

宏和电子材料科技股份有限公司

(Grace Fabric Technology Co., Ltd.)

(上海市浦东康桥工业区秀沿路 123 号)

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)



保荐机构（主承销商）



海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市广东路 689 号)

声明：公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数和比例	本次发行股份的数量不超过发行后总股本的 24.98%，即发行股份数量不超过 26,300 万股；本次发行不进行股东公开发售
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【●】元
预计发行日期	【●】年【●】月【●】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 105,300 万股
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	参见本招股说明书之“重大事项提示”
保荐机构、主承销商	海通证券股份有限公司
签署日期	【●】年【●】月【●】日

## 声明及承诺

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。

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。

保荐人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，将先行赔偿投资者损失。

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作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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

### 一、股份限售安排及自愿锁定承诺

#### (一) 控股股东、实际控制人承诺

控股股东远益国际、实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士承诺：自发行人公司股票上市之日起三十六个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

控股股东远益国际承诺：

(1) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有的发行人股票的锁定期限将在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。如本公司违反上述承诺擅自减持发行人股份的，违规减持股票所得或违规转让所得归发行人所有。

(2) 本公司直接或间接所持发行人股票在承诺锁定期满后两年内减持的，减持价格将不低于发行人股票发行价（如期间发行人发生送红股、公积金转增股本、派息、配股等除权除息事项，则减持价格相应进行除权、除息调整），每一年度减持发行人股份数量将不超过发行人上市时本公司所持发行人股份总数的 30%；在锁定期满两年后减持的，本公司将严格遵守中国法律法规关于控股股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行控股股东的义务，并在确定减持时间、方式和价格时充分考虑发行人股价稳定和中小投资者合法权益。

#### (二) SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST 承诺

SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST 承诺：

(1) 自发行人股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有发行人股票的锁定期限将在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

(3) 本公司直接或间接所持发行人股票在承诺锁定期满后两年内减持的，减持价格将不低于发行人股票发行价（如期间发行人发生送红股、公积金转增股本、派息、配股等除权除息事项，则减持价格相应进行除权、除息调整），每一年度减持发行人股份数量将不超过发行人上市时本公司所持发行人股份总数的 30%；在锁定期满两年后减持的，本公司将严格遵守中国法律法规关于控股股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行控股股东的义务，并在确定减持时间、方式和价格时充分考虑发行人股价稳定和中小投资者合法权益。

### **(三) 嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资承诺**

嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资承诺：自发行人股票上市之日起一年内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

### **(四) 担任公司董事、监事、高级管理人员承诺**

担任公司董事、监事、高级管理人员的毛嘉明、李金澄、吴学民、张绍雄、林材波、蔡瑞珍、陈秀华、徐芳仪、廖明雄承诺：

(1) 自发行人股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人购回本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

(2) 本人在上述股份锁定期间届满后，在发行人任职期间每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的发行人股份总数的 25%；离职后六个月内，不转让本人所持有的发行人股份。

(3) 因发行人进行权益分派等导致本人直接持有发行人股份发生变化的，仍遵守上述规定。本人不因职务变更、离职等原因放弃对上述承诺的履行。

担任公司董事、高级管理人员的毛嘉明、李金澄、吴学民、张绍雄、林材波、

蔡瑞珍承诺：

(1) 本人直接或间接持有的发行人股票在本人承诺的锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如期间发行人发生送红股、公积金转增股本、派息、配股等除权除息事项，则减持价格相应进行除权、除息调整。发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期限将在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

(2) 本人不因职务变更、离职等原因放弃对上述承诺的履行。如本人违反上述承诺擅自减持发行人股份的，违规减持股票所得或违规转让所得归发行人所有。

## 二、关于公司股价稳定措施的承诺

为维护公司首次公开发行并上市后股价的稳定，公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案的议案》（以下简称“稳定股价预案”）。

### （一）启动和终止股价稳定预案的条件

#### 1、启动股价稳定预案的条件

公司自上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）的情况，则启动股价稳定预案。

#### 2、终止股价稳定的预案条件

公司或有关方采取稳定股价措施后，公司股票若连续 10 个交易日均价高于公司最近一期经审计的每股净资产或者继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件，则终止稳定股价措施。

### （二）股价稳定预案的具体措施

公司应根据市场情况、公司财务状况和未来发展等因素，按顺序采取下列措施稳定公司股价：

## 1、公司回购股份

在符合《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》等相关法律法规及规范性文件规定的前提下，公司将以自有资金回购公司股份以稳定股价。

公司单次用于回购股份的资金金额不超过上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%，单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

公司在股价稳定措施启动后的回购期内，用于回购的资金总额将根据公司当时股价情况及公司资金状况等，由股东大会最终审议确定，回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

## 2、公司控股股东增持公司股份

公司启动股价稳定措施后，但是公司股东大会做出不回购股份的决议、公司回购股份方案实施期限届满之日起公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或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的情况下，公司控股股东应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

公司控股股东股价稳定措施启动后的增持期限内，遵循以下原则：（1）单次用于增持股份的资金金额不超过其自发行人上一会计年度所获得现金分红金额的 20%，（2）单一会计年度其用以稳定股价的增持资金不超过其自发行人上一会计年度所获得现金分红金额的 30%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司控股股东将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

公司控股股东增持公司股份后，自增持股份之日起六个月内不得转让其所持有的公司股份，包括其增持前持有的公司股份。增持后发行人的股权分布应当符

合上市条件，本公司增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

### **3、公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员增持公司股份**

当公司控股股东增持股份方案实施期限届满之日起公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司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的情况下，公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》等相关法律法规及规范性文件规定的前提下，以自有或自筹资金对公司股份进行增持，以稳定股价。

公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员稳定措施启动后的增持期限内，增持股份总金额累计不低于该等人员上一会计年度从公司处领取的税后薪酬总额的 20%，单一年度内累计增持股份总金额不超过该等人员上一会计年度从公司处领取的税后薪酬总额的 30%。

公司在未来三年内选举或聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相关承诺。

### **（三）股价稳定措施的实施程序**

#### **1、公司回购的实施程序**

当达到启动股价稳定措施的具体条件时，公司将在 10 个交易日内召开董事会作出回购股份的决议，但需事先征求独立董事和监事会的意见。独立董事应对公司回购股份的具体方案发表独立意见，监事会应对公司回购股份的具体方案提出审核意见。

公司回购股份的具体方案经半数以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案，并提请股东大会审议。公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司回购应在公司股东大会决议作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 个交易日内实施完毕并在 2 个交易日内公告。



公司回购的股份将于回购期届满或者回购方案实施完毕后依法注销，并办理工商变更登记手续，其他未尽事宜按照相关法律法规的规定执行。

## **2、控股股东及董事、高级管理人员增持公司股份的实施程序**

控股股东、董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持股份，应在增持启动条件触发之日起 5 个交易日内，将其增持公司股份的具体计划书面通知公司，由公司在其增持前 2 个交易日内进行公告。

控股股东及董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在增持公告作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 个交易日内实施完毕。

### **（四）约束措施**

当达到启动股价稳定措施的具体条件时，若公司未启动稳定股价的实施程序，将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项给投资者造成损失的，公司向投资者赔偿相关损失。

当达到启动股价稳定措施的具体条件时，若公司控股股东未按本预案执行稳定股价的具体措施的，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；并将在前述事项发生之日起停止在公司处获得股东分红，同时其持有的公司股份将不得转让，直至采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

当达到启动股价稳定措施的具体条件时，公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员未按稳定股价预案启动增持或未按稳定股价预案执行的，则将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归发行人所有，在获得收益的五个交易日内将前述收益支付到发行人账户；如果因未履行相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## **三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

### **（一）公司承诺**

对于招股说明书所载内容，公司作出承诺如下：公司为本次申请公开发行股票所提供的全部文件和信息真实、准确、完整、及时。公司确认招股说明书所载之内容真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

## **（二）公司控股股东承诺**

对于招股说明书所载内容，公司控股股东远益国际作出承诺如下：发行人《招股说明书》所载之内容真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形。本公司不存在指使发行人违反规定披露信息，或者指使发行人披露有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的信息的情形。本公司对《招股说明书》所载之内容真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

## **（三）公司实际控制人承诺**

对于招股说明书所载内容，公司实际控制人作出承诺如下：发行人招股说明书所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股说明书所载之内容真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

## **（四）公司董事、监事及高级管理人员承诺**

发行人全体董事、监事、高级管理人员对招股说明书所载内容承诺：本人确认为本次申请公开发行股票所提供的全部文件和信息真实、准确、完整、及时，承诺招股说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

## **四、发行人相关中介机构的承诺**

发行人保荐机构和主承销商、发行人会计师、发行人律师分别就各自在发行人首次公开发行股票并上市过程中应当承担的责任作出承诺，具体如下：

### **（一）保荐机构和主承销商海通证券承诺**

保荐机构海通证券股份有限公司承诺：如因海通证券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，海通证券承诺将先行赔偿投资者损失。

### **（二）发行人会计师毕马威华振承诺**

审计机构毕马威华振承诺：本所为宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行 A 股股票出具的报告依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。若因本所出具的上述报告有虚假记载、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。

### （三）发行人律师懋德事务所承诺

发行人律师懋德律师事务所承诺：因本所为发行人本次上市制作、出具的文件有虚假记载、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，经国家相关司法机关有效判决认定后，本所将依法赔偿投资者损失。

## 五、填补被摊薄即期回报的承诺

本次公开发行完成后，公司的净资产将随着募集资金到位而大幅增加，由于募集资金投资项目从开始实施至产生效益需要一定时间，在此期间内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将在短期内出现一定幅度的下降。为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司的董事会、股东大会审议通过《关于首次公开发行摊薄即期回报有关事项的议案》，拟强化募集资金管理，同时将积极调配资源，加快募集资金投资项目的开发和建设进度。此外，公司还将强化投资者回报机制，加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力，以填补因本次公开发行被摊薄的股东回报。

公司董事及高级管理人员就公司首次公开发行股票填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

（1）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；（2）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；（3）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；（4）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；（5）如发行人未来实行股权激励，该等股权激励的行权条件将与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；（6）若本人违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，本人愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任。

公司控股股东、实际控制人就公司首次公开发行股票填补被摊薄即期回报承诺如下：

(1) 本公司/本人承诺将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规、规章制度，保护发行人和公众利益，加强发行人独立性，完善公司治理，不越权干预发行人经营管理活动；不侵占发行人利益；(2) 若违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任。

## 六、关于未履行相关公开承诺事项采取约束性措施的承诺

发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺，将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项公开承诺事项并承诺：

### (一) 发行人承诺

公司在上市过程中已作出的或拟作出的其他公开承诺事项一旦生效，公司即会严格履行该等承诺事项。同时，公司将积极督促公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员等相关主体履行其在公司上市过程中作出的公开承诺事项并执行有关约束措施。

如公司未能履行或未能如约履行在上市过程中出具的各项公开声明或承诺，公司应在未履行承诺的事实得到确认的次一交易日公告相关情况。同时，公司将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任；若因公司未履行公开承诺致使投资者在证券交易中遭受损失且相关损失数额经司法机关以司法裁决形式予以认定的，公司将自愿按相应的赔偿金额冻结自有资金，为公司需根据法律法规和监管要求赔偿的投资者损失提供保障。

### (二) 实际控制人承诺

本人将严格履行招股说明书披露的承诺，如果未履行招股说明书披露的承诺事项，将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归发行人所有，在获得收益的五个工作日内将前述收益支付到发行人账户；如果因未履行相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

本人以当年度以及以后年度从公司领取的薪酬（如有）、津贴（如有）以及享有的公司利润分配作为公开承诺的履约担保，公司有权扣留应向本人支付的薪酬、津贴及分红，直至本人履行承诺。

### （三）控股股东承诺

本公司将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项并执行有关约束措施。如果未履行招股说明书披露的承诺事项，将在未履行承诺的事实得到确认的次一交易日公告相关情况。如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归发行人所有，在获得收益的五个工作日内将前述收益支付到发行人账户；如果因未履行相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

本公司以当年度以及以后年度享有的发行人利润分配作为公开承诺的履约担保，发行人有权扣留应向本公司支付的分红，直至本公司履行承诺。

### （四）公司董事、监事、高级管理人员承诺

本人将严格履行招股说明书披露的承诺，如果未履行招股说明书披露的承诺事项，将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，收益归发行人所有，在获得收益的五个工作日内将前述收益支付到发行人账户；如果因未履行相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

本人以当年度以及以后年度从公司领取的薪酬（如有）、津贴（如有）以及享有的公司利润分配（如有）作为公开承诺的履约担保，公司有权扣留应向本人支付的薪酬、津贴及分红，直至本人履行承诺。如本人未履行上述公开承诺，公司不得将本人作为股权激励对象，或调整已开始实施的股权激励方案的行权名单；视情节轻重，公司可以对本人，采取扣减绩效薪酬、降薪、降职、停职、撤职等处罚措施。

## 七、发行前滚存利润的分配安排

经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

## 八、本次发行上市后的股利分配政策及分红回报规划

公司本次发行上市后的股利分配政策及分红回报规划，请详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策 二、本次发行后的股利分配政策”的相关内容。

## 九、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

### （一）原材料供应商集中的风险

电子布最主要的原材料为电子纱，由于电子纱行业属于资金和技术密集型产业，初始及后续投入较大，行业准入门槛较高，电子纱生产厂商一般为规模较大的企业，生产厂商数量较少。发行人主要产品为中高端超薄、极薄电子布，主要原材料分别为超细、极细电子纱，因受技术限制，目前可量产超细、极细电子纱的生产厂商数量较少，且极细纱是由日本、美国等少数原材料厂商主导。

报告期内，公司从前五名原材料供应商的采购额占同期原材料采购总额的比例均超过 90%，存在原材料供应商集中的风险。如果主要供应商经营状况或者与公司合作关系发生重大不利变化，公司可能无法在短时间内找到替代供应商，导致原材料供给不足，从而影响公司的正常经营和盈利能力。

### （二）原材料价格波动风险

电子布行业的上游原材料主要为电子纱，其占电子布成本约为 5-6 成左右，电子纱的价格波动将影响电子布行业的生产成本和利润水平。电子纱的价格受到市场供求变化的影响而波动。若未来电子纱价格发生大幅波动，可能对公司生产成本控制造成不利影响，进而影响公司盈利的稳定性。

### （三）客户集中度较高的风险

电子布主要用于覆铜板的生产，而覆铜板行业同样为资金、技术密集型产业，行业主要从业者为规模较大的企业集团。2014 至 2016 年，公司向前五大客户销售总额占当期营业收入的比重均超过 70%，呈现客户集中度较高的特征。

公司产品电子布是生产覆铜板的主要基材之一。覆铜板生产厂商通常会对其

电子布供应商实施严格的资质审查，经过考察、测试、评估后建立合作关系。虽然公司已与覆铜板行业内的知名厂商形成了稳定的合作关系，但是若未来公司与主要客户的合作发生变化，或该客户自身的生产经营状况发生变化而减少对公司的采购，将对公司的电子布销售带来不利影响。

#### **（四）行业竞争激烈导致的产品价格下跌的风险**

虽然公司经过多年的发展已经形成自身的技术优势和品牌效应，在中高端电子布行业中有较大的影响力，但是不排除未来可能会有追赶或者新进入电子布行业的厂商，通过压低价格的方式与公司展开竞争。同时，公司现在的竞争对手亦会采取降价的方式保持自己的市场份额。公司存在可能因产品价格下跌导致的利润水平下降的风险。

# 目录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>3</b>
一、股份限售安排及自愿锁定承诺 .....	3
二、关于公司股价稳定措施的承诺 .....	5
三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 .....	8
四、发行人相关中介机构的承诺 .....	9
五、填补被摊薄即期回报的承诺 .....	10
六、关于未履行相关公开承诺事项采取约束性措施的承诺 .....	11
七、发行前滚存利润的分配安排 .....	12
八、本次发行上市后的股利分配政策及分红回报规划 .....	13
九、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素 .....	13
<b>目录</b> .....	<b>15</b>
<b>第一节 释义</b> .....	<b>18</b>
一、普通术语 .....	18
二、专业术语 .....	19
<b>第二节 概览</b> .....	<b>21</b>
一、发行人简要情况 .....	21
二、发行人控股股东及实际控制人简要情况 .....	22
三、发行人主要财务数据及财务指标 .....	22
四、本次发行情况 .....	23
五、募集资金用途 .....	24
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>25</b>
一、本次发行基本情况 .....	25
二、本次发行相关机构基本情况 .....	25
三、发行人与本次发行相关机构及人员的利益关系 .....	26
四、预计发行上市的重要日期 .....	26
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>27</b>
一、经营风险 .....	27
二、行业风险 .....	28
三、财务风险 .....	29
四、技术风险 .....	29
五、募集资金投资项目风险 .....	30
六、政策风险 .....	31
七、实际控制人控制的风险 .....	31
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>32</b>
一、发行人基本情况 .....	32
二、发行人改制重组情况 .....	32
三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况 .....	34
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性 .....	44
五、发行人股权结构和组织结构 .....	48
六、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况 .....	51
七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况 .....	52
八、发行人股本情况 .....	67
九、内部职工股情况 .....	68
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况 .....	68
十一、发行人员工及其社会保障情况 .....	68
十二、主要股东及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	71
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>73</b>



一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	73
二、发行人所处行业的基本情况.....	73
三、发行人在行业中的竞争地位.....	93
四、发行人主营业务的具体情况.....	99
五、发行人主要固定资产及无形资产.....	107
六、发行人特许经营权情况.....	112
七、发行人技术和研发情况.....	112
八、发行人境外经营情况.....	119
九、发行人产品的质量控制情况.....	119
十、关于发行人名称冠有“科技”字样的说明.....	122
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>123</b>
一、发行人独立性情况.....	123
二、发行人同业竞争情况.....	124
三、控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺.....	125
四、发行人关联方及关联关系.....	127
五、发行人关联交易情况.....	130
六、规范关联交易的制度安排.....	134
七、报告期内关联交易履行的程序及独立董事发表的意见.....	139
八、发行人规范及减少关联交易的措施.....	139
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>141</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况.....	141
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况.....	144
三、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.....	145
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	146
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	146
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系.....	147
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员重要承诺及履行情况.....	147
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	148
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	148
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>150</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	150
二、发行人近三年违法违规行.....	164
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	164
四、发行人内部控制的自我评估意见及注册会计师鉴证意见.....	164
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>166</b>
一、财务报表.....	166
二、会计师事务所审计意见类型.....	176
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	176
四、主要会计政策和会计估计.....	177
五、非经常性损益.....	188
六、最近一期末固定资产及对外投资.....	189
七、最近一期末无形资产.....	189
八、最近一期末主要债项.....	189
九、所有者权益变动表.....	190
十、现金流量表.....	191
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	191
十二、主要财务指标.....	192
十三、资产评估情况.....	193
十四、历次验资情况.....	194
<b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>195</b>

一、财务状况分析 .....	195
二、盈利能力分析 .....	206
三、现金流量及资本性支出分析 .....	216
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	219
五、本次发行对发行人即期回报的影响分析 .....	220
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>227</b>
一、公司发行当年及未来两年的发展计划 .....	227
二、实现上述计划拟采用的方式、方法和途径 .....	229
三、公司业务发展规划与现有业务的关系 .....	230
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>231</b>
一、本次发行募集资金情况 .....	231
二、年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目 .....	233
三、年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目 .....	240
四、新建研发中心项目 .....	245
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>249</b>
一、股利分配政策及实际股利分配情况 .....	249
二、本次发行后的股利分配政策 .....	249
三、本次发行前滚存利润的分配安排 .....	253
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>254</b>
一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员 .....	254
二、重要合同事项 .....	254
三、对外担保事项 .....	255
四、发行人及其控股股东、实际控制人重大诉讼或仲裁事项 .....	255
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明 .....</b>	<b>258</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	258
二、保荐人（主承销商）声明 .....	259
三、发行人律师声明 .....	260
四、会计师事务所声明 .....	261
五、承担评估业务的资产评估机构声明 .....	262
六、承担验资业务的机构声明 .....	263
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>264</b>
一、备查文件目录 .....	264
二、备查文件查阅方式 .....	264

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

宏和科技、发行人、公司、本公司	指	宏和电子材料科技股份有限公司
宏和有限	指	上海宏和电子材料有限公司，发行人前身
NEXTFOCUS	指	NEXTFOCUS INVESTMENTS LIMITED；宏仁企业集团控股股东
宏仁企业集团	指	GRACE THW HOLDING LIMITED；英属开曼群岛商宏仁国际开发有限公司，BVI 宏和控股股东
BVI 宏和	指	GRACE FABRIC INVESTMENT CO., LTD.；英属维尔京群岛商宏和国际有限公司，远益国际控股股东
远益国际	指	ASIA WEALTH INTERNATIONAL LIMITED；远益国际有限公司，发行人控股股东
嘉茵投资	指	上海嘉茵投资管理合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
澄华投资	指	上海澄华投资管理合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
雄昱投资	指	上海雄昱投资管理合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
力章投资	指	上海力章投资管理合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
台宣投资	指	上海台宣投资管理合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
SHARP TONE	指	SHARP TONE INTERNATIONAL LIMITED，公司发起人之一
UNICORN ACE	指	UNICORN ACE LIMITED，公司发起人之一
INTEGRITY LINK	指	INTEGRITY LINK LIMITED，公司发起人之一
FUSECREST	指	FUSECREST LIMITED，公司发起人之一
无锡宏和	指	无锡宏和玻纤材料有限公司，发行人全资子公司
香港宏和	指	Grace Fabric (H.K.) CO. LIMITED/宏和电子材料有限公司，发行人全资子公司
联和投资	指	上海联和投资有限公司
新泰新技术	指	上海新泰新技术公司，于 2001 年 6 月更名为上海新泰新技术有限公司
宏昌电子	指	宏昌电子材料股份有限公司，上海证券交易所上市公司，发行人关联方之一
香港宏昌	指	宏昌电子材料（香港）有限公司，宏昌电子全资子公司
珠海宏昌	指	珠海宏昌电子材料有限公司，宏昌电子控股子公司
广州宏仁	指	广州宏仁电子工业有限公司，发行人关联方之一
无锡宏仁	指	无锡宏仁电子材料科技有限公司，广州宏仁控股子公司
香港宏仁	指	宏仁电子（香港）有限公司，广州宏仁控股子公司
广州宏镓	指	广州宏镓电子材料科技有限公司，广州宏仁控股子公司
宏信塑胶	指	广州宏信塑胶工业有限公司，发行人关联方之一
香港宏信	指	宏信塑胶（香港）有限公司，宏信塑胶控股子公司
无锡宏义	指	无锡宏义高分子材料科技有限公司，宏信塑胶控股子公司
台湾必成	指	台湾必成股份有限公司
香港必成	指	必成玻璃纤维（香港）有限公司
昆山必成	指	必成玻璃纤维（昆山）有限公司
松下	指	松下电子材料有限公司
日立	指	日立化成电子材料有限公司

台光	指	台光电子材料有限公司
台耀	指	台耀科技有限公司
联茂	指	联茂电子科技有限公司
生益科技	指	广东生益科技股份有限公司
超声	指	广东汕头超声电子股份有限公司覆铜板厂
DOOSAN	指	DOOSAN CORP ELECTRO-MATERIALS
台湾工研院	指	台湾工业技术研究院
本次发行	指	本次向社会公众公开发行不超过 26,300 万股 A 股的行为
报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐机构、主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师、懋德律所	指	北京懋德律师事务所
发行人会计师、毕马威华振	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、银信评估	指	银信资产评估有限公司

## 二、专业术语

无机非金属材料	指	由氧化物、碳化物、氮化物、卤素化合物、硼化物以及硅酸盐、铝酸盐、磷酸盐、硼酸盐等物质组成的材料，是除有机高分子材料和金属材料以外的所有材料的统称
玻璃纤维	指	是一种主要成分为二氧化硅、氧化铝、氧化钙、氧化硼、氧化镁、氧化钠等的无机非金属材料，具有绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好、机械强度高优点
玻璃纤维纱	指	由直径为几微米到几十微米的数百根甚至上千根玻璃纤维单丝组成的纱束
电子级玻璃纤维布、电子布	指	由电子级玻璃纤维纱经整经、浆纱、编织而成的平纹结构织物，主要用来做印制电路覆铜板的绝缘增强材料
尺寸安定性	指	在受机械应力、热应力及其它外应力的情况下，其本身尺寸形变量保持稳定的特性
电气特性	指	材料或设备在电能生产、传送、分配、使用时表现的性能
CCL、覆铜板	指	Copper Clad Laminate、覆铜板，是指将电子布等作增强材料，浸以树脂，单面或双面覆以铜箔，经热压而成的一种板状材料，全称覆铜箔层压板
PCB、印制电路板	指	Printed Circuit Board、印制电路板，是指在绝缘基材上，按预定设计形成点到点间连接导线及印制组件的印制板，其在电子设备中起到支撑、互连部分电路组件的作用
HDI 板	指	高密度互联集成印刷电路基板，普遍应用于 IC 封装、手机等中高端产品
Dk	指	介电常数，是电极间充以某种物质时的电容与同样构造的真空电容器的电容之比，通常表示某种材料储存电能能力的大小。通过印制板上电信号的电流方向通常是正负交替变换的，相当于对于基板进行不断充电、放电的过程。在互换中，电容量会影响信号传输速度。当 Dk 大时，表示储存电能能力大，电路中电信号传输速度会变慢。当 Dk 小时，表示储存电能能力小，电路中电信号传输速度会变快

Df	指	介电损耗因子，绝缘材料或电介质在交变电场中，由于介质电导和介质极化的滞后效应，使电介质内流过的电流相量和电压相量之间产生一定的相位差，即形成一定的相角，此相角的正切值即介质损耗因子，由介质电导和介质极化的滞后效应引起的能量损耗叫做介质损耗。Df 越高，介质电导和介质极化的滞后效应越明显，电能损耗或信号损失越多。Df 越低，介质电导和介质极化的滞后效应减弱，电能损耗或信号损失越低
Low Dk/Df	指	低介电常数/低介电损耗因子
Low CTE	指	低热膨胀系数，材料“受热膨胀，冷却收缩”的比率，与温度呈线性关系的热特性指标系数，除去匹配性，热膨胀系数越小越好
高耐 CAF	指	高效抵抗微观离子迁移的特性，是印制电路板长时、循环工作的绝缘有效性衡量指标，耐受时间越长越好
IC 载板	指	用于芯片级高精度高集成电路的载体基板
高含浸性	指	流体（如胶水体系）渗透至电子级玻纤布，高效快速将电子级玻纤布表面及里面所有空间填充的性能
钻孔加工性	指	电子印刷电路板层与层之间电路连通时需钻孔镀铜，钻头磨损程度及胶渣处理难易程度合称为钻孔加工性
经纱	指	在电子级玻璃纤维布中平行于布边的纱束
纬纱	指	在电子级玻璃纤维布中垂直于布边的纱束
胚布	指	经纱与纬纱交织组成的未经任何处理的电子级玻璃纤维布
喷气式织布机	指	采用压缩喷射气流引导纬纱飞行进行织造的无梭织布机
经轴	指	多根玻璃纤维纱有序排列并卷绕于圆柱体设备称为经轴
浆纱	指	在玻璃纤维纱表面涂覆一层有机浆料的工艺过程
TTCS 软件管理	指	丰田喷气式织布机生产管理，一种利用网络电子技术，管理织布工厂各工序、监控实时生产状况、保全信息等的生产管理软件平台
TPM 活动	指	全员参与生产设备维修。建立全员参与生产维修活动，设备更稳定，性能更优化
SOP 基准文件	指	Standard of Process，生产过程标准文件
IQC 来料管控	指	Incoming Quality Control，原材料验收品质管控
SPC 过程管控	指	Statistical Process Control，生产过程分析管控
Cpk	指	工序在一定时间里，处于控制状态下的实际加工能力
CCB	指	Change Control Board，变更管理委员会。通过成立变更管理委员会，对生产过程、品质管理、设备导入等进行规范有效的管理，只要涉及变动的情况均需要实施严格管控并追踪品质稳定性
SQC 品质管控	指	Statistical Quality Control，品质分析管控
CCD 视觉检测	指	Charge-coupled Device（电荷耦合元件），是一种集机械、电子、光学、计算机四方面技术于一体,运用了计算机视觉技术及自动控制理论,实现了对小型工件几何尺寸和形位误差的高精度、高效率检测,降低了操作人员的劳动强度,减少了人为因素引入的误差
有机物残留量 (LOI%)	指	玻璃纤维布在高温退浆处理后以及表面处理后布表面的有机物含量

注：本招股说明书中若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情形，均为四舍五入所致。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简要情况

#### （一）简要情况

名称	宏和电子材料科技股份有限公司
住所	上海浦东康桥工业区秀沿路 123 号
法定代表人	毛嘉明
注册资本	79,000 万元
成立日期	1998 年 8 月 13 日
主营业务	中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售

#### （二）股份公司设立情况

发行人前身宏和有限成立于 1998 年 8 月 13 日。2016 年 8 月 8 日，经宏和有限创立大会通过，宏和有限整体变更设立为股份有限公司。本次变更是以截至 2016 年 5 月 31 日经审计的宏和有限账面净资产 792,430,258.97 元为基数，按照 1:0.946 的比例折为 75,000 万股，超出股本部分的净资产余额计入股份公司资本公积。2016 年 9 月 2 日，发行人在上海市工商行政管理局登记注册并领取统一社会信用代码为 91310115607393912M 的《营业执照》。

#### （三）业务情况

公司为一家主要从事中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售的高新技术企业，是全球领先的中高端电子级玻璃纤维布专业厂商。

公司主要产品为中高端电子级玻璃纤维布系列产品，主要包括极薄型（厚度低于 28 $\mu\text{m}$ ）、超薄型（厚度 28-35 $\mu\text{m}$ ）、薄型（厚度 36-100 $\mu\text{m}$ ）电子级玻璃纤维布。电子级玻璃纤维布为特定规格之玻璃纤维纱织造而成，具有绝缘、高强度、高耐热、高耐化学性、高耐燃性、电气特性佳及尺寸安定性佳等优点，为制造电子产品核心铜箔基板的重要原料，使基板具备优质的电气特性及机械强度等性能需求，从而广泛应用于智能手机、平板及笔记本电脑、服务器、汽车电子及其它高科技电子产品。

公司成功研发超薄布和极薄布，且产品的质量和性能已达到国际领先水平。从而获得了下游众多国内外知名客户的多年持续认可，如下游客户松下、日立、台光、台耀、联茂、生益科技、超声、DOOSAN 等知名公司，全面进入全球领先智能手机厂商供应链。

目前在高端电子布领域，公司是全球少数具备极薄布生产能力的厂商之一，成功打破国际垄断，实现我国电子布行业历史性的突破，成功降低了国内市场对进口产品的依赖。根据台湾工研院统计，2015 年公司在高端电子布（超薄布和极薄布）市场占有率位居全球第一。

## 二、发行人控股股东及实际控制人简要情况

### （一）控股股东简要情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东为远益国际，持有公司 658,405,037 股，占公司总股本的 83.34%。

名称	ASIA WEALTH INTERNATIONAL LIMITED/远益国际有限公司
住所	Unit 1405-1406, Dominion Centre, 43-59 Queen's Road East, Wanchai, H.K.
注册资本	港币 10,000
成立日期	2007 年 11 月 2 日
经营范围	普通贸易和投资

### （二）实际控制人简要情况

公司实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士。控股股东及实际控制人的具体情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况（一）控股股东、实际控制人的基本情况”的相关内容。

## 三、发行人主要财务数据及财务指标

### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	105,312.61	80,985.50	84,449.55
负债合计	17,948.63	11,357.08	15,800.08
所有者权益合计	87,363.98	69,628.42	68,649.47
其中：归属于母公司所有者权益	87,363.98	69,628.42	68,649.47

### （二）合并利润表

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	67,713.09	61,857.86	63,213.41
营业利润	14,080.39	8,398.31	8,232.83
利润总额	14,212.18	8,573.54	8,325.19
净利润	12,229.31	7,435.47	7,226.19
归属于母公司所有者净利润	12,229.31	7,435.47	7,226.19
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11,751.61	7,200.53	7,146.80

**(三) 合并现金流量表**

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	18,992.52	5,916.98	14,358.42
投资活动产生的现金流量净额	11,747.54	-6,821.09	-1,723.34
筹资活动产生的现金流量净额	5,330.82	-6,457.53	-7,287.79
现金及现金等价物净增加额	36,429.70	-7,175.52	5,380.25

**(四) 主要财务指标**

项目	2016年度/年末	2015年度/年末	2014年度/年末
流动比率	4.29	4.65	3.42
速动比率	3.71	3.85	2.76
资产负债率（母公司）	17.04%	14.02%	18.71%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.13%	0.01%	0.01%
应收账款周转率（次/年）	3.06	2.93	2.98
存货周转率（次/年）	4.66	4.76	5.36
息税折旧摊销前利润（万元）	16,310.15	11,970.10	13,279.22
利息保障倍数	--	15,406.84	25,293.47
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.24	0.11	0.27
每股净现金流量（元/股）	0.46	-0.14	0.10
基本每股收益（元/股）	0.17	0.11	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.11	0.11
净资产收益率（加权平均）	15.49%	10.59%	10.36%

**四、本次发行情况**

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量和比例	本次发行股份的数量不超过发行后总股本的 24.98%，即发行股份数量不超过 26,300 万股；本次公开发行不进行股东公开发售
定价方式	通过向网下投资者询价，由公司与主承销商协商确定发行价格
每股发行价	人民币【●】元
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或届时中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开



	设 A 股股东账户的中国境内自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规、规则和政策禁止者除外）
承销方式	余额包销

## 五、募集资金用途

根据公司 2017 年度第一次临时股东大会审议通过的关于《公司首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性》的议案，本次募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	募集资金投入	备案单位	备案编号	实施主体
1	年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目	51,257	51,257	无锡高新区 (新吴区) 经济发展局	3202170017017	无锡 宏和
2	年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目	23,170	23,170			
3	新建研发中心项目	6,000	6,000			
	合计	<b>80,427</b>	<b>80,427</b>	-	-	-

募集资金到位前，公司将以自筹资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后将置换公司的前期投入。募集资金如有不足，不足部分由公司自筹解决。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量和比例	本次发行股份的数量不超过发行后总股本的 24.98%，即发行股份数量不超过 26,300 万股；本次公开发行不进行股东公开发售
每股发行价	人民币【●】元
发行市盈率	【●】倍（每股发行价格除以发行后每股收益，发行后每股收益按照【】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所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【●】（【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产除以本次发行前的总股本）
发行后每股净资产	【●】元（【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后的总股本）
发行市净率	【●】元（每股发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或届时证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开设 A 股股东账户的中国境内自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规、规则和政策禁止者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【●】万元
预计募集资金净额	【●】万元
发行费用概算	保荐承销费用：【●】万元 审计费用：【●】万元 律师费用：【●】万元 其他费用：【●】万元 合计：【●】万元

#### 二、本次发行相关机构基本情况

1	发行人	宏和电子材料科技股份有限公司
	住所	上海浦东康桥工业区秀沿路 123 号
	法定代表人	毛嘉明
	电话	021-68122208
	传真	021-68063598
	联系人	李金澄
2	保荐机构（主承销商）	海通证券股份有限公司
	住所	上海市广东路 689 号
	法定代表人	周杰
	电话	021-23219512
	传真	021-63411627
	保荐代表人	李文杰、孔令海
	项目协办人	张湛
	项目经办人	张若思、王泽华

<b>3</b>	<b>律师事务所</b>	<b>北京懋德律师事务所</b>
	住所	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 座 33 层 3306 室
	负责人	李裕国
	电话	010-58091200
	传真	010-58091251
	经办律师	张鑫、李裕国
<b>4</b>	<b>会计师事务所</b>	<b>毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
	住所	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 楼
	负责人	邹俊
	电话	010-85085000
	传真	010-85185111
	经办会计师	刘许友、方海杰
<b>5</b>	<b>资产评估机构</b>	<b>银信资产评估有限公司</b>
	住所	上海市九江路 69 号
	负责人	梅惠民
	电话	021-63391088
	传真	021-63391116
	经办评估师	王艾琼、冯占松
<b>6</b>	<b>股票登记机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
	住所：	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
	电话：	021-58708888
	传真：	021-58899400
<b>7</b>	<b>收款银行</b>	<b>【●】</b>
	开户行：	<b>【●】</b>
	户名：	<b>【●】</b>
	账号：	<b>【●】</b>
<b>8</b>	<b>证券交易所</b>	<b>上海证券交易所</b>
	住所：	上海市浦东南路 528 号证券大厦
	电话：	021-68808888
	传真：	021-68804868

### 三、发行人与本次发行相关机构及人员的利益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间均不存在的直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、预计发行上市的重要日期

询价推介时间	【●】年【●】月【●】日至【●】年【●】月【●】日
定价公告刊登日期	【●】年【●】月【●】日
网下申购日期和缴款日期	【●】年【●】月【●】日
网上申购日期和缴款日期	【●】年【●】月【●】日
预计股票上市日期	【●】年【●】月【●】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生重大不利影响。

### 一、经营风险

#### （一）原材料供应商集中的风险

电子布最主要的原材料为电子纱，由于电子纱行业属于资金和技术密集型产业，初始及后续投入较大，行业准入门槛较高，电子纱生产厂商一般为规模较大的企业，生产厂商数量较少。发行人主要产品为中高端超薄、极薄电子布，主要原材料分别为超细、极细电子纱，因受技术限制，目前可量产超细、极细电子纱的生产厂商数量较少，且极细纱是由日本、美国等少数原材料厂商主导。

报告期内，公司从前五名原材料供应商的采购额占同期原材料采购总额的比例均超过 90%，存在原材料供应商集中的风险。如果主要供应商经营状况或者与公司合作关系发生重大不利变化，公司可能无法在短时间内找到替代供应商，导致原材料供给不足，从而影响公司的正常经营和盈利能力。

#### （二）原材料价格波动风险

电子布行业的上游原材料主要为电子纱，其占电子布成本约为 5-6 成左右，电子纱的价格波动将影响电子布行业的生产成本和利润水平。电子纱的价格受到市场供求变化的影响而波动。若未来电子纱价格发生大幅波动，可能对公司生产成本控制造成不利影响，进而影响公司盈利的稳定性。

#### （三）客户集中度高的风险

电子布主要用于覆铜板的生产，而覆铜板行业同样为资金、技术密集型产业，行业主要从业者为规模较大的企业集团。2014 至 2016 年，公司向前五大客户销售总额占当期营业收入的比重均超过 70%，呈现客户集中度高的特征。

公司的产品电子布是生产覆铜板的主要基材之一。覆铜板生产厂商通常会对其电子布供应商实施严格的资质审查，经过考察、测试、评估后建立合作关系。

虽然公司已与覆铜板行业内的知名厂商形成了稳定的合作关系，但是若未来公司与主要客户的合作发生变化，或该客户自身的生产经营状况发生变化而减少对公司的采购，将对公司的电子布销售带来不利影响。

#### **（四）产品单一风险**

公司自成立以来一直专注于电子布的研发、生产和销售，并在产品结构、技术研发、品牌等方面形成了自身的优势。但是，公司单一的产品类别，未来可能因电子布行业竞争加剧，产品价格下降或下游行业需求量下降导致公司的电子布销售量大幅减少，将会对公司的经营业绩产生不利的影响。

#### **（五）汇率风险**

报告期内，公司存在以美元结算销售收入和采购货物的情况。公司存在一定金额的外汇敞口。若未来人民币兑美元出现较大波动，且公司未对相关汇率风险采取有效措施进行对冲，则会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

#### **（六）贸易摩擦的风险**

报告期内，公司的部分原材料采购于日本和美国，部分产品销往韩国和日本。受全球经济复苏缓慢的影响，国际贸易保护主义有抬头的迹象，不排除上述国家在未来会对他国实施贸易保护主义措施，公司的生产和经营状况可能将会受到负面的影响。

## **二、行业风险**

### **（一）行业竞争激烈导致的产品价格下跌的风险**

虽然公司经过多年的发展已经形成自身的技术优势和品牌效应，在中高端电子布行业中有较大的影响力，但是不排除未来可能会有追赶或者新进入电子布行业的厂商，通过压低价格的方式与公司展开竞争。同时，公司现在的竞争对手亦会采取降价的方式保持自己的市场份额。公司存在可能因产品价格下跌导致的利润水平下降的风险。

### **（二）下游行业需求变动风险**

公司生产的电子布和其下游覆铜板行业、印制电路板行业是电子电路产业链上紧密相连的上下游基础材料行业，并应用到各类终端的电子电气产品。宏观经

济波动以及电子信息产业发展状况将会对公司所在行业的状况产生影响。根据工信部发布的《2015年电子信息产业统计公报》显示，我国电子信息产业增速从2010年的26.5%下降到2015年的10.4%，增速趋缓。若我国的电子信息产业发展增速持续下降，下游行业的整体需求增速趋缓，将对公司产品的销售产生间接的不利影响。

### 三、财务风险

#### （一）存货跌价损失风险

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为10,365.42万元、9,041.79万元、10,385.54万元。虽然公司对存货风险进行严格管控，通过以销定产的方式动态调整库存，存货库龄总体较短。但若未来产品销售价格在短时间内快速下跌或者公司产品市场推广不利造成存货积压，可能导致存货可变现净值低于成本，故公司存在存货跌价损失的风险。

#### （二）应收账款的回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为20,250.14万元、22,008.50万元、22,245.82万元，应收账款周转率分别为2.98、2.93、3.06。报告期内，公司应收账款回款情况良好，未发生因应收账款无法收回而核销的情形，且公司应收账款债务人多为行业内信誉度较高、货款偿付能力较强的公司。若下游行业发生重大不利影响，造成公司下游客户财务状况恶化，公司可能会面临一定的坏账损失风险。

### 四、技术风险

#### （一）核心人员流失风险

人才是一家公司的核心竞争力。公司自成立以来通过内部培养、以老带新的方式建立起稳定的研发、生产、管理团队，并且设立员工持股平台来激励和约束公司的骨干人员。由于行业竞争不断加剧，行业内企业对于人才的争夺较为激烈，公司面临着核心人员流失的风险。

#### （二）产品技术研发风险

电子布行业涉及多种工业技术领域，其生产工艺具有相当的复杂性，主要需运用纺织、开纤、后处理和微杂质控制等技术。公司一直注重自主研发和技术创新，不断积累生产经验、优化制程、改进生产工艺，保证电子布质量的稳定并研发新的布种。

但公司若无法快速按照计划推出适应市场需求的新产品，将影响公司产品的市场竞争力对公司业务发展造成不利影响。

### （三）核心技术失密风险

公司自成立以来专注于电子布的研发、生产和销售。经过多年的积累，公司取得了多项专利及核心技术，并与主要技术人员签订保密合同。但公司不能排除因个别技术人员违反职业操守而泄密或者被他人盗用的可能，一旦核心技术失密，将可能给公司生产经营和市场竞争力带来负面影响。

## 五、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金投资项目为“年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目”、“年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目”和“新建研发中心项目”。公司已对上述募集资金投资项目的可行性进行了充分的研究，聘请了专业的机构进行了论证，并完成项目的备案和环评手续。但项目从设计到投产有一定的建设周期，在项目建设过程中工程组织、建设进度、管理能力、预算控制、设备引进等都存在较大的不确定性因素，影响募集资金投资项目的实施进度。同时，公司若不能及时有效的开拓市场，消化新增的产能，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，对公司业务发展目标的实现产生不利影响。

募集资金投资项目建成后，每年将会产生一定金额的折旧费用，公司若不能及时有效的开拓市场，消化新增的产能，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，公司存在可能因固定资产折旧的增加而导致利润下滑的风险，从而对公司业务发展目标的实现产生不利影响。

此外，本次公开发行完成后，公司的净资产规模将大幅度提高。由于募集资金投资项目的建成投产仍需一定时间，产能无法在短期内完全释放，公司的净利润短期无法与净资产同比例增长，存在因发行后净资产增幅较大而引起的短期内净资产收益率下降的风险。

## 六、政策风险

### （一）所得税优惠政策变化风险

公司自 2008 年起被持续认定为国家高新技术企业。2014 年 9 月，公司取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，2014 年至 2016 年享受“国家重点扶持高新技术企业优惠税率”，按 15% 的税率缴纳企业所得税。期满后，如果国家取消或改变所得税优惠政策，或者公司无法继续取得高新技术企业资格，则会导致公司所得税负的增加，从而影响公司的利润水平。

### （二）公司控股股东、间接控股股东、实际控制人及公司管理层所在地政策变化的风险

公司的控股股东远益国际是 BVI 宏和注册在香港的全资子公司。BVI 宏和是宏仁企业集团注册在英属维尔京群岛的全资子公司，宏仁企业集团是 NEXTFOCUS 注册在开曼群岛的子公司，NEXTFOCUS 注册在英属维尔京群岛。实际控制人之一 Grace Tsu Han Wong 女士为英国籍人士。英属维尔京群岛、开曼群岛为了吸引外国投资者在该岛设立离岸公司，对外国投资者的限制相对较少。若未来该国家或地区相关的法律法规发生变化，有可能对远益国际、BVI 宏和、宏仁企业集团、NEXTFOCUS 及 Grace Tsu Han Wong 女士在公司的投资产生影响。

公司实际控制人之一王文洋先生及董事、监事、高级管理人员主要为中国台湾籍人士。若未来台湾与大陆的经贸政策发生重大不利变化，则会对公司的发展产生不利影响。

## 七、实际控制人控制的风险

公司实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士通过远益国际间接持有公司 83.34% 的股份，王文洋先生通过公司的四家境外股东直接持有公司 10.56% 的股份。本次发行后，王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士持股比例将会下降，但仍处于绝对控股地位。若实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面施加不利影响，存在可能损害公司和中小股东利益的风险。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称	宏和电子材料科技股份有限公司
英文名称	GRACE FABRIC TECHNOLOGY CO.,LTD
注册资本	79,000 万元
法定代表人	毛嘉明
成立日期	1998 年 8 月 13 日
整体变更设立日期	2016 年 9 月 2 日
住所	上海市浦东康桥工业区秀沿路 123 号
邮政编码	201315
电话号码	021-68122208
传真号码	021-68063598
互联网网址	www.gracefabric.com
电子信箱	Honghe_news@gracefabric.com

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 设立方式

发行人前身宏和有限成立于 1998 年 8 月 13 日。2016 年 8 月 8 日，经宏和有限创立大会通过，宏和有限整体变更设立为股份有限公司。本次变更是以截至 2016 年 5 月 31 日经审计的宏和有限账面净资产 792,430,258.97 元为基数，按照 1:0.946 的比例折为 75,000 万股，超出股本部分的净资产余额计入股份公司资本公积。2016 年 9 月 2 日，发行人在上海市工商行政管理局登记注册并领取统一社会信用代码为 91310115607393912M 的《营业执照》。

#### (二) 发起人

发起人系宏和有限以整体变更方式设立，发起人为远益国际、嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资、SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK 和 FUSECREST。发行人的发起人及整体变更后发起人的股本构成如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	远益国际	625,068,073	83.34
2	SHARP TONE	27,346,728	3.65
3	UNICORN ACE	27,346,728	3.65
4	INTEGRITY LINK	23,440,053	3.13
5	嘉茵投资	11,962,312	1.59

6	澄华投资	10,730,194	1.43
7	雄昱投资	9,127,244	1.22
8	力章投资	7,813,352	1.04
9	台宣投资	6,100,779	0.81
10	FUSECREST	1,064,537	0.14
	合计	750,000,000	100.00

### **（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人持股比例 5% 以上的主要发起人为远益国际。在发行人改制设立前，远益国际所拥有的主要资产为持有宏和有限 83.34% 的股权。远益国际的主要经营范围为普通贸易和投资，截至目前，除持有发行人股份外，未从事其他生产经营业务。

### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人成立时继承了宏和有限的所有资产、债务及业务，拥有完整独立的生产经营所需的固定资产、无形资产和流动资产。发行人成立时实际从事的主要业务为电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售。发行人的主营业务未发生变化。

### **（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

与变更设立前相比，发行人变更设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的业务没有发生变化。

### **（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

发行人由宏和有限整体变更设立而成，因此公司的业务流程延续了原宏和有限业务流程。改制前后公司的业务流程并没有发生重大变化。公司业务流程情况详见招股说明书“第六节 业务与技术 四、发行人主营业务的具体情况”。

### **（七）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**

发行人成立以来，在生产经营方面与发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。截至本招股说明书签署之日，发行人主要发起人除拥有公司的股权外，

不从事其他与公司相同或相似的业务。

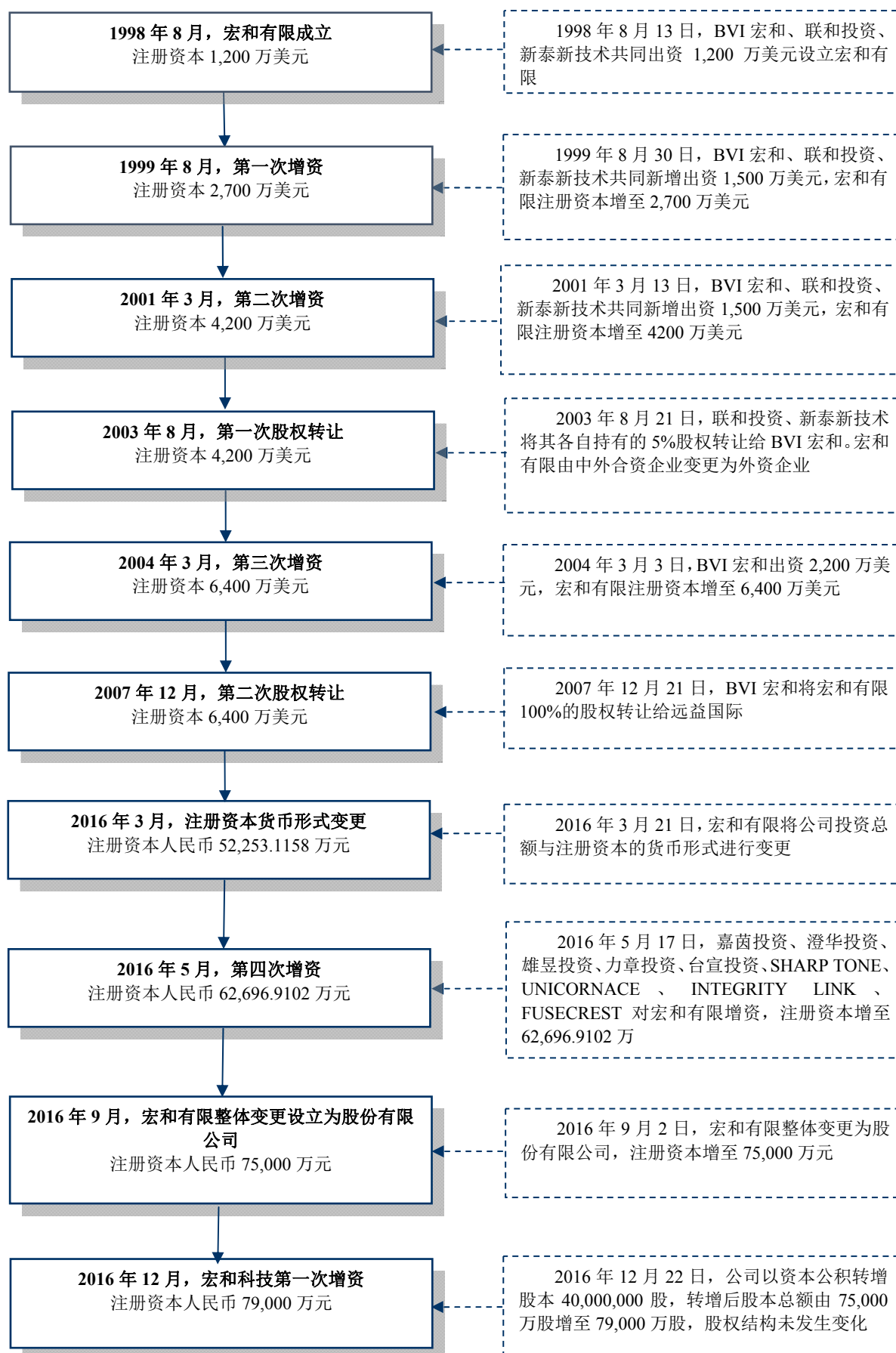
#### **（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人是依据《公司法》及有关法律法规的规定，于 2016 年 9 月 2 日由宏和有限整体变更设立而成，所有资产、债务全部进入股份公司，由股份公司继承。

### **三、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况**

#### **（一）发行人股本的形成及其变化情况**

发行人历次股本演变简要情况如下图所示：



## 1、1998年8月，宏和有限成立

1997年7月28日，BVI宏和、联和投资与新泰新技术签署了《中外合资上海宏和电子材料有限公司合同》，约定设立合资公司，BVI宏和与联和投资、新泰新技术共同设立宏和有限，投资总额为2,992.3万美元。宏和有限设立时注册资本为1,200万美元，其中BVI宏和出资1,080万美元，所占比例为90%；联和投资出资60万美元，所占比例为5%；新泰新技术出资60万美元，所占比例为5%。

1998年6月25日，上海市外国投资工作委员会向南汇县人民政府下发的《关于设立中外合资经营上海宏和电子材料有限公司的批复》（沪外资委批字[98]第778号），同意设立宏和有限。1998年7月3日，宏和有限取得上海市人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸沪合资字[1998]0834号）。1998年8月13日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。

根据上海审计事务所分别于1998年10月22日、1999年4月14日、1999年7月7日、1999年8月23日出具的沪审事业（1998）1120号和（1999）1289、1822、1993号《验资报告》验证，宏和有限分别截至1998年10月22日收到投资三方（即BVI宏和、联和投资、新泰新技术）缴纳的注册资本180万美元、1999年4月14日收到投资三方缴纳的注册资本311.111万美元、1999年7月6日收到投资三方缴纳的注册资本215.555万美元、1999年8月20日收到投资三方缴纳的注册资本493.334万美元。截至1999年8月23日，投资三方已投入注册资本1,200万美元。

1999年8月27日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。宏和有限设立并完成全部出资后，各股东出资及股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	持股比例(%)
BVI宏和	货币	1,080	1,080	90.00
联和投资	货币	60	60	5.00
新泰新技术	货币	60	60	5.00
合计	货币	1,200	1,200	100.00

## 2、1999年8月，注册资本增加至2,700万美元

1999年1月15日，BVI宏和与联和投资、新泰新技术签署了《中外合资上海宏和电子材料有限公司合同》，约定合资公司宏和有限的投资总额为7,450万美元；宏和有限的注册资本为2,700万美元，其中BVI宏和出资2,430万美元，所占比例为90%，联和投资出资135万美元，所占比例为5%；新泰新技术出资135万美元，所占比例为5%。1999年1月25日，宏和有限召开董事会审议通过此次增资。

1999年7月19日，中华人民共和国对外贸易经济合作部向上海市外经贸委下发了《关于上海宏和电子材料有限公司增资的批复》（[1999]外经贸资二函字第422号），同意宏和有限此次增资。1999年8月9日，上海市外国投资工作委员会向宏和有限下发了《关于转发国家对外经贸经济合作部〈关于上海宏和电子材料有限公司增资的批复〉的通知》（沪外资委批字[99]第869号）。1999年8月30日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。

根据上海审计事务所于1999年11月9日、1999年12月15日、2000年7月19日出具的沪审事业（1999）2322号、2465号和（2000）2738号《验资报告》验证，宏和有限分别于截至1999年11月3日收到投资三方缴纳的新增注册资本224.998万美元、1999年12月8日收到投资三方缴纳的新增注册资本275.002万美元、2000年6月30日收到投资三方缴纳的新增注册资本1,000.002万美元。截至2000年7月19日，投资三方缴纳的2,700万注册资本已全部到位。

2001年9月27日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。本次新增注册资本出资到位后，宏和有限股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	持股比例(%)
BVI宏和	货币	2,430	2,430	90.00
联合投资	货币	135	135	5.00
新泰新技术	货币	135	135	5.00
合计	货币	2,700	2,700	100.00

## 3、2001年3月，注册资本增至4,200万美元

2000年11月1日，宏和有限召开董事会，同意注册资本由2,700万美元增至4,200万美元，增资部分由BVI宏和、联和投资、新泰新技术认缴。2000年11月8日，BVI宏和、联和投资、新泰新技术签署了《上海宏和电子材料有限公司补充修改合同》，将宏和有限投资总额增加至11,950万美元，注册资本增加至4,200万美元，其中BVI宏和出资3,780万美元，联和投资出资210万美元，新泰新技术出资210万美元。

2001年2月13日，上海市外国投资工作委员会向宏和有限下发了《关于上海宏和电子材料有限公司增资的批复》（沪外资委批字[2001]第191号），同意上海宏和电子材料有限公司此次增资。

2001年3月13日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总字第025210号（市局））。本次变更完成后，宏和有限的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	持股比例(%)
BVI宏和	货币	3,780	2,430	90.00
联和投资	货币	210	135	5.00
新泰新技术	货币	210	135	5.00
合计	货币	4,200	2,700	100.00

#### 4、2003年8月，第一次股权转让

2002年7月16日，宏和有限召开了董事会，同意股东联和投资和新泰新技术分别将其各自拥有的占公司注册资本5%的出资额（认缴出资210万美元，实缴出资135万美元）全部转让给BVI宏和，合计转让占公司注册资本10%的出资额（认缴出资420万美元，实缴出资270万美元）；同意聘请上海财瑞资产评估有限公司对上述股权转让进行资产评估。

2002年8月7日，上海市资产评审中心出具了《关于上海宏和电子材料有限公司拟股权转让的整体资产评估结果的确认通知》（沪评审【2002】508号），对上海财瑞资产评估有限公司出具的资产评估报告（沪财瑞评报【2002】第136号）予以确认，被评估宏和有限净资产的评估价值为人民币223,515,791.77元。

2002年8月21日，BVI宏和与联和投资、新泰新技术签署了《股权转让协议》，联和投资、新泰新技术分别将其所持的210万美元出资额转让给BVI宏和，

价款分别根据已出资部分的 135 万美元为依据计算，分别为 135 万美元，未出资部分的 75 万美元注册资本，应由 BVI 宏和承担出资义务。

2002 年 9 月 24 日，BVI 宏和与联和投资、新泰新技术签署了《上海市产权交易合同》，联和投资、新泰新技术分别将其所持宏和有限 210 万美元出资额（实缴出资 135 万美元），在评估确认基础上经双方协商以 135 万美元转让给 BVI 宏和。同日，上海技术产权交易所就前述股权转让事宜出具了《上海技术产权交易所股权转让交割单》（No 006746），确认转让产权为宏和有限 10% 股权，转让价款为 270 万美元。

2002 年 10 月 21 日，上海市外国投资工作委员会向宏和有限下发了《关于上海宏和电子材料有限公司股权转让及改制为外资企业的批复》（沪外资委批字【2002】第 1477 号），同意宏和有限中方投资者联和投资和新泰新技术分别将所持 5% 股权包括其相应的权利与义务，全部转让给外方投资者 BVI 宏和。股权转让后，原合资合同、公司章程终止，原合资经营公司转为外资企业。2003 年 6 月 10 日，宏和有限就本次变更取得上海市人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸沪独资【1998】0834 号），公司股东变更为 BVI 宏和。

2003 年 8 月 21 日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。本次股权转让前后，宏和有限的股权结构变化情况具体如下：

股东名称	转让前			股东名称	转让后		
	认缴注册资本(万美元)	实缴注册资本(万美元)	持股比例(%)		认缴注册资本(万美元)	实缴注册资本(万美元)	持股比例(%)
BVI 宏和	3,780	2,430	90.00	BVI 宏和	4,200	2,700	100
联和投资	210	135	5.00				
新泰新技术	210	135	5.00				
合计	4,200	2,700	100.00	合计	4,200	2,700	100

### 5、2003 年 12 月，实收资本增至 4,200 万美元

2002 年 8 月 21 日，BVI 宏和签署了《上海宏和电子材料有限公司章程》，尚未出资到位的 1,500 万美元应在 2003 年 11 月 8 日前缴清。

根据上海上审会计师事务所于 2002 年 12 月 9 日、2003 年 11 月 5 日出具的沪审事业（2002）4591 号和（2003）3546 号《验资报告》验证，宏和有限分别于截至 2002 年 12 月 9 日收到 BVI 宏和缴纳的新增注册资本 1,029.9994 万美元、



2003年10月24日收到BVI宏和缴纳的新增注册资本470.0006万美元。截至2002年12月9日验资报告出具之日，宏和有限累计实收注册资本4,200万美元。

2003年12月2日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。本次变更后，宏和有限的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴注册资本 (万美元)	实缴注册资本 (万美元)	持股比例 (%)
BVI宏和	货币	4,200	4,200	100.00
<b>合计</b>	<b>货币</b>	<b>4,200</b>	<b>4,200</b>	<b>100.00</b>

### 6、2004年3月，注册资本增至6,400万美元

2003年10月1日，宏和有限召开董事会，同意将公司注册资本由原4,200万美元增至6,400万美元。

2003年10月31日，上海市外国投资工作委员会向南汇区人民政府下发了《关于上海宏和电子材料有限公司增资的批复》（沪外资委批字[2003]第1539号），同意宏和有限投资总额由原11,950万美元增至18,550万美元，注册资本由原4,200万美元增至6,400万美元。2004年3月3日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总副字第025210号（市局））。

根据上海上审会计师事务所于2004年5月28日、2006年4月7日、2007年2月7日出具的沪审事业（2004）2970号、（2006）2702号和（2007）688号《验资报告》验证，宏和有限分别截至2004年4月21日收到BVI宏和缴纳的新增注册资本330.005万美元、2006年2月28日收到BVI宏和缴纳的新增注册资本600万美元、2007年2月7日收到BVI宏和缴纳的新增注册资本1,269.995万美元。

2007年3月5日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：企合沪总字第025210号（市局））。本次新增注册资本及注册资本全部到位后，宏和有限的股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴注册资本 (万美元)	实缴注册资本 (万美元)	持股比例 (%)
BVI宏和	货币	6,400	6,400	100.00

合计	货币	6,400	6,400	100.00
----	----	-------	-------	--------

### 7、2007年12月，第二次股权转让

远益国际为 BVI 宏和全资子公司，2007 年 11 月 29 日，BVI 宏和与远益国际签署了《股权转让协议》，BVI 宏和将其持有的宏和有限 100%股权转让给远益国际，对价为实缴出资 6,400 万美元。

2007 年 12 月 7 日，上海市外国投资工作委员会向宏和有限下发了《关于上海宏和电子材料有限公司股权转让的批复》（沪外资委批字[2007]第 5253 号），同意 BVI 宏和将其持有的宏和有限 100%股权及相应的权利义务转让给远益国际。2007 年 12 月 21 日，宏和有限取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，宏和有限股权结构如下：

股东名称	出资方式	认缴注册资本 (万美元)	实缴注册资本 (万美元)	持股比例(%)
远益国际	货币	6,400	6,400	100.00
合计	货币	6,400	6,400	100.00

### 8、2016年3月，宏和有限注册资本币种变更

2016 年 1 月 21 日，上海上审会计师事务所出具《截至 2015 年 12 月 31 日注册资本实收情况的专项鉴证报告》（上审鉴【2016】7 号），截至 2015 年 12 月 31 日，宏和有限注册资本 6,400 万美元已全部到位，计入实收资本账面为人民币 522,531,168.37 元，平均汇率为 8.1645。

2016 年 1 月 29 日，宏和有限召开董事会，审议通过公司注册资本币种变更，将公司注册资本由 6,400 万美元变更为等值人民币。2016 年 3 月 21 日，宏和有限获得了新换发的营业执照，公司注册资本变更为人民币 52,253.1158 万元。

2016 年 3 月 21 日，宏和有限获得了上海市浦东新区市场监督管理局换发的新《营业执照》（统一社会信用代码：91301156073632912M）。

### 9、2016年5月，宏和有限增加注册资本、变更企业类型

2016 年 3 月 25 日，宏和有限召开董事会，同意嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资、SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST 对宏和有限的增资。增资价格依据主要为银信评估于 2015 年 5 月出具的“银信评报字【2015】沪第 1316 号”《上海宏和电子材料有限公司拟增资

《职工持股）股东全部权益价值评估报告》。本次增资后，宏和有限注册资本由 52,253.1158 万元增加至 62,696.9102 万元。同日，宏和有限股东作出股东决议，同意上述增资事项。

2016 年 5 月 17 日，宏和有限获得了上海市浦东新区市场监督管理局换发的新《营业执照》（统一社会信用代码：91310115607393912M），公司类型转变为中外合资企业。

2016 年 6 月 17 日，上海上审会计师事务所出具上审验（2016）20 号《验资报告》，截至 2016 年 5 月 31 日，宏和有限已收到新增股东缴纳的新增注册资本 104,437,944 元，累计注册资本实收金额为 626,969,102.37 元。

2017 年 4 月 17 日，毕马威华振出具《截至 2016 年 5 月 31 日新增注册资本及实收资本验资复核报告》（毕马威华振验字第 1700380 号）复核确认，上海上审会计师事务所有限公司为宏和有限出具的上审验（2016）20 号《验资报告》恰当反映了原公司截至 2016 年 5 月 31 日新增注册资本及实收资本情况。此次变更后，宏和有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例（%）
1	远益国际	522,531,158.37	83.34
2	SHARP TONE	22,860,738.00	3.65
3	UNICORN ACE	22,860,738.00	3.65
4	INTEGRITY LINK	19,594,919.00	3.13
5	嘉茵投资	10,000,000.00	1.59
6	澄华投资	8,970,000.00	1.43
7	雄昱投资	7,630,000.00	1.22
8	力章投资	6,531,640.00	1.04
9	台宣投资	5,100,000.00	0.81
10	FUSECREST	889,909.00	0.14
	<b>合计</b>	<b>626,969,102.37</b>	<b>100.00</b>

#### 10、2016 年 9 月，宏和有限整体变更，注册资本增至 75,000 万元

2016 年 8 月 1 日，宏和有限全体股东签署《宏和电子材料科技股份有限公司发起人协议》，同意整体变更设立股份公司，本次变更以 2016 年 5 月 31 日经审计的净资产 79,243.025897 万元为基数，按照 1:0.946 的比例折为股份公司股本，共计 75,000 万股，其余部分计入资本公积。

2016 年 8 月 8 日，宏和电子材料科技股份有限公司召开创立大会，审议并通过了发起人协议、公司章程等文件。

2016年8月29日,上海市商务委员会出具了沪商外资批【2016】2321号《市商务委关于同意上海宏和电子材料有限公司改制为外商投资股份有限公司等事项的批复》,同意公司变更为宏和电子材料科技股份有限公司。2016年9月2日,公司取得了上海市工商局核发的新营业执照(证照编号:91310115607393912M)。

2016年12月30日,毕马威华振出具《验资报告》(毕马威华振验字第1601047号),截至2016年12月16日,公司已收到远益国际、嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资、SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK和FUSECREST以净资产缴纳的注册资本合计750,000,000元。本次整体变更完成后,公司的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数	持股比例(%)
1	远益国际	625,068,073	83.34
2	SHARP TONE	27,346,728	3.65
3	UNICORN ACE	27,346,728	3.65
4	INTEGRITY LINK	23,440,053	3.13
5	嘉茵投资	11,962,312	1.59
6	澄华投资	10,730,194	1.43
7	雄昱投资	9,127,244	1.22
8	力章投资	7,813,352	1.04
9	台宣投资	6,100,779	0.81
10	FUSECREST	1,064,537	0.14
	合计	750,000,000	100.00

#### 11、2016年12月,宏和科技第一次增资,注册资本增至79,000万元

2016年9月30日,经宏和科技第二次临时股东大会审议通过,公司以资本公积转增股本40,000,000股,转增后股本总额由75,000万股增至79,000万股。

2016年12月8日,宏和科技就本次注册资本变更事项取得了上海市浦东新区商务委员会出具的《外商投资企业变更备案回执》(编号:沪浦外资备201600341)。2016年12月22日,宏和科技就本次注册资本变更取得了新的企业法人营业执照(注册号:91310115607393912M)。

2016年12月31日,毕马威华振出具《验资报告》(毕马威华振验字第1601048号),截至2016年12月27日,公司已将资本公积人民币40,000,000元转增为注册资本,变更后的注册资本为790,000,000元。本次增资完成后,公司的股权结构具体如下:

序号	股东名称	持股数	持股比例(%)
----	------	-----	---------

1	远益国际	658,405,037	83.34
2	SHARP TONE	28,805,220	3.65
3	UNICORN ACE	28,805,220	3.65
4	INTEGRITY LINK	24,690,190	3.13
5	嘉茵投资	12,600,302	1.59
6	澄华投资	11,302,471	1.43
7	雄昱投资	9,614,030	1.22
8	力章投资	8,230,064	1.04
9	台宣投资	6,426,154	0.81
10	FUSECREST	1,121,312	0.14
	合计	<b>790,000,000</b>	<b>100.00</b>

## （二）发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来，未发生重大资产重组行为。

## 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

自发行人及发行人前身成立以来，历次股本变动均已验资，具体情况如下：

#### 1、宏和有限成立时验资

1997年7月28日，BVI宏和、联和投资与新泰新技术设立合资公司宏和有限，约定宏和有限1,200万注册资本的15%在营业执照批准签发后三个月内缴纳，其余部分争取在两年内缴足。具体验资情况如下：

（1）1998年10月22日，上海审计事务所出具沪审事业（1998）1120号《验资报告》审验确认，截至1998年10月22日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本180万美元。

（2）1999年4月14日，上海审计事务所出具沪审事业（1999）1289号《验资报告》审验确认，截至1999年4月14日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本311.111万美元。

（3）1999年7月7日，上海审计事务所出具沪审事业（1999）1822号《验资报告》审验确认，截至1999年7月6日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本215.555万美元。

（4）1999年8月23日，上海审计事务所出具沪审事业（1999）1993号《验资报告》审验确认，截至1999年8月20日，公司已收到全体股东缴纳的注册资

本 493.334 万美元。

截至 1999 年 8 月 23 日，宏和有限累计实收注册资本为 1,200 万美元，占注册资本总额 100%。本次出资的三方股东均以货币出资。

## 2、宏和有限注册资本由 1,200 万美元增至 2,700 万美元验资情况

1999 年 1 月 15 日，BVI 宏和、联和投资与新泰新技术就注册资本增至 2,700 万美元约定三方在营业执照批准签发后的三个月缴纳新增注册资本的 15%，其余部分两年内缴纳。具体验资情况如下：

(1) 1999 年 11 月 9 日，上海审计事务所出具沪审事业(1999)2322 号《验资报告》审验确认，截至 1999 年 11 月 3 日，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本 224.998 万美元。

(2) 1999 年 12 月 15 日，上海审计事务所出具沪审事业(1999)2465 号《验资报告》审验确认，截至 1999 年 12 月 8 日，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本 275.002 万美元。

(3) 2000 年 7 月 19 日，上海审计事务所出具沪审事业(2000)2738 号《验资报告》审验确认，截至 2000 年 6 月 30 日，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本 1,000.002 万美元。

截至 2000 年 7 月 19 日，宏和有限累计实收注册资本为 2,700 万美元，占注册资本的 100%。本次出资的三方股东均以货币出资。

## 3、宏和有限注册资本由 2,700 万美元增至 4,200 万美元验资情况

2000 年 11 月 8 日，BVI 宏和、联和投资、新泰新技术就注册资本增至 4,200 万美元约定新增注册资本的 15%在宏和有限变更营业执照签发之日起三个月缴纳，剩余部分在两年内投入。

2002 年 7 月 16 日，宏和有限董事会同意联和投资和新泰新技术将其占注册资本 5%的出资额（210 万美元）及已出资的 135 万美元相应的权利与义务转让给 BVI 宏和。

2002 年 8 月 21 日，BVI 宏和签署了《上海宏和电子材料有限公司章程》，尚未出资到位的 1,500 万美元应在 2003 年 11 月 8 日前缴清。自该章程签署后，

具体验资情况如下：

(1) 2002年12月9日，上海上审会计师事务所出具沪审事业(2002)4591号《验资报告》审验确认，截至2002年12月9日，公司已收到BVI宏和缴纳的新增注册资本1,029.9994万美元；

(2) 2003年11月5日，上海上审会计师事务所出具沪审事业(2003)3546号《验资报告》审验确认，截至2003年10月24日，公司已收到BVI宏和缴纳的新增注册资本470.0006万美元。

截至2003年10月24日，宏和有限累计实收注册资本4,200万美元，占注册资本的100%。此次新增注册资本的出资均为货币出资。

#### **4、宏和有限注册资本由4,200万美元增至6,400万美元验资情况**

2003年10月1日，宏和有限董事会决议同意注册资本由4,200万美元增至6,400万美元。具体验资情况如下：

(1) 2004年5月28日，上海上审会计师事务所出具的沪审事业(2004)2970号《验资报告》审验确认，截至2004年4月21日，公司已收到BVI宏和缴纳的新增注册资本330.005万美元。

(2) 2006年4月7日，上海上审会计师事务所出具的沪审事业(2006)2702号《验资报告》审验确认，截至2006年2月28日，公司已收到BVI宏和缴纳的新增注册资本600万美元。

(3) 2007年2月7日，上海上审会计师事务所出具的沪审事业(2007)688号《验资报告》审验确认，截至2007年2月7日，公司已收到BVI宏和缴纳的新增注册资本1,269.995万美元。

截至2007年2月7日，宏和有限本次新增注册资本已全额缴足，其股东出资均为货币出资。

#### **5、宏和有限币种变更专项鉴证**

2016年1月21日，上海上审会计师事务所出具的上审鉴[2016]7号《截至2015年12月31日注册资本实收情况的专项鉴证报告》鉴证，截至2015年12月31日，宏和有限注册资本6,400万美元已全部到位，计入实收资本账面为人

民币 522,531,168.37 元，平均汇率为 8.1645。

## 6、宏和有限注册资本增至人民币 626,969,102 元验资情况

2016 年 6 月 17 日，上海上审会计师事务所出具的上审验（2016）20 号《验资报告》审验确认，截至 2016 年 5 月 31 日，公司已收到新增股东 SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST、嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资缴纳的新增注册资本 104,437,944 元。各新股东均以货币出资。

2017 年 4 月 17 日，毕马威华振出具的《截至 2016 年 5 月 31 日新增注册资本及实收资本验资复核报告》（毕马威华振验字第 1700380 号）复核确认，上海上审会计师事务所有限公司为宏和有限出具的上审验（2016）20 号《验资报告》恰当反映了原公司截至 2016 年 5 月 31 日新增注册资本及实收资本情况。

在宏和有限的注册资本增至 2,700 万美元、4,200 万美元、6,400 万美元的三次增资过程中存在未按照合资合同及公司章程约定或商务部门批复规定时间缴付出资的情况（以下简称“延迟出资行为”），但是鉴于：

（1）该等延迟出资行为发生至今已多年，且均在公司下次增资前实质上得到纠正，其中最后一次延迟出资行为在 2007 年 2 月完成对宏和有限 6,400 万美元的出资后已实质上得到纠正，并未对发行人运营造成不利影响；

（2）根据历次验资报告，发行人各股东已足额缴纳所有注册资本，不构成股东出资不实；

（3）发行人设立至今，通过了商务部门和工商行政管理部门历年年检，没有发生因延迟出资行为导致的诉讼、仲裁、行政处罚或法律纠纷，该等延迟出资行为未实际损害发行人之债权人的利益；

（4）发行人控股股东和实际控制人出具承诺：发行人出资情况真实合法，出资已实际缴纳到位，不存在虚假出资行为；若第三方就该等延迟出资行为提出异议，控股股东和实际控制人愿承担因此导致的一切责任，并对因此给发行人和其他股东造成的损失承担赔偿责任；



(5) 根据上海市工商行政管理局于2017年2月21日出具的合规证明, 发行人自2014年1月1日至2016年12月31日, 没有发现因违反工商行政管理法律法规的违法行为而受到工商机关行政处罚的记录。根据上海市浦东新区商务委员会于2017年2月24日出具的证明, 发行人系依法设立的外商投资股份有限公司, 最近一次在上海市浦东新区商务委员会办理变更备案时间为2016年12月8日(备案编号: 沪浦外资备201600341)。

因此, 发行人该等延迟出资行为未影响其有效存续, 不属于重大违法违规行, 不会对发行人上市构成实质性不利影响。

#### **7、整体变更为股份公司时验资情况**

2016年12月30日, 毕马威华振会计师事务所出具的毕马威华振验字第1601047号《验资报告》审验确认, 截止2016年12月16日, 公司已收到全体股东以净资产缴纳的注册资本人民币75,000万元, 占申请登记注册资本总额的100%。各股东出资方式为净资产折股。

#### **8、宏和科技第一次增资时验资情况**

2016年12月31日, 毕马威华振会计师事务所出具的毕马威华振验字第1601048号《验资报告》审验确认, 截止2016年12月27日, 公司已将资本公积人民币4,000万元转增为注册资本, 变更后的注册资本为人民币79,000万元。

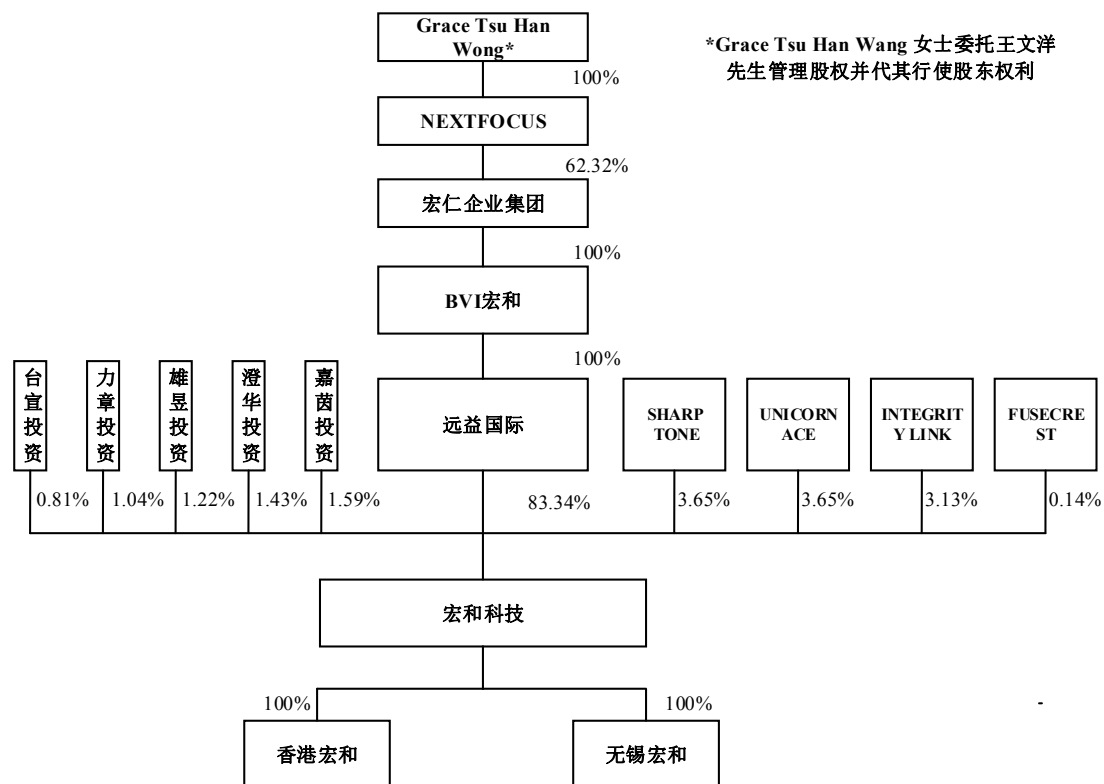
#### **(二) 发行人设立时投入资产的计量属性**

发行人整体变更设立股份公司时, 以截至2016年5月31日经审计的宏和有限账面净资产792,430,258.97元为基数, 按照1:0.946的比例折为75,000万股, 超出股本部分的净资产余额计入资本公积。

### **五、发行人股权结构和组织结构**

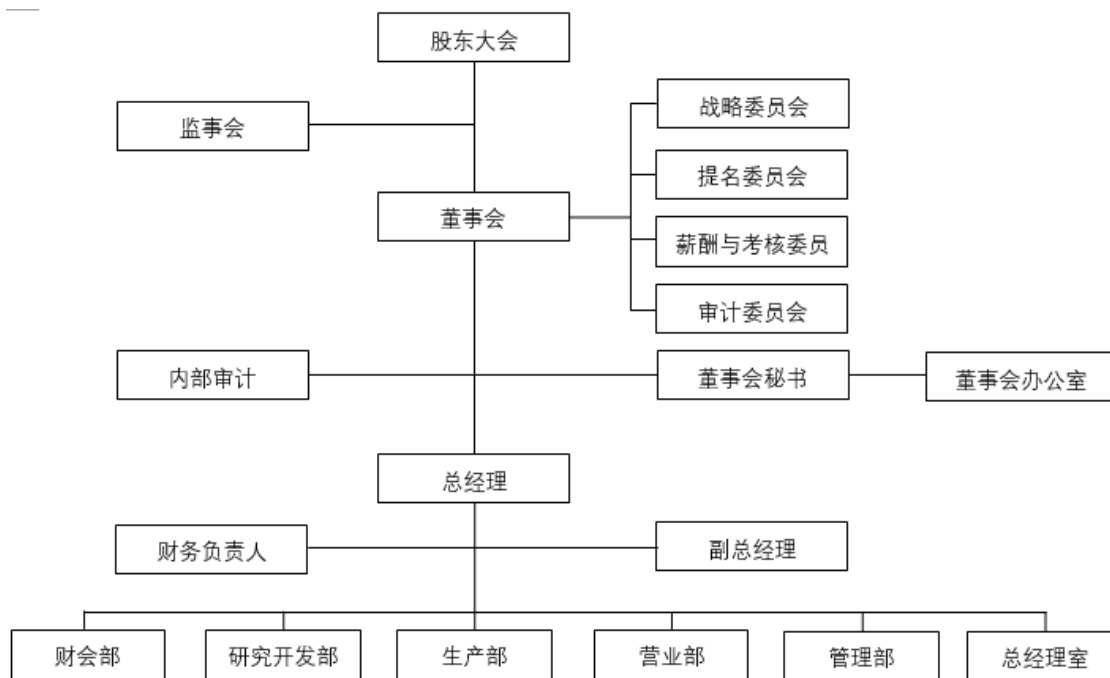
#### **(一) 发行人股权结构**

截至本招股说明书签署日, 发行人股权结构图如下:



## (二) 发行人组织机构

截至本招股说明书签署日，发行人内部组织机构设置如下图：



## (三) 发行人职能部门

1、总经理室。负责拟定公司基本管理制度、内部管理机构设置并组织督导各部门贯彻实施；分析公司经营管理状况；组织实施公司年度经营计划和投资方案；负责公司企业文化建设。

2、董事会办公室。负责处理公司董事会日常性事务；负责董事会会议和股东大会的筹备；组织协调和实施股票发行和融资工作；负责股东名册、董事会及股东大会会议文件等文件的整理与归档保管；负责与监管部门、中介机构、投资者等与证券事务有关的沟通与协调；负责公司上市各项筹备工作的组织、协调、推进。

3、营业部。拟定公司每月、季度、年度销售计划，并具体执行实施；负责拓展销售网络；负责各项售后服务，维护和促进公司与客户的关系；负责客户管理，受理客户投诉，收集并反馈客户对产品的意见和建议。

4、研究开发部。负责新产品、新工艺、新技术的研究开发；负责品质管控和品质标准设定、修订；负责生产工艺优化稳定；负责“产、学、研”项目、高新技术企业、节能技改申报和管理工作的；负责企业标准化、体系化管理。

5、生产部。负责生产管理制度的建立及改善；负责生产绩效管理；负责自我检查及制程管制、检核；对机台生产条件进行设定、修订、检核；负责产品的生产制造；制定操作规范、标准的设定、修订及执行；对重大异常事故进行讨论、分析及改善；负责人员操作技能的培训及技能提高；负责生产安全、环境保护、卫生管理；负责设备保养及维修、故障修复；负责新建及改扩建项目管理、工程管理；负责能源供应管理，备用品管理。

6、管理部。负责公司原材料、设备及消耗品的采购；负责供应商开发、管理和考核；及时了解市场信息和原材料价格变动趋势，拟定和完成采购计划；掌握公司产销情况，做好月度、季度和年度销售、成本分析，为生产部门提供生产调整依据。负责公司人力资源规划的执行，开展员工培训工作和绩效考核工作，负责协调劳动关系，修订和执行人事相关规章制度。

7、财会部。负责公司税务申报；负责日常会计财务的账务处理；负责进出口收付汇管理；负责税务筹划；负责财务预测的编制；负责财产保险管理；负责

银行信贷管理；负责采购信用证开立；负责成本绩效核算、分析和控制；负责各项财务指标落实与监管。

8、内部审计。对公司各单位、交易循环及子公司进行审计监督；对重大业务行为实施控制作业；对公司日常财务收支及经营管理活动进行审计监督；对公司各单位、分/子公司的业务活动、经营活动、费用预算、支出情况进行审计监督。

## 六、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况

### （一）发行人控股公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有 2 家全资子公司。具体情况如下：

#### 1、香港宏和

成立日期：	2015 年 6 月 2 日	
注册资本：	100,000 港币	
实收资本：	100,000 港币	
注册地、主要生产经营地：	香港九龙尖沙咀金巴利道 25 号长利商业大厦 601 室	
经营范围：	玻璃纤维进出口	
主要财务数据 (单位：美元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	3,821,188
	净资产	7,428
	净利润	-2,997
	已经审计	

#### 2、无锡宏和

成立日期：	2016 年 10 月 8 日	
注册资本：	34,000 万元	
实收资本：	15,000 万元	
注册地、主要生产经营地：	无锡市新吴区新洲路 28 号	
经营范围：	电子级玻璃纤维超细纱、电子级玻璃纤维布、复合材料及其制品的开发及生产；销售自产产品；技术开发。（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）	
主要财务数据 (单位：万元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	14,999.60
	净资产	14,999.32
	净利润	-0.68
	已经审计	

### （二）发行人参股公司的简要情况

发行人报告期内无参股公司。

### （三）发行人分公司的简要情况

截至本招股说明书签署之日，发行人分公司的具体情况如下：

公司名称	宏和电子材料科技股份有限公司上海分公司
成立日期：	2016年11月23日
注册地、主要生产经营地：	上海市浦东新区秀浦路2388号8幢一层
经营范围：	生产电子级玻璃纤维布，生产电子级玻璃纤维超细纱，销售自产产品。（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）

## 七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况

### （一）控股股东、实际控制人的基本情况

#### 1、控股股东基本情况

远益国际持有本公司658,405,037股，占公司股本总额的83.34%，为宏和科技的控股股东。

成立日期	2007年11月2日	
注册资本	10,000港币	
实收资本	10,000港币	
注册地、主要生产经营地	香港湾仔皇后大道东43-59号东美中心1405-1406单元	
股东构成及控制情况	BVI宏和持有其100%股权	
经营范围	普通贸易和投资	
主要财务数据 (单位：万美元)	<b>项目</b>	<b>2016.12.31/2016年度</b>
	总资产	6,413.28
	净资产	6,281.13
	净利润	789.60
	审计情况	已经审计

#### 2、实际控制人基本情况

公司实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士。

王文洋先生，中国台湾籍，台胞证号为000074\*\*，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，住所为台湾台北市民生东路三段69号，英国伦敦皇家学院荣誉科学博士、物理博士，英国伦敦皇家学院教授、校董，2016年获授英国官佐勋章。现任宏仁企业集团总裁及其多家控股子公司的法定代表人或董事。

Grace Tsu Han Wong 女士，英国籍，英国护照号为7612902\*\*，住所为台湾台北市民生东路三段69号。

#### 3、控制关系情况

### (1) 发行人的实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东远益国际持有公司 83.34%的股份；BVI 宏和为远益国际的唯一股东，持有其 100%的股份；宏仁企业集团为 BVI 宏和的唯一股东，持有其 100%的股份。NEXTFOCUS 为宏仁企业集团的控股股东，持有其 62.32%的股份。

公司实际控制人之一王文洋先生持有宏仁企业集团 0.19%的股份，亦通过 SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECRET 间接持有发行人 10.56%股份。

公司实际控制人之一 Grace Tsu Han Wong 女士为 NEXTFOCUS 的唯一股东，持有其 100%的股份。2005 年 1 月 1 日，Grace Tsu Han Wong 女士与其父王文洋先生签署了《委托证明书》，同意将其持有的 NEXTFOCUS 的全部股权委托给王文洋先生管理，由王文洋先生代其行使股东权利，依法决定 NEXTFOCUS 及其控制的企业的重大经营决策，股权委托管理期限自 2005 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止，在委托管理期限内未经双方书面同意，Grace Tsu Han Wong 女士不得随意变更、撤销上述股权委托事项，NEXTFOCUS 的股权管理人实际为王文洋先生。

2016 年 1 月，Grace Tsu Han Wong 女士与王文洋先生就上述股权委托管理事项重新签署了《委托证明书》，股权委托管理期限自 2016 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止。

综上，目前，发行人实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士。

### (2) 报告期内控制关系变化情况

报告期内，发行人的实际控制人始终为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士，未发生变更：

2014 年 1 月 1 日至 2016 年 5 月 16 日期间，远益国际持有宏和有限 100%股权，BVI 宏和持有远益国际 100%股权，宏仁企业集团持有 BVI 宏和 100%股权，而 NEXTFOCUS 持有宏仁企业集团的股权比例在此期间从未低于 51%，Grace Tsu Han Wong 女士始终持有 NEXTFOCUS 100%股权，且将该等股权全部委托给

王文洋先生管理,因此王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士为发行人的实际控制人。

2016年5月17日,宏和有限新增9家法人股东,但远益国际仍持有宏和有限83.34%股权。同时,新增股东中,SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECRET的股东均为王文洋,其共持有宏和有限10.56%的股权;远益国际控股股东地位未发生变化。

综上,近三年发行人均由王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士控制,发行人的实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士。近三年,发行人的实际控制人及实际控制权未发生变更。

## (二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况

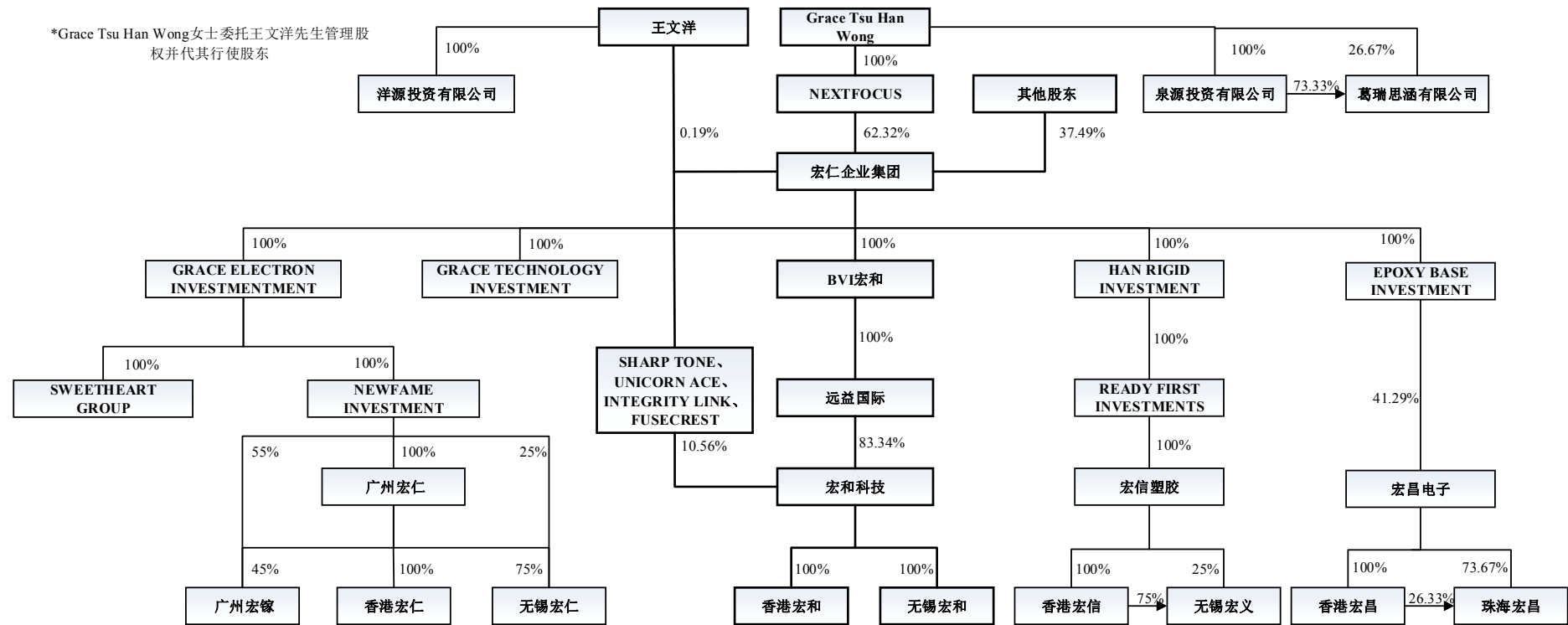
### 1、控股股东控制的其他企业的情况

除持有发行人股权外,控股股东远益国际不存在控制其他企业的情况。

### 2、实际控制人控制的其他企业的情况

截至2017年5月10日,公司实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士控制的其他企业情况如下:

#### (1) 实际控制人控制企业的股权结构图





## (2) 除远益国际外，实际控制人控制的其他境外企业的基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地/主要经营地	主营业务	总资产 (万美元)	净资产 (万美元)	净利润 (万美元)	是否 审计
1	NEXTFOCUS	2004-12-3	5.00 万美元	5.00 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	15,088.78	9,578.30	26.90	否
2	宏仁企业集团	2000-2-25	28,000.00 万美元	20,633.46 万美元	P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands	股权性投资及管理	35,299.73	28,880.06	2,198.39	否
3	BVI 宏和	1997-7-11	2,135.00 万美元	2,135.00 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	9,898.87	8,090.52	887.25	否
4	GRACE ELECTRON INVESTMENT LTD.	1996-2-8	4,000.00 万美元	1,751.35 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	6,593.21	2,650.13	508.35	否
5	SWEETHEART GROUP LIMITED	1997-3-27	5.00 万美元	5.00 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	销售铜箔基板及基材	2,472.18	-2,256.74	-12.19	否
6	NEWFAME INVESTMENT LIMITED	2007-11-1	1.00 万港币	1.00 万港币	Unit 1405-1406, Dominion Centre, 43-59 Queen's Road East, Wanchai, H.K.	贸易、投资	6,700.49	947.60	-66.98	否
7	GRACE TECHNOLOGY INVESTMENT CO.,LTD.	1997-7-11	3,065.00 万美元	3,065.00 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	0.13	-2,309.91	-0.21	否
8	HAN RIGID INVESTMENT HOLDING LTD.	1994-11-1	4,000.00 万美元	3,414.59 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	8,919.92	5,787.22	1,013.64	否
9	READY FIRST INVESTMENTS LIMITED	2007-11-5	1.00 万港币	1.00 万港币	Unit 1405-1406, Dominion Centre, 43-59 Queen's Road East, Wanchai, H.K.	贸易、投资	5,758.06	1,957.06	824.69	否

10	EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.	1994-12-21	2,000.00 万美元	1,963.10 万美元	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	股权性投资及管理	9,905.29	8,320.11	-164.34	否
11	香港宏昌	2007-8-10	10.00 万港币	10.00 万港币	25/F., OTB BUILDING, 160 GLOUCESTER ROAD, WANCHAI, H.K.	专营贸易业务	491.70	186.91	-0.50	否
12	香港宏仁	2015-6-12	10.00 万港币	10.00 万港币	RM. 601, CHEUNG LEE COMMERCIAL BUILDING, 25 KIMBERLEY ROAD, TST, KOWLOON, HK	专营贸易业务	1,778.27	-1.89	0.92	否
13	香港宏信	2015-6-30	10.00 万港币	10.00 万港币	RM. 601, CHEUNG LEE COMMERCIAL BUILDING, 25 KIMBERLEY ROAD, TST, KOWLOON, HK	专营贸易业务	1,689.79	28.37	28.65	否

## (3) 实际控制人控制的其他境内企业的基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	注册地/主要经营地	主营业务	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)	是否 审计
1	广州宏仁	1996-3-20	4,300.00	4,300.00	广州市萝岗区云埔一路一号之一	覆铜板及半固化片的生产	97,160.74	49,771.60	5,662.68	是
2	无锡宏仁	2002-6-28	3,200.00	3,200.00	中国江苏省无锡新区新洲路 28 号	覆铜板及半固化片的生产	48,496.45	30,542.39	3,458.77	是
3	广州宏镓	2004-6-11	1,500.00	1,500.00	广州市萝岗区云埔一路一号	印制电路芯板制造	4,895.79	-819.58	-992.83	是
4	宏信塑胶	1995-9-28	5,757.61	5,757.61	广州市黄埔区云埔一路 1 号之六	硬质塑胶制品制造; 建材、装饰材料批发; 轻质建筑材料制造; 防水建筑材料制造	81,190.55	62,534.57	8,457.15	否
5	无锡宏义	2016-10-19	4,000.00	1,300.00	中国江苏省无锡新区新洲路 28 号	建筑材料、轻质高强多功能墙体材料、环保装饰材料、防水密封材料、保温材料、药品级包装材料、食品级包装材料及卡片材料	9,029.53	9,029.53	12.36	否
6	宏昌电子	1995-9-28	61,441.17	61,441.17	中国广州市罗岗区云埔一路 1 号之	电子级环氧树脂的生	151,076.05	102,833.70	2,667.92	是

			万人民币	万人民币	二	产				
7	珠海宏昌	2008-9-8	4,348.00	3,328.00	珠海市金湾区南水镇南港路 114 号恒利工业园生活区 2 号楼 4 楼	电子级环氧树脂的生产	50,123.28	23,355.97	91.58	是

## (4) 实际控制人之一王文洋先生控制的其他企业的基本情况

序号	公司名称 (英文)	成立时间	注册资本 (美元)	实收资本 (美元)	注册地/主要经营地	主营业务	总资产 (万美元)	净资产 (万美元)	净利润 (万美元)	是否 审计
1	洋源投资有限公司	2011-3-10	50,000 万新台币	50,000 万新台币	台湾台北市民生东路三段 69 号 15 楼	一般投资业	52,941.49 万新台币	52,916.84 万新台币	4,768.00 万新台币	否
2	SHARP TONE	2015-9-18	1,000,000	100	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.	普通贸易和投资	414.78	-5.84	-5.85	否
3	UNICORN ACE	2015-9-18	1,000,000	100	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.	普通贸易和投资	414.78	-5.85	-5.86	否
4	INTEGRITY LINK	2015-8-21	1,000,000	100	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.	普通贸易和投资	355.50	-5.03	-5.04	否
5	FUSECREST	2015-11-27	50,000	1	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	普通贸易和投资	16.54	-0.23	-0.23	否

## (5) 实际控制人之一 Grace Tsu Han Wong 女士控制的其他企业的基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万新台币)	实收资本 (万新台币)	注册地/主要经营地	主营业务	总资产 (万新台币)	净资产 (万新台币)	净利润 (万新台币)	是否 审计
1	泉源投资有限公司	2011-6-15	110,000	110,000	台湾台北市民生东路三段 69 号 15 楼	一般投资业	400,273.11	150,069.13	3,540.04	否
2	葛瑞思涵有限公司	2012-2-29	6,000	6,000	台湾台北市大安区敦化南路二段 76 号 2 楼之 2	皮件设计	808.03	677.52	-1,280.27	否

### （三）其他发起人的情况

除控股股东远益国际外，其他发起人有嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资、SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST，具体情况如下：

#### 1、嘉茵投资

截至本招股说明书签署之日，嘉茵投资持有本公司 1,260.0302 万股，占比 1.59%。嘉茵投资是由公司部分管理人员和技术人员投资设立的合伙企业，其基本情况如下：

项目	内容	
名称	上海嘉茵投资管理合伙企业（有限合伙）	
类型	港、澳、台投资有限合伙企业	
成立时间	2015年12月9日	
执行事务合伙人	毛嘉明	
住所	上海市奉贤区新杨公路1800弄2幢1084室	
主营业务	投资管理	
主要财务数据 (单位：万元)		<b>2016.12.31/2016年度</b>
	总资产	1,194.74
	净资产	1,184.26
	净利润	4.26
	审计情况	未经审计

截至本招股说明签署之日，嘉茵投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	任职情况	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	毛嘉明	董事长、总经理	357.00	30.00%
2	杜甫	副理	166.60	14.00%
3	陶良平	副理	130.90	11.00%
4	吴为田	副厂长	53.55	4.50%
5	贺宇	课长	41.65	3.50%
6	孙小虎	处长	35.70	3.00%
7	徐璟	课长	23.80	2.00%
8	黄晓青	课长	23.80	2.00%
9	陆建豪	课长	23.80	2.00%
10	张军	副处长	23.80	2.00%
11	施江生	课长	23.80	2.00%
12	刘佳鹏	课长	23.80	2.00%
13	钟志华	课长	23.80	2.00%
14	王文平	组长	23.80	2.00%
15	刘建	副厂长	17.85	1.50%
16	陈海彬	组长	17.85	1.50%
17	钟伟	副课长	15.47	1.30%

18	邬李忠	课长	11.90	1.00%
19	朱志军	课长	11.90	1.00%
20	吴浪	组长	11.90	1.00%
21	王俊	领班	11.90	1.00%
22	方春君	领班	11.90	1.00%
23	邱燕青	组长	11.90	1.00%
24	惠海军	领班	11.90	1.00%
25	张辉	副课长	7.14	0.60%
26	郑林	课长	5.95	0.50%
27	钱智	课长	5.95	0.50%
28	奚耀杰	组长	5.95	0.50%
29	韩祥凯	领班	5.95	0.50%
30	郑知青	组长	5.95	0.50%
31	吴慧强	组长	5.95	0.50%
32	马占勇	副课长	5.95	0.50%
33	韩亮	副领班	5.95	0.50%
34	卓建伟	组长	3.57	0.30%
35	马冬亮	副领班	2.38	0.20%
36	路峰	组长	2.38	0.20%
37	李远坤	组长	2.38	0.20%
38	潘宁波	副课长	2.38	0.20%
39	张旭杰	组长	2.38	0.20%
40	彭湃	领班	2.38	0.20%
41	宋正勇	领班	2.38	0.20%
42	陈国春	副课长	2.38	0.20%
43	张庆元	领班	2.38	0.20%
合计			<b>1,190.00</b>	<b>100.00%</b>

注：宏仁企业集团及其下属公司（包括发行人）内部管理人员的职级从高到低一般分为总经理、副总经理、协理、经（副）理、厂（处）长、课（副课）长、组（副组）长、领（副领）班。

## 2、澄华投资

截至本招股说明书签署之日，澄华投资持有本公司 1,130.2471 万股，占比 1.43%。澄华投资主要为公司部分管理人员和技术人员投资设立的合伙企业，其基本情况如下：

项目	内容	
名称	上海澄华投资管理合伙企业（有限合伙）	
类型	港、澳、台投资有限合伙企业	
成立时间	2015 年 12 月 9 日	
执行事务合伙人	李金澄	
住所	上海市奉贤区新杨公路 1800 弄 2 幢 1083 室	
主营业务	投资管理	
主要财务数据 (单位：万元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	1,071.56
	净资产	1,062.18

	净利润	3.72
	审计情况	未经审计

截至本招股说明书签署之日，澄华投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	任职情况	出资额 (万元)	出资比例
1	李金澄	董事、副总经理、董事会秘书	249.90	23.41%
2	李平	副厂长	114.24	10.70%
3	陈秀华	监事会主席、处长	80.92	7.58%
4	何荣芳	副处长	73.78	6.91%
5	胡利	副课长	60.69	5.69%
6	邹新娥	副处长	53.55	5.02%
7	刘晨	课长	47.60	4.46%
8	曾莹	副课长	40.46	3.79%
9	吴学民	董事、财务负责人	35.70	3.34%
10	周天珏	处长	35.70	3.34%
11	蔡军良	处长	26.78	2.51%
12	廖于文	副处长	26.78	2.51%
13	武运兵	组长	26.78	2.51%
14	高红彬	组长	23.80	2.23%
15	张喜根	副处长	22.61	2.12%
16	屈仁涛	课长	20.23	1.90%
17	徐燕青	副处长	20.23	1.90%
18	黄卫荣	课长	20.23	1.90%
19	肖曾琴	副处长	17.85	1.67%
20	费东辉	课长	13.09	1.23%
21	吕维维	组长	13.09	1.23%
22	刘念	组长	13.09	1.23%
23	钱云	副课长	11.90	1.11%
24	宋燕洪	副课长	11.90	1.11%
25	石建章	组长	6.55	0.61%
	<b>合计</b>		<b>1,067.43</b>	<b>100.00%</b>

### 3、雄昱投资

截至本招股说明书签署之日，雄昱投资持有本公司 961.4030 万股，占比 1.22%。雄昱投资主要为公司部分管理人员和技术人员投资设立的合伙企业，其基本情况如下：

项目	内容
名称	上海雄昱投资管理合伙企业（有限合伙）
类型	港、澳、台投资有限合伙企业
成立时间	2015年12月9日
执行事务合伙人	廖明雄
住所	上海市奉贤区新杨公路1800弄2幢1081室
主营业务	投资管理
主要财务数据	项目 2016.12.31/2016年度

(单位：万元)	总资产	911.42
	净资产	903.45
	净利润	3.11
	审计情况	未经审计

截至本招股说明书签署之日，雄昱投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	任职情况	出资额 (万元)	出资比例
1	廖明雄	管理部经理、职工代表监事	202.30	22.28%
2	徐斌娟	处长	71.40	7.86%
3	黄小金	副处长	71.40	7.86%
4	张英豪	课长	65.45	7.21%
5	张绍雄	董事、营业部协理	59.50	6.55%
6	华晨豪	处长	59.50	6.55%
7	叶学添	课长	59.50	6.55%
8	施玉玲	副处长	47.60	5.24%
9	雷景刚	副厂长	29.75	3.28%
10	费黎敏	副处长	23.80	2.62%
11	方静	课长	23.80	2.62%
12	盛晓春	副课长	23.80	2.62%
13	姚建芳	课长	23.80	2.62%
14	杨勤勇	课长	19.04	2.10%
15	樊春雷	课长	17.85	1.97%
16	袁先龙	课长	17.85	1.97%
17	顾剑平	副课长	17.85	1.97%
18	蔡栋	组长	11.90	1.31%
19	周大尧	组长	11.90	1.31%
20	解俊超	组长	11.90	1.31%
21	桂钢	组长	11.90	1.31%
22	王军中	副课长	11.90	1.31%
23	刘军华	组长	5.95	0.66%
24	施冬峰	组长	5.95	0.66%
25	卜红亮	组长	2.38	0.26%
合计			<b>907.97</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、力章投资

截至本招股说明书签署之日，力章投资持有本公司 823.0064 万股，占比 1.04%。力章投资主要为宏仁企业集团下属公司任职人员投资设立的合伙企业，其基本情况如下：

项目	内容
名称	上海力章投资管理合伙企业（有限合伙）
类型	港、澳、台投资有限合伙企业
成立时间	2015年12月14日
执行事务合伙人	方业纬
住所	上海市奉贤区新杨公路1800弄2幢1082室

主营业务	投资管理	
主要财务数据 (单位: 万元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	780.05
	净资产	773.24
	净利润	2.51
	审计情况	未经审计

截至本招股说明书签署之日, 力章投资的出资结构如下:

序号	合伙人姓名	任职情况	出资额 (万元)	出资比例
1	方业纬	广州宏仁总经理	57.99	7.46%
2	李锋	无锡宏仁处长	22.80	2.93%
3	曹会琴	无锡宏仁副理	22.80	2.93%
4	胡继中	无锡宏仁协理	21.94	2.82%
5	薛志明	广州宏仁经理	21.42	2.76%
6	李婧	无锡宏仁副理	20.73	2.67%
7	刘艳	无锡宏仁副理	20.41	2.63%
8	汝振生	无锡宏仁副理	20.04	2.58%
9	王克义	无锡宏仁处长	20.02	2.58%
10	陈庆中	无锡宏仁处长	20.02	2.58%
11	郭勤华	无锡宏仁处长	19.64	2.53%
12	姜立勇	无锡宏仁副理	19.58	2.52%
13	郑孝勇	无锡宏仁处长	19.36	2.49%
14	高凯利	广州宏仁处长	19.31	2.48%
15	王朝贤	广州宏仁协理	19.28	2.48%
16	施德明	广州宏仁经理	18.36	2.36%
17	徐显文	广州宏仁经理	17.95	2.31%
18	范静	广州宏仁副理	17.92	2.31%
19	徐晓	无锡宏仁处长	17.71	2.28%
20	陈振松	广州宏仁处长	17.66	2.27%
21	余卫东	广州宏仁处长	17.24	2.22%
22	周孝栋	无锡宏仁处长	16.87	2.17%
23	周佳俊	无锡宏仁处长	16.16	2.08%
24	贺小鸽	广州宏仁处长	16.00	2.06%
25	刘如海	广州宏仁副理	15.58	2.00%
26	钟泳愉	广州宏仁处长	15.32	1.97%
27	许晋嘉	无锡宏仁经理	15.28	1.97%
28	王铁	广州宏仁处长	14.90	1.92%
29	朱丽	广州宏仁处长	14.90	1.92%
30	王毅	广州宏仁处长	14.90	1.92%
31	丁连盛	广州宏仁处长	14.59	1.88%
32	闵蓉蓉	无锡宏仁课长	14.30	1.84%
33	王先桂	无锡宏仁课长	14.22	1.83%
34	吴雪波	广州宏仁处长	14.07	1.81%
35	陈奕芬	广州宏仁处长	13.66	1.76%
36	方廷亮	无锡宏仁副总经理	13.32	1.71%
37	李宏途	广州宏仁副理	13.09	1.68%
38	林彬	无锡宏仁处长	12.54	1.61%



39	徐亚新	广州宏仁处长	12.26	1.58%
40	曾哲村	无锡宏仁副理	11.28	1.45%
41	陈春鸿	广州宏仁处长	11.16	1.44%
42	唐成	无锡宏仁课长	9.52	1.22%
43	吴康康	无锡宏仁课长	9.52	1.22%
44	李戈豪	无锡宏仁课长	9.52	1.22%
45	朱生生	无锡宏仁课长	6.16	0.79%
46	林继英	广州宏仁课长	5.95	0.77%
合计			777.27	100.00%

## 5、台宣投资

截至本招股说明书签署之日，台宣投资持有本公司 642.6154 万股，占比 0.81%。台宣投资主要为宏仁企业集团及其下属公司任职人员投资设立的合伙企业，其基本情况如下：

项目	内容	
名称	上海台宣投资管理合伙企业（有限合伙）	
类型	港、澳、台投资有限合伙企业	
成立时间	2015 年 12 月 16 日	
执行事务合伙人	刘焕章	
住所	上海市奉贤区新杨公路 1800 弄 2 幢 1100 室	
主营业务	投资管理	
主要财务数据 (单位：万元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	608.79
	净资产	603.50
	净利润	1.70
	审计情况	未经审计

截至本招股说明书签署之日，台宣投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	任职情况	出资额 (万元)	出资比例
1	刘焕章	宏仁企业集团副总裁	119.00	19.61%
2	叶正杰	宏昌电子顾问	65.45	10.78%
3	舒莉	宏信塑胶处长	46.41	7.65%
4	黄兴安	宏昌电子经理、董事会秘书	35.70	5.88%
5	卢至府	宏昌电子副理	35.70	5.88%
6	王飞燕	宏昌电子处长	29.75	4.90%
7	湛爱冰	宏昌电子副理	29.75	4.90%
8	林新冠	宏昌电子处长	29.75	4.90%
9	林德明	宏信塑胶经理	23.80	3.92%
10	张小玲	宏信塑胶处长	23.80	3.92%
11	李梅香	珠海宏昌电子处长	17.85	2.94%
12	李丽平	宏信塑胶处长	17.85	2.94%
13	张文胜	宏信塑胶处长	17.85	2.94%
14	林瑞荣	宏昌电子董事长	11.90	1.96%
15	江胜宗	宏昌电子总经理	11.90	1.96%

16	林仁宗	宏昌电子副总经理	11.90	1.96%
17	洪振郎	宏昌电子经理	11.90	1.96%
18	邹伟华	宏昌电子处长	11.90	1.96%
19	陈丽华	宏信塑胶处长	11.90	1.96%
20	钟燕娟	宏信塑胶处长	11.90	1.96%
21	杨翠燕	宏信塑胶课长	7.14	1.18%
22	张振明	宏信塑胶总经理	5.95	0.98%
23	张焱	宏信塑胶副理	5.95	0.98%
24	吴永光	宏昌电子处长	2.38	0.39%
25	廖嘉祯	宏信塑胶经理	2.38	0.39%
26	黄旭东	宏昌电子副总经理	1.19	0.20%
27	黄章贤	宏昌电子经理	1.19	0.20%
28	韩蕾	宏信塑胶课长	1.19	0.20%
29	王华丽	宏信塑胶处长	1.19	0.20%
30	孟杰	宏信塑胶课长	1.19	0.20%
31	张怀伦	宏信塑胶课长	1.19	0.20%
合计			<b>606.90</b>	<b>100.00%</b>

## 6、SHARP TONE

截至本招股说明书签署之日，SHARP TONE 投资持有本公司 2,880.5220 万股，占比 3.65%。SHARP TONE 的基本情况如下：

公司名称（中文）	锐通国际有限公司	
公司名称（英文）	SHARP TONE INTERNATIONAL LIMITED	
成立日期	2015 年 9 月 18 日	
注册资本	1,000,000 美元	
注册地、主要生产经营地	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.	
股东构成	王文洋持有 100%的股权	
经营范围	普通贸易和投资	
主要财务数据 (单位：万美元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	414.78
	净资产	-5.84
	净利润	-5.85
	审计情况	未经审计

## 7、UNICORN ACE

截至本招股说明书签署之日，UNICORN ACE 持有本公司 2,880.5220 万股，占比 3.65%。UNICORN ACE 的基本情况如下：

公司名称	UNICORN ACE LIMITED
成立日期	2015 年 9 月 18 日
注册资本	1,000,000 美元
注册地、主要生产经营地	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.
股东构成	王文洋持有 100%的股权

经营范围	普通贸易和投资	
主要财务数据 (单位: 万美元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	414.78
	净资产	-5.85
	净利润	-5.86
	审计情况	未经审计

## 8、INTEGRITY LINK

截至本招股说明书签署之日,INTEGRITY LINK 持有本公司 2,469.019 万股,占比 3.13%。INTEGRITY LINK 的基本情况如下:

公司名称	INTEGRITY LINK LIMITED	
成立日期	2015 年 8 月 21 日	
注册资本	1,000,000 美元	
注册地、主要生产经营地	NovaSage Incorporations (Seychelles) Limited, Second Floor, The Quadrant, Manglier Street, Victoria, Mahe, Seychelles.	
股东构成	王文洋持有 100%的股权	
经营范围	普通贸易和投资	
主要财务数据 (单位: 万美元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	355.50
	净资产	-5.03
	净利润	-5.04
	审计情况	未经审计

## 9、FUSECREST

截至本招股说明书签署之日, FUSECREST 持有本公司 112.1312 万股,占比 0.14%。FUSECREST 的基本情况如下:

公司名称	FUSECREST LIMITED	
成立日期	2015 年 11 月 27 日	
注册资本	50,000 美元	
注册地、主要生产经营地	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	
股东构成	王文洋持有 100%的股权	
经营范围	普通贸易和投资	
主要财务数据 (单位: 万美元)	项目	2016.12.31/2016 年度
	总资产	16.54
	净资产	-0.23
	净利润	-0.23
	审计情况	未经审计

### (四) 控股股东和实际控制人所持公司股份质押或争议情况

截至本招股说明书签署之日, 发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 79,000 万股，本次拟公开发行 26,300 万股，占发行后总股本的比例为 24.98%，具体情况如下：

项目	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
有限售条件的流通股	远益国际	658,405,037	83.34	658,405,037	62.53
	SHARPTONE	28,805,220	3.65	28,805,220	2.74
	UNICORNACE	28,805,220	3.65	28,805,220	2.74
	INTEGRITYLINK	24,690,190	3.13	24,690,190	2.34
	嘉茵投资	12,600,302	1.59	12,600,302	1.20
	澄华投资	11,302,471	1.43	11,302,471	1.07
	雄昱投资	9,614,030	1.22	9,614,030	0.91
	力章投资	8,230,064	1.04	8,230,064	0.78
	台宣投资	6,426,154	0.81	6,426,154	0.61
	FUSECREST	1,121,312	0.14	1,121,312	0.11
	小计	<b>790,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>790,000,000</b>	<b>75.02</b>
无限售条件的流通股		-	-	<b>263,000,000</b>	<b>24.98</b>
合计		<b>790,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,053,000,000</b>	<b>100.00</b>

### （二）前十名股东情况、各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司共有十位股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	远益国际	658,405,037	83.34
2	SHARP TONE	28,805,220	3.65
3	UNICORN ACE	28,805,220	3.65
4	INTEGRITY LINK	24,690,190	3.13
5	嘉茵投资	12,600,302	1.59
6	澄华投资	11,302,471	1.43
7	雄昱投资	9,614,030	1.22
8	力章投资	8,230,064	1.04
9	台宣投资	6,426,154	0.81
10	FUSECREST	1,121,312	0.14
	合计	<b>790,000,000</b>	<b>100.00</b>

公司上述股东中，控股股东远益国际实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士，持有发行人 83.34% 的股份；SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST 实际控制人为王文洋先生，分别持有发行人 3.65%、3.65%、3.13%、0.14% 的股份。除此之外，上述股东间无关联关系。

### （三）前十名自然人股东及其任职情况

公司本次发行前不存在自然人股东。

#### （四）国有股份或外资股份情况

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股份性质
1	远益国际	658,405,037	83.34	外资股
2	SHARP TONE	28,805,220	3.65	外资股
3	UNICORN ACE	28,805,220	3.65	外资股
4	INTEGRITY LINK	24,690,190	3.13	外资股
5	嘉茵投资	12,600,302	1.59	内资股
6	澄华投资	11,302,471	1.43	内资股
7	雄昱投资	9,614,030	1.22	内资股
8	力章投资	8,230,064	1.04	内资股
9	台宣投资	6,426,154	0.81	内资股
10	FUSECREST	1,121,312	0.14	外资股
	合计	<b>790,000,000</b>	<b>100.00</b>	

#### （五）战略投资者情况

公司不存在战略投资者投资情况。

#### （六）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详见本招股说明书“重大事项提示 一、股份限售安排及自愿锁定承诺”的相关内容。

### 九、内部职工股情况

发行人自成立至今，未发行过内部职工股。

### 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况

发行人自成立至今，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或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）发行人员工基本情况

2014年至2016年年末，公司及控股子公司员工合计分别为661人、579人、560人。截至2016年12月31日，公司员工专业结构、受教育程度及年龄分布结构如下：

#### 1、员工专业结构

项目	类别	人数	占总人数的比例
员工专业结构	生产人员	382	68.21%
	研发人员	105	18.75%
	管理人员	33	5.89%
	财务人员	8	1.43%
	销售人员	11	1.96%
	其他人员	21	3.75%
总人数		<b>560</b>	<b>100.00%</b>

## 2、员工受教育程度

项目	类别	人数	占总人数的比例
员工受教育程度	本科及以上	39	6.96%
	大专	133	23.75%
	大专以下	388	69.29%
总人数		<b>560</b>	<b>100.00%</b>

## 3、员工年龄分布

项目	类别	人数	占总人数的比例
员工年龄分布	29岁及以下	158	28.21%
	30-39岁	296	52.86%
	40-49岁	65	11.61%
	50岁及以上	41	7.32%
总人数		<b>560</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 发行人社会保障情况

### 1、社会保险缴纳情况

截至2016年12月31日，公司社会保险缴纳情况如下：

缴纳情况		员工人数	占员工总人数比例
已缴纳人数		520	92.86%
未缴纳人数	退休返聘	24	4.29%
	台籍人员	5	0.89%
	当月新进员工	9	1.61%
	征地人员	2	0.36%
小计		<b>40</b>	<b>7.14%</b>
合计		<b>560</b>	<b>100.00%</b>

截至2016年12月31日，未缴纳社会保险的员工情况如下：（1）24人为退休返聘人员，无需为其缴纳社会保险；（2）5人为台籍人员，公司已为其购买商业保险；（3）9人为新进员工，社保手续尚在办理中；（4）2人为征地人员，其社会保险已由征地安置责任单位委托机构为其缴纳。除此之外，发行人已为其他员工缴纳社会保险。

## 2、住房公积金缴纳情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司住房公积金缴纳情况如下：

缴纳情况		员工人数	占员工总人数比例
已缴纳人数		520	92.86%
未缴纳人数	退休返聘	24	4.29%
	台籍人员	5	0.89%
	当月新进员工	9	1.61%
	其他人员	2	0.36%
小计		40	7.14%
合计		560	100.00%

注：未缴纳人员中的其他人员 2 人，因公司为农村员工统一缴纳住房公积金时，2 人已提交辞职申请，故未为 2 人缴纳住房公积金。

截至 2016 年 12 月 31 日，除退休返聘人员、台籍人员、当月新进员工及其他人员外，公司已为剩余员工缴纳住房公积金。

## 3、关于缴纳社会保险及住房公积金情况合法合规的证明

公司报告期内不存在因违反劳动保障方面的法律、法规、规章而受到重大行政处罚的情况。主管部门出具的证明具体情况如下：

### (1) 宏和科技

2017 年 2 月，经上海市社会保险事业管理中心浦东分中心确认：发行人自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间，已按照有关法律、法规的要求办理社会保险登记并通过历年年检，且依法按时缴纳各项社会保险，未发现公司存在欠缴社会保险费用的违规情形，未发现因违反相关规范性文件受到处罚的情形。

2017 年 1 月 24 日，上海市公积金管理中心出具《证明》，确认发行人住房公积金账户处于正常缴存状态。该单位自建立帐户以来未有行政处罚记录。

### (2) 无锡宏和

2017 年 2 月，无锡市社会保险基金管理中心新区办事处出具《证明》，确认无锡宏和已依法办理了社会保险登记，已按照中国法律法规的规定为员工办理了社会保险。自设立以来至本证明签发日，公司所有应缴社会保险金数额已全部缴纳，并无应缴而未缴之社会保险金，不存在任何违反社会保险有关政策法规的行为，未因违反社会保险方面的法律法规而受过任何行政处罚或而导致法律纠纷的可能。

2017年1月20日，无锡市住房公积金管理中心出具《证明》，确认无锡宏和自2016年12月为职工缴存住房公积金至今，缴存状况正常。无被投诉举报记录，未曾受到过处罚。

#### 4、控股股东、实际控制人的承诺

公司的控股股东远益国际和公司的实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士承诺：若发行人及其子公司被相关主管部门要求补缴全部或部分应缴而未缴的社会保险费用、住房公积金，因此受到任何处罚或损失，本公司/本人将承担全部费用；或依照相关主管部门要求相关费用必须由发行人及其子公司支付的情况下，及时向发行人及其子公司给予足额补偿，以确保发行人及其子公司不会因该等欠缴员工社会保险及住房公积金事宜造成额外支付及遭受任何损失；本公司/本人承诺在承担上述费用后，不会就该等费用向发行人及其子公司行使追索权。

## 十二、主要股东及其董事、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

为避免今后可能发生的同业竞争，公司的实际控制人、控股股东分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 三、控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

### （二）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股承诺及减持意向的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示 一、股份限售安排及自愿锁定承诺”的相关内容。

### （三）关于公司股价稳定的承诺

公司及公司控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）和高级管理人员关于公司股价稳定措施的承诺详见本招股说明书“重大事项提示 二、关于公司股价稳定措施的承诺”的相关内容。



#### **（四）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，发行人相关中介机构分别作出关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示 三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”的相关内容。

#### **（五）填补被摊薄即期回报的承诺**

本次公开发行完成后，公司的净资产将随着募集资金到位而大幅增加，由于募集资金投资项目从开始实施至产生效益需要一定时间，在此期间内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将在短期内出现一定幅度的下降。为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司的董事会、股东大会审议通过《关于首次公开发行摊薄即期回报有关事项的议案》，拟强化募集资金管理，同时将积极调配资源，加快募集资金投资项目的开发和建设进度。此外，公司还将强化投资者回报机制，加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力，以填补因本次公开发行被摊薄的股东回报。

发行人关于填补被摊薄即期回报的承诺及措施请详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析 五、本次发行对发行人即期回报的影响分析”的相关内容。

#### **（六）利润分配政策的承诺**

本公司已经根据相关规定制定了本次公开发行上市后生效的《公司章程（草案）》，并制定了《关于宏和电子材料科技股份有限公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》，其中，对公司利润分配政策进行了详细约定，具体情况参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策 二、本次发行后的股利分配政策”的相关内容。

#### **（七）关于未履行相关公开承诺事项采取约束性措施的承诺**

如在实际执行过程中，发行人、发行人控股股东及实际控制人和发行人董事、监事、高级管理人员等主体违反发行人本次发行上市时已作出的公开承诺的相应约束性措施详见本招股说明书“重大事项提示 六、关于未履行相关公开承诺事项采取约束性措施的承诺”的相关内容。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

公司为一家主要从事中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售的高新技术企业，是全球领先的中高端电子级玻璃纤维布专业厂商。

公司主要产品为中高端电子级玻璃纤维布系列产品，主要包括极薄型（厚度低于 28 $\mu\text{m}$ ）、超薄型（厚度 28-35 $\mu\text{m}$ ）、薄型（厚度 36-100 $\mu\text{m}$ ）电子级玻璃纤维布。电子级玻璃纤维布为特定规格之玻璃纤维纱织造而成，具有绝缘、高强度、高耐热、高耐化学性、高耐燃性、电气特性佳及尺寸安定性佳等优点，为制造电子产品核心铜箔基板的重要原料，使基板具备优质的电气特性及机械强度等性能需求，从而广泛应用于智能手机、平板及笔记本电脑、服务器、汽车电子及其它高科技电子产品。

公司成功研发超薄布和极薄布，且产品的质量和性能已达到国际领先水平。从而获得了下游众多国内外知名客户的多年持续认可，如下游客户松下、日立、台光、台耀、联茂、生益科技、超声、DOOSAN 等知名公司，全面进入全球领先智能手机厂商供应链。

目前在高端电子布领域，公司是全球少数具备极薄布生产能力的厂商之一，成功打破国际垄断，实现我国电子布行业历史性的突破，成功降低了国内市场对进口产品的依赖。根据台湾工研院统计，2015 年公司在高端电子布（超薄布和极薄布）市场占有率位居全球第一。

公司主营业务自成立以来未发生变化。

### 二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》规定，公司业务所处行业为 C30 大类“非金属矿物制品业”。根据 2011 年 8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“非金属矿物制品业”大类下的“玻璃纤维及制品制造”，行业代码为 C3061。

#### （一）行业主管部门及监管体制、行业主要法律法规及政策

本行业实行的监管体制为行业主管部门监管与行业协会自律规范相结合。政府主管部门为工业和信息化部，行业协会主要是玻璃纤维工业协会和中国复合材料工业协会。

工业和信息化部的主要职责：研究并提出工业发展战略；拟订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订等。

中国玻璃纤维工业协会的主要职责：协助政府制定行业发展规划和产业政策，搜集、整理国内外行业动态，通报行业经济运行和进出口情况，在政府和企业间发挥桥梁纽带作用。组织新产品、新工艺、新装备的推广应用，协调与相关产业需求的市场开发，开拓玻璃纤维产品应用领域，开展对外交流，加快产品结构调整和行业转型升级。引导行业完善提升池窑技术和大力发展玻纤制品加工业，实现科学可持续发展。

中国复合材料协会的主要职责：向政府主管部门提出制定行业发展规划、技术、经济政策和立法等方面的建议；协调行业内的经济活动、规范企业行为，维护公平竞争秩序；行业经济指标统计和调查研究工作，以及质量监督和评价工作；推动整个复合材料市场及应用领域的扩大和发展。

## （二）行业主要法律法规及政策

玻璃纤维及其制品为一种重要的无机非金属新材料，为鼓励和支持玻璃纤维行业发展，国家出台一系列政策法规进行扶持和引导，这为行业发展创造了有利的市场环境。

序号	时间	政策	发布部门	简介
1	2005 年	《促进产业结构调整暂行规定》	国务院	提出进行产业结构调整和优化升级，明确提出“要积极发展新材料行业”
2	2005 年	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》	国务院	将无机非金属结构材料列为重点发展领域
3	2011 年	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局	将“无碱玻璃纤维和低成本、高性能、特种用途玻璃纤维及其制品”列为当前优先发展的高技术产业化重点领域
4	2012 年	《新材料产业“十二五”发展规划》	工信部	提出“积极发展高强、低介电、高硅氧、耐碱等高性能玻璃纤维及制品”

序号	时间	政策	发布部门	简介
5	2012年	《玻璃纤维行业准入条件（2012年修订）》及《玻璃纤维行业准入公告管理暂行办法》	工信部	对玻璃纤维行业提出的准入条件
6	2013年	《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修订）》	国家发改委	将“高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”列入第一类鼓励类
7	2015年	《外商投资产业指导目录（2015年修订）》	国家发改委、商务部	将“玻璃纤维制品及特种玻璃纤维生产”列入鼓励类外商投资产业
8	2015年	《纤维复合材料行业“十三五”发展规划》	中国玻璃纤维工业协会、中国复合材料工业协会	提出“积极扩大纤维增强复合材料的应用领域和市场规模”为发展重点
9	2015年	《中国制造2025》	国务院	提出以“先进复合材料”为发展重点
10	2016年	《鼓励进口技术和产品目录（2016年版）》	国家发展改革委、财政部、商务部	将“年产5万吨及以上无碱玻璃纤维池窑拉丝技术和高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”作为鼓励发展的重点行业

### （三）行业市场分析

#### 1、电子级玻璃纤维布概况

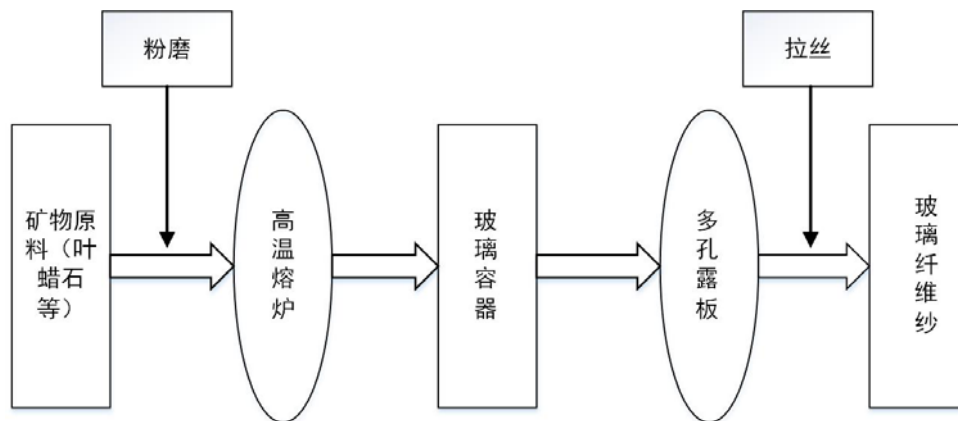
##### （1）玻璃纤维和玻璃纤维纱简介

玻璃纤维属于无机非金属材料，是一种人造无机纤维，利用机械、冶金、热工、化工、纺织、自动控制等工业技术，采用天然矿石如石英砂、石灰石、白云石、高岭土、叶蜡石等，配合以其他化工原料如纯碱、硼酸等，熔制成玻璃，在熔融状态下借外力拉制、吹制或甩成极细的纤维状材料，是现代材料科学发展的突出成就之一。

玻璃纤维单丝的直径为几个微米到二十几个微米，相当于一根头发丝的1/20-1/5，每束玻璃纤维纱都由数百根甚至上千根单丝组成。玻璃纤维按其成分及性能可分为无碱玻璃纤维、中碱玻璃纤维、高碱玻璃纤维和特种玻璃纤维。

玻璃纤维具有不燃、耐腐蚀、耐高温、吸湿性小、伸长小、抗拉强度高、化学稳定性好、良好的电绝缘和绝热性能等优点，现已渗透到了人们生产、生活的诸多领域，如消费电子、工业、汽车、通信等，成为当代高新技术发展中不可缺少的部分。玻璃纤维可以制成各种形态的制品，如纱、布、带等。

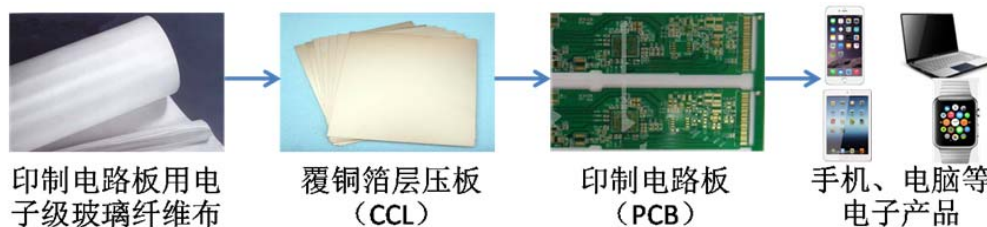
玻璃纤维纱是指将玻璃熔融拉丝制成玻璃纤维原丝，然后经过加捻和并线制成纱线的形态，为玻璃纤维布的主要原材料，生产流程示意图如下图所示：



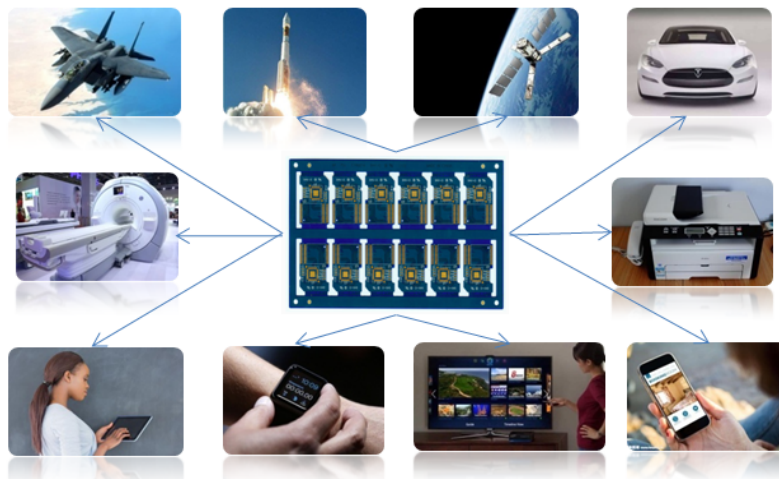
## (2) 电子级玻璃纤维布简介

电子级玻璃纤维布（Electronic Fabric）是指由电子级玻璃纤维纱（E 玻璃纤维/无碱玻璃纤维制成的纱线，一般单丝直径 9 微米以下）织造而成，可提供双向（或多向）增强效果，属于重要的基础材料，业界通称“电子布”。

在电子行业，电子布浸上由不同树脂组成的胶粘剂而制成覆铜箔层压板（业类简称为覆铜板，CCL），而覆铜板是印制电路板（PCB）的专用基本材料。



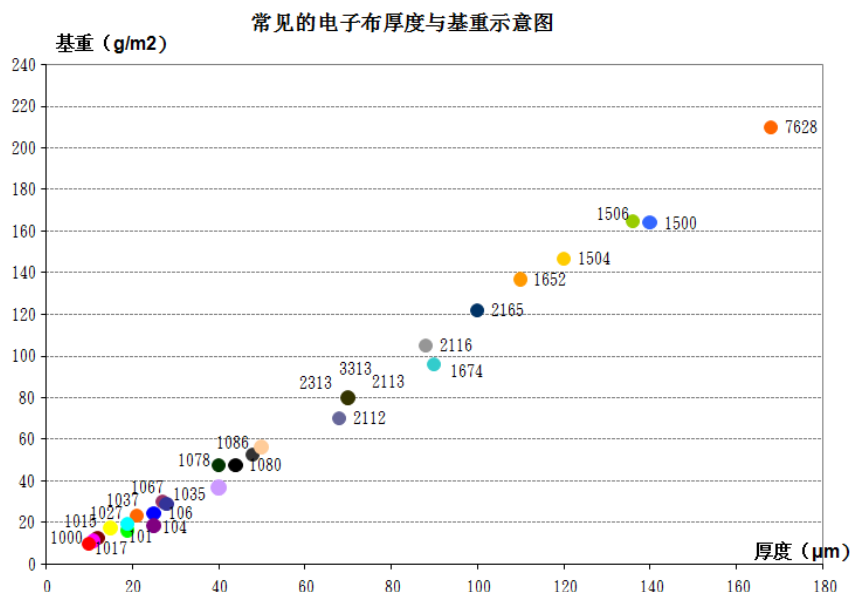
印制电路板是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，也是电子元器件电气连接的载体。几乎所有的电子设备，小到计算器、手机，大到计算机、通讯电子设备、军用武器系统，都需使用印制电路板，因此被称为“电子系统产品之母”。电子布作为生产覆铜板不可缺少的材料，是生产印制电路板的基本材料。



## 2、电子级玻璃纤维布分类

根据美国 IPC 协会（一家关于电子电路互连与封装的知名行业协会）2011 年 7 月颁布的 IPC-4412A 标准，以及我国国家质检总局与国家标准化管理委员会于 2013 年 11 月发布的国家标准《印制板用 E 玻璃纤维布》(GB/T 18373-2013)，电子级玻璃纤维布共有 85 个规格，每一规格均有相应的商业代号，如 7628、1080、2116 等；在上述所有规格中，最薄的电子布厚度为 12 $\mu\text{m}$ ，最厚的电子布厚度为 254 $\mu\text{m}$ 。随着市场的不断发展，为了满足下游客户的需求，行业内企业开发了不在 IPC-4412A 标准之内的新规格电子布，如 1086。

目前市场上常用的电子布规格有 15 种，商业代号分别为：7628、2116、1080、1078、1086、106、1067、1035、104、1037、1027、1017、1000、101、1015，不同商业代号的电子布其主要规格（厚度与基重）不同。常用电子布的厚度（单位为  $\mu\text{m}$ ）与基重（单位为  $\text{g}/\text{m}^2$ ）示意图如下：



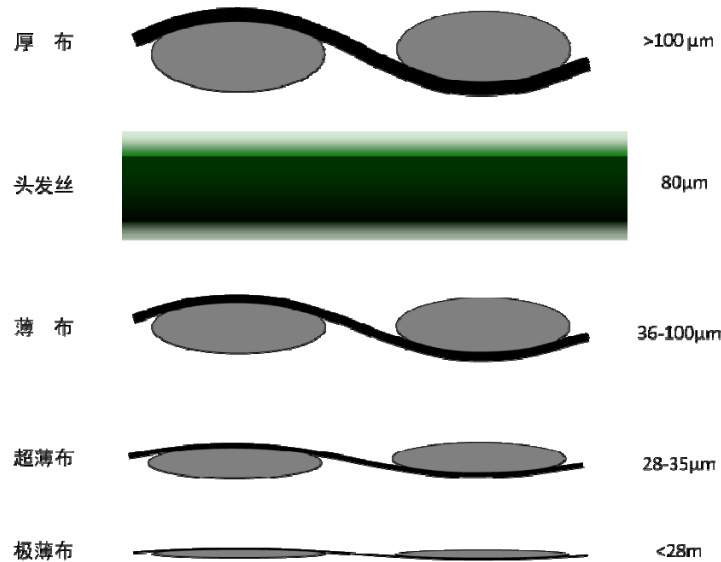
一般行业内对电子布以档次和厚度为基本分类，附以功能和用途分类。

#### (1) 电子布按档次和厚度的分类

随着科技的进步，终端电子设备日渐趋向“厚度薄、重量轻、长度短、体积小”，作为确定的持续发展方向，终端电子设备内部电子组件也越来越“薄、轻、短、小”。电子布作为生产覆铜板必不可少的材料，也是生产印制电路板的专用基本材料，近年来也朝着越来越薄的方向不断发展。电子布越薄也意味着生产技术难度更高、产品重量越轻、信号传输速度越快、附加值更高、更节能和更环保。根据电子布的定位不同，可将电子布分为高端、中端和低端电子布；根据电子布的厚度不同，可将电子布分为厚型电子布、薄型电子布、超薄型电子布和极薄型电子布（以下分别简称为“厚布、薄布、超薄布、极薄布”），具体情况如下所示：

产品档次	产品名称	厚度 (μm)	常用商业代号
高端	极薄布	<28 (不含)	1037/1027/1017/1000/101/1015
	超薄布	28—35	106/1067/1035/104
中端	薄布	36—100	1080/2116/1078/1086
低端	厚布	>100 (不含)	7628

普通亚洲人一根头发丝的直径一般在 80μm 左右，而部分中端电子布的厚度已低于 80μm，高端电子布的厚度只有头发丝的 1/2 甚至 1/3。



不同档次的电子布代表不同的原材料、技术要求、生产难度、终端应用范围及未来发展趋势。低端厚布如 7628 号电子布，使用 G75 号粗型电子级玻璃纤维纱为原材料，制造工艺简单，生产技术要求不高，属于玻纤布生产入门级别产品，普遍应用于较低端电子产品；中端薄布如 1080 号电子布，使用 D450 号细型电子级玻璃纤维纱为原材料，其技术含量及生产难度介于低端厚布与高端超薄布、极薄布之间，终端应用于一般智能手机、服务器与汽车电子材料等。而高端超薄布、极薄布如 1017 号电子布，使用极细型 BC3000 号电子级玻璃纤维纱为原材料，生产难度和技术含量最高，应用于高端智能手机、IC 载板等领域，全球具备生产能力的厂商仅为日本 NTB、日本 ASAHI 及发行人等少数厂商。不同厚度的电子布对应的电子级玻璃纤维纱（以下简称“电子纱”）情况如下表所示：

电子布分类	常用电子布商业代号	对应的电子纱分类	对应的电子纱商业代号
极薄布	1037/1027/1017/1000/101/1015	极细纱	C1200/BC1500/BC3000/D1800
超薄布	106/1067/1035/104	超细纱	D900
薄布	1080/1078/1086/2116	细纱	D450/E225
厚布	7628	粗纱	G75

注：“粗型电子级玻璃纤维纱、细型电子级玻璃纤维纱、超细型电子级玻璃纤维纱、极细型电子级玻璃纤维纱”分别简称为“粗纱、细纱、超细纱、极细纱”

## （2）电子布按功能的分类

随着电子信息产业的飞跃发展，覆铜板不仅仅要充当基板，还要实现某些功能特性，而这些功能的实现，需要具备相应功能的电子布作为其原材料，如低介电常数电子布（Low Dk/Df）等各种功能性电子布。

电子布可按功能可分为 Low Dk/Df 布、Low CTE 布、高耐 CAF 布、高尺寸





稳定性布、高含浸性布、高耐热性布、高平整布、低杂质布等，具体情况如下表所示：


分类	应用描述
Low Dk/Df 布	采用特殊原料和工艺技术，使电子布具有低介/低损耗特性，达到进一步降低板材信号损失，提升信号传输速度的效果，多用于雷达基站等对信号传输要求快且损失少的领域
Low CTE 布	采用特殊原料和工艺技术，使电子布具有低热膨胀性能，达到有效降低板材 CTE 的效果，主要用在高级 IC 载体，以适应芯片极低的热膨胀系数
高耐 CAF 布	采用先进的处理剂配方和物料控制技术，使电子布具有高耐 CAF 性能，达到板材在更加恶劣环境及安全级别使用的优势，适用于汽车板等对绝缘性有高要求的高安全性或高附加值产品
高尺寸稳定性布	采用先进的制程控制和开纤技术，使电子布具有高尺寸稳定性，达到有效降低和控制板材尺寸的优势，适用于对涨缩要求较高的产品，如手机板等 HDI 产品
高含浸性布	采用特殊表面处理技术，使电子布具有高含浸特性，达到明显降低板材白线的效果，多用于流动填充性非常差的高阶树脂，如软硬结合板中的 DFP 树脂
高耐热性布	采用高效的处理剂配制技术，使电子布具有高耐热性能，达到显著提升板材使用温度的优势，用于无铅环保制程或高温工作环境的板材
高平整布	采用特殊开纤技术，使电子布具有高平整性能，达到改善板材各点承受力不均的特点，适合对钻孔要求严格的 PCB 制程，可以提升钻孔质量，如 IC 载体
低杂质布	采用全制程优化技术，使电子布具有低杂质含量的特性，达到进一步提升板材绝缘性的优势，适用于对绝缘性和外观有严苛要求的板材，一般为高端超薄 HDI 板

### (3) 电子布按用途的分类

电子级玻璃纤维布按用途一般分为印制电路板用电子级玻璃纤维布和其他工业领域使用的特殊复合材料用电子级玻璃纤维布（业界通称“工业布”）。

特殊复合材料用电子级玻璃纤维布，指应用于汽车结构件、电气绝缘、高温绝热、建筑建材、航空航天、体育器材等领域的电子级玻璃纤维布。以电子级玻璃纤维布为基础和增强材料，通过与各种有机或无机材料可制成多种优异性能的复合材料，在工业、建筑、交通、环境保护等国民经济诸多领域都有着极其广泛的应用。

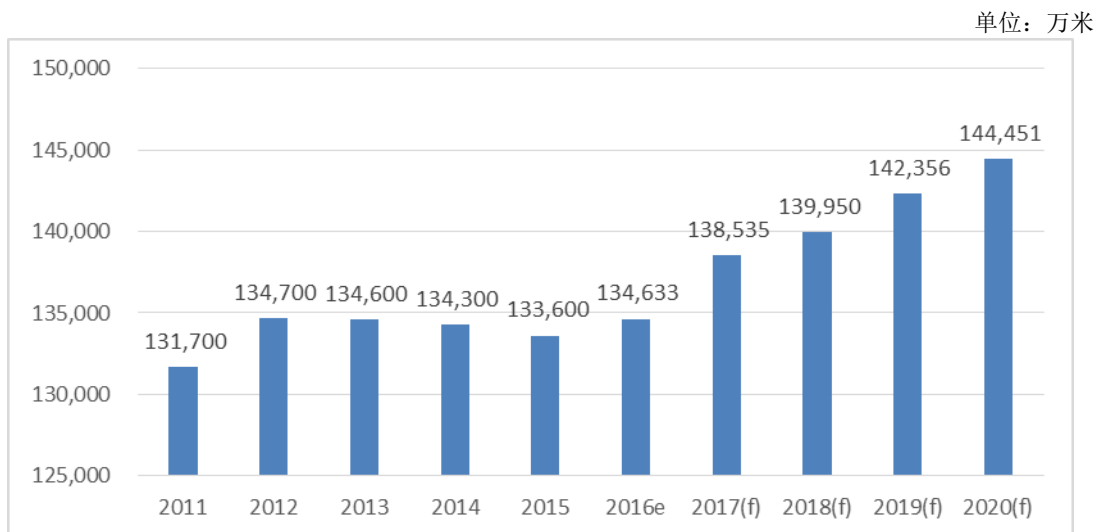
应用领域	应用效果示意图	应用描述
汽车结构件		由于玻璃纤维复合材料在韧性、耐腐蚀性、耐磨性及耐温性等方面与传统材料相比具有明显的优势，且满足运输工具对质轻高强的要求，其在汽车领域的应用越来越广，如汽车前后保险杠、挡泥板、发动机盖板等
电气绝缘		玻璃纤维布胶带具有优异的耐温性、优越的粘结力、强韧耐撕特性，性价比高，涂上硅胶或亚克力胶后可用于线圈封包及固定、电炉电源、引出线电气绝缘，被广泛地用于电机、电器捆扎及干式变压器引出线的电气绝缘

高温绝热		由于玻璃纤维布具有强度高、耐高温的特点，作为优质的基材，采用独特的工艺技术，充分浸泡、浸渍、涂覆进口 PTFE 树脂而成耐高温胶带，广泛应用于食品行业、微波烘干、光伏、包装流水线等领域
建筑		由于玻璃纤维具有强度高、重量轻、耐老化、阻燃性能好、隔音隔热等特点，可被广泛用于制造多种建筑材料，如：遮阳帘、复合材料墙体、保温纱窗与装饰、FRP 钢筋、卫浴、游泳池、顶棚、采光板、门板、冷却塔
航空航天		由于航空航天等领域对材料的特殊要求，玻璃纤维复合材料所具有的重量轻、强度高、耐冲击及阻燃性好等特色能为这些领域提供良好的解决方案
运动休闲		玻璃纤维复合材料具有耐腐蚀性、重量轻、强度高、可设计自由度大、易加工成型、低摩擦系数、良好的耐疲劳性、增强效果优越等特点，被广泛用于制造游艇船体和体育器材如滑雪板、网球拍、羽毛球拍和自行车等

### 3、电子布行业概况

根据台湾工研院出具的《全球与中国电子玻纤布市场与未来发展调查》，2011年-2020年全球电子布销售量统计与预测，预计2017年至2020年电子布的需求与销量将逐年增加至14.4亿米。

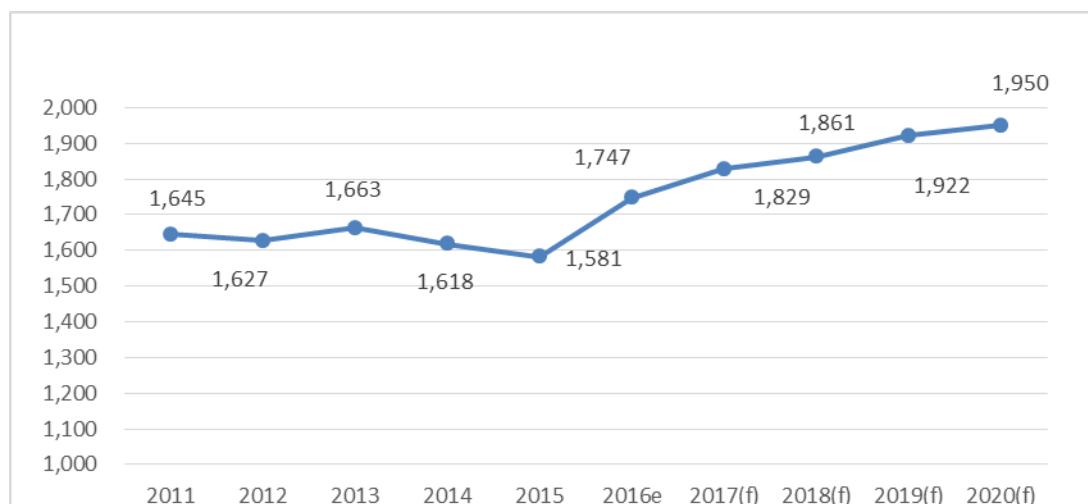
#### 2011年-2020年全球电子布销售量统计与预测



预计2017年至2020年全球电子布市场规模将持续增长，2020年市场规模将达到19.5亿美元。

#### 2011年-2020年全球电子布销售规模统计与预测

单位：百万美元



而随着下游终端产品不断朝着“薄、轻、短、小”的趋势发展，带来行业未来发展方向的高端超薄布和极薄布发展相对较快，不同定位与厚度的电子布发展呈现明显的差别化特征。根据台湾工研院出具的《全球与中国电子玻纤布市场与未来发展调查》，以 1067 号为代表的超薄布及更薄的极薄布 2015 年销量比 2011 年大幅增长 87.2%。

2011 年至 2016 年，7628、2116 号厚型电子布虽然占比总体较高，但其合计所占市场比例逐年下降，而以 1067 号为代表的超薄布及更薄的极薄布占比逐年上升。根据台湾工研院预测，未来高端超薄布和极薄布市场将持续增长，市场占比将逐年提高。

2011 年-2020 年全球各类别电子布占比



注：根据《印制板用 E 玻璃纤维布》(GB/T 18373-2013)，1067 号电子布的厚度为 35 $\mu$ m

发行人主要从事中高端电子布的研发、生产和销售，而中高端电子布主要应

用于各类中高端智能手机、平板及笔记本电脑、服务器、汽车电子及其它高科技电子产品。

根据工信部发布的《2015年电子信息产业统计公报》，2015年，我国共生产手机18.1亿部，同比增长7.8%，其中智能手机13.99亿台，占比达到77.2%。根据工信部发布的《2016年电子信息制造业运行情况》，2016年，我国生产手机21亿部，同比增长13.6%，其中智能手机15亿部，增长9.9%。

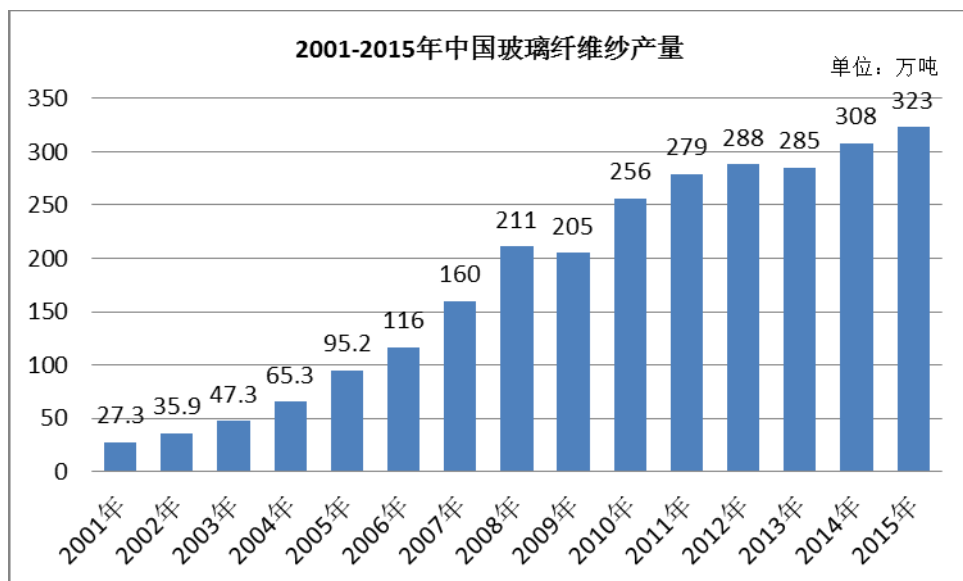
随着科技进步，手机特别是智能手机在全球普及率越来越高，终端需求持续增长。我国目前是全球手机第一生产大国，手机产量不断增加，这将带动电子布行业持续发展。

#### （四）电子布与上、下游行业之间的关系

##### 1、本行业与上游行业的关系

电子布最主要的原材料为电子级玻璃纤维纱（简称为“电子纱”），其价格直接影响电子布的生产成本。

中国是全球玻璃纤维纱第一生产大国，2015年全球玻璃纤维纱产能为570万吨，中国玻璃纤维纱产量为323万吨，占全球产量接近60%。2001年至2015年，中国玻璃纤维纱产量由27.3万吨增长至323万吨，复合增长率为19.3%，产量保持长期稳定增长。



资料来源：南京玻璃纤维研究设计院《电子级玻璃纤维布行业研究报告》

##### 2、本行业与下游行业的关系

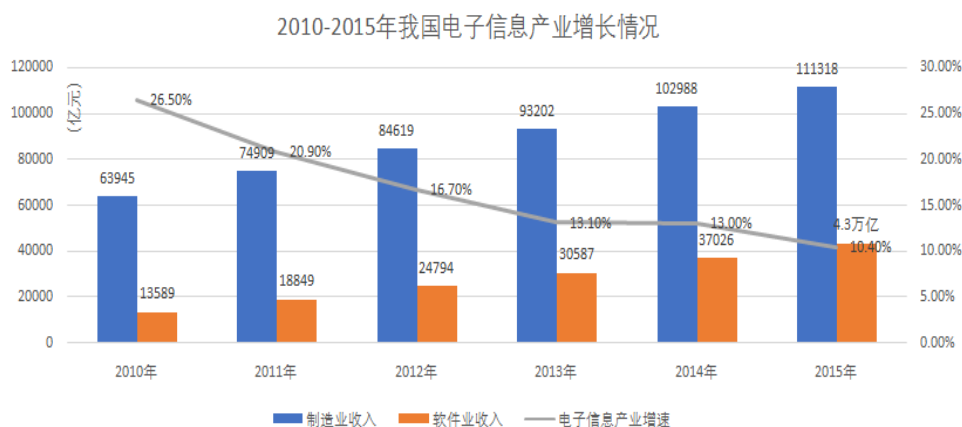
电子布是生产覆铜板（CCL）必不可少的材料，也是生产印制电路板（PCB）的基础材料。电子布、覆铜板及印制电路板是电子电路产业链上三个紧密相连的上下游基础材料行业，彼此上下呼应、密不可分，最终应用到各类电子产品。

电子布的直接下游行业为覆铜板行业。覆铜板是指将电子布等作增强材料，浸以树脂，单面或双面覆以铜箔，经热压而成的一种板状材料，全称覆铜箔层压板，英文简称 CCL（Copper Clad Laminate）。覆铜板在电子电路产业链上发挥着承上启下的重要支撑作用。



覆铜板行业的直接下游行业为印制电路板行业。印制电路板（Printed Circuit Board，简称 PCB）是指在绝缘基材上，按预定设计形成点到点间连接导线及印制组件的印制板，其在电子设备中起到支撑、互连部分电路组件的作用，在智能手机、平板及笔记本电脑、服务器、汽车电子及其它高科技电子产品有广泛应用。

根据工信部发布的《2015年电子信息产业统计公报》，2015年，我国规模以上电子信息制造企业1.99万家。2010年至2015年，电子信息制造业实现主营业务收入由6.39万亿增长至11.13万亿，复合增长率为11.74%。



资料来源：工信部《2015年电子信息产业统计公报》

在信息化、数字化的发展趋势驱动下，覆铜板行业和印制电路板产业将有着广阔的市场空间和良好的发展前景，也将带动电子布行业的发展。

### （五）行业竞争格局和市场化程度

电子布行业属于资本、技术密集型行业，生产厂商数量不多。在中低端电子

布领域，由于技术门槛较低，生产厂商相对较多，竞争激烈。而在高端电子布领域，由于有较高的技术门槛，行业市场集中度较高。

## （六）进入本行业的主要障碍

### 1、技术壁垒

电子级玻璃纤维布为多行业相互渗透、相互交叉的产品，是现代材料工业发展的重要成就之一，存在较高的技术壁垒。行业内领先厂商均拥有经验丰富、创新能力突出的研发团队，配备先进的研发仪器和设备，较大规模的研发投入，以保持持续领先的技术水平，这对行业新进入者形成了壁垒。

此外，下游终端智能电子产品的不断发展，其更新迭代的周期越来越短，这使得电子级玻璃纤维布作为其重要的基础材料需向更薄、更高端的方向快速发展，而更薄、更高端的产品要求企业具备较强的自主研发能力，要求其生产技术和工艺需不断进步。能否满足下游市场的需求变化，紧跟甚至引领行业技术进步潮流，是决定其市场竞争力的重要因素，因此本行业存在较高的技术壁垒。

### 2、品牌壁垒

电子级玻璃纤维布是其应用领域的重要基础材料，直接影响到终端产品的性能、品质和稳定性。下游客户通常对电子级玻璃纤维布厂商实施严格的资质审查，对产品性能、工艺流程、品质管理、生产环境及供货能力等方面提出严格要求，一般需对供应商进行较长时间的考察、测试、评估后方能确立合作关系。缺乏市场口碑和品牌知名度的企业很难在短时间内赢得市场认可，难以参与主流市场竞争。品牌厂商经过多年的发展，已在行业中树立了自身优势品牌地位，形成了品牌壁垒。

### 3、人才壁垒

电子级玻璃纤维布生产企业需拥有一批融合多专业知识及丰富经验的技术团队和管理团队，通过自主研发，将先进技术和工艺应用到产品的研发、生产和质量控制环节；同时需要拥有大批熟练掌握技能的专业技术人员将每个环节的技术要点在产品制造过程逐一实现。从业人员既要掌握专业知识，还要具备较为丰富的行业经验。目前行业内技术、生产等专业人才仍较为匮乏，新进入的企业必须要有合格的人力资源储备，人才的壁垒也为新进入者设置了障碍。

#### 4、资金壁垒

由于电子级玻璃纤维布行业属于资金密集型行业，行业新进入者如果想要进入该行业并在行业中立足，就必须在设备、技术、成本和人才等方面与现有企业直接竞争，并在生产设备、产品研发等方面进行巨额投入，这对行业新进入者形成了较强的资金壁垒。

##### （七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

电子布行业利润水平受上下游行业变动影响。电子布上游原材料主要为电子纱，其占电子布成本约为 5-6 成左右，其价格水平影响电子布的生产成本。电子纱的价格波动将影响电子布行业的生产成本和利润水平。

1992 年-2015 年我国玻璃纤维（包括玻璃棉）及其制品进口均价走势图



资料来源：中国产业信息网

由上图可知，长期来看，我国玻璃纤维（包括玻璃棉）及其制品价格波动较为明显；自 2012 年我国玻璃纤维（包括玻璃棉）及其制品价格出现相对高点以来，其价格出现下降趋势。

电子布产品本身凝结较高的技术水平，而低端、中端和高端电子布的技术含量存在显著差异，其利润水平也存在较大差别。一般来说，高端电子布技术难度最大，相应利润空间最大；中端电子布技术难度和利润空间次之；低端电子布技术难度和利润空间最低。受限于技术水平，国内目前厂商产品结构主要以低端厚布为主，辅以少量薄布，高端超薄布、极薄布生产较少，产品结构普遍单一，产

品附加值较低。这使得低端厚布领域企业竞争激烈，产品价格、利润空间低下。中端、高端电子布分别应用于中端、高端电子消费品，产品附加值和利润空间逐级提高。

## （八）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、影响行业发展的有利因素

#### （1）国家一系列产业政策的大力扶持，创造有利市场环境

材料工业是国民经济的基础产业，新材料是材料工业发展的先导，是重要的战略性新兴产业，电子级玻璃纤维布行业为战略性新兴产业的重要组成部分。为鼓励和支持电子级玻璃纤维布行业发展，国家出台一系列产业政策进行大力扶持，这为行业发展创造有利的市场环境。

2011年6月，国家发改委、科技部、工信部、商务部和知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将“无碱玻璃纤维和低成本、高性能、特种用途玻璃纤维及其制品”列为当前优先发展的高技术产业化重点领域。2012年2月，工信部发布《新材料产业“十二五”发展规划》，提出“积极发展高强、低介电、高硅氧、耐碱等高性能玻璃纤维及制品”。2015年，国务院发布《中国制造2025》，提出以“先进复合材料”为发展重点。

根据《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修订）》，“高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”为第一类鼓励类产业。根据《外商投资产业指导目录（2015年修订）》，“玻璃纤维制品及特种玻璃纤维生产”为鼓励类外商投资产业。根据《鼓励进口技术和产品目录（2016年版）》，“年产5万吨及以上无碱玻璃纤维池窑拉丝技术和高性能玻璃纤维及制品技术开发与生产”为鼓励发展的重点行业。

2015年6月，中国玻璃纤维工业协会、中国复合材料工业协会发布《纤维复合材料行业“十三五”发展规划》，提出“积极扩大纤维增强复合材料的应用领域和市场规模”为发展重点。

#### （2）我国拥有完整产业链和世界上最大的电子布消费市场

近年来，我国已是全球玻璃纤维纱第一生产大国，印制电路板第一制造大国，



是全球最大的电子产品生产基地，也是全球主要的电子产品消费市场，全球规模较大的电子信息行业的企业大部分都在中国设立了生产基地。完整、贯通的产业链可为电子布行业的发展壮大提供有力支持，主要体现在：一方面原材料采购快捷且运输成本低；另一方面贴近下游客户，销售渠道广阔、响应时间短。

### （3）传统终端应用领域众多，新兴终端应用领域层出不穷

电子布终端应用领域广泛，涉及消费电子、工业、汽车、通信等众多行业，终端产品种类繁多，数量不计其数，消费基数庞大，这奠定了电子布行业需求基础。伴随着新型工业化、信息化、城镇化同步推进，超大规模内需潜力不断释放，为电子布行业带来旺盛且庞大的消费需求。

未来，随着科技不断进步，新一代信息技术与制造业深度融合，智能制造正在引领制造方式变革，可穿戴智能产品、智能电子、智能汽车等智能终端产品不断拓展电子布终端应用领域，原有行业内涵和外延也不断延伸，新兴电子产品将不断涌现，电子布尤其高端电子布产品的用途和市场不断扩展，其重要性还将进一步提高。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）电子布产品结构不合理

根据《纤维复合材料行业“十三五”发展规划》，尽管我国玻璃纤维与复合材料产量世界第一，但除少数领先企业外大多数公司缺少核心技术，新产品开发能力弱，产品结构单一，产品主要以低端厚布为主，辅以少量薄布，而低端厚布性能较低、产品附加值低。

### （2）高端电子布所需原材料依靠进口

不同厚度的电子布的原材料为不同粗细的电子纱，而高端的极薄电子布的主要原材料为极细纱，生产极细纱所需生产及设备技术含量较高。受制于核心技术缺少和研发水平相对落后，国内原材料厂商一般提供的是粗纱和一定规模的细纱，而极细纱在国内很少有企业能够生产，目前主要依靠向日本、美国等原材料厂商进口，若出现供不应求的局面，则会影响电子布厂商的原材料保障能力。

### （九）行业未来发展趋势

## 1、电子布市场容量将保持稳定增长

未来几年，受益多重有利因素推动，电子布行业将保持稳定增长。一方面，传统终端应用领域众多，涉及消费电子、工业、汽车、通信等众多行业，新兴终端应用领域层出不穷，如可穿戴智能产品、智能电子、智能汽车，这带动下游行业需求持续增长；另一方面，国家一系列产业政策的大力扶持，也为电子布行业创造有利市场环境。

## 2、电子布将继续薄型化发展，高端电子布的市场份额和占比将持续扩大

智能手机等终端电子设备技术升级和产品的更新换代，推动着上游电子组件的产品不断升级，要求其不断朝着“薄、轻、短、小”的方向发展。

2010至2011年，全球某知名智能手机品牌使用的是1080、1078号电子布（薄型电子布）；2012年至2015年，该品牌新款手机已应用更薄的106号、1067号电子布（超薄型电子布）；2016年，该品牌新款手机已应用更薄的1037号电子布（极薄薄型电子布）。

未来，电子布将继续朝着薄型化的方向发展，高端极薄布、超薄布的品种将增加，应用领域的深度和广度将不断拓展。电子布市场将呈现越来越明显的差异化发展：高端电子布的增速将快于中低端电子布，其市场份额和占比将持续扩大。

## 3、高功能性电子布将得到广泛应用

随着电子信息产业的飞跃发展，覆铜板不仅仅要充当基板，还要发展某些功能特性，而这些功能的实现，需要具备相应功能的电子布作为其原材料，如低介电常数电子布（Low Dk/Df）等各种功能性电子布。

以低介电常数电子布（Low Dk/Df）为例，材料的介电性能是指在电场作用下，对静电能储蓄和损耗之性质，通常用介电常数（Dk）和介质损耗（Df）来表示。Dk是衡量材料存储电性能能力之指针，Dk越低，信号在介质中传送速度越快、能力越强。Df是衡量介电材料能量耗损大小的指标，Df越低，则信号在介质中传送的完整性越好。

未来电子产品朝着大容量、高速化趋势发展，传送速度越来越快，这对电子布性能提出新要求，需要电子布厂商开发及生产Low Dk/Df玻纤布，以满足市

场需求，引领市场发展潮流。

### （十）行业技术水平及技术特点

电子布行业横跨众多技术领域，其生产工艺具有相当的复杂性，主要需运用纺织、开纤、后处理和微杂质控制等技术。

改革开放以来，我国电子布行业得到快速发展。经过多年积累，大部分企业在低端电子布领域已经基本实现自主生产，部分企业在中端电子布领域也实现技术突破；但在高端电子布领域，受限于技术水平约束，国内绝大部分企业依然无法生产，这些企业在核心技术、成套制造装备、工业化作业过程控制等方面与行业领先企业的差距较大。

发行人作为国内领先企业已经开发出具有自主知识产权生产技术和专用制造设备，实现生产技术的升级换代，促进行业技术进步和产品结构调整，打破国外领先厂商的技术壁垒，工艺技术水平已达到国际先进水平。

#### 1、织造

使用喷气式织布机，将纬纱连续投射与经纱交错织造，以织成上下交错、彼此沉浮要求之平纹结构布种。织布机织布时依靠压缩空气将纬纱从布机左侧投送至右侧，压缩空气由空压机提供，同时还要保证织布过程的温湿度控制。

织造是影响电子布外观品质的主要工序，在此过程中除了根据IPC-4412B-2013 规范的要求将纱线织成布，如何避免纱与纱、纱与设备之间的摩擦所造成的外观缺陷成为该道工序的核心技术。原纱是由多根 4~9 $\mu\text{m}$  的单纤维组成，织造时因摩擦容易造成起毛、破丝、甚至断裂，织成布之后在布表面会形成破丝、毛羽等外观品质上的缺陷。

下游覆铜板客户若使用布表面存在破丝、毛羽等缺陷的电子布，其产品表面将会出现分布不均匀的凸粒，制成的基板易造成覆铜板破洞，印制电路板短路、断路等严重的质量问题。

随着电子行业印制电路板线宽越来越窄，孔径、孔间距等越来越小，电子布织造工序扮演着越来越重要的角色。通过对织布机零部件等升级，工艺参数的调

整等，如何有效降低玻纤布表面外观缺陷是玻纤布各厂商不断改进的目标，成为各厂商能否长久立足于行业的门槛。

## 2、开纤

开纤作为玻纤布生产核心技术之一，常用开纤方法有化学膨胀法、机械应力法、高压水流法和超声波振荡法等，通过各种方法使得玻纤布表面更平滑，纱束之间单纤维能够均匀化排列，经纬交织处铺展均匀，经纬之间的空隙继续减少直至消失，布面厚度降低，布面均匀性提升，布表面光洁性、平滑性提升。开纤技术的高低与下游覆铜板、印刷电路板等息息相关，其主要效果体现在如下三个方面：

### （1）含浸性提升

纱束之间空隙变小、单股纱束变宽能够直接增大玻纤布与树脂结合的面积，从而使树脂能更容易地向玻纤布纱束内层渗透，即树脂含浸性会更好，直接提升玻纤布与树脂的结合性和亲和性。

### （2）尺寸安定性提升

开纤后经纬向的纱束宽度差异变小，直接体现在其经纬向纱束在相同条件下抵抗应变能力差异缩小，有利于提升印制电路板的尺寸安定性。印制电路板经高温加工，树脂热膨胀系数一般为 60ppm/°C 以上，而玻纤布热膨胀系数为 5~6ppm/°C，在同样温度下受热膨胀，树脂形变程度将远远超过玻纤布的形变程度，且树脂形变方向无规则，此情况下经纬向抗形变能力的作用能明显体现。

### （3）钻孔加工性提升

开纤技术使得玻纤布表面更平滑，厚度变得更薄，整体更均匀。印制电路板钻孔加工时，玻纤布产生的阻力变小，且更均匀，对镭射加工而言其能量可以保持稳定状况，对钻头加工而言其钻头磨损程度可以大大降低，从而延长其使用寿命。另外，对钻孔后除胶渣处理工序也有很大帮助。

因此，开纤技术水平的高低、开纤品质的稳定性已经成为各家玻纤布厂商衡量其综合实力的重要标志。

## 3、后处理

后处理即玻纤布表面化学处理技术。通过使用表面处理剂，可在无机物质和有机物质的界面之间架起“分子桥”，把无机和有机两种性质悬殊、不能相互发生化学反应的材料连接在一起，通过迅速地发生化学反应产生化学键连接，提高复合材料的结合性能，增加树脂和玻纤布的粘接强度。后表面化学处理技术影响印制电路板的耐热性、绝缘性，而该两项性能是印制电路板的重要技术衡量指标。

#### 4、微杂质管控

随着电子行业技术的“薄、轻、短、小”的发展趋势，线宽、孔径、孔间距、高多层、高集成的技术需求，电子行业对微杂质的管控要求随之提高。微杂质主要包括金属杂质、中空纤维、粉尘杂质三大类。

金属杂质主要是电子级玻璃纤维布中含有少量金属纤维引起的，主要是原材料厂商在拉丝过程中引入的金属杂质造成的，其存在影响电子级玻璃纤维布的绝缘性能，因此需严格管控产品中的金属杂质。

中空纤维是原纱在拉丝时因气泡混入玻璃液中造成的长短不一的空气泡，可直接导致耐离子迁移性能差，发生短路、断路异常，因而对印制电路板之绝缘性影响较大。在电子布制造过程中需对其进行严格测量、监控。

粉尘杂质主要是空气中、环境中产生的颗粒状杂质，如空气中的PM2.5，地面的灰尘，人员身上的灰尘等。目前主要通过改善环境、安装无尘生产室、人员穿防静电服等方式来管控。

微杂质管控是电子布生产厂商的重要管控项目，直接关系到产品是否能应用在高端市场和领域。

#### （十一）行业特有的经营模式

电子布属于玻璃纤维制品，应用领域广，为电子产品普遍采用的基础材料，行业无特殊监管要求。电子布企业经营模式一般为产品直接销售予下游客户，向客户收取相应的产品销售款，以实现收入与盈利。

#### （十二）行业的周期性、区域性或季节性特征

目前，全球有40个多个国家和地区生产电子布，我国拥有世界上最大的电子布产业聚集区，是世界第一大电子布生产国，行业主要企业分布在江苏、广东、

四川、重庆、上海、河南、山东等地。

电子布是生产覆铜板、印制电路板的基础材料，而覆铜板、印制电路板是各类电子产品的关键上游产业，因此电子布行业的发展和覆铜板、印制电路板等行业的周期性波动有一定关联。

在发行人主要从事的高端电子布领域，由于产品的技术含量高、产品性能优异、市场空间大，不存在明显的周期性或季节性特征。

### **（十三）出口业务情况**

公司产品主要出口到韩国、日本、美国、泰国及欧洲等多个国家和地区。报告期内公司出口收入情况详见“第十一节 管理层讨论与分析 二、盈利能力分析（一）营业收入”。

## **三、发行人在行业中的竞争地位**

### **（一）发行人的市场地位**

根据台湾工研院统计，2015 年公司在高端电子布（超薄布和极薄布）市场占有率为 26%，位居全球第一。

### **（二）发行人的竞争优势**

经过多年积累和发展，本公司已具备完整的技术研发体系和自主创新能力，通过坚持提供差异化高端产品和服务的经营模式，重点发展高端产品，以获取较大的产品附加价值。目前，无论在技术研发、产品结构、质量控制、管理和业务布局，还是在品牌和客户资源，公司都形成了自身独特的优势，这为公司未来可持续发展奠定了坚实基础。

#### **1、领先的持续研发能力和专业、强大的研发团队**

公司自成立以来，一直高度重视技术方面的投入及研发团队的建设，通过持续自主研发为企业发展不断输入源动力，形成雄厚的技术和研发实力，确立行业领先的技术研发优势。

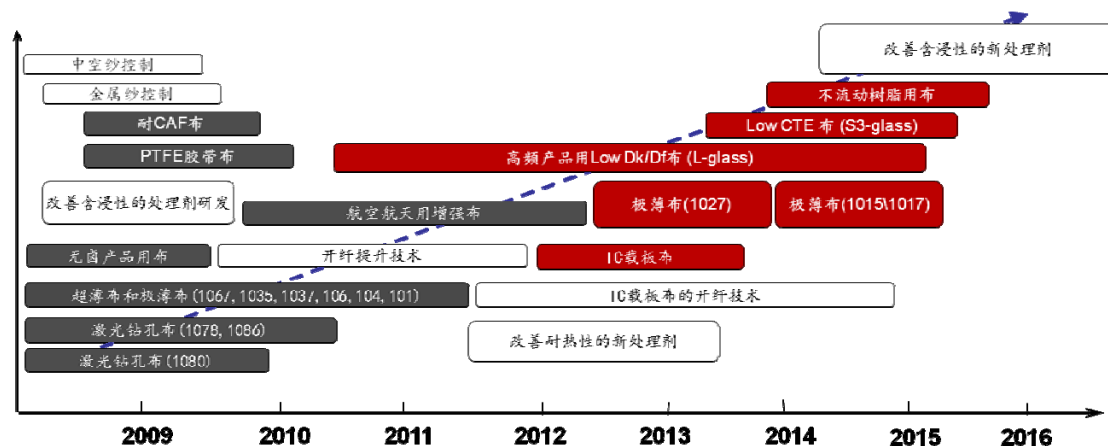
##### **①领先的新产品、新技术和新工艺的持续研发能力**

通过多年积累，公司已掌握先进的电子布生产技术，在纺织、开纤、后处理

和微杂质控制等技术均处于国际先进水平。公司不断自主研发多种高端极薄布、超薄布，突破了国外厂商在该领域的技术封锁，使公司成为全球少数能提供该类产品的厂商之一。

公司不断自主研发多种高附加值、高功能性产品，如低介电常数电子布(Low Dk/Df、Low CTE)，成为世界少数具备齐全产品线的企业之一。

公司研发历程示意图



## ②专业、强大的研发团队

公司通过实施内部培养及外部引进优秀管理人才等策略，拥有了一支从业经验丰富的专业研发团队。公司董事长、总经理毛嘉明先生在电子布领域拥有丰富的研发经验，并带领研发团队承担了多项重大研发项目。

## ③丰硕的研发成果

依靠敏锐的行业前瞻性、多年来积累的研发经验、稳定可靠的研发团队、先进的研发设备，公司在研发方面获得了一系列成果。公司自 2008 年起被持续认定为国家高新技术企业；拥有多项专利及自主研发的专有技术，截至本招股说明书签署之日，公司已取得专利证书的专利 30 项，其中发明专利 6 项；公司及公司产品获得了多项荣誉与奖项，主要奖项如下：

序号	时间	奖项名称	颁发机关
1	2010 年	公司产品电子级玻璃纤维布获得《上海市重点新产品》证书	上海市科学技术委员会
2	2012 年	公司“一种用于电子级玻璃纤维布的开纤方法及使用该方法的电子级玻璃纤维布”项目获得《2012 年浦东新区发明创造大赛发明奖》	浦东新区科学技术委员会、浦东新区总工会

3	2012年	公司电子级玻璃纤维布（低捻度布）获得《国家重点新产品》证书	国家科学技术部
4	2012年	公司“电子级耐离子迁移玻璃纤维布（2116、1080、1506、3313、2313）”获得上海市高新技术成果转化项目百佳	上海市科技创业中心
5	2013年	公司获得《浦东新区企业研发机构》证书	浦东新区科学技术委员会
6	2013年	上海市标准化优秀技术成果奖	上海市质量技术监督局
7	2014年	公司电子级玻璃纤维布（1080）获得上海市浦东新区科学技术二等奖	上海市浦东新区人民政府
8	2010-2015年	上海市外商投资先进技术企业	上海市商务委员会
9	2015年	公司电子级耐离子迁移玻璃纤维布（2116、1080、1506、3313）获得上海市浦东新区科学技术二等奖	上海市浦东新区人民政府
10	2016年	上海市认定企业技术中心	上海经信委、上海市国家税务局、上海海关、上海市财政局、上海市地方税务局

## 2、“以中高端电子布为主”的产品结构优势

公司自成立以来始终坚持实施差异化产品竞争战略，以研发和生产高技术含量、高附加值、高毛利的电子布为定位，以“替代进口产品，就近服务客户”为目标，经过多年持续技术研发和生产经营实践积累，依托领先的技术优势，已形成了“以中高端电子布为主”的产品结构，奠定了行业领先地位。报告期内，公司产品结构如下表所示：

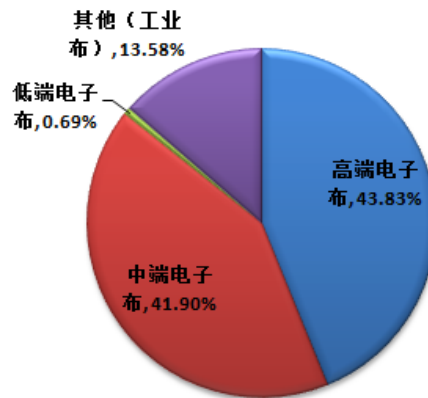
金额：万元，比例：%

项目	2016年度		2015年度		2014年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
高端布	极薄布	13,435.10	19.84	8,233.76	13.31	5,221.29	8.26
	超薄布	16,244.98	23.99	13,844.65	22.38	14,641.40	23.16
	<b>小计</b>	<b>29,680.08</b>	<b>43.83</b>	<b>22,078.40</b>	<b>35.69</b>	<b>19,862.69</b>	<b>31.42</b>
中端布	薄布	28,370.45	41.90	29,436.58	47.59	30,970.84	48.99
低端布	厚布	465.71	0.69	698.24	1.13	827.91	1.31
其他特殊布		9,196.85	13.58	9,644.64	15.59	11,551.98	18.27
<b>合计</b>		<b>67,713.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,857.86</b>	<b>100.00</b>	<b>63,213.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司高端电子布实现的收入快速增长，分别为 19,862.69、22,078.40 和 29,680.08 万元，复合增长率为 22.24%，远高于公司整体收入 3.5% 的复合增长率；高端布收入占比逐年提高，分别为 31.42%、35.69% 和 43.83%，2016 年，高端布已成为公司收入占比最高的种类。

### 2016 年公司产品结构示意图





公司紧跟终端电子信息产业发展趋势，通过多年持续不断的研发，成功突破技术瓶颈，不仅成功研发超薄布和极薄布，而且产品的质量和性能已达到国际领先水平。目前在高端电子布领域，公司是全球少数具备极薄布生产能力的厂商之一，成功打破国际垄断，实现我国电子布行业历史性的突破，成功降低了国内市场对进口产品的依赖。

与国际竞争对手相比，公司坚持贴近客户的产业布局，提高对客户精细化需求的响应能力，同时通过不断技术改进和设备改造提高生产效率、降低生产成本，公司产品竞争力不断提升，根据台湾工研院统计，2015年公司在高端电子布（超薄布和极薄布）市场占有率位居全球第一。

“薄、轻、短、小”为终端电子设备永恒的发展方向，越来越薄也是电子布确定的行业趋势。随着未来募集资金投资项目的逐步投产，公司将继续提升高端电子布的生产能力，进一步加强自身在工艺技术水平 and 产品结构上的竞争优势，巩固和扩大高端电子布市场占有率，提升核心竞争力。

### 3、不断加强生产与品质管理控制，打造产品质量优势

电子布生产流程较长，涉及不确定因素较多，产品质量容易出现波动。公司视产品质量为企业生产根本，建立并完善自身内部的质量控制体系，公司引入ISO9001国际质量管理体系，实施精细化管理。公司现已拥有成熟的电子布制造工艺技术、完善的质量管理体系和严格的过程控制管理流程，有效保证了产品质量的稳定。

此外，公司持续提升生产工艺与技术，不断改进生产设备，从而提高公司效率和产品质量，充分满足公司客户对品质稳定的要求。报告期内，公司无论是高

端的极薄布、超薄布，还是中低端的电子布，产品质量均已达到行业领先水平。

在人员方面，公司通过内部培训、以老带新的方式培养了一批经验丰富的生产人员。截至 2016 年年末，公司生产人员中，在宏和工作 5 年以上的熟练员工占比接近 50%。具有相关工作经验的熟练工人可确保生产过程中产品质量和技术质量提升。

#### **4、与高端客户共同成长，构筑坚实的品牌与客户资源优势**

电子级玻璃纤维布是其应用领域的重要的基础材料，直接影响到终端产品的性能、品质和稳定性。下游客户一般具有较强的质量意识，在选择产品时注重强调供应商的综合实力，一般需对供应商进行较长时间的考察、测试、评估后方能确立合作关系，而合作关系一旦确立，有利于双方形成相对稳定的长期合作关系。

凭借领先的研发创新能力、生产制造能力以及可靠的产品质量，公司产品已具有一定知名度、美誉度和忠诚度，赢得了客户的高度认可。公司客户的高端化程度明显，如下游客户松下、日立、台光、台耀、联茂、生益科技、超声、DOOSAN 等知名公司，全面进入全球领先智能手机厂商供应链。公司与下游国际知名企业建立了长期稳定合作关系，强大的客户基础为公司未来的发展奠定了坚实基础。

近年来，在高端智能手机领域，领先企业引领、其他品牌手机跟进为智能手机发展常态；行业创新速度越来越快，产品更新换代周期加快。作为产业的引领者，领先企业往往首先运用更薄、更高端的电子布，而带动更薄、更高端的电子布在其他品牌渗透，形成持续增长的消费需求。公司长期坚持以市场需求为导向，紧盯下游市场的需求热点，实施适度超前的产品储备战略，提前做好产品规划和资源储备，通过不断研发出更薄、更高端的电子布，在领先企业产品不断的更新换代中，持续满足其对电子布越来越高的要求，体现了较强的黏性。

#### **公司电子布应用于某领先高端智能手机示意图**



### （三）发行人的竞争劣势

#### 1、产能有限，无法满足下游客户需求

报告期内，电子布行业保持稳定发展，其中超薄布、极薄布发展较快。发行人因产能有限，基于战略选择，优先选择极薄布、超薄布等毛利率较高的订单，不能满足下游客户对其他品种电子布的需求，无法追求绝对收益规模。

#### 2、高端电子布所需原材料依靠进口

目前，高端电子布所需原材料超细纱、极细纱由日本、美国少数原材料厂商垄断，公司超细纱采购主要依靠进口。

### （四）同行业其他企业情况

根据台湾工研院统计，2015年公司在高端电子布（超薄布和极薄布）市场占有率位居全球第一。电子布行业与公司产品相类似的其他企业还有日本日东纺、日本旭化成、南亚塑胶、台玻集团、建滔化工集团等，具体情况如下：

1、日本日东纺。日本日东纺绩株式会社（Nittobo）拥有行业较为先进的高端电子布生产技术，目前所生产的产品包括高强度、高机能的玻纤纱与玻纤布制品。

2、日本旭化成。日本旭化成株式会社（Asahi Kasei）为日本的综合性化学公司，产品包括中高端电子布。

3、南亚塑胶。南亚塑胶工业股份有限公司为中国台湾上市公司，产品涵盖电子纱、铜箔基板、电子布，主要生产市场上广泛使用的电子布品种。

4、台玻集团。台湾玻璃工业股份有限公司为中国台湾上市公司，产品涵盖电子纱和电子布。

5、建滔化工集团。建滔化工集团有限公司为中国香港上市公司，产品涵盖电子纱和电子布。

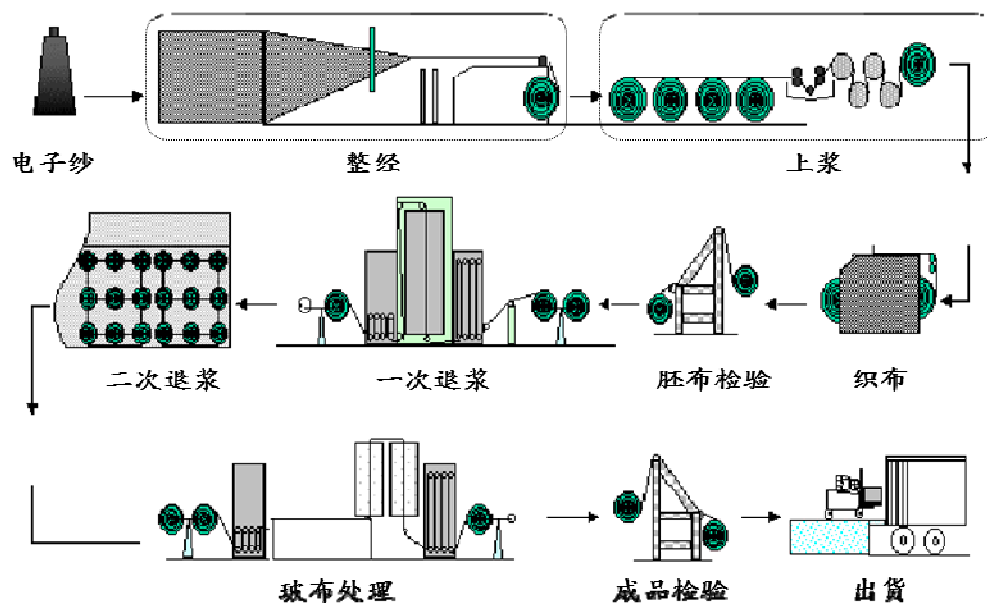
## 四、发行人主营业务的具体情况

### （一）发行人的主要产品及其用途

公司主要从事中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售，主要产品为中高端电子级玻璃纤维布系列产品，主要包括极薄电子级玻璃纤维布、超薄电子级玻璃纤维布、薄电子级玻璃纤维布，广泛应用于高端智能手机、平板及笔记本电脑、服务器、汽车电子及其它高科技电子产品。

### （二）主要产品的工艺流程图

公司电子布生产的主要工序为整经、上浆、织布、一次退浆、二次退浆、处理及检验，具体工艺流程图如下所示：



1、整经。根据印制电路覆铜箔基板厚度和尺寸要求，采用国际标准IPC-4412A将电子纱以一定数量排列卷取于经轴上。

2、上浆。以先进浆纱机，采取预浸高压方式对经纱上浆，以避免织布时经纱与机件摩擦破损而造成毛羽或断纱,保证电子布有良好的外观品质。

3、织布。使用先进的喷气式织布机，将纬纱连续投射与经纱交错织合，以织成要求之布种。

4、一次退浆。织布完成后，浆料已无作用，在布面处理前须将其去除。发行人采用立式脱臭炉配合电加热高温退浆法退浆，此工艺既利于环保，同时提高能源利用率。一次退浆系连续工程，去除布面大部份浆料，使有机物残留量降至0.5%以下。

5、二次退浆。胚布经连续式退浆后，再以批次方式将布捆集中入二次退浆炉闷热退浆，使布面残浆几近完全去除此工艺可使电子布表面有机物残留量退至0.05%以下。

6、处理。退浆后，布面需使用硅烷偶合剂，增加电子级玻璃纤维布与树脂间之界面强度，保证印制电路板、半导体基板有良好的耐热性和耐CAF性，此工艺炉温分布均匀，热效率高。

7、成品检验。检查布面外观和质量。

### **（三）主要经营模式**

#### **1、采购模式**

公司根据原材料对最终产品品质影响程度，将原材料分为：A类原材料（对最终产品品质影响大，易引起重大品质、环境问题的产品，如原纱）；B类原材料（对最终产品品质影响不大，但易引起一般品质问题的产品）；C类原材料（对最终产品品质影响很小或不直接影响最终产品品质的产品，如包装材料，以及一次性或临时性使用数量较少的原材料）。

公司生产所需原材料主要为原纱，属于A类原材料。公司对A类原材料供应商执行更为严格的考核标准，供应商需进行书面评估、样品评估和现场评估，评估全部合格的供应商才加入到公司《合格供应商名册》，并对其进行持续考核。

公司生产部门根据销售部门提供的月度销售计划制定相应的月度生产计划，管理部根据生产计划，结合往年同期数据，预测原材料需求计划量，并与现有库存相比较，在考虑安全库存的基础上确定月度物料采购计划。

## 2、生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式，即销售部门根据产品订单情况，提出下月销售计划，生产部门根据销售计划、库存量在每月制订下月月度生产计划。

公司生产管理部门对生产进行总体控制和管理，及时处理订单在执行过程中的相关问题，保证生产计划能够顺利完成。公司生产部门根据生产计划，组织、控制、协调生产过程中各种具体活动和资源，以达到对质量、产量、成本控制等方面的要求，完成生产计划。

报告期内，公司产品全部采取自主生产的方式，不存在委托加工或委托生产的情形。

## 3、销售模式

公司坚持以客户为中心，主要采用直销的销售模式；按贸易方式可分为国内销售和出口销售。

国内销售指产品销售给中国境内的公司，货物由发行人直接交付客户；出口销售分为直接出口和深加工结转模式。

直接出口指产品通过海运等方式直接销往国外或产品运往保税区后运至客户。深加工结转是指企业将保税进口料件进行深加工后的产品转至另一企业进一步装配加工后复出口的经营活动。对转出企业而言，深加工结转视同出口，应办理出口报关手续；对转入企业而言，深加工结转视同进口。

公司建立了完善的销售网络体系，配备了一批高素质的专业技术支持人员和客户服务人员，以产品研发为市场切入点，确保能够快捷响应客户需求，为客户提供高品质的服务。

### （四）主要产品的生产及销售情况

#### 1、产能及产量情况

报告期内，公司电子级玻璃纤维布产能及产量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
产能（万平米）	13,200.00	13,200.00	13,200.00
产量（万平米）	11,724.62	11,029.04	12,154.89
折算产量（万平米）	13,489.43	12,529.02	13,664.66
销量（万平米）	11,982.61	11,320.27	11,496.04
产能利用率	102.19%	94.92%	103.52%
产销率	102.20%	102.64%	94.58%

注：折算产量是将不同规格的产品按纬密折算成 1080 号电子布纬密后计算而得

公司根据市场发展及定位，对产能进行调配，增加高端超薄布和极薄布的生产，高端电子布占比逐年提高，而高端电子布由于纬密较高，单位时间内机器产出速度较慢，产能相对较低，故折算产量大于实际产量。

报告期内，公司产能已基本饱和，产能利用率保持在较高水平。产品销售情况良好，库存较少，产销率较高。

## 2、产品销售情况

报告期内，公司主要产品销售收入、销量和单价情况如下：

2016 年度			
项目	收入（万元）	数量（万平米）	单价（元/米）
极薄布	13,435.10	1,032.22	13.02
超薄布	16,244.98	2,686.96	6.05
薄布	28,370.45	6,498.52	4.37
厚布	465.71	107.70	4.32
特殊布	9,196.85	1,657.21	5.55
<b>合计</b>	<b>67,713.09</b>	<b>11,982.61</b>	
2015 年度			
项目	收入（万元）	数量（万平米）	单价（元/米）
极薄布	8,233.76	609.64	13.51
超薄布	13,844.65	2,260.83	6.12
薄布	29,436.58	6,563.50	4.48
厚布	698.24	162.10	4.31
特殊布	9,644.64	1,724.20	5.59
<b>合计</b>	<b>61,857.86</b>	<b>11,320.27</b>	
2014 年度			
项目	收入（万元）	数量（万平米）	单价（元/米）
极薄布	5,221.29	363.75	14.35
超薄布	14,641.40	2,279.84	6.42
薄布	30,970.84	6,648.75	4.66
厚布	827.91	188.53	4.39
特殊布	11,551.98	2,015.18	5.73
<b>合计</b>	<b>63,213.41</b>	<b>11,496.04</b>	

报告期内，受市场竞争的影响，发行人主要产品销售单价总体呈稳中有降的趋势。

### 3、前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

2016 年度前五大客户			
序号	客户名称	销售金额（万元）	占收入总额比例
1	台光	14,827.34	21.90%
2	联茂	11,887.10	17.56%
3	DOOSAN	8,465.56	12.50%
4	松下	8,155.13	12.04%
5	生益科技	8,010.55	11.83%
	合计	<b>51,345.69</b>	<b>75.83%</b>

2015 年度前五大客户			
序号	客户名称	销售金额（万元）	占收入总额比例
1	台光	12,950.80	20.94%
2	宏仁集团	9,464.68	15.30%
3	联茂	9,324.72	15.07%
4	生益	8,102.65	13.10%
5	松下	4,817.54	7.79%
	合计	<b>44,660.39</b>	<b>72.20%</b>

2014 年度前五大客户			
序号	客户名称	销售金额（万元）	占收入总额比例
1	宏仁集团	20,605.58	32.60%
2	台光	10,278.90	16.26%
3	生益	9,026.23	14.28%
4	联茂	5,855.21	9.26%
5	台耀	4,464.96	7.06%
	合计	<b>50,230.88</b>	<b>79.46%</b>

注：受同一实际控制人控制的企业已合并计算销售金额。报告期内，公司向宏仁集团销售包括：1、2014年、2015年，公司通过股东 BVI 宏和对外销售；2、2014年至2016年，公司向与公司同受同一实际控制人控制的广州宏仁与无锡宏仁的销售，具体情况可参见“第七节 同业竞争与关联交易 五、发行人关联交易情况”。

报告期内，按 BVI 宏和最终客户口径披露前五大客户情况如下：

2016 年度前五大客户			
序号	客户名称	销售金额（万元）	占收入总额比例
1	台光	14,827.34	21.90%
2	联茂	11,887.10	17.56%
3	DOOSAN	8,465.56	12.50%
4	松下	8,155.13	12.04%
5	生益	8,010.55	11.83%
	合计	<b>51,345.69</b>	<b>75.83%</b>

2015 年度前五大客户			
序号	客户名称	销售金额（万元）	占收入总额比例
1	台光	12,950.80	20.94%
2	联茂	11,360.23	18.37%
3	生益	8,221.35	13.29%
4	松下	6,972.54	11.27%



5	DOOSAN	5,219.09	8.44%
	合计	44,724.00	72.30%
<b>2014 年度前五大客户</b>			
序号	客户名称	销售金额 (万元)	占收入总额比例
1	联茂	11,395.21	18.03%
2	台光	10,278.90	16.26%
3	生益	10,047.65	15.89%
4	松下	8,341.14	13.20%
5	DOOSAN	5,493.29	8.69%
	合计	45,556.19	72.07%

报告期内，公司按最终客户口径的前五大客户较为稳定，未发生重大变化。

报告期内，发行人不存在向单个客户的销售金额超过同期销售收入总额 50% 或严重依赖于少数客户的情形。

除宏仁集团为发行人实际控制人控制的企业外，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东不存在在上述主要客户中占有权益的情形。

## (五) 主要产品的原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料采购情况

报告期内，公司原材料采购构成情况如下：

金额：万元，占比：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原纱	28,282.60	93.69	25,500.45	92.92	25,849.60	90.57
辅料	1,359.42	4.50	1,185.13	4.32	1,559.23	5.46
包装材料	546.91	1.81	756.62	2.76	1,131.98	3.97
合计	30,188.94	100.00	27,442.20	100.00	28,540.81	100.00

报告期内，公司主要原材料采购为原纱，其采购金额占比均在 90% 以上。原纱分类具体采购金额及单价情况如下：

金额：万元，单价：元/千克

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购金额	单价	采购金额	单价	采购金额	单价
极细纱	8,458.80	188.94	5,242.76	200.65	2,942.98	204.59
超细纱	5,836.90	54.56	4,277.79	56.74	6,105.06	59.26
细纱	11,999.03	20.93	13,126.10	23.33	13,509.56	21.70
厚纱	210.97	6.20	387.31	8.09	484.75	7.95
特殊纱	1,776.89	14.60	2,466.49	16.49	2,807.25	17.29
合计	28,282.60		25,500.45		25,849.60	

2015 年度较 2014 年度相比，原纱采购价格总体较为平稳。2016 年度较 2015 年度相比，各类原纱采购单价均有一定程度的下降。

## 2、主要能源供应情况

报告期内，公司水、电、天然气耗用情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电	4,545.60	4,483.42	5,048.98
水	286.49	254.40	308.63
天然气	1,759.61	2,042.23	2,167.44
合计	6,591.70	6,780.05	7,525.05

报告期内，公司主要能源耗用数量及单价情况如下：

电			
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
耗用金额（万元）	4,545.60	4,483.42	5,048.98
耗用量（万度）	7,065.74	6,787.72	7,533.26
耗用单价（元/度）	0.64	0.66	0.67
水			
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
耗用金额（万元）	286.49	254.40	308.63
耗用量（万吨）	58.78	54.16	62.47
耗用单价（元/吨）	4.87	4.70	4.94
天然气			
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
耗用金额（万元）	1,759.61	2,042.23	2,167.44
耗用量（万立方米）	536.18	564.55	613.68
耗用单价（元/立方米）	3.28	3.62	3.53

报告期内，由于公司积极推进节能技改措施，电、水、天然气消耗总体上有所降低。

报告期内，公司高端超薄布和极薄布生产占比上升，而生产单位面积较薄电子布天然气耗用量低于较厚布种；同时公司积极推进节能技改项目，使得天然气耗用量逐年下降。由于 2015 年 12 月 1 日起天然气单价下调，使得公司 2016 年耗用单价下降。

## 3、前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

2016 年度前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额	占采购总额

		(万元)	比例
1	NITTO BOSEKI CO., LTD	8,298.78	27.49%
2	必成玻璃纤维（昆山）有限公司	7,242.04	23.99%
3	林州光远新材料科技有限公司	4,913.96	16.28%
4	泰山玻璃纤维邹城有限公司	4,713.05	15.61%
5	AGY HOLDING CORP	3,084.83	10.22%
	合计	<b>28,252.67</b>	<b>93.59%</b>

## 2015 年度前五大供应商

序号	客户名称	采购金额 (万元)	占采购总额 比例
1	必成玻璃纤维（昆山）有限公司	9,814.56	35.76%
2	NITTO BOSEKI CO., LTD	7,695.27	28.04%
3	林州光远新材料科技有限公司	3,735.67	13.61%
4	AGY HOLDING CORP	2,644.91	9.64%
5	重庆国际复合材料公司	1,324.66	4.83%
	合计	<b>25,215.08</b>	<b>91.88%</b>

## 2014 年度前五大供应商

序号	客户名称	采购金额 (万元)	占采购总额 比例
1	重庆国际复合材料公司	11,996.02	42.03%
2	NITTO BOSEKI CO., LTD	9,473.88	33.19%
3	AGY HOLDING CORP	3,243.06	11.36%
4	道康宁（上海）管理有限公司	1,117.13	3.91%
5	必成玻璃纤维（昆山）有限公司	788.10	2.76%
	合计	<b>26,618.19</b>	<b>93.26%</b>

注：受同一实际控制人控制的企业已合并计算采购金额。

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购金额超过同期采购总额 50% 或严重依赖于少数供应商的情形。

除必成玻璃纤维（昆山）有限公司为发行人实际控制人之一王文洋先生之胞姐妹担任董事的企业外，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东不存在在上述主要供应商中占有权益的情形。

#### （六）安全生产及环境保护情况

本公司外购电子纱，通过织造而成电子布，不存在高危险、重污染的生产环节。本公司在生产运营过程中产生的主要污染物为废水、废气、固废和噪声。报告期内，公司采取以下安全环保措施：

1、建立健全了安全管理制度，明确落实安全生产责任制，并加强对员工安全意识和岗位安全培训。在生产过程中，公司要求员工严格按照规程操作，确保

重点环节、关键设备的安全稳定运行，加大安全生产监管检查力度，及时查找、整改、消除事故隐患，确保安全生产。报告期内，公司未发生重大安全生产事故。

2、公司于 2005 年通过 OSAS18001 安全系统管理体系认证并持续通过认证，该体系认证是组织企业建立职业健康安全管理体系的基础，也是企业进行内审和认证机构实施认证审核的主要依据。公司于 2009 年通过 IECQ-HSPM QC-080000 有害物质过程管理体系认证资格。

此外，公司展开“TPM 活动”（Total Productive Maintenance），重视设备维修保养，坚持“安全第一”的生产理念，各部门定期开展危险预知教育训练。

3、公司生产系统均配置了环保装置，拥有自己的废水处理系统，废水、废气、固废和噪声均得到有效控制，排放指标符合国家环保标准。

4、2005 年，公司通过 ISO14001 环境管理体系认证并持续通过认证。环境管理体系是全面管理体系的组成部分，包括制定、实施、实现、评审、和维护环境方针所需的组织结构、策划、活动、职责、操作惯例、程序、过程和资源，由国际标准化组织制订的环境管理体系标准。

## 五、发行人主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、固定资产概况

金额：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值
机器设备	102,179.46	86,918.13	15,261.33
房屋及建筑物	18,556.20	10,915.94	7,640.27
办公设备及其他	3,179.33	2,352.64	826.69
运输工具	299.80	228.09	71.71
<b>合计</b>	<b>124,214.79</b>	<b>100,414.79</b>	<b>23,800.00</b>

#### 2、主要生产设备

发行人主要从事电子布的研发、生产和销售，生产设备主要包括：织布机、退浆机、处理机、卷取机、浆纱机、整经机、整浆机、探测器等。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人上述生产设备及单项原值超过 300 万的机器设备情况如下表所示：

金额单位：万元；数量单位：台

设备名称	数量	账面原值	账面净值	成新率
织布机	788	27,831.93	3,107.32	11.16%
处理机	5	19,623.65	2,833.39	14.44%
退浆机	12	17,472.08	1,753.33	10.04%
卷取机	795	6,994.59	733.43	10.49%
整经机	5	4,428.16	900.84	20.34%
浆纱机	5	3,906.56	399.69	10.23%
整浆机	4	3,001.12	536.70	17.88%
毛纤维探测器	330	1,316.17	967.93	73.54%
并经机	2	651.61	65.16	10.00%
检查机	12	930.20	156.24	16.80%
冷冻机	2	696.42	69.64	10.00%
空压机	6	669.03	87.92	13.14%
<b>合计</b>	<b>1,966</b>	<b>87,521.52</b>	<b>11,611.59</b>	-

尽管公司部分机器设备成新率较低，但公司利用先进的技术工艺对设备持续地进行技术改造，在没有新增大规模机器设备投资的情况下，保障了机器设备的实际使用效果。

### 3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，发行人的房屋建筑物情况如下：

序号	使用权人	权证号	坐落	面积	用途	他项权利
1	发行人	沪（2017）浦字 不动产权第 005566号	康桥镇秀沿路 123 号 2 幢	4,012.07	厂房	抵押
2			康桥镇秀沿路 123 号 3 幢	953.48	厂房	
3			康桥镇秀沿路 123 号 4 幢	4,000.07	厂房	
4			康桥镇秀沿路 123 号 6 幢	2,772.11	厂房	
5			康桥镇秀沿路 123 号 7 幢	272.25	厂房	
6			康桥镇秀沿路 123 号 8 幢	464.64	厂房	
7			康桥镇秀沿路 123 号 9 幢	31,196.54	厂房	
8			康桥镇秀沿路 123 号 10 幢	28,593.36	厂房	

注：1、2017年4月5日，发行人与中国银行股份有限公司上海市南汇支行签订了《最高额抵押合同》，合同约定，发行人为其自2017年3月1日至2018年3月1日止与中国银行股份有限公司上海市南汇支行之间签订的结款授信业务合同提供抵押担保，抵押物为其土地及厂房（沪（2017）不动产权第005566号），担保最高债权额88,000,000元。

2、2015年3月30日，宏和有限与中国农业银行股份有限公司上海市南汇支行签订了《最高额抵押合同》，合同约定，宏和有限为其自2015年3月30日至2018年3月29日止与中国农业银行股份有限公司上海市南汇支行之间办理约定的各类业务所形成的债权提供抵押担保，抵押物为其土地及厂房（沪房地南字（2006）第001922号，该证现已变更为沪（2017）不动产权第005566号），担保最高债权额125,120,000元。

## （二）主要无形资产

### 1、商标

截至本招股说明书签署日，发行人的商标使用情况如下：

序号	注册商标	商标所有人	商标注册号	使用类别	注册有效期	注册地	取得方式
1	和玻	发行人	11055286	第 24 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
2	宏电	发行人	11055326	第 24 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
3	THW	发行人	11055336	第 24 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
4	宏玻	发行人	11055185	第 17 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
5	SGF	发行人	11054984	第 17 类	2014.06.07-2024.06.06	中国	申请取得
6	和玻	发行人	11055012	第 17 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
7	宏玻	发行人	11055306	第 24 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得
8	SGF	发行人	11055275	第 24 类	2013.10.21-2023.10.20	中国	申请取得

公司与宏仁企业集团签署了《商标许可合同》，宏仁企业集团将与发行人相关的 4 项注册商标无偿授予公司使用，使用期限为 2011 年 5 月 26 日起无固定期限。2015 年 6 月和 2016 年 7 月，宏和有限与宏仁企业集团签署《商标转让协议》，宏仁企业集团将与发行人相关的 4 项注册商标无偿转让给宏和有限。截至本招股说明书签署之日，相关 4 项商标转让手续正在办理中，具体情况如下：

序号	注册商标	商标所有人	商标注册号	使用类别	注册有效期	注册地	取得方式
1		宏仁企业集团	3376278	第 24 类	2014.7.21-2024.7.20	英属开曼群岛	受让取得
2		宏仁企业集团	3939485	第 24 类	2007.5.7-2017.5.6	英属开曼群岛	受让取得
3		宏仁企业集团	3939486	第 24 类	2007.5.7-2017.5.6	英属开曼群岛	受让取得
4		宏仁企业集团	1460698	第 24 类	2010.10.21-2020.10.20	英属开曼群岛	受让取得

注：上述第 2、3 该项商标注册有效期已届满，目前商标续期手续正在办理中。

## 2、专利

截至本招股说明书签署日，发行人已取得专利证书的专利共有 30 项，具体情况如下：

序	专利名称	申请人	专利申请号	专利类型	申请日期
---	------	-----	-------	------	------

号					
1	一种电子级玻璃纤维布开纤工艺	发行人	ZL200910056345.8	发明专利	2009.8.13-2029.8.12
2	一种用于电子级玻璃纤维布的开纤方法及使用该方法开纤获得的电子级玻璃纤维布	发行人	ZL201010192999.6	发明专利	2010.6.4-2030.6.3
3	IC 封装用电子级玻璃纤维布	发行人	ZL201120527167.5	实用新型	2011.12.16-2021.12.15
4	用于玻璃纤维布的含浸性测试装置	发行人	ZL201220109995.1	实用新型	2012.3.22-2022.3.21
5	电子级玻璃纤维布扁平化处理工艺及其生产的电子级玻璃纤维布	发行人	ZL201280071200.5	发明专利	2012.4.6-2032.4.5
6	电子级玻璃纤维超扁平布	发行人	ZL201220679285.2	实用新型	2012.12.11-2022.12.10
7	一种电子级低介电常数玻璃纤维布	发行人	ZL201220679537.1	实用新型	2012.12.11-2022.12.10
8	一种适用于电子级玻璃纤维布的高含浸性装置	发行人	ZL201320336363.3	实用新型	2013.6.13-2023.6.12
9	一种带有蒸汽过滤装置的电子级玻璃纤维布浆料处理系统	发行人	ZL201320249919.5	实用新型	2013.5.10-2023.5.9
10	可反复回收利用的纸管	发行人	ZL201320242772.7	实用新型	2013.5.8-2023.5.7
11	一种封边电子级玻璃纤维布	发行人	ZL201320338460.6	实用新型	2013.6.13-2023.6.12
12	电子级玻璃纤维布幅宽修正机构	发行人	ZL201320336058.4	实用新型	2013.6.13-2023.6.12
13	电子级玻璃纤维布封边裁切废料吸除装置	发行人	ZL201320242776.5	实用新型	2013.5.8-2023.5.7
14	一种用于清除电子级玻璃布表面杂质的机构	发行人	ZL201320243449.1	实用新型	2013.5.8-2023.5.7
15	电子级玻璃纤维布上浆用补水装置	发行人	ZL201420742634.X	实用新型	2014.12.2-2024.12.1
16	电子级玻璃纤维布的开纤装置	发行人	ZL201420742549.3	实用新型	2014.12.2-2024.12.1
17	弯纬检测系统	发行人	ZL201420731697.5	实用新型	2014.11.28-2024.11.27
18	电子级玻璃纤维布烘干炉	发行人	ZL201420731715.X	实用新型	2014.11.28-2024.11.27
19	电子级玻璃纤维布表面处理剂以及方法	发行人	ZL201310424205.8	发明专利	2013.9.16-2033.9.15
20	电子级玻璃纤维布集尘装置	发行人	ZL201420731657.0	实用新型	2014.11.28-2024.11.27
21	电子级玻璃纤维布开纤装置	发行人	ZL201420742587.9	实用新型	2014.12.2-2024.12.1
22	基于磁原理去金属导电物的净化装置	发行人	ZL201320333677.8	实用新型	2013.6.9-2023.6.8
23	电子级玻璃纤维布封边剂材料	发行人	ZL201310751707.1	发明专利	2013.12.31-2033.12.30
24	电子级玻璃纤维布表面处理剂以及方法	发行人	ZL201310751708.6	发明专利	2013.12.31-2033.12.30
25	异常玻璃纤维纱线剔除装置	发行人	ZL201520826952.9	实用新型	2015.10.23-2025.10.22
26	电子级玻璃纤维布封边用涂覆装置	发行人	ZL201520828334.8	实用新型	2015.10.23-

					2025.10.22
27	织布机卷取优化装置	发行人	ZL201520828336.7	实用新型	2015.10.23-2025.10.22
28	电子级玻璃纤维布织布用镭射断停装置	发行人	ZL201520828339.0	实用新型	2015.10.23-2025.10.22
29	电子级玻璃纤维布纬纱纱管固定装置	发行人	ZL201520828340.3	实用新型	2015.10.23-2025.10.22
30	应用于电子玻璃纤维布的喷气式织机机构	发行人	ZL201520834640.2	实用新型	2015.10.26-2025.10.25

### 3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，发行人的土地使用权使用情况如下：

序号	使用权人	权证号	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	用途	使用权终止日	他项权利
1	发行人	沪(2017)浦字不动产权第005566号	康桥镇秀沿路123号	90,204	工业	2048.10.10	抵押
2	无锡宏和	苏(2017)无锡市不动产权第0046429号	无锡市新吴区鸿山街道金马路以东、长江东路以北地块	120,153.30	工业	2067.3.30	-

注：1、2017年4月5日，发行人与中国银行股份有限公司上海市南汇支行签订了《最高额抵押合同》，合同约定，发行人为其自2017年3月1日至2018年3月1日止与中国银行股份有限公司上海市南汇支行之间签订的结款授信业务合同提供抵押担保，抵押物为其土地及厂房（沪(2017)不动产权第005566号），担保最高债权额88,000,000元。

2、2015年3月30日，宏和有限与中国农业银行股份有限公司上海市南汇支行签订了《最高额抵押合同》，合同约定，宏和有限为其自2015年3月30日至2018年3月29日止与中国农业银行股份有限公司上海市南汇支行之间办理约定的各类业务所形成的债权提供抵押担保，抵押物为其土地及厂房（沪房地南字(2006)第001922号，该证现已变更为沪(2017)不动产权第005566号），担保最高债权额125,120,000元。

#### (三) 房屋建筑物租赁情况

截至本招股说明书签署之日，发行人以自身名义租赁的房屋建筑物具体情况如下：

序号	位置	面积(m <sup>2</sup> )	价款(元/月)	租赁期限	用途
1	上海市浦东新区秀浦路2388号	1,779.122	97,407	2016.6.1-2019.5.31	上海分公司经营场所
2	上海市浦东新区周浦镇康沈路1758弄6号	116.98	8,000	2016.11.1-2017.10.31	员工住房
3	上海市闵行区富都路55弄27号	88.88	8,000	2016.11.1-2017.10.31	员工住房
4	上海市康桥镇环桥路1488弄32号	145.95	8,000	2016.11.1-2017.10.31	员工住房
5	上海市奉贤区奉德苑39号	127.15	8,000	2017.2.1-2017.12.31	员工住房
6	上海市莘庄宝城路155弄37号	99.00	8,000	2016.11.1-2017.10.31	员工住房



7	无锡市国家高新技术产业开发区新洲路 28 号	30.00	300	2016.9.1-2017.8.31	无锡宏和临时办公场地
---	------------------------	-------	-----	--------------------	------------

## 六、发行人特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，发行人未拥有特许经营权。

## 七、发行人技术和研发情况

### （一）发行人核心技术及所处的阶段

经过多年发展与积累，发行人已掌握多项核心技术，核心技术水平均处于国际先进水平，技术所处阶段一般为大批量生产阶段。公司的技术人员参与技术研发过程，但技术研发成果归公司所有。公司的生产技术及其使用不存在依赖第三方的情形，技术方案、产品配方、工艺流程等均由公司掌握。

序号	技术名称	技术特点	技术来源	技术水平	技术所处阶段
1	玻璃纤维浆纱技术	上浆均匀，浆膜耐磨	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
2	电子级玻璃纤维布织造技术	织造效率高，外观良好	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
3	玻璃纤维退浆技术	退浆干净，拉力强度损失小	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
4	电子级玻璃纤维布表面处理技术	表面处理均匀	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
5	电子级玻璃纤维布开纤技术	开纤效果良好，空隙均匀	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
6	电子级玻璃纤维布性能测试技术	测试准确、有效	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
7	电子级玻璃纤维布表面有机物定性测试技术	测试简便、准确、有效	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
8	玻璃纤维布表面有机物定量测试技术	测试简便、准确	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
9	低介电玻璃纤维布技术	玻璃布介电常数、介电损耗低	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
10	表面处理剂水解技术	分散均匀，水解完全	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
11	玻璃纤维布耐热性评估技术	评估准确，安全性高	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
12	电子级玻璃纤维布杂质管控技术	管控点有效，杂质降低明显	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
13	浆料性能评估技术	评估全面、有效	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
14	玻璃纤维中空纱线测试技术	测试简便、准确	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
15	电子级玻璃纤维布开纤	简单直观	自主研发	国际先进	大批量生

	水平评估技术				产阶段
16	电子级玻璃纤维布卷取技术	卷取硬度适中，折痕少	自主研发	国际先进	大批量生产阶段
17	高端工业用玻璃纤维布后处理技术	绝缘性好，耐高温，耐湿热等	自主研发	国际先进	小批量生产
18	高强度玻璃纤维布技术	玻璃布经纬向强度高	自主研发	国际先进	试生产

1、玻璃纤维浆纱技术：采用耐磨性好的特殊浆料配方，提高玻璃纤维经纱的耐磨性能，适应织造过程织具多次反复的摩擦，耐磨性测试次数达 1,000 次以上（普通浆料上浆后耐磨次数只能达到 200 次）。

2、玻璃纤维布织造技术：采用进口高速喷气式织布机，织造转数最高可达 900 转/分，织造效率高，织造外观品质好。通过 TTCS 软件管理和控制织布机的效率和品质。

3、玻璃纤维退浆技术：一次退浆机台采用进口立式脱臭炉配合电加热高温退浆法，利于环保，能源利用率高，除浆率高达 95%以上。二次退浆机采用连续式封闭退浆炉和多段温度控制，残浆去除率高，有机物残留量控制在 0.05%以下。二次退浆机采用批量低温长时退浆法，节约能源，降低排放，同时兼顾退浆品质。

4、玻璃纤维布表面处理技术：采用大型进口含浸式表面处理机，可节约能源，提高生产效率，最高生产速度可达 100 米/分，热效率高，并可使表面处理剂均匀附着在布表面上，化学可燃物含量控制在正负 0.02%的公差范围之内。

5、玻璃纤维布开纤技术：自主研发开纤方法及设备，开纤技术稳定，开纤品质良好，布面间隙减小，经纬交织处铺展均匀，布面厚度降低 5 至 10 $\mu\text{m}$ ，有利于下游树脂的含浸、渗透和反应。

6、玻璃纤维布性能测试技术：实验室配备先进实验仪器和设备，能全面准确地分析玻璃纤维的物理性能和化学性能，评估和判断玻璃纤维的种类和纱线组成。

7、玻璃纤维布表面有机物定性测试技术：通过布面颜色变化是否均匀来快速判断玻璃纤维布表面有机物含量是否均匀，快速判断处理剂的化学性能。

8、玻璃纤维布表面有机物定量测试技术：通过布面发生颜色反应的色度测试数据来定量分析布面处理剂含量，简单而准确地比较布面有效的有机物含量。

9、低介电玻璃纤维布技术：研究低介电玻璃纤维布的有效途径，从原料、工艺、化学品等多方面研究低介电玻璃纤维布的影响因素。

10、表面处理剂水解技术：研究化学表面处理剂的水解技术，确保水解完全，能快速与玻璃纤维布发生化学反应，有效连接无机的玻璃纤维布和有机的树脂，起到架桥的作用。

11、玻璃纤维布耐热性评估技术：对不同处理剂、不同工艺所生产的玻璃纤维布进行耐热性评估，比较不同产品耐热性差异。

12、玻璃纤维布杂质管控技术：从原材料、工艺、设备、人员、工装、能源等各方面控制杂质，确保产品的洁净性。

13、浆料性能评估技术：从灰分、杂质、渗透性、成膜性等方面评估浆料的性能，确保产品的耐磨性和退浆性。

14、玻璃纤维中空纱线测试技术：测试原纱中的中空纱并选择中空纱小于30PPM的纱线生产，提高产品的耐离子迁移性能，耐离子迁移性测试通过1,000小时。

15、高强度玻璃纤维布技术：从原料、工艺和退浆方式研究玻璃纤维布的力度，满足客户对提高强度的特殊要求。

16、高端工业用玻璃纤维布后处理技术：研究工业用玻璃纤维布，满足客户对高绝缘性、耐高温性、耐高湿性玻璃纤维布的需求。

17、玻璃纤维布开纤水平评估技术：通过经纬纱线宽度的测试来评估开纤技术的水平，测试精确，操作性好，满足不同客户对开纤参数不同的要求。

18、玻璃纤维布卷取技术：制定卷取程序，通过程序化的方法控制卷取质量，避免产生卷取折痕，避免产生卷取弯纬。

## （二）技术研发情况

### 1、研发项目进展情况

目前，公司主要从事以下项目的研发：

序号	项目名称	进展情况	项目介绍
1	18μm 以下极	试生产阶段	能稳定批量生产高品质极薄布系列品种，替代进口极

	薄布的研发		薄布产品，满足国内覆铜板生产的需求，降低其原料成本
2	开纤技术的开发	试生产阶段	研究开纤技术和开纤设备，提高产品的开纤稳定性和开纤技术水平，经纬纱开纤宽度均匀性提升，布面光洁性、平整性提升
3	表面处理剂配方的研发	试生产阶段	依据客户的要求采用不同类型的表面处理剂，满足客户在不同树脂上的需求，拓宽产品的应用领域
4	高端工业用布的研发	试生产阶段	电子布具有绝缘增强耐高温等特性，可广泛应用在热加工领域、绝缘电机产品领域、耐酸碱耐腐蚀领域等
5	18 $\mu\text{m}$ 以下极薄布表面处理技术的开发	试生产阶段	表面处理技术可有效提高含浸性，从而可提升基板的可靠性能
6	电子级玻璃纤维布精细制品的开发	小试阶段	能稳定批量生产高品质电子级玻璃纤维精细制品，从而满足市场需求
7	耐离子迁移布（耐CAF）开发	小批量生产阶段	通过减少玻璃纤维布表面的金属纤维的含量，控制玻璃纤维布中空纤维的含量，减少发生离子迁移的路径，提高电子布表面处理剂的结合力，减少发生离子迁移的动力
8	高含浸性玻璃纤维布的研发	小批量生产阶段	通过添加少量的表面化学活性剂，减小表面处理剂的表面张力，提升产品的表面含浸性，形成高含浸性玻璃纤维布产品，满足客户耐热性提升填料增加因而对高含浸性玻璃纤维布的要求
9	高耐热性玻璃纤维布的研发	小批量生产阶段	采用耐热性优异的表面处理剂，提升电子级纤维布产品的耐热性参数，满足下游无铅焊锡制程、无卤环保制程的要求
10	低介电常数玻璃纤维布（Low Dk）的研发	小批量生产阶段	由于高频基板的发展，降低 Dk/Df 成为基板业者追逐热点，满足客户对高端低介电常数电子布的需求

## 2、研发费用投入情况

报告期内，公司研发费用投入及占营业收入的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
研发费用	2,401.35	2,247.45	2,461.38
占营业收入比重	3.55%	3.63%	3.89%

## 3、技术合作情况

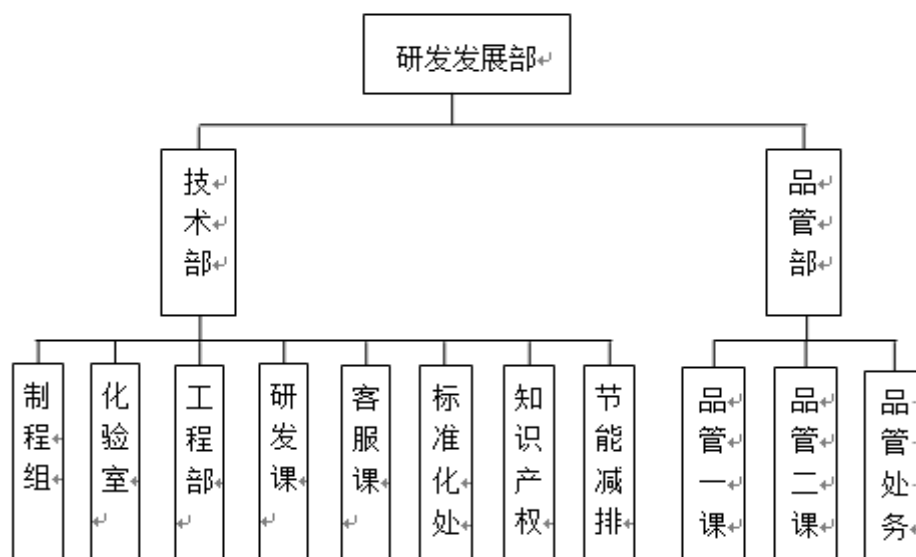
2010年，公司与上海理工大学签订《合作协议书》，约定共同开展高性能（高含浸性能、高耐热性能、高开纤性）电子级玻璃纤维布项目的研发，成立“上海宏和电子材料有限公司、上海理工大学联合研发中心”，发行人投入10万元作为研发中心活动经费。研发中心新产生的技术成果由双方共同申请专利，属双方共有。收益和风险由双方共同分享、负担，各占50%。上述协议的有效期为5年，自2010年1月1日至2014年12月31日，期间未产生申请专利的技术成果。

2015年5月5日，公司与上海理工大学签订《产学研合作协议书》，约定进一步深化超薄电子级玻璃纤维布的研究开发，提高超薄电子级玻璃纤维布的织造和开纤技术水平，发行人将投入6万元作为研发中心活动经费。协议有效期为3年，自2015年5月1日至2018年4月30日。研发中心新产生的技术成果由发行人申请专利，属发行人所有。

### （三）技术创新机制及技术储备

#### 1、研发组织机构设置

公司的研发机构为研发发展部，下设多个部门，具体情况如下：



公司总经理直接主管研发发展部工作。研发发展部主要分为技术部和品管处。技术部又细分为制程组、研发课、客服课、工程部、标准化处、知识产权处、节能减排组。品管部又细分为品管一课、品管二课、品管处务。技术部的每个科室负责不同的研发工作内容，对产品进行研发和中试。公司研发中心各部门职能如下：

制程组负责生产工艺的稳定性，设备运行参数的稳定性，产品品质的稳定性和原材料品质的稳定性。

化验室负责检验原物料、半成品和成品的物理化学性能，确保过程参数、产品特殊特性参数符合客户的要求。

研发课负责新产品的研发、原物料替代品的开发及新工艺技术的开发和试制，新设备的开发。

工程部负责研发活动中涉及的机械化和电器化工程的设计和施工。

客服课负责为客户提供技术支持，提供产品品质改善分析报告和具体提高改善的措施。

标准化处负责企业质量管理体系的运行和产品标准的制定，文件的管理、更新、维护。过程绩效报告的统计。

节能减排组负责上海市碳排放工作和节能减排工作、能源管理工作及能源计量管理工作。

知识产权组负责申请专利和商标，并按照要求管理已授权的专利和商标。知识产权的检索和分析。

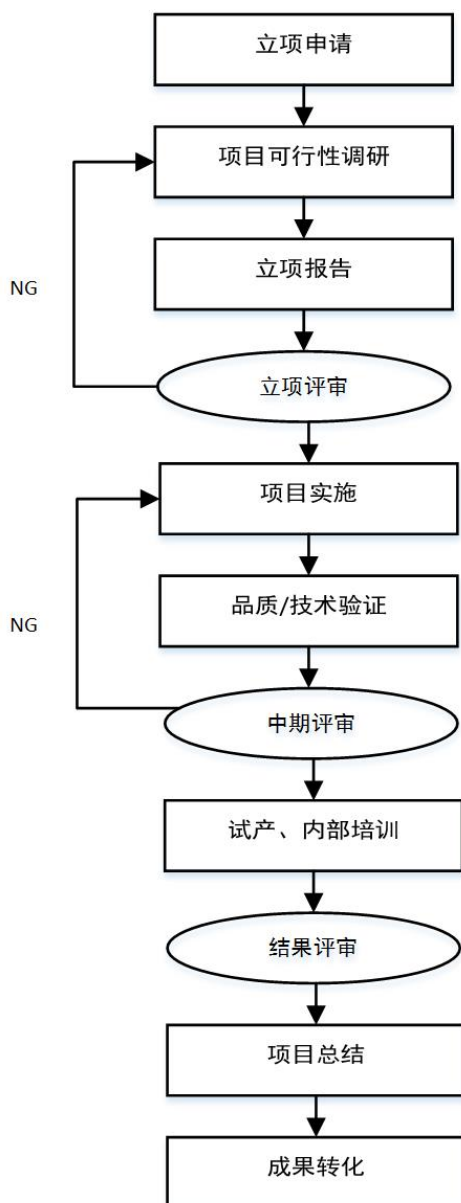
品管一课负责一厂产品的质量检验和评估、管理，确保产品质量。

品质二课负责二厂产品的质量检验和评估、管理，确保产品质量。

品管处务负责与客户制定产品质量技术参数，确保产品质量符合要求。

## **2、研发流程**

公司产品研发主要有立项、立项评审、中期评审、结果评审等主要流程，具体情况如下图所示：



### 3、技术创新机制

公司重视技术创新与新产品开发,较早成立专门的研发部门,经过多年发展,已形成一支由高级工程师、工程师、技术员构成的专业研发团队,公司研发能力得到不断提升。

为了调动研发人员的工作积极性,最大限度地推进新产品研发和现有产品技术改进及工艺优化,高质量、高效率、经济性地完成公司研发任务,公司建立了研发人员的绩效考核奖励制度。针对完成项目的人员,公司设有专案改善奖励政策,并在年终参加评比,对优秀专案给予再次奖励。针对个人表现突出者会给予提前晋升的机会。主要创新激励机制如下:

(1) 针对现场技术人员每月、每年度评选一次“优秀员工”，推荐有突出贡献的技术人才，并给予相应的奖励。

(2) 实行新产品开发、推广、新产品品质效益绩效核算制，达标后对项目人员每月给予奖励。

(3) 对研发人员进行专案改善奖励。奖励在技术创新和解决公司生产经营关键、重大工程技术问题中作出贡献的人员，在技术攻关等工作中创国内、国际同行业先进水平的人员，本职工作成绩突出、使公司获得较高荣誉的人员。

(4) 每年对优秀的科技开发专案实行一次性专项奖励。

(5) 安排各级岗位培训，定期组织技术人员外出培训，出国考察。

(6) 实行月度工作评核制，评核结果与员工每月绩效挂钩。

## 八、发行人境外经营情况

为推进发行人境外业务的开展，公司在香港设立了香港宏和。该公司具体情况请详见“第五节 发行人基本情况 六、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况”。

## 九、发行人产品的质量控制情况

### (一) 质量控制标准

公司于2000年通过ISO9001质量管理体系认证并且持续通过监督审核，是由TC176（TC176指质量管理体系技术委员会）制定的国际标准，应用广泛。

2007年，公司通过汽车行业质量体系ISO/TS16949认证；2016年，公司再次通过该体系的审核。ISO/TS16949是国际汽车行业之技术规范，是基于ISO9001基础，加进了汽车行业技术规范，其针对性和适用性非常明确：此规范只适用于汽车整车厂和其直接的零配件制造商。目前，公司是全球电子布行业为数不多通过此项认证的公司之一。

公司根据一系列国际标准管理体系，严格管控生产流程，明确制定相关管理规范。从原材料入厂检验，制定明确验收标准，遵循电子布行业国际标准IPC-4412A，严格对各生产工序制定SOP基准文件，使生产有据可依。公司同时



加大管理力度，制定品质规范、操作规范、制造规范、工作规范、测量分析标准等，确保生产有序开展。

## （二）质量控制措施

### 1. IQC 来料管控（Incoming Quality Control）

公司制定《原材料检验规范》，严把材料进货关与生产过程质量关。公司主要原材料为电子级玻璃纤维纱，根据每次来料数量制定明确的抽样检测频率，检测项目明确化，规格标准化。秉承对公司负责、对客户负责的责任感，坚持“拒收不良品”的基本原则，定期对检验人员进行培训教育，增强员工质量意识。

### 2. SPC 过程管控（Statistical Process Control）

公司作为电子布生产企业，对生产过程管控严格，成立制程部门专门针对生产过程实施监控。制程部门对原材料、整经工序、织布工序、开纤及表面处理工序均有工程师专门负责。

制程人员负责监督公司生产过程，确认生产现场设备运行状况，核实所用生产条件是否按制造规范执行，品质是否存在异常，确保每一工序的生产有序稳定进行。日常点检作为制程 SPC 管控的基本工作，各工序制程工程师相互配合，以“下一工序即为自己的客户”的工作态度，确保其责任工序“零异常”。

此外，公司通过“硬件升级”加强生产过程监控。生产过程各段工序开发“SPC 监控系统”，对工艺条件实施在线监控，如生产速度、温度、张力等主要过程参数，均由系统连续在线监控，再将监控数据化，传输至电脑自动生成管控图，确保每一时刻的生产条件满足规范标准。同时，公司明确制定《过程工艺控制计划》管理文件，对生产出现异常的处理方法进行明确规定，以“零缺陷”为目标，确保所生产产品的品质稳定性。

硬件 SPC 系统数据化管控，每日由制程人员进行确认，每月对其数据进行统计，计算各工序工艺参数 Cpk，管控标准为 1.66 以上。若有出现 Cpk 偏低状况，成立专案小组进行改善，以最快的速度发掘问题，解决问题。同时，公司建立 CCB（Change Control Board）变更管理规范，生产过程中所有涉及到变更的情况，需要以“申请、试制、核准、初期流动管理”的流程实施，严格管控工艺流程，确保生产稳定。

### 3. SQC 品质管控 (Statistical Quality Control)

公司对 SQC 品质管控重点体现在两个方面，一方面为外观管控，另一方面为特性管控。

#### (1) 外观管控

外观管控由品质管理部门人员专门负责，对电子布织布工序进行来回巡检。织布后的产品称为半成品，品质管理部门人员对半成品的的外观进行把关，确保电子布表面是否存在瑕疵，且对其原因进行分析，及时反馈生产部门进行设备维护、发生源寻查，避免出现连续性异常，从发生源进行管控。

同时，公司购入高精度 CCD 视觉检测系统对电子布外观实施在线监控，其精度可以达到 100 $\mu$ m，其准确度能达到 98%以上，处于行业领先水平。

对于公司所生产的成品电子布，由品质管理部门人员再次对其进行外观检查，确认其表面是否存在瑕疵，禁止不良品流出至客户，坚持品质优先的原则。

综上，公司对外观管控进行了半成品检验、CCD 视觉检测及成品检验共三次把关，完善质量考核制度，将产品质量与员工考核直接挂钩，提高员工工作积极性和责任感，进而达到质量管控的目的。

#### (2) 特性管控

电子布特性至关重要，与下游电子产业链的品质息息相关。电子布的特性主要包括经纬向密度、单位重量、透气度、含浸性、有机物残留量 (LOI%)、厚度、拉力强度等。

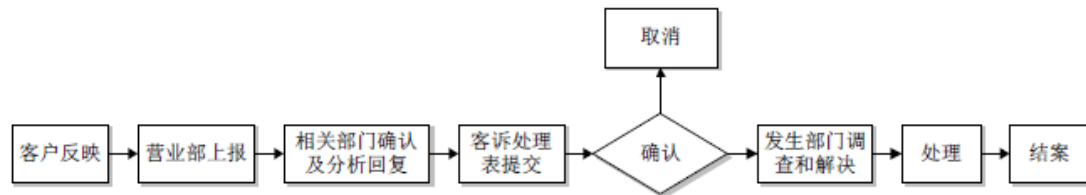
公司高度重视产品质量，对电子布各特性的测定设备定期维护保养，以先进的设备提高监控的精准度。特性的测定从半成品、成品均按一定的频率进行测定，对于如 1027、1017 等极薄布，其测定频率达到 100%。

特性测定的结果每天进行汇总，若有任何异常则马上反馈生产部和技术部门，共同对异常问题进行处理。每月对所有产品的特性进行分类汇总，以 Cpk 作为管控衡量标准，每月召开品质会议，结果呈公司管理层审核。

#### (三) 质量纠纷

本公司的产品质量得到了客户的高度认可，被国际和国内多家大型知名企业认可和高度评价，并与之建立了长期稳定的合作关系。

公司制定了客户投诉处理程序，有效促进产品品质改善，提高客户满意度，具体处理流程如下：



公司每半年进行一次客户满意度调查，听取客户意见，并加以改正。报告期内，本公司未发生过重大产品质量纠纷。

## 十、关于发行人名称冠有“科技”字样的说明

自 1998 年 8 月设立以来，公司及公司前身宏和有限一直专注于电子级玻璃纤维布领域，通过持续不断地进行新技术、新产品、新工艺的研发、创新和改善，确立了行业领先的技术研发优势。

公司前身宏和有限自 2008 年起被持续认定为国家高新技术企业。2014 年 9 月，公司前身宏和有限取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。目前，公司拥有多项专利及自主研发的专有技术。此外，公司及公司产品获得了多项荣誉与奖项。基于上述情况，公司在名称中冠有“科技”字样。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立性情况

发行人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，建立了独立完整的采购、生产和销售系统，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司股东完全独立，具备直接面向市场独立经营的能力，符合独立性的要求。

#### （一）资产完整

公司系由宏和有限整体变更设立，原宏和有限的所有资产均由公司合法继承，除部分商标等资产正在办理所有人名称变更登记，其他资产的权属变更手续已办理完毕。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非法占用公司资金、资产的情况。

#### （二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序合法选举或聘任，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务之情形，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司的财务人员均专职在公司工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司已经建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，并建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

#### （三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了规范的财务管理制度，并建立健全了内部控制制度，独立进行财务决策。公司开设了独立的银行账号，开立了单独的银行基本账户，不存在与股东

或其他任何单位和个人共享银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。目前，公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

#### （四）机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会等执行和监督机构，各机构均独立运作，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规定行使各自职权。公司建立了完善的组织机构，拥有独立完整的研发、采购、生产、销售系统及配套服务部门。公司与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形。

#### （五）业务独立

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司的研发、采购、生产和销售体系完整，并具有独立的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖控股股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

保荐机构认为，发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，发行人对于独立性的披露真实、准确、完整。

## 二、发行人同业竞争情况

发行人的主营业务为电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售。发行人的控股股东远益国际不直接从事生产经营活动。发行人与控股股东远益国际不存在同业竞争情况。

实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士共同控制的境内企业主要从事环氧树脂、铜箔基板及基材、印制电路板制造、聚氯乙烯（PVC）加工等生产经营活动，均不从事电子级玻璃纤维布的生产经营。

实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士共同控制的境外企业主要从事股权投资、贸易业务，均不从事电子级玻璃纤维布的生产经营。

实际控制人之一王文洋先生单独控制的企业主要从事股权投资，不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

实际控制人之一 Grace Tsu Han Wong 女士单独控制的企业主要从事股权投资、皮件设计等的经营活动，不从事电子级玻璃纤维布的生产和经营。

公司实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士共同控制、单独控制的企业具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况”的相应内容。

公司控股股东远益国际、实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士控制的企业的经营范围和主营业务与发行人不同，不存在同业竞争的情形。

### 三、控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

#### （一）控股股东关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司的利益，控股股东远益国际作出承诺具体如下：

1、本公司将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东的职权，不利用作为发行人控股股东的地位损害发行人及发行人其他股东、债权人的正当权益；

2、本公司截止目前除直接控制发行人并间接控制发行人控股子公司外，不存在直接或间接控制其他公司或企业的情形；

3、本公司截止目前没有、将来也不会以任何方式在中国境内、境外，以任何方式直接或间接从事与发行人相同、相似或相近的、对发行人业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；

4、本公司截止目前没有、将来也不会以任何方式直接或间接投资于业务与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中委派高级管理人员或核心技术人员；

5、本公司不会向其他业务与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供专有技术或提供销

售渠道、客户信息等商业秘密；

6、如未来存在与本公司有直接及间接控制关系的任何除发行人以外的其他公司，本公司亦承诺该等公司不在中国境内、境外直接或间接地从事或参与任何在商业上对发行人业务有竞争或可能构成竞争的任何业务及活动；

7、本公司将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理）以及控股地位促使本公司其直接和间接控股的公司或企业履行上述承诺中与其相同的义务，如从任何第三方获得的任何商业机会与发行人经营的业务有竞争或可能有竞争，其将立即通知发行人，并尽力将该商业机会让予发行人；对发行人已进行建设或拟投资兴建的项目，本公司将在投资方向与项目选择上避免与发行人相同或相似；

8、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本公司持有作为发行人股份 5% 以上控股股东期间内持续有效，且不可撤销；

9、如因未履行上述承诺给发行人造成直接、间接的经济损失的，本公司将赔偿发行人因此而遭受的一切损失。

## （二）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了避免在未来的业务发展过程中出现同业竞争的情形，实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士向公司出具了《实际控制人关于避免同业竞争的承诺》。根据该承诺函，实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士代表各自及其能够控制的其他企业承诺不从事与公司的主营业务相同或相类似的业务，具体承诺如下：

1、本人承诺不利用作为发行人实际控制人的地位损害发行人及发行人其他股东、债权人的正当权益；

2、本人以及与本人有直接及间接控制关系的任何除发行人以外的其他公司截止目前没有、将来也不以任何方式在中国境内、境外，以任何方式直接或间接从事与发行人相同、相似或相近的、对发行人业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；

3、本人与他人（包括本人之近亲属中的其他成员）之间，截止目前没有、

将来也不会通过章程、协议（股权、资金、业务、技术和市场分割等）或其他安排直接或间接控制与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；或在经济实体、机构、经济组织中委派高级管理人员或核心技术人员。

4、在本人作为发行人实际控制人期间，本人不会在与发行人存在竞争关系的企业担任董事、监事或高级管理人员职务；本人不会向其他业务与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

5、未来如有在发行人经营范围内相关业务的商业机会，本人将介绍给发行人；对发行人已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上避免与发行人相同或相似；

6、对本人已经取得的可能与发行人构成竞争关系的企业权益，以及将来出现所投资或持股的全资、控股、参股企业从事的业务与发行人构成竞争的情况，承诺人同意将该等资产或业务通过适当的、有效的方式及时、逐步进行处理，以避免成为与发行人产生竞争关系的企业之实际控制人，确保发行人之独立性，处理方式包括但不限于（i）承诺人向第三方转让、出售在该等企业中的股权/股份；（ii）在条件允许的情形下，将等资产及业务纳入发行人经营和资产体系；（iii）在条件允许的情形下，由发行人购买该等资产，并将尽最大努力促使该交易的价格公平合理。

7、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人作为发行人实际控制人期间内持续有效，且不可撤销。

8、如因未履行上述承诺给发行人造成直接、间接的经济损失的，本人将赔偿发行人因此而遭受的一切损失。

#### 四、发行人关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，并参照《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，发行人关联方及其关联关系如下：

##### （一）发行人的子公司



截至本招股说明书签署之日，发行人拥有两家全资子公司，分别是香港宏和与无锡宏和。

## （二）发行人控股股东、实际控制人及持有发行人 5%以上股份的股东

公司的控股股东为远益国际，持有公司 83.34%的股份；远益国际的控股股东为 BVI 宏和，持有远益国际 100%的股权；BVI 宏和的控股股东为宏仁企业集团，持有 BVI 宏和 100%的股权；宏仁企业集团的控股股东为 NEXTFOCUS，持有宏仁企业集团 62.32%的股权；公司的实际控制人为王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士。上述公司控股股东远益国际及其股东 BVI 宏和、宏仁企业集团、NEXTFOCUS、实际控制人王文洋及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士均为公司的关联方。

## （三）发行人控股股东及实际控制人控制的其他企业

除本公司外，公司控股股东远益国际不存在其他对外投资的情况。

公司实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士所控制的除本公司外的其他企业具体情况，请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况”的相关内容。

## （四）实际控制人担任董事、高级管理人员的其他企业

发行人实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士担任董事、高级管理人员的除发行人外的其他企业为公司的关联方，具体情况如下：

序号	企业名称	担任职务	主营业务
1	宏仁企业集团	首席执行官	股权性投资及管理
2	GRACE ELECTRON INVESTMENT LTD.	董事	股权性投资及管理
3	EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.	董事	股权性投资及管理
4	BVI 宏和	董事	股权性投资及管理
5	GRACE TECHNOLOGY INVESTMENT CO.,LTD.	董事	股权性投资及管理
6	HAN RIGID INVESTMENT HOLDING LTD.	董事	股权性投资及管理
7	远益国际	董事	普通贸易和投资
8	READY FIRST INVESTMENTS LIMITED	董事	贸易、投资
9	NEWFAME INVESTMENT LIMITED	董事	贸易、投资
10	洋源投资有限公司	代表人、董事	一般投资业
11	源鲜农业技术股份有限公司	董事	农产品生产与销售

发行人实际控制人之一 Grace Tsu Han Wong 女士担任董事、高级管理人员的除发行人外的其他企业情况如下：

序号	企业名称	担任职务	主营业务
1	NEXTFOCUS	董事	股权性投资及管理
2	泉源投资有限公司	董事	一般投资业
3	葛瑞思涵有限公司	董事	皮件设计、布匹、衣着、鞋、帽、服饰品、化妆品、首饰、贵金属批发及零售

#### （五）发行人的关联自然人

公司实际控制人、公司董事、监事和高级管理人员，以及上述人员关系密切的家庭成员为公司的关联自然人。

公司控股股东远益国际及其直接和间接控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员亦为公司的关联自然人。

公司董事、监事和高级管理人员的具体情况请详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”中的相关内容。

#### （六）发行人董事、监事、高级管理人员及关系密切的家庭成员控制、共同控制、担任董事及高级管理人员的其他单位

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制、担任董事及高级管理人员的其他单位亦为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员控制、共同控制、担任董事及高级管理人员的其他单位具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 三、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 以及 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”中的相关内容。

#### （七）其他关联方

实际控制人关系密切家庭成员控制、共同控制、重大影响的其他企业为公司关联方。报告期内，公司实际控制人之一王文洋先生之胞姐担任董事的企业与公司存在交易，其与公司关联关系的具体情况如下表所示：

序号	关联方名称	注册地	关联关系
1	南亚塑胶	台湾	王文洋之胞姐担任南亚塑胶（台湾上市公司）的董事、副总经理

2	台湾必成	台湾	王文洋之胞姐担任南亚塑胶(台湾上市公司)的董事、副总经理,台湾必成为南亚塑胶子公司
3	昆山必成	江苏昆山	王文洋之胞姐担任南亚塑胶(台湾上市公司)的董事、副总经理,昆山必成为南亚塑胶子公司

## 五、发行人关联交易情况

### (一) 经常性关联交易

#### 1、关联销售

报告期内发行人与关联方之间发生的销售商品情况如下:

金额: 万元, 比例: %

关联方	交易内容	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
BVI 宏和	电子布	-	-	7,168.05	11.59	17,891.18	28.30
广州宏仁	电子布	1,095.43	1.62	1,275.42	2.06	1,640.94	2.60
无锡宏仁	电子布	976.62	1.44	1,021.21	1.65	1,073.46	1.70
合计		<b>2,072.05</b>	<b>3.06</b>	<b>9,464.68</b>	<b>15.30</b>	<b>20,605.58</b>	<b>32.60</b>

注: 比例为相应金额占同类商品销售额的比例

#### (1) 对 BVI 宏和的关联销售

BVI 宏和成立于英属维尔京群岛, 主营业务为股权性投资及管理。BVI 宏和为公司间接股东, 其持有公司控股股东远益国际 100% 股权。具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况 (二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况”的相关内容。

2014 年至 2015 年, 为满足客户交易结算需求, 公司存在通过 BVI 宏和对外销售的情形。报告期内, 公司向 BVI 宏和销售的价格一般与 BVI 宏和向最终客户销售的价格保持一致。公司向 BVI 宏和销售的价格是根据市场价格定价, 交易价格公允。

为规范和减少关联交易, 2015 年 6 月, 发行人设立香港子公司(香港宏和)来替代公司通过 BVI 宏和对外销售。2016 年起, 公司与 BVI 宏和之间不存在关联交易的情形。

#### (2) 对广州宏仁与无锡宏仁的关联交易

广州宏仁与无锡宏仁是与发行人同受同一实际控制人控制的企业, 为发行人的关联方, 具体情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 七、控股股东、实际控制人及其他发起人的基本情况 (二) 控股股东、实际控制人控制的

其他企业的情况”的相关内容。

广州宏仁 and 无锡宏仁主要从事覆铜板和半固化片的制造，是发行人所处行业的下游行业。报告期内，广州宏仁 and 无锡宏仁存在少量采购发行人生产的电子级玻璃纤维布作为其原材料用于产品生产的情况。

报告期各年度，公司与广州宏仁 and 无锡宏仁的合计销售占比均低于 5%，且无论销售金额还是销售占比均逐年下降，对公司财务状况和经营成果不产生重大影响。

## 2、关联采购

### (1) 关联交易情况

2016 年 11 月 18 日起，台湾必成 and 昆山必成成为发行人的关联方。昆山必成与发行人的交易具体情况如下表所示：

单位：万元

关联方	2016.11.18-2016.12.31		
	交易内容	金额	比例
昆山必成	原纱	527.27	1.16%

注：比例为相应金额占同类商品采购额的比例

报告期各年度，发行人与台湾必成 and 昆山必成亦存在交易，具体情况如下：

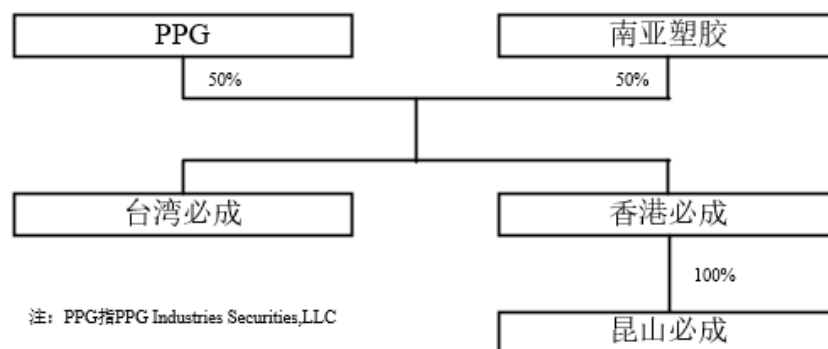
金额：万元，比例：%

关联方	交易内容	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
台湾必成	原纱	539.12	1.91	1,050.28	4.12	36.74	0.14
昆山必成	原纱	6,702.93	23.70	8,764.28	34.37	751.36	2.91
<b>合计</b>		<b>7,242.04</b>	<b>25.61</b>	<b>9,814.56</b>	<b>38.49</b>	<b>788.10</b>	<b>3.05</b>

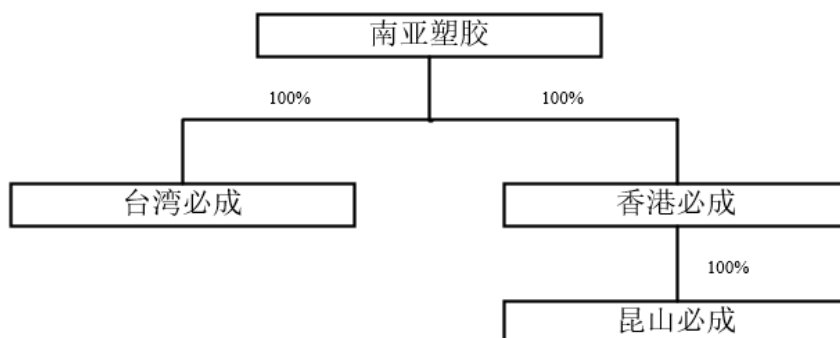
注：比例为相应金额占同类商品采购额的比例

### (2) 发行人与台湾必成 and 昆山必成的关联关系

2016 年 11 月 18 日之前，南亚塑胶持有台湾必成 and 香港必成 50% 股权，香港必成持有昆山必成 100% 股权。南亚塑胶与台湾必成 and 昆山必成的关系如下图所示：



2016年9月22日，南亚塑胶公司董事会决议公告称其收购原PPG（是一家提供油漆、涂料和材料产品的纽约证券交易所上市公司）持有的台湾必成及香港必成50%股权。2016年11月18日，南亚塑胶公告称：“南亚塑胶已取得台湾必成及香港必成普通股”，南亚塑胶与台湾必成和昆山必成的关系如下图所示：



上述股权转让后，台湾必成和香港必成已成为南亚塑胶的全资子公司。由于发行人实际控制人关系密切家庭成员担任南亚塑胶的董事、副总经理，故台湾必成和昆山必成成为南亚塑胶的全资子公司后，其为发行人的关联方。

### （3）发行人与台湾必成、昆山必成存在交易的原因

生产电子级玻璃纤维布所需的原材料主要为电子级玻璃纤维纱。目前，受资金和技术门槛约束，电子级玻璃纤维细纱的生产厂商数量较少，市场集中度较高。

根据公开资料显示，台湾必成的主营业务为玻璃纤维的生产和销售。昆山必成的主营业务为生产、开发电子材料级玻璃纤维等制品。台湾必成和昆山必成是电子级玻璃纤维纱行业中的主要生产厂商之一。报告期内，发行人存在向台湾必成和昆山必成采购电子级玻璃纤维细纱用于生产电子布的情形，其采购价格遵循市场价格，价格公允。

## 3、关键管理人员报酬

报告期内，公司关键管理人员报酬情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
关键管理人员报酬	1,086.14	456.18	631.62

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联担保

2015 年末起，发行人不存在为关联方提供担保的情况。2014 年至 2015 年，发行人为关联方提供担保情况如下：

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
BVI 宏和	7,000.00	2015.1.20	2015.9.30	是
	3,500.00	2015.1.13	2015.9.25	是
	美元 500 万	2014.12.4	2015.8.17	是
	7,000.00	2014.1.21	2015.1.19	是
	3,500.00	2014.1.14	2014.12.19	是
	美元 500 万	2013.12.5	2014.11.27	是
	1,400.00	2013.1.24	2014.1.10	是
	5,600.00	2013.1.14	2014.1.16	是

### 2、关联借款

2014 年，发行人向广州宏仁提供 2,100 万元借款用于补充流动资金，借款期限自 2014 年 9 月 4 日至 2014 年 9 月 12 日，借款利率以银行一年期贷款利率 6% 计算，利息 28,000 元。

### 3、关联租赁

报告期内发行人存在与关联方无锡宏仁租赁情况，具体如下：

承租方	出租方	租赁期限	面积（平方米）	金额（元）
发行人	无锡宏仁	2016.9.1-2017.8.31	30	1,200

发行人拟在无锡实施募集资金投资项目，在本次募集资金投资项目生产和办公场所建成前，发行人与无锡宏仁签订了《房屋租赁合同》，租赁其拥有的位于无锡市国家高新技术产业开发区新洲路 28 号的房屋作为无锡宏和的临时办公场地。截至本招股说明书签署日，公司已取得本次募集资金投资项目所用土地，公司将按计划实施募集资金投资项目，待生产和办公场所建设完成后停止向无锡宏仁租赁房屋，该关联租赁预计将不再发生。

#### 4、商标授权使用和转让

2011年5月26日，宏和有限与宏仁企业集团签署《商标许可合同》，宏仁企业集团授权宏和有限于2011年5月26日至2014年7月20日期间无偿使用注册号为3376278、3939485、3939486及1460698的注册商标。2014年7月21日，宏和有限和宏仁企业集团续签《商标许可合同》，授权宏和有限继续使用上述商标，使用期限为无固定期限。

2015年6月和2016年7月，宏和有限与宏仁企业集团签署《商标转让协议》，宏仁企业集团将上述与发行人相关的4项注册商标无偿转让给宏和有限，具体情况如下：

出让方	受让方	标的资产	协议签署时间	转让价格	转让方式
宏仁企业集团	发行人	注册号为：3376278、3939485、3939486、1460698的商标	2015.6和2016.7	无偿转让	协议转让

截至本招股说明书签署之日，上述4项商标转让手续正在办理中。

#### （三）关联方应收应付款项余额

单位：万元

科目	关联方名称	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款	BVI宏和	-	-	5,418.30
	广州宏仁	326.42	725.75	742.58
	无锡宏仁	272.72	600.07	373.18
应付账款	昆山必成	740.42	-	-

### 六、规范关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等制度中对有关关联交易的决策权力与程序作出了严格规定，以避免和消除可能出现的控股股东或其他股东利用对公司经营和财务决策的影响，在有关商业交易中有损害公司及其他股东利益的行为，确保关联交易决策的公允性。

#### （一）《公司章程》对于关联交易的规定

《公司章程》第六十六条：“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。

关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避。

股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关联关系股东的名单，说明是否参与投票表决，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。”

《公司章程》第九十五条：“董事会行使下列职权：

……（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；……超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。”

## （二）《股东大会议事规则》对于关联交易的规定

《股东大会议事规则》第三十八条：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规并参照证券交易所有关规定确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据《公司章程》和本规则之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。”

《股东大会议事规则》第四十六条：“股东大会决议分为普通决议和特别决议。……

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联



股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。”

### （三）《董事会议事规则》对于关联交易的规定

《董事会议事规则》第十七条：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

（二）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

（三）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。

（四）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。”

《董事会议事规则》第二十五条：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：……

（三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

### （四）《独立董事工作制度》对于关联交易的规定

《独立董事工作制度》第十五条：“除具有《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，独立董事还具有以下职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 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；独立董事做出判断前，可以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。

《独立董事工作制度》第十六条：“独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……

（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；……

独立董事须就上述事项发表以下几类意见之一：

- （1）同意；
- （2）保留意见及其理由；
- （3）反对意见及其理由；
- （4）无法发表意见及其障碍。”

#### （五）《关联交易管理制度》对于关联交易的规定

公司制定的《关联交易管理制度》，分别从关联方和关联关系的界定、关联交易的定价原则、决策权限、审议程序、回避表决、尽责规定等方面对公司的关联交易行为作出规定。

《关联交易管理制度》第六条：“关联交易是指公司及其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或义务的事项，包括：（1）购买或者出售资产；（2）对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；（3）提供财务资助（含对子公司提供财务资助等）；（4）提供担保（含对子公司担保）；（5）租入或者租出资产；（6）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；（7）赠与或者受赠资产；（8）债权或债务重组；（9）研究与开发项目的转移；（10）签订许可协议；（11）放弃权利（含放弃优先购买权、优先认缴出资权利、同比例增资权等）；（12）购买原材料、燃料、动力；（13）销售产品、商品；（14）提供或者接受劳务；（15）委托或者受托销售；（16）在关联人的财务公司存贷款；（17）关联双方共同投资；（18）其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项；（19）证券交易所认定的其他情形。”

《关联交易管理制度》第七条：“关联交易决策权限：

(一) 股东大会决策权限:

1、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产、提供担保、单纯减免公司义务的债务除外）金额在人民币 3,000 万元以上（含 3,000 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上（含 5%）的，由股东大会作出决议。

2、为关联人提供担保：公司为关联人提供担保的，不论金额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

3、公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当在对外披露后提交公司股东大会审议。

(二) 董事会决策权限

交易金额低于最近一期经审计净资产绝对值的 5%，或绝对金额低于 3,000 万元的关联交易；连续十二个月内和不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易或者与同一关联人发生的交易，该关联交易累计交易金额低于最近一期经审计净资产绝对值 5%，或绝对金额低于 3,000 万元的关联交易，必须向董事会秘书报送备案材料，由公司董事会审议批准后实施；其中：公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易；公司与关联法人发生的单笔或连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易低于 300 万元，或交易金额在 300 万元以上但占公司最近一期经审计净资产绝对值低于 0.5%（以两者较低者为准）的关联交易，可由公司董事会授权总经理决定。”

《关联交易管理制度》第八条：“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保的除外）金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

若该交易标的为股权，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年及一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过 6 个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过 1 年。”

《关联交易管理制度》第九条：“公司发生的关联交易涉及本制度第六条规

定的“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续 12 个月内累计计算。”

## 七、报告期内关联交易履行的程序及独立董事发表的意见

### （一）关于公司 2014 年至 2016 年期间关联交易的确认

2017 年 3 月 28 日，公司 2017 年度第一次临时股东大会审议通过《关于对公司 2014 至 2016 年期间关联交易予以确认的议案》，确认 2014 年度、2015 年度及 2016 年度发生的关联交易真实客观，遵循了自愿的原则，交易条件公平、合理，交易价格合理、公允，不影响公司的独立性，也不存在损害公司及股东利益和通过关联交易操纵利润的情形。

### （二）关于公司 2014 至 2016 年期间关联交易情况议案的独立意见

独立董事对发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度发生的关联交易情况进行了认真的核查，并发表了如下独立意见：公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度发生的关联交易真实客观，遵循了自愿的原则，交易条件公平、合理，交易价格合理、公允，不影响公司的独立性，也不存在损害公司及股东利益或通过关联交易操纵利润的情形。

## 八、发行人规范及减少关联交易的措施

1、公司建立了独立、完整的供、产、销的业务体系。公司为减少关联销售，于 2015 年 6 月，设立香港宏和来替代公司通过 BVI 宏和对外销售。

2、对未来不可避免的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等有关规定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，同时进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

3、公司控股股东远益国际、实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士为减少和规范关联交易，承诺如下：

（1）除了在向中国证监会提交的《首次公开发行股票招股说明书》中披露的关联交易外，本公司/本人以及本公司/本人所控制的其他企业与发行人及其子

公司在发行人首次公开发行股票的报告期内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) 本公司/本人将尽量避免本公司/本人及本公司/本人所控制的其他企业与发行人及其子公司之间发生关联交易事项,对于不可避免发生的关联业务往来或交易,将在平等、自愿的基础上,按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本公司/本人将严格遵守法律法规、规范性文件及发行人公司章程中关于关联交易事项的回避规定,所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行,并将履行合法程序,及时对关联交易事项进行信息披露。本公司/本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润,不会通过关联关系损害发行人及其他股东的合法权益。

(3) 在作为发行人的控股股东/实际控制人期间,将促使本公司/本人控制下的企业不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人及其控股子公司之资金,且将严格遵守中国证监会关于上市公司法人治理的有关规定,避免与发行人及其控股子公司发生除正常业务以外的一切资金往来。

(4) 本公司/本人若违反上述承诺而导致发行人及其子公司发生损失或侵占发行人及其子公司利益的,由本公司/本人承担发行人及其子公司因此产生的所有损失。

## 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要情况

本公司董事会由9名董事组成，其中3名为独立董事；监事会由3名监事组成，其中职工代表监事为1人；高级管理人员3名，包括1名总经理、1名副总经理兼任董事会秘书、1名财务负责人；核心技术人员2名。具体情况如下：

#### （一）董事情况

1、毛嘉明先生：1964年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，大专学历。1999年加入公司至今，历任生产部协理、副总经理、总经理、董事长等职。现任公司董事长兼总经理，无锡宏和董事长兼总经理。

2、李金澄先生：1965年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，硕士研究生学历。2000年加入公司至今，任副总经理。现任公司董事、副总经理兼董事会秘书，无锡宏和董事。

3、张绍雄先生：1965年生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，大专学历。2003年加入公司至今，历任营业部经理、营业部协理。现任公司董事、营业部协理，无锡宏和董事、香港宏和董事。

4、吴学民先生：1962年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，本科学历。1999年加入公司至今，任财会经理。现任公司董事、财务负责人，无锡宏和财务负责人。

5、林材波先生：1959年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任宏达国际电子股份有限公司处长，宸鸿光电科技股份有限公司副总经理。现任公司董事、宏仁企业集团副总经理、宏昌电子董事、百傲股份有限公司独立董事。

6、蔡瑞珍先生：1960年出生，中国台湾籍，拥有美国永久居留权，硕士研究生学历。曾任宏和有限董事长，上海宏力半导体制造有限公司董事长，上海全丰房地产开发有限公司总经理。现任公司董事，天津达成兴业房地产开发有限公司总经理。

7、独立董事袁秀国先生：1955年出生，中国国籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，本科学历。曾任上海证券交易所研究所研究员、投资者教育中心负责人；上海证券交易所市场发展部、国际发展部和发行上市部等职能部门经理、高级经理、执行经理。现任碳元科技股份有限公司（上市公司）独立董事、江苏常熟农村商业银行股份有限公司（上市公司）独立董事、苏州吉人高新材料股份有限公司独立董事、常熟非凡新材股份有限公司独立董事、苏州华亚智能科技股份有限公司独立董事、苏州未来电器股份有限公司独立董事、上海领灿投资咨询股份有限公司监事。2016年8月至今，任公司独立董事。

8、独立董事黄简女士：1968年出生，中国国籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，硕士研究生学历，注册会计师。曾任中瑞岳华会计师事务所高级合伙人。现任杭州天元宠物用品股份有限公司独立董事、协和新能源股份有限公司独立董事、中国农业大学会计学院MPAcc导师、瑞华会计师事务所合伙人等职。2016年8月至今，任公司独立董事。

9、独立董事庄启宗先生：1962年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，本科学历。曾任宏达国际电子（中国）有限公司人力资源暨政府事务总监，嘉兴乐土建筑材料有限公司法定代表人。现任台湾乐升美术馆股份有限公司董事长特别助理兼行政管理处协理。2016年8月至今，任公司独立董事。

## （二）监事情况

1、陈秀华女士：1982年出生，中国国籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，本科学历。2002年加入公司至今，历任关务处处长、人事处处长。现任公司监事会主席。

2、徐芳仪女士：1971年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，本科学历。曾任宏仁企业集团会计课长、会计副处长、会计副理。现任公司监事、宏仁企业集团会计经理。

3、职工代表监事廖明雄先生：1964年出生，中国台湾籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，大专学历。2004年加入公司至今，任管理部经理。现任公司管理部经理、职工代表监事、香港宏和董事、无锡宏和监事。

### （三）高级管理人员情况

1、毛嘉明先生：现任公司董事长、总经理。个人简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况（一）董事情况”。

2、李金澄先生：现任公司董事、副总经理兼董事会秘书。个人简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况（一）董事情况”。

3、吴学民先生：现任公司董事、财务负责人。个人简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况（一）董事情况”。

### （四）核心技术人员情况

公司现有核心技术人员 2 人。具体情况如下：

1、毛嘉明先生：现任公司董事长、总经理。个人简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介（一）董事情况”。毛嘉明先生主持公司多项研究开发项目，包括一种电子级玻璃纤维布开纤工艺、一种用于电子级玻璃纤维布的开纤方法及使用该方法开纤获得的电子级玻璃纤维布、电子级玻璃纤维布扁平化处理工艺及其生产的电子级玻璃纤维布、电子级玻璃纤维布表面处理剂及方法、电子级玻璃纤维布封边剂材料等。

2、杜甫先生：1980 年出生，中国国籍，无中国（包括港澳台）境外永久居留权，硕士研究生学历。2004 年 7 月至今，曾任公司研究开发部工程师，现任公司研究开发部副理。杜甫先生取得的主要成果有：参与一种电子级玻璃纤维布开纤工艺、一种用于电子级玻璃纤维布的开纤方法及使用该方法开纤获得的电子级玻璃纤维布、电子级玻璃纤维布表面处理剂及方法、电子级玻璃纤维布封边剂材料以及电子级玻璃纤维布表面处理剂以及方法的研发。

### （五）公司董事、监事提名和选聘情况

#### 1、董事的提名与选聘情况

2016 年 8 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生公司第一届董事会董事 9 名。具体提名及任期情况如下表所示：

序号	姓名	任职性质	提名人	任期
1	毛嘉明	董事长	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
2	李金澄	董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7



3	吴学民	董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
4	张绍雄	董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
5	林材波	董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
6	蔡瑞珍	董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
7	黄简	独立董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
8	袁秀国	独立董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
9	庄启宗	独立董事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7

## 2、监事的提名与选聘情况

2016年7月1日，职工代表大会选举廖明雄为公司职工代表监事。2016年8月8日，公司创立大会选举陈秀华、徐芳仪为公司监事。具体提名及任期情况如下表所示：

序号	姓名	任职性质	提名人	任期
1	陈秀华	监事会主席	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
2	徐芳仪	监事	远益国际	2016.8.8 至 2019.8.7
3	廖明雄	职工代表监事	职工代表大会选举产生	2016.8.8 至 2019.8.7

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况

### （一）持有发行人股份情况

#### 1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属无直接持有发行人股份。

#### 2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属间接持有发行人股份情况如下：

序号	姓名	职务/亲属关系	间接持股情况	相应主体持股情况
1	毛嘉明	董事长、总经理	持有宏仁企业集团 0.0024% 的股权	宏仁企业集团持有 BVI 宏和 100% 的股权，BVI 宏和持有远益国际 100% 的股权，远益国际持有公司 83.34% 的股权
			持有嘉茵投资 30% 的份额	嘉茵投资持有公司 1.59% 的股权
2	李金澄	董事、副总经理、董事会秘书	持有宏仁企业集团 0.0024% 的股权	宏仁企业集团持有发行人股份情况如本表第一行所示
			持有澄华投资 23.41% 的份额	澄华投资持有公司 1.43% 的股权

3	吴学民	董事、财务负责人	持有宏仁企业集团 0.0024% 的股权	宏仁企业集团持有持有发行人股份情况如本表第一行所示
			持有澄华投资 3.34% 的份额	澄华投资持有公司 1.43% 的股权
4	张绍雄	董事、营业部协理	持有雄昱投资 6.55% 的份额	雄昱投资持有公司 1.22% 的股权
5	庄启宗	独立董事	持有宏仁企业集团 0.0058% 的股权	宏仁企业集团持有发行人股份情况如本表第一行所示
6	陈秀华	监事会主席	持有澄华投资 7.58% 的份额	澄华投资持有公司 1.43% 的股权
7	廖明雄	管理部经理、职工代表监事	持有宏仁企业集团 0.0024% 的股权	宏仁企业集团持有发行人股份情况如本表第一行所示
			持有雄昱投资 22.28% 的份额	雄昱投资持有公司 1.22% 的股权
8	杜甫	核心技术人员	持有嘉茵投资 14% 的份额	嘉茵投资持有公司 1.59% 的股权

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切家庭成员未以任何方式直接或间接持有公司股份。

## （二）持有发行人股份增减变动情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属无直接持有发行人股份。

2014 至 2016 年，毛嘉明、李金澄、吴学民、廖明雄、庄启宗通过宏仁企业集团间接持有发行人股份，报告期内持有股份数量未发生变化。2016 年 5 月 17 日，毛嘉明、李金澄、吴学民、张绍雄、陈秀华、廖明雄、杜甫通过嘉茵投资、澄华投资及雄昱投资间接持有发行人股份。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切家庭成员具体持股情况请参见本节“二 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况（一）持有发行人股份情况”的相关内容。

## （三）持有发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

## 三、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

截至本招股说明书签署日，除间接持有公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的直接对外投资情况如下：

姓名	在投资企业的任职情况	对外投资单位	持股比例
林材波	董事	宏昌电子	0.07%
	独立董事	百微股份有限公司	0.29%

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的上述对外投资不存在与公司利益发生冲突的情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2016年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人处领取薪酬情况如下：

姓名	职务	2016年从发行人处领取税后薪酬（万元）
毛嘉明	董事长、总经理	176.19
李金澄	董事、副总经理、董事会秘书	110.74
吴学民	董事、财务负责人	98.96
张绍雄	董事、营业部协理	111.08
林材波	董事	9.24
蔡瑞珍	董事	9.24
黄简	独立董事	4.20
袁秀国	独立董事	9.24
庄启宗	独立董事	9.24
陈秀华	监事会主席	49.54
廖明雄	职工监事	89.43
徐芳仪	监事	9.24
杜甫	核心技术人员	51.95
合计		738.29

注：独立董事津贴为每年12.00万元（税前）。三位独立董事入职时间不同。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在其他企业任职及任职企业与发行人的关联关系情况如下：

姓名	在发行人担任职务	兼职单位	兼职单位所任职务	兼职单位与发行人的关联关系
毛嘉明	董事长、总经理	无锡宏和	董事长、总经理	发行人子公司
		嘉茵投资	执行事务合伙人	发行人股东
李金澄	董事、副总经理、董事会秘书	无锡宏和	董事	发行人子公司
		澄华投资	执行事务合伙人	发行人股东
张绍雄	营业部协理、董事	无锡宏和	董事	发行人子公司
		香港宏和	董事	发行人子公司

吴学民	董事、财务负责人	无锡宏和	财务负责人	发行人子公司
林材波	董事	宏仁企业集团	副总经理	受同一控制人控制
		宏昌电子	董事	受同一控制人控制
		百徽股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
蔡瑞珍	董事	宏仁企业集团	顾问	受同一控制人控制
		天津达成兴业房地产开发有限公司	总经理	无其他关联关系
		全丰房地产开发（上海）有限公司	总经理	无其他关联关系
		北京万诚基业房地产开发有限公司	监事	无其他关联关系
黄简	独立董事	瑞华会计师事务所	合伙人	无其他关联关系
		协和新能源股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		杭州天元宠物用品股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		中国农业大学会计学院	MPAcc 导师	无其他关联关系
袁秀国	独立董事	江苏常熟农村商业银行股份有限公司（上市公司）	独立董事	无其他关联关系
		碳元科技股份有限公司（上市公司）	独立董事	无其他关联关系
		苏州吉人高新材料股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		苏州华亚智能科技股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		苏州未来电器股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		常熟非凡新材料股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
庄启宗	独立董事	台湾乐升美术馆股份有限公司	董事长特别助理兼行政管理处协理	无其他关联关系
徐芳仪	监事	宏仁企业集团	会计经理	受同一控制人控制
廖明雄	管理部经理、职工监事	香港宏和	执行董事	发行人子公司
		雄昱投资	执行事务合伙人	发行人股东
		无锡宏和	监事	发行人子公司

除上述情况外，发行人其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未在其他企业兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在属于关系密切家庭成员的亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员重要承诺及履行情况

截至本招股说明书签署之日，公司与高级管理人员、核心技术人员均已签订《劳动合同》。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺，参见本招股说明书“重大事项提示”中的相关内容。

截至本招股说明书签署之日，上述人员均已履行了有关协议和承诺。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《公司章程》及国家其他法律法规和规范性文件规定的任职资格条件，由公司董事会、股东大会和职工代表大会依法定程序产生，不存在违反法律法规和规范性文件、《公司章程》规定的任职资格的情形。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

### （一）董事变动情况

阶段	时间	董事
有限公司	2014.1.1-2014.5.13	毛嘉明、张绍雄、王朝贤、刘焕章、谢坤洲
有限公司	2014.5.13-2014.11.1	毛嘉明、吴学民、王朝贤、刘焕章、谢坤洲
有限公司	2014.11.1-2016.8.8	毛嘉明、吴学民、王朝贤、刘焕章、廖明雄
股份公司	2016.8.8-至今	毛嘉明、吴学民、林材波、李金澄、张绍雄、蔡瑞珍、庄启宗、袁秀国、黄简

2014年5月13日，张绍雄先生因个人原因，辞去公司董事职务。公司股东远益国际委派吴学民先生担任公司董事。

2014年10月31日，谢坤洲先生因个人原因，辞去公司董事职务。2014年11月1日，公司股东远益国际委派廖明雄先生担任公司董事。

2016年8月8日，公司创立大会审议通过了《关于选举宏和电子材料科技股份有限公司第一届董事会成员的议案》和《关于聘请宏和电子材料科技股份有限公司独立董事的议案》，同意选举毛嘉明、林材波、李金澄、张绍雄、蔡瑞珍、吴学民为公司董事，庄启宗、袁秀国、黄简为公司独立董事。同日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，毛嘉明当选为董事长。

### （二）监事变动情况

阶段	时间	监事
有限公司	2014.11.12-2016.8.8	张绍雄

股份公司	2016.8.8-至今	陈秀华、廖明雄、徐芳仪
------	-------------	-------------

2014年11月12日，公司股东远益国际委派张绍雄担任公司监事。

2016年8月8日，公司创立大会审议通过了《关于选举宏和电子材料科技股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，同意选举陈秀华、徐芳仪担任公司股东代表监事。股东代表监事与由公司职工民主选举产生的职工代表监事廖明雄共同组成公司第一届监事会。同日，经公司第一届监事会第一次会议审议通过，陈秀华当选为监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

阶段	时间	高级管理人员
有限公司	2014.1.1-2014.11.1	毛嘉明、谢坤洲、吴学民
有限公司	2014.11.19-2016.8.8	毛嘉明、李金澄、吴学民
股份公司	2016.8.8-至今	毛嘉明、李金澄、吴学民

2014年10月31日，谢坤洲因个人原因辞去总经理职务。

公司上述人员变化事宜是基于公司完善公司治理结构、满足公司经营发展需要或其个人意愿而进行的正常变动，未对公司的持续经营造成不利影响。报告期内，公司的经营管理团队基本保持稳定。同时，公司董事、监事、高级管理人员的变动符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并已经履行必要的法律程序。

## 第九节 公司治理

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，制订和完善了股东大会、董事会、监事会的议事规则及独立董事、董事会秘书工作细则等治理文件和相关内部控制制度，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度的建立与运行情况

公司于2016年8月8日召开创立大会暨第一次股东大会，根据《公司法》、《上市公司章程指引》的相关规定制定了《公司章程》，建立了股东大会制度并通过了《股东大会议事规则》，进一步规范了股东大会的运作机制。

#### 1、股东的权利和义务

《公司章程》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）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、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、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。

《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

（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款；（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、行政法规及本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》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准本章程第三十六条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 3、股东大会的召开

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 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情形之一的，公司应当在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的 2/3 时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（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。

## 4、股东大会的召集

### （1）独立董事提议召集

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，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；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由。

### （2）监事会提议召集

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。

### （3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东提议召集

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 10%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。

#### (4) 监事会或股东自行召集股东大会的义务

监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书将予配合。董事会应当提供股东名册。

### 5、股东大会的提案与通知

#### (1) 股东大会的提案

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日内通知其它股东，并将该临时提案提交股东大会审议。临时提案的内容应当属于股东大会职权范围，并有明确议题和具体决议事项。

#### (2) 股东大会的通知

召集人将在年度股东大会召开20日前将会议召开的时间、地点和审议事项通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。公司在计算起始时限不包括会议召开当日。

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个工作日说明原因。

### 6、股东大会的表决和决议

#### (1) 股东大会的表决

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。关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避。

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。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。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。

## (2) 股东大会的决议

股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联关系股东的名单，说明是否参与投票表决，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

## 7、股东大会的运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开了 6 次股东大会。历次股东大会的召集、提案、通知、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的相关规定执行。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会制度的建立健全对完善公司治理结构和规范运作起到了积极作用。

股东大会会议召开情况如下表所示：

序号	会议时间	会次	主要议案
1	2016/8/8	创立大会	《关于设立宏和电子材料科技股份有限公司的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司章程的起草报告》、《关于选举宏和电子材料科技股份有限公司第一届董事会成员的议案》、《关于选举宏和电子材料科技股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》、《关于自审计基准日至股份公司设立之日之间产生的权益由整体变更后的股份公司享有和承担的议案》、《关于聘请宏和电子材料科技股份有限公司独立董事的议案》等议案
2	2016/8/31	2016 年第一次临时股东大会	《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司独立董事工作制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司关联交易管理制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司对外担保管理制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司对外投资管理制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司募集资金管理制度>的议案》
3	2016/9/30	2016 年第二次临时股东大会	《关于宏和电子材料科技股份有限公司对外投资的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司

			资本公积转增股本方案的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司增加注册资本及修改公司章程的议案》等议案
4	2016/12/19	2016年第三次临时股东大会	《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司2017-2019年发展战略规划书>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司2017年度工作规划>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司董事、监事奖金分配办法>的议案》
5	2017/3/27	2016年年度股东大会	《关于宏和电子材料科技股份有限公司对外报出2016年审计报告及财务报告的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司2017年度财务预算报告的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司2016年度财务决算报告的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司2016年利润分配方案的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司2017年度关联交易预计情况的议案》等议案
6	2017/3/28	2017年第一次临时股东大会	《关于宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票（A股）并在上海证券交易所上市的议案》、《关于授权董事会办理本次发行股票并上市相关事宜的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司发行上市后稳定公司股价的预案》、《关于首次公开发行股票完成前滚存未分配利润处置的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划的议案》、《关于宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性的议案》、《关于对宏和电子材料科技股份有限公司2014至2016年期间关联交易予以确认的议案》、《关于首次公开发行股票摊薄即期回报有关事项的议案》、《关于首次公开发行股票并上市后适用的章程（草案）及其附件的议案》等议案

## （二）董事会制度的建立与运行情况

2016年8月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《董事会议事规则》。

### 1、董事会的设置

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1人。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会共四个专门委员会。

### 2、董事会的职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置及分支机构的设立；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制定公司的基本管理制度；(12) 制订本章程的修改方案；(13) 向股东大会提请聘请或更换公司审计的会计师事务所；(14) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；(15) 法律、行政法规、部门规章或本章程或股东大会授予的其他职权。

### **3、董事会会议的召集**

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日前以书面通知全体董事和监事。

董事长认为必要时，可以提议召开临时董事会会议；有下列情形之一的，董事长应在 10 日内召集并主持临时董事会会议：(1) 代表 1/10 以上表决权的股东提议时；(2) 1/3 以上董事提议时；(3) 1/2 以上独立董事提议时；(4) 总经理提议时；(5) 监事会提议时。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

### **4、董事会会议的通知**

董事会召开临时董事会会议的通知可以采用专人送达、传真、邮件、电子邮件方式；通知时限为：会议召开 5 日前通知全体董事。如情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

### **5、董事会会议的表决**

董事会决议表决方式：现场会议上举手表决或者记名投票表决。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以通讯表决方式进行

并作出决议，并由参会董事签字，以专人送达、邮件或者传真方式送达公司。

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。

## 6、董事会的运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开了 9 次董事会。历次董事会的召集、提案、通知、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的相关规定执行。董事认真履行董事义务，依法行使董事权利。董事会制度的建立，对完善公司治理结构和规范运作起到了积极作用。

董事会会议召开情况如下：

序号	会议时间	会次	主要议案
1	2016/8/8	第一届董事会第一次会议	《宏和电子材料科技股份有限公司关于选举第一届董事会董事长的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于聘任公司总经理的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于聘任公司副总经理、财务总监等高级管理人员的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于制定<宏和电子材料科技股份有限公司总经理工作细则>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司独立董事工作制度>的议案》等议案
2	2016/8/16	第一届董事会第二次会议	《关于召开 2016 年度第一次临时股东大会的议案》
3	2016/9/24	第一届董事会第三次会议	《关于宏和电子材料科技股份有限公司对外投资的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司资本公积转增股本方案的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司增加注册资本及修改公司章程的议案》等议案
4	2016/11/10	第一届董事会第四次会议	《关于宏和电子材料科技股份有限公司拟向中国农业银行股份有限公司南汇支行申请一年期授信额度的议案》等议案
5	2016/12/2	第一届董事会第五次会议	《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司组织机构设置和调整的管理制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司对外捐赠管理制度>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司 2017-2019 年发展战略规划书>的议案》、《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司 2017 年度工作规划>的议案》、《关于审议<修订宏和电子材料科

			技股份有限公司董监事奖金分配办法>的议案》等议案
6	2016/12/29	第一届董事会第六次会议	《关于审议<宏和电子材料科技股份有限公司2017年预算损益表、资产负债表>的议案》
7	2017/2/8	第一届董事会第七次会议	《关于宏和电子材料科技股份有限公司拟向中国银行股份有限公司上海市南汇支行申请一年期综合授信额度的议案》等议案
8	2017/3/6	第一届董事会第八次会议	《宏和电子材料科技股份有限公司关于2017年关联交易预计情况的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司对外报出2016年审计报告及财务报告的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司2016年利润分配方案的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司2016年度财务决算报告的议案》等议案
9	2017/3/12	第一届董事会第九次会议	《关于宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行并在上海证券交易所上市的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性的议案》、《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案的议案》、《关于对公司2014至2016年期间关联交易予以确认的议案》、《关于制定<规范与关联方资金往来的管理制度>的议案》、《关于制定<内幕信息知情人登记备案制度>的议案》、《关于首次公开发行股票完成前滚存未分配利润处置的议案》、《关于制定首次公开发行股票并上市后适用的<宏和电子材料科技股份有限公司章程（草案）>及其附件的议案》等议案

### （三）监事会制度的建立与运行情况

2016年8月8日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《监事会议事规则》。

#### 1、监事会的设置

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。监事会设监事会主席1名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由二分之一以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

#### 2、监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召

开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（5）向股东大会提出提案；（6）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（7）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 3、监事会会议的召集

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每6个月至少召开一次会议。出现下列情况之一的，监事会应当在10日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）《公司章程》规定的其他情形需要召开时。

### 4、监事会会议的通知

召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前10日和5日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

### 5、监事会会议的表决

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。对于同一议案中包含的若干并列或不同事项，监事会可采取分别审议和逐项表决的方式。

临时会议在保障监事充分表达意见的前提下，可以用传真方式或其他书面通讯方式进行并作出决议，并由参会监事签字。监事会的表决分同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会作出决议，须由全体监事的过半数通过后方为有效。



## 6、监事会会议的运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开了 4 次监事会。历次监事会的召集、提案、通知、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的相关规定执行。监事认真履行监事义务，依法行使监事权利。监事会对公司董事会工作、高级管理人员行为、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等事宜实施了有效监督。监事会制度的建立健全，对完善公司治理结构和规范运作起到了积极作用。

监事会会议召开情况如下：

序号	会议时间	会次	主要议案
1	2016/8/8	第一届监事会第一次会议	《宏和电子材料科技股份有限公司关于选举公司第一届监事会主席的议案》
2	2016/9/24	第一届监事会第二次会议	《关于审议<公司对外投资>的议案》、《关于审议<公司 2016 年度关联交易预计情况>的议案》
3	2017/3/6	第一届监事会第三次会议	《宏和电子材料科技股份有限公司关于 2017 年关联交易预计情况的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《宏和电子材料科技股份有限公司关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》等议案
4	2017/3/12	第一届监事会第四次会议	《关于制定首次公开发行股票并上市后适用的<宏和电子材料科技股份有限公司监事会议事规则>的议案》、《关于对公司 2014 至 2016 年期间关联交易予以确认的议案》、《关于对外报出公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司审计报告及财务报告的议案》等议案

### (四) 独立董事制度的建立及运行情况

2016 年 8 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会上选举聘请袁秀国、黄简、庄启宗为公司独立董事。2016 年 8 月 31 日，第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》。

#### 1、独立董事的设置

公司现有独立董事三人，分别为袁秀国、黄简、庄启宗，不少于全体董事人数的 1/3，其中会计专业人士为黄简。独立董事的提名和任职符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

#### 2、独立董事的职权

独立董事除《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 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；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由公司承担；（6）对公司利润分配方案的制定和调整发表独立意见；（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）高级管理人员的聘任和解聘；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司利润分配方案的制定和调整；（7）法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

### 3、独立董事的运行情况

公司独立董事自上任以来严格按照法律、法规、规范性文件、制度及《公司章程》的规定认真履行独立董事职责，在规范公司运作、加强风险管理、完善内部控制、保障中小股东利益及提高董事会决策水平等方面起到了积极作用。

独立董事出席董事会会议情况如下：

序号	会议时间	会次	参会独立董事
1	2016/8/8	第一届董事会第一次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
2	2016/8/16	第一届董事会第二次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
3	2016/9/24	第一届董事会第三次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
4	2016/11/10	第一届董事会第四次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
5	2016/12/2	第一届董事会第五次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
6	2016/12/29	第一届董事会第六次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
7	2017/2/8	第一届董事会第七次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
8	2017/3/6	第一届董事会第八次会议	袁秀国、黄简、庄启宗
9	2017/3/12	第一届董事会第九次会议	袁秀国、黄简、庄启宗

#### （五）董事会秘书制度的建立及运行情况

##### 1、董事会秘书的设置

2016年8月8日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会秘书工作制度》并聘任李金澄担任公司董事会秘书。公司董事会秘书的提名和任职符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

## 2、董事会秘书的职责

根据《董事会秘书工作制度》，董事会秘书主要职责包括：（1）公司信息对外发布；（2）制定并完善公司信息披露管理制度；（3）督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；（4）负责公司未公开重大信息的保密工作；（5）负责公司内幕知情人登记报备工作；（6）关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清；（7）组织筹备并列席董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；（8）建立健全公司内部控制制度；（9）积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；（10）积极推动公司建立健全激励约束机制；（11）积极推动公司承担社会责任；（12）负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制；（13）保管公司股东持股资料；（14）办理公司限售股相关事项；（15）督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；（16）其他公司股权管理事项；（17）协助董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务；（18）负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训；（19）提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或《公司章程》，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向交易所报告；（20）履行《公司法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

## 3、董事会秘书的履职情况

公司董事会秘书自任职以来依照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》认真履行职权，依法筹备了股东大会和董事会会议，确保了会议的依法召开并行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为促进公司规范运作、改善公司治理发挥了重要作用。

## （六）董事会专门委员会的建立与运行情况

2016年8月8日，公司第一届董事会第一次会议审议通过议案，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并制订了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》等规章制度。

委员会名称	委员会主席	委员
战略委员会	毛嘉明	张绍雄、袁秀国、李金澄、吴学民
审计委员会	黄简	庄启宗、林材波
提名委员会	袁秀国	黄简、蔡瑞珍
薪酬与考核委员会	庄启宗	袁秀国、林材波

### 1、战略委员会

战略委员会的主要职责权限：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对规定须经董事会批准的重大资本运作资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

### 2、审计委员会

审计委员会主要职责权限：（1）监督及评估外部审计机构工作，提议聘请或更换外部审计机构；（2）指导内部审计工作，监督公司的内部审计制度及其实施；（3）协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露，并对财务报告发表意见；（5）评估内部控制的有效性，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

### 3、提名委员会

提名委员会主要职责权限：（1）根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会、高级管理人员的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事及高级管理人员的人选；（4）对董事候选人进行资格审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的高级管理人员进行审查并提出建议；（6）就董事委任、更换，以及董事继任计划的有关事宜向董事会提出建议；（7）审核独立董事的独立性；（8）董事会授权的其他事宜。

#### 4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会主要职责权限：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及社会相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划方案主要包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

## 二、发行人近三年违法违规行

报告期内，公司严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，不存在重大违法违规的行为。

## 三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

报告期内发行人与关联方之间的资金拆借情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 五、发行人关联交易情况 （二）偶发性关联交易”的相关情况。

截至本招股说明书签署日，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，也不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

发行人《公司章程》中已明确了对外担保的审批权限和审议程序，公司的对外担保均已履行了必要的程序，没有违规担保情况。

## 四、发行人内部控制的自我评估意见及注册会计师鉴证意见

### （一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司现有内部控制已基本建立健全，能够适应本公司管理的要求和本公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供基础，能够对公司各项业务活动的正常运作及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供有效的监督。于2016年12月31日，公司完成了内部控制的自我评估报告，已经建立起的内部控制体系在完整性、合规性、有效性等方面不存在重大缺陷。但由于内部控制固有的局限性、仅能为实现内部控制目标提供合理保证。此外，由于情况

的变化可能导致内部控制变得不适当或对控制政策和程序遵循的程度降低。公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，为财务报表的真实性、准确性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保障。

## （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

毕马威华振出具的《内部控制鉴证报告》（毕马威华振专字第 1700208 号）鉴证结论为：宏和电子材料科技股份有限公司于 2016 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自具有证券期货从业资格的毕马威华振出具的“毕马威华振审字第 1700388 号”审计报告。发行人提醒投资者关注发行人披露的财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

### 一、财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	41,221.12	14,791.42	18,966.94
应收票据	2,606.65	3,269.95	3,905.64
应收账款	22,245.82	22,008.50	20,250.14
预付款项	104.10	104.51	3.81
应收利息	4.39	235.70	246.88
其他应收款	69.66	93.42	104.92
存货	10,385.54	9,041.79	10,365.42
其他流动资产	333.23	3,248.85	166.06
<b>流动资产合计</b>	<b>76,970.51</b>	<b>52,794.14</b>	<b>54,009.82</b>
非流动资产：			
固定资产	23,800.00	25,129.75	27,959.09
在建工程	317.46	441.38	508.30
无形资产	1,441.29	1,373.77	1,418.62
递延所得税资产	554.07	313.35	467.72
其他非流动资产	2,229.28	933.11	86.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>28,342.10</b>	<b>28,191.36</b>	<b>30,439.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>105,312.61</b>	<b>80,985.50</b>	<b>84,449.55</b>

## (一) 合并资产负债表 (续)

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
应付票据	1,835.74	553.70	4,059.98
应付账款	8,940.95	6,575.69	7,629.83
预收款项	33.97	28.55	17.02
应付职工薪酬	2,683.51	1,398.68	1,182.36
应交税费	2,201.63	1,020.75	956.53
其他应付款	57.49	72.51	79.89
其他流动负债	2,195.36	1,707.20	1,874.49
<b>流动负债合计</b>	<b>17,948.63</b>	<b>11,357.08</b>	<b>15,800.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,948.63</b>	<b>11,357.08</b>	<b>15,800.08</b>
股东权益：			
股本/实收资本	79,000.00	52,253.12	52,253.12
资本公积	243.03	-	-
其他综合收益	0.89	0.46	-
盈余公积	812.44	10,276.56	9,532.85
未分配利润	7,307.63	7,098.29	6,863.50
<b>股东权益合计</b>	<b>87,363.98</b>	<b>69,628.42</b>	<b>68,649.47</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>105,312.61</b>	<b>80,985.50</b>	<b>84,449.55</b>



## (二) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>67,713.09</b>	<b>61,857.86</b>	<b>63,213.41</b>
<b>二、减：营业成本</b>	<b>45,259.85</b>	<b>46,179.31</b>	<b>46,344.05</b>
税金及附加	309.61	264.15	152.14
销售费用	1,665.91	1,308.40	1,508.31
管理费用	7,735.98	6,862.83	7,211.88
财务费用 (收益以“-”号填列)	-1,093.49	-1,202.73	-339.99
资产减值损失	185.65	149.64	104.18
加：投资收益	430.81	102.05	-
<b>三、营业利润</b>	<b>14,080.39</b>	<b>8,398.31</b>	<b>8,232.83</b>
加：营业外收入	180.25	266.30	265.10
其中：非流动资产处置利得	2.88	5.39	11.29
减：营业外支出	48.46	91.07	172.74
其中：非流动资产处置损失	43.88	86.07	162.74
<b>四、利润总额</b>	<b>14,212.18</b>	<b>8,573.54</b>	<b>8,325.19</b>
减：所得税费用	1,982.88	1,138.06	1,099.01
<b>五、净利润</b>	<b>12,229.31</b>	<b>7,435.47</b>	<b>7,226.19</b>
归属于母公司股东的净利润	12,229.31	7,435.47	7,226.19
少数股东损益	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>0.43</b>	<b>0.46</b>	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	0.43	0.46	-
1. 外币财务报表折算差额	0.43	0.46	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>12,229.73</b>	<b>7,435.93</b>	<b>7,226.19</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	12,229.73	7,435.93	7,226.19
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>八、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.17	0.11	0.11
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.17	0.11	0.11

## (三) 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：			
销售商品收到的现金	63,210.09	52,400.43	59,754.72
收到的税费返还	-	44.26	172.41
收到其他与经营活动有关的现金	198.90	291.17	312.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>63,408.98</b>	<b>52,735.85</b>	<b>60,239.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	19,542.24	21,662.26	21,244.12
支付给职工以及为职工支付的现金	8,049.23	7,574.24	7,576.47
支付的各项税费	4,262.86	3,604.92	1,868.04
支付其他与经营活动有关的现金	12,562.14	13,977.46	15,192.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>44,416.47</b>	<b>46,818.87</b>	<b>45,881.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,992.52</b>	<b>5,916.98</b>	<b>14,358.42</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	125,400.00	36,420.00	3,500.00
取得投资收益收到的现金	796.52	561.60	434.54
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	17.21	13.64	25.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,500.00	2,100.00
投资活动现金流入小计	126,213.73	40,495.24	6,060.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,066.19	1,396.33	2,183.62
投资支付的现金	112,400.00	45,920.00	3,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,100.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>114,466.19</b>	<b>47,316.33</b>	<b>7,783.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,747.54</b>	<b>-6,821.09</b>	<b>-1,723.34</b>

## (三) 合并现金流量表 (续)

单位: 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	12,323.68	-	-
取得借款收到的现金	-	79.34	39.75
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,323.68</b>	<b>79.34</b>	<b>39.75</b>
偿还债务支付的现金	-	79.34	266.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,817.85	6,457.53	7,061.42
支付其他与筹资活动有关的现金	175.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,992.85</b>	<b>6,536.88</b>	<b>7,327.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,330.82</b>	<b>-6,457.53</b>	<b>-7,287.79</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>358.82</b>	<b>186.12</b>	<b>32.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额(净减少以“-”号填列)</b>	<b>36,429.70</b>	<b>-7,175.52</b>	<b>5,380.25</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	4,791.42	11,966.94	6,586.69
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>41,221.12</b>	<b>4,791.42</b>	<b>11,966.94</b>

## (四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	26,067.95	14,721.91	18,966.94
应收票据	2,606.65	3,269.95	3,905.64
应收账款	22,393.36	22,070.67	20,250.14
预付款项	104.10	104.51	3.81
应收利息	4.39	235.70	246.88
其他应收款	69.66	93.42	104.92
存货	10,385.54	9,041.79	10,365.42
其他流动资产	333.23	3,248.85	166.06
<b>流动资产合计</b>	<b>61,964.88</b>	<b>52,786.79</b>	<b>54,009.82</b>
非流动资产：			
长期股权投资	15,007.89	7.89	-
固定资产	23,800.00	25,129.75	27,959.09
在建工程	317.46	441.38	508.30
无形资产	1,441.29	1,373.77	1,418.62
递延所得税资产	554.07	313.35	467.72
其他非流动资产	2,229.28	933.11	86.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>43,349.99</b>	<b>28,199.25</b>	<b>30,439.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>105,314.87</b>	<b>80,986.04</b>	<b>84,449.55</b>

## (四) 母公司资产负债表 (续)

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
应付票据	1,835.74	553.70	4,059.98
应付账款	8,940.95	6,575.69	7,629.83
预收款项	33.97	28.55	17.02
应付职工薪酬	2,683.22	1,398.68	1,182.36
应交税费	2,201.63	1,020.75	956.53
其他应付款	57.49	72.51	79.89
其他流动负债	2,194.48	1,706.62	1,874.49
<b>流动负债合计</b>	<b>17,947.48</b>	<b>11,356.50</b>	<b>15,800.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>17,947.48</b>	<b>11,356.50</b>	<b>15,800.08</b>
股东权益：			
股本/实收资本	79,000.00	52,253.12	52,253.12
资本公积	243.03	-	-
盈余公积	812.44	10,276.56	9,532.85
未分配利润	7,311.94	7,099.87	6,863.50
<b>股东权益合计</b>	<b>87,367.40</b>	<b>69,629.54</b>	<b>68,649.47</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>105,314.87</b>	<b>80,986.04</b>	<b>84,449.55</b>

## (五) 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	<b>67,713.09</b>	<b>61,857.86</b>	<b>63,213.41</b>
二、减：营业成本	<b>45,259.85</b>	<b>46,179.31</b>	<b>46,344.05</b>
税金及附加	309.61	264.15	152.14
销售费用	1,665.91	1,308.40	1,508.31
管理费用	7,733.56	6,861.33	7,211.88
财务费用 (收益以“-”号填列)	-1,093.33	-1,202.87	-339.99
资产减值损失	184.99	149.64	104.18
加：投资收益	430.81	102.05	-
三、营业利润	<b>14,083.30</b>	<b>8,399.95</b>	<b>8,232.83</b>
加：营业外收入	180.25	266.30	265.10
其中：非流动资产处置利得	2.88	5.39	11.29
减：营业外支出	48.64	91.13	172.74
其中：非流动资产处置损失	43.88	86.07	162.74
四、利润总额	<b>14,214.91</b>	<b>8,575.12</b>	<b>8,325.19</b>
减：所得税费用	1,982.88	1,138.06	1,099.01
五、净利润	<b>12,232.03</b>	<b>7,437.05</b>	<b>7,226.19</b>
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	<b>12,232.03</b>	<b>7,437.05</b>	<b>7,226.19</b>

## (六) 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：			
销售商品收到的现金	63,125.36	52,338.26	59,754.72
收到的税费返还	-	44.26	172.41
收到其他与经营活动有关的现金	198.90	291.17	312.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>63,324.26</b>	<b>52,673.69</b>	<b>60,239.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	19,542.24	21,662.26	21,244.12
支付给职工以及为职工支付的现金	8,048.43	7,574.24	7,576.47
支付的各项税费	4,262.86	3,604.92	1,868.04
支付其他与经营活动有关的现金	12,561.35	13,976.89	15,192.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>44,414.89</b>	<b>46,818.30</b>	<b>45,881.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,909.37</b>	<b>5,855.39</b>	<b>14,358.42</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	125,400.00	36,420.00	3,500.00
取得投资收益收到的现金	796.00	561.57	434.54
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	17.21	13.64	25.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,500.00	2,100.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>126,213.21</b>	<b>40,495.21</b>	<b>6,060.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,066.19	1,396.33	2,183.62
投资支付的现金	112,400.00	45,920.00	3,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,000.00	7.89	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,100.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>129,466.19</b>	<b>47,324.22</b>	<b>7,783.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,252.98</b>	<b>-6,829.01</b>	<b>-1,723.34</b>

**(六) 母公司现金流量表 (续)**

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	12,323.68	-	-
取得借款收到的现金	-	79.34	39.75
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,323.68</b>	<b>79.34</b>	<b>39.75</b>
偿还债务支付的现金	-	79.34	266.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,817.85	6,457.53	7,061.42
支付其他与筹资活动有关的现金	175.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,992.85</b>	<b>6,536.88</b>	<b>7,327.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,330.82</b>	<b>-6,457.53</b>	<b>-7,287.79</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>358.82</b>	<b>186.12</b>	<b>32.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额(净减少以“-”号填列)</b>	<b>21,346.04</b>	<b>-7,245.03</b>	<b>5,380.25</b>
加：年初现金及现金等价物余额	4,721.91	11,966.94	6,586.69
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>26,067.95</b>	<b>4,721.91</b>	<b>11,966.94</b>



## 二、会计师事务所审计意见类型

发行人已聘请毕马威华振对其财务报表进行审计，包括 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、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注。毕马威华振出具了“毕马威华振审字第 1700388 号”标准无保留意见的审计报告。

毕马威华振认为，发行人财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的经营成果和现金流量。

## 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础编制财务报表。

公司的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则的要求，同时符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本公司是否拥有对被投资方的权力时，本公司仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本公司自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期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的，其余部分仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

## 2、合并财务报表范围变化情况

本公司报告期内新设立子公司信息如下：

子公司名称	主要经营地及注册地	成立日期	子公司类型	是否自成立之日起纳入合并范围
香港宏和	香港	2015年6月2日	全资子公司	是
无锡宏和	无锡	2016年10月8日	全资子公司	是

## 四、主要会计政策和会计估计

### （一）收入

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本公司并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

#### （1）销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本公司确认销售商品收入：本公司将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

对于国内销售，本公司根据销售合同，将产品运至约定交货地点，由买方签收后，确认收入。对于出口销售，本公司根据销售合同，将产品按规定办理出口报关手续，取得提单或由买方签收后，确认收入。

本公司按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

#### （2）利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

## （二）金融工具

本公司的金融工具包括货币资金、应收款项、应付款项、借款及股本等。

### （1）金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本公司成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本公司在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：贷款及应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

#### - 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。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

#### - 可供出售金融资产

本公司将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量；其他可供出售金融资产，初始确认后以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益。

#### - 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本公司作为保证人与债权人约定，当债务人不履行债务时，本公司按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

## （2）金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 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。

## （3）金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

## （4）金融资产的减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的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。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：发行方或债务人发生严重财务困难；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；债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；权益工具发行方经营所处的技术、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。

#### - 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，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，不得转回。

#### (5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

#### (三) 应收款项的坏账准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，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，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。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。

#### （1）单独计提坏账准备的应收款项

单独计提坏账准备的理由	以单项金额余额占应收款项账面余额 10%以上的款项为标准
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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

#### （2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对于上述（1）中单项测试未发生减值的应收款项，本公司也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合中再进行减值测试。按客户所属行业、公司性质、应收款项性质将应收款项分为 4 个组合。

组合	描述	计提方法
组合 1	第三方贸易应收款项	账龄分析法
组合 2	关联方应收款项	账龄分析法
组合 3	第三方非贸易应收款项，除保证金或押金	账龄分析法
组合 4	保证金或押金	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

组合 1：

账龄	计提比例
未逾期	0%
逾期 1-30 天	0%
逾期 31-60 天	5%
逾期 61-90 天	10%
逾期 91-120 天	25%
逾期 121-180 天	50%
逾期 181-365 天	80%
逾期 365 天以上	100%

组合 2：

账龄	计提比例
未逾期	0%

逾期 180 天以内	0%
逾期 181-365 天	50%
逾期 365 天以上	100%

## 组合 3:

账龄	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	0%
1 年至 2 年 (含 2 年)	50%
2 年以上	100%

## 组合 4:

账龄	计提比例
未超过合同期	0%
超过合同期 1 年以内 (含 1 年)	50%
超过合同期 1 年以上	100%

**(四) 存货****(1) 存货的分类和成本**

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品以及周转材料。周转材料指能够多次使用、但不符合固定资产定义的低值易耗品、包装物和其他材料。

存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

**(2) 发出存货的计价方法**

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

低值易耗品及包装物等周转材料采用一次转销法进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

**(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**

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，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。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数

量多于相关合同订购数量的,超出部分存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额,计提存货跌价准备,计入当期损益。

#### (4) 存货的盘存制度

本公司存货盘存制度为永续盘存制。

### (五) 长期股权投资

#### (1) 长期股权投资投资成本确定

对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资,在初始确认时,对于以支付现金取得的长期股权投资,本公司按照实际支付的购买价款作为初始投资成本;对于发行权益性证券取得的长期股权投资,本公司按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

#### (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

在本公司个别财务报表中,本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量,对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益,但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除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

#### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动(即对安排的回报产生重大影响的活动)必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本公司在判断对被投资单位是否存在共同控制时,通常考虑下述事项:

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动;
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。



重大影响指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## (六) 固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产指本公司为生产商品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。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。

对于构成固定资产的各组成部分,如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本公司提供经济利益,适用不同折旧率或折旧方法的,本公司分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出,包括与更换固定资产某组成部分相关的支出,在与支出相关的经济利益很可能流入本公司时资本化计入固定资产成本,同时将被替换部分的账面价值扣除;与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

### (2) 固定资产的折旧方法

本公司将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为:

类别	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	10%	4.5%
机器设备	10年	10%	9%
办公设备及其他设备	5年	10%	18%
运输工具	5年	10%	18%

本公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

### (3) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本公司会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

### （七）无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本公司将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限
软件	2-5 年
土地使用权	50 年

本公司将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

本公司内部研究开发项目的支出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，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本公司有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

### （八）长期资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：固定资产；在建工程；无形资产；长期股权投资。

本公司对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）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。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

## （九）股份支付

### （1）股份支付的种类

本公司的股份支付为以权益结算的股份支付。

### （2）实施股份支付计划的相关会计处理

#### - 以权益结算的股份支付

本公司以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本公司在等待期内的每个资产负债表日，根据最

新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此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，并相应计入资本公积。

#### **（十）借款费用**

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本公司按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本公司以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将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确定专门借款应予资本化的利息金额。

- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本公司确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

#### **（十一）外币业务和外币报表折算**

本公司收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率的近似汇率折合为人民币。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。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。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，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

## （十二）会计政策及会计估计变更

本公司2014年度和2015年度原始财务报表按照财政部颁布的企业会计制度编制，2016年度起开始执行财政部颁布的企业会计准则，申报财务报表均按照企业会计准则编制，申报财务报表不存在会计政策及会计估计的变更。

## 五、非经常性损益

根据毕马威华振出具的“毕马威华振专字第1700209号”《关于宏和电子材料科技股份有限公司非经常性损益明细表的专项报告》，报告期内，发行人非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-41.00	-80.67	-151.44
计入当期损益的政府补助	40.74	179.32	147.46
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	430.81	102.05	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	2.80
除上述各项之外的其他营业外	132.05	76.58	96.34

收入和支出			
小计	562.61	277.28	95.16
所得税影响额	-84.92	-42.34	-15.78
合计	<b>477.69</b>	<b>234.94</b>	<b>79.39</b>

报告期内，发行人非经常性损益对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润	12,229.31	7,435.47	7,226.19
非经常性损益	477.69	234.94	79.39
扣除非经常性损益后的净利润	11,751.61	7,200.53	7,146.80

报告期内，发行人非经常性损益金额较小，对经营成果没有重大影响。

## 六、最近一期末固定资产及对外投资

### （一）固定资产

截至报告期最近一期末，公司固定资产基本情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	原值	账面价值
房屋及建筑物	20 年	18,556.20	7,640.27
机器设备	10 年	102,179.46	15,261.33
办公设备及其他设备	5 年	299.80	71.71
运输工具	5 年	3,179.33	826.69
合计		<b>124,214.79</b>	<b>23,800.00</b>

### （二）对外投资

截至报告期最近一期末，公司合并报表无长期股权投资。

## 七、最近一期末无形资产

截至报告期最近一期末，公司无形资产基本情况如下：

单位：万元

类别	取得方式	摊销年限	剩余摊销年限	原值	账面价值
土地使用权	受让	50 年	31 年 7 个月	2,101.63	1,327.53
软件	购买	2-5 年	6 个月-4 年	157.42	113.77
合计				<b>2,259.05</b>	<b>1,441.29</b>

## 八、最近一期末主要债项

### （一）银行借款

截至报告期最近一期末，公司无银行借款。

## （二）关联方负债

截至报告期最近一期末，公司关联方负债余额如下：

单位：万元

项目	关联方	金额
应付账款	昆山必成	740.42

## （三）合同承诺债务

截至报告期最近一期末，公司主要合同承诺债务包括：1) 已签订的尚未履行完毕的采购合同；2) 不可撤销的经营租赁合同。具体情况如下：

单位：万元

项目	承诺付款金额
已签订的尚未履行完毕的采购合同	622.19
不可撤销的经营租赁合同	314.96

## 九、所有者权益变动表

报告期内，发行人所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项目	股本/实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>2014年初余额</b>	<b>52,253.12</b>	-	-	<b>8,810.24</b>	<b>7,421.01</b>	<b>68,484.37</b>
(一)综合收益总额	-	-	-	-	7,226.19	7,226.19
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配						
1.提取盈余公积	-	-	-	722.62	-722.62	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-7,061.09	-7,061.09
(四)股东权益内部结转						
1.净资产折股	-	-	-	-	-	-
2.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
<b>2014年末/ 2015年初余额</b>	<b>52,253.12</b>	-	-	<b>9,532.85</b>	<b>6,863.50</b>	<b>68,649.47</b>
(一)综合收益总额	-	-	0.46	-	7,435.47	7,435.93
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	743.71	-743.71	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-6,456.98	-6,456.98
(四)股东权益内部结转						
1.净资产折股	-	-	-	-	-	-

2. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
<b>2015 年末/ 2016 年初余额</b>	<b>52,253.12</b>	-	<b>0.46</b>	<b>10,276.56</b>	<b>7,098.29</b>	<b>69,628.42</b>
(一)综合收益总额	-	-	0.43	-	12,229.31	12,229.73
(二)股东投入和减少资本	10,443.79	1,879.88	-	-	-	12,323.68
(三)利润分配						
1.提取盈余公积	-	-	-	812.44	-812.44	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-6,817.85	-6,817.85
(四)股东权益内部结转						
1.净资产折股	12,303.09	2,363.14	-	-10,276.56	-4,389.67	-
2. 资本公积转增股本	4,000.00	-4,000.00	-	-	-	-
<b>2016 年末余额</b>	<b>79,000.00</b>	<b>243.03</b>	<b>0.89</b>	<b>812.44</b>	<b>7,307.63</b>	<b>87,363.98</b>

## 十、现金流量表

报告期内，发行人现金流量主要情况如下：

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	18,992.52	5,916.98	14,358.42
投资活动产生的现金流量净额	11,747.54	-6,821.09	-1,723.34
筹资活动产生的现金流量净额	5,330.82	-6,457.53	-7,287.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	358.82	186.12	32.97
现金及现金等价物净增加额 (净减少以“-”号填列)	36,429.70	-7,175.52	5,380.25

报告期内，发行人未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 期后事项

公司董事会于2017年3月6日提议对股东进行分配，共人民币 43,845,774.59 元，于资产负债表日后提议分配的股利并未在资产负债表日确认为负债。

### (二) 或有事项

本公司于2016年12月31日不存在重大或有事项。

### (三) 其他重要事项

本公司于2016年12月31日不存在其他重要事项。



## 十二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

报告期内，发行人主要财务指标如下：

项目	2016 年度/年末	2015 年度/年末	2014 年度/年末
流动比率	4.29	4.65	3.42
速动比率	3.71	3.85	2.76
资产负债率（母公司）	17.04%	14.02%	18.71%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.13%	0.01%	0.01%
应收账款周转率（次/年）	3.06	2.93	2.98
存货周转率（次/年）	4.66	4.76	5.36
息税折旧摊销前利润（万元）	16,310.15	11,970.10	13,279.22
利息保障倍数	--	15,406.84	25,293.47
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.24	0.11	0.27
每股净现金流量（元/股）	0.46	-0.14	0.10

注：2016 年公司不存在利息支出。上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债；
  - 2、速动比率 = 速动资产 / 流动负债 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；
  - 3、资产负债率 = 总负债 / 总资产；
  - 4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例 = (无形资产 - 土地使用权) / 净资产；
  - 5、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均净额；
  - 6、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均净额；
  - 7、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 本期固定资产折旧 + 本期无形资产摊销 + 本期长期待摊费用摊销；
  - 8、利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / (计入财务费用的利息支出 + 计入在建工程资本化的利息支出)；
  - 9、每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量 / 期末总股本；
  - 10、每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末总股本。
- 以上各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算。

### （二）净资产收益率与每股收益

按照《企业会计准则第 34 号—每股收益》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的要求，发行人报告期内的净资产收益率如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
基本每股收益/稀释每股收益	0.17	0.11	0.11
扣除非经常性损益后基本每股收益/稀释每股收益	0.16	0.11	0.11
净资产收益率	15.49%	10.59%	10.36%
扣除非经常性损益后	14.88%	10.25%	10.25%

净资产收益率			
--------	--	--	--

注：本公司于报告期内无潜在的普通股或者稀释作用的证券，因此基本每股收益等于稀释每股收益。上述指标的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益}=\text{P0}\div(\text{E0}+\text{NP}\div 2+\text{Ei}\times\text{Mi}\div\text{M0}-\text{Ej}\times\text{Mj}\div\text{M0}\pm\text{Ek}\times\text{Mk}\div\text{M0})$$

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。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

$$2、\text{基本每股收益}=\text{P0}\div\text{S}=\text{P0}\div(\text{S0}+\text{S1}+\text{Si}\times\text{Mi}\div\text{M0}-\text{Sj}\times\text{Mj}\div\text{M0}-\text{Sk})$$

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。

3、稀释每股收益= $\text{P1}\div(\text{S0}+\text{S1}+\text{Si}\times\text{Mi}\div\text{M0}-\text{Sj}\times\text{Mj}\div\text{M0}-\text{Sk}+\text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。

### 十三、资产评估情况

发行人拟以职工持股方式增资时，委托银信评估于 2015 年 5 月出具了“银信评报字[2015]沪第 1316 号”《上海宏和电子材料有限公司拟增资（职工持股）股东全部权益价值评估报告》。本次评估采用收益法，于评估基准日 2015 年 4 月 30 日，发行人净资产账面价值为 70,206.79 万元，评估价值为 71,200.00 万元，评估增值 993.21 万元，增值率 1.41%。

发行人整体变更为股份公司时，委托银信评估于 2016 年 7 月出具了“银信评报字[2016]沪第 0595 号”《上海宏和电子材料有限公司股份制改制净资产公允价值评估报告》。本次评估采用资产基础法，于评估基准日 2016 年 5 月 31 日，发行人净资产账面价值为 79,243.03 万元，评估价值为 93,711.62 万元，评估增值 14,468.59 万元，增值率 18.26%。

## 十四、历次验资情况

发行人设立及以后历次验资情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司经审计的财务报告，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出等进行了讨论与分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。投资者阅读本节内容时，应结合公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书其他章节信息一并阅读。本节讨论与分析所用的数据，除非特别说明，均为合并报表口径数据。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成及变化情况分析

报告期各期末，公司资产构成及变化情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	41,221.12	39.14	14,791.42	18.26	18,966.94	22.46
应收票据	2,606.65	2.48	3,269.95	4.04	3,905.64	4.62
应收账款	22,245.82	21.12	22,008.50	27.18	20,250.14	23.98
预付款项	104.10	0.10	104.51	0.13	3.81	0.00
应收利息	4.39	0.00	235.70	0.29	246.88	0.29
其他应收款	69.66	0.07	93.42	0.12	104.92	0.12
存货	10,385.54	9.86	9,041.79	11.16	10,365.42	12.27
其他流动资产	333.23	0.32	3,248.85	4.01	166.06	0.20
<b>流动资产合计</b>	<b>76,970.51</b>	<b>73.09</b>	<b>52,794.14</b>	<b>65.19</b>	<b>54,009.82</b>	<b>63.96</b>
非流动资产：						
固定资产	23,800.00	22.60	25,129.75	31.03	27,959.09	33.11
在建工程	317.46	0.30	441.38	0.55	508.30	0.60
无形资产	1,441.29	1.37	1,373.77	1.70	1,418.62	1.68
递延所得税资产	554.07	0.53	313.35	0.39	467.72	0.55
其他非流动资产	2,229.28	2.12	933.11	1.15	86.00	0.10
<b>非流动资产合计</b>	<b>28,342.10</b>	<b>26.91</b>	<b>28,191.36</b>	<b>34.81</b>	<b>30,439.72</b>	<b>36.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>105,312.61</b>	<b>100.00</b>	<b>80,985.50</b>	<b>100.00</b>	<b>84,449.55</b>	<b>100.00</b>

公司资产以流动资产为主，货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产是流动资产的主要构成，固定资产、无形资产、其他非流动资产是非流动资产的主要构成。

2015年末与2014年末相比，流动资产、非流动资产、资产总额总体较为稳定；2016年末与2015年末相比，非流动资产较为稳定，流动资产和资产总额有

所上升，主要是由于 2016 年度公司股东合计增资 12,323.68 万元，且公司经营情况良好，营业规模和利润有所增加，导致货币资金大幅增加。

## 1、货币资金

报告期各期末，发行人货币资金由库存现金、活期存款、定期存款和其他货币资金组成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	6.96	3.45	10.58
活期存款	41,214.16	4,787.97	11,956.36
三个月以上定期存款	-	10,000.00	3,500.00
其他货币资金	-	-	3,500.00
<b>合计</b>	<b>41,221.12</b>	<b>14,791.42</b>	<b>18,966.94</b>
其中：受限制的货币资金	-	10,000.00	7,000.00
现金及现金等价物	41,221.12	4,791.42	11,966.94

2014 年末其他货币资金是公司和华一银行开给本公司的间接控股股东 BVI 宏和的备用信用证提供担保的保证金。

货币资金变动具体分析详见本节“三、现金流量及资本性支出分析”。

## 2、应收票据

报告期各期末，发行人应收票据具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	2,606.65	3,269.95	3,905.64

发行人应收票据均为银行承兑汇票，承兑人是商业银行，具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已背书未到期的银行承兑汇票终止确认的金额共计 4,820.45 万元。

## 3、应收账款

### (1) 应收账款构成及变动分析

报告期各期末，应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内（含 1 年）	22,261.32	22,086.48	20,266.17
小计	22,261.32	22,086.48	20,266.17

减：坏账准备	15.51	77.97	16.03
<b>合计</b>	<b>22,245.82</b>	<b>22,008.50</b>	<b>20,250.14</b>

报告期各期末，发行人应收账款较为稳定，客户回款情况良好，账龄均在1年以内。

## (2) 应收账款坏账准备计提分析

公司按信用风险特征，分别对应收关联方和应收第三方的应收账款按照会计政策和会计估计计提坏账准备。报告期各期末，应收账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收第三方	21,662.18	20,760.66	13,732.12
应收关联方	599.14	1,325.82	6,534.05
<b>小计</b>	<b>22,261.32</b>	<b>22,086.48</b>	<b>20,266.17</b>
减：坏账准备	15.51	77.97	16.03
<b>合计</b>	<b>22,245.82</b>	<b>22,008.50</b>	<b>20,250.14</b>

报告期各期末，应收关联方的款项均为未逾期或逾期180天以内，无需计提坏账准备。应收第三方的款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2016.12.31					
项目	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	计提比例
未逾期	19,599.95	90.48%	-	19,599.95	0%
逾期1-30天	1,752.07	8.09%	-	1,752.07	0%
逾期31-60天	310.15	1.43%	15.51	294.65	5%
<b>合计</b>	<b>21,662.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>15.51</b>	<b>21,646.67</b>	
2015.12.31					
项目	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	计提比例
未逾期	17,256.85	83.12%	-	17,256.85	0%
逾期1-30天	2,445.29	11.78%	-	2,445.29	0%
逾期31-60天	940.12	4.53%	47.01	893.12	5%
逾期61-90天	91.07	0.44%	9.11	81.97	10%
逾期181-365天	27.33	0.13%	21.86	5.47	80%
<b>合计</b>	<b>20,760.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>77.97</b>	<b>20,682.69</b>	
2014.12.31					
项目	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	计提比例
未逾期	10,698.34	77.91%	-	10,698.34	0%
逾期1-30天	2,713.15	19.76%	-	2,713.15	0%
逾期31-60天	320.63	2.33%	16.03	304.60	5%
<b>合计</b>	<b>13,732.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.03</b>	<b>13,716.09</b>	

报告期各期末，发行人应收账款回款情况良好，未逾期及逾期30天以内的应收账款占比均在90%以上，除2015年末有少量逾期半年以上的款项外，各期末逾期的应收账款均不超过90天，应收账款总体质量较高，报告期内未发生因

应收账款无法收回而核销的情形。发行人下游客户以国际知名企业为主，信誉较好，保持着长期稳定的合作关系，应收账款回收风险较小。

### (3) 应收账款主要客户分析

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	比例	账龄
台光电子材料(昆山)有限公司	3,618.96	16%	一年以内
中山台光	2,356.78	11%	一年以内
DOOSAN	2,002.67	9%	一年以内
斗山电子(常熟)有限公司	1,765.06	8%	一年以内
生益科技	1,630.09	7%	一年以内
<b>合计</b>	<b>11,373.56</b>	<b>51%</b>	

应收账款前五名客户的性质均为货款，账龄均在一年以内。

## 4、存货

### (1) 存货构成及变动分析

报告期各期末，发行人存货主要由原材料、在产品、库存商品组成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面余额：			
原材料	6,189.22	3,404.58	3,427.27
在产品	2,122.28	2,540.32	2,802.56
库存商品	2,072.49	3,204.94	4,282.66
包装材料	280.49	10.56	22.79
<b>合计</b>	<b>10,664.47</b>	<b>9,160.39</b>	<b>10,535.28</b>
跌价准备：			
原材料	238.23	72.77	114.01
在产品	-	34.37	19.16
库存商品	40.71	11.46	36.69
包装材料	-	-	-
<b>合计</b>	<b>278.93</b>	<b>118.59</b>	<b>169.86</b>
账面价值：			
原材料	5,950.99	3,331.81	3,313.25
在产品	2,122.28	2,505.95	2,783.40
库存商品	2,031.79	3,193.48	4,245.98
包装材料	280.49	10.56	22.79
<b>合计</b>	<b>10,385.54</b>	<b>9,041.79</b>	<b>10,365.42</b>

2016 年末，公司原材料有所增加，主要是由于公司根据原材料供应情况及生产经营需求，增加了原材料的储备。

## (2) 存货库龄情况分析

报告期各期末，发行人原材料、在产品、库存商品的库龄情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
不超过 120 天	9,190.67	88.51	8,878.99	97.04	9,896.72	94.14
121-180 天	665.95	6.41	133.93	1.46	282.33	2.69
181-365 天	393.79	3.79	83.99	0.92	266.27	2.53
超过 365 天	133.58	1.29	52.92	0.58	67.17	0.64
<b>合计</b>	<b>10,383.99</b>	<b>100.00</b>	<b>9,149.83</b>	<b>100.00</b>	<b>10,512.49</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人库龄总体较短，绝大部分存货库龄在 120 天以内。发行人产品盈利情况良好，毛利率较高，存货跌价准备计提金额较小。

## 5、其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产主要包括待认证增值税、待摊费用、理财产品、发行费用等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
待认证增值税	141.72	183.04	144.99
待摊费用	16.51	65.81	21.07
理财产品	-	3,000.00	-
发行费用	175.00	-	-
<b>合计</b>	<b>333.23</b>	<b>3,248.85</b>	<b>166.06</b>

发行人于 2015 年分别与上海银行和中国农业银行签署了理财产品服务协议，金额分别为 2,500 万元和 500 万元，上述理财产品本金保证但收益浮动，计入其他流动资产。

发行人于 2016 年将支付的发行费用在其他流动资产中核算，待完成首次公开发行股票后，在发行股票收到的溢价中扣除并计入股东权益。

## 6、固定资产

报告期各期末，发行人固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------



<b>原值:</b>			
房屋及建筑物	18,556.20	18,556.20	18,332.65
机器设备	102,179.46	102,008.74	102,508.87
运输工具	299.80	321.25	285.32
办公设备及其他设备	3,179.33	3,111.43	3,109.81
<b>合计</b>	<b>124,214.79</b>	<b>123,997.62</b>	<b>124,236.65</b>
<b>累计折旧:</b>			
房屋及建筑物	10,915.94	10,079.45	9,250.01
机器设备	86,918.13	86,437.36	84,819.84
运输工具	228.09	216.92	179.61
办公设备及其他设备	2,352.64	2,134.15	2,028.11
<b>合计</b>	<b>100,414.79</b>	<b>98,867.88</b>	<b>96,277.56</b>
<b>账面价值:</b>			
房屋及建筑物	7,640.27	8,476.76	9,082.65
机器设备	15,261.33	15,571.38	17,689.03
运输工具	71.71	104.33	105.72
办公设备及其他设备	826.69	977.28	1,081.70
<b>合计</b>	<b>23,800.00</b>	<b>25,129.75</b>	<b>27,959.09</b>

发行人固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备，报告期内原值总体较为稳定，账面价值随着折旧的增加而逐年减少。

## 7、无形资产

报告期各期末，发行人无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>原值:</b>			
土地使用权	2,101.63	2,101.63	2,101.63
软件	157.42	8.43	8.43
<b>合计</b>	<b>2,259.05</b>	<b>2,110.05</b>	<b>2,110.05</b>
<b>累计摊销:</b>			
土地使用权	774.10	732.07	690.03
软件	43.66	4.21	1.40
<b>合计</b>	<b>817.76</b>	<b>736.28</b>	<b>691.44</b>
<b>账面价值:</b>			
土地使用权	1,327.53	1,369.56	1,411.59
软件	113.77	4.21	7.02
<b>合计</b>	<b>1,441.29</b>	<b>1,373.77</b>	<b>1,418.62</b>

报告期各期末，发行人无形资产主要为土地使用权，报告期内其原值未发生变动，账面价值随着摊销的增加而逐年减少。

## 8、其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产主要为预付设备款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付设备款	2,220.99	862.85	38.94
预付软件系统款	8.29	70.27	47.06
合计	<b>2,229.28</b>	<b>933.11</b>	<b>86.00</b>

## 9、资产减值准备

报告期各期末，发行人资产减值准备包括坏账准备和存货跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
坏账准备	15.51	77.97	16.03
存货跌价准备	278.93	118.59	169.86
合计	<b>294.44</b>	<b>196.57</b>	<b>185.89</b>

公司严格执行企业会计准则相关规定，并根据实际情况制定了资产减值准备计提政策。报告期内，公司的资产减值准备计提政策稳健，未发生变化。公司遵循谨慎性原则，在各期末对各类资产的减值情况进行核查，并按照相应政策足额计提，资产减值准备提取情况符合资产质量实际状况。

## (二) 负债构成及变化情况分析

报告期各期末，公司负债构成及变化情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
应付票据	1,835.74	10.23	553.70	4.88	4,059.98	25.70
应付账款	8,940.95	49.81	6,575.69	57.90	7,629.83	48.29
预收款项	33.97	0.19	28.55	0.25	17.02	0.11
应付职工薪酬	2,683.51	14.95	1,398.68	12.32	1,182.36	7.48
应交税费	2,201.63	12.27	1,020.75	8.99	956.53	6.05
其他应付款	57.49	0.32	72.51	0.64	79.89	0.51
其他流动负债	2,195.36	12.23	1,707.20	15.03	1,874.49	11.86
<b>流动负债合计</b>	<b>17,948.63</b>	<b>100.00</b>	<b>11,357.08</b>	<b>100.00</b>	<b>15,800.08</b>	<b>100.00</b>
<b>负债总计</b>	<b>17,948.63</b>	<b>100.00</b>	<b>11,357.08</b>	<b>100.00</b>	<b>15,800.08</b>	<b>100.00</b>

公司负债均为流动负债，应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他流动负债是流动负债的主要构成。

2015年末与2014年末相比，流动负债有所减少，主要是由于公司主要供应商账期有所缩短，导致公司当期支付采购款项金额有所增加，期末应付账款和应

付票据金额有所减少；2016年末与2015年末相比，流动负债有所增加，主要是由于期末备货的增加导致应付账款的增加，以及由于2016年度经营情况良好导致应付职工薪酬和应交税费的增加。

## 1、应付票据

报告期内各期末，公司应付票据余额情况如下：

金额：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	1,835.74	553.70	4,059.98

公司为了更合理地进行资金管理，采取银行承兑汇票的方式支付部分货款。

## 2、应付账款

### (1) 应付账款构成及变动分析

报告期各期末，发行人的应付账款主要包括应付原材料采购款及运费、包装材料和低值易耗品、能源费等款项，具体情况如下：

金额：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
原材料	7,066.13	4,357.67	5,383.54
运费	653.73	802.32	481.93
包装材料和低值易耗品	923.06	1,004.02	886.32
能源费	194.16	215.14	321.29
其他	103.87	196.55	556.75
<b>合计</b>	<b>8,940.95</b>	<b>6,575.69</b>	<b>7,629.83</b>

报告期各期末，发行人应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1年以内（含1年）	8,940.95	6,575.69	7,629.83
<b>合计</b>	<b>8,940.95</b>	<b>6,575.69</b>	<b>7,629.83</b>

发行人应付账款较为稳定，账龄均在1年以内。

### (2) 应付账款主要供应商分析

截至2016年12月31日，发行人应付账款前五名供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	金额	比例	账龄
Nittobo Boseki Co.,Ltd	3,135.95	35%	一年以内
AGY HOLDING CORP	806.78	9%	一年以内

泰山玻璃纤维邹城有限公司	765.02	9%	一年以内
必成玻璃纤维（昆山）有限公司	740.42	8%	一年以内
林州光远新材料科技有限公司	667.94	7%	一年以内
<b>合计</b>	<b>6,116.11</b>	<b>68%</b>	

应付账款前五名供应商的性质均为货款，账龄均在一年以内。

### 3、应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬主要包括应付工资和奖金、社会保险费、职工福利费、住房公积金、职工福利费等项目，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,472.56	1,257.80	1,044.98
社会保险费	110.80	103.75	81.55
住房公积金	22.87	9.60	8.87
职工福利费	64.17	27.53	46.96
工会经费和职工教育经费	13.10	-	-
<b>合计</b>	<b>2,683.51</b>	<b>1,398.68</b>	<b>1,182.36</b>

2016年末，应付工资和奖金的金额增幅较大，主要是由于公司2016年度经营情况良好，营业利润大幅增长，员工绩效奖金也随之增长。

### 4、应交税费

报告期各期末，发行人应交税费主要为增值税、企业所得税和个人所得税，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应交增值税	766.24	232.33	444.31
应交企业所得税	1,269.90	690.04	445.49
应交个人所得税	163.19	93.84	58.63
其他	2.30	4.54	8.10
<b>合计</b>	<b>2,201.63</b>	<b>1,020.75</b>	<b>956.53</b>

### 5、其他流动负债

报告期各期末，发行人其他流动负债主要为预提关税及增值税、预提物流费、预提其他费用等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预提关税及增值税	1,839.25	1,481.32	1,570.07
预提物流费	207.88	160.38	227.06
预提其他费用	148.23	65.49	77.36

合计	2,195.36	1,707.20	1,874.49
----	----------	----------	----------

预提关税及增值税主要包括：深加工结转模式下产生的增值税进项税转出，直接出口模式下不可免征和抵扣的增值税，以及国内销售模式下进口原材料的关税。深加工结转是指企业将保税进口料件进行深加工后的产品转至境内客户进一步加工后复出口，具体情况可参见本招股说明书“第六节 业务与技术 四、发行人主营业务的具体情况 （三）主要经营模式”。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力变动分析

报告期内，发行人偿债能力相关指标变动情况如下：

项目	2016 年度/年末	2015 年度/年末	2014 年度/年末
流动比率	4.29	4.65	3.42
速动比率	3.71	3.85	2.76
资产负债率（母公司）	17.04%	14.02%	18.71%
息税折旧摊销前利润（万元）	16,310.15	11,970.10	13,279.22
利息保障倍数	--	15,407	25,293

注：2016 年度发行人无利息支出。

报告期内，发行人偿债能力指标良好，流动比率和速动比率较高，资产负债率较低。由于 2015 年度公司内销比例有所提高，销售收款和采购付款采用银行承兑汇票方式的比例有所提高，导致应付账款和应付票据有所减少，流动比率和速动比率提高，资产负债率降低。

报告期内，发行人经营情况良好，息税折旧摊销前利润充足；销售货款回收情况良好，资金较为充足，借款产生的利息费用较小，利息保障倍数较高。

#### 2、偿债能力同行业公司对比分析

2016 年末，发行人偿债能力相关指标与同行业可比公司对比情况如下：

项目	流动比率	速动比率	资产负债率
九鼎新材 (002201.SZ)	0.71	0.44	63.59%
长海股份 (300196.SZ)	3.24	2.95	23.50%
华源新材 (831821.OC)	0.76	0.60	70.68%
盛祥电子 (833836.OC)	1.56	1.50	49.32%
富乔 (1815.TWO)	1.66	1.35	44.27%
可比公司平均	1.59	1.37	50.27%
发行人	4.29	3.71	17.04%

数据来源：Wind 资讯。

发行人偿债能力相关指标均明显优于可比公司平均水平，主要是由于公司经营情况良好，经营性现金流充足，且报告期内没有较大的资本性支出，导致发行人具有较强的偿债能力，财务风险较小。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、应收账款周转率变动分析及同行业公司对比分析

报告期内，发行人应收账款周转率变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度/年末	2015 年度/年末	2014 年度/年末
应收账款	22,245.82	22,008.50	20,250.14
营业收入	67,713.09	61,857.86	63,213.41
应收账款周转率	3.06	2.93	2.98

公司综合考虑客户的交货条件、信用情况、合作历史等方面因素，一般给予客户1-4月左右的信用期。报告期内，发行人应收账款周转率较为稳定，周转天数约为120天左右，与公司的信用期基本相符。

报告期内，发行人应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
九鼎新材 (002201.SZ)	3.50	3.02	3.57
长海股份 (300196.SZ)	5.42	6.27	7.10
华源新材 (831821.OC)	3.20	2.90	2.76
盛祥电子 (833836.OC)	1.99	2.11	3.35
富乔 (1815.TWO)	1.22	1.37	1.67
可比公司平均	<b>3.07</b>	<b>3.13</b>	<b>3.69</b>
发行人	<b>3.06</b>	<b>2.93</b>	<b>2.98</b>

数据来源：Wind 资讯。

发行人应收账款周转率与同行业可比公司平均水平相仿，资产周转能力符合行业正常的生产经营模式。

##### 2、存货周转率变动分析及同行业公司对比分析

报告期内，发行人存货周转率变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度/年末	2015 年度/年末	2014 年度/年末
存货	10,385.54	9,041.79	10,365.42
营业成本	45,259.85	46,179.31	46,344.05
存货周转率	4.66	4.76	5.36

报告期内，发行人存货周转率较为稳定，周转天数约为 70-80 天左右，与公司的采购、生产、销售周期基本相符。

报告期内，发行人存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
九鼎新材 (002201.SZ)	2.65	2.92	3.64
长海股份 (300196.SZ)	8.86	11.23	11.96
华源新材 (831821.OC)	6.47	6.75	10.45
盛祥电子 (833836.OC)	8.58	4.58	4.59
富乔 (1815.TWO)	1.18	1.01	1.17
可比公司平均	<b>5.55</b>	<b>5.30</b>	<b>6.36</b>
发行人	<b>4.66</b>	<b>4.76</b>	<b>5.36</b>

数据来源：Wind 资讯。

发行人存货周转率与同行业可比公司平均水平相仿，资产周转能力符合行业正常的生产经营模式。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力概况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	<b>67,713.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,857.86</b>	<b>100.00</b>	<b>63,213.41</b>	<b>100.00</b>
营业成本	45,259.85	66.84	46,179.31	74.65	46,344.05	73.31
营业毛利	<b>22,453.24</b>	<b>33.16</b>	<b>15,678.55</b>	<b>25.35</b>	<b>16,869.36</b>	<b>26.69</b>
税金及附加	309.61	0.46	264.15	0.43	152.14	0.24
销售费用	1,665.91	2.46	1,308.40	2.12	1,508.31	2.39
管理费用	7,735.98	11.42	6,862.83	11.09	7,211.88	11.41
财务费用	-1,093.49	-1.61	-1,202.73	-1.94	-339.99	-0.54
资产减值损失	185.65	0.27	149.64	0.24	104.18	0.16
投资收益	430.81	0.64	102.05	0.16	-	-
营业利润	<b>14,080.39</b>	<b>20.79</b>	<b>8,398.31</b>	<b>13.58</b>	<b>8,232.83</b>	<b>13.02</b>
营业外收入	180.25	0.27	266.30	0.43	265.10	0.42
营业外支出	48.46	0.07	91.07	0.15	172.74	0.27
利润总额	<b>14,212.18</b>	<b>20.99</b>	<b>8,573.54</b>	<b>13.86</b>	<b>8,325.19</b>	<b>13.17</b>
所得税费用	1,982.88	2.93	1,138.06	1.84	1,099.01	1.74
净利润	<b>12,229.31</b>	<b>18.06</b>	<b>7,435.47</b>	<b>12.02</b>	<b>7,226.19</b>	<b>11.43</b>

报告期内，影响公司盈利能力的主要项目包括营业收入、营业成本、期间费用以及所得税费用，利润主要来源于日常经营活动，非经常性损益金额较小，对公司盈利能力不构成重要影响。

发行人经营状况和盈利能力良好，毛利率保持在 25%以上，净利率保持在 10%以上，净利润水平逐年提高。

## （一）营业收入

### 1、营业收入分产品构成

报告期内，发行人营业收入分产品构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
高端布	极薄布	13,435.10	19.84	8,233.76	13.31	5,221.29	8.26
	超薄布	16,244.98	23.99	13,844.65	22.38	14,641.40	23.16
	小计	<b>29,680.08</b>	<b>43.83</b>	<b>22,078.40</b>	<b>35.69</b>	<b>19,862.69</b>	<b>31.42</b>
中端布	薄布	28,370.45	41.90	29,436.58	47.59	30,970.84	48.99
低端布	厚布	465.71	0.69	698.24	1.13	827.91	1.31
	特殊布	9,196.85	13.58	9,644.64	15.59	11,551.98	18.27
	合计	<b>67,713.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,857.86</b>	<b>100.00</b>	<b>63,213.41</b>	<b>100.00</b>

发行人营业收入的构成中，公司坚持大力发展高端电子布，以 1037、1027、1017 为代表的极薄布和以 106、1067 为代表的超薄布增长迅速，合计占比从 2014 年度的 31.42%提升至 2016 年度的 43.83%，逐渐成为公司最重要的收入来源。同时，以 1080、2116 为代表的薄布是公司收入的重要构成，报告期内销售收入较为稳定。而以 7628 为代表的厚布由于利润率较低，公司销售规模较小。特殊布收入及占比逐年下降，主要是由于公司基于战略选择，优先发展高端电子布，因产能有限减少承接部分特殊布的订单。

### 2、营业收入分贸易方式和地区构成

报告期内，发行人营业收入分贸易方式构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
国内销售	31,668.98	46.77	29,303.23	47.37	23,338.61	36.92	
出口	直接出口	20,519.01	30.30	17,504.03	28.30	24,522.63	38.79
销售	深加工结转	15,525.10	22.93	15,050.60	24.33	15,352.18	24.29
	合计	<b>67,713.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,857.86</b>	<b>100.00</b>	<b>63,213.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人营业收入按产品交付所在地区的构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------	---------



		金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国	大陆	59,859.97	88.40	56,087.27	90.67	56,557.61	89.47
	香港	55.85	0.08	119.58	0.19	319.07	0.50
亚洲其他地区		7,139.86	10.54	5,304.84	8.58	6,115.65	9.67
北美洲		442.61	0.65	91.79	0.15	6.43	0.01
欧洲		214.80	0.32	254.37	0.41	214.66	0.34
合计		<b>67,713.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,857.86</b>	<b>100.00</b>	<b>63,213.41</b>	<b>100.00</b>

发行人按贸易类型主要有国内销售、出口销售和深加工结转三种方式。国内销售是指产品直接交付给境内客户；出口销售是指产品直接运往国外客户或通过保税区运至客户；深加工结转是指企业将保税进口料件进行深加工后的产品转至境内客户进一步加工后复出口。发行人会根据客户的贸易需求，选择一定的贸易方式进行商品销售。

由于在国内销售、深加工结转以及部分出口销售中通过保税区运至客户等三种贸易方式下产品交付所在地均为中国境内，所以按产品所在地区划分，发行人客户以国内为主，报告期内占比均在 90%左右。国外客户的销售以韩国和日本为主，其余地区销售金额较小。

### 3、营业收入变动分析

报告期内，发行人主要产品的单位售价情况如下：

数量：万米；单价：元/米

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销售数量	单价	销售数量	单价	销售数量	单价
极薄布	1,032.22	13.02	609.64	13.51	363.75	14.35
超薄布	2,686.96	6.05	2,260.83	6.12	2,279.84	6.42
薄布	6,498.52	4.37	6,563.50	4.48	6,648.75	4.66
厚布	107.70	4.32	162.10	4.31	188.53	4.39
特殊布	1,657.21	5.55	1,724.20	5.59	2,015.18	5.73
合计	<b>11,982.61</b>		<b>11,320.27</b>		<b>11,496.04</b>	

营业收入=销售量 x 单位售价，营业收入的波动受销售量和单位售价两个因素共同影响。报告期内，发行人营业收入变动按上述因素分析如下：

单位：万元

2016 年度与 2015 年度相比			
项目	销量增加对收入的贡献	单位售价增加对收入的贡献	收入变动总额
极薄布	5,707.45	-506.10	5,201.34
超薄布	2,609.48	-209.14	2,400.33
薄布	-291.42	-774.71	-1,066.13
厚布	-234.33	1.80	-232.52

特殊布	-374.74	-73.05	-447.79
<b>合计</b>	<b>7,416.43</b>	<b>-1,561.20</b>	<b>5,855.23</b>
<b>2015 年度与 2014 年度相比</b>			
<b>项目</b>	<b>销量增加对收入的贡献</b>	<b>单位售价增加对收入的贡献</b>	<b>收入变动总额</b>
极薄布	3,529.45	-516.98	3,012.47
超薄布	-122.04	-674.71	-796.75
薄布	-397.13	-1,137.13	-1,534.27
厚布	-116.05	-13.62	-129.67
特殊布	-1,668.01	-239.32	-1,907.34
<b>合计</b>	<b>1,226.21</b>	<b>-2,581.77</b>	<b>-1,355.55</b>

注：销量增加对收入的贡献=（当年销量—上年销量）x 上年单位售价；单位售价增加对收入的贡献=当年销量 x（当年单位售价—上年单位售价）

发行人 2015 年度营业收入较 2014 年度下降了 1,355.55 万元，比例为 2.14%，主要是由于 2015 年度受下游市场环境的影响，各类产品的单位售价均小幅下降，除极薄布由于销量增加使得收入有所增加外，其余各类产品收入均有所下降，导致了营业收入总额的下降。

发行人 2016 年度营业收入较 2015 年度增长了 5,855.23 万元，比例为 9.47%，主要是由于 2016 年度虽然单位售价总体略有下降，但是公司极薄布和超薄布销量增长较多，而这两种高端布种销售单价较高，销量的增加导致了营业收入总额的增长。

## （二）营业成本

### 1、营业成本分产品构成

报告期内，发行人营业成本分产品构成情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
极薄布	8,981.47	19.84	5,609.63	12.15	3,337.70	7.20
超薄布	10,535.10	23.28	9,203.11	19.93	9,817.22	21.18
薄布	19,667.86	43.46	23,158.46	50.15	23,533.73	50.78
厚布	415.64	0.92	623.26	1.35	691.32	1.49
特殊布	5,659.77	12.51	7,584.85	16.42	8,964.08	19.34
<b>合计</b>	<b>45,259.85</b>	<b>100.00</b>	<b>46,179.31</b>	<b>100.00</b>	<b>46,344.05</b>	<b>100.00</b>

### 2、营业成本分要素构成

报告期内，发行人营业成本分要素构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	25,997.47	57.44	26,808.60	58.05	25,704.66	55.46
直接人工	3,629.18	8.02	3,240.52	7.02	2,869.12	6.19
制造费用	12,621.88	27.89	13,872.08	30.04	14,730.89	31.79
税金	3,011.32	6.65	2,258.10	4.89	3,039.38	6.56
合计	<b>45,259.85</b>	<b>100.00</b>	<b>46,179.31</b>	<b>100.00</b>	<b>46,344.05</b>	<b>100.00</b>

发行人营业成本构成总体较为稳定。直接材料 2016 年度有所下降，主要是由于主要原材料采购价格的下降。直接人工的金额和占比逐年增加，主要是由于员工平均工资逐年增长。制造费用的金额和占比逐年减少，一方面是由于已提足折旧的机器设备有所增加，导致固定资产折旧的减少，另一方面是由于公司积极推进节能技改措施，能源消耗有所降低。

### 3、营业成本变动分析

报告期内，发行人主要产品的单位成本情况如下：

数量：万米；单位成本：元/米

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	销售数量	单位成本	销售数量	单位成本	销售数量	单位成本
极薄布	1,032.22	8.70	609.64	9.20	363.75	9.18
超薄布	2,686.96	3.92	2,260.83	4.07	2,279.84	4.31
薄布	6,498.52	3.03	6,563.50	3.53	6,648.75	3.54
厚布	107.70	3.86	162.10	3.84	188.53	3.67
特殊布	1,657.21	3.42	1,724.20	4.40	2,015.18	4.45
合计	<b>11,982.61</b>		<b>11,320.27</b>		<b>11,496.04</b>	

除厚布外，发行人主要产品 2016 年度单位成本均有所下降，主要是由于主要原材料的采购价格有所下降。报告期内，发行人原纱采购数量及单位采购价格情况如下：

数量：千克；单价：元/千克

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购数量	单价	采购数量	单价	采购数量	单价
极细纱	447,691	188.94	261,284	200.65	143,848	204.59
超细纱	1,069,796	54.56	753,907	56.74	1,030,173	59.26
细纱	5,733,519	20.93	5,626,048	23.33	6,226,384	21.70
粗纱	340,225	6.20	478,922	8.09	609,526	7.95
特殊纱	1,217,136	14.60	1,495,983	16.49	1,623,450	17.29
合计	<b>8,808,367</b>		<b>8,616,143</b>		<b>9,633,381</b>	

### (三) 营业毛利及毛利率

#### 1、营业毛利分产品构成

报告期内，发行人营业毛利分产品构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
高端布	极薄布	4,453.63	19.84	2,624.12	16.74	1,883.59	11.17
	超薄布	5,709.88	25.43	4,641.54	29.60	4,824.19	28.60
	小计	<b>10,163.51</b>	<b>45.27</b>	<b>7,265.66</b>	<b>46.34</b>	<b>6,707.78</b>	<b>39.76</b>
中端布	薄布	8,702.59	38.76	6,278.12	40.04	7,437.11	44.09
低端布	厚布	50.07	0.22	74.98	0.48	136.58	0.81
特殊布		3,537.07	15.75	2,059.79	13.14	2,587.89	15.34
<b>合计</b>	<b>22,453.24</b>	<b>100.00</b>	<b>15,678.55</b>	<b>100.00</b>	<b>16,869.36</b>	<b>100.00</b>	

与发行人营业收入分产品构成相似，发行人营业毛利的构成中，公司坚持大力发展高端电子布，极薄布和超薄布增长迅速，合计占比从 2014 年度的 39.76% 提升至 2016 年度的 45.27%，已逐渐成为公司最重要的毛利来源。同时，薄布是重要组成部分，报告期内毛利较为稳定。而厚布由于利润率较低，销售规模较小。

## 2、营业毛利变动分析

营业毛利=销售量 x (单位售价—单位成本)，毛利的波动受销售量、单位售价和单位成本三个因素共同影响。报告期内，发行人营业毛利变动按上述因素分析如下：

单位：万元

2016 年度与 2015 年度相比				
项目	销量增加对毛利的贡献	单位售价增加对毛利的贡献	单位成本降低对毛利的贡献	毛利变动总额
极薄布	1,818.98	-506.10	516.63	1,829.51
超薄布	874.85	-209.14	402.63	1,068.34
薄布	-62.15	-774.71	3,261.33	2,424.46
厚布	-25.16	1.80	-1.55	-24.91
特殊布	-80.03	-73.05	1,630.36	1,477.28
<b>合计</b>	<b>2,526.48</b>	<b>-1,561.20</b>	<b>5,809.40</b>	<b>6,774.68</b>
2015 年度与 2014 年度相比				
项目	销量增加对毛利的贡献	单位售价增加对毛利的贡献	单位成本降低对毛利的贡献	毛利变动总额
极薄布	1,273.25	-516.98	-15.74	740.53
超薄布	-40.21	-674.71	532.28	-182.65
薄布	-95.36	-1,137.13	73.51	-1,158.99
厚布	-19.14	-13.62	-28.84	-61.61
特殊布	-373.67	-239.32	84.89	-528.10
<b>合计</b>	<b>744.86</b>	<b>-2,581.77</b>	<b>646.09</b>	<b>-1,190.81</b>

注：销量增加对毛利的贡献=(当年销量—上年销量) x (上年单位售价—上年单位成本)；单位售价增加对毛利的贡献=当年销量 x (当年单位售价—上年单位售价)；单位成本降低对毛利的贡献=—当年销量 x (当年单位成本—上年单位成本)

发行人 2015 年度营业毛利较 2014 年度下降了 1,190.81 万元, 比例为 7.06%, 主要是由于 2015 年度受市场宏观环境的影响, 各类产品的单位售价均小幅下降, 除极薄布由于销量增加使得毛利有所增加外, 其余各类产品毛利均有所下降, 导致了营业毛利总额的下降。

发行人 2016 年度营业毛利较 2015 年度增长了 6,774.68 万元, 比例为 43.21%, 主要是由于: 1) 公司 2016 年度极薄布和超薄布销量增长较多, 而这两种高端布种销售单价较高, 销量的增加导致了营业毛利总额的增长; 2) 公司 2016 年度主要原材料采购单价有所降低, 且生产能耗等成本也有所降低, 导致主要产品的单位成本有所降低。

### 3、毛利率分产品情况及变动分析

报告期内, 发行人综合毛利率情况如下:

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
综合毛利率	33.16%	25.35%	26.69%

2016 年度较 2015 年度公司综合毛利率从 25.35% 增长至 33.16%, 一方面是由于极薄布和超薄布的收入占比增幅较大, 其毛利率较高, 所以提高了综合毛利率; 另一方面是由于主要原材料的采购价格有所下降, 且生产能耗等成本也有所降低, 导致了各主要产品单位成本有所下降, 毛利率有所提升。

#### (1) 产品结构的变化对综合毛利率的影响

报告期内, 发行人主要产品对综合毛利率的贡献情况如下:

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
极薄布	6.58%	4.24%	2.98%
超薄布	8.43%	7.50%	7.63%
薄布	12.85%	10.15%	11.77%
厚布	0.07%	0.12%	0.22%
特殊布	5.22%	3.33%	4.09%
<b>综合毛利率</b>	<b>33.16%</b>	<b>25.35%</b>	<b>26.69%</b>

报告期内, 公司坚持大力发展高端电子布, 极薄布和超薄布增长迅速, 报告期内合计收入占比分别为 31.42%、35.69%、43.83%, 合计对毛利率的贡献分别为 10.61%、11.75%、15.01%, 使得 2016 年度公司综合毛利率较 2015 年度增长较快。

## (2) 各产品毛利率的变化对综合毛利率的影响

报告期内，发行人主要产品毛利率变动情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
极薄布	33.15%	31.87%	36.08%
超薄布	35.15%	33.53%	32.95%
薄布	30.67%	21.33%	24.01%
厚布	10.75%	10.74%	16.50%
特殊布	38.46%	21.36%	22.40%
<b>综合毛利率</b>	<b>33.16%</b>	<b>25.35%</b>	<b>26.69%</b>

发行人主要产品中，极薄布和超薄布技术含量较高，毛利率均保持在 30% 以上，是公司利润增长的主要原因和未来发展的重点方向。2015 年度和 2016 年度极薄布毛利略低于超薄布，主要是为了在新产品发展初期快速抢占销售市场，公司降低了极薄布的销售单价。

发行人薄布毛利率水平较好，为公司提供了稳定的利润来源。2015 年较 2014 年毛利率有所降低，主要是由于平均销售单价从 4.66 元/米降低至 4.48 元/米；；2016 年较 2015 年毛利率有所上升，主要是由于平均单位成本从 3.53 元/米降低至 3.03 元/米。

发行人厚布毛利率水平相对较低，公司逐渐缩减其销售规模，对公司利润贡献较小。

发行人特殊布毛利率 2016 年度增长较多，主要是由于公司基于战略选择，优先发展高端电子布，因产能有限，公司选择承接毛利率较高的特殊布订单，导致 2016 年度特殊布的收入规模有所下降，但毛利率有所提升。

#### 4、毛利率同行业公司对比分析

报告期内，发行人毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
九鼎新材 (002201.SZ)	21.82%	25.80%	20.72%
长海股份 (300196.SZ)	31.88%	31.16%	27.02%
华源新材 (831821.OC)	15.88%	6.37%	12.39%
盛祥电子 (833836.OC)	21.74%	20.07%	13.89%
富乔 (1815.TWO)	24.91%	26.90%	21.26%
<b>可比公司平均</b>	<b>23.25%</b>	<b>22.06%</b>	<b>19.06%</b>
<b>发行人</b>	<b>33.16%</b>	<b>25.35%</b>	<b>26.69%</b>

数据来源：Wind 资讯。

发行人毛利率高于同行业可比公司，主要是由于：1) 同行业可比公司部分业务为玻璃纤维纱的生产和销售，与发行人的主营业务存在一定差异；2) 同行业可比公司玻璃纤维布的结构和定位与发行人有所区别，发行人定位于高技术含量和高附加值的薄布、极薄布和超薄布，产品售价和单位毛利较高。

上述公司中，九鼎新材和长海股份与发行人同为玻璃纤维行业，但具体产品差异较大，所以毛利率有所不同；华源新材和盛祥电子的产品以厚布为主，与发行人厚布的毛利率相近；富乔同时生产玻璃纤维纱以及玻璃纤维布，同时以生产薄布为主，所以毛利率存在一定差异。

#### (四) 期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	1,665.91	2.46	1,308.40	2.12	1,508.31	2.39
管理费用	7,735.98	11.42	6,862.83	11.09	7,211.88	11.41
财务费用	-1,093.49	-1.61	-1,202.73	-1.94	-339.99	-0.54
合计	<b>8,308.40</b>	<b>12.27</b>	<b>6,968.50</b>	<b>11.27</b>	<b>8,380.20</b>	<b>13.26</b>

##### 1、销售费用

报告期内，发行人销售费用主要包括职工薪酬费用、运输费、关杂费等项目，具体构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬费用	460.02	27.61	240.96	18.42	241.57	16.02
运输费	657.36	39.46	652.15	49.84	782.46	51.88
关杂费	194.11	11.65	214.44	16.39	318.71	21.13
交通差旅费	46.79	2.81	44.42	3.40	65.20	4.32
业务招待费	36.62	2.20	43.51	3.33	39.80	2.64
其他	271.00	16.27	112.91	8.63	60.57	4.02
合计	<b>1,665.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,308.40</b>	<b>100.00</b>	<b>1,508.31</b>	<b>100.00</b>

报告期内，销售费用金额占收入的比例分别为 2.39%、2.12%、2.46%，总体较为稳定。职工薪酬 2016 年度有所增加，主要是由于 2016 年度公司经营情况良好，销售人员的奖金较上年有所提升。运输费和关杂费从 2015 年起有所下降，主要是由于一方面公司更加合理统筹安排运输物流，加强对货代的评估及筛选，

总体降低了运输单价，另一方面 2015 年起公司出口销售比例有所下降，相关的运费和报关费等有所下降。

## 2、管理费用

报告期内，发行人管理费用主要包括职工薪酬、研发费用、修理费用、咨询费、折旧与摊销等项目，具体构成情况如下：

金额：万元，比例：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬费用	2,731.50	35.31	1,800.44	26.23	1,886.71	26.16
研发费用	2,401.35	31.04	2,247.45	32.75	2,461.38	34.13
修理费用	1,061.69	13.72	1,211.09	17.65	1,585.98	21.99
咨询费	715.28	9.25	644.12	9.39	350.64	4.86
折旧和摊销费用	286.61	3.70	240.70	3.51	243.39	3.37
交通差旅费	102.56	1.33	80.61	1.17	65.56	0.91
其他	437.00	5.65	638.41	9.30	618.23	8.57
<b>合计</b>	<b>7,735.98</b>	<b>100.00</b>	<b>6,862.83</b>	<b>100.00</b>	<b>7,211.88</b>	<b>100.00</b>

报告期内，管理费用金额占收入的比例分别为 11.41%、11.09%、11.42%，总体较为稳定。职工薪酬 2016 年度有所增加，主要是由于 2016 年度公司经营情况良好，管理人员的奖金较上年有所提升。

## 3、财务费用

报告期内，发行人财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益、其他财务费用等项目，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	-	0.56	0.33
利息收入	-111.14	-448.37	-445.89
汇兑损益	-1,000.14	-880.81	-40.17
其他财务费用	17.78	125.89	145.75
<b>合计</b>	<b>-1,093.49</b>	<b>-1,202.73</b>	<b>-339.99</b>

发行人财务状况良好，贷款产生的利息支出较少，账面货币资金较为充足，产生一定的利息收入。发行人以外币结算的销售额总体上大于外币结算的采购额，报告期各期末外币资产负债项目表现为美元资产，而报告期内人民币对美元呈贬值趋势，所以表现为汇兑收益。

## 4、期间费用率同行业公司对比分析



报告期内，发行人期间费用率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
九鼎新材 (002201.SZ)	21.79%	23.92%	19.66%
长海股份 (300196.SZ)	13.29%	14.79%	11.90%
华源新材 (831821.OC)	12.07%	14.90%	10.23%
盛祥电子 (833836.OC)	16.65%	19.16%	14.98%
可比公司平均	<b>15.95%</b>	<b>18.19%</b>	<b>14.19%</b>
发行人	<b>12.27%</b>	<b>11.27%</b>	<b>13.26%</b>

数据来源：Wind 资讯。富乔为台湾上市公司，未披露期间费用率。

报告期内，发行人期间费用率总体较为稳定，总体低于同行业可比公司平均水平，主要是由于发行人经营情况良好，利润和资金较为充足，几乎没有借款产生的利息费用，财务费用率低于可比公司。

### （五）所得税费用

报告期内，发行人所得税费用包括当期所得税和递延所得税，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税	2,223.36	983.69	1,139.32
递延所得税	-240.72	154.37	-42.47
汇算清缴差异调整	0.24	-	2.16
<b>所得税费用</b>	<b>1,982.88</b>	<b>1,138.06</b>	<b>1,099.01</b>
利润总额	14,212.18	8,573.54	8,325.19
所得税费用/利润总额	13.95%	13.27%	13.20%

发行人于 2014 年取得了编号为 GR201431000329 的高新技术企业证书，并且获主管税务机关批准自 2014 年度至 2016 年度减按 15% 的税率征收企业所得税。报告期内，发行人所得税费用占利润总额的比例略低于 15%，主要是由于公司部分研究开发费用在计算应纳税所得额时加计扣除所致。

## 三、现金流量及资本性支出分析

### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品收到的现金	63,210.09	52,400.43	59,754.72
收到的税费返还	-	44.26	172.41
收到其他与经营活动有关的现金	198.90	291.17	312.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>63,408.98</b>	<b>52,735.85</b>	<b>60,239.56</b>

购买商品、接受劳务支付的现金	19,542.24	21,662.26	21,244.12
支付给职工以及为职工支付的现金	8,049.23	7,574.24	7,576.47
支付的各项税费	4,262.86	3,604.92	1,868.04
支付其他与经营活动有关的现金	12,562.14	13,977.46	15,192.51
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>44,416.47</b>	<b>46,818.87</b>	<b>45,881.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,992.52</b>	<b>5,916.98</b>	<b>14,358.42</b>

发行人经营活动产生的现金流量主要由销售商品、购买商品、支付职工工资、支付税费、支付其他各项费用构成，报告期内公司经营回款情况良好，经营活动产生的现金流量较为充足。2015 年度销售商品收到的现金较低，主要是由于 2015 年度公司国内销售比例有所提高，销售收款采用银行承兑汇票方式的比例有所提高，应付供应商的款项更多的采用票据背书转让的方式支付，导致现金收款有所减少。

报告期内，将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>净利润</b>	<b>12,229.31</b>	<b>7,435.47</b>	<b>7,226.19</b>
加：资产减值损失	185.65	149.64	104.18
固定资产折旧	2,016.49	3,351.16	4,909.05
无形资产摊销	81.48	44.84	44.65
处置长期资产的损失/(收益)	41.00	80.67	151.44
财务费用/(收益)	-469.96	-633.93	-478.53
投资损失/(收益)	-430.81	-102.05	-
递延所得税资产减少/(增加)	-240.72	154.37	-42.47
存货的减少/(增加)	-1,591.86	1,235.93	-2,744.38
经营性应收项目的减少/(增加)	603.66	-1,356.59	2,467.98
经营性应付项目的增加/(减少)	6,568.30	-4,442.54	2,720.31
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,992.52</b>	<b>5,916.98</b>	<b>14,358.42</b>

2015 年末与 2014 年末相比，经营活动产生的现金流量净额有所减少，主要是由于公司主要供应商账期有所缩短，导致公司当期支付采购款项金额有所增加，期末应付账款和应付票据金额有所减少；2016 年末与 2015 年末相比，经营活动产生的现金流量净额有所增加，主要是由于期末备货的增加导致应付账款的增加，以及由于 2016 年度经营情况良好导致应付职工奖金和应交所得税的增加，导致经营性应付项目的增加。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	125,400.00	36,420.00	3,500.00
取得投资收益收到的现金	796.52	561.60	434.54
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	17.21	13.64	25.74
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,500.00	2,100.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>126,213.73</b>	<b>40,495.24</b>	<b>6,060.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,066.19	1,396.33	2,183.62
投资支付的现金	112,400.00	45,920.00	3,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,100.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>114,466.19</b>	<b>47,316.33</b>	<b>7,783.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,747.54</b>	<b>-6,821.09</b>	<b>-1,723.34</b>

发行人为提高货币资金的收益率，将部分节余资金用于购买理财产品（本金保证但收益浮动）和三个月以上的定期存款，计入投资支付的现金和收回投资收到的现金。

发行人 2014 年度向关联方广州宏仁拆借 2,100 万元，对方于当年归还，计入收到和支付其他与投资活动有关的现金；2015 年度收回为间接控股股东 BVI 宏和提供担保的保证金，计入收到其他与投资活动有关的现金。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	12,323.68	-	-
取得借款收到的现金	-	79.34	39.75
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,323.68</b>	<b>79.34</b>	<b>39.75</b>
偿还债务支付的现金	-	79.34	266.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,817.85	6,457.53	7,061.42
支付其他与筹资活动有关的现金	175.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,992.85</b>	<b>6,536.88</b>	<b>7,327.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,330.82</b>	<b>-6,457.53</b>	<b>-7,287.79</b>

2016 年度，嘉茵投资、澄华投资、雄昱投资、力章投资、台宣投资、SHARP TONE、UNICORN ACE、INTEGRITY LINK、FUSECREST 对公司增资共计 12,323.68 万元，计入吸收投资收到的现金。

报告期内，公司实施积极的现金分红，分别分配现金股利 7,061.09 万元、6,456.98 万元、6,817.85 万元，计入分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

#### （四）资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出主要是购建固定资产。截至本招股说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出主要是本次发行募集资金投资项目，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

### 四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

#### （一）公司存在的主要优势

发行人通过多年研发和生产的积累，紧随电子行业“薄、轻、短、小”的发展趋势，定位于高技术含量和高附加值的极薄布和超薄布，高端产品销售数量及金额增长迅速，产品售价和单位毛利较高，综合毛利率处于同行业公司领先地位，盈利能力良好。

发行人经营情况良好，利润水平及销售回款情况良好，资金较为充足，偿债能力较强，财务风险较小。

发行人下游客户以国际知名企业为主，信誉较好，保持着长期稳定的合作关系，应收账款逾期情况较少，回收风险较小。

#### （二）公司存在的主要困难

发行人因产能有限，基于战略选择，优先发展极薄布和超薄布等高端电子布，无法满足下游客户对其他品种电子布的需求，亦无法追求绝对收益规模。

发行人供应商相对集中，前五大供应商采购占比均在 90%以上，且高端电子布所需原材料超细纱主要由国外少数原材料厂商提供，限制了公司的议价能力，存在供应商集中的风险。

#### （三）公司未来趋势分析

公司将继续坚持差异化产品竞争战略，以研发和生产高技术含量和高附加值的高端电子布为定位，依托现有的产品结构、技术研发、品牌和客户资源、产品质量等优势，以本次发行股票并上市为契机，提升公司产能和研发水平，优化公

公司产品结构，扩大产品的市场占有率，进一步优化公司的财务状况，提升公司的盈利能力。

## 五、本次发行对发行人即期回报的影响分析

### （一）本次发行对公司财务指标的影响

#### 1、假设条件

（1）假定本次发行方案于 2017 年 10 月实施完毕，本次发行 26,300 万股，募集资金总额为 80,427 万元，不考虑扣除发行费用等因素的影响。本次公开发行的股份数量、募集资金总额和发行完成时间仅为假设，最终以经中国证监会核准发行的股份数量和实际募集资金总额、实际发行完成时间为准；

（2）假设 2017 年度归属于母公司普通股股东的净利润和归属于母公司普通股股东的扣除非经常性损益后净利润较 2016 年度均增长 10%。假设不考虑其他因素的影响，公司 2017 年末归属于母公司所有者权益为：2016 年末归属于母公司所有者权益金额+首次公开发行股票募集资金+2017 年净利润假设数。假设不存在首次公开发行募集资金和实现净利润之外的其他对净资产的影响因素；

（3）假设宏观经济环境、证券行业情况没有发生重大不利变化，公司经营环境未发生重大不利变化；不考虑本次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营等的影响。

公司对前述数据的假设分析并非公司的盈利预测，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，盈利情况及所有者权益数据最终以经会计师事务所审计数据为准。

#### 2、对公司主要财务指标的影响

根据以上假设，公司测算了本次发行对投资者即期回报的影响，具体如下：

项目	2016 年度 /2016.12.31	2017 年度/2017.12.31	
		不考虑本次发行	考虑本次发行
总股本（万股）	79,000.00	79,000.00	105,300.00
归属于普通股股东的净利润（万元）	12,229.31	13,452.24	13,452.24
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润（万元）	11,751.61	12,926.77	12,926.77
归属于普通股股东的所有者权益（万元）	87,363.98	100,816.22	181,243.22
基本每股收益（元/股）	0.17	0.170	0.161

扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.16	0.164	0.155
加权平均净资产收益率	15.49%	14.30%	12.51%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	14.88%	13.74%	12.03%

公司首次公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将大幅增长。但由于募集资金投资项目的建设及业绩完全释放需要一定时间，公司每股收益和净资产收益率等指标将在短期内出现一定幅度的下降，公司投资者即期回报将被摊薄。请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素 五、募集资金投资项目风险”。

## （二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次募集资金拟投资的年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目、年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目将进一步扩大公司产品生产和销售规模，而新建研发中心项目的实施将增强公司自主创新能力，提升产品技术含量。因此，公司通过本次融资将有利于实现扩能增效、优化产品结构、增强创新能力，巩固公司行业优势地位，增强公司的核心竞争力。

公司首次公开发行股票的必要性和合理性分析的具体情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## （三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

### 1、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

本次募集资金拟投资的年产 6,000 万米电子布生产建设项目、特殊复合材料用玻璃纤维布生产建设项目及技术研究中心升级项目均围绕公司主营业务展开，符合公司的发展战略，是公司在充分考虑了电子布行业现状和发展趋势，并结合现有业务情况进行的规划，是公司现有业务的发展和提升，有利于提高公司主营业务盈利能力，有助于公司增强持续发展能力和核心竞争力。

### 2、发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司自成立以来，一直专注于电子布领域的研发、生产、销售和技术服务，通过多年的发展与积累，公司在电子布研发方面获得了一系列科技成果，已拥有了一支研发经验丰富、稳定可靠的研发团队，具备了较强的技术成果转化能力。

### （1）人员储备

公司多年来不断完善组织结构、制度建设，建立了完善的流程和机制，通过实施内部培养及外部引进优秀管理人才等策略，形成了具有从业经验丰富、凝聚力强的人才团队。公司在多年生产经营中，根据现代企业制度的要求并结合公司实际情况，建立了一套行之有效的管理机制，管理人员权责分明、分工明确、相互支持，确保较高的决策效率和执行能力。

公司通过不断调整和完善薪酬激励制度和考核评价体系，持续提升员工的积极性，形成良好的人才梯队和人才培养体系。目前，公司高级管理人员和主要业务骨干已为公司间接股东，充分调动了公司管理团队主动性、积极性和创造性，增强了公司员工的责任感和使命感。

未来，公司将根据项目规划及募集资金投资项目的需求，加强人才储备，不断培养和引进优秀人才，以保障本次募集资金投资项目的顺利实施。

### （2）技术储备

公司以研发和生产高技术含量、高附加值、高毛利的电子布为定位，一直高度重视技术方面的投入及研发队伍的建设。通过多年积累，公司已掌握先进的电子布生产技术，在纺织、开纤、后处理和微杂质控制等技术均处于国际先进水平，拥有了一支从业经验丰富的专业研发团队。

公司不断自主研发多种高端极薄布、超薄布，突破了国外厂商在该领域的技术封锁，使公司成为全球少数能提供该类产品的厂商之一。公司不断自主研发多种高附加值、高功能性产品，如低介电常数电子布（Low Dk/Df、Low CTE），成为世界少数具备齐全产品线的企业之一。

公司自 2008 年起被持续认定为国家高新技术企业；拥有多项专利及自主研发的专有技术，截至本招股说明书签署之日，公司已取得专利证书的专利 30 项，其中发明专利 6 项。公司通过了 ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证、ISO/TS16949 汽车行业质量体系认证。公司及公司产品获得了多项荣誉与奖项，如公司电子级玻璃纤维布（低捻度布）获得《国家重点新产品》证书，公司电子级玻璃纤维布（1080）获得上海市浦东新区科学技术二等奖，公司技术研究中心被评为“上海市认定企业技术中心”等。

### （3）市场储备

公司在电子布领域已深耕多年，凭借领先的研发创新能力、生产制造能力以及可靠的产品质量，公司获得了下游众多国内外知名客户的多年持续认可，全面进入全球领先智能手机厂商供应链，积累了大量的客户资源。

公司已建立了健全完善的营销网络、富有经验的销售团队和行之有效的管理考核体系，产品覆盖全球主要市场区域，销往韩国、日本、美国、泰国及欧洲等多个国家和地区，已与客户形成了相互合作、相互依存的关系，为募集资金投资项目的实施提供了良好的市场基础。

### （四）发行人填补回报的具体措施

#### 1、发行人现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司为一家主要从事中高端电子级玻璃纤维布的研发、生产和销售的高新技术企业，是全球领先的中高端电子级玻璃纤维布专业厂商。公司经过多年持续技术研发和生产经营实践积累，依托领先的技术优势，已形成了“以中高端电子布为主”的产品结构。在高端电子布领域，公司是全球少数具备极薄布生产能力的厂商之一。

公司面临的主要风险主要包括原材料供应商集中风险、下游行业需求变动风险、行业竞争激烈导致的产品价格下跌的风险等，详见本招股说明书“重大事项提示 九、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素”。

公司将完善法人治理结构，规范运作机制，健全科学决策机制，优化业务流程，以现有业务为基础，借助资本市场融资平台，通过实施募集资金投资项目提高公司生产能力，提升产品科技含量，挖掘新增长点，为公司的长远发展提供新的动力。

#### 2、提高发行人日常运营效率，降低公司运营成本，提升发行人经营业绩的具体措施

##### （1）加强募集资金管理和募集资金投资项目实施速度



为规范公司募集资金的使用与管理,确保募集资金的使用规范、安全、高效,公司已根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》,公司将严格按照国家相关法律法规及中国证监会的要求,对募集资金进行专项存储,保证募集资金合理规范使用,合理防范募集资金使用风险。

本次发行募集资金到位后,公司将加快推进募投项目实施进度,争取早日达产并实现预期效益,争取早日实现预期效益,增加以后年度的股东回报,降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

#### (2) 加强经营管理和内部控制

公司将进一步加强经营管理,持续提升公司治理水平,优化流程管理,完善管理制度,加强员工培训,全面有效地控制公司经营和管控风险,提升经营效率和盈利能力。

#### (3) 加强技术研发,提升核心竞争力

经过长期的业务发展和积累,公司已拥有一支高素质的技术人才队伍。公司将继续加大技术开发力度,选用优秀专业技术人员,进一步提升公司研发实力,提升公司核心竞争力,为公司未来的发展提供技术保障。

#### (4) 强化投资者回报机制

在本次公开发行股票成功实施后,公司将严格按照中国证监会和《公司章程》的要求,执行公司的股利分配政策,维护和回报广大股东,保证股东回报的及时性和连续性。

综上,公司将合理规范使用募集资金,提高资金使用效率,采取多种措施持续改善经营业绩,在符合利润分配条件的前提下,积极推动对股东的利润分配,以提高公司对投资者的回报能力,有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。

本公司提醒投资者注意:制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

**(五) 发行人董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

公司全体董事及高级管理人员就公司首次公开发行股票填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

- 1、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；
- 2、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 3、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；
- 4、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；
- 5、如发行人未来实行股权激励，该等股权激励的行权条件将与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、若本人违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，本人愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任。

#### **（六）公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

公司控股股东、实际控制人就宏和科技首次公开发行股票相关事宜承诺如下：

- 1、本公司/本人承诺将严格执行关于上市公司治理的各项法律、法规、规章制度，保护发行人和公众利益，加强宏和科技独立性，完善公司治理，不越权干预发行人经营管理活动；不侵占发行人利益；
- 2、若违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任。

#### **（七）保荐机构意见**

经核查，保荐机构认为：发行人对于本次公开发行摊薄即期回报的分析具有合理性，发行人拟采取的填补即期回报的措施切实可行，且发行人控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对发行人填补回报措施能够得到切实履行作出了相关承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》和中国

证监会《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》的有关规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发行当年及未来两年的发展计划

#### （一）公司整体发展战略

公司将继续坚持“诚信、努力、热忱”的经营理念，继续担负“正派守法、员工为本、永续经营”的企业责任，坚持差异化产品竞争战略，始终以研发和生产高技术含量、高附加值、高毛利的电子布为定位，以“替代进口产品，就近服务客户”为目标，以不断创新为己任，依托现有的产品结构优势、技术优势、品牌和客户资源优势、产品质量等优势，扩充公司产能，提升公司研发水平，成为中国最具竞争优势、全球领先的电子级玻璃纤维布专业厂商。

公司将以本次发行新股和上市为契机，加速产业规模化，进一步提升自主创新能力，优化公司产品结构，扩大产品的市场占有率，进一步增强公司竞争优势、巩固公司在行业的优势地位，实现持续、健康、快速发展。

#### （二）公司发行当年及未来两年的发展计划

##### 1、经营发展目标

通过实施本次募集资金投资项目，公司将进一步提升产能，进一步优化产品结构：新增 6,000 万米电子布的生产能力；新增 1,800 万米高频基板、1,400 万米耐高温类胶带、1,000 万米其他类（硅胶布、绝缘布、电磁屏蔽材料）特殊复合材料工业用布的生产能力。随着产能提升，公司将进一步加大市场推广力度。

此外，通过实施本次募集资金投资项目，公司将加大研发投入，进一步提升自主创新能力，继续提高新产品、新技术和新工艺的持续研发能力，不断研发出更薄、更高端的电子布。

##### 2、自主创新发展规划

公司将完善以企业为主体、市场为导向、产学研用相结合的创新体系，加强关键核心技术攻关，建设高水平的研发创新团队，提高新产品、新技术和新工艺的创新能力。

公司将积极参与上下游产品及应用研发，以下游产品升级换代需求为导向，实施适当超前的产品储备战略，形成稳定的新产品储备。

公司将重点开展以下项目的研发：18 $\mu\text{m}$  以下极薄布的研发、18 $\mu\text{m}$  以下极薄布开纤技术的开发、表面处理剂配方的研发、高端工业用布的研发、18 $\mu\text{m}$  以下表面处理技术的开发等，加速科技成果产业化。

通过新建研发中心项目的实施，公司将新建企业技术研究中心约 4,000 平方米，购置必要的实验检测设备、新产品开发试生产设备，改善研发、实验、检测等基础设施，提高产品的研发、实验、检测水平，缩短新产品开发周期，提升自主创新能力，并完善研发体系和人才培养机制，建设国内一流的、国家级的电子级玻璃纤维布企业技术研究中心，保持并巩固本公司在行业的技术领先优势。

### **3、市场开发计划**

在公司产品主要应用的高端智能手机领域，公司将紧盯下游市场的需求热点，对于领先的高端智能手机厂商，做好产品规划和资源储备，满足其产品更新换代而带来对更薄、更高端电子布的需求，抢占市场制高点。通过对领先高端智能手机厂商的先入式布局，带动产品在其他品牌的渗透。

公司将加大市场开发力度，不断拓展新的市场区域，不断提高服务的下游客户数量，提升服务客户能力和水平。

此外，公司将进一步提高现有营销人员的业务能力，不断培养和引进优秀的营销人才，建立一支高素质、高水平的营销团队，提高现有产品及新产品的市场认知度和接受度，增强产品市场竞争力。

### **4、人力资源发展计划**

公司已建立了较为完善的人力资源体系，随着公司规模继续扩大，研发、生产、销售、管理等各方面对人才的需求不断增加。为满足公司发展带来的人力资源需求，公司将加强制度建设，创新人才工作机制，注重人才梯队建设，未来三年内将通过内部培养、外部人才引进等方式进行人才的扩充，打造一支能够适应企业发展需要的高素质人才队伍。

### **5、再融资计划**

本次发行上市后，公司将加强募集资金管理，根据募集资金运用计划，合理有效地安排资金使用，协调处理企业长远发展与股东要求的现时回报之间的关系，以良好的盈利水平最大限度地保证股东利益，并确保公司的长期融资能力。如有前景良好的重大项目，公司将在利用留存收益、银行贷款方式予以支持的基础上，适时考虑采用增发、配股、公司债券等多种形式融入资金。

## 6、收购及兼并计划

公司上市成功后，随着规模扩大及实力增强，公司本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，将充分依托资本市场，在时机、条件和对象成熟的前提下进行适度的收购兼并，以抓住行业发展机遇。

### （三）拟订并实施计划的假设条件及主要困难

#### 1、拟定上述发展计划所依据的假设条件

- （1）公司业务所处宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；
- （2）公司业务所遵循的国家及地方法律、法规和经济政策无重大不利变化；
- （3）公司所处行业领域的市场处于正常发展的状态，未出现重大不利情形；
- （4）公司本次公开发行并成功上市，募集资金到位；
- （5）未发生对公司正常经营造成重大不利影响的其它突发性事件。

#### 2、实施上述计划面临的困难

资金不足是公司实施上述计划面临的主要困难。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目大多不能按计划建成投产，公司的发展计划很难如期实现。

人才是公司发展的重要因素之一，是否能拥有一批优秀的管理、销售及技术方面的专业人才，是保障公司的持续成长性和技术创新能力的关键因素之一。

## 二、实现上述计划拟采用的方式、方法和途径

公司将通过实施募集资金投资项目、新产品与技术研发、人才队伍建设、管理水平提升等措施，确保公司实现上述计划。

### 1、实施募集资金投资项目

公司本次发行股票为实现上述目标提供了资金支持，公司将有效实施募集资金投资项目，合理高效地利用募集资金，保证募集资金投资项目的按期投产。通过募集资金实现产能扩张，巩固市场领先地位。

## 2、新产品与技术研发

公司将通过新建研发中心项目的实施，引进先进研发设备，扩大研发场地，加强核心研发团队的力量，提高研发中心管理水平，持续提升自主创新能力。

## 3、人才队伍建设

公司将加快对各方面优秀人才的引进和培养，建立有效的激励机制，吸引和留住各类优秀人才，培养并提升员工的团队精神以及对企业文化的认同感。

## 4、管理水平提升

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，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，规范公司运作，促进公司的机制创新和管理升级。

本次发行上市后，公司将成为公众公司，这将大大提高公司的社会知名度和影响力，有利于公司法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司持续发展，增强公司对人才的吸引力，从而实现发展目标。

## 三、公司业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是发展规划实施的基础，是实现业务发展规划和目标的前提。业务发展规划是公司在充分考虑了电子布行业现状和发展趋势，并结合现有业务，为实现公司发展战略而制定的。业务发展规划的实施，将使得公司现有业务在广度和深度上得到全方位发展，从而扩大公司经营规模，提高产品的技术含量和附加值，提高公司市场占有率。

上述发展计划的制定充分利用了公司近年来形成的研发、技术、产品和市场等优势，体现了与现有业务之间紧密的衔接。公司将积极进取，把握行业发展的良机，持续研发和创新，不断提高技术含量和附加值，扩充产品种类，提升公司的核心优势和持续发展能力，巩固行业领先地位，实现业务发展规划和目标。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金情况

#### (一) 募集资金投资项目概况

根据公司 2017 年度第一次临时股东大会审议通过的关于《公司首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性》的议案，本次募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	募集资金投入	备案单位	备案编号	实施主体
1	年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目	51,257	51,257	无锡高新区 (新吴区) 经济发展局	3202170017017	无锡 宏和
2	年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目	23,170	23,170			
3	新建研发中心项目	6,000	6,000			
	合计	80,427	80,427			

募集资金到位前，公司将以自筹资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后将置换公司的前期投入。募集资金如有不足，不足部分由公司自筹解决。

#### (二) 募集资金投资项目的合规性

公司上述项目已取得无锡高新区（新吴区）经济发展局的企业投资项目备案文件，备案号为 3202170017017，已取得无锡市新吴区安监环保局的锡环表新复【2017】71 号批复文件，已取得所需使用的江苏省无锡市新吴区 XDGG（XQ）-2017-8 号地块苏【2017】无锡市不动产权第 0046429 号的不动产权证书。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：发行人的募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

#### (三) 募集资金专项存储制度

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》，本次募集资金将存放于董事会批准的专户集中管理。

#### (四) 董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见



公司董事会认为本次募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等方面相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，实施上述项目可行。

### **1、生产经营规模**

公司本次公开发行股票募集资金将用于公司的主营业务——电子布研发、生产和销售，募集资金投资项目是在目前主营业务基础上的扩充和提升。募集资金投资项目建成以后，公司将提升生产能力、提高生产效率，巩固产品优势，增强市场竞争力。

### **2、财务状况**

报告期内，公司营业收入总额分别为 63,213.41 万元、61,857.86 万元和 67,713.09 万元，利润总额分别为 8,325.19 万元、8,573.54 万元和 14,212.18 万元，盈利能力较好。募集资金投资项目实施后将提高公司生产能力，提升产品科技含量，进一步增强公司的盈利能力，强化公司的核心竞争力。

### **3、技术水平**

公司以研发和生产高技术含量、高附加值、高毛利的电子布为定位，一直高度重视技术方面的投入及研发队伍的建设。通过多年积累，公司已掌握先进的电子布生产技术，在纺织、开纤、后处理和微杂质控制等技术均处于国际先进水平，拥有了一支从业经验丰富的专业研发团队。公司自 2008 年起被持续认定为国家高新技术企业；拥有多项专利及自主研发的专有技术，截至本招股说明书签署之日，公司已取得专利证书的专利 30 项，其中发明专利 6 项。

本次募集资金投资项目建成后将进一步增强公司自主创新能力，提升产品技术含量，拓展市场份额，增强公司的核心竞争力。

### **4、管理能力**

公司多年来不断完善组织结构、制度建设，建立了完善的流程和机制。公司采用了涵盖产品研发、原材料采购、生产工艺、销售服务等方面的精细化管理模式，通过了 ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证、ISO/TS16949 汽车行业质量体系认证，结合公司实际情况，制定了包括生产计划

管理、采购价格管理、原材料验收和出入库、生产工艺操作、物流管理、销售价格管理等各环节制度。有效的管理运行体系可保证募集资金投资项目得以顺利实施。

### **（五）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响**

公司本次募集资金投资项目将围绕主营业务展开，是现有业务的延伸与升级，实施后不会产生同业竞争，也不会对发行人的独立性产生不利影响。

## **二、年产 6,000 万米电子级玻璃纤维布项目**

公司计划在无锡市国家高新技术产业开发区建设电子布生产厂房、仓库等，并购置整经机、浆纱机、处理机等多台生产设备。项目建成后，公司将年新增 6,000 万米电子布的生产能力，其中薄布新增生产能力 1,200 万米/年、超薄布及极薄布新增生产能力 4,800 万米/年。

### **（一）项目建设背景及必要性**

#### **1、顺应电子布行业发展趋势，满足市场尤其高端市场的持续增长需求**

电子布应用领域广泛，包括传统终端应用领域消费电子、通信等，也包括众多的新兴终端应用领域，如可穿戴智能产品、智能电子、智能汽车。一方面，传统终端应用领域往往为国民经济重要行业，已形成规模较大的大众消费市场，电子布作为重要的基础材料已得到普遍应用，具有广阔的市场基础需求。另一方面，随着科技不断进步，众多新兴终端应用领域层出不穷，带来了不断增加的市场热点和增量，创造了新的市场需求和增长点。另外，国家一系列产业政策的大力扶持，也为电子布市场需求不断发展创造有利条件。

“薄、轻、短、小”为终端电子设备长久发展方向，未来，电子布也将继续朝着薄型化的方向发展，高端极薄布、超薄布作为电子布先进技术的应用成果，将在更多的终端电子设备中得到更为广泛的应用，其市场需求将快于中低端电子布，市场份额和占比将持续扩大。

通过募集资金投资项目“年产 6,000 万米电子布”的实施，公司将有力提升电子布尤其高端电子布的生产能力，从而顺应电子布行业发展趋势，满足市场尤其高端市场的持续增长需求。

## 2、扩大公司电子布尤其是高端电子布产能，进一步优化产品结构

报告期内，公司营业收入保持稳步增长，产能利用率及产销率维持高位。因产能有限，基于战略选择，公司对报告期的产能进行调配，优先选择毛利率较高的订单，无法满足下游客户对其他品种电子布的需求。

本次募集资金投资项目“年产 6,000 万米电子布”建成投产后，公司电子布产能将提高至 19,200 万米/年，将有效缓解现有产能不足的局面，增加公司产品覆盖的业务品种。另外，随着本项目的实施，公司高端电子布生产能力将得到有力提升，满足市场对高端电极薄布、超薄布不断增长的需求，进一步优化产品结构，将新产品技术研发和生产不断向附加值高的领域延伸。

## 3、扩大市场份额，进一步增强盈利能力

凭借领先的研发创新能力、生产制造能力以及可靠的产品质量，公司产品已具有一定知名度、美誉度和忠诚度，赢得了客户的高度认可。公司已与下游高端客户如松下、日立、台光、台耀、联茂、生益科技、超声、DOOSAN 等建立了长期稳定合作关系，全面进入全球领先智能手机厂商供应链。

但随着下游客户需求不断增加，若公司不能及时扩大产能，无法满足客户需求，将导致部分客户选择其他电子布供应商，造成核心客户的流失，不利于公司的长期稳定发展。本项目实施后，公司将新建生产厂房，引进先进生产设备，扩大生产规模，突破产能瓶颈，从而进一步提高市场份额和占有率，进一步增强公司的盈利能力，巩固公司在高端电子布行业的领先地位。

### （二）项目市场前景分析

#### 1、印制电路板市场容量及前景分析

电子布是生产覆铜板（CCL）必不可少的材料，也是生产印制电路板（PCB）的基础材料，印制电路板行业良好的发展势头是我国电子布行业成长的基础，其持续稳定发展将为电子布行业带来广阔的市场空间。

印制电路板行业市场规模庞大，根据中国产业信息网《2017 年中国印制电路板（PCB）行业市场规模及发展趋势预测》，2013 年全球印制电路板行业的市场规模约为 561 亿美元；在电子整机产品的消费驱动下，未来几年全球 PCB 行

业仍将保持稳定的增长态势，预计 2017 年全球 PCB 行业的市场规模将达到 657 亿美元。



目前，中国是 PCB 行业的第一制造大国。近年来，在中国成为电子产品制造大国的同时，全球 PCB 产能也在向中国转移，中国已成为 PCB 行业增长速度最快的国家。根据中国产业信息网《2017 年中国印制电路板（PCB）行业市场规模及发展趋势预测》，2012-2017 年中国 PCB 行业仍将保持增长趋势，在全球的市场地位也将持续提升，中国 PCB 产值年均复合增长率可达 6%，高于全球水平 2.1 个百分点，到 2017 年总产值可达到 289.72 亿美元，占全球比例上升至 44.13%。



## 2、电子布行业市场容量及前景分析

未来几年，受益多重有利因素推动，电子布行业将保持稳定增长。根据台湾工研院出具的《全球与中国电子玻纤布市场与未来发展调查》，在新的终端产品的应用与新产品的需求带动下，预计 2017 年至 2020 年玻纤布的需求与产量将逐年增加至 14.4 亿米。

根据台湾工研院出具的《全球与中国电子玻纤布市场与未来发展调查》，预计 2017 年至 2020 年全球电子布市场规模将持续增长，2020 年市场规模将达到 19.5 亿美元。

随着智能手机等终端电子设备技术升级和产品的更新换代，推动着上游电子组件的产品不断升级。未来，电子布将继续朝着薄型化的方向发展，高端极薄布、超薄布的增速将明显快于中低端电子布，其市场份额和占比将持续扩大。根据台湾工研院出具的《全球与中国电子玻纤布市场与未来发展调查》，2017 年至 2020 年，以 1067 号为代表的超薄布及更薄的超薄布占比将逐步提升。

### （三）项目投资具体情况

#### 1、项目投资构成

项目总投资 51,257 万元，其中设备购置 28,819.80 万元，建筑工程 11,220 万元，土地购置费 2,304 万元，铺底流动资金 6,796 万元，基本预备费 2,117.20 万元。投资明细见下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	设备购置	28,819.80	56.23%
2	建筑工程	11,220.00	21.89%
3	土地购置	2,304.00	4.49%
4	基本预备费	2,117.20	4.13%
5	铺底流动资金	6,796.00	13.26%
	<b>合计</b>	<b>51,257.00</b>	<b>100.00%</b>

项目投资中，公司主要设备清单如下：

内容	单价（万元）	台（套）数	金额（万元）
精密整经机	450.00	1	450.00
整浆机	900.00	2	1,800.00
淋浆式浆纱机	500.00	1	500.00
并经机	350.00	1	350.00
高速喷气式织布机	19.00	391	7,429.00
一次退浆机	850.00	2	1,700.00
二次退浆机	350.00	3	1,050.00
处理机	1,250.00	2	2,500.00
检查机	70.00	5	350.00
空压机（160M3/min）	200.00	3	600.00
空压机（120M3/min）	90.00	1	90.00
空压机（80M3/min）	90.00	1	90.00
空压机（40M3/min）	60.00	1	60.00
干燥机	35.00	7	245.00

冷冻机	100.00	2	200.00	
锅炉	70.00	2	140.00	
纯水设备	30.00	4	120.00	
冷却水塔	70.00	2	140.00	
NG 减压站	30.00	2	60.00	
浓水机	20.00	1	20.00	
废水站	400.00	1	400.00	
多轴式并经机	150.00	1	150.00	
淋浆式整浆机	300.00	2	600.00	
织轴 AS/RS	84.00	3	252.00	
胚布 AS/RS	350.00	1	350.00	
成品 AS/RS	650.00	1	650.00	
上机车	20.00	2	40.00	
织轴搬运车	18.00	2	36.00	
裁边机	158.00	2	316.00	
空调设备	600.00	1	600.00	
SPC/MIS/TTCS	108.00	1	108.00	
35KV 外线工程	700	1	700.00	
高低压分电盘	900	1	900.00	
照明工程	300	1	300.00	
动力及仪表配线工程	1652	1	1,652.00	
火警系统工程	300	1	300.00	
广播系统工程	40	1	40.00	
公用配管工程	800	1	800.00	
机台配管工程	200	1	200.00	
公用管桥工程	80	1	80.00	
机台及架台安装工程	400	1	400.00	
吊车工程	175.5	1	175.50	
消防工程	400	1	400.00	
处理机泡料系统工程	53	1	53.00	
退浆辊	0.5	400	200.00	
退浆架	0.8	45	36.00	
煮浆系统	86	1	86.00	
泡料桶槽	28	3	84.00	
经轴	1.5	60	90.00	
织轴	1	450	450.00	
打结机	12	3	36.00	
胚布辊	0.3	450	135.00	
片状直箱	0.4	5	2.00	
针状直箱	0.3	16	4.80	
超音波洗箱机	7.5	1	7.50	
成品铁栈板	0.1	1,000	100.00	
制程计算机	1	32	32.00	
织具	钢箔	0.3	400	120.00
	综丝	0.4	65	26.00
	停经片	0.2	70	14.00
合计			<b>28,819.80</b>	

## 2、生产工艺及技术来源

本项目生产工艺流程与公司原有生产工艺流程基本相同，具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、发行人主营业务的具体情况（二）主要产品的工艺流程图”。

本项目产品主要核心技术为公司自有技术，具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术 七、发行人技术和研发情况”。

### 3、原材料及能源供应

本项目生产所需的原材料、辅助材料及能源的供应情况与公司现有产品的供应情况基本相同。具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、发行人主营业务的具体情况（五）主要产品的原材料和能源供应情况”。

### 4、项目实施进度

项目实施周期 2 年，具体实施计划如下：

项目	建设期第一年				建设期第二年			
	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
厂房、配套投入								
固定设备投入								
生产人员招募、培训等								

### 5、环保措施

本项目可能影响环境的主要因素有：废水、噪声、固体废弃物及废气。针对上述可能影响环境的主要因素，将采取如下防治措施：

#### （1）废水

生产废水主要包括清洗废水、锅炉排水、浆纱清洗槽液、表面处理清洗槽液、空调排水、冷却塔排水、冷冻水排水等。生产废水按照分类收集、分质处理的原则。本项目废水经分质处理达《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)表 1 一级 A 标准后，接入无锡新区再生水示范工程进行再生处理。

生活废水主要来源于员工的生活废水，生活废水排入排污管网，接管水处理厂，由处理厂统一处理排放。

#### （2）噪声

项目噪声主要来自车间噪声源、空调机组等，噪声满足《无锡市声环境功能

区划分技术报告》(无锡市环保局, 2011年10月)的规定, 区域声环境功能区划分为《声环境质量标准》(GB3096-2008)3类的标准, 不会对周围环境造成噪声污染。另外, 公司会通过加强绿化、种植树木等措施减少噪声影响。

### (3) 固体废物

本项目的固体废物主要为员工生活及办公垃圾、生产车间产生的报废料等。采用分类收集, 分质处理的原则, 委托有专业资质的机构统一处理, 固体废物采取措施后对环境无影响。

### (4) 废气

本项目在生产中会产生少量废气, 主要是天然气燃烧废气、退浆工艺废气、表面处理废气及少量食堂油烟废气和备用发电机尾气等, 将采用分质处理。天然气属于清洁能源, 燃烧后产生的氮氧化物、硫化物、烟尘含量极低, 不会对周围环境造成不良影响, 可直接排放; 退浆工艺废气采用脱臭炉高温焚烧, 将有机废气完全分解为 $H_2O$ 、 $CO_2$ , 并经排风装置引至过滤棉+活性炭吸附装置上进行处理; 表面处理废气经排风装置引至喷淋塔装置上, 进行中和处理; 燃油废气分别由集气罩收集后, 通过管道接入喷淋吸收塔, 采用水作为吸收循环液, 用于去除废气中的污染物。以上废气经过处理后, 排放均达标, 对环境不会造成影响。

## 6、项目选址情况

本项目位于江苏省无锡市新吴区XDGG(XQ)-2017-8号地块, 不动产权证号为苏【2017】第0046429号。

### (四) 对公司财务状况及经营成果的影响

#### 1、项目经济效益

根据项目实施计划, 整个项目计算期10年, 建设期在第一、二年进行, 项目第二年开始运营, 产能达到30%, 第三年产能达到70%, 第四年起完全达产。完全达产后每年年均可实现营业收入59,199.43万元, 年均税后净利润为8,514.26万元, 税后投资回收期(含建设期)为6.17年, 内部收益率为17.83%。

#### 2、项目固定资产折旧影响



本次募投项目将新增固定资产总额 40,039.80 万元，其中房屋及建筑物约 11,220.00 万元、机器设备约 28,819.80 万元，该项目完全达产后每年新增固定资产折旧为 3,316.91 万元。而该项目完全达产后每年年均可实现营业收入 59,199.43 万元，年均税后净利润为 8,514.26 万元。

### 三、年产 4,200 万米特殊复合材料用玻璃纤维布项目

特殊复合材料用电子级玻璃纤维布（业界通称“工业布”），指应用于汽车结构件、电气绝缘、高温绝热、建筑建材、航空航天、体育器材等其他工业领域的电子级玻璃纤维布。具体情况请参见“第六节 业务与技术 二、发行人所处行业的基本情况（三）行业市场分析”。

公司计划在无锡市国家高新技术产业开发区建设特殊复合材料用玻璃纤维布生产厂房、仓库等，并购置整经机、浆纱机、处理机等多台生产设备以满足产能需求。项目建成后，公司将年新增 1,800 万米高频基板、1,400 万米耐高温类胶带、1,000 万米其他类（硅胶布、绝缘布、电磁屏蔽材料）特殊复合材料工业用布的生产能力。

#### （一）项目建设背景及必要性

##### 1、有助于公司丰富收入来源，提高抗风险能力

公司一直坚持以市场为导向，不断研究开发新产品，丰富产品线，拓展公司产品的应用领域。特殊复合材料用电子级玻璃纤维布的用途极其广泛，部分具体领域对其需求旺盛，应用产品较为高端。

通过本项目的实施，公司将购置专门用于特殊复合材料用电子级玻璃纤维布的生产设备，生产技术含量较高、附加值较高、需求旺盛的产品，从而丰富公司产品线，扩大收入来源，提升盈利能力和抗风险能力。

##### 2、有利于公司发挥自身优势，把握市场机遇

特殊复合材料用电子级玻璃纤维布可结合有机或无机材料制成多种优异性能的复合材料。近年来，由于产业升级、技术进步、环境保护等因素，部分复合材料应用的终端领域迎来了快速发展。依托现有的技术、品牌、客户资源、产品质量等优势，通过本项目的实施，公司可紧跟终端行业发展前沿，把握市场机遇，

迅速切换热点应用领域，进入处于快速发展的细分市场，寻求突破和共同发展，抢占发展制高点。

### 3、有利于培育新的利润增长点，提升公司盈利能力

项目建成后，公司可结合市场需求，选择附加值较高、潜力较大的品种进行生产，从而培育新的利润增长点，不断扩大市场份额，为公司盈利能力持续提升创造有利条件，为公司持续发展奠定坚实的基础。

#### （二）项目市场前景

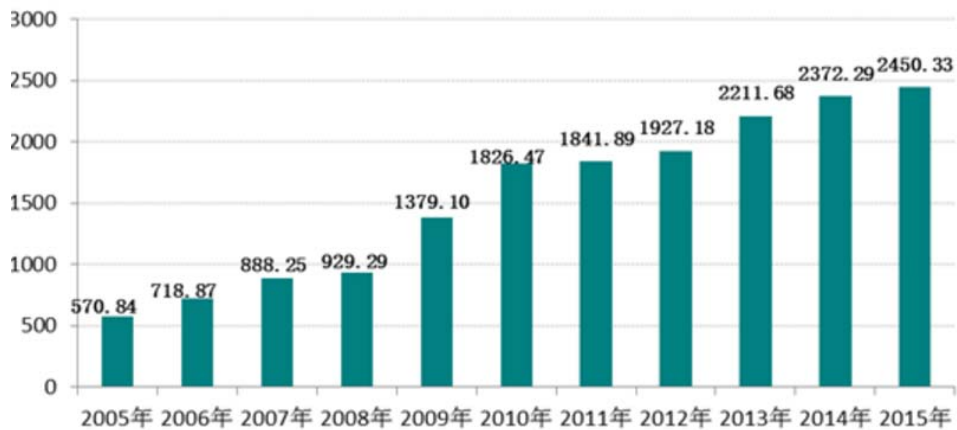
特殊复合材料用电子级玻璃纤维布为基础材料，应用领域极其广泛，终端产品种类繁多，数量不计其数。常见的汽车结构件、电气绝缘、高温绝热、建筑建材、航空航天、体育器材等应用领域均属于国民经济基础领域，为大行业、大市场，市场深度和广度难以界定，故本项目下游应用领域以汽车行业为例。

从汽车行业来看，特殊复合材料用电子级玻璃纤维布因其绿色环保、质轻高强、尤其是其容易回收再利用的特性，在汽车轻量化战略及航空航天方面拥有巨大潜力。特殊复合材料用电子级玻璃纤维布作为一种制造汽车的轻量材料，减重效果良好。相对于其他的汽车制造轻量材料，例如铝、镁、高强钢和碳纤维复合材料而言，特殊复合材料用电子级玻璃纤维布复合材料可耐恶劣的化学环境，阻尼性极佳，并且适应复杂的设计，同时，轻量化能为新能源汽车电池的续航能力提供帮助，这都将增加未来汽车领域对于特殊复合材料用电子级玻璃纤维布的需求。

进入 21 世纪以来，我国汽车工业迎来发展黄金时期，根据中国产业信息网《2016 年我国汽车行业产销现状及趋势分析》，2015 年我国汽车产销量已达到 2,450.33 万辆，2005 年至 2015 年我国汽车产量具体情况如下图所示：

2005年-2015年我国汽车产量走势图

单位：万辆



我国汽车行业市场规模巨大，特殊复合材料用电子级玻璃纤维布作为一种制造汽车的轻量材料也将随着汽车行业的发展而发展。

### (三) 项目投资具体情况

#### 1、项目投资构成

项目总投资 23,170 万元，其中土地购置费 624.00 万元，建筑工程 4,970.00 万元，设备购置 10,938.60 万元，基本预备费 826.60 万元，铺底流动资金 5,810.80 万元。投资明细见下表：

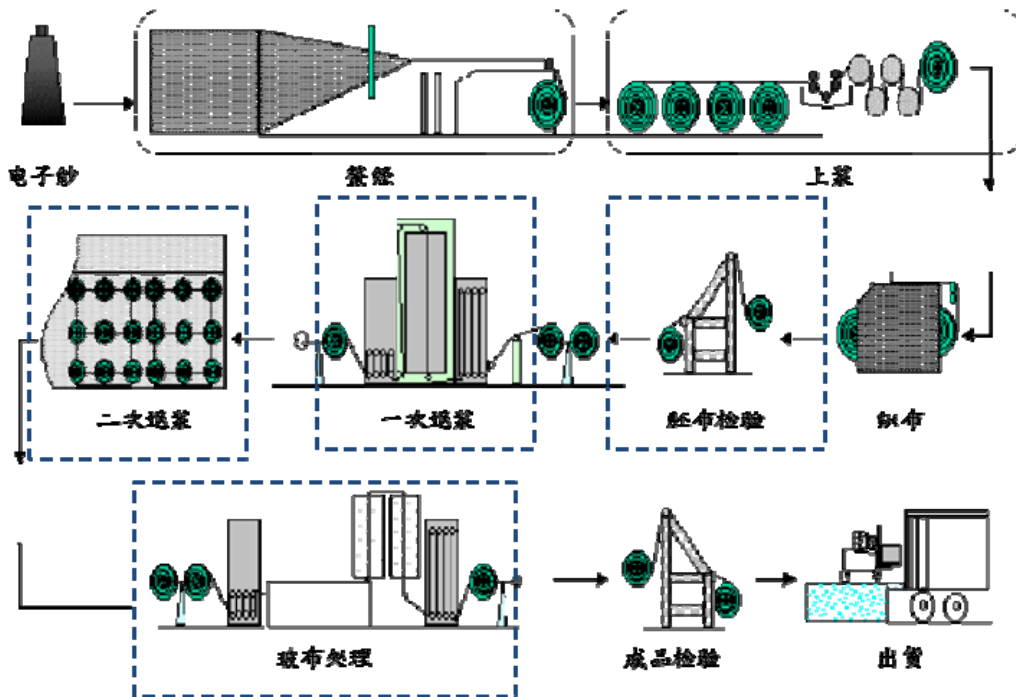
序号	项目名称	投资金额	占总投资额的比例
1	设备购置	10,938.60	47.21%
2	建筑工程	4,970.00	21.45%
3	土地购置	624.00	2.69%
4	基本预备费	826.60	3.57%
5	铺底流动资金	5,810.80	25.08%
	合计	23,170.00	100.00%

本项目设备投入 10,938.60 万元，设备具体投资清单如下：

内容	单价 (万元)	台 (套) 数	金额 (万元)
精密整经机	350.00	1	350.00
整浆机	738.00	2	1476.00
淋浆式浆纱机	300.00	1	300.00
并经机	150.00	1	150.00
高速喷气式织布机	19.00	260	4940.00
一次退浆机	624.00	2	1248.00
二次退浆机	210.30	2	420.60
处理机	864.50	2	1729.00
检查机	65.00	5	325.00
合计			10,938.60

## 2、生产工艺及技术来源

本项目生产工艺流程与公司原有生产工艺流程类似，如下图所示：



注：部分工业布无需上图加虚线框的某些环节

本项目产品主要核心技术为公司自有技术，具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术 七、发行人技术和研发情况”。

## 3、原材料及能源供应

本项目生产所需的原材料、辅助材料及能源的供应情况与公司现有产品的供应情况类似。具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、发行人主营业务的具体情况（五）主要产品的原材料和能源供应情况”。

## 4、项目实施进度

项目实施周期为 2 年，具体实施计划如下：

项目	建设期第一年				建设期第二年			
	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
厂房、配套投入								
固定设备投入								
生产人员招募、培训等								

## 5、环保措施

本项目可能影响环境的主要因素有：废水、噪声、废气、固体废物。针对上

述可能影响环境的主要因素：

#### （1）废水

本项目产生的废水主要来源于生产废水及生活废水。

生产废水主要包括清洗废水、锅炉排水、浆纱清洗槽液、表面处理清洗槽液、空调排水、冷却塔排水、冷冻水排水等。生产废水按照分类收集、分质处理的原则。本项目废水经分质处理达《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)表1一级A标准后，接入无锡新区再生水示范工程进行再生处理。

生活废水主要来源于员工的生活废水，生活废水排入排污管网，接管水处理厂，由处理厂统一处理排放。

#### （2）噪声

项目噪声主要来自车间噪声源、空调机组等，噪声满足《无锡市声环境功能区划分技术报告》(无锡市环保局，2011年10月)的规定，区域声环境功能区划分为《声环境质量标准》(GB3096-2008)3类的标准，不会对周围环境造成噪声污染。另外，公司会通过加强绿化、种植树木等措施减少噪声影响。

#### （3）固体废物

本项目的固体废物主要为员工生活及办公垃圾、生产车间产生的报废料等。采用分类收集，分质处理的原则，委托有专业资质的机构统一处理，固体废物采取措施后对环境无影响。

#### （4）废气

本项目在生产中会产生少量废气，主要是天然气燃烧废气、退浆工艺废气、表面处理废气及少量食堂油烟废气和备用发电机尾气等，将采用分质处理。天然气属于清洁能源，燃烧后产生的氮化物、硫化物、烟尘含量极低，不会对周围环境造成不良影响，可直接排放；退浆工艺废气采用脱臭炉高温焚烧，将有机废气完全分解为H<sub>2</sub>O、CO<sub>2</sub>，并经排风装置引至过滤棉+活性炭吸附装置上进行处理；表面处理废气经排风装置引至喷淋塔装置上，进行中和处理；燃油废气分别由集气罩收集后，通过管道接入喷淋吸收塔，采用水作为吸收循环液，用于去除废气中的污染物。以上废气经过处理后，排放均达标，对环境不会造成影响。

## 6、项目选址情况

本项目位于江苏省无锡市新吴区 XDGG (XQ) -2017-8 号地块，不动产权证号为苏【2017】第 0046429 号。

### (四) 对公司财务状况及经营成果的影响

#### 1、项目经济效益

根据项目实施计划，整个项目计算期 10 年，建设期在第一、二年进行，项目第二年开始运营，产能达到 30%，第三年产能达到 70%，第四年起完全达产。达产后每年年均可实现营业收入 25,260.43 万元，年均税后净利润为 3,888.59 万元，税后投资回收期（含建设期）为 6.18 年，内部收益率为 18.90%，本项目在财务评价上可行。

#### 2、项目固定资产折旧影响

本次募投项目将新增固定资产总额 15,908.60 万元，其中房屋及建筑物约 4,970 万元、机器设备约 10,938.60 万元。该项目完全达产后每年新增固定资产折旧为 1,287.72 万元。而该项目完全达产后每年年均可实现营业收入 25,260.43 万元，年均税后净利润为 3,888.59 万元。

## 四、新建研发中心项目

本项目拟投资 6,000 万元，在无锡国家高新技术产业开发区工业园区内新建企业技术研究中心约 4,000 平方米，完善研发和检测平台，购置必要的实验检测设备、新产品开发试生产设备，改善研发、实验、检测等基础设施，提高产品的研发、实验、检测水平，缩短新产品开发周期，提升自主创新能力，并完善研发体系和人才培养机制，建设国内一流的、国家级电子级玻璃纤维布企业技术研究中心，保持并巩固本公司在行业的技术领先优势。

### (一) 项目建设的必要性

#### 1、提升公司自主创新能力，进一步推动技术成果产业化

通过本项目的实施，可增强公司自主创新能力，大力推进新技术、新工艺在超薄、极薄电子级玻璃纤维布中的应用研究，掌握各类更薄、更高端的电子级玻璃纤维布的设计、生产工艺等关键技术，实现一批具有良好市场前景新产品的开

发，加快新产品、新工艺的产业化进程，将企业的研究成果转化为生产力。

## 2、提升研发软硬件环境，满足公司研发需求

项目建设资金主要用于研发、实验、测试环境改造，产品技术改造，购置必须的研发、实验、测试设备等。项目建成后，将改善现有研发、实验、检测环境，缩短新产品开发周期，提升产品检测水平，提高产品质量，也提升了项目产品的市场竞争力。

## 3、加强研发团队建设，保持公司研发水平持续领先

研发和创新能力是公司持续发展的源泉，而高素质研发团队是产品研发和创新的基本依托。项目的实施将有利于公司培养和引进具有科技创新、质量管理等方面人才，加强研发人才团队建设，保持公司研发水平持续领先。

### （二）项目投资具体情况

#### 1、项目投资概况

本项目计划投资 6,000 万元，具体的投资概算情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例
一	固定资产投资费用	3,380.00	56.33%
1	其中：建筑工程	1,080.00	18.00%
2	设备及软件工程	2,150.00	35.83%
3	安装调试费	150.00	2.50%
二	研发费用	1,450.00	24.17%
三	技术调研及检测认证费	550.00	9.17%
四	其他费用	270.00	4.50%
五	预备费	350.00	5.83%
总计		6,000.00	100.00%

本项目设备及软件投入 2,150 万元，具体清单如下：

序号	项目	单价	台（套）数	金额（万元）
1	除湿机	15.00	3	45.00
2	金属探测器	65.82	1	65.82
3	冷冻式空气干燥机	30.00	2	60.00
4	静电消除棒	31.00	1	31.00
5	捻纱机	70.72	1	70.72
6	玻璃布检查机	50.00	5	250.00
7	干燥轮单元	53.28	1	53.28
8	水洗机 ACC 制作	51.28	1	51.28
9	拉力实验机/tcs-2000	34.54	1	34.54

10	ERP 软件（研发模块）	63.43	1	63.43
11	CCD 设备	77.07	4	308.30
12	两级反渗透纯水设备	135.80	1	135.80
13	金属探测器	22.74	2	45.47
14	其他设备	-	-	257.78
15	SPC/MIS/TTCS	108.00	1	108.00
16	新产品开发试生产设备	350.00	1	350.00
17	技术加密软件	45.00	1	45.00
18	办公及其他辅助软件	-	-	174.58
合计				<b>2,150.00</b>

## 2、主要研发方向

通过本项目的实施，公司将更好地适应电子布薄型化发展，加强 18 $\mu\text{m}$  以下极薄布相关生产技术的研发，包括织造、开纤、表面处理等全流程生产工艺；公司将继续深化表面处理技术的研发，通过不同类型的表面处理剂以满足客户对产品的差异化需求；同时，公司将加强产品的战略储备，加强特殊复合材料用玻璃纤维布（工业布）的新产品研发。

公司将重点开展以下项目的研发：18 $\mu\text{m}$  以下极薄布的研发、开纤技术的开发、表面处理剂配方的研发、高端工业用布的研发、18 $\mu\text{m}$  以下极薄布表面处理技术的开发、电子级玻璃纤维布精细制品的开发、耐离子迁移布（耐 CAF）开发、高含浸性玻璃纤维布的研发、高耐热性玻璃纤维布的研发、低介电常数玻璃纤维布（Low Dk）等的研发。

## 3、项目实施进度

本项目建设期包括报告编制、设计招标、土建施工、设备采购、设备安装、生产准备、人员培训、运行投产等过程，预计建设工期为两年，具体进度如下所示：

序号	名称	建设期第一年												建设期第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	可研报告及审批	■																							
2	扩初设计及审批		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■													
3	施工图设计				■	■	■	■	■	■	■	■													
4	设备定货、制造						■	■	■	■	■	■													
5	土建施工						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
6	设备安装															■	■	■	■	■	■	■	■	■	
7	设备调试																					■	■	■	
8	人员培训																					■	■	■	
9	验收																							■	

## 3、环保措施



本项目污染源主要为实验产生的废水、噪声和固体废弃物。针对上述可能影响环境的主要因素，拟采取如下防治措施：

#### （1）废水

本项目废水主要是研发生产过程中所产生的废水以及研发人员办公过程中所产生的废水。

本项目废水主要是研发生产过程中，用于清洗实验设备所产生的废水、浆料、清洗槽液等，按照分类收集、分质处理原则。上述废水经分质处理达《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)表 1 一级 A 标准后，接入新区再生水示范工程进行再生处理。

生活废水主要来源于研发人员的生活办公废水，生活废水排入排污管网，接管水处理厂，由处理厂统一处理排放。

#### （2）噪声

噪声主要来源于实验设备等设备，公司将选择低噪音设备以及合理布设，采取必要的减振降噪措施，使噪声降低到环保标准规定的指标以下，以确保良好的研发环境。

#### （3）固体废物

本项目产生的固废主要是生活、办公垃圾，以及研发过程会产生少量的废弃电子级玻璃纤维布、印制电路板。公司将实行分类收集，设置固体废物存储间和存储设施，进行分质处理。

### 4、项目选址

本项目位于江苏省无锡市新吴区 XDGG (XQ) -2017-8 号地块，不动产权证号为苏【2017】第 0046429 号。

### 5、项目经济效益评估

本项目建成后能够进一步增强公司高端产品的研发能力，缩短开发周期，改善生产工艺水平，提升产品的科技含量和质量水平，进一步提高公司自主创新能力，提升公司综合竞争实力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策及实际股利分配情况

#### （一）股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，公司股利分配的政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议后按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （二）最近三年实际股利分配情况

2014 年 8 月 29 日，经宏和有限董事会决议，同意宏和有限将 2013 年度可供股东分配的利润中 7,061.09 万元（含税）分配给股东。

2015 年 8 月 6 日，经宏和有限董事会决议，同意宏和有限将 2014 年度可供股东分配的利润中 6,456.98 万元（含税）分配给股东。

2016 年 5 月 5 日，经宏和有限董事会决议，同意宏和有限将 2015 年度可供股东分配的利润中 6,817.85 万元（含税）分配给股东。

2017 年 3 月 27 日，经 2016 年度股东会决议，同意公司 2016 年度可供股东分配的利润中 4,384.58 万元（含税）按照各股东的出资比例进行分配。

### 二、本次发行后的股利分配政策

2017年3月28日，公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《宏和电子材料科技股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》的议案，发行上市后的股利分配政策如下：

### （一）分红回报规划的原则

在保证公司正常经营与持续发展的前提下，公司的分红回报规划坚持以现金分红为主的基本原则，通过建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### （二）分红回报规划的考虑因素

公司的分红回报规划充分考虑并综合分析以下因素：

- 1、公司分红回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，注重实现股东的合理投资回报。
- 2、公司分红回报规划综合考虑公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景，在确定利润分配政策时，满足公司的正常经营和可持续发展。
- 3、公司分红回报规划全面考虑各种资本金扩充渠道的资金来源数量和成本高低，使利润分配政策与公司合理的资本结构、资本成本相适应。

### （三）上市后利润分配政策

综合以上因素，公司的利润分配政策如下：

#### 1、决策程序与实施

公司利润分配具体方案由公司董事会于每个会计年度结束后提出，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。若公司监事对董事会制定的利润分配政策存在异议，可在董事会上提出质询或建议。董事会表决通过利润分配具体方案后，应提交股东大会进行表决。

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息红利的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应就延误原因作出说明并及时披露。

公司股东大会对利润分配方案进行审议前，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、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，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。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会所持表决权的 2/3 以上股东审议通过。

## **2、调整程序**

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需求，或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。

董事会应制定调整后的利润分配政策，说明该等利润分配政策的调整原因，并事先征求独立董事及监事会的意见。在董事会、监事会审议通过调整后的利润分配政策后，方可提交股东大会审议。独立董事需就利润分配政策的变化及新的利润分配政策是否符合利润分配政策的原则、是否符合公司利益等进行审议并发表意见。

调整后的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、证券交易所的有关规定拟定，并提交股东大会审议决定，履行股东大会特别决议的决策程序。公司独立董事可在股东大会召开前向社会公众股东征集投票权，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。

## **3、分配形式**

公司利润分配可以采取现金、股票或现金股票相结合或法律许可的其他方式；公司一般进行年度分红，根据实际经营情况，公司可以进行中期利润分配。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配、采用股票股利进行利润分配的，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、现金分红的条件和最低比例**

公司当年实现净利润为正数，年末累计未分配利润为正数，审计机构对公司该年度的财务报告出具标准无保留意见的审计报告，在现金流满足公司正常经营和发展规划的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。

公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

## 5、差异化的现金分红政策

在确保足额现金股利分配及公司股本规模合理的前提下，公司可以另行增加股票股利分配方案。如公司采取现金及股票股利结合的方式分配利润的，应当遵循以下原则：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 6、对违规占用资金股东的分红限制

如存在公司股东违规占用公司资金的情况，公司应当扣减分配给该股东的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （四）股东分红回报规划制定周期及程序

公司至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，对公司未来三年的利润分配政策作出适当且必要的修订，确定该时段的分红回报规划。调整后的分红回报规划不得违反中国证券监督管理机构及其他监管部门的有关规定，且须经公司董事会及股东大会审议通过。同时，分红回报规划的决策过程应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

### （五）公司上市后的分红回报规划和未来三年的具体分红计划

未来三年内，公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况及资金需求状况，提议公司进行利润分配。

在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，应优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润（包括年度股利分配和中期股利分配）原则上应当不少于当年实现的可供分配利润的 30%，并且上市后三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

### 三、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露及投资者关系的负责部门和人员

为规范公司信息披露行为，加强信息披露事务管理，确保对外信息披露的真实、准确、完整、及时和公平，切实保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规、规范性文件和发行人《公司章程》的要求，制定了《信息披露管理制度》。

公司设置董事会办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人	李金澄
地址	上海市浦东康桥工业区秀沿路 123 号
邮政编码	201315
电话	021-68122208
传真	021-68063598
电子邮箱	Honghe_news@gracefabric.com

### 二、重要合同事项

截至 2017 年 4 月 30 日，发行人及其子公司正在履行和将要履行的合同中，交易金额在 500 万元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

序号	公司	标的	合同金额	签订日期
1	AGY HOLDING CORP	电子纱	85.60 万美元	2017.4.18
2	泰山玻璃纤维邹城有限公司	电子纱	1,105.50 万元	2017.3.24
3	AGY HOLDING CORP	电子纱	153.36 万美元	2017.1.3
4	AGY HOLDING CORP	电子纱	106.50 万美元	2016.12.15
5	NITTO BOSEKI CO.,LTD.	电子纱	734.80 万美元	2016.10.27
6	NITTO BOSEKI CO.,LTD.	电子纱	531.53 万美元	2016.9.27
7	ISORCA HONG KONG CO.,LTD.	生产设备	210 万美元	2015.11.6

#### （二）销售合同

序号	公司	标的	合同金额	签订日期
1	Panasonic Industrial Devices Materials (SuZhou) Co.,Ltd.	电子布	79.14 万美元	2017.3.31
2	中山台光电子材料有限公司	电子布	1,008.60 万元	2017.3.30
3	中山台光电子材料有限公司	电子布	1,112.56 万元	2017.3.2

4	中山台光电子材料有限公司	电子布	130.01 万美元	2017.1.25
5	生益科技	电子布	1,377.18 万元	2017.1.24
6	生益科技	电子布	1,610.35 万元	2016.12.6

### (三) 授信合同

序号	受信人	授信人	授信期间	授信额度 (万元)	担保情况
1	宏和科技	中国银行上海南汇支行	2017.3.10-2018.2.9	12,400	8,800 万元短期流动资金贷款额度由宏和科技提供最高额抵押；3600 万开立信用证额度免担保
2	宏和科技	上海银行杨浦支行	2016.8.8-2017.7.20	6,200	信用担保
3	宏和科技	江苏银行上海南汇支行	2016.7.8-2017.5.25	8,000	信用担保
4	宏和科技	上海农商银行南汇支行	2016.5.11-2017.5.10	3,000	信用担保

### (四) 抵押合同

序号	抵押人	抵押权人	期限	最高担保金额 (万元)	抵押物
1	宏和科技	农业银行上海南汇支行	2015.3.30-2018.3.29	12,512	坐落于所有权证号为沪房地南字(2006)第 001922 号的部分房屋建筑物
2	宏和科技	中国银行上海市南汇支行	2017.3.1-2018.3.1	8,800	坐落于所有权证号为沪(2017)浦字不动产权第 005566 号的部分房屋建筑物

### (五) 商业汇票承兑合同

序号	承兑申请人	承兑人	出票日期	到期日期	承兑金额 (万元)	担保方式
1	宏和科技	上海银行杨浦支行	2017.2.24	2017.7.19	6,200	编号为 219160109《综合授信合同》项下的承兑合同

### (六) 保荐与承销协议

2017 年 5 月，公司与海通证券签订了《保荐协议》和《承销协议》，聘请海通证券作为本次股票发行的保荐机构和主承销商。

## 三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司不存在对外担保的情形。

## 四、发行人及其控股股东、实际控制人重大诉讼或仲裁事项



## （一）发行人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动及未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## （二）公司控股股东、实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

### 1、实际控制人在百慕大提起的诉讼

公司实际控制人王文洋先生于 2013 年 4 月 8 日向百慕大最高法院提诉请求五位被告 Grand View Private Trust Company Limited、Transglobe Private Trust Company Limited、Vantura Private Trust Company Limited、Universal Link Private Trust Company Limited（以下合称“信托”）、洪文雄应将信托所持有之王永庆先生之资产返还予全体继承人，资产包含间接持有之南亚塑胶、台湾塑料工业股份有限公司、台湾化学纤维股份有限公司、台塑石化股份有限公司的股票，以及设立登记在中国大陆与其他地区的私人公司与其他资产，目前该案尚无判决。

根据 2017 年 5 月，台湾地区宏道法律事务所粘毅群律师出具的法律意见书，该案将会如何判决无法预测，但如果将来法院判决被告应将资产返还予全体继承人，则将会由全体继承人进行分配，并不会独归王文洋先生，王文洋先生亦不可能取得南亚塑胶的控制权或对其有重大影响。

### 2、实际控制人在香港提起的诉讼

公司实际控制人王文洋先生于 2013 年 6 月 10 日于香港高等法院以王永庆先生之遗产管理人身份，提诉主张四位被告 Hua Yang Investment (H.K.) Limited、Winson International Investments Limited、饶见方、张本源所持有之资产乃是王永庆先生遗产，因此请求被告应将该等资产返还予全体继承人。相关资产位于中国及香港，包括：位于中国大陆之饭店（嗣后已出售）、船运公司、钢铁公司、电厂及厦门长庚医院之股份。目前该案处于暂停状态，等待上述百慕大诉讼的审理结果，因此尚无判决。

根据 2017 年 5 月，台湾地区宏道法律事务所粘毅群律师出具的法律意见书，该案将会如何判决无法预测，但如果将来法院判决被告应将资产返还予王永庆先生之全体继承人，则牵涉之资产并不涉及南亚塑胶之股份，且该等资产涉及的公司与发行人并不存在同业竞争关系。

### 3、实际控制人在台湾的诉讼情况

根据台湾地区法律，遗产继承需及时向相关税务部门进行申报。王永庆先生遗产中存在总额新台币 114,851,463 元的未申报遗产，嗣后于 2012 年 12 月 19 日补申报，但台北市国税局认为已经逾时补申报，故于 2014 年 7 月 4 日裁处包括王文洋先生在内的继承人连带缴纳罚款新台币 22,970,292 元，该等罚款处分因提起行政救济而未缴纳。包括王文洋先生在内的继承人应连带补缴的欠税新台币 28,712,866 元已经由遗产中扣除补缴完毕。

王文洋先生主张其并不知情有该遗产，并非故意或过失不申报，漏未申报并非违法。根据此理由，王文洋先生于 2014 年 10 月 23 日提请行政复查但遭驳回。王文洋先生于 2016 年 6 月 4 日向台湾地区高等行政法院对台北市国税局提起行政诉讼，获得胜诉而撤销台北市国税局之罚款处分。台北市国税局则于 2017 年 1 月 17 日向台湾地区最高行政法院提起上诉，目前该案件尚由台湾地区最高行政法院审理而未宣判。

根据 2017 年 5 月，台湾地区宏道法律事务所粘毅群律师出具的法律意见书，除该等罚款外，就此事项亦不再可能有其他行政处罚。如最终该等行政处罚被台湾地区最高行政法院撤销，则将依法视为自始不存在。王文洋先生并不构成重大违法违规的情形。

截至本招股说明书签署日，除上述情形外，公司控股股东远益国际、实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动及未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。


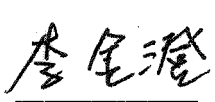

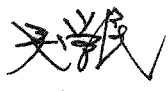
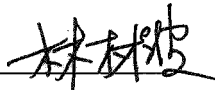
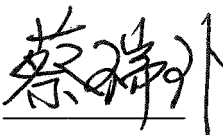
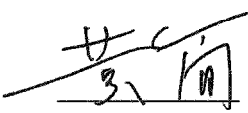
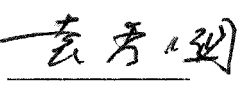
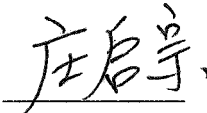
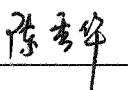
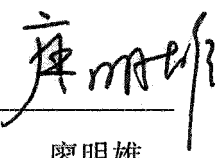
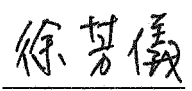

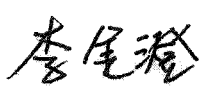
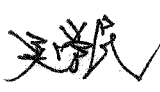
#### **（三）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项**

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不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、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。


董事:	 毛嘉明	 李金澄	 张绍雄
	 吴学民	 林材波	 蔡瑞珍
	 黄 简	 袁秀国	 庄启宗
监事:	 陈秀华	 廖明雄	 徐芳仪
高级管理人员:	 毛嘉明	 李金澄	 吴学民

宏和电子材料科技股份有限公司

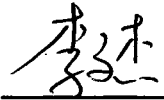
2017年5月17日

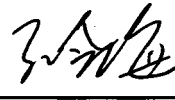
## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司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：  
  
张 湛

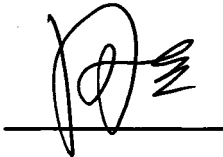
2017年5月17日

保荐代表人：  
  
李文杰



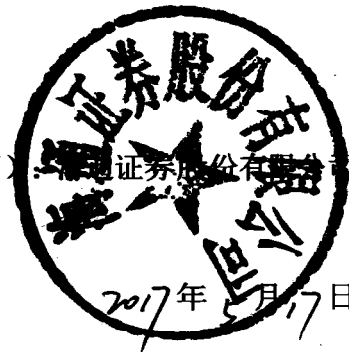
孔令海

2017年5月17日

法定代表人签名：  
  
周 杰

2017年5月17日

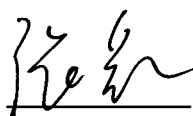
保荐机构（主承销商）



### 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及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

经办律师：

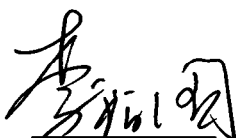


张鑫

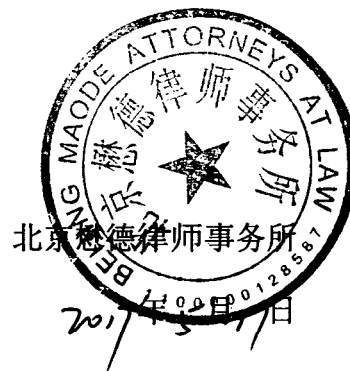


李裕国

律师事务所负责人：



李裕国





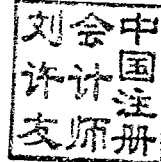
KPMG Huazhen LLP  
 8th Floor, KPMG Tower  
 Oriental Plaza  
 1 East Chang An Avenue  
 Beijing 100738  
 China  
 Telephone +86 (10) 8508 5000  
 Fax +86 (10) 8518 5111  
 Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所  
 (特殊普通合伙)  
 中国北京  
 东长安街1号  
 东方广场毕马威大楼8层  
 邮政编码: 100738  
 电话 +86 (10) 8508 5000  
 传真 +86 (10) 8518 5111  
 网址 kpmg.com/cn

关于宏和电子材料科技股份有限公司招股说明书及其摘要的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关宏和电子材料科技股份有限公司经审计的2014年度、2015年度及2016年度申报财务报表、本所出具的2016年12月31日内部控制鉴证报告及经本所核验的2014年度、2015年度及2016年度非经常性损益明细表的内容，与本所出具的2014年度、2015年度及2016年度申报财务报表的审计报告（毕马威华振审字第1700388号）、2016年12月31日内部控制鉴证报告（毕马威华振专字第1700208号）及2014年度、2015年度及2016年度非经常性损益明细表的专项报告（毕马威华振专字第1700209号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对宏和电子材料科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及关于非经常性损益明细表的专项报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告真实性、准确性和完整性根据相关法律法规承担本所相关报告中所述之相应责任。

经办注册会计师签名：刘许友



方海杰



会计师事务所负责人签名：邹俊



毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

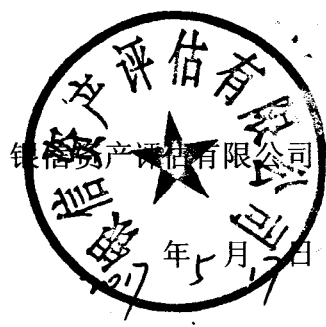
日期：2017.5.17

### 五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册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。本机构及签字注册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，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

签字注册资产评估师：  
王艾琼 冯占松  
王艾琼 冯占松  
31000808 31000661  
王艾琼 冯占松

资产评估机构负责人：  
梅惠民  
梅惠民





KPMG Huazhen LLP  
 8th Floor, KPMG Tower  
 Oriental Plaza  
 1 East Chang An Avenue  
 Beijing 100738  
 China  
 Telephone +86 (10) 8508 5000  
 Fax +86 (10) 8518 5111  
 Internet kpmg.com/cn

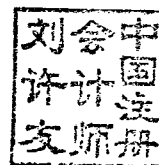
毕马威华振会计师事务所  
 (特殊普通合伙)  
 中国北京  
 东长安街1号  
 东方广场毕马威大楼8层  
 邮政编码: 100738  
 电话 +86 (10) 8508 5000  
 传真 +86 (10) 8518 5111  
 网址 kpmg.com/cn

承担验资业务的机构关于宏和电子材料科技股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本所及签字注册会计师已阅读宏和电子材料科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所出具的有关验资报告及验资报告中的数据与本所出具的验资报告（毕马威华振验字第 1601047 号、毕马威华振验字第 1601048 号和毕马威华振验字第 1700380 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对宏和电子材料科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述本所出具的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告真实性、准确性和完整性承担本所相关报告中所述之相应的法律责任。

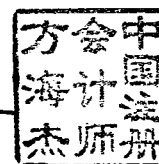
经办注册会计师签名：刘许友

*刘许友*



方海杰

*方海杰*



会计师事务所负责人签名：邹俊



毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

日期: 2017.5.17



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可以查阅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）发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （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、备查文件查阅方式

投资者可于本次发行承销期间，除法定节假日以外的每日上午 9:00—11:00 和下午 1:30—4:30，到发行人或保荐机构（主承销商）的办公地点查阅。

公司网站：[www.gracefabric.com](http://www.gracefabric.com)

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn/>