升，制约公司发展的融资瓶颈问题将得到解决，资产流动性将显著加强，上述因素将进一步增强公司防范财务风险的能力。

（三）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产金额将大幅度提高。由于公司募集资金投资项目须经历建设期，短期内公司的净资产收益率将会因摊薄而有所下降，但随着项目的投产，公司的产能瓶颈问题得到有效解决，主营业务收入和利润水平将随之大幅增长，因此长期而言，净资产收益率水平将会稳步提升。

公司将通过提升现有业务水平、加快募投项目投资进度、加强募集资金管理及完善利润分配制度等措施实现公司业务的可持续发展，以降低本次发行后股东即期回报被摊薄的风险。详细情况可参见“重大事项提示”之“一、本次公开发行中发行人、主要股东、董事、监事及高级管理人员等相关责任主体的重要承诺（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（四）对资产结构及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司投资项目所需的资金问题基本得到解决，随着项目效益的逐步实现，公司经营性现金流入将大量增加，同时公司长期资金来源不足的资本结构压力将会相应得到缓解。

本次发行股票项目完成后，公司将实现投资主体的多元化，股权结构得到优化，这将有利于公司完善法人治理结构。

第十四节　股利分配政策

一、发行人近三年股利分配政策

根据《公司章程》规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）弥补以前年度亏损；

（二）提取 10%的法定公积金；

（三）经股东（大）会决议，提取任意公积金；

（四）按照股东持股比例分配股利，但章程规定不按持股比例分配的除外。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东（大）会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东（大）会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的 25%。

二、报告期内发行人股利分配情况

2014 年向全体股东分配现金股利 88.19 万元；2016 年公司向全体股东分配现金股利 344.70 万元。

三、发行后的股利分配政策

公司于 2015 年 5 月 4 日召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于制定<江苏传艺科技股份有限公司章程（草案）>的议案》和《关于制定公司上市后股利分配政策的议案》。公司发行后的股利分配政策如下：

（一）公司利润分配政策的基本原则和具体政策

1、公司利润分配政策的基本原则：

（1）公司充分考虑对投资者的回报，按规定比例向股东分配股利；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配具体政策如下

（1）利润分配形式和期间间隔：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

（2）公司现金分红的具体条件和比例：

1) 当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2) 审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或者购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4) 在满足上述现金分红的具体条件后，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%；

（3）公司发放股票股利的具体条件

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（二）差异化的利润分配方案

在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照本章程的规定，拟定差异化的利润分配方案：

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%；

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

（三）公司利润分配方案的审议程序、实施、变更

1、公司利润分配方案的审议程序

（1）公司的利润分配方案由公司董事会根据公司经营状况和相关法律法规的规定拟定，并提交股东大会审议决定。

（2）董事会在审议利润分配预案时应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当在会议上发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会提交股东大会的利润分配方案，应经董事会审议通过，并由独立董事对利润分配方案发表独立意见。

（3）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交公司董事会审议。

（4）监事会应当对董事会拟定的利润分配方案进行审议，并经监事会全体监事审议通过。

2、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、公司利润分配政策的变更

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配

政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（四）对公司利润分配政策的其他保障措施

1、公司当年盈利，但公司董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于规定比例的，经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见，并在年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

2、股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

3、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。

四、发行前滚存利润的安排

经公司 2015 年第三次临时股东大会决议，发行当年实现的利润以及以前年度滚存的截至本次发行时的未分配利润，由发行完成后的公司全体新老股东按照发行后的持股比例共享，具体数额以审计数额为准。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资人服务计划。若公司能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

（一）信息披露制度

根据《证券法》、《股票上市规则》和中国证监会有关规定，公司已制订了《江苏传艺科技股份有限公司信息披露管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、《公司章程（草案）》对董事会秘书主要职责和信息披露内容及程序作出了相关规定。

2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作制度》，规定董事会秘书的主要职责。

3、公司制定了《信息披露管理制度》，对信息披露的基本原则、信息披露的内容及披露标准、信息披露的审核与披露程序、信息披露的责任划分等内容进行了详细的规定。首次公开发行股票并上市后，公司将严格履行信息披露制度，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公正、公平、公开的获取公共披露信息。

（二）投资者服务计划

根据《证券法》、《股票上市规则》和中国证监会有关规定，公司已制订了《江苏传艺科技股份有限公司投资者关系管理制度》，并计划在公司股票上市后实施。

（三）负责信息披露和投资者关系的机构

公司董事会秘书：单国华			
电话：	0514-8460 6288	传真：	0514-8508 6128
互联网网址：	www.transimage.cn	电子邮箱：	tsssb01@transimage.cn

本公司负责信息披露和与投资者联系事务的部门为证券部，董事会秘书为信息披露负责人。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司目前尚在履行累计或预计全年交易金额在500万以上，或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容如下：

（一）采购合同

公司根据供应商的行业地位、生产能力及产品的质量及稳定性对其进行确认，并与供应商签订物料采购框架协议。进行具体采购时，公司根据框架协议逐次签订采购订单。

序号	供应商名称	合同签署日	签署方
1	上海庄信万丰应用材料技术有限公司	2013.5.24	传艺有限
2	四川东方绝缘材料股份有限公司	2015.2.1	传艺科技
3	苏州正信电子科技有限公司	2015.5.11	传艺科技
4	昆山同盈精密电子材料有限公司	2015.4.8	重庆营志
5	新思科技香港有限公司（Synaptics Hong Kong Limited.）	2015.12.15	传艺科技
6	苏州市亿利通机械设备有限公司	2016.3.1	传艺科技
7	无锡市保时龙塑业有限公司	2016.3.4	传艺科技
8	阿尔卑斯电子香港有限公司（ALPS Electronics Hong Kong Ltd）	2016.9.13	传艺科技
9	弘凯光电股份有限公司	2015.4.20	传艺科技
10	松扬电子材料（昆山）有限公司	2015.1.20	传艺科技
11	昆山泓冠电子有限公司	2015.1.13	传艺科技
12	杰星企业有限公司（JASTAR INTERNATIONAL TRADE CO.LTD）	2015.2.1	传艺科技
13	苏州市悠文电子有限公司	2015.4.13	传艺科技

（二）销售合同

公司与主要下游客户建立并保持了长期合作关系，签订了合作框架协议。进行具体销售时，下游客户根据框架协议逐次与公司签订订单。

序号	客户名称	合同签署日	签署方
1	重庆达方电子有限公司	2015.1.19	传艺科技
	淮安达方电子有限公司	2015.5.7	传艺科技
	苏州达方电子有限公司	2015.3.12	传艺科技
2	仁宝电脑工业股份有限公司	2015.5.1	传艺科技、传艺香港
	仁宝电子科技（昆山）有限公司	2009.2.16	传艺有限
	仁宝资讯工业（昆山）有限公司	2009.2.16	传艺有限
	仁宝信息技术（昆山）有限公司	2009.2.16	传艺有限
	仁宝电脑（重庆）有限公司	2015.5.1	传艺科技、传艺香港
	仁宝电脑（成都）有限公司	2015.5.1	传艺科技、传艺香港
3	英业达（重庆）有限公司	2015.4.28	传艺科技
4	纬创资通股份有限公司	2015.4.27	传艺香港
5	华硕电脑股份有限公司	2014.12.10	传艺有限
6	茂瑞电子（东莞）有限公司	2015.12.19	传艺香港
7	重庆市旭宝科技有限公司	2013.1.5	传艺有限
8	联宝（合肥）电子科技有限公司	2014.10.20	传艺香港
9	Lenovo PC HK Ltd.	2015.5.12	传艺香港
10	常熟精元电脑有限公司	2016.9.8	传艺科技
11	群光电子（苏州）有限公司	2016.9.12	传艺科技
12	深圳莱宝高科技股份有限公司	2015.3.20	传艺科技
13	深圳市汇创达科技股份有限公司	2016.8.16	传艺科技
14	欣旺达电子股份有限公司	2016.6.3	传艺科技

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保情况。

四、重大诉讼、仲裁及行政处罚

（一）发行人重大诉讼与仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）刑事诉讼或行政处罚

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼或行政处罚。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

邹伟民　刘赛平　许小丽　史云中

赵　蓓　王玉春　闵爱革

全体监事签名：

刘　园　祝思悦　张玉兵

全体高级管理人员签名：

邹伟民　毛伍云　刘赛平　许小丽

陈桂林　李　静　单国华

江苏传艺科技股份有限公司

2017年4月14日

二、保荐机构（主承销商）声明

本保荐机构（主承销商）已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

吴 昺

保荐代表人：

张玉仁 李 骏

法定代表人：

范 力

东吴证券股份有限公司

2017年 4 月 14 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中及其摘要引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：

王　　凡

经办律师（签名）：

许　成　宝　　徐　蓓　蓓

江苏世纪同仁律师事务所

2017年4月14日

四、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

沈在斌　　潘　坤

会计师事务所执行事务合伙人：

徐　华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 4月 14日

五、发行人资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

资产评估师 王昱文 32030027

王昱文

资产评估师 肖胜 32080020

肖 胜

资产评估机构法定代表人：

资产评估师 何宜华 32000452

何宜华

江苏中天资产评估事务所有限公司

2017 年 4 月 14 日

六、发行人验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： _____ _____

沈在斌 陈 勇

验资机构执行事务合伙人： _____

徐 华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 4月 14日

说明

致同会计师事务所（特殊普通合伙）就江苏传艺科技有限公司 2014 年 12 月改制变更成股份有限公司，对江苏传艺科技有限公司用以 2014 年 9 月 30 日为基准日用作出资的净资产进行了验资，出具了验资报告致同验字（2014）第 320ZA0269 号。报告出具时，致同会计师事务所（特殊普通合伙）具备从事证券期货业务资格，验资机构执行事务合伙人为徐华，签字注册会计师为沈在斌、陈勇。

由于目前陈勇已离职，故江苏传艺科技股份有限公司本次发行上市申请文件中，发行人验资机构声明声明中未有签字注册会计师陈勇的签字。

特此说明。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 4 月 14 日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

一、与本次公开发行有关的所有正式法律文件

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

（一）江苏传艺科技股份有限公司

住所：高邮经济开发区凌波路

联系人：单国华

电话：0514-8460 6288

传真：0514-8508 6128

（二）东吴证券股份有限公司

地址：苏州工业园区星阳街 5 号

联系人：黄烨秋

电话：0512-6293 8558

传真：0512-6293 8500

（三）查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 9:30～11:30，下午 13:00～15:00。

（四）招股说明书及附件查阅网址

投资者可以登录公司网站（www.transimage.cn）和中国证监会指定信息披露网站——巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）查阅招股说明书及附件。