

苏州恒铭达电子科技股份有限公司
Suzhou Hengmingda Electronic Technology Co., Ltd.
(昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号)

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会审核。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股份的法律效力，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。

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(成都市青羊区东城根上街 95 号)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次公开发行股票数量不超过 3,037.8003 万股，且公开发行股票总量占发行后总股本的比例不低于 25%（最终以中国证监会核准的数量为准）。本次公开发行股票预计全部采用公开发行新股方式，不涉及公司股东公开发售股份事项。
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	【】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	<p>1、发行人控股股东、实际控制人荆世平承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>（2）在上述法定或自愿锁定期满后，在任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让本人所持有的公司股份；申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过 50%；</p> <p>（3）若本人所持股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，本人持有公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。</p> <p>2、持有发行人 5%以上股份的股东恒世达承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本企业在发行前所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>（2）若本企业所持股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 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，本企业持有公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。如遇除权除息事项，上述发行价相应调整。</p> <p>3、持有发行人 5%以上股份同时担任董事、高级管理人员的股东荆京平、夏琛承诺：</p> <p>（1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股</p>

份,也不由公司回购该部分股份;

(2)在上述法定或自愿锁定期满后,在任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%;离职后6个月内,不转让本人所持有的公司股份;申报离任六个月后的十二个月内,通过证券交易所挂牌出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%;

(3)若本人所持股票在上述锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;公司上市后6个月内如公司股票连续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,本人持有公司股票的锁定期将自动延长6个月。如遇除权除息事项,上述发行价相应调整。

4、持有发行人股份低于5%同时担任高级管理人员的股东荆江承诺:

(1)自公司股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;

(2)在上述法定或自愿锁定期满后,在任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%;离职后6个月内,不转让本人所持有的公司股份;申报离任6个月后的12个月内,通过证券交易所挂牌出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%;

(3)若本人所持股票在上述锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;公司上市后6个月内如公司股票连续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,本人持有公司股票的锁定期将自动延长6个月。如遇除权除息事项,上述发行价相应调整。

5、持有发行人股份低于5%的股东上海崑城和恒世丰承诺:

(1)自公司股票上市之日起36个月内,不转让或委托他人管理本企业在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;

(2)若本企业所持股票在上述锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;公司上市后6个月内如公司股票连续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,本企业持有公司股票的锁定期将自动延长6个月。如遇除权除息事项,上述发行价相应调整。

6、持有发行人股份低于5%的股东深创投、海通开元、前海基金和赣州超逸承诺:

自公司股票上市之日起12个月内,不转让或委托他

	<p>人管理本企业在发行前所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>7、持有发行人股份低于 5% 的自然人股东张猛、常文光、王雷承诺：</p> <p>自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p>
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日	【】年【】月【】日

发行人声明

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

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

本公司提醒投资者应特别关注本公司及本次发行的下列重要事项,并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

一、本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、发行人控股股东、实际控制人荆世平承诺:自公司股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

2、发行人股东恒世达、上海崑城、恒世丰承诺:自公司股票上市之日起 36 个月内,不转让或委托他人管理本企业在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

3、发行人股东夏琛、荆京平、荆江、张猛、常文光、王雷承诺:自公司股票上市之日起 12 个月内,不转让或委托他人管理本人在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

4、发行人股东深创投、海通开元、前海基金、赣州超逸承诺:自公司股票上市之日起 12 个月内,不转让或委托他人管理本企业在发行前所直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

5、在公司担任董事、高级管理人员的股东荆世平、荆京平、夏琛、荆江分别承诺:在上述法定或自愿锁定期满后,在任职期间每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%;离职后 6 个月内,不转让本人所持有的公司股份;申报离任 6 个月后的 12 个月内,通过证券交易所挂牌出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

若本人所持股票在上述锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;公司上市后6个月内如公司股票连续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,本人持有公司股票的锁定期将自动延长6个月。如遇除权除息事项,上述发行价相应调整。

二、关于稳定公司股价的预案

(一) 启动股价稳定措施的条件

自公司上市后 36 个月内,如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一年经审计的每股净资产(如遇除权除息事项,上述每股净资产值相应进行调整),将启动股价稳定措施。

(二) 股价稳定措施的方式及顺序

1、股价稳定措施的方式:(1) 公司回购股票;(2) 公司控股股东增持公司股票;(3) 公司董事(不含独立董事)、高级管理人员增持公司股票。

选用前述方式时的前提:(1) 不能导致公司不符合法定上市条件;(2) 不能迫使控股股东履行要约收购义务。

2、股价稳定措施的实施顺序如下:

第一选择为公司回购股票。

第二选择为控股股东增持公司股票。在下列情形之一出现时将启动第二选择:(1) 公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准;(2) 公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一年经审计的每股净资产(如遇除权除息事项,上述每股净资产值相应进行调整)”之条件。

第三选择为董事(不含独立董事)和高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为:控股股东无法实施股票增持方案或在控股股东增持公司股票方案实施完成后公司股票仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一年经审计的每股净资产(如遇除权除息事项,上述每股净资产值相应进行调整)”之条件。

(三) 实施股价稳定措施的程序

1、公司回购股票的程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下,公司将在 10 个交易日内提出稳定股价预案并公告,并及时披露稳定股价措施的审议和实施情况。公司对实施回购股票作出决议,必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通

过。公司股东大会批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

2、控股股东增持公司股票的程序

控股股东应在触发增持公司股票的条件之日起 30 个交易日内，向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

3、董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票的程序

在触发稳定股价措施后，控股股东无法实施股票增持方案或控股股东增持公司股票方案实施完成后公司股票仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一年经审计的每股净资产（如遇除权除息事项，上述每股净资产值相应进行调整）”时，董事（不含独立董事）和高级管理人员将实施股价稳定措施。

公司承诺：公司上市后 36 个月内，若公司新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员的，将确保该等人员履行公司上市时董事（不含独立董事）和高级管理人员已作出的相应承诺。

（四）发行人关于股价稳定措施的承诺函及约束措施

发行人就股价稳定措施承诺如下：

“1、在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 10 个交易日内提出稳定股价预案并公告，并及时披露稳定股价措施的审议和实施情况。公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购；

2、在实施上述回购计划过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于每股净资产，则公司可中止实施股份回购计划。公司中止实施股份回购计划后，如自公司上市后 36 个月内再次达到股价稳定措施的启动条件，则公司应继续实施上述股份回购计划；单次实施回购股票完毕或终止后，本次回购的公司股票应在实施完毕或终止之日起 20 个工作日内启动注销程序，并及时办理减资手续。

公司用于回购股份的资金原则上不低于 1,000 万元；

3、如公司未履行上述回购股份的承诺，则公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

4、公司上市后 36 个月内，若公司新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员的，将确保该等人员履行公司上市时董事（不含独立董事）和高级管理人员已作出的相应承诺；

5、公司股价稳定措施的实施，不得导致公司不符合法定上市条件。”

（五）控股股东、实际控制人关于股价稳定措施的承诺函及约束措施

公司控股股东、实际控制人荆世平就股价稳定措施承诺如下：

“1、本人将在触发控股股东增持公司股票的条件之日起 30 个交易日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。在实施上述增持计划过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于每股净资产，则本人可中止实施股份增持计划。本人中止实施股份增持计划后，如自公司上市后 36 个月内再次达到股价稳定措施的启动条件，则本人应继续实施上述股份增持计划。本人用于增持股份的资金原则上不低于 1,000 万元；

2、本人在股份增持完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份，增持股份的行为应符合有关法律、法规、规范性文件的规定以及深圳证券交易所相关业务规则、备忘录的要求；

3、公司上市后 36 个月内出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于每股净资产的情形，且公司拟通过回购公司股票的方式稳定公司股价，本人承诺就公司股份回购方案以本人的董事（如有）身份在董事会上投赞成票，并以所拥有的全部表决票数在股东大会上投赞成票；

4、如本人未履行上述增持股份的承诺，则公司可将本人股份增持义务触发当年及其后一个年度公司应付本人的现金分红予以扣留，直至本人履行承诺为止；如本人未履行承诺，本人愿依法承担相应的责任；

5、本人股价稳定措施的实施，不得导致公司不符合法定上市条件，同时不能迫使本人作为控股股东履行要约收购义务。”

(六) 董事(不含独立董事)、高级管理人员关于股价稳定措施的承诺函及约束措施

公司董事(不含独立董事)、高级管理人员荆世平、荆天平、荆京平、齐军、马原、朱小华、夏琛、荆江、张晓娟、许瑚益就股价稳定措施承诺如下:

“1、本人将在触发增持股票的条件之日起 30 个交易日起增持公司股份,用于增持股份的金额不低于本人上一年度于公司取得薪酬及现金分红总额的 80%,不高于本人上一年度于公司取得薪酬及现金分红总额的 100%。但在上述期间内如果公司股票连续 5 个交易日的收盘价格均高于公司最近一年经审计的每股净资产,本人可中止实施增持计划;

2、本人在股份增持完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份,增持股份的行为应符合有关法律、法规、规范性文件的规定以及深圳证券交易所相关业务规则、备忘录的要求;

3、公司上市后 36 个月内出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于每股净资产的情形,且公司拟通过回购公司股票的方式稳定公司股价,本人承诺就公司股份回购方案以本人的董事(如有)身份在董事会上投赞成票,并以所拥有的全部表决票数(如有)在股东大会上投赞成票;

4、如本人未履行上述增持股份的承诺,则公司可将本人股份增持义务触发当年及其后一个年度公司应付本人薪酬及现金分红总额的 80%予以扣留,直至本人履行承诺为止;如本人未履行承诺,本人愿依法承担相应的责任。”

三、关于招股说明书披露信息无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

(一) 发行人关于招股说明书若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的相关承诺

发行人承诺: 1、公司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; 2、如公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,公司将依法回购

首次公开发行的全部新股。公司将在上述违法事实被中国证监会认定后的当日进行公告,并及时提出股份回购预案,提交董事会、股东大会讨论,在经相关主管部门批准/核准/备案后启动股份回购措施,回购价格依据市场价格确定,并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时,如法律、法规、公司章程等另有规定的从其规定;3、如公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,将依法赔偿投资者损失。公司将在上述违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后,本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则,按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失;4、如公司违反上述承诺,公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的原因并向股东和社会公众投资者道歉。

(二) 发行人控股股东、实际控制人关于招股说明书若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的相关承诺

公司控股股东、实际控制人荆世平承诺:1、公司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;2、公司招股说明书若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,本人将督促公司依法回购已首次公开发行的全部新股;3、公司招股说明书若存在虚假记载、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,本人将依法赔偿投资者损失。

(三) 发行人董事、监事、高级管理人员关于招股说明书若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的相关承诺

发行人董事、监事、高级管理人员承诺:1、公司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;2、公司招股说明书若存在虚假记载、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,本人将依法赔偿投资者损失。

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

保荐机构（主承销商）国金证券股份有限公司承诺：国金证券为恒铭达首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；因国金证券为恒铭达首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，国金证券将依法赔偿投资者损失。

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

发行人律师北京市中伦律师事务所承诺：本所为发行人本次发行上市制作、出具的法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。

四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

(一) 发行人针对填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次股票发行后，公司的股本和归属于公司股东所有者权益将有较大幅度增加，公司每股收益和加权平均净资产收益率等股东即期回报可能被摊薄。

鉴于上述情况，公司拟通过加强募集资金有效使用、保证并加快募投项目实施、完善利润分配政策等方式，提高公司盈利能力，增厚未来收益，以填补股东被摊薄即期回报，具体措施如下：

1、提高经营效率、合理控制成本费用支出

公司将通过提高经营管理水平和加强费用控制，提高管理效率和降低内部运营成本；通过加强对原材料采购活动的管控，进一步降低生产成本；通过加强预算控制和内部监督，提高资金使用效率和降低财务成本。总之，公司通过提高经营效率及成本费用控制水平，不断增强公司的总体盈利能力，提高公司产品的市场竞争力。

2、加强技术团队建设，加大研发投入和技术创新

公司将持续加强技术团队建设，加大研发投入和技术创新，不断提高产品质量和技术水平，增强企业核心竞争力，保持在行业内的技术优势。

3、保证募集资金规范、有效使用，实现项目预期效益

为规范募集资金的管理，提高资金使用效率，公司已根据《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，并结合自身实际情况，制定《募集资金管理办法》。

本次发行募集资金到账后，公司董事会将开设募集资金专项账户，对募集资金进行专项存储；公司将就募集资金账户与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，由保荐机构和开户银行对募集资金进行共同监管，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守《募集资金管理办法》的相关规定，在进行募投项目投资时，规范使用募集资金，履行审批手续。

4、保证募投项目实施效果，加快募投项目实施进度

本次募投项目“电子材料与器件升级及产业化项目”围绕公司主营业务展开，其实施有利于提升公司竞争力和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司按计划确保募集资金投资项目建设进度，推动募集资金投资项目实施，争取募集资金投资项目早日实现预期效益。

5、完善利润分配政策，强化投资者回报

为了进一步规范公司利润分配政策，按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，并结合公司实际情况，公司股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程(草案)》和《苏州恒铭达电子科技股份有限公司上市后三年度分红回报规划》。公司的利润分配政策和未来利润分配规划重视对投资者的合理、稳定投资回报，公司将严格按照其要求进行利润分配。首次公开发行股票并上市完成后，公司将广泛听取独立董事、投资者尤其是中小股东的意见和建议，不断完善公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

上述填补回报措施不构成对发行人未来利润作出的任何保证。

(二) 发行人董事、高级管理人员针对填补被摊薄即期回报的措施及承诺

发行人全体董事、高级管理人员针对填补被摊薄即期回报承诺如下：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、股票发行完成后，董事会或薪酬委员会将制定与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的薪酬制度；

5、如公司未来实施股权激励方案，本人承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任及监管机构的相应处罚。”

五、公司本次发行前股东的持股意向、减持意向及相关未履行承诺的约束措施

(一) 发行人控股股东、实际控制人荆世平承诺

发行人控股股东、实际控制人荆世平就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、本人拟长期持有公司股票；

2、如果锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划；

3、本人减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

4、若本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，如遇除权除息事项，上述发行价相应调整；

5、锁定期满后两年内，本人减持所持有的公司股份数量合计不超过本次发行前本人所持股份总数的 20%。因公司进行分派、减资缩股等导致本人所持公司股份变化的，可转让股份额度相应变更；

6、本人减持股份前，将提前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务，本人持有公司股份低于 5%以下时除外；本人通过深圳证券交易所集中竞价交易减持股份的，在首次卖出的 15 个交易日前向深圳证券交易所报告减持计划，在深圳证券交易所备案后予以公告；

7、本人采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

8、本人自通过协议方式转让股份不再具有大股东（即控股股东或持股 5%以上股东）身份之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 6 条及第 7 条中关于集中竞价交易减持的承诺；

9、若本人违反承诺，本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人履行完本承诺为止。”

（二）发行人持股 5%以上并担任董事、高级管理人员的自然人股东承诺

持股5%以上并担任董事、高级管理人员的自然人股东荆京平和夏琛就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、本人拟长期持有公司股票；

2、如果锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划；

3、本人减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

4、若本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，如遇除权除息事项，上述发行价相应调整；

5、锁定期满后两年内，本人减持所持有的公司股份数量合计不超过本次发行前本人所持股份总数的 50%。因公司进行分派、减资缩股等导致本人所持公

司股份变化的，可转让股份额度相应变更；

6、本人减持股份前，将提前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务，本人持有公司股份低于 5%以下时除外；本人通过深圳证券交易所集中竞价交易减持股份的，在首次卖出的 15 个交易日前向深圳证券交易所报告减持计划，在深圳证券交易所备案后予以公告；

7、本人采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

8、本人自通过协议方式转让股份不再具有大股东（即控股股东或持股 5%以上股东）身份之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 6 条及第 7 条中关于集中竞价交易减持的承诺；

9、若本人违反承诺，本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人履行完本承诺为止。”

（三）发行人持股 5%以上机构股东承诺

持股5%以上的机构股东恒世达就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、如果锁定期满后，本机构拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定；

2、本机构减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

3、若本机构所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，如遇除权除息事项，上述发行价相应调整；

4、锁定期满后两年内，本机构减持所持有的公司股份数量合计不超过本次发行前本机构所持股份总数的 50%。因公司进行分派、减资缩股等导致本机构所持公司股份变化的，可转让股份额度相应变更；

5、本机构减持公司股份前，将提前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务，本机构持有公司股份低于 5%以下时除外；本机构通过深圳证券交易所集中竞价交易减持股份的，在首次卖出的 15 个交易日前向深圳证券交易所报告减持计划，在深圳证券交易所备案后予以公告；

6、本机构采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

7、本机构自通过协议方式转让股份不再具有大股东（即控股股东或持股 5% 以上股东）身份之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 5 条及第 6 条中关于集中竞价交易减持的承诺；

8、若本机构违反承诺，本机构当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本机构履行完本承诺为止。”

（四）发行人持股 5%以下股东承诺

持股 5%以下的股东上海崑城、恒世丰就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、如果锁定期满后，本机构拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定；

2、若本机构所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，如遇除权除息事项，上述发行价相应调整；

3、锁定期满后两年内，本机构减持所持有的公司股份数量合计不超过本次发行前本机构所持股份总数的 50%，因公司进行分派、减资缩股等导致本机构所持公司股份变化的，可转让股份额度相应变更；

4、本机构采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

5、本机构自采取协议转让方式减持之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 4 条中关于集中竞价交易减持的承诺；

6、若本机构违反承诺，本机构当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本机构履行完本承诺为止。”

持股 5%以下并担任高级管理人员的股东荆江就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、本人拟长期持有公司股票；

2、如果锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的

需要，审慎制定股票减持计划；

3、本人减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易、协议转让方式等；

4、若本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价，如遇除权除息事项，上述发行价相应调整；

5、锁定期满后两年内，本人减持所持有的公司股份数量合计不超过本次发行前本人所持股份总数的 50%。因公司进行分派、减资缩股等导致本人所持公司股份变化的，可转让股份额度相应变更；

6、本人通过深圳证券交易所集中竞价交易减持股份的，在首次卖出的 15 个交易日前向深圳证券交易所报告减持计划，在深圳证券交易所备案后予以公告；

7、本人采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

8、本人自采取协议转让方式减持之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 6 条及第 7 条中关于集中竞价交易减持的承诺；

9、若本人违反承诺，本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人履行完本承诺为止。”

持股 5%以下的股东张猛、常文光、王雷、深创投、海通开元、前海基金、赣州超逸就持股意向及减持意向承诺如下：

“1、如果锁定期满后，本人（本机构）拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定；

2、本人（本机构）采取集中竞价交易方式减持股份的，在任意连续九十个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续九十个自然日内，减持股份总数不超过公司股份总数 2%；

3、本人（本机构）自采取协议转让方式减持之日起六个月内，通过集中竞价交易方式继续减持股份的，仍遵守本承诺第 2 条中关于集中竞价交易减持的相关承诺；

4、若本人（本机构）违反承诺，本人（本机构）当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人（本机构）履行完本承诺为止。”

六、发行前公司滚存利润的分配

经公司2017年第四次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成前的滚存未分配利润将由股票发行后的新老股东按持股比例共享。

七、本次发行上市后的股利分配政策

公司2017年第四次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行股票并上市完成后，公司采取的股利分配政策如下：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配制度，公司利润分配不得超过累计可分配利润。

2、公司利润分配的形式及优先顺序：

（1）公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式支付股利，并优先采取现金的方式分配利润；公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

（2）公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

3、公司进行现金分红的具体条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）最近一期审计基准日货币资金余额不低于拟用于现金分红的金额；

（4）无重大资金支出计划（募集资金项目除外）；

重大资金支出指：公司未来12个月内拟对外投资、收购资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，或超过5,000万元；公司未来12个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经

审计总资产的 30%。

4、差异化的现金分红政策：在符合《公司法》及公司章程规定的分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10%的部分，在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的条件下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

具体内容详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

八、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于：市场竞争加剧的风险、行业及客户集中度相对较高的风险、社保和公积金被追缴的风险等，公司已在“第四节 风险因素”中进行了分析并完整披露。

公司特别提醒投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

经核查,保荐机构认为:报告期内,公司的经营模式、产品或服务未发生重大变化,公司的行业地位或公司所处行业的经营环境未发生重大变化,公司在用的土地、房产、专利等重要资产或技术的取得或者使用未发生重大不利变化,公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者重大不确定性的客户未发生重大依赖,公司最近一年的净利润未主要来自合并财务报表范围以外的投资收益。保荐机构认为:公司所处行业属于国家产业政策鼓励发展行业且具备良好的成长性,公司具有技术研发能力,建立了可以保证公司持续经营的业务模式,制定了切实可行的发展规划。报告期内公司已实现良好的财务状况和盈利能力,根据行业未来发展趋势以及对公司未来经营业绩的判断,公司具有良好的发展前景和持续盈利能力。

九、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

(一) 市场竞争加剧的风险

随着消费电子行业的快速发展,中国已成为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品全球最大的生产基地,这为消费电子功能性器件提供了广阔的市场发展空间。国内消费电子功能性器件生产企业众多,行业集中度较低,部分企业生产产品同质性强,技术含量参差不齐,竞争激烈。知名消费电子产品终端品牌商对供应商认证非常严格,会全面考察供应商的设计研发能力、生产制造能力、质量控制与保证能力、售后服务能力等多方面。发行人凭借较强的技术研发优势、品质管控能力及快速供货响应能力与众多国内外知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商建立了紧密的合作关系,成为了消费电子功能性器件行业中具有较强综合竞争优势的厂商之一。若未来下游市场需求增速放缓,现有竞争对手通过技术创新、经营模式创新等方式不断渗透公司的主要业务领域和客户,以及下游客户加入到该行业中来,公司将可能面临市场竞争加剧的风险。

(二) 行业及客户集中度相对较高的风险

公司产品主要应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件,产品最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子终端品牌商,因消费电子产品终端品牌商较为集中,公司的客户集中度也相对较高,存在行业和客户集中度相对较高的情况。

公司直接客户主要为消费电子产品制造服务商、组件生产商,产品销售给消费电子产品制造服务商、组件生产商,再由其集成后销售给终端品牌商。公司直接客户包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等知名消费电子产品制造服务商及组件生产商。2014年、2015年、2016年及2017年1-3月,接受同一实际控制人控制的客户合并计算,公司前五大客户的合计销售收入占营业收入的比重分别为84.17%、65.13%、68.16%和74.08%,其中,公司对富士康的销售收入占营业收入的比重分别为0%、18.78%、42.77%、47.37%,客户集中度较高。

出于质量管控、规模经济、降低成本等因素考虑,终端品牌商对制造服务商、组件生产商会进行持续的跟踪考核,制造服务商和组件生产商也会对其上游供应商进行持续的跟踪考核。未来几年,若公司未能通过消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商的持续性考核,或者制造服务商、组件生产商未能通过终端品牌商的持续性考核,或者行业景气度下降,公司则有可能出现订单大幅减少的不利局面。因此,公司面临因行业及客户集中度相对较高可能导致的经营风险。

(三) 社保和公积金被追缴的风险

报告期内,公司部分员工存在未足额缴纳社会保险及住房公积金的情况。因此,该部分未足额缴纳社会保险和住房公积金存在被追缴的风险。公司实际控制人荆世平针对公司存在被追缴社会保险和住房公积金的风险已经作出了承诺,具体承诺内容见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人员工及其社会保障情况”之“(二) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

目 录

本次发行概况	1
发行人声明	4
重大事项提示	5
目 录	22
第一节 释 义	27
一、普通术语	27
二、专业术语	28
第二节 概 览	30
一、发行人基本情况	30
二、发行人控股股东、实际控制人基本情况	31
三、发行人主要财务数据和财务指标	31
四、本次发行情况及募集资金用途	33
第三节 本次发行概览	35
一、发行人基本情况	35
二、本次发行的有关机构	35
三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系情况	37
四、发行预计时间表	37
第四节 风险因素	38
一、市场竞争加剧的风险	38
二、行业及客户集中度相对较高的风险	38
三、技术更新与产品开发风险	39
四、劳动力成本上升风险	39
五、核心技术流失风险	40
六、管理风险	40
七、应收账款发生坏账的风险	40
八、募集资金投资项目实施的风险	41
九、净资产收益率下降的风险	41
十、汇率波动风险	41
十一、税收优惠政策变化的风险	42
十二、实际控制人控制风险	42
十三、社保和公积金被追缴的风险	42
第五节 发行人基本情况	44

一、公司基本情况	44
二、发行人设立情况	44
三、发行人股本形成、变化和资产重组情况.....	47
四、发行人股权架构和组织结构.....	55
五、发行人控股子公司、参股子公司情况	56
六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	57
七、发行人的股本情况.....	60
八、发行人内部职工股、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.....	62
九、发行人员工及其社会保障情况	62
十、发行人主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	65
第六节 业务与技术	68
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	68
二、发行人所在行业的基本情况.....	75
三、发行人在行业中的竞争地位.....	94
四、发行人主营业务的具体情况.....	101
五、发行人的主要固定资产和无形资产情况.....	113
六、发行人的特许经营权情况	116
七、发行人技术与研发情况.....	116
八、公司境外经营情况	119
九、质量控制情况	120
十、发行人名称冠以“科技”字样的依据	121
第七节 同业竞争与关联交易	122
一、公司独立性.....	122
二、同业竞争	123
三、关联方及关联关系	124
四、关联交易	127
五、关于进一步规范和减少关联交易的措施.....	133
六、报告期内关联交易制度的执行情况	138
七、独立董事对发行人报告期内关联交易执行情况的意见	139
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	140
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	140
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况.....	144

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	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对外兼职情况	147
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系	148
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及重要承诺	148
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	148
九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况	148
第九节 公司治理	150
一、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为情况	162
三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况	163
四、发行人内部控制制度情况	163
第十节 财务会计信息	164
一、最近三年及一期财务报表	164
二、审计意见	170
三、财务报表的编制基础、合并报表的编制范围变化情况	170
四、报告期主要会计政策和会计估计	171
五、最近一年及一期收购兼并情况	187
六、税收情况	187
七、非经常性损益	188
八、最近一期末主要资产情况	188
九、最近一期末主要债项情况	189
十、所有者权益变动情况	190
十一、现金流量情况	191
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项	191
十三、主要财务指标	192
十四、发行人历次评估验资情况	194
第十一节 管理层讨论与分析	196
一、财务状况分析	196
二、盈利能力分析	213
三、现金流量分析	234
四、资本性支出分析	238
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	238
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明	238

七、财务状况和盈利能力未来趋势分析	239
八、公司发行上市后的股利分配政策和股东分红回报规划	240
九、关于本次发行摊薄即期回报的相关情况	240
十、财务报告截止日后公司主要经营状况	245
第十二节 业务发展目标	246
一、发展战略及发展计划	246
二、拟定上述计划所依据的假设条件	248
三、实施上述计划将面临的主要困难及保障措施	248
四、未来业务发展计划和现有业务的关系	249
第十三节 募集资金运用	250
一、募集资金运用计划	250
二、募集资金投资项目的可行性分析	252
三、本次募集资金投资项目的基本情况	253
四、本次募集资金投资项目对财务状况和经营成果的影响	257
第十四节 股利分配政策	259
一、报告期内的股利分配政策	259
二、最近三年的股利分配情况	259
三、本次发行上市后的股利分配政策	260
四、股东分红规划	263
五、保荐机构针对发行人利润分配相关事项的核查意见	264
六、本次发行前滚存利润的分配安排	264
第十五节 其他重要事项	265
一、信息披露和投资者关系相关情况	265
二、正在履行的重大合同	265
三、对外担保情况	268
四、重大诉讼和仲裁事项	268
五、控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术 人员涉及刑事诉讼的情况	269
第十六节 有关声明	270
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明	270
二、保荐人（主承销商）声明	271
三、发行人律师声明	272
四、承担审计业务的会计师事务所声明	273
五、资产评估机构声明	274
六、验资复核机构声明	275

第十七节 备查文件	276
一、备查文件	276
二、文件查阅时间	276
三、文件查阅地点	276

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

发行人、公司、本公司、恒铭达	指	苏州恒铭达电子科技股份有限公司
恒铭达有限	指	苏州恒铭达电子科技有限公司，发行人前身
惠州恒铭达	指	惠州恒铭达电子科技有限公司，发行人全资子公司
恒世达	指	深圳市恒世达投资有限公司，发行人股东
上海崑城	指	上海崑城企业管理中心（有限合伙），发行人股东
恒世丰	指	深圳市恒世丰资产管理中心（有限合伙），发行人股东
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司，发行人股东
海通开元	指	海通开元投资有限公司，发行人股东
前海基金	指	前海股权投资基金（有限合伙），发行人股东
赣州超逸	指	赣州超逸投资中心（有限合伙），发行人股东
昆山包材	指	昆山恒铭达包装材料有限公司，发行人关联方
惠州包材	指	恒铭达包装材料（惠州）有限公司，发行人关联方
中科研发	指	昆山市中科研发中心有限公司，发行人关联方
昆山鸿锐	指	昆山鸿锐智能网络科技工程有限公司，发行人关联方
深圳包材	指	恒铭达包装材料（深圳）有限公司，发行人曾存在的关联方
武汉包材	指	武汉恒同达包装材料有限公司，发行人曾存在的关联方
昆山龙鑫	指	昆山龙鑫商贸有限公司，发行人曾存在的关联方
东莞圣格	指	东莞市圣格包装有限公司，发行人曾存在的关联方
苹果	指	Apple Inc.及其关联企业
三星	指	Samsung Electronics Co., Ltd.及其关联企业
华为	指	华为技术有限公司及其关联企业
小米	指	小米科技有限责任公司及其关联企业
OPPO	指	广东欧珀移动通信有限公司及其关联企业
VIVO	指	维沃移动通信有限公司及其关联企业
富士康	指	鸿海精密工业股份有限公司（HON HAI PRECISION INDUSTRY）及其关联企业
立讯精密	指	立讯精密工业股份有限公司（LUXSHARE-ICT）及其关联企业
广达	指	广达电脑股份有限公司（Quanta Computer Inc.）及其关联企业
和硕	指	和硕联合科技股份有限公司（Pegatron Corporation）及其关联企业
仁宝	指	仁宝集团及其关联企业
淳华	指	淳华科技（昆山）有限公司及其关联企业
嘉联益	指	嘉联益科技股份有限公司及其关联企业

泰科电子	指	TE Connectivity Ltd.及其关联企业
安费诺	指	Amphenol Antel Inc.及其关联企业
莫仕	指	Molex 及其关联企业
信维通信	指	深圳市信维通信股份有限公司及其关联企业
瑞声科技	指	瑞声科技控股有限公司及其关联企业
歌尔股份	指	歌尔股份有限公司及其关联企业
IDC	指	International Data Corporation, 国际数据公司
3M	指	Minnesota Mining and Manufacturing 及其关联企业
德莎	指	Tesa 及其关联企业
罗杰斯	指	Rogers Corporation 及其关联企业
保荐人、保荐机构、国金证券	指	国金证券股份有限公司
大信、审计机构	指	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
中伦、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
资产评估机构	指	中京民信(北京)资产评估有限公司
股票登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
本次发行	指	发行人本次首次公开发行不超过 3,037.8003 万股普通股(A股)股份并上市之行为
《公司章程》	指	《苏州恒铭达电子科技股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	《苏州恒铭达电子科技股份有限公司章程(草案)》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期/最近三年一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-3月

二、专业术语

功能性器件	指	在手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备、影音设备等电子产品及其组件中实现粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护、标识、宣传、引导等特定功能的器件,主要利用铜箔、铝箔、吸波材、覆铜板、石墨片、保护膜、泡棉、胶带、导电布、导电胶等金属或非金属材料通过模切、冲压等工艺加工而成
消费电子	指	围绕着消费者应用而设计的与生活、工作、娱乐息息相关的电子类产品,最终实现消费者自由选择资讯、享受娱乐的目的
模切	指	根据产品设计要求,利用复合和分切设备,将一种或多种材料(如保护膜、胶带、泡棉、金属箔片、吸波材、覆铜板、石墨片、导电布、导电胶等材料)进行组合、分切,再借助于模具,通过冲切设备的压力作用形成预定规格零部件的工艺

智能穿戴设备	指	应用穿戴式技术对日常穿戴进行智能化设计、开发出可以穿戴的设备的总称,如手表、手环、眼镜、服饰等
VMI	指	Vendor Managed Inventory,即供应商管理库存,是一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的,在一个共同的协议下由供应商管理库存,并不断监督协议执行情况和修正协议内容,使库存管理得到持续改进的合作性策略
FPC	指	Flexible Printed Circuit,即软性线路板或柔性印刷电路板,具有配线密度高、重量轻、厚度薄的特点,由覆盖膜层、铜箔基材、补强板构成,适用于消费电子、医疗、汽车及航天等领域
PCB	指	Printed Circuit Board,即印制电路板,是重要的电子部件,是电子元器件的支撑体,电子元器件电气连接的载体
CCD	指	Charge-coupled device, CCD 是一种半导体器件,可直接将光学信号转换为模拟电流信号,电流信号经过放大和模数转换,实现图像的获取、存储、传输、处理和复现
RoHS	指	《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances),欧盟立法制定的一项强制性标准,已于2006年7月1日开始正式实施,主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准,目的在于消除电器电子产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等有害物质
HSF	指	Hazardous Substances Free,指无有害物质、有害物质减免,主要用在工业和消费产品领域
WEEE	指	Waste Electrical and Electronic Equipment,主要是制订废电子电机设备之收集、回收、再生目标的环保指令,其主要目的是预防废弃物的产生,其次是为方便废弃物进行再回收、再使用、再制造,减少资源浪费
OEE	指	Overall Equipment Effectiveness,即表现设备实际的生产能力相对于理论产能的比率,是一种独立的测量工具
SER	指	Social and Environmental Responsibility,社会与环境责任体系

注:本招股说明书中若出现总计数与所列数值总和不符,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、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

发行人名称：苏州恒铭达电子科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Hengmingda Electronic Technology Co., Ltd.

公司住所：昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号

法定代表人：荆天平

注册资本：9,113.4007 万元

有限公司成立日期：2011 年 7 月 27 日

股份公司成立日期：2017 年 2 月 17 日

邮政编码：215312

电话号码：0512-57655668

传真号码：0512-36828275

电子邮箱：hmd_zq@hengmingdaks.com

经营范围：电子材料及器件、绝缘材料及器件、光学材料及器件、纳米材料及器件、精密结构件、纸制品的研发、设计、加工、生产、销售；货物及技术的进出口业务；包装装潢印刷品印刷（按《印刷许可证》核定范围核定类别经营）（前述经营项目中法律、行政法规规定前置许可经营、限制经营、禁止经营的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(二) 发行人主营业务概述

公司主营业务为消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，产品已广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件。

公司是一家专业为消费电子产品提供高附加值精密功能性器件的科技企业，凭借在消费电子功能性器件领域的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，能够参与终端品牌客户产品的设

计、研发环节,为客户提供功能性器件的设计研发、材料选型、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合解决方案。

公司为国家高新技术企业,拥有 6 项发明专利, 27 项实用新型专利。公司具有自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统、快速响应客户需求的能力。通过不断改进生产设备,优化精密模具设计,创新工艺流程,公司实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业,有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率,降低了生产成本,提高了产品品质与市场竞争力。

公司拥有大量优质的客户资源,直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上游产业链的制造服务商、组件生产商,包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等,产品最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子产品终端品牌商。公司与上述知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商建立了良好的合作关系。

公司主要产品为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品的精密功能性器件,具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高等特点,按照使用功能划分,主要包括粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护等功能性器件。

二、发行人控股股东、实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署之日,控股股东、实际控制人荆世平先生直接持有发行人 50.9140%的股份;持有恒世达 100%的股权,恒世达持有发行人 8.7783%的股份;持有上海崑城 54.9690%的份额,且为执行事务合伙人,上海崑城持有发行人 2.9220%的股份;持有恒世丰 74.7917%的份额,且为执行事务合伙人,恒世丰持有发行人 2.6335%的股份。公司控股股东、实际控制人基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”具体内容。

三、发行人主要财务数据和财务指标

公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月经审计的主要财务数据和财务指标如下:

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	416,026,126.86	333,235,194.24	329,161,292.67	261,443,307.90
非流动资产	109,360,623.12	108,519,712.78	62,838,955.40	32,142,662.54
资产总计	525,386,749.98	441,754,907.02	392,000,248.07	293,585,970.44
流动负债	188,300,732.25	260,995,458.49	189,473,209.82	84,702,305.76
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	188,300,732.25	260,995,458.49	189,473,209.82	84,702,305.76
归属于母公司股东权益	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	207,670,393.12
股东权益合计	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	208,883,664.68

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	93,590,586.44	318,491,916.59	305,813,988.05	307,513,061.57
营业利润	23,777,089.91	78,445,463.33	75,459,067.54	94,526,787.74
利润总额	24,908,528.41	78,882,883.87	75,539,188.50	94,965,170.71
净利润	21,326,569.20	66,421,960.67	63,533,451.57	81,074,740.68
归属于母公司所有者的净利润	21,326,569.20	66,421,960.67	61,185,176.42	81,085,994.48
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	20,366,796.47	65,651,002.73	57,601,764.76	80,005,598.65

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	29,728,472.03	6,312,561.56	95,998,572.34	46,235,210.44
投资活动产生的现金流量净额	-10,820,723.44	-59,036,123.30	-19,341,900.84	-13,433,721.24
筹资活动产生的现金流量净额	95,096,331.39	-22,366,628.02	29,538,646.86	-2,479,067.26
现金及现金等价物净增加额	113,821,726.69	-70,435,319.10	108,871,474.48	30,507,836.39

(四) 主要财务指标

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
流动比率（倍）	2.21	1.28	1.74	3.09
速动比率（倍）	2.06	1.12	1.61	2.79
资产负债率（母公司）	36.28%	60.81%	44.86%	28.70%

项目		2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度	
资产负债率(合并报表口径)		35.84%	59.08%	48.33%	28.85%	
应收账款周转率(次数)		0.47	1.88	2.03	2.29	
存货周转率(次数)		1.58	6.07	8.24	6.73	
息税折旧摊销前利润(万元)		2,808.76	8,548.12	7,941.44	9,730.14	
归属于发行人股东的净利润(万元)		2,132.66	6,642.20	6,118.52	8,108.60	
归属于发行人股东、扣除非经常性损益后的净利润(万元)		2,036.68	6,565.10	5,760.18	8,000.56	
利息保障倍数(倍)		35.06	90.95	403.82	-	
每股经营活动的现金流量(元/股)		0.33	0.09	1.34	0.65	
每股净现金流量(元/股)		1.25	-0.99	1.52	0.43	
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)		3.70	2.53	2.83	2.90	
每股收益 (元/股)	归属于公司普通股股东的净利润	基本	0.27	0.83	0.76	1.07
		稀释	0.27	0.83	0.76	1.07
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本	0.25	0.82	0.72	1.05
		稀释	0.25	0.82	0.72	1.05
加权平均净资产收益率(%)	归属于公司普通股股东的净利润	11.14	30.09	32.67	49.58	
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.64	29.74	30.76	48.92	
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例		0.21%	0.43%	0.45%	-	

四、本次发行情况及募集资金用途

(一) 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
发行股数	公开发行新股不超过3,037.8003万股,且不低于本次发行后公司股份总数的25%
发行价格	【】元/股
拟上市地点	深圳证券交易所
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开立股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

（二）募集资金用途

经公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过，本次募集资金扣除发行费用后，将用于下列项目的投资建设：

项目名称	投资总额 (万元)	拟用募集资金投入 金额(万元)	备案文件	环评批复
电子材料与器件升级及产业化项目	54,086	54,086	昆发改投备案 [2017]83 号 昆发改投备案 [2017]126 号	昆环建 [2017]0986 号

如本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以银行贷款或自有资金解决资金缺口。募集资金到位前，公司根据募集资金投资项目的实际进度，将以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用募集资金置换前期投入的自筹资金。

第三节 本次发行概览

一、发行人基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	公开发行新股不超过 3,037.8003 万股，且不低于本次发行后公司股份总数的 25%
每股发行价	【】元
发行后每股收益	【】元/股（以【】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股东净利润和发行后总股本计算）
发行市盈率	【】倍（每股发行价除以每股收益，每股收益按【】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股东净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东净资产与本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行后市净率	【】倍（按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配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开立股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
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	1、保荐费用【】万元； 2、承销费用【】万元； 3、会计师费用【】万元； 4、律师费用【】万元； 5、信息披露及发行手续费【】万元。

二、本次发行的有关机构

（一）发行人：苏州恒铭达电子科技股份有限公司

法定代表人：	荆天平
住所：	昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号
联系电话：	0512-57655668
传真：	0512-36828275
董事会秘书：	荆京平

（二）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

法定代表人:	冉云
住所:	成都市青羊区东城根上街 95 号
联系地址:	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 17 层
联系电话:	010-85142899
传真:	010-85142828
保荐代表人:	王培华、付焱鑫
项目协办人:	郭帅
项目经办人:	卢峥、刘洪泽、李文源、王伊
(三) 律师事务所: 北京市中伦律师事务所	
负责人:	张学兵
住所:	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层
联系电话:	010-59572288
传真:	010-65681022
经办律师:	车千里、田雅雄
(四) 会计师事务所: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)	
负责人:	胡咏华
住所:	北京市海淀区知春路一号学院国际大厦 1504 室
联系电话:	010-82330500
传真:	010-82327668
签字注册会计师:	陈修俭、钟本庆、赵衍刚
(五) 资产评估机构: 中京民信(北京)资产评估有限公司	
负责人:	周国章
住所:	北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 7 层 A03 室
联系电话:	010-82961362
传真:	010-82961376
签字资产评估师:	江海、牛炳胜
(六) 股票登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	
住所:	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000
(七) 收款银行: 招商银行上海分行联洋支行	
开户名:	国金证券股份有限公司上海证券承销保荐分公司
账号:	121909307610902
(八) 拟上市证券交易所: 深圳证券交易所	
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083164

三、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系情况

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行预计时间表

刊登发行公告的日期	【】年【】月【】日
初步询价推介的日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告的日期	【】年【】月【】日
申购和缴款的日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评估本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场竞争加剧的风险

随着消费电子行业的快速发展，中国已成为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品全球最大的生产基地，这为消费电子功能性器件提供了广阔的市场发展空间。国内消费电子功能性器件生产企业众多，行业集中度较低，部分企业生产产品同质性强，技术含量参差不齐，竞争激烈。知名消费电子产品终端品牌商对供应商认证非常严格，会全面考察供应商的设计研发能力、生产制造能力、质量控制与保证能力、售后服务能力等多方面。发行人凭借较强的技术研发优势、品质管控能力及快速供货响应能力与众多国内外知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商建立了紧密的合作关系，成为了消费电子功能性器件行业中具有较强综合竞争优势的厂商之一。若未来下游市场需求增速放缓，现有竞争对手通过技术创新、经营模式创新等方式不断渗透公司的主要业务领域和客户，以及下游客户加入到该行业中来，公司将可能面临市场竞争加剧的风险。

二、行业及客户集中度相对较高的风险

公司产品主要应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件，产品最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子产品终端品牌商。因消费电子产品终端品牌商较为集中，公司的客户集中度也相对较高，存在行业和客户集中度相对较高的情况。

公司直接客户主要为消费电子产品制造服务商、组件生产商，产品销售给消费电子产品制造服务商、组件生产商，再由其集成后销售给终端品牌商。公司直接客户包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等知名消费电子产品制造服务商及组件生产商。2014

年、2015年、2016年及2017年1-3月, 接受同一实际控制人控制的客户合并计算, 公司前五大客户的合计销售收入占营业收入的比重分别为 84.17%、65.13%、68.16%和 74.08%, 其中, 公司对富士康的销售收入占营业收入的比重分别为 0%、18.78%、42.77%、47.37%, 客户集中度较高。

出于质量管控、规模经济、降低成本等因素考虑, 终端品牌商对制造服务商、组件生产商会进行持续的跟踪考核, 制造服务商和组件生产商会对其上游供应商进行持续的跟踪考核。未来几年, 若公司未能通过消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商的持续性考核, 或者制造服务商、组件生产商会未能通过终端品牌商的持续性考核, 或者行业景气度下降, 公司则有可能出现订单大幅减少的不利局面。因此, 公司面临因行业及客户集中度相对较高可能导致的经营风险。

三、技术更新与产品开发风险

随着信息技术的日新月异, 消费电子产品更新换代速度越来越快, 个性化需求越来越强, 客户对功能性器件生产企业的设计研发能力、生产工艺水平、产品品质及快速供货能力等要求越来越高。因此, 消费电子功能性器件生产企业必须顺应行业发展趋势并紧跟行业技术发展速度, 以更加优化的设计、更高的产品质量、更快的供货响应不断满足下游客户的需求。虽然公司一直重视技术研发和产品创新, 并形成了自身的核心竞争力, 但仍可能出现对技术、产品和市场的发展趋势不能准确判断, 对客户需求动态不能及时掌握, 对技术路线和产品定位不能及时调整, 或新技术、新产品不能得到客户认可等情况, 从而使公司面临技术更新与产品开发风险。

四、劳动力成本上升风险

公司所处的消费电子功能性器件行业不仅需要高端研发、管理人才, 同时也需要高素质的一线技术工人, 才能保证向客户提供高品质的产品。近年来, 随着我国城市化进程的持续推进和人口老龄化的加速, 劳动力供求矛盾日益突出, 劳动力成本优势正逐渐减弱。劳动力成本上升将直接增加企业成本负担, 挤压企业

生产经营利润。如果未来国内劳动力成本进一步上升,且公司不能及时调整产品价格,提高生产效率,将对公司盈利能力造成一定影响。

五、核心技术流失风险

消费电子功能性器件行业是技术密集型行业,公司的产品性能、新产品研发、工艺技术改进等均依赖于研发团队的不断创新和技术积累。公司所拥有的核心技术是研发团队通过长期生产经验积累和不懈努力研发形成的科技成果,是核心竞争力的支撑基础。尽管公司十分重视核心技术的保密工作,但仍然不排除核心技术泄露的可能。如果发生核心技术泄密或核心技术人员流失的情况,则可能对公司的产品设计、研发、生产经营及可持续发展造成不利影响。

六、管理风险

公司经过多年持续发展,组建了稳定的管理团队,建立了完善的管理体系。本次募集资金投资项目建成实施后,公司的资产规模、经营规模、人员规模等将迅速扩大,这将对公司的组织架构、内部控制、运行管理等方面提出更高的要求。若治理结构、管理水平不能适应经营规模快速扩张的需要,公司将面临一定的管理风险。

七、应收账款发生坏账的风险

2014年末、2015年末、2016年末及2017年3月末,公司应收账款净额分别为17,217.48万元、12,933.84万元、20,953.21万元和18,685.89万元,占总资产的比例分别为58.65%、32.99%、47.43%和35.57%。截至2017年3月31日,公司应收账款虽然金额较大,但账龄均在一年以内,应收账款周转正常。

虽然报告期内公司应收账款客户均是与公司具有良好合作关系的企业,财务状况良好、信用程度高,具有较强的支付能力,但不排除客户未来受到行业市场变化、技术更新、经济形势等因素影响,出现经营或财务状况等发生重大不利变化的情况,使公司面临应收账款产生坏账的风险,从而对公司的经营业绩产生不利影响。

八、募集资金投资项目实施的风险

(一) 折旧与摊销增加影响公司经营业绩的风险

本次募集资金投资项目建成后,将新增固定资产及无形资产 48,139 万元,预计每年新增固定资产、无形资产折旧摊销合计 3,642 万元。由于本次募集资金投资项目不能在短期内完全产生效益,新增固定资产、无形资产的折旧摊销费会对公司短期内的经营业绩造成一定压力。因此,本次募集资金投资项目将存在因固定资产、无形资产增加而导致的折旧摊销费大量增加而影响公司业绩的风险。

(二) 募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金投资项目金额较大,投资回收期较长,虽然该项目已经过慎重、充分的可行性研究,具有良好的技术积累、市场基础和经济效益。然而,本次募集资金投资项目是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素所作出的安排,项目实施与未来行业竞争情况、市场供求状况、技术进步等因素密切相关,如果本次募集资金投资项目未能按计划顺利实施或募集资金投资项目建成后相关产品市场环境发生重大变化,公司则可能面临无法按既定计划实现预期收益的风险。

九、净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后,公司的净资产将有较大幅度的增加。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析,项目实施有利于提高公司的经营规模和生产效率,提升产品品质和面向客户的快速响应能力,但由于募集资金短期内难以产生效益,净利润增长速度会低于净资产的增长速度,从而使公司可能面临因净资产规模扩大而导致的净资产收益率下降的风险。

十、汇率波动风险

报告期内,公司部分产品出口、原材料进口以美元结算。2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月,公司汇率变动产生的汇兑损益分别为 46.90 万元、-503.13 万元、-786.97 万元、83.00 万元。汇率的波动会引起公司产品、原材料价格变动,进而影响公司业绩。随着公司业务的发展,若公司进出口额进

一步增加,且未来人民币兑美元汇率出现较大波动,公司可能面临由于汇率波动对生产经营产生不利影响的风险。

十一、税收优惠政策变化的风险

公司于 2016 年 11 月取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号 GR201632002250),有效期三年。2016 年 12 月,惠州恒铭达获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号 GR201644006794),有效期三年。

根据《企业所得税法》及实施条例,公司及子公司 2016 年、2017 年、2018 年适用企业所得税税率为 15%。若公司及子公司未来不能继续被认定为高新技术企业,或国家针对高新技术企业的税收优惠政策作出调整,可能对公司的经营业绩和净利润产生一定程度的影响。

十二、实际控制人控制风险

本次发行前,控股股东、实际控制人荆世平先生直接持有公司 50.9140%的股份;持有恒世达 100%的股权,恒世达持有公司 8.7783%的股份;持有上海崑城 54.9690%的份额,且为执行事务合伙人,上海崑城持有公司 2.9220%的股份;持有恒世丰 74.7917%的份额,且为执行事务合伙人,恒世丰持有公司 2.6335%的股份。虽然公司已根据相关法律法规等要求,建立了比较完善的法人治理结构和内部控制制度,但实际控制人仍可能利用其控制地位,通过行使表决权对公司发展战略、生产经营、人事安排等事项实施重大影响,从而影响公司决策的科学性及合理性,存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

十三、社保和公积金被追缴的风险

报告期内,公司部分员工存在未足额缴纳社会保险及住房公积金的情况。因此,该部分未足额缴纳社会保险和住房公积金存在被追缴的风险。公司实际控制人荆世平针对公司存在被追缴社会保险和住房公积金的风险已经作出了承诺,具体承诺内容见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人员工及

其社会保障情况”之“(二)发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本情况

公司名称：苏州恒铭达电子科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Hengmingda Electronic Technology Co., Ltd.

公司类型：股份有限公司（非上市）

注册资本：9,113.4007 万元

法定代表人：荆天平

有限公司成立日期：2011 年 7 月 27 日

股份公司成立日期：2017 年 2 月 17 日

住所：昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号

邮政编码：215312

电话号码：0512-57655668

传真号码：0512-36828275

电子邮箱：hmd_zq@hengmingdaks.com

经营范围：电子材料及器件、绝缘材料及器件、光学材料及器件、纳米材料及器件、精密结构件、纸制品的研发、设计、加工、生产、销售；货物及技术的进出口业务；包装装潢印刷品印刷（按《印刷许可证》核定范围核定类别经营）（前述经营项目中法律、行政法规规定前置许可经营、限制经营、禁止经营的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人设立情况

（一）设立方式

发行人系荆世平、夏琛、荆京平、荆江、恒世达、上海崑城、恒世丰、张猛、常文光和王雷发起设立的股份有限公司。2017 年 1 月 24 日，发起人共同签署了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司发起人协议》；2017 年 2 月 9 日，发行人第一次股东大会审议通过了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司章程》、《苏州恒铭达电子科技股份有限公司股东大会会议事规则》、《苏州恒铭达电子科技股份有限

公司董事会议事规则》、《苏州恒铭达电子科技股份有限公司监事会议事规则》等制度。

(二) 发起人

发行人设立时注册资本 8,000 万元，发起人持股情况如下：

股东姓名/名称	持股数量(万股)	股权比例
荆世平	4,640.0000	58.0000%
恒世达	800.0000	10.0000%
夏琛	615.3846	7.6923%
荆京平	559.4406	6.9930%
张猛	384.0000	4.8000%
上海崑城	266.2937	3.3287%
常文光	240.0000	3.0000%
恒世丰	240.0000	3.0000%
荆江	161.2755	2.0159%
王雷	93.6056	1.1701%
合计	8,000.0000	100.0000%

(三) 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

发行人改制设立时主要发起人为荆世平、恒世达、夏琛和荆京平。发行人改制设立前，主要发起人所拥有的主要资产情况如下：

主要发起人	发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产
荆世平	直接持有恒铭达有限 58%的股权；持有恒世达 100%股权，恒世达持有恒铭达有限 10%的股权；持有上海崑城 95%的份额，上海崑城持有恒铭达有限 3.3287%的股权；持有恒世丰 99%的份额，恒世丰持有恒铭达有限 3%的股权。
恒世达	恒世达持有恒铭达有限 10%的股权。
夏琛	持有恒铭达有限 7.6923%的股权。
荆京平	持有恒铭达有限 6.9930%的股权，持有惠州包材 100%的股权。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系由恒铭达有限整体变更设立，承继了恒铭达有限的所有资产、负债、业务。公司成立时拥有的主要资产为土地使用权、房产、生产设备、存货及货币

资金等经营性资产，主要从事消费电子功能性器件的设计、研发、生产、销售。

(五) 发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立后，主要发起人荆世平、恒世达、夏琛和荆京平拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

(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关系

发行人系由恒铭达有限整体变更设立，改制前后的业务流程未发生变化。发行人的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”的有关内容。

(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

发行人自成立以来独立经营，在生产经营方面独立于主要发起人，不存在主要依赖于发起人的情形。发行人的关联方与关联交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联关系”的相关内容。

(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由恒铭达有限整体变更设立，恒铭达有限的业务、资产、负债、人员全部由发行人承接。截至本招股说明书签署之日，除不动产权登记证尚未由恒铭达有限变更至发行人外，其他相关资产的产权变更程序已全部完成。

三、发行人股本形成、变化和资产重组情况

(一) 发行人股本形成及历史变动情况

1、2011年7月，恒铭达有限设立

恒铭达有限由昆山包材、荆世平、荆天平、夏琛、荆京平、荆江、齐军、杨丽和邵镇共同出资组建，注册资本人民币 1,000 万元，其中昆山包材以货币资金出资 510 万元，荆世平以货币资金出资 100 万元，荆京平以货币资金出资 100 万元，荆江以货币资金出资 50 万元，杨丽以货币资金出资 50 万元，邵镇以货币资金出资 50 万元，齐军以货币资金出资 50 万元，夏琛以货币资金出资 50 万元，荆天平以货币资金出资 40 万元。

根据苏州勤安会计师事务所于 2011 年 7 月 18 日出具的“苏勤资验[2011]第 498 号”验资报告审验，截至 2011 年 7 月 14 日止，恒铭达有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，全部以货币出资。

恒铭达有限于 2011 年 7 月 27 日完成工商登记程序，其设立时的股权结构如下：

股东名称/姓名	出资金额（元）	出资比例
昆山包材	5,100,000.00	51.00%
荆世平	1,000,000.00	10.00%
荆京平	1,000,000.00	10.00%
荆江	500,000.00	5.00%
杨丽	500,000.00	5.00%
邵镇	500,000.00	5.00%
齐军	500,000.00	5.00%
夏琛	500,000.00	5.00%
荆天平	400,000.00	4.00%
合计	10,000,000.00	100.00%

2、2012年10月，第一次股权转让

2012 年 6 月 16 日，经恒铭达有限股东会审议决定，同意昆山包材将其持有的 510 万元出资额占恒铭达有限 51% 的股权转让给荆天平，邵镇将其持有的 50 万元出资额占恒铭达有限 5% 的股权转让给徐宝英。同日，昆山包材与荆天平、邵镇与徐宝英分别签署了《股权转让协议书》。

恒铭达有限公司 2012 年 10 月 12 日完成工商变更程序,本次股权转让后股权结构如下:

股东名称/姓名	出资金额(元)	出资比例
荆天平	5,500,000.00	55.00%
荆世平	1,000,000.00	10.00%
荆京平	1,000,000.00	10.00%
荆江	500,000.00	5.00%
杨丽	500,000.00	5.00%
徐宝英	500,000.00	5.00%
齐军	500,000.00	5.00%
夏琛	500,000.00	5.00%
合计	10,000,000.00	100.00%

3、2013 年 5 月,第二次股权转让

2013年4月8日,经恒铭达有限股东会审议决定,同意荆天平将其持有的550万元出资额占恒铭达有限55%的股权转让给荆世平,杨丽将其持有的50万元出资额占恒铭达有限5%的股权转让给荆世平,荆江将其持有的50万元出资额占恒铭达有限5%的股权转让给荆世平,齐军将其持有的50万元出资额占恒铭达有限5%的股权转让给荆世平,徐宝英将其持有的50万元出资额占恒铭达有限5%的股权转让给荆世平。同日,荆天平、杨丽、荆江、齐军、徐宝英分别与荆世平签署了《股权转让协议》。

恒铭达有限公司于2013年5月13日完成工商变更登记程序,本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称/姓名	出资金额(元)	出资比例
荆世平	8,500,000.00	85.00%
荆京平	1,000,000.00	10.00%
夏琛	500,000.00	5.00%
合计	10,000,000.00	100.00%

4、2013 年 5 月,第一次增资

2013年5月14日,经恒铭达有限股东会审议决定,同意以增资扩股方式引进中科研发为新股东,恒铭达有限注册资本由原来的1,000万元增资至10,000万元。其中中科研发以货币资金新增认缴出资3,000万元,首次出资1,000万元;荆世

平以货币资金新增认缴出资4,250万元,首次出资2,100万元;荆京平以货币资金新增认缴出资400万元,首次出资400万元;夏琛以货币资金新增认缴出资1,350万元,首次出资500万元。

此次增资业经苏州信联会计师事务所于2013年5月16日出具的“苏信会内验字[2013]第047号”验资报告审验,截止2013年5月15日止,恒铭达有限收到股东新增注册资本(实收资本)合计人民币4,000万元,其中以货币出资人民币4,000万元。

恒铭达有限于2013年5月20日完成工商变更程序,本次增资完成后其股权结构如下:

股东名称/姓名	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	认缴出资比例
荆世平	51,000,000.00	29,500,000.00	51.00%
中科研发	30,000,000.00	10,000,000.00	30.00%
夏琛	14,000,000.00	5,500,000.00	14.00%
荆京平	5,000,000.00	5,000,000.00	5.00%
合计	100,000,000.00	50,000,000.00	100.00%

5、2014年2月,实收资本增加至7,150万元

2014年2月17日,经恒铭达有限股东会审议决定,同意荆世平以货币资金追加实收资本2,150万元,追加投资后恒铭达有限实收资本为7,150万元。

同日,苏州信联会计师事务所有限公司出具了“苏信会内验字[2014]第016号”验资报告,经审验截至2014年2月17日止,恒铭达有限收到荆世平缴纳的未足额缴付的注册资本合计人民币2,150万元,其中以货币出资人民币2,150万元。

恒铭达有限于2014年2月28日完成工商变更程序,荆世平缴足实收资本后其股权结构如下:

股东名称/姓名	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	认缴出资比例
荆世平	51,000,000.00	51,000,000.00	51.00%
中科研发	30,000,000.00	10,000,000.00	30.00%
夏琛	14,000,000.00	5,500,000.00	14.00%
荆京平	5,000,000.00	5,000,000.00	5.00%
合计	100,000,000.00	71,500,000.00	100.00%

6、2015年3月，第一次减资

2014年12月1日,经恒铭达有限股东会审议决定,同意减少注册资本2,850万元,注册资本由原来的10,000万元减至7,150万元,其中,中科研减少以货币方式认缴的出资额2,000万元,夏琛减少以货币方式认缴的出资额850万元。

本次减资恒铭达有限虽然未向债权人发出减资通知,但已于2014年12月19日在江苏经济报刊登了《减资公告》,至2015年3月1日,无债权人要求恒铭达有限清偿债务或要求恒铭达有限提供相应的担保。

恒铭达有限于2015年3月18日完成工商变更程序,本次减资完成后的股权结构如下:

股东名称/姓名	出资金额(元)	出资比例
荆世平	51,000,000.00	71.33%
中科研发	10,000,000.00	13.99%
夏琛	5,500,000.00	7.69%
荆京平	5,000,000.00	6.99%
合计	71,500,000.00	100.00%

7、2016年11月，第三次股权转让

2016年10月31日,恒铭达有限召开股东会审议通过同意荆世平将其所持恒铭达有限715万元股权(占注册资本总额的10%)及与上述股权相对应的全部股东权利和义务转让给恒世达;荆世平将其所持恒铭达有限238万元股权(占注册资本总额的3.33%)及与上述股权相对应的全部股东权利和义务转让给上海崑城;中科研发将其持有恒铭达有限343.20万元股权(占注册资本总额的4.80%)、214.50万元股权(占注册资本总额3%)、83.66万元股权(占注册资本总额1.17%)、144.14万元股权(占注册资本总额2.02%)、214.50万元股权(占注册资本总额的3.00%)及与上述股权相对应的全部股东权利和义务分别转让给张猛、常文光、王雷、荆江和恒世丰。同日,上述各方签署了《股权转让协议》,经协商确定股权转让价格为2.36元/注册资本。

恒铭达有限于2016年11月9日完成工商变更程序,本次股权转让完成后股权结构如下:

股东名称/姓名	出资金额(元)	出资比例
荆世平	41,470,000.00	58.0000%
恒世达	7,150,000.00	10.0000%
夏 琛	5,500,000.00	7.6923%
荆京平	5,000,000.00	6.9930%
张 猛	3,432,000.00	4.8000%
上海崑城	2,380,000.00	3.3287%
恒世丰	2,145,000.00	3.0000%
常文光	2,145,000.00	3.0000%
荆 江	1,441,400.00	2.0159%
王 雷	836,600.00	1.1701%
合 计	71,500,000.00	100.00%

8、2017年2月，整体变更为股份公司

2017年1月24日，恒铭达有限召开股东会审议通过同意以经审计的截至2016年10月31日的净资产145,143,146.45元为基础，按照1.81:1的比例折股8,000万元，整体变更为股份有限公司，其余净资产65,143,146.45元计入资本公积。

同日，恒铭达有限的全体股东签署了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司发起人协议》。

2017年2月10日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对恒铭达有限整体变更设立股份公司的股本实收情况进行了审验，并出具了“大信验字[2017]第3-00005号”《苏州恒铭达电子科技股份有限公司（筹）验资报告》。根据该验资报告，截至2017年2月9日止，公司已收到全体发起人以其所拥有的恒铭达有限净资产折合的实收资本80,000,000.00元。各发起人以经审计的截止2016年10月31日的净资产145,143,146.45元以1.81:1的比例折合股份总数80,000,000股，每股面值人民币1元，净资产扣除折合实收资本后的余额计入资本公积。恒铭达于2017年2月17日完成工商变更程序，本次整体变更完成后的股权结构如下：

股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
荆世平	46,400,000	58.0000%
恒世达	8,000,000	10.0000%
夏 琛	6,153,846	7.6923%
荆京平	5,594,406	6.9930%
张 猛	3,840,000	4.8000%

股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
上海崑城	2,662,937	3.3287%
恒世丰	2,400,000	3.0000%
常文光	2,400,000	3.0000%
荆江	1,612,755	2.0159%
王雷	936,056	1.1701%
合计	80,000,000	100.00%

9、2017年3月，股份公司成立后第一次增资

2017年3月6日，恒铭达召开2017年第一次临时股东大会审议通过同意公司新增股本3,478,261股，新增股本由海通开元以现金3,500万元认购，投资完成后海通开元持有恒铭达4.1667%股份。

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“大信验字[2017]第3-00041号”验资报告审验，恒铭达已收到海通开元以货币形式认购3,478,261股股本对应的出资额3,500万元。

恒铭达于2017年3月9日完成工商变更程序，本次增资变更完成后的股权结构如下：

股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
荆世平	46,400,000	55.5833%
恒世达	8,000,000	9.5833%
夏琛	6,153,846	7.3718%
荆京平	5,594,406	6.7016%
张猛	3,840,000	4.6000%
海通开元	3,478,261	4.1667%
上海崑城	2,662,937	3.1900%
恒世丰	2,400,000	2.8750%
常文光	2,400,000	2.8750%
荆江	1,612,755	1.9319%
王雷	936,056	1.1213%
合计	83,478,261	100.00%

10、2017年4月，股份公司成立后第二次增资

2017年3月26日，恒铭达召开2017年第二次临时股东大会审议通过同意公司新增股本7,655,746股，新增股本由深创投、前海基金及赣州超逸分别以5,000万元、3,000万元和2,000万元认购，投资完成后深创投、前海基金及赣

州超逸分别持有恒铭达 4.2003%、2.5202%和 1.6801%股份。

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“大信验字[2017]第 3-00042 号”验资报告审验,恒铭达已收到深创投、前海基金、赣州超逸以货币形式认购 7,655,746 股股本对应的出资额 10,000 万元。

恒铭达于 2017 年 4 月 6 日完成工商变更程序,此次增资完成后股权结构如下:

股东名称/姓名	持股数量(股)	持股比例
荆世平	46,400,000	50.9140%
恒世达	8,000,000	8.7783%
夏琛	6,153,846	6.7525%
荆京平	5,594,406	6.1387%
张猛	3,840,000	4.2136%
深创投	3,827,873	4.2003%
海通开元	3,478,261	3.8165%
上海崑城	2,662,937	2.9220%
恒世丰	2,400,000	2.6335%
常文光	2,400,000	2.6335%
前海基金	2,296,724	2.5202%
荆江	1,612,755	1.7697%
赣州超逸	1,531,149	1.6801%
王雷	936,056	1.0271%
合计	91,134,007	100.0000%

(二) 发行人资产重组情况

2015 年 9 月 28 日,恒铭达有限与惠州恒铭达原股东荆世平、荆京平分别签署股权转让协议,恒铭达有限受让惠州恒铭达 100%的股权,转让价款为 500 万元。股权转让完成后,惠州恒铭达成为恒铭达有限的全资子公司。

1、股权收购的具体内容及履行的法定程序

(1) 惠州恒铭达股权形成及其变化情况

惠州恒铭达成立于 2014 年 7 月 2 日,由荆京平出资设立,注册资本 500 万元,惠州恒铭达成立时股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
荆京平	500.00	100.00%
合计	500.00	100.00%

2014年12月2日,经惠州恒铭达股东会审议决定,同意荆京平将其持有惠州恒铭达53%的股权(未实缴)转让给荆世平,同日二人签署了《股权转让合同》,荆世平承担对受让惠州恒铭达部分股权的出资义务。此次股权转让完成后,惠州恒铭达股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
荆世平	265.00	53.00%
荆京平	235.00	47.00%
合计	500.00	100.00%

(2) 恒铭达有限受让惠州恒铭达100%股权

2015年9月28日,经惠州恒铭达股东会审议决定,同意荆世平和荆京平将其持有惠州恒铭达53%和47%的股权以合计500万元的价格转让给恒铭达有限。同日,恒铭达有限与荆世平和荆京平分别签署股权转让协议。

惠州恒铭达于2015年10月30日完成工商变更程序。本次股权转让完成后,惠州恒铭达为恒铭达有限全资子公司,股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例
恒铭达有限	500.00	100.00%
合计	500.00	100.00%

2、股权收购的必要性

惠州恒铭达自设立以来主要从事消费电子功能性器件的生产与销售,且自2014年12月开始惠州恒铭达与恒铭达有限均受荆世平实际控制,构成同业竞争。因此,为充分解决同业竞争情况,恒铭达有限于2015年9月受让惠州恒铭达100%股权。

(三) 发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

1、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成、变化和资产重组情况”之“(一) 发行人股本形成及历史变动情况”的相关内容。

2、发起人投入资产的计量属性

2017年1月24日,恒铭达有限召开股东会审议通过同意以经审计的截至2016年10月31日的净资产145,143,146.45元为基础,按照1.81:1的比例折合股份总额8,000万股,每股1.00元,其余净资产65,143,146.45元计入资本公积。

四、发行人股权架构和组织结构

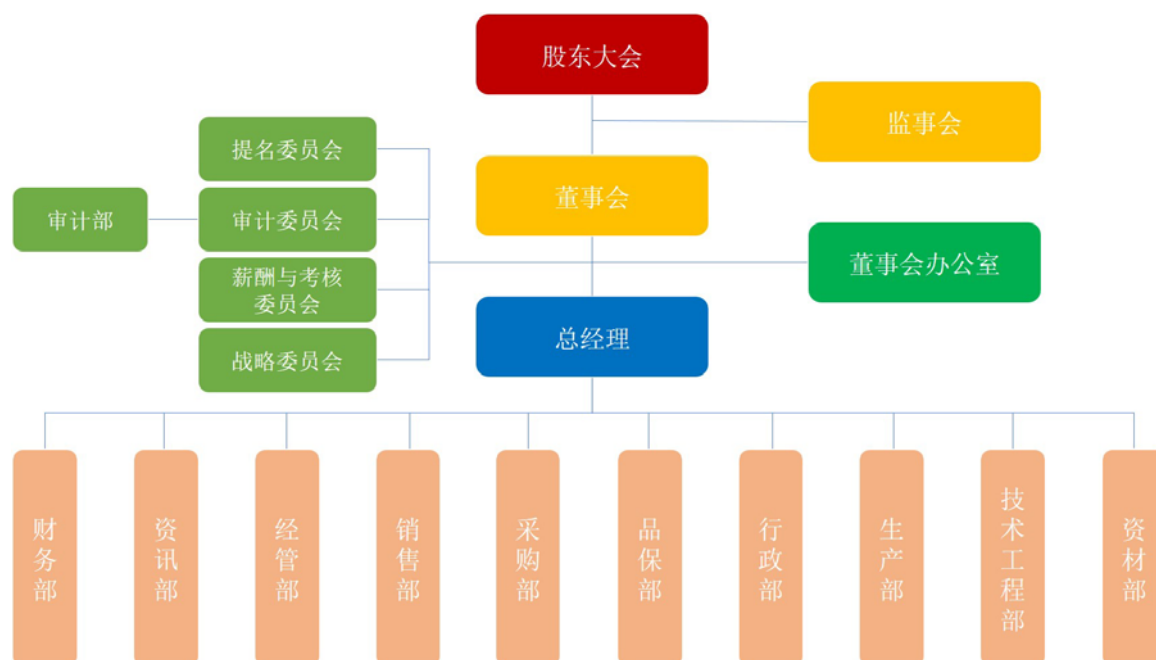
(一) 发行人股权架构图

截至本招股说明书签署之日,公司股权结构如下图所示:



(二) 发行人的组织结构

截至本招股说明书签署之日,发行人组织结构如下图所示:



五、发行人控股子公司、参股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司共有 1 家控股子公司，无分公司及参股公司情况。发行人控股子公司惠州恒铭达具体情况如下：

企业名称	惠州恒铭达电子科技有限公司		
统一社会信用代码	91441303398076186E		
注册资本	500 万元		
实收资本	500 万元		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
法定代表人	荆京平		
住所	惠阳经济开发区惠澳大道西侧宏联工业园内厂房 A		
成立日期	2014 年 7 月 2 日		
经营范围	研发、加工、生产和销售：电子材料及器件、绝缘材料及器件、光学材料及器件、纳米材料及器件；纸制品；货物及技术进出口；包装装潢印刷品印刷。（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）		
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例
	恒铭达	500	100%
财务数据（经大信审计）	项目	2017 年 3 月 31 日/ 2017 年 1-3 月	2016 年 12 月 31 日/ 2016 年度
	总资产（万元）	7,390.57	7,226.62
	净资产（万元）	4,146.57	3,336.07
	净利润（万元）	810.49	2,247.26

六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 发起人基本情况

1、自然人发起人基本情况

序号	发起人	身份证号码	住所	国籍	境外永久居留权
1	荆世平	360403196907*****	广东省深圳市宝安区西乡共乐路南侧香缇湾花园****	中国	无
2	夏 琛	310221197708*****	上海市闵行区七宝镇九星村胡家塘****	中国	无
3	荆京平	360403196709*****	广东省深圳市福田区百花五路10号****	中国	无
4	张 猛	110108196611*****	江苏省昆山市玉山镇阳光昆城苑****	中国	无
5	常文光	372501196304*****	济南市市中区舜玉小区南区****	中国	无
6	荆 江	441621197703*****	广东省深圳市宝安区西乡前进二路桃源居****	中国	无
7	王 雷	110108196908*****	北京市西城区月坛西街24号****	中国	无

2、非自然人发起人基本情况

(1) 恒世达

企业名称	深圳市恒世达投资有限公司
统一社会信用代码	914403003499805580
成立时间	2015年8月23日
法定代表人	荆世平
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
注册资本	500万元
实收资本	500万元
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报);受托资产管理(不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务);投资管理、投资咨询(根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营);企业管理咨询(不含限制项目);市场营销策划;国内贸易(不含专营、专卖、专控商品);经营进出口业务(以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。

股权结构	股东	出资额(万元)	持股比例
	荆世平	500	100%
未经审计的财务数据	项目	2017年3月31日/ 2017年1-3月	2016年12月31日/ 2016年度
	总资产(万元)	1,782.24	1,783.80
	净资产(万元)	493.71	495.81
	净利润(万元)	-2.10	-4.24

(2) 上海崑城

企业名称	上海崑城企业管理中心(有限合伙)		
统一社会信用代码	91310230MA1JXNB92R		
成立时间	2016年9月6日		
执行事务合伙人	荆世平		
住所	上海市崇明区庙镇宏海公路98号8259室(上海庙镇经济开发区)		
认缴出资额	568万元		
实缴出资额	568万元		
经营范围	企业管理咨询, 商务信息咨询, 财务咨询, 市场营销策划, 文化艺术交流策划(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)。		
未经审计的财务数据	项目	2017年3月31日/ 2017年1-3月	2016年12月31日/ 2016年度
	总资产(万元)	564.21	561.71
	净资产(万元)	2.37	-0.13
	净利润(万元)	-	-0.13

注: 截至2017年3月31日, 上海崑城出资额暂未缴足, 其合伙人已于2017年6月缴足出资。

(3) 恒世丰

企业名称	深圳市恒世丰资产管理中心(有限合伙)		
统一社会信用代码	91440300359726190E		
成立时间	2015年12月31日		
执行事务合伙人	荆世平		
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入住深圳市前海商务秘书有限公司)		
认缴出资额	508万元		
实缴出资额	508万元		
经营范围	股权投资, 受托资产管理; 投资管理、投资咨询(不含证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目); 投资兴办实业(具体项目另行申报)。(以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外, 限制的项目须取得许可后方可经营)。		
未经审计的财务数据	项目	2017年3月31日/ 2017年1-3月	2016年12月31日/ 2016年度

	总资产(万元)	568.70	568.78
	净资产(万元)	38.79	38.96
	净利润(万元)	-0.16	-1.04

注：截至 2017 年 3 月 31 日，恒世丰出资额暂未缴足，其合伙人已于 2017 年 8 月缴足出资。

(二) 持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

1、持有发行人 5%以上股份的主要股东情况

截至本招股说明书签署之日，持有发行人 5%以上股份的股东为荆世平、恒世达、夏琛和荆京平，荆世平、夏琛及荆京平简历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”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容；恒世达基本情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”的相关内容。

2、实际控制人情况

荆世平先生直接持有发行人 50.9140%的股份；持有恒世达 100%股权，恒世达持有发行人 8.7783%的股份；持有上海崑城 54.9690%的份额，且为执行事务合伙人，上海崑城持有发行人 2.9220%的股份；持有恒世丰 74.7917%的份额，且为执行事务合伙人，恒世丰持有发行人 2.6335%的股份。

因此，荆世平先生为发行人控股股东、实际控制人。

(三) 控股股东、实际控制人直接或间接控制的公司情况

截至本招股说明书签署之日，除发行人外，控股股东、实际控制人荆世平持有恒世达 100%的股权；持有上海崑城 54.9690%的份额，且为执行事务合伙人；持有恒世丰 74.7917%的份额，且为执行事务合伙人。除上述情况外，荆世平不存在直接或间接控制其他企业的情况。

恒世达、上海崑城及恒世丰的相关情况详见本节“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发起人基本情况”的具体内容。

(四) 控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份质押或其他争议的情况

截至本招股说明书签署之日, 控股股东、实际控制人荆世平直接或间接持有发行人的股份, 不存在质押或其他争议的情况。

七、发行人的股本情况

(一) 本次发行前后的股本结构

发行人本次发行前总股本为 9,113.4007 万股, 本次拟向社会公开发行 3,037.8003 万股, 发行完成后总股本为 12,151.2010 万股, 发行后社会公众股占发行后总股本的比例为 25%。本次发行前后股本结构如下表:

项目	股东名称/姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数量(万股)	持股比例	持股数量(万股)	持股比例
有限 售条 件的 股份	荆世平	4,640.0000	50.9140%	4,640.0000	38.1855%
	恒世达	800.0000	8.7783%	800.0000	6.5837%
	夏琛	615.3846	6.7525%	615.3846	5.0644%
	荆京平	559.4406	6.1387%	559.4406	4.6040%
	张猛	384.0000	4.2136%	384.0000	3.1602%
	深创投	382.7873	4.2003%	382.7873	3.1502%
	海通开元	347.8261	3.8165%	347.8261	2.8625%
	上海崑城	266.2937	2.9220%	266.2937	2.1915%
	常文光	240.0000	2.6335%	240.0000	1.9751%
	恒世丰	240.0000	2.6335%	240.0000	1.9751%
	前海基金	229.6724	2.5202%	229.6724	1.8901%
	荆江	161.2755	1.7697%	161.2755	1.3272%
	赣州超逸	153.1149	1.6801%	153.1149	1.2601%
	王雷	93.6056	1.0271%	93.6056	0.7703%
社会公众股	-	-	3,037.8003	25.0000%	
总股本		9,113.4007	100.0000%	12,151.2010	100.0000%

(二) 发行人前十名股东

序号	股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	荆世平	4,640.0000	50.9140%
2	恒世达	800.0000	8.7783%
3	夏琛	615.3846	6.7525%

序号	股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例
4	荆京平	559.4406	6.1387%
5	张 猛	384.0000	4.2136%
6	深创投	382.7873	4.2003%
7	海通开元	347.8261	3.8165%
8	上海崑城	266.2937	2.9220%
9	恒世丰	240.0000	2.6335%
10	常文光	240.0000	2.6335%
合 计		8,475.7323	93.0029%

(三) 前十名自然人股东及其在发行人担任的职务

本次发行前，发行人自然人股东共有 7 名，其在发行人任职具体情况如下：

序号	姓名	持股数量(万股)	持股比例	在发行人任职情况
1	荆世平	4,640.0000	50.9140%	董事长
2	夏 琛	615.3846	6.7525%	副总经理
3	荆京平	559.4406	6.1387%	董事、董事会秘书
4	张 猛	384.0000	4.2136%	无
5	常文光	240.0000	2.6335%	无
6	荆 江	161.2755	1.7697%	副总经理
7	王 雷	93.6056	1.0271%	无

(四) 国有股份、外资股份持股情况

本次发行前，发行人股东中无国有股东和外资股东。

(五) 战略投资者持股情况

本次发行前，发行人股东中无战略投资者。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署之日，发行人股东中荆世平、夏琛、荆京平和荆江构成亲属关系，其中夏琛为荆世平弟弟荆天平之配偶，荆京平为荆世平、荆天平、荆江之姐姐，荆江为荆京平、荆世平、荆天平之弟弟；恒世达、上海崑城及恒世丰为荆世平先生控制的企业；深创投持有前海基金执行事务合伙人前海方舟资产管理有限公司 20%的股权，同时直接持有前海基金 1.1111%的出资份额。

除上述情况外，公司发行前股东之间不存在其他关联关系。关联股东各自持有公司股权比例如下：

股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
荆世平	4,640.0000	50.9140%
恒世达	800.0000	8.7783%
夏 琛	615.3846	6.7525%
荆京平	559.4406	6.1387%
深创投	382.7873	4.2003%
上海崑城	266.2937	2.9220%
恒世丰	240.0000	2.6335%
前海基金	229.6724	2.5202%
荆 江	161.2755	1.7697%

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

关于本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺的具体内容，请详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺”的相关内容。

八、发行人内部职工股、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

发行人自成立以来，未发行过内部职工股，亦不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东人数超过 200 人的情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工情况

1、员工人数及变化情况

报告期各期末，发行人员工情况如下：

单位：人

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
人数	685	683	484	408

2、员工专业结构

截至 2017 年 3 月 31 日, 发行人员工专业结构如下:

专业	人数(人)	占员工的比例
生产人员	476	69.49%
技术人员	94	13.72%
管理人员	67	9.78%
销售人员	48	7.01%
合计	685	100%

3、员工受教育程度

截至 2017 年 3 月 31 日, 发行人员工学历结构如下:

学历	人数(人)	占员工的比例
本科及以上学历	49	7.15%
大专	119	17.37%
高中、中专及以下	517	75.47%
合计	685	100%

4、员工年龄分布

截至 2017 年 3 月 31 日, 发行人员工年龄结构如下:

年龄区间	人数(人)	占员工的比例
30 岁及以下	463	67.59%
31-40 岁	137	20.00%
41-50 岁	77	11.24%
51 岁及以上	8	1.17%
合计	685	100%

(二) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》和有关法律、法规规定, 与员工签订劳动合同, 员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司依照《劳动法》和当地政府的相关政策, 为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和失业保险及住房公积金, 保障员工的合法权利和福利待遇。

1、报告期各期末母公司为员工缴纳社会保险和住房公积金情况

如下:

项目	报告期期末	缴纳人数(人)	未缴纳人数(人)
社会保险	2017年3月31日	502	23
	2016年12月31日	498	8
	2015年12月31日	253	133
	2014年12月31日	155	253
住房公积金	2017年3月31日	492	33
	2016年12月31日	480	26
	2015年12月31日	252	134
	2014年12月31日	0	408

截至2017年3月31日, 母公司社会保险、住房公积金缴纳人数与员工总人数存在一定差异, 主要原因为: (1) 外籍人员、台湾人员未缴纳社会保险、住房公积金; (2) 退休返聘人员无需缴纳社会保险、住房公积金; (3) 部分员工尚未办理完成社会保险、住房公积金手续。

2、报告期各期末子公司惠州恒铭达为员工缴纳社会保险和住房公积金情况如下:

项目	报告期期末	缴纳人数(人)	未缴纳人数(人)
社会保险	2017年3月31日	158	2
	2016年12月31日	174	3
	2015年12月31日	92	6
住房公积金	2017年3月31日	137	23
	2016年12月31日	104	73
	2015年12月31日	0	98

截至2017年3月31日, 子公司惠州恒铭达社会保险、住房公积金缴纳人数与员工总人数存在一定差异, 主要原因为: (1) 退休返聘人员无需缴纳社会保险; (2) 部分员工尚未办理完成社会保险手续; (3) 部分员工因其自身原因要求放弃缴纳住房公积金。

昆山市人力资源和社会保障局于2017年8月出具《证明》, 证明恒铭达无因违反劳动保障法律法规而受到处罚的情况。

苏州市住房公积金管理中心于2017年8月出具《证明》, 证明恒铭达在住

房公积金方面未受过任何行政处罚和行政处理。

惠州市惠阳区人力资源和社会保障局于 2017 年 9 月出具《证明》，证明惠州恒铭达未因违反国家劳动保障及社会保险方面的法律法规而受到行政处罚。

惠州市住房公积金管理中心于 2017 年 9 月出具《证明》，证明惠州恒铭达无违法处罚的记录。

发行人实际控制人荆世平出具《承诺函》，承诺如下：“如因发行人或发行人的子公司在首次公开发行股票并上市前未及时、足额为其员工缴纳社会保险费用、住房公积金而使得发行人受到任何追缴、处罚或损失的，本人将无条件全额补偿因发行人及子公司补缴社会保险费用和住房公积金导致发行人承担的全部支出（包括但不限于罚款、滞纳金、赔偿、费用）及损失，并承担连带责任，以确保发行人及子公司不会因此遭受任何损失，并保证日后不会就此事向发行人及子公司进行追偿。特此承诺。”

（三）劳务派遣情况

发行人从劳务派遣公司招聘了部分具备辅助性、可替代性的岗位人员，截至 2017 年 3 月末，公司派遣用工人数为 44 人。根据 2013 年 12 月 20 日人力资源和社会保障部审议通过的《劳务派遣暂行规定》（自 2014 年 3 月 1 日起施行）第四条规定：用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%。截至 2017 年 3 月末，公司使用派遣劳动者数量小于用工总量的 10%，符合上述规定。

十、发行人主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人各股东及作为股东的董事、高级管理人员关于股份锁定的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

(二) 关于稳定股价的承诺

发行人、控股股东、实际控制人、非独立董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于稳定公司股价的预案”的相关内容。

(三) 发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员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、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书披露信息无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”的相关内容。

(四) 关于股东持股意向及减持意向的承诺

公司股东关于持股意向及减持意向的承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、公司本次发行前股东的持股意向、减持意向及相关未履行承诺的约束措施”的相关内容。

(五) 控股股东、实际控制人关于社保公积金的承诺

公司控股股东、实际控制人荆世平关于社保公积金的承诺参加本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人员工及其社会保障情况”的相关内容。

(六) 控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人荆世平关于避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

(七) 控股股东、实际控制人关于减少及规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人荆世平关于减少和规范关联交易的承诺，详见本

招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的相关内容。

截至本招股说明书签署之日，相关主体对上述承诺执行情况良好，未发生违反承诺事项的情形。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

(一) 发行人主营业务

公司主营业务为消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，产品已广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件。

公司是一家专业为消费电子产品提供高附加值精密功能性器件的科技企业，凭借在消费电子功能性器件领域的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，能够参与终端品牌客户产品的设计、研发环节，为客户提供功能性器件的设计研发、材料选型、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合解决方案。

公司为国家高新技术企业，拥有 6 项发明专利，27 项实用新型专利。公司具有自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统、快速响应客户需求的能力。通过不断改进生产设备，优化精密模具设计，创新工艺流程，公司实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业，有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率，降低了生产成本，提高了产品品质与市场竞争力。

公司拥有大量优质的客户资源，直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上游产业链的制造服务商、组件生产商，包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等，产品最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子产品终端品牌商。公司与上述知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商建立了良好的合作关系。

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

(二) 发行人主要产品

公司主要产品为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品的精密功能性器件，具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高等特点，按照使用功能划分，主要包括粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护等功能性器件。

公司所生产的功能性器件是消费电子产品的重要组成部分,关系着消费电子产品的外观和内部功能性构造设计,对消费电子产品性能、质量、用户体验的影响不断提升。

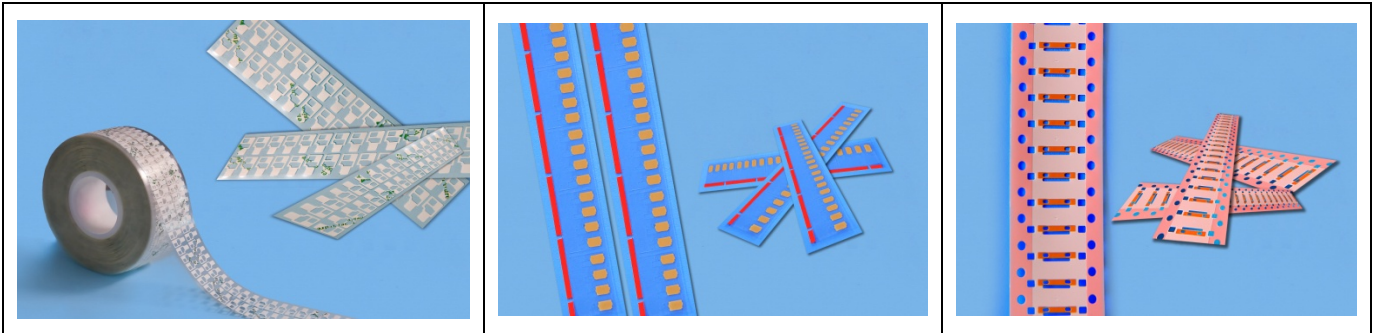
消费电子产品呈现向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展的趋势,对功能性器件的微型化、集成化、高精密度、高性能等特性要求越来越高。同时,公司下游客户产品生产自动化程度较高,这要求公司所生产产品的性能、精密度、品质稳定性与客户的生产设备、生产工艺高度匹配,才能满足其自动化的生产需求;否则,将会影响客户的生产效率与产品质量。

1、手机功能性器件

手机功能性器件是为手机及其组件实现粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护等功能的器件,主要包括以下几种:

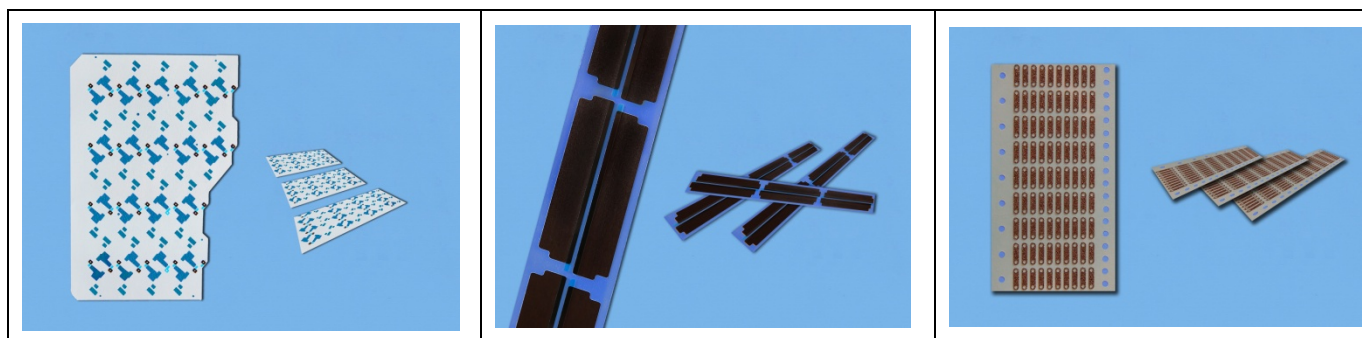
(1) 粘贴、固定类功能性器件

粘贴、固定类功能性器件主要用于替代传统的铆钉、螺丝、卡簧等机械式固定器件,实现手机元器件之间的物理连接与固定,从而使产品更加轻薄,密合性更好。主要产品为各类型的双面胶、热熔胶、泡棉胶等,部分产品如下图所示:



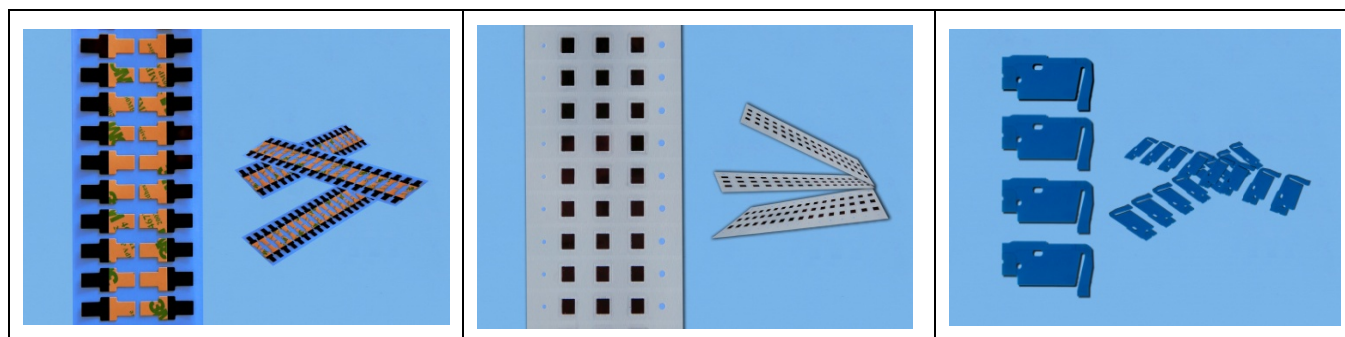
(2) 屏蔽类功能性器件

屏蔽类功能性器件能够隔离和消除电磁波对其它电子元器件产生干扰作用,以控制电场、磁场、电磁波由一个区域对另一个区域的感应和辐射,从而保证电子元器件的正常运行。主要产品为覆铜板、吸波材、导电胶、导电布、导电泡棉、铜箔、铝箔等,部分产品如下图所示:



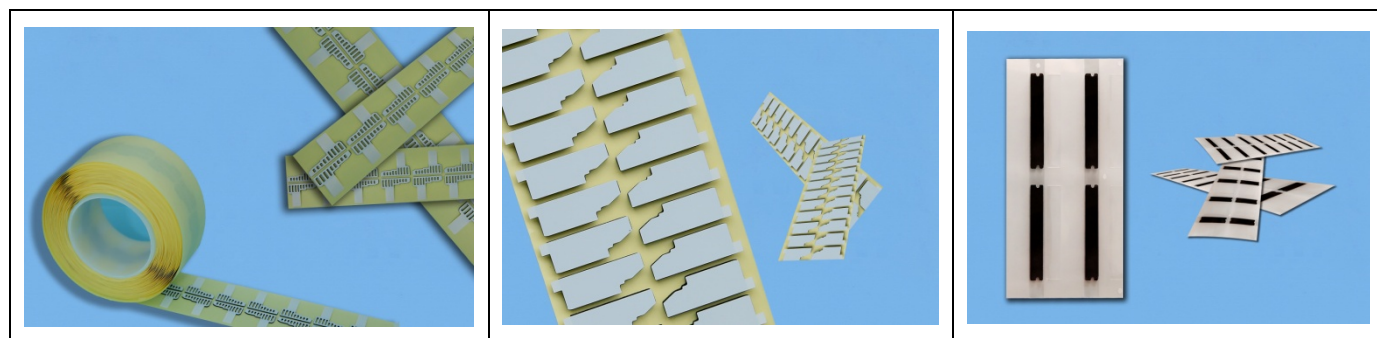
(3) 绝缘类功能性器件

绝缘类功能性器件能够在手机内部的电子元器件之间起到绝缘和隔离作用，可避免各器件发生短路、漏电、击穿故障，保证其正常功能的发挥。主要产品为绝缘片，部分产品如下图所示：



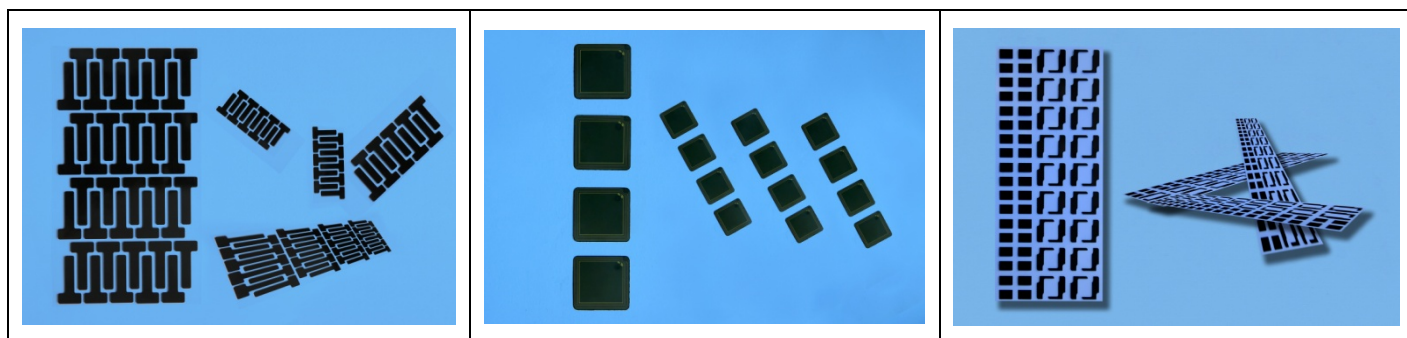
(4) 缓冲类功能性器件

缓冲类功能性器件能够避免震动在手机各部件之间的传导，起到密封、隔音、吸收冲击能量、压缩填补空隙等作用。主要产品为缓冲泡棉，部分产品如下图所示：



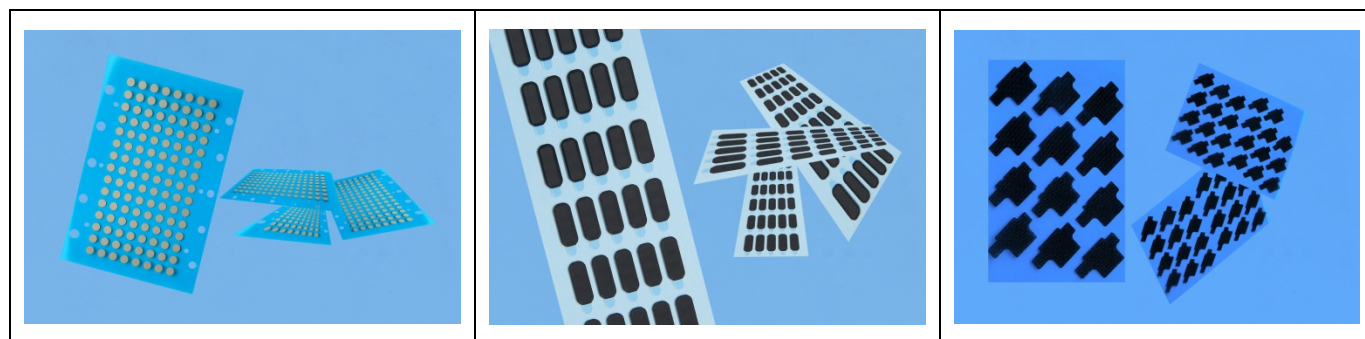
(5) 散热类功能性器件

散热类功能性器件具有散热效率高、占用空间小等特点，能够实现手机内部各元器件工作时产生的热量传递、扩散等功能，防止因电子元器件温度过高，影响正常功能及寿命。主要产品为石墨片、硅胶片等，部分产品如下图所示：



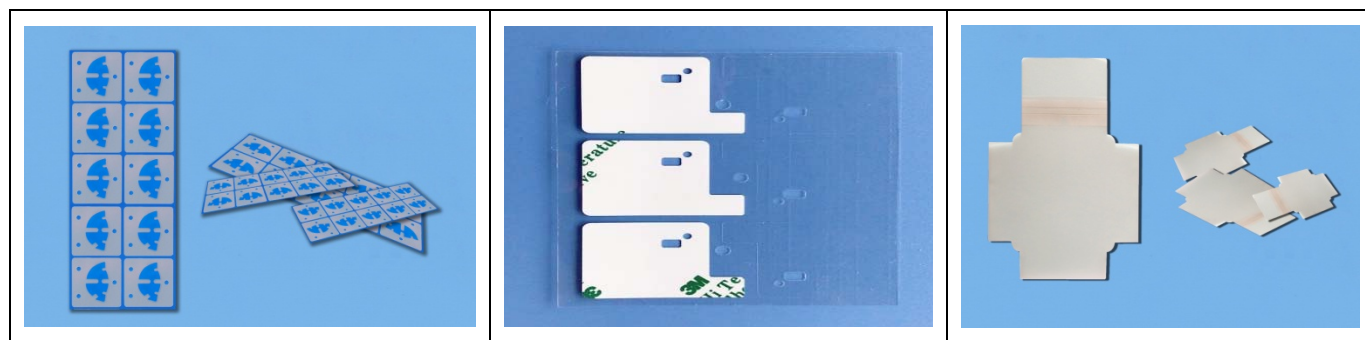
(6) 防尘类功能性器件

防尘类功能性器件具有良好的防尘性能，能够防止微小尘埃等异物通过喇叭、听筒等部位进入或接触手机内部元器件。主要产品为防尘网等，部分产品如下图所示：



(7) 防护类功能性器件

防护类功能性器件能够实现防护、防刮、防反光、防窥等功能，通常应用于手机及其电子组件的表面。主要产品为保护膜等，部分产品如下图所示：



公司各类主要功能性器件在手机中的典型应用如下：

产品分类	具体运用
粘贴、固定类	1、显示背光模组粘贴固定双面胶
	2、触摸屏与外框之间的粘贴固定泡棉胶
	3、FPC 组件粘贴固定双面胶
	4、天线粘贴固定双面胶
	5、听筒粘贴固定双面胶
	6、喇叭粘贴固定双面胶

产品分类	具体运用
	7、连接器粘贴固定热熔胶
	8、电池粘贴固定双面胶
	9、按键粘贴固定双面胶
屏蔽类	1、天线内数据线的导电布
	2、主板与触摸屏之间的金属箔片
	3、PCB 与 FPC 之间的导电胶
	4、FPC 之间的导电胶
	5、FPC 之间的导电泡棉
	6、数据线上包裹的导电布
绝缘类	1、FPC 组件之间的绝缘片
	2、天线与其他元器件之间的绝缘片
	3、主板电子组件与金属件的绝缘片
	4、各通讯端口之间的绝缘片
缓冲类	1、摄像头缓冲泡棉
	2、喇叭缓冲泡棉
	3、FPC 组件之间的缓冲泡棉
	4、触摸屏与外框之间的缓冲泡棉
散热类	1、主板和机壳之间的石墨片
	2、电池散热石墨片
	3、屏幕散热硅胶片
防尘类	喇叭、听筒防尘网
防护类	1、屏幕保护膜
	2、零配件保护膜
	3、外观保护膜

2、平板电脑功能性器件

与手机相似，平板电脑所用到的粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护等各种功能性器件是公司产品的重要组成部分。

公司的各类主要功能性器件在平板电脑中的典型应用如下：

产品分类	具体运用
粘贴、固定类	1、面板模组与外框之间的粘贴固定双面胶
	2、主板绝缘片与下盖之间的粘贴固定双面胶
	3、主板与绝缘片之间的粘贴固定双面胶
	4、触摸屏与外框之间的粘贴固定双面胶、泡棉胶
	5、FPC 组件粘贴固定双面胶
	6、天线粘贴固定双面胶
	7、电池粘贴固定双面胶
	8、按键粘贴固定双面胶

产品分类	具体运用
	9、FPC 与金属件之间的粘贴固定热熔胶
屏蔽类	1、面板模组与外框之间的金属箔片
	2、PCB 与 FPC 之间的导电胶
	3、FPC 之间的导电胶
	4、FPC 之间的导电泡棉
	5、各通讯端口之间的金属箔片
	6、触摸屏内部的金属箔片
	7、数据线上包裹的导电布
	8、天线内数据线的导电布
	9、天线上的覆铜板
绝缘类	1、FPC 组件之间的绝缘片
	2、面板模组与外框之间的绝缘片
	3、天线与其他零件之间的绝缘片
	4、各通讯端口之间的绝缘片
缓冲类	1、触摸屏与外框之间的缓冲泡棉
	2、面板模组与内框之间的缓冲泡棉
	3、摄像头缓冲泡棉
	4、喇叭缓冲泡棉
	5、FPC 组件之间的缓冲泡棉
	6、天线与其他零件之间的缓冲泡棉
散热类	1、主板与机壳之间的石墨片
	2、电池散热石墨片
	3、屏幕散热硅胶片
防尘类	喇叭、听筒防尘网
防护类	1、屏幕保护膜
	2、零配件保护膜
	3、外观保护膜

3、手表及其它消费电子功能性器件

除手机、平板电脑之外，公司还为手表、笔记本电脑、其它智能穿戴设备等消费电子产品提供功能性器件。

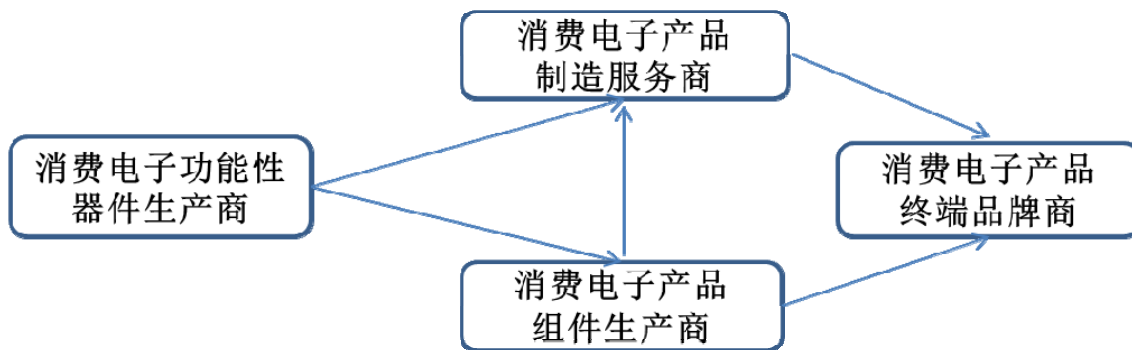
以手表为例，公司提供的各类主要功能性器件在手表中的典型应用如下：

产品分类	具体运用
粘贴、固定类	1、触摸屏与外框之间的粘贴固定双面胶
	2、FPC 组件粘贴固定双面胶
	3、面板模组与外框之间的粘贴固定双面胶带
屏蔽类	1、FPC 之间的导电胶
	2、FPC 之间的导电泡棉

产品分类	具体运用
	3、数据线上包裹的导电布、吸波材
	4、触摸屏内部的金属箔片
	5、各通讯端口之间的金属箔片
绝缘类	1、主板电子组件与金属件之间的绝缘片
	2、各通讯端口之间的绝缘片
	3、FPC 组件之间的绝缘片
	4、面板模组与外框之间的绝缘片
散热类	1、主板和机壳之间的石墨片
	2、电池散热石墨片
	3、屏幕散热硅胶片
防护类	1、屏幕保护膜
	2、零配件保护膜
	3、外观保护膜

(三) 发行人在产业链中的位置

公司所处行业为消费电子功能性器件行业，公司直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上游产业链的制造服务商、组件生产商，产品销售给消费电子产品制造服务商、组件生产商，再由其集成后销售给终端品牌商。就消费电子产品产业链所处不同位置及不同分工来看，主要有四种类型企业：



1、终端品牌商

终端品牌商是指拥有品牌的消费电子产品终端厂商，如苹果、华为、VIVO、OPPO、小米等，终端品牌商直接面对消费者。

2、消费电子产品制造服务商

消费电子产品制造服务商是指具备设计研发、大规模制造能力的消费电子产品生产制造商，如富士康、和硕、广达、仁宝、伟创力等，他们从终端品牌商获取订单，进行设计研发、生产制造。

3、组件生产商

组件生产商是指核心元件、重要组件的生产商，如高通、联发科、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等，主要产品包括芯片、连接器、软板、天线、话筒、听筒、耳机、外壳、支架等，可以从消费电子产品制造服务商和终端品牌商两个渠道获取订单。

4、消费电子功能性器件生产商

消费电子功能性器件生产商是粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、防护等功能性器件的生产企业，是整个产业链的支撑基础。随着消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能化等方向发展，消费电子功能性器件生产企业在产业链中的作用日益突出。

消费电子功能器件行业企业众多、市场竞争激烈，行业内具有较强技术研发、规模化、自动化生产优势的企业，可以通过参与终端客户产品的设计研发，提供增值服务，与客户建立稳定的战略合作关系，从而取得较大的竞争优势，并为进一步发展奠定良好的基础。

二、发行人所在行业的基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（分类代码：C39）；根据《国民经济行业分类 GB/T4754-2011》，公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”（分类代码：C39）。

（一）行业监管体制及主要法律法规

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业的主管部门为国家工业和信息化部，其主要职责包括拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业，指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

中国电子企业协会为本行业的自律性行业组织，主要负责为政府主管部门制定产业改革调整规划、发展战略、产业政策和法规提供建议；组织电子企业开展

国际经济技术交流活动；组织电子企业培训等。

2、行业主要法律法规及政策

主要法律法规和产业政策如下：

序号	政策名称	发文单位	时间	相关内容
1	信息产业发展指南	国家发改委、工信部	2017年	发展新型移动智能终端用超小型片式元件和柔性元件。突破人工智能、低功耗轻量级系统、智能感知、新型人机交互等关键核心技术，重点发展面向下一代移动互联网和信息消费的智能可穿戴、智慧家庭、智能车载终端、智慧医疗健康、智能机器人、智能无人系统等产品，面向特定需求的定制化终端产品。
2	产业技术创新能力发展规划（2016-2020年）	国家发改委、工信部	2016年	针对新一代电子整机发展需求，大力推动电子元件产品向片式化、小型化、集成化、模块化、无线化发展。
3	产业结构调整目录（2011年本）	发改委	2013年	将新型电子元器件制造列为鼓励类目录。
4	电子信息制造业“十二五”发展规划	工信部	2012年	重点支持微电子器件、光电子器件、MEMS器件、半导体功率器件、电力电子器件、RFID模块及器件、绿色电池、片式阻容感、机电组件、电声器件、智能传感器、印刷电路板产品的技术升级及设备工艺研发，有效支撑物联网发展。
5	电子基础材料和关键元器件十二五规划	工信部	2012年	紧紧围绕节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等战略新兴产业发展需求，发展相关配套元器件及电子材料。
6	“十二五”国家战略性新兴产业发展规划	国务院	2012年	围绕重点整机和战略领域需求，大力提升高性能集成电路产品自主开发能力，突破先进和特色芯片制造工艺技术，先进封装、测试技术以及关键设备、仪器、材料核心技术，加强新一代半导体材料和器件工艺技术研发，培育集成电路产业竞争新优势。
7	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	国务院	2010年	加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。
8	电子信息产业调整和振兴计划	国务院	2009年	加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件、新型电力电子器件、高频频率器件、半导体照明、混合

序号	政策名称	发文单位	时间	相关内容
				集成电路、新型锂离子电池、薄膜太阳能电池和新型印刷电路板等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。加快发展无污染、环保型基础元器件和关键材料，提高产品性能和可靠性，提高电子元器件和基础材料的回收利用水平，降低物流和管理成本，进一步提高出口产品竞争力，保持国际市场份额。
9	江苏省电子信息产业调整和振兴规划纲要	江苏省人民政府	2009年	加快信息化和工业化融合，积极培育自主知识产权和自主品牌，增强企业自主创新能力，以优化环境巩固规模优势，以重大工程带动技术突破，以新的应用推动产业发展。加快培育新的增长点，实施大规模集成电路扩能、平板显示产业升级、第三代移动通信及下一代广播电视网（NGB）应用培育、计算机及网络设备品牌化、新型电子元器件增强等五大工程，进一步提高产业国际竞争力。
10	信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要	工信部	2006年	瞄准元器件的发展方向，结合新型元器件门类多、技术复杂等特性，在国内现有元器件研制、生产技术基础上，突破目前行业发展迫切需要的平板显示器件、微电子器件、光电子器件、MEMS器件、半导体功率器件、电力电子器件、真空电子器件、绿色电池设计和制造的关键技术，努力发展片式化、微型化、薄型化、高频化、高精度、低功耗、多功能、复合化、组件化、模块化、智能化等特性的新型元器件，基本满足电子整机发展的要求。
11	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）	国务院	2006年	突破制约信息产业发展的核心技术，掌握集成电路及关键元器件、大型软件、高性能计算、宽带无线移动通信、下一代网络等核心技术，提高自主开发能力和整体技术水平。

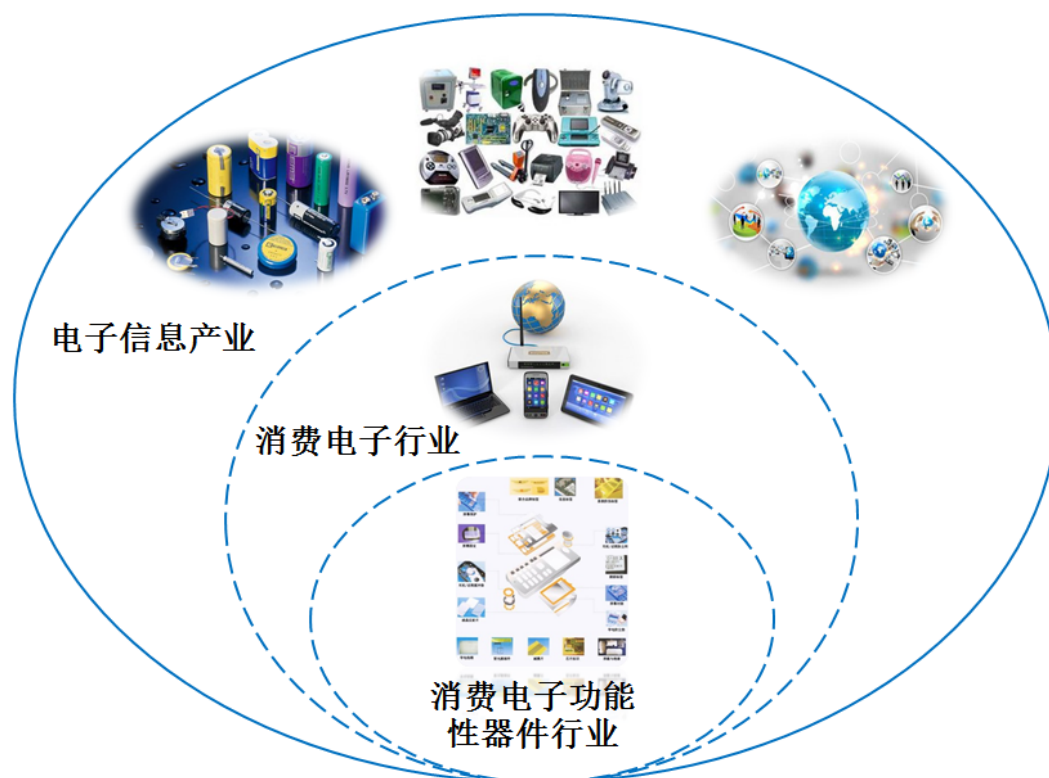
（二）行业竞争格局

1、行业概况

消费电子产品是指围绕着消费者应用而设计的与生活、工作、娱乐息息相关的电子类产品，最终实现消费者自由选择资讯、享受娱乐的目的。对于消费者而言，消费电子产品的使用能够方便生活、增加乐趣、丰富娱乐、提升品质。

消费电子行业是电子信息行业的子行业。电子信息行业作为我国的重要行业之一，是国民经济的战略性、基础性、先导性产业，是加快工业转型升级及国民

经济和社会信息化建设的技術支撑, 国家先后出台了多项政策鼓励和促进电子信息行业的发展。



发行人所处行业定位

近年来, 互联网技术的发展、消费电子产品制造水平的提高、居民收入水平的增加, 促使消费电子产品与互联网相融合逐步成为趋势, 使用消费电子产品逐步成为居民日常生活的一部分, 消费电子产品的销售额也不断提高, 消费电子产品已经成为现代人生活的重要组成部分。手机、数码产品、家用电器及其附属产品仍然是消费电子市场中增长最快的产品, 平板电脑、笔记本电脑等产品也迅速走向成熟, 智能穿戴设备的出现与发展则标志着消费电子产品智能化达到了新的高度。

消费电子功能性器件是实现手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品特定功能的器件, 直接影响着消费电子产品的性能、质量、可靠性, 是消费电子产品不可或缺的重要组成部分。消费电子功能性器件属于非标准品, 具有品种多、规格型号多、个性化强、精密度高等特点, 可满足消费电子产品粘贴、固定、屏蔽、绝缘、缓冲、散热、防尘、保护等功能需要。

消费电子功能性器件与下游消费电子行业的发展密切相关, 是随着消费电子

行业发展逐步发展起来的。目前,我国已经成为世界消费电子产业的制造中心,居民收入水平稳步提高和手机等消费电子产品普及率不断提高使得我国也成为了世界消费电子产品的最大消费国之一。随着我国消费电子行业规模的不断扩大,消费电子功能性器件行业保持了快速稳定的发展势头,业内企业生产经营规模也逐渐扩大,产品更加丰富,从而进一步促进了消费电子行业的快速发展。

2、行业发展趋势

(1) 下游行业需求旺盛推动行业快速发展

受移动互联网、物联网、云计算、大数据等技术发展影响,智能手机、平板电脑等智能终端逐渐成为消费电子产品的主力,智能穿戴设备的出现与发展标志着消费电子产品智能化达到了新的高度,有力推动了消费电子功能性器件的市场需求。

随着全球电子信息行业的产业转移,我国已成为世界电子产品的制造中心,消费电子行业保持了快速增长。消费电子功能性器件直接影响消费电子产品的性能、质量,是消费电子产品不可或缺的组成部分,消费电子行业的进一步发展将带动消费电子功能性器件产业的快速发展,我国将出现更多具有较强技术实力、较大生产规模的消费电子功能性器件生产企业。

(2) 新材料、新技术的不断应用使消费电子功能性器件产品更加丰富

随着行业竞争加剧,消费电子产品的更新换代速度不断加快,新的智能终端产品层出不穷。下游行业相关技术不断创新与产品需求的持续增长,既为消费电子功能性器件行业的发展提供了广阔的市场空间和发展机遇,又对消费电子功能性器件的性能提出了越来越高的要求。例如,消费电子产品功能越来越丰富,体积越来越小,其散热性能受到较大制约,而石墨类散热元器件的出现有效解决了消费电子发展过程中的问题。随着新材料、新技术的不断出现与应用,实现功能的不断增加,消费电子功能性器件的品种、规格型号将更加丰富,能够有效促进消费电子产品的快速发展。

(3) 消费电子功能性器件生产企业从单一生产向综合服务转变

随着消费电子行业的发展,下游客户出于成本、效益的考虑,要求消费电子功能性器件生产企业不仅能够提供合格的产品,而且要能够根据要求提供新产品的设计、开发方案。因此,消费电子功能性器件生产企业需提供涵盖产品设计、

研发、生产、检测及售后服务的整体解决方案，从而满足客户的差异化需求。由此可见，消费电子功能器件生产企业从单一生产向综合服务转变，是行业长期发展的必然结果，也将推动消费电子功能性器件行业向高端化、高附加值化方向发展。

3、行业竞争格局和市场化程度

目前，我国已成为智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品全球最大的生产基地，这直接带动了上游消费电子功能性器件行业的快速发展。我国消费电子功能性器件行业的发展大致经历了三个阶段：（1）2000年以前，我国的消费电子制造业处于起步阶段，美国、日本等国家的企业出于降低成本、贴近市场的考虑，开始在我国设立消费电子功能性器件生产企业。由于美国、日本的功能性器件生产企业具有先进的技术、积累了丰富的生产实践经验，在我国消费电子功能性器件市场中占据了主导地位；（2）2000年至2005年，伴随着消费电子制造业向我国转移，台湾消费电子产品制造服务商纷纷在中国大陆投资设厂，带动了台湾企业在大陆设立消费电子功能性器件生产企业，并逐渐占据主导地位；（3）2005年以后，伴随着消费电子产业的快速发展，我国消费电子功能性器件生产企业逐渐增加。同时，由于制造工艺水平、经营管理能力的不断提升，生产实践经验的不断积累，我国消费电子功能性器件生产企业逐渐得到国际知名消费电子品牌的认可，生产规模不断扩大，综合竞争实力不断增强，逐步成为业内优秀企业。

目前，我国消费电子功能性器件行业竞争较为充分，综合实力突出的大型企业相对较少，行业集中度不高。行业内大多数企业规模偏小，研发实力弱，产品技术含量与附加值低，利润有限，企业整体竞争力弱。低端消费电子功能性器件生产门槛低，工序简单、生产技术要求低，对产品工艺和质量要求不高，各生产企业之间的产品差异化不大，竞争激烈。中高端产品生产门槛相对较高，对企业的研发实力、工艺水平、生产规模及产品的品质、价格、交货期要求较高，行业壁垒较高，一般企业难以介入，市场竞争程度相对较小。

随着消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展，下游行业对消费电子功能性器件的品质、技术要求越来越高，具有突出技术优势和竞争力的企业在行业发展中越来越处于有利地位。

(三) 进入本行业的主要障碍

消费电子功能性器件行业具备技术与资金密集型的特征,只有具有较强技术实力、雄厚的资金实力、规模生产优势的企业才能在激烈的市场竞争中立足。总体来看,进入消费电子功能性器件行业的主要壁垒体现在以下几个方面:

1、技术壁垒

消费电子功能性器件生产工艺复杂,技术壁垒较高,综合了机械工程、结构工程、材料、自动化、信息化等跨学科知识,涉及精密电子模切、精密冲型加工、多层复合等多个工艺流程,对企业的生产工艺和制造水平具有较高的要求,需要企业经过长时间的技术研发和生产工艺积累才能获取。企业只有不断改善生产工艺,提高产品良率,才能生产出具有市场竞争力的高性价比产品。

从服务的客户领域来看,消费电子功能性器件涉及手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等众多领域,各领域客户对消费电子功能性器件的设计、材料选型、生产工艺等方面的需求各异,相关产品具有品种多、规格型号多、个性化强、工艺复杂的特点,需要功能性器件生产企业具有为客户提供定制化制造服务的能力;从技术进步的角度看,消费电子功能性器件产品的下游行业发展迅速,产品技术更新速度较快,市场和客户不断提出新的要求。消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展的趋势,对功能性器件的性能、品质、技术水平要求越来越高。消费电子功能性器件生产企业必须具有自身的核心技术和丰富的生产实践经验,不断提高设计研发能力、生产工艺水平,才能开发出符合客户需求的产品,适应市场的快速变化;从与下游行业客户的关联度看,消费电子功能性器件从开发到批量生产需要经过产品设计研发、模具开发、试制、技术指标测试、小批量生产、规模化生产等环节,这些环节技术水平的高低直接影响着消费电子功能性器件的性能、质量、研发周期、研发成本、供货速度,进而影响消费电子产品的性能、质量、生产周期、出货速度。

消费电子产品生产商为了降低生产成本、保证产品的质量与性能稳定、快速出货,对消费电子功能性器件生产企业技术水平、自主研发能力的要求越来越高。因此,消费电子功能性器件行业具有较高的技术壁垒。

2、认证壁垒

消费电子功能性器件是消费电子产品的核心部件或配件,因此知名客户除了重视消费电子功能性器件本身的性能与质量外,更注重供应商的设计研发能力、生产制造能力、质量控制与保证能力、供应能力、售后服务能力,需要对供应商进行严格的考察和全面的认证,确保企业的设计研发能力、生产设备、工艺流程、管理水平、产品质量等都能达到认证要求后,才会与其建立长期稳定的供应关系。

具体而言,合格供应商认证一般包括以下内容:

工厂认证:认证内容主要包括供应商发展战略与客户匹配性、设计研发能力、装备水平、规模生产能力、供应能力、质量保证体系等方面。

产品认证:客户一般依据自身的技术要求,在电气参数、外型尺寸、装配要求、可靠性等方面建立个性化标准,并据此对供应商的产品进行各项性能检测与可靠性评价。供应商若要持续通过客户的产品认证,往往需要与客户进行长期的技术沟通,具备针对性研发创新的能力和提供整体解决方案的能力。

过程认证:客户为了保证供应商的批量生产能力和产品质量稳定性,在对供应商完成产品认证后,需对该产品批量生产全过程的保证能力进行认证。知名客户自身具备较高的管理水平,在进行过程认证时,会对供应商提出与其过程管理水平相近的管理要求。要想通过多区域客户认证,除具备长期的经验积累外,供应商还需要具备严格高效的产品生产过程质量控制和保证体系。

环保认证:消费电子功能性器件进入欧美和日韩等发达国家或地区的市场,必须符合欧盟的“RoHS”和“WEEE”等HSF环保标准。供应商必须具备国际先进的环保检测设备,认真对原材料和产品按上述环保标准进行检测,确保产品达到环保认证需求,才能进入欧美、日韩等发达地区客户的供应体系。

职业健康安全和社会责任认证:国际知名企业对于供应商认证时,还将职业健康安全和社会责任作为认证的基本条件,要求消费电子功能性器件生产企业具备完善和系统的管理体系,在此方面达到国际管理水平。

严格的合格供应商认证制度无疑是进入本行业的重要壁垒。

3、资金壁垒

公司所在行业是资本密集型行业,为满足市场需求,行业内企业必须投入大量资金,用于建设高标准的生产车间、购置先进设备。生产车间方面,为确保高

端产品的洁净度和优良品质，需要建设万级、千级或更高要求的洁净车间，这类车间的造价远高于一般生产车间。洁净车间的生产运营还需消除静电、保持恒温恒湿，运作成本较高；设备方面，高精密的生产设备、模具加工设备、先进的检测设备有助于提高生产效率、降低生产成本、提升产品品质，但价格相对较高；研发方面，企业需要不断进行技术更新和新产品研发，同样需要较大规模的研发投入；客户方面，下游客户往往要求供应商提供一定的付款账期，因此在生产过程中，企业流动资金需求量较大。因此，消费电子功能性器件生产企业既要在前期投入较大的资金用于建设高标准的生产经营场所、购置先进的生产与检测设备，又要保证充足的流动资金以获取中高端客户的大额、长期订单，对于新进入者构成了资金壁垒。

4、规模壁垒

首先，消费电子功能性器件的成本与生产规模具有直接关系，只有进行规模化生产，才能有效分摊固定成本和各项期间费用，进而产生效益；其次，企业生产规模越大，对原材料供应商的议价能力越强，能够有效降低生产成本；再次，规模较大的企业具有充裕的生产能力和优化的设备工艺组合，可以同时满足多个客户、多个产品的试制及新产品研发、生产需求，有利于产品技术储备和产品线的扩充；最后，下游客户对消费电子功能性器件的需求量一般较大，为了保证供应效率和产品品质稳定，客户会选择几家供应商持续供货。只有具备大规模生产能力和快速响应能力的企业才能进入主流市场，成为知名消费电子客户的长期供应商。因此，行业新进入者必须进行较大规模的投资，形成稳定的规模化生产能力，而实力稍弱的新进入者由于缺乏规模效应而难以生存。

5、客户壁垒

本行业所提供的产品主要用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品，具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高、交货期短等特点，客户与供应商是定制生产的合作模式，双方合作的排他性较强，这决定了客户对供应商的选择比较严格、谨慎，供应商资格认证非常困难且周期较长。客户不仅对消费电子功能性器件生产企业的产品质量、价格、供应能力、财务状况有较高的要求，而且对其设计研发能力、生产制造能力、质量控制能力和售后服务能力进行严格的审定。因此，消费电子功能性器件生产企业一旦成为下游客户

的合格供应商,就与客户达成了长期稳定的合作关系,双方的合作黏性和稳定性较强,从而形成了客户壁垒。

6、人才壁垒

消费电子功能性器件生产具有工艺复杂、精密度高的特点,只有工艺技能高、具有专业知识、生产经验丰富的技术人员才能满足复杂多变、精密生产的要求,而技术团队的组建需要企业花费较长的周期和较高的费用来培养。当前,消费电子产品更新换代速度较快,为快速响应市场需求,需要大量进行技术创新和工艺改进的研发人员。随着企业的发展、规模的扩大,为保证企业的高效有序运行,需要具有丰富经验、能够进行资源整合的管理人才。这对行业的新进入者形成了人才壁垒。

(四) 市场供求情况

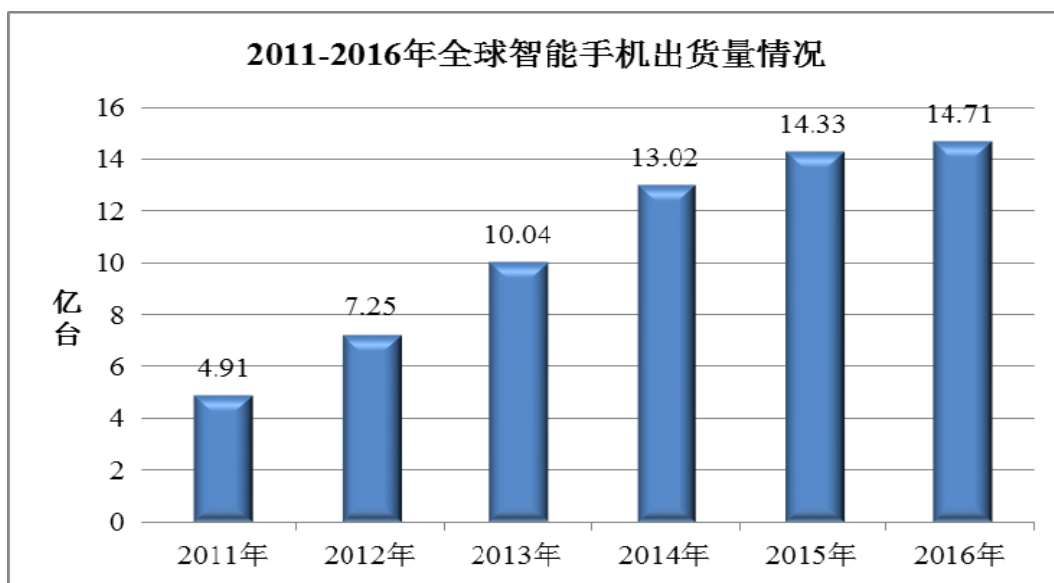
我国从事消费电子功能性器件制造的企业众多,整个行业的市场化程度较高,市场竞争比较充分,功能性器件行业基本采取以销定产的生产模式。

消费电子功能性器件的市场需求直接取决于下游消费电子行业的景气度。随着信息技术和移动互联网的发展,智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等产品推动了全球消费电子产品快速发展。

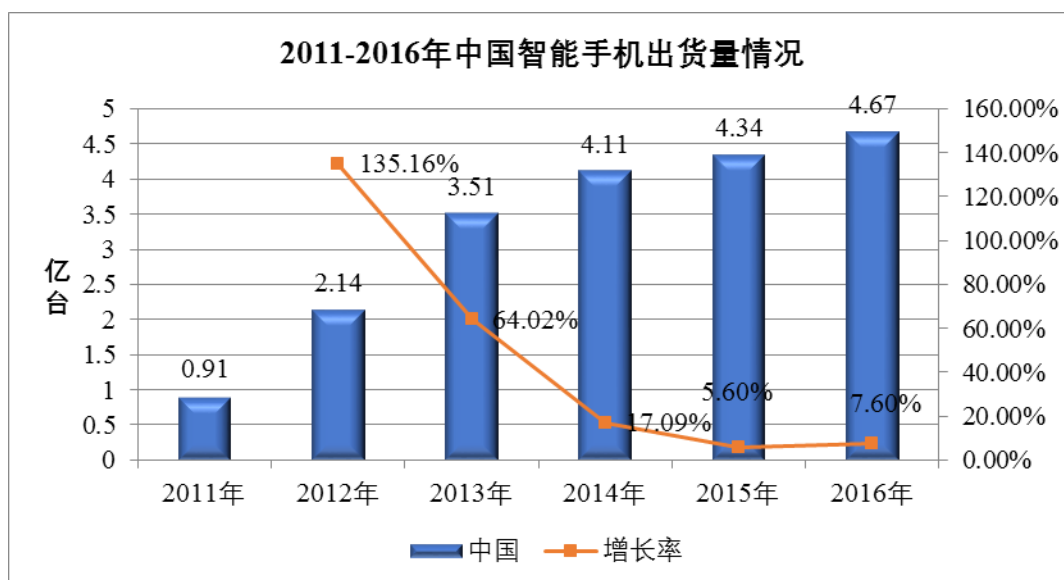
1、智能手机发展状况

(1) 智能手机出货量情况

近年来,伴随着移动互联网的快速发展,智能手机高速发展,不断替代传统功能性手机,已成为手机发展的主力军。根据 IDC 公布的数据显示,全球智能手机出货量呈逐年增长态势。2011 年至 2016 年,全球智能手机出货量从 4.91 亿台增长至 14.71 亿台。中国作为全球重要的智能手机市场,受益于消费电子信息行业的快速发展,智能手机制造水平不断提高,出货量快速增长,2011 年至 2016 年智能手机出货量从 0.91 亿台增长至 4.67 亿台。



资料来源: IDC

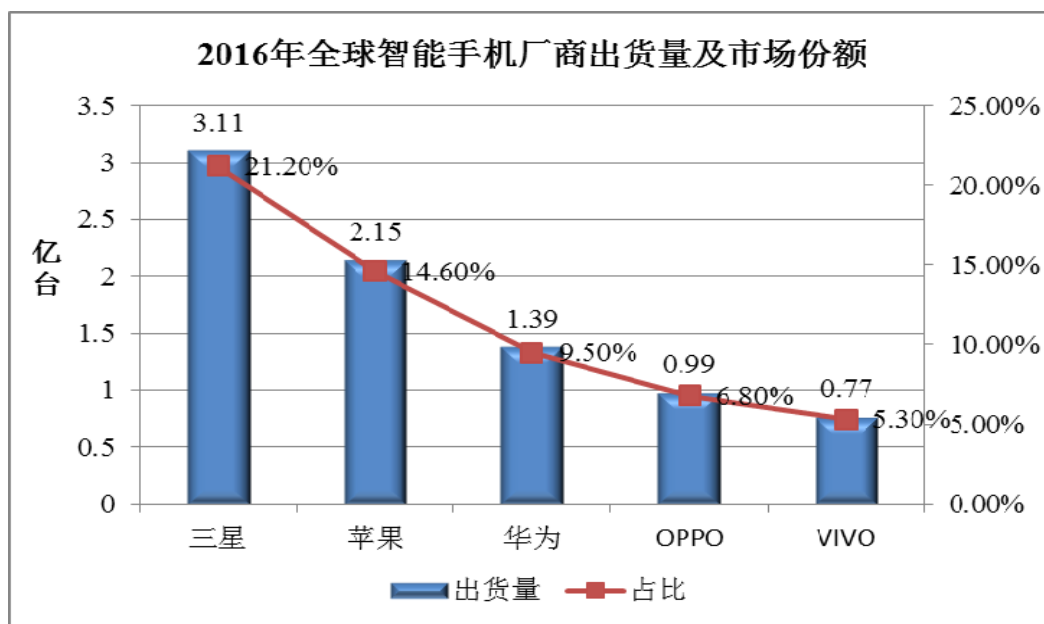


资料来源: IDC

(2) 智能手机竞争格局情况

三星、苹果是全球智能手机市场占有率最高的两大品牌,三星采取高中低端市场战略,不仅在高端市场占据稳固的市场地位,在中低端市场也占据较高的市场份额。苹果因其较好的产品设计、良好的用户体验,以及不断追求创新的优势,在高端市场占据了较高的市场份额。随着华为、OPPO、VIVO 等国产品牌智能手机知名度的不断提高,其市场占有率也不断提升。

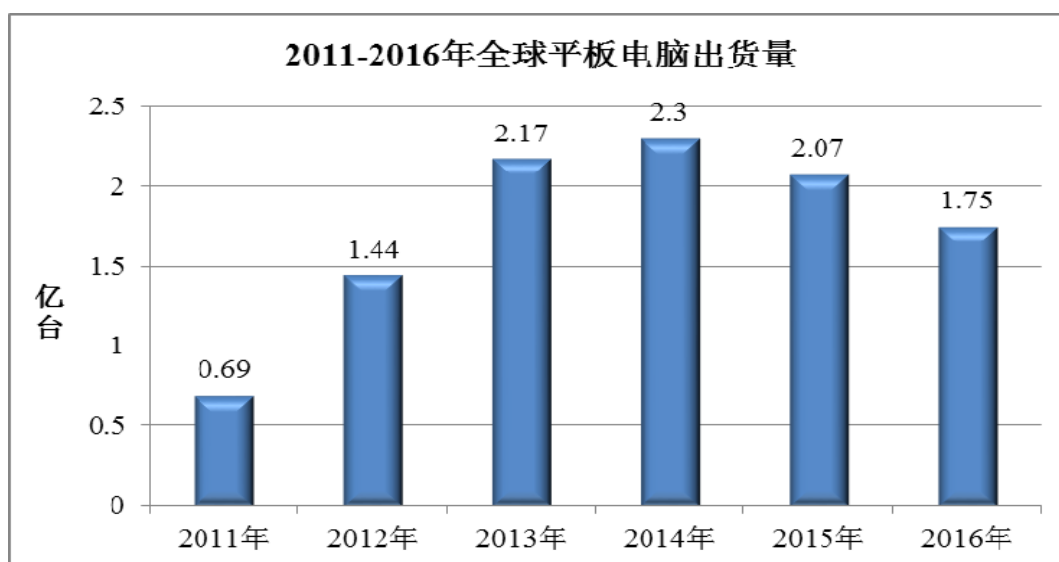
2016年,三星、苹果、华为、OPPO、VIVO 分列全球智能手机的前五位,出货量分别为 3.11 亿台、2.15 亿台、1.39 亿台、0.99 亿台、0.77 亿台,市场占有率分别为 21.2%、14.6%、9.5%、6.8%、5.3%。



资料来源: IDC

2、平板电脑发展情况

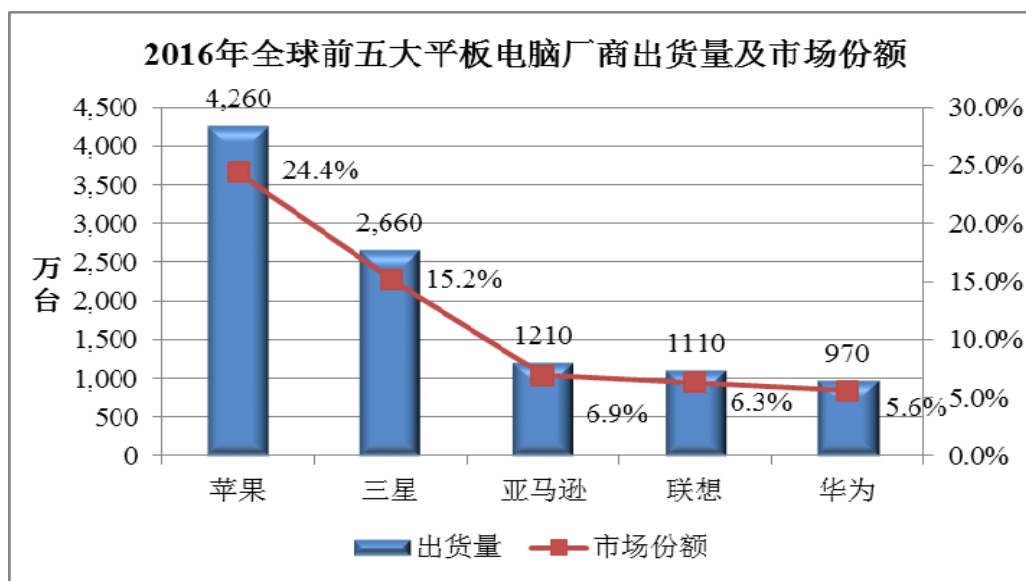
2011-2016 年全球平板电脑出货量分别为 0.69 亿台、1.44 亿台、2.17 亿台、2.30 亿台、2.07 亿台、1.75 亿台, 全球平板电脑出货量出现了一定的波动。经历了 2013 年、2014 年的出货量的峰值, 2015 年、2016 年全球平板电脑出货量有所下滑。平板电脑销售下滑主要受大屏手机冲击、产品生命周期长、可替代产品增多等因素影响。



资料来源: IDC

2016 年, 苹果、三星、亚马逊、联想、华为分列全球平板电脑的前五位, 出货量分别为 4,260 万台、2,660 万台、1,210 万台、1,110 万台、970 万台, 市

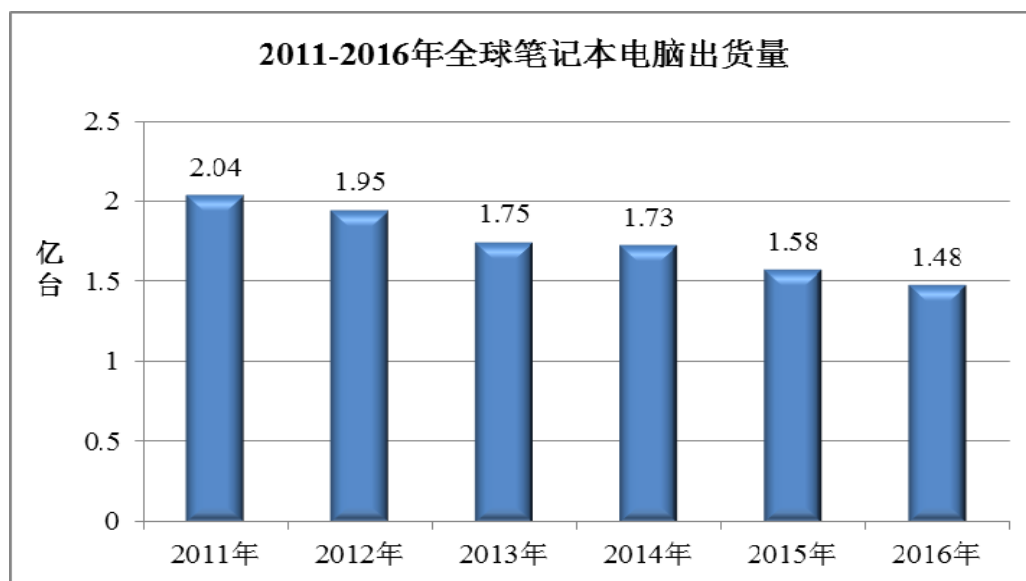
市场占有率分别为 24.4%、15.2%、6.9%、6.3%、5.6%。



资料来源: IDC

3、笔记本电脑

在移动智能终端的冲击下,全球笔记本电脑出货量持续萎缩。2011-2016年,全球笔记本电脑出货量从 2.04 亿台下滑到 1.48 亿台。



资料来源: Wind

4、智能穿戴设备

智能穿戴设备是一种将多媒体、传感、识别、无线通信、云服务等技术与日常穿戴相结合,实现用户交互、生活娱乐、健康监测等功能的硬件终端。智能穿戴设备具备两个特点:首先,它是一种能够实现数据采集、存储和计算的软硬件

相结合的设备；其次，它将传感器技术、无线通信等技术嵌入到人们日常生活所佩戴的柔性设备中，强化了人与设备之间的交互。

智能穿戴设备根据穿戴部位的不同，可以分为手戴式（智能手表、智能手环等）、头戴式（眼镜、头盔等）、身着式、脚穿式四类。智能手表、智能手环是最常见的智能穿戴设备，也是占比最大、发展最成熟的智能穿戴设备。

2014 年是智能可穿戴设备的元年，随着 Google Glass、Apple Watch 和 Android Wear 等产品问世，可穿戴设备出现爆发式的增长。2015 年我国智能穿戴设备市场规模为 107.9 亿元，2016 年我国智能穿戴设备市场规模增长至 185.5 亿元，预计 2017 年我国智能穿戴设备市场规模在 266.8 亿元左右。

随着移动通信、图像技术、人工智能等技术的不断发展和融合，智能穿戴设备迅猛发展，已成为全球范围内增长最快的高科技市场之一，是移动终端产业的下一个热点。

（五）行业利润水平的变动趋势及原因

功能性器件是消费电子产品的重要零部件，属于基础消耗性材料，近年来消费电子行业强劲的市场需求带动了功能性器件行业的发展，使消费电子功能性器件生产企业获得了较高的利润。一方面具有竞争优势的消费电子功能性器件生产企业顺势做大做强，不断提升技术水平和技术研发能力，另一方面众多中小企业得以生存与发展。由于研发实力、技术水平、生产工艺、生产规模、成本、综合服务能力等方面的差别，行业内企业的利润水平存在较大差异。研发实力强、技术水平高、生产规模大的消费电子功能性器件生产企业，不仅能够生产高品质、高附加值产品，而且能够参与到客户设计研发中、为客户提供增值服务，利润水平相对较高，盈利能力较强。规模较小的消费电子功能性器件生产企业，因加工工艺简单、技术水平不高、业务模式单一、综合服务能力较弱，市场竞争激烈，往往很难接到优质订单，利润水平较低。

随着消费电子行业产品竞争加剧，市场价格下行压力逐渐增大。消费电子功能性器件作为基础的产品，价格也将受下游市场价格下行压力影响。这对于生产规模小、研发实力弱、产品附加值较低、新产品较少的中小企业将造成不利影响，对于能够通过较强设计研发能力保持产品高附加值、改进生产工艺降低成本、规模化生产降低原材料采购成本的企业影响较小。

(六) 行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 国民经济持续增长，消费能力不断增强

随着我国国民经济的持续健康发展，居民的消费能力不断增强，对智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备的需求不断增加。消费者对产品的追求从最初简单的使用功能向高技术含量、功能多样性、便携、时尚等方向转变，因此，在今后相当长的时期内，消费电子产品仍具有较大的发展空间，消费电子功能性器件行业面临较好的发展机遇。

(2) 国家产业政策支持

消费电子功能性器件行业是国家鼓励和支持发展的行业，被列为重点优先发展的电子信息高新技术产业之一。近年来，国务院、发改委、工信部等政府部门颁布了一系列法律法规及政策措施支持行业发展，为行业的快速发展创造了良好的政策环境。《信息产业发展指南》提出发展新型移动智能终端用超小型片式元件和柔性元件。《产业技术创新能力发展规划（2016-2020年）》提出针对新一代电子整机发展需求，大力推动电子元件产品向片式化、小型化、集成化、模块化、无线化发展。《产业结构调整目录（2011年本）》将新型电子元器件制造列入鼓励类目录。《电子信息制造业“十二五”发展规划》重点支持微电子器件的技术升级及设备工艺研发。《电子基础材料和关键元器件十二五规划》提出：紧紧围绕节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等战略新兴产业发展需求，发展相关配套元器件及电子材料。《电子信息产业调整和振兴计划》提出：加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件、新型电力电子器件、高频率器件、半导体照明、混合集成电路、新型锂离子电池、薄膜太阳能电池和新型印刷电路板等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。

(3) 下游行业需求旺盛

由于移动互联网、物联网、云计算、大数据等技术的飞速发展，以智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备为代表的消费电子产品发展迅速，更新换代速度也在不断加快，市场需求旺盛。下游行业的快速发展，带动了消费电子功

能性器件行业规模的不断扩大，生产工艺与技术水平的不断提升。

(4) 消费电子行业向专业化分工方向发展

知名消费电子品牌为满足自身产品更新速度快、技术不断升级的需求，同时为保证产品质量并降低生产成本，要求规模大、实力强的专业功能性器件生产企业为其配套，对供应商的研发实力、价格水平、产品品质、交货期都提出了较高要求。这使得消费电子产品制造领域专业化分工更为明确，产业链层级更加清晰。消费电子功能性器件生产企业一旦进入客户供应链体系，一般可以得到较为稳定的订单，双方会保持长期紧密的合作关系。消费电子行业专业分工的发展趋势为已经在业内形成一定规模和客户资源的功能性器件生产企业的发展提供了良好的发展机遇。

2、不利因素

(1) 国内生产设备制造水平落后

我国部分消费电子功能性器件生产企业设备自动化、数字化程度低，生产效率低，精密度和稳定性差，与国外先进企业生产设备技术水平存在较大差距，导致最终所生产的产品品质与国外相比存在较大差距。

(2) 专业技术人才紧缺

消费电子功能性器件的设计、研发、生产涉及机械工程、结构工程、材料、自动化、信息化等多学科专业知识的综合应用，专业技术人员不仅要掌握专业知识，对上游原材料及下游消费电子行业有较深的认知和理解，而且需要具备丰富的生产、管理实践经验。虽然近年来我国消费电子功能性器件行业发展迅速，但技术人才的培养主要依靠企业，专业技术人才尤其是高端技术人才相对缺乏，不利于行业的快速发展。

(3) 劳动力成本不断增长

劳动力成本相对较低是我国制造业的重要优势之一，也是过去我国经济长期稳定增长的重要因素。消费电子功能性器件行业作为制造业，仍需要较多劳动力成本的投入，但目前不断上升的人力成本在一定程度上增加了行业内生产企业的成本压力，不利于行业的快速发展。在劳动力成本不断增长的背景下，消费电子功能性器件行业整体盈利水平将受到影响。

(七) 行业的技术水平及技术特点

我国消费电子功能性器件行业是伴随着对国外先进技术引进、消化吸收发展起来的,通过消化吸收再创新,我国部分消费电子功能性器件生产企业的技术水平和生产工艺已经有了显著提高。在发展过程中,行业的技术水平和技术特点如下:

1、工艺水平越来越高

随着消费电子产品技术要求的不断提高,功能性器件的设计研发、制造工艺水平要求越来越高。产品研发涉及机械工程、结构工程、材料、自动化、信息化等众多学科,产品制程涉及高精模切、精密冲型加工、多层复合等工序。在产品加工方面,从过去的单一机器设备的简单加工向多工序设备组合加工、多功能综合制程加工方向发展,与之相应产品加工由单一工序向多工序组合方向发展。在加工设备的选择上,出于生产效率、精密度、稳定性等指标的考虑,需选用全自动精密模切机、全自动精密套位模切机、全自动多功能贴合机等自动化程度高的精密加工设备。

2、精密度水平越来越高

随着信息和电子技术的飞速发展,消费电子产品逐渐向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能等方向发展,由此对功能性器件的微型化、集成化、高精密度、高性能等特性要求越来越高。轻薄化和便携化的设计要求电子产品内部组件在微小的空间内高度集成,在节约空间的基础上实现同样或更高性能。智能化、集成化、高精密度、高性能需求要求产品运算速度更快,同时要解决电子产品内部各元器件组装集成后的相互电磁干扰、散热等多方面的问题,保证电子产品内部各元器件的正常工作与功能的有效发挥。功能性器件微型化、集成化、高精密度的发展趋势,将对生产企业的加工精度、工艺技术、生产设备、新材料研究与选择能力提出更高的要求,这将有助于设计研发能力强、工艺技术水平高、生产设备精良、资金实力雄厚的企业获得更高的市场份额,在市场竞争中处于更有利的地位。

3、原材料选择的重要性不断提高

原材料直接影响消费电子功能性器件的性能与功能,这要求功能性器件生产

企业对材料的功能、加工性能具有深入了解。传统材料选择一般是客户预先确定材料，功能性器件生产企业负责加工生产，不对材料做任何改动或推荐。但随着技术进步和市场竞争的不断加剧，功能性器件生产企业开始凭借对诸多原材料性能信息、加工经验向客户推荐材料。功能性器件生产企业掌握了各种材料的性能信息，建立了自身的材料数据库，向客户推荐材料，节省了客户选择材料的时间，缩短了产品的设计时间，提高了产品设计与研发的效率，提升了产品品质。

（八）行业特有的经营模式

消费电子功能性器件是技术密集型产品，科技含量较高，其产品的技术水平、性能、品质必须随下游行业的发展而不断提高，在产品研发和供应过程中必须满足下游客户产品研发、技术更新、快速供应的需求。因此，消费电子功能性器件生产企业必须具有较强的设计研发能力，掌握核心技术，拥有自主知识产权的产品，才能持续满足客户产品需求不断变化和不断提升的要求。因此，较强的设计研发能力、较高的生产工艺水平是功能性器件生产企业的发展基础。

消费电子功能性器件生产企业主要采取以销定产的生产模式，即根据客户的订单组织生产，其生产具有非标准化、品种多、规格型号多、精密度高、交货期短的特点。具有较强技术研发实力的企业能够参与到终端客户对功能性器件的设计研发中，与客户沟通确定方案后，进行批量生产。

消费电子功能性生产企业一般采用直销的方式进行销售，以快速响应客户的生产需求。

消费电子功能性器件生产企业一般根据订单需求进行原材料采购，出于产品生产周期的考虑，通常对主要原材料进行适当备货。

消费电子功能性器件生产企业为下游客户提供产品一般按照一定的账期进行货款结算，即为下游客户提供一定的商业信用。因此，需要消费电子功能性器件生产企业具备较强的资金实力。

（九）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、周期性

消费电子功能性器件行业与宏观经济形势紧密相关，其下游行业由于直接面对消费者，从而不可避免地会受宏观经济景气程度的影响而呈现出一定的周期

性。在经济高速发展时,消费者可支配收入增加,会增加对消费电子产品的需求;在经济低迷时,消费者可支配收入减少甚至出现失业,会减少或取消电子产品消费。因此,消费电子产品功能性器件行业也会随着宏观经济的周期波动而波动。

近年来,智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等产业发展迅猛,推动了消费电子功能性器件行业的发展。虽然智能手机、平板电脑、笔记本电脑已进入到成熟期,相对增速有所减缓,但产品更新换代、技术革新速度较快,对消费电子功能性器件仍存在巨大的市场需求。同时,智能穿戴设备及其它消费电子产业正在快速发展,有助于扩大对功能性器件的市场需求,从而促进消费电子功能性器件行业的持续发展。以上因素为消费电子功能性器件行业的持续发展奠定了基础,减弱了下游消费电子行业周期性波动所导致的行业周期性波动。

2、区域性

从我国消费电子产品的区域分布看,长三角和珠三角地区是消费电子产品生产的聚集地,并带动了相关配套产业的发展,这使得消费电子功能性器件行业表现一定的区域性特征。随着我国沿海地区劳动力成本的提高,消费电子产业正在逐步向中部、西部地区转移,其配套的消费电子产品功能性器件行业也随之发生转移。

3、季节性

消费电子功能性器件的生产和销售受下游行业需求波动的影响较大,受消费者消费习惯等因素影响,智能手机、平板电脑等电子产品一般在节假日为销售旺季。消费电子功能性器件生产企业会根据下游行业需求合理安排生产,销售周期较终端产品市场周期有所提前。

(十) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

消费电子功能性器件主要用于消费电子产品,其上游行业为胶带、保护膜、导电屏蔽材料、离型材料等原材料生产企业,下游行业为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商。

上游行业对本行业的影响主要体现在技术与价格。从技术上看,各种新材料的出现会促进消费电子功能性器件行业技术的进步与革新,增加产品实现的功能,拓宽应用领域;从价格上看,上游原材料的价格变动将直接影响消费电子功能性器件生产企业的成本,进而影响利润水平。总体来看,上游行业原材料生产

企业众多，市场供应充足，原材料供应一般不存在稀缺性。

下游行业的发展决定了消费电子功能性器件的市场容量、利润水平和技术发展方向。随着消费电子产品越来越注重智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能化，功能升级、技术更新换代的速度不断加快，本行业的发展空间将更加广阔。

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 发行人的市场地位

公司自设立以来，一直致力于消费电子精密功能性器件的设计、研发、生产与销售，企业实力和技术积累不断增强。

公司是一家专业为消费电子产品提供高附加值精密功能性器件的科技企业，凭借在消费电子功能性器件领域的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，能够参与终端品牌客户产品的设计、研发环节，为客户提供功能性器件的设计研发、材料选型、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合解决方案。

公司具有自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统、快速响应客户需求的能力。通过不断改进生产设备，优化精密模具设计，创新工艺流程，公司实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业，有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率，降低了生产成本，提高了产品品质与市场竞争力。

公司拥有大量优质的客户资源，直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上游产业链的制造服务商、组件生产商，包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等，产品最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子产品终端品牌商。公司与上述知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商建立了良好的合作关系。

(二) 行业内主要竞争对手的简要情况

1、贝迪公司 (Brady Corporation)

贝迪公司成立于 1914 年，总部设于美国威斯康星州，在美国纽约证券交易

所上市，在全球多个国家设有分支机构。贝迪公司在中国的无锡、北京、廊坊、深圳、东莞、广州、厦门等地有多家工厂，主要提供工业标识、精密模切加工及特殊用途胶带材料等。

2、千代达

千代达总部位于日本东京，分别在天津、东莞、中山、广州、苏州、大连、深圳、烟台、香港等地设立公司，主要从事非金属材料冲压而成的电子、电器零部件，主要产品有封闭件、绝缘件、缓冲件、双面胶等，应用于手机、电脑、打印机、音响等。

3、飞比达

飞比达成立于 1993 年，总部位于新加坡，在天津、东莞、苏州、上海、美国佛罗里达州设有分支机构，主要从事电器、电子和其它制造业广泛应用到的各种与弹性材料、双面胶带粘贴有关的元件，主要产品有双面胶、泡棉、保护膜等，应用于手机、笔记本电脑等。

4、正美集团

正美集团成立于 1969 年，位于中国台北，在国内有上海、深圳、昆山、烟台等多个生产基地并于香港、美国设有办事处，主要产品有标识、保护膜、模切产品等，主要应用于手机、电脑等。

5、领益科技

领益科技成立于 2012 年，位于深圳，该公司主要产品包括模切产品、冲压产品、CNC 产品、紧固件产品等，主要应用于智能手机、平板电脑、智能穿戴设备等消费电子产品。

6、安洁科技

安洁科技成立于 1999 年，位于苏州，于 2011 年在深圳证券交易所上市，股票代码 002635。该公司消费电子精密功能性器件产品包括粘贴类、绝缘类、缓冲类、屏蔽类、遮光类、散热类、导电类、光学膜、触控面板等功能性器件，主要应用于智能手机、台式及笔记本电脑、平板电脑、智能穿戴设备和智能家居等消费电子产品。

7、飞荣达

飞荣达成立于 1993 年，位于深圳，于 2017 年在深圳证券交易所上市，股票代码 300602。该公司主要产品包括电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件等，主要应用于通讯设备、计算机、手机等。

8、智动力

智动力成立于 2004 年，位于深圳，于 2017 年在深圳证券交易所上市，股票代码 300686。该公司主要产品包括防护、保洁、粘贴、固定、缓冲、屏蔽、防尘、绝缘、散热、引导、标识等功能性器件，主要应用于手机、平板电脑、可穿戴设备、影音设备等消费电子产品及其组件。

(三) 竞争优势

1、业务模式优势

公司具有较强的设计研发实力，能够直接参与终端客户产品的设计与研发。公司对原材料具有深入的了解，能够向客户提供更好的产品方案，也能够为供应商提供增值服务。

(1) 与客户合作优势

随着消费电子产品技术革新速度的加快与新材料的不断出现，客户要求供应商不仅能够提供高品质的产品，而且能够根据其需求提供新产品设计研发和成本控制的方案。

凭借在消费电子功能性器件领域的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，公司能够参与终端品牌客户产品的设计、研发环节，为客户提供产品的设计、研发、材料选型、产品试制与测试、批量生产、及时配送及后续跟踪服务等一体化综合解决方案，既能研发出符合客户设计需求、具有较高性价比的产品，又能够保证产品的快速稳定供货，从而满足客户需求。公司通过参与终端客户产品的设计研发，提升了产品附加值，强化和稳固了与客户的合作关系，增强了合作粘性。

与此同时，公司积累了丰富的原材料数据信息和使用经验，对多品种规格且具有不同特征参数原材料的材质特性、使用效果、加工工艺等十分了解，可以快速为客户产品设计和研发提供更优化的材料选择建议。

(2) 与供应商合作优势

公司在客户确定材料、产品生产并投入使用后,会对其后续产品应用进行持续跟踪,根据客户的反馈意见进行研究分析后向供应商提出有针对性的既有产品技术改进和新产品发展方向建议。公司通过为原材料供应商提供增值服务,既能够提高原材料的议价能力,又能够进一步发挥与供应商合作的渠道资源优势。

2、成本控制优势

公司的成本控制优势主要来自于自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统、生产的规模效应所带来的营运成本的下降与产品良率的提高。

首先,公司具备自主研发与自主改进设备的能力。消费电子功能性器件对自动化程度和精密度要求较高,产品在批量生产的同时要保证产品质量、高良品率,这对生产设备、工艺技术提出了非常高的要求。公司能够根据客户的具体需求、产品特点、生产工序中的难点、生产技术人员对工艺的要求、自身生产工艺流程、过程管控需求,对关键生产设备自行设计、研发,或对设备生产商提出定制化要求,并能够对设备进行调整和改进,以适应产品规格型号多、个性化、多样化、高精密度的需求;公司通过自主研发与自主改进设备提高了生产的自动化水平和多样化产品的适用能力,减少了生产工序,降低了人工成本,提高了生产效率与产品良率;

其次,公司具备自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统的功能。公司自主研发了生产设备的自动化控制系统,使用自主编写的程序对设备生产过程进行控制,减少了用工人数,降低了生产成本;公司自主研发了 OEE 生产管理系统,该系统通过对生产过程中的生产数据、原辅料消耗数据、产品质量统计数据、设备性能数据、废品数据进行实时采集,在此基础上进行统计分析和深度挖掘,及时了解设备运行状况、产品质量、生产成本,并能够实现产品质量追溯,为企业改进生产工艺、工程设计及新产品研发提供数据依据,提高了生产效率;

最后,公司生产的规模效应带来成本下降。一方面,公司生产规模的扩大,可以对主要原材料进行批量采购,具有明显的规模采购成本优势。公司积累了丰富的供应链管理和成本控制经验,与原材料供应商形成了稳定的长期合作关系,具有良好的采购和供应渠道,从源头保证了公司产品在价格上的竞争力;另一方

面,产品生产达到一定规模后,产品的单位生产成本会随生产规模的扩大而下降,有效提高产品市场竞争力。

公司通过生产设备的自主研发与自主改进、自动化控制系统与 OEE 生产管理系统集成运用,在产品设计阶段,对设计方案进行动态优化,使设计研发的产品在满足边界条件要求的前提下,尽可能节省材料,从而在设计阶段为成本控制奠定基础;在产品规模化生产过程中,对原材料开料进行合理优化,尽量减少边角料带来的浪费;通过生产技术与生产工艺的优化,提高产品良率,将不良品带来的原材料浪费降低到最低程度。

3、研发和技术优势

公司历来重视生产设备与生产工艺的革新、产品创新及与客户的紧密配合,在建立完善研发体系的基础上,培养了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善的技术研发团队,能够针对研发、生产实践中的各项技术展开深入研究和试验,具备多个研发项目并行开展的实力,快速响应客户对新产品设计、研发的需求。同时,公司已拥有 6 项发明专利、27 项实用新型专利,对产品的关键技术形成了自主知识产权,使得发行人产品的技术优势得到了保护,在竞争中占据先机。

(1) 生产设备与生产工艺方面

公司具备自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统的能力,具备多种模具组合的一体化模切技术。公司通过不断改进生产设备,优化精密模具设计,创新工艺流程,实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业,有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率,降低了生产成本,提高了产品品质与市场竞争力。

(2) 产品创新方面

公司以客户需求为导向,瞄准行业产品与技术发展方向,紧盯行业前沿技术,不断实现产品、技术的突破与创新。例如,2016 年公司成功制造出一款全新手机外观保护膜,该产品对静电处理、平整度、贴合精准度、裁切精准度、表面划伤质量标准均具有较高的要求,是对原热缩膜的替代与升级,具有使用便捷、防伪、环保、高透光率等特点。该产品采用卡扣式设计,按照精密尺寸进行模切、贴合,可以与消费电子产品进行精密结合,增强整体质感,大幅提升消费者的视

觉感官和用户体验。再例如，公司设计、生产的一款粘贴、固定类功能性器件精密度高、加工难度高、贴合平整度要求高，采用了多种异步模切工艺，将三种功能性器件以一次成型的方式自动化组合在一起，减少了三种功能性器件需独立加工完成的生产工序，提高了生产效率，大大节省了原材料。

(3) 与客户紧密配合方面

公司所生产的产品能够在规格、性能、精密度方面与客户生产设备高度匹配，从而满足客户产品生产自动化组装的要求。此外，公司具备根据自身产品特点对客户生产设备、生产工艺提出改进性建议的能力，进而帮助客户提升产品生产效率与产品品质。因此，公司不仅要考虑自身产品生产，还需了解客户的生产设备、加工工艺，实时解决客户在生产过程中的问题，从而形成紧密的合作关系。

4、品牌优势

公司凭借较强的设计研发实力、可靠的产品品质、快速响应能力、诚信经营等优势，得到了苹果、华为、小米、富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等国内外知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商的好评和信赖，通过了严格的认证体系，并与上述客户建立了长期稳固的合作关系，形成了较强的品牌优势。

公司通过与知名客户之间长期稳固的合作关系，在原有产品和领域保持良好合作的基础上，不断在新产品、新项目上开展合作。例如，公司为某知名客户提供手机或某类功能性器件，在产品质量、设计研发能力、产品制造能力、交货时间获得该公司高度认可后，还能为其提供平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等更多类型的功能性器件，合作广度与深度都会大大增强。公司与知名客户合作提高了企业品牌知名度，也可借此赢得其他潜在优质客户的认可从而获取更多订单。

5、人才与管理优势

公司组建了专业化的经营管理团队，大部分管理人员具有长期消费电子功能器件行业从业经验，部分管理人员具有国际知名企业的任职经历，具有深厚的专业知识与实践经验。

公司多年来遵循精细化和标准化生产管理，建立了产品研发、生产制程、成本管控、产品质量等一系列完善的生产制造管理指标体系。公司重视信息化建设，

在设计研发、生产管控、质量管理中全面推行标准化、模块化、数据化的业务流程管理,推动建立科学有效的生产管理体制;在运营方面,积极提升采购、生产、销售、财务等环节的运营效率,有效降低了产品生产成本和经营管理费用。

6、快速响应优势

功能性器件是消费电子产品生产供应链中的重要一环,客户对产品的交货期要求较高,能够及时满足客户订单需求是公司竞争力的重要体现,也是客户选择供应商的重要标准之一。公司不同客户之间的产品需求在时间方面存在交叉,从而对公司的瞬时生产能力提出了较高的要求。公司在长期生产经营过程中,积累了雄厚的设计研发实力与丰富的生产经验,结合客户需求的缓急,合理调配生产设备及模具,优化各订单、各工艺环节的生产排期,实现生产的柔性化管理,做到利用有限的生产资源最大化满足客户需求,从而实现对不同客户差异化产品、大规模采购的快速响应。同时,公司凭借丰富的生产过程管控与应急处理经验,及与客户长期合作形成的深刻理解,在客户提出需求和问题时,能够在较短时间内进行反馈,提供最佳的解决方案,提升客户满意度。

7、产品质量与良率优势

消费电子功能性器件是消费电子产品的重要组成部分,知名消费电子品牌终端品牌商对其产品外观、功能、质量、品牌维护要求较高,因此对于功能性器件供应商的选择十分谨慎,非常注重供应商产品的品质与持续的品质管理。

通过多年的生产经营经验积累,公司建立了完善、有效的质量管理体系,强调预付控制和过程控制。在生产过程中,对供应商的选择、用料、产线质量、成品、出货等各个环节进行严格、全面的质量管控,保证较高的产品质量与良率,确保产品满足客户要求。

此外,公司已通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证,并严格按照国际质量标准进行生产管理及质量控制,进一步保障了产品质量与良率。

8、客户定位优势

公司坚持为行业高端客户提供高附加值精密消费电子功能性器件。在与行业高端客户的合作过程中,公司在产品设计、产品研发、产品生产、质量控制、客

户服务等方面积累了丰富的经验。高端客户相对于中低端客户而言,技术更新速度更快、创新能力更强,在持续给公司带来新的业务需求、提供相对较高利润空间的同时,不断推动公司的技术革新、工艺创新与质量管控能力的不断提升。

(四) 竞争劣势

1、规模和资本实力较小

近年来,公司业务快速发展,但与国内外知名企业、上市公司相比,在生产经营规模、资本实力等方面仍存在一定差距。面对快速更新换代的消费电子产品对功能性器件生产企业在技术水平、生产工艺、快速响应等方面的苛刻要求,需要公司对技术研发、生产设备、生产车间等进行持续投入,这对公司的资本实力提出了较为严峻的挑战。

2、融资渠道单一

消费电子功能性器件行业为资金密集型行业,公司需具备一定的资金实力,才能进行高洁净度生产经营场所的建设、先进生产设备与检测设备的购置。虽然公司经营规模和盈利能力稳步增长,但资金主要来源于内部积累和银行贷款,融资渠道相对狭窄。公司的技术研发投入、业务规模的扩张等均需雄厚的资金实力或多样的融资渠道,资金不足已成为制约公司进一步发展的瓶颈。因此,公司需扩展融资渠道,提升资金实力,提高自身竞争力。

四、发行人主营业务的具体情况

(一) 发行人主要产品的用途

发行人主要产品的用途详见“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“(二) 发行人主要产品”。

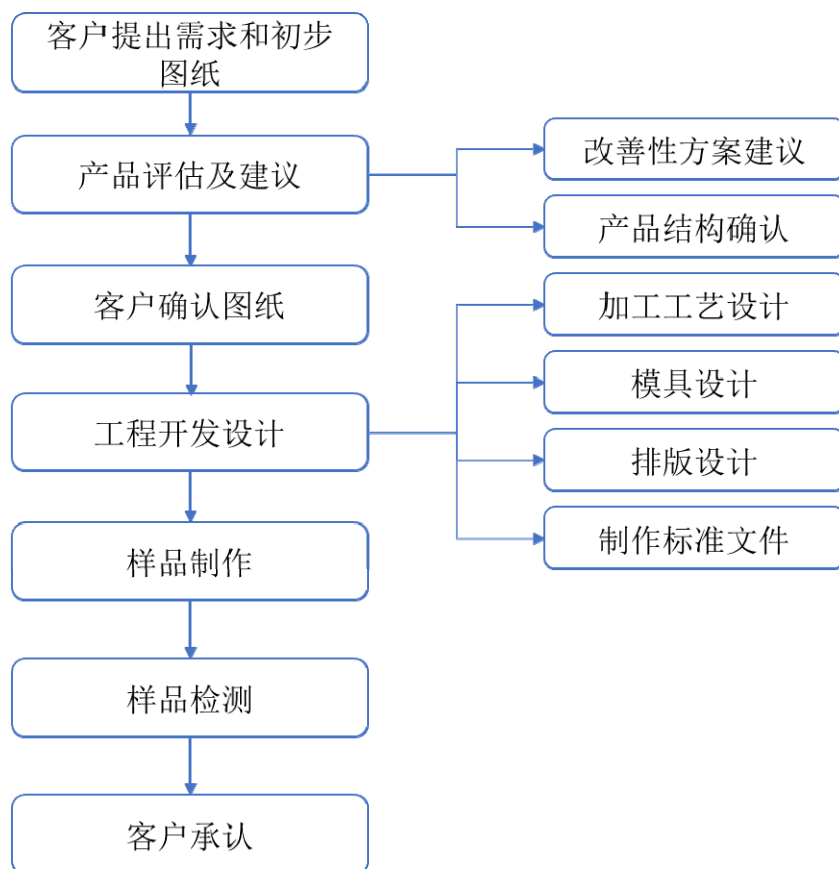
(二) 发行人主要产品的工艺流程

1、设计流程

公司所生产的消费电子功能性器件是非标准品,根据客户需求,提供原材料选型、产品设计、产品生产、产品检测等一体化解决方案。

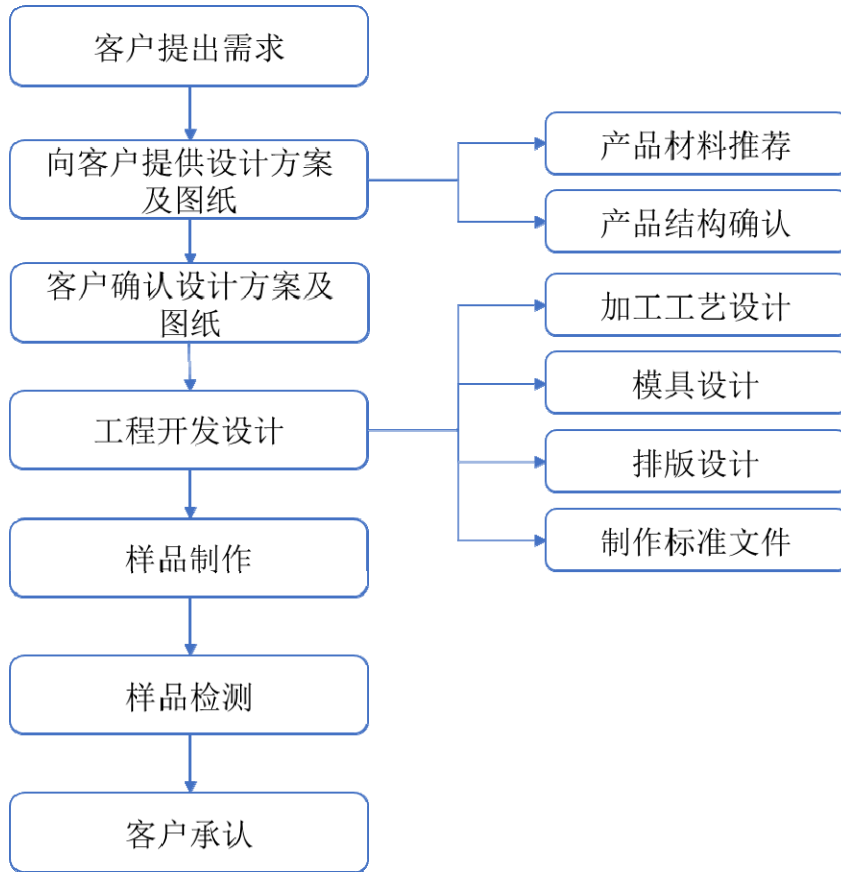
(1) 客户提供图纸的设计流程

客户提出产品需求和初步图纸，公司据此进行产品评估并提出改善性方案，待产品结构确认后，进行工程开发设计、样品制作、样品检测。



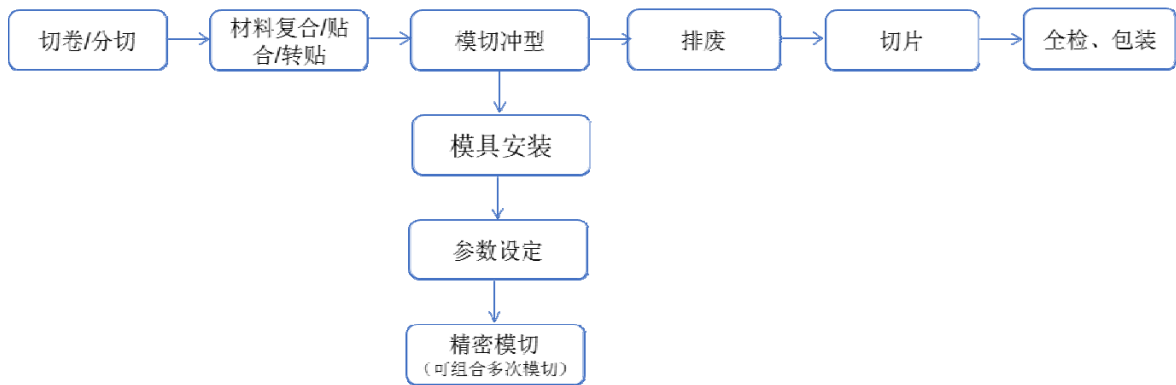
(2) 公司自主提供图纸的设计流程

客户提出产品的参数设计要求，公司提供设计方案及图纸，待产品结构确认后，进行工程开发设计、样品制作、样品检测。



2、生产工艺流程

公司根据生产工艺要求、借助精密模具、生产设备进行生产，具体生产工艺流程如下：



(三) 发行人的主要经营模式

1、生产模式

公司采用“以销定产”的生产模式，即根据销售订单安排生产。公司在综合考虑订单交货期、需求数量及运输周期等因素的基础上，结合生产能力、原材料备货情况合理制定生产计划。公司生产部门根据生产计划，具体组织协调生产过

程中各种资源，及时处理订单在执行过程中的相关问题，对质量、产量、成本、良率等方面实施管控，保证生产计划能够顺利完成。

2、采购模式

公司主要原材料有保护膜、胶带、导电屏蔽材料、离型材料等，公司与主要供应商建立了良好的合作关系，能够保证原材料的及时供应。

公司对采购流程进行严格管控，制定了完善的采购管理制度。根据公司制定的采购管理制度，采购部按照销售订单、生产计划安排采购，同时选择多家合格供应商进行询价、比价、议价，综合其产品品质、交货配合度等因素确定供应商，与供应商签订合同或发出订单。原材料到达公司后，由品保部对原材料进行检验，对验收合格的原材料办理入库，对于验收不合格的原材料进行更换或退货。

公司建立了《合格供应商名册》，经过完整、严格筛选确定合格供应商名单，对供应商每年进行一次稽核评估，确保原材料的品质及供应商的售后服务能力。

3、销售模式

公司采取直销的销售模式。公司与长期合作的客户签订产品销售的框架协议，约定供货方式、结算方式、质量保证等条款；客户根据需求在实际采购时向公司发出订单，约定产品规格、数量、价格、交期等信息，供需双方根据框架协议及订单约定组织生产、发货、结算、回款。

(四) 发行人主要产品的销售情况

1、产能、产量及销量情况

报告期	产能(万件)	产量(万件)	销量(万件)	产能利用率	产销率
2014年度	142,168.00	140,024.67	142,082.25	98.49%	101.47%
2015年度	166,368.60	155,668.33	150,560.02	93.57%	96.72%
2016年度	169,833.45	155,533.29	144,600.62	91.55%	92.97%
2017年1-3月	47,665.40	36,648.50	34,761.22	76.89%	94.85%

2、主营业务收入构成情况

单位：万元

产品	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手机功能性器件	6,590.42	73.46%	21,906.41	70.24%	13,766.09	50.82%	11,690.33	39.13%

产品	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
平板电脑功能性器件	537.83	6.00%	4,156.51	13.33%	9,081.48	33.53%	16,365.05	54.78%
手表及其他消费电子功能性器件	1,842.86	20.54%	5,125.97	16.44%	4,239.34	15.65%	1,816.57	6.08%
合计	8,971.11	100.00%	31,188.88	100.00%	27,086.91	100.00%	29,871.94	100.00%

3、主要产品的平均销售价格变动情况

发行人产品以定制化为主，产品类别、规格型号较多。报告期各期发行人销售前二十名产品平均销售价格情况如下：

单位：元/件

序号	类别	料号	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
1	手机功能性器件	2-1A**-944****	1.58	1.64	-	-
2	手机功能性器件	2-1A**-944****	1.29	1.47	-	-
3	手机功能性器件	2-1A**-944****	1.84	1.86	-	-
4	手机功能性器件	081-00**-1000	0.37	-	-	-
5	手机功能性器件	2-1A**-944****	1.45	1.58	-	-
6	手表及其他消费电子功能性器件	2-1Y**-085M02H****PD2	0.86	0.85	-	-
7	手机功能性器件	2-1B**-240****0003H	0.22	0.22	0.25	0.29
8	手机功能性器件	2-1A00**-914****-02ZDH	0.45	0.44	-	-
9	手机功能性器件	2-1A**-7Q****2AHMD	0.62	0.71	-	-
10	手表及其他消费电子功能性器件	2-1D**-944****0301	0.72	0.91	-	-
11	手表及其他消费电子功能性器件	2-1Y**-JXPGR****-05691	2.24	-	-	-
12	手表及其他消费电子功能性器件	2-1Y**-JXJH****010	5.79	5.75	6.52	-
13	手机功能性器件	083-00**-***U版**	1.87	1.87	-	-
14	手机功能性器件	081-00**-1000-A1-**	0.33	0.33	-	-
15	手表及其他消费电子功能性器件	2-1B**-9140****-05	0.85	0.87	-	-
16	平板电脑功能性器件	2-1J01-ZP002****W-01***-02	0.69	-	-	-
17	手表及其他消费电子功能性器件	74PPB0****EYX	0.20	0.21	-	-
18	手机功能性器件	2-1A**-7Q****4HMD	0.33	-	-	-
19	手机功能性器件	614D-00**-01**	0.42	0.44	-	-
20	手机功能性器件	2-1A05-083000****N	2.12	1.92	-	-
21	平板电脑功能性器件	2-1J01-ZP00****1W(00348)	1.18	1.24	-	-

序号	类别	料号	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
22	平板电脑功能性器件	2-1A**-0810****000	0.34	0.36	0.43	-
23	手机功能性器件	2-1A**-8148*****271	0.11	0.11	0.12	0.13
24	手机功能性器件	2-1B**-090H00****	0.10	0.11	0.14	-
25	手机功能性器件	2-1A**-13900*****AA	3.04	3.41	4.14	4.87
26	手机功能性器件	2-1A**-H7ZA****3128****	0.53	0.54	0.55	0.59
27	手机功能性器件	2-1H**-10000****	0.10	0.10	0.10	0.10
28	手机功能性器件	2-1A**-08100****00	0.18	0.19	0.23	0.25
29	手机功能性器件	2-1A**-08100****00	0.19	0.21	0.22	-
30	平板电脑功能性器件	944-00***	2.01	1.95	2.03	-
31	手机功能性器件	2-1B**-240****0001H	-	0.38	0.38	-
32	手表及其他消费电子功能性器件	2-1Y**-085M*****YD	-	1.76	-	-
33	手机功能性器件	081-00****000	-	0.20	0.21	-
34	平板电脑功能性器件	2-1B**-240****0001HYD	-	2.25	2.47	-
35	平板电脑功能性器件	2-1A**-*****851B	-	0.75	0.78	0.83
36	平板电脑功能性器件	1141****-00	-	1.16	1.28	-
37	平板电脑功能性器件	2-1B**-090H00****	-	0.12	0.13	-
38	手机功能性器件	2-1A**-139007*****AA	-	3.70	4.60	5.12
39	手机功能性器件	2-1A**-H7ZA****3128****	-	4.48	5.05	6.97
40	平板电脑功能性器件	2-1A**-21952***	-	-	0.67	0.74
41	平板电脑功能性器件	2-1B**-090H10****	-	-	0.10	0.12
42	平板电脑功能性器件	2-1A**-21951***	-	-	1.24	1.38
43	平板电脑功能性器件	2-1A**-21951***	-	-	1.28	1.38
44	平板电脑功能性器件	2-1A**-21950***	-	-	1.21	1.30
45	手表及其他消费电子功能性器件	2-1B**-085000****	-	-	0.03	0.02
46	手机功能性器件	2-1A**-083000****	-	-	2.05	2.01
47	平板电脑功能性器件	2-1A**-21952***	-	-	1.48	1.64
48	平板电脑功能性器件	2-1A**-219****	-	-	-	1.42
49	平板电脑功能性器件	2-1A**-21951***	-	-	0.60	0.66
50	平板电脑功能性器件	2-1A**-21951***	-	-	0.55	0.61
51	平板电脑功能性器件	2-1A**-21951***	-	-	0.97	1.05
52	平板电脑功能性器件	2-1A**-C****1200***RB	-	-	1.08	1.21
53	手机功能性器件	2-1A**-H7ZA****3128****	-	-	4.86	6.75
54	平板电脑功能性器件	2-1A**-C****200***FA	-	-	-	1.42
55	平板电脑功能性器件	2-1A**-21952***	-	-	0.68	0.74
56	平板电脑功能性器件	2-1A**-C40****0008**F	-	-	1.23	1.29
57	平板电脑功能性器件	2-1A**-C40****0008**C	-	-	1.23	1.28
58	手表及其他消费电子功能性器件	2-1B**-085M02****	-	-	2.22	2.03
59	手表及其他消费电子功能性器件	2-1B**-085M02****	-	-	1.95	1.24

序号	类别	料号	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
60	平板电脑功能性器件	2-1J**-ZP00*****W	-	-	1.53	-
61	手机功能性器件	FH5-083-000*****	-	-	2.02	-
62	平板电脑功能性器件	2-1A**-944-*****-HM		1.79	-	-
63	手机功能性器件	081-00**-1000	-	0.45	-	-
64	手机功能性器件	081-00**-1000	-	0.38	0.40	-
65	手表及其他消费电子功能性器件	2-1Y**-60**A00**001	0.09	-	-	-

4、产品销售的地区分布情况

报告期内，公司营业收入按照业务地区划分情况如下：

单位：万元

地区名称	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
华东地区	2,261.98	24.17%	8,038.98	25.24%	14,807.76	48.42%	15,006.06	48.80%	
华南地区	1,729.41	18.48%	4,039.62	12.68%	3,260.39	10.66%	231.10	0.75%	
华北地区	30.52	0.33%	1,010.34	3.17%	1,707.08	5.58%	650.13	2.11%	
华中地区	467.54	5.00%	2,171.72	6.82%	1,926.12	6.30%	146.73	0.48%	
西南地区	2.50	0.03%	33.62	0.11%	665.17	2.18%	1,239.39	4.03%	
小计	4,491.95	48.00%	15,294.29	48.02%	22,366.51	73.14%	17,273.41	56.17%	
外销	境内保税区	4,106.32	43.88%	14,700.50	46.16%	6,760.03	22.11%	13,477.89	43.83%
	境外销售	760.79	8.13%	1,854.40	5.82%	1,454.85	4.76%	-	-
	小计	4,867.11	52.00%	16,554.90	51.98%	8,214.88	26.86%	13,477.89	43.83%
总计	9,359.06	100.00%	31,849.19	100.00%	30,581.40	100.00%	30,751.31	100.00%	

5、前五大客户销售情况

年度	序号	客户名称	销售额(万元)	占营业收入比例
2017年 1-3月	1	富士康	4,432.92	47.37%
	2	立讯精密	998.50	10.67%
	3	广达	711.20	7.60%
	4	和硕	476.12	5.09%
	5	嘉联益	314.47	3.36%
		合计	6,933.21	74.08%
2016年度	1	富士康	13,622.56	42.77%
	2	立讯精密	2,794.66	8.77%
	3	和硕	2,763.61	8.68%
	4	广达	1,348.64	4.23%
	5	淳华科技(昆山)有限公司	1,177.93	3.70%

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占营业收入 比例
	合计		21,707.41	68.16%
2015 年度	1	立讯精密	7,037.57	23.01%
	2	富士康	5,742.04	18.78%
	3	嘉联益	2,951.29	9.65%
	4	泰科电子	2,216.70	7.25%
	5	淳华科技(昆山)有限公司	1,969.69	6.44%
	合计		19,917.31	65.13%
2014 年度	1	泰科电子	11,453.63	37.25%
	2	嘉联益	5,719.74	18.60%
	3	安费诺	3,185.82	10.36%
	4	昆山包材	3,040.06	9.89%
	5	淳华科技(昆山)有限公司	2,485.42	8.08%
	合计		25,884.66	84.17%

注 1: 富士康销售收入包括鸿海精密工业股份有限公司、鸿富锦精密电子(郑州)有限公司、富弘精密组件(越南北江)有限公司、富士康(昆山)电脑接插件有限公司、富泰华工业(深圳)有限公司、富誉电子科技(淮安)有限公司、鸿富锦精密电子(成都)有限公司、富顶精密组件(深圳)有限公司、富翔精密工业(昆山)有限公司、鸿富锦精密工业(深圳)有限公司、富盟电子科技(菏泽)有限公司、富鼎精密工业(郑州)有限公司、富钰精密组件(昆山)有限公司、富士康精密电子(太原)有限公司、Foxconn Brasil Industria e Comercio Ltd 公司等销售额;

注 2: 立讯精密销售收入包括湖州久鼎电子有限公司、昆山联滔电子有限公司、协讯电子(吉安)有限公司、丰岛电子科技(苏州)有限公司、立讯电子科技(昆山)有限公司销售额;

注 3: 和硕销售收入包括昌硕科技(上海)有限公司、世硕电子(昆山)有限公司销售额;

注 4: 广达销售收入包括达功(上海)电脑有限公司、达富电脑(常熟)有限公司销售额;

注 5: 嘉联益销售收入包括嘉联益电子(昆山)有限公司、嘉联益科技(深圳)有限公司、嘉联益科技(苏州)有限公司、嘉联益科技股份有限公司销售额;

注 6: 泰科电子销售收入包括泰科电子科技(昆山)有限公司(已更名为昆山利韬电子有限公司)、泰科电子(东莞)有限公司、广东泰科电子有限公司、青岛安普泰科有限公司销售额;

注 7: 安费诺销售收入包括上海安费诺永亿通讯电子有限公司、安费诺(曲靖)科技有限公司销售额。

除昆山包材外,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员,主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在前五大客户中拥有任何权益。除昆山包材外,发行人前五大客户与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

(五) 主要原材料供应情况

公司生产所需原材料种类和规格型号较多,主要原材料包括保护膜、胶带、导电屏蔽材料、离型材料等。

1、主要原材料采购金额及占各期原材料采购总额的比重

单位：万元

类别	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保护膜	1,287.41	45.68%	6,342.84	41.18%	3,210.49	19.24%	1,329.19	8.78%
胶带	838.23	29.74%	4,782.59	31.05%	5,645.20	33.83%	5,156.99	34.09%
导电屏蔽材料	102.58	3.64%	1,311.22	8.51%	5,440.47	32.61%	6,548.96	43.27%
离型材料	364.60	12.94%	1,858.50	12.06%	1,227.97	7.36%	1,068.52	7.06%
其它	225.25	7.99%	1,109.38	7.20%	1,161.70	6.96%	1,030.95	6.81%
合计	2,818.07	100%	15,404.54	100%	16,685.85	100%	15,134.61	100%

2、主要原材料的平均采购价格变动情况

发行人产品以定制化为主体，采购的原材料种类、规格型号较多。报告期各期发行人采购金额前二十名原材料平均采购价格情况如下：

单位：元/m²、元/吨

序号	品种	原材料编码	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
1	保护膜	****1-T189-230	1.27	1.27	-	-
2	保护膜	****3-0020-1185	0.65	0.65	-	-
3	胶带	****1-T091-1200	26.00	26.02	-	-
4	离型材料	****5-T392-1240	2.99	3.07	-	-
5	胶带	****6-0153-1250	22.00	22.01	-	-
6	胶带	****6-0154-175	8.59	8.59	-	-
7	保护膜	****1-T025	1.36	1.38	-	-
8	胶带	****5-W004	97.00	97.12	-	-
9	胶带	****5-T017	8.59	8.50	-	-
10	纸	****2-0007-950	9,738.43	9,515.92	-	-
11	保护膜	****1-B002	9.09	9.09	-	-
12	胶带	****1-0104-1200	21.20	21.20	-	-
13	保护膜	****7-T002	0.65	0.65	-	-
14	离型材料	****7-T005	2.70	2.70	-	-
15	胶带	****5-T014	26.50	25.64	-	-
16	保护膜	****3-0020-1060	0.65		-	-
17	胶带	****6-0154-88	8.59	8.59	-	-
18	保护膜	****3-0018-1250	2.70	2.70	-	-
19	胶带	****5-R012-1280	2.56	2.56	-	-
20	保护膜	****2-T037-280	16.15	16.15	-	-
21	导电屏蔽	****2-0004	-	1,996.34	1,869.36	1,853.42

序号	品种	原材料编码	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
	材料					
22	胶带	****1-T091	-	23.56	23.07	20.07
23	保护膜	****1-T101-210	-	1.29	-	-
24	导电屏蔽材料	****2-0016	-	3,941.34	3,823.80	-
25	离型材料	****2-T002-1030	4.70	4.70	-	-
26	保护膜	****6-T001	3.85	3.85	-	-
27	离型材料	****3-B105-184	2.14	2.43	-	-
28	导电屏蔽材料	****2-0010	-	-	187.30	211.72
29	胶带	****2-T001	-	49.64	51.24	51.88
30	保护膜	****3-0018	-	-	2.98	3.32
31	胶带	****1-0001	-	-	171.88	225.47
32	保护膜	****1-T134	-	-	1.64	1.94
33	保护膜	****2-T035	-	-	14.60	15.56
34	保护膜	****2-T037	-	16.15	16.89	18.49
35	胶带	****1-T088	-	44.00	44.00	-
36	导电屏蔽材料	****2-0011	-	516.03	486.25	487.01
37	胶带	****5-W051	-	19.23	20.36	19.67
38	胶带	****-302-Y007	-	-	74.29	-
39	保护膜	****2-0018	-	-	6.68	7.24
40	导电屏蔽材料	****2-0008	-	-	1,918.84	1,877.26
41	导电屏蔽材料	****1-H002	-	114.53	114.53	114.53
42	胶带	****2-T004	-	48.37	41.36	52.62
43	胶带	****3-0051	-	-	190.00	296.00
44	缓冲泡棉	****2-H016	-	122.58	122.87	126.58
45	保护膜	****5-B016-A	-	-	10.26	-
46	胶带	****2-T002	-	-	31.99	33.31
47	导电屏蔽材料	****2-0009	-	-	-	1,174.27
48	胶带	****1-0017	-	60.74	62.37	66.10
49	胶带	****1-0033	-	21.00	21.00	21.00
50	导电屏蔽材料	****2-0001	-	164.01	156.67	156.20
51	保护膜	****1-0002	-	20.43	20.56	20.67
52	导电屏蔽	****2-0004	-	134.31	146.29	152.22

序号	品种	原材料编码	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
	材料					
53	胶带	****3-0002	-	26.28	26.10	28.23
54	离型材料	****1-W80X	-	1.97	2.01	2.09
55	保护膜	****2-T008	-	-	-	3.07

注：上述原材料中纸单位为元/吨，其他原材料单位为元/m²。

3、前五大供应商情况

年度	序号	供应商名称	采购额 (万元)	占采购总额 比例
2017年1-3月	1	东莞市威孚贸易有限公司	333.74	11.84%
	2	苏州花蝴蝶新材料科技有限公司	210.41	7.47%
	3	德莎	200.34	7.11%
	4	溧阳金利宝胶粘制品有限公司	184.38	6.54%
	5	苏州百骐电子材料有限公司	144.44	5.13%
			合计	1,073.31
2016年度	1	东莞市威孚贸易有限公司	1,632.25	10.60%
	2	溧阳金利宝胶粘制品有限公司	988.71	6.42%
	3	3M	907.20	5.89%
	4	江苏斯迪克新材料科技股份有限公司	865.09	5.62%
	5	德莎	761.82	4.95%
			合计	5,155.07
2015年度	1	3M	4,171.64	25.00%
	2	罗杰斯	1,752.20	10.50%
	3	德莎	833.86	5.00%
	4	江苏斯迪克新材料科技股份有限公司	690.55	4.14%
	5	苏州晋昌胶粘制品有限公司	647.16	3.88%
			合计	8,095.40
2014年度	1	罗杰斯	4,369.30	28.87%
	2	德莎	1,566.24	10.35%
	3	苏州晋昌胶粘制品有限公司	833.36	5.51%
	4	3M	713.30	4.71%
	5	深圳市益鸿燊实业有限公司	691.69	4.57%
			合计	8,173.88

注1：公司向德莎采购金额包括德莎胶带（上海）有限公司、中德莎（上海）贸易有限公司采购金额；2014年9月，中德莎（上海）贸易有限公司更名为德莎胶带（上海）有限公司；

注2：公司向金利宝胶粘制品有限公司采购金额包括溧阳金利宝胶粘制品有限公司、中山金利宝胶粘制品有限公司深圳分公司采购金额；

注 3: 公司向 3M 采购金额包括 3M 中国有限公司、明尼苏达矿业制造(上海)国际贸易有限公司、明尼苏达矿业制造特殊材料(上海)有限公司采购金额;

注 4: 公司向江苏斯迪克新材料科技股份有限公司采购金额包括江苏斯迪克新材料科技股份有限公司、江苏斯迪克新材料科技股份有限公司东莞长安分公司采购金额。2016 年 10 月, 苏州斯迪克新材料科技股份有限公司更名为江苏斯迪克新材料科技股份有限公司; 2016 年 12 月, 苏州斯迪克新材料科技股份有限公司东莞长安分公司更名为江苏斯迪克新材料科技股份有限公司东莞长安分公司;

注 5: 公司向罗杰斯采购金额包括 Rogers Southeast Asia, Inc、Roger Corporation、雅龙电子材料(苏州)有限公司采购金额。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在前五大供应商中拥有任何权益。发行人前五大供应商与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

(六) 安全生产和环境保护

1、安全生产情况

公司始终将安全生产放在首位, 认真贯彻执行国家相关法律法规及公司的规章制度。公司制定了安全生产管理制度、各岗位安全操作规程、各类设备标准操作程序, 防止产品生产过程中可能对生产人员造成的伤害; 公司对员工进行定期的安全培训, 强化安全意识及责任。

报告期内, 公司未发生重大安全事故, 也未因违反安全生产法律法规而受到相关主管部门的行政处罚。

2、环境保护情况

公司主营业务为消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售, 整个生产经营过程无重大污染。公司严格遵守国家有关环境保护法律法规, 生产经营活动符合国家有关环保要求, 取得了 ISO14001 环境管理体系标准认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证, 并编制了 SER 社会与环境责任管理程序。在生产经营过程中, 公司对废水、固体废弃物、噪声等污染源和污染物进行了有效的处理和利用。

报告期内, 公司未发生重大环境污染事故, 也未因违反环境保护有关法律法规而受到环境保护主管部门的行政处罚。

五、发行人的主要固定资产和无形资产情况

(一) 主要固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、运输工具、电子设备、办公设备等，目前使用状况良好。

截至2017年3月末，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	4,076.97	72.47	4,004.49	98.22%
机器设备	6,287.59	967.49	5,320.10	84.61%
运输设备	395.31	238.60	156.71	39.64%
电子、其他设备	261.48	132.83	128.65	49.20%
合计	11,021.34	1,411.40	9,609.95	87.19%

1、主要设备

截至2017年3月31日，公司生产经营使用的主要生产设备情况如下：

序号	类别	数量(台/套)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
1	圆刀模切机	46	3,362.33	2,885.90	85.83%
2	平刀模切机	86	774.30	607.69	78.48%
3	贴合机	160	1,001.29	795.61	79.46%
4	分切机	21	157.76	124.63	79.00%
	小计	313	5,295.68	4,413.83	83.35%

2、房屋所有权及主要经营性房产取得和占有情况

(1) 公司拥有的房产

权利人	证号	建筑面积(平方米)	位置	取得方式
恒铭达有限	苏(2016)昆山市不动产权第0074426号	21,815.97	昆山市巴城镇石牌塔基路1568号	自建

(2) 租赁的主要房产

截至本招股说明书签署之日，公司租赁的主要房产情况如下：

承租方	出租方	位置	面积(平方米)/间数	租赁期限
恒铭达有限	昆山市巴城镇邻	巴城镇石牌工业区塔基	55间	2016.09-2017.09

承租方	出租方	位置	面积(平方米)/ 间数	租赁期限
	里服务有限公司	路 1818 号 8 号楼		
恒铭达有限	昆山市巴城镇邻 里服务有限公司	巴城镇石牌工业区塔基 路 1818 号 7 号楼	25 间	2016.12-2017.12
惠州恒铭达	惠州包材	惠州市惠阳经济开发区 惠澳大道西侧宏联工业 园厂房 A	5,100	2017.08-2018.08
惠州恒铭达	惠州包材	惠阳经济开发区惠澳大 道西侧宏联工业园宿舍 A	22 间	2017.08-2018.08

(二) 主要无形资产

1、土地使用权情况

权利人	土地使用权证号	位置	面积 (平方米)	用途	取得 方式	终止日期
恒铭达 有限	苏(2016)昆山市 不动产权第 0074426 号	昆山市巴城镇石 牌塔基路 1568 号	26,023.50	工业 用地	出让	2063.09.23

2、专利情况

截至本招股说明书签署之日，公司已取得的专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	权属人
1	一种薄型导电泡棉的转贴结构及其加工工艺	ZL201310377008.5	发明专利	2013 年 8 月 27 日	恒铭达
2	用于异形贴片的排料结构	ZL201320524714.3	实用新型	2013 年 8 月 27 日	恒铭达
3	通用五金连续模具	ZL201310645175.3	发明专利	2013 年 12 月 5 日	恒铭达
4	微分治具	ZL201420578428.X	实用新型	2014 年 10 月 9 日	恒铭达
5	一种自动化贴膜的方法	ZL201410723751.6	发明专利	2014 年 12 月 3 日	恒铭达
6	一种快速精准双面贴膜机构	ZL201410724540.4	发明专利	2014 年 12 月 3 日	恒铭达
7	快速精准双面贴膜机构	ZL201420749421.X	实用新型	2014 年 12 月 3 日	恒铭达
8	精准贴膜送料机构	ZL201420749082.5	实用新型	2014 年 12 月 3 日	恒铭达
9	快速撕膜机构	ZL201420749463.3	实用新型	2014 年 12 月 3 日	恒铭达
10	一种贴膜拉料装置	ZL201510185424.4	发明专利	2015 年 4 月 20 日	恒铭达

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	权属人
11	贴膜拉料装置	ZL201520236556.0	实用新型	2015年4月20日	恒铭达
12	精准撕膜装置	ZL201520236559.4	实用新型	2015年4月20日	恒铭达
13	精准拉料机构	ZL201520236560.7	实用新型	2015年4月20日	恒铭达
14	自动离合精准拉料机构	ZL201520236583.8	实用新型	2015年4月20日	恒铭达
15	底膜压平装置	ZL201520236591.2	实用新型	2015年4月20日	恒铭达
16	防伤贴膜机自动精准裁切装置	ZL201520682515.4	实用新型	2015年9月6日	恒铭达
17	贴膜机自动精准裁切装置	ZL201520682638.8	实用新型	2015年9月6日	恒铭达
18	一种底膜压平机构	ZL201620887165.X	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
19	一种贴膜机定位治具	ZL201620887187.6	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
20	一种隐藏式可调节膜检测机构	ZL201620887423.4	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
21	一种真空吸取膜的 CCD 检验机构	ZL201620888353.4	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
22	一种膜真空吸取三轴机构	ZL201620888403.9	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
23	一种膜张力控制感应式压辊机构	ZL201620888798.2	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
24	一种智能复合膜贴合机构	ZL201620888867.X	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
25	一种复合膜下压模块	ZL201620888888.1	实用新型	2016年8月16日	恒铭达
26	一种胶带在线切割装置	ZL201220337512.3	实用新型	2012年7月12日	惠州恒铭达
27	一种排屑治具	ZL201220377053.1	实用新型	2012年7月31日	惠州恒铭达
28	一种预防进入防尘防静电区的电控设施	ZL201220374571.8	实用新型	2012年7月31日	惠州恒铭达
29	一种定位贴合治具	ZL201220463993.2	实用新型	2012年9月13日	惠州恒铭达
30	一种精准撕膜装置	ZL201510185517.7	发明专利	2015年4月20日	惠州恒铭达
31	一种冲压切合模具	ZL201620856380.3	实用新型	2016年8月9日	惠州恒铭达
32	一种折弯模具	ZL201620902732.4	实用新型	2016年8月18日	惠州恒铭达

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	权属人
33	一种多功能冲压机	ZL201620969959.0	实用新型	2016年8月29日	惠州恒铭达

注：根据业务发展需要，惠州恒铭达拟主动放弃对“一种PCB板的自动冲压装置（专利号：ZL201220242320.4）”、“一种电路板排屑治具（专利号：ZL201220242872.5）”、“一种美工刀片夹持装置（ZL201220337539.2）”的专利权，并不再续交相关专利年费。

（三）发行人与经营活动相关的资质

截至本招股说明书签署之日，公司及子公司与经营活动相关的资质情况如下：

持有人	证照名称	证书/登记编号	颁发日期	有效期
恒铭达	高新技术企业	GR201632002250	2016.11.30	3年
	印刷经营许可证	苏(2017)印证字326062181号	2017.03.30	至2018.03.31
	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3223963147	2017.06.16	-
	对外贸易经营者备案登记表	02760102	2017.04.20	-
惠州恒铭达	高新技术企业	GR201644006794	2016.12.09	3年
	印刷经营许可证	(粤)新出印证字4413001395号	2016.06.20	至2017.12.31
	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4413960419	2014.09.01	-
	对外贸易经营者备案登记表	01552050	2014.08.18	-

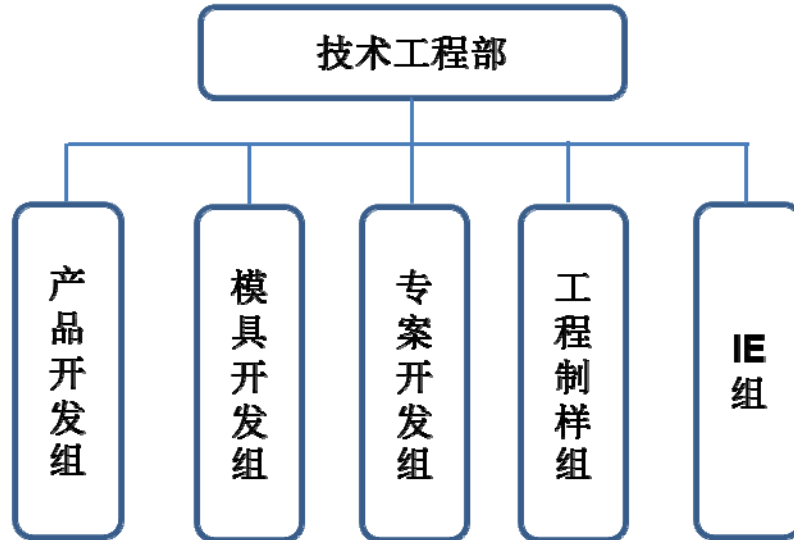
六、发行人的特许经营权情况

公司不拥有任何特许经营权。

七、发行人技术与研发情况

（一）研发机构设置

公司研发机构的设置如下：



公司技术工程部的主要职责：1、新产品、新技术、新工艺的开发，包括工艺设计、材料选用、验证测试、工程制样等；2、自动化控制系统、OEE 生产管理系统开发与完善；3、精密模具的设计、研发；4、对产品性能指标、质量参数的设定；5、技术标准、资料系统的建立和维护。

（二）公司主要产品的核心技术

序号	技术名称	关键技术和功能特点
1	薄型导电泡棉的转贴结构技术	公司开发的薄型导电泡棉的转贴机能够将超薄超小的导电泡棉高精度（误差在正负 0.1mm）贴合在计定位孔及零部件避位孔的保护膜上，客户通过产品上定位孔和避位孔将整版导电泡棉快速、准确转贴到电子元件上。
2	高精度微分治具技术	公司开发的微分治具能够通过调整机构，针对不同材料实现小宽度材料的精确分切，从而使分切后的材料宽度满足生产要求，公差较小，避免材料浪费。
3	快速精准双面贴膜技术	公司的快速精准双面贴膜技术全程采用机械自动化控制，采取多面、高精度贴合，定位尺寸高度统一、稳定，提高了产品品质，降低了生产成本，整个贴膜过程动作快速精准连贯，使得贴膜效率得到极大提高。
4	精准贴膜送料技术	精准贴膜送料技术采用机械化装置送料，并配以 CCD 校正机构，能够进行高速、高精度送料，避免了产品脏污、损坏，提高了生产效率、产品良率，降低了生产成本。
5	可调节膜检测技术	公司的可调节膜检测技术可以通过 CCD 镜头观察机台上膜的质量和位置，满足对膜检测的各种要求，提高检测效率并减少人工成本。
6	底膜压平装置技术	公司的底膜压平装置以机械操作替代人工操作，并采用真空吸取和旋转压爪配合使用的方式，能够使底膜迅速平整，贴膜过程

序号	技术名称	关键技术和功能特点
		更加精确, 减少不良问题提升良率。
7	通用五金连续模具技术	公司的通用五金连续模具技术能够将复杂产品通过改进模具设计的方式进行生产, 避免了传统产品生产过程中每款产品需要进行开模的费用及时间, 节约了大量模具开发成本。
8	异形贴片的排料结构技术	消费电子产品的零件贴片越来越小, 零件贴片的质量要求越来越精密, 单片加工成本非常高, 原材料的成本高, 要求企业提高原材料的利用率。异形贴片的排料结构设计合理, 能够有效节省材料, 提高原材料利用率, 并能进行自动化生产, 实现多组出料, 提高了生产效率, 降低了生产成本。
9	快速精准撕膜技术	公司的快速精准撕膜机构动作快速连贯精准, 撕膜贴膜效率大大提高, 节省了大量人工, 降低了生产成本; 快速精准撕膜机构采用多种精准定位方式, 使产品品质得到有效保证。
10	异步模切技术	公司开发了多种异步模切工艺, 主材和辅材通过工艺设计不同步运行, 辅材按产品实际面积, 主材进行无间隙裁切后按指定间距拉开, 主材进行裁切后与辅材进行贴合, 然后与模切机联动, 实现高速异步裁切。异步模切工艺是模切、贴胶生产工艺的重大进步, 可以降低价格相对较高的主材使用量, 降低生产成本。

(三) 正在从事的研发项目及进展情况

序号	研发项目	研发内容和目标	进展情况
1	“圆刀+平刀”组合生产工艺	目前消费电子功能性器件生产过程中圆刀机模座受限, 公司拟通过优化生产工艺使圆刀机、平刀机进行组合生产, 实现多层次、多材料的组合、生产。	通过产品测试, 进入试用阶段
2	软性材料与金属材料的贴合	通过将多种不同物理特性的软性材料、金属材料等模切成型后, 无缝贴合在一起, 使产品同时具备多种材料的物理特性, 提高电子产品的多功能性、模组化功能。	通过产品测试, 进入试用阶段
3	多层精密贴合技术	通过 CCD 定位, 将多种不同材质的产品按顺序贴合, 精度可达 $\pm 0.05\text{mm}$, 提高电子产品的多功能性及模组化。	测试过程中
4	高速定位成型技术	通过模具设计形成多层走料方式, 降低原材料消耗与生产成本, 提高生产效率与产品品质。	通过产品测试, 进入试用阶段
5	智能化生产管理系统	对生产设备的自动化控制系统进行升级, 通过自动化控制系统将生产数据真实、及时、有效传送至服务器, 通过移动终端实时查看、监测车间的生产运行状况, 提高管理效率与智能化水平。	测试过程中

(四) 公司研发投入情况

报告期内, 公司研发费用情况如下:

单位: 万元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用	388.83	1,722.77	1,489.14	1,322.76
营业收入	9,359.06	31,849.19	30,581.40	30,751.31
研发费用/营业收入	4.15%	5.41%	4.87%	4.30%

(五) 研发创新机制和措施

1、以市场需求为导向的技术创新

公司坚持以市场需求为导向的技术研发策略,依靠自身的自主创新能力和对市场需求的敏锐把握,不断进行技术创新、产品创新。技术研发团队与销售部门进行密切交流,了解已销售产品的客户反馈意见、未来市场需求、客户需求,从而进行工艺改进、产品创新、技术创新,快速将最新的产品与技术推向市场。

2、加强研发团队建设

公司对于技术研发人才的培养,一直坚持以自主培养为主、外部引进为辅的人才培养与储备战略。公司重视人才的内部培养,通过专业培训、参与研发实践等多种形式,有意识地培养各类人才,做好人才储备。技术研发人才的内部培养是公司长期技术开发和储备的保障,是公司技术创新的基本出发点。同时,公司重视引进外部人才,基于未来发展需求,以及根据不同岗位需求,加大对高层次专业技术人才的引进力度。

3、激励制度保障

公司制定了《技术研发管理制度》、《科研人员绩效考核奖励制度》,建立了研发人员的激励制度,明确了技术研发人员研发工作的激励措施,从而提高技术研发人员的工作热情和积极性,有效保证研发过程的顺利推进。

4、加大资金和基础设施投入

为提升公司的技术研发实力和整体竞争力,近几年来,公司加大了研发资金的投入,以改善生产工艺、提高生产技术水平及研发新产品,确保了技术创新的资源支持。

八、公司境外经营情况

报告期内,公司不存在境外经营情况。

九、质量控制情况

(一) 质量控制标准

公司已建立了完善的质量管理体系,通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证。

公司在生产的各个环节均建立了严格的质量控制方法,并结合实际生产经营情况制定了产品质量内部控制制度,保证了产品质量的优质、稳定。

(二) 质量控制措施

为保证产品质量,公司制定了《采购管理制度》、《进料检验作业规范》、《制程检验作业规范》、《出货检验作业规范》等一系列品质管理制度,将质量控制贯穿原材料采购、产品生产、仓储、销售等整个生产经营过程。

针对产品生产的各个流程,公司的质量控制措施如下:

1、原材料采购品质管控

公司对供应商实施评价和考核管理,对合作的供应商每年进行一次评审,审核内容包括品质保证系统、制程现场管控能力、社会与环境责任、HSF 有害物质管控能力、价格、交货及服务等方面。公司及时跟踪供应商的情况,实现合格供应商名录的实时更新,有效保证原材料供应。

品保部门负责原材料的质量检验,对材料规格性能、有害物质含量、卤素物质含量、可靠性实施严格检测,并通过与供应商签订品质合约、对供应商实施月度品质评价等措施保证原材料的品质稳定。

2、制程品质管控

制程品质管控主要是对产品的生产过程进行质量控制。公司制定了首件检验规则,即在每批产品生产前或产品生产过程中发生改变(治具、模具、设备、物料等)后的首件产品进行检验,以此来预防和减少不良品的产生,提高产品良率。公司对生产过程的每个关键工序进行巡检,对产成品实施终检,从而保证产品质量在整个生产过程中得到有效控制。

3、出货品质保证

出货品质保证是对所有产品的出货管制,以确保产品质量及环保标准满足客

户要求。公司在出货过程中对出货数量、物料标示、产品料号、内外箱标示等进行检验，以保证产品与客户质量标准要求一致。

(三) 质量纠纷情况

公司质量控制体系健全，质量控制措施有效，报告期内未发生因为产品质量问题受到相关部门处罚的情况，未出现因产品质量问题而与客户发生重大纠纷或法律诉讼的情况。

十、发行人名称冠以“科技”字样的依据

发行人拥有较强的研发能力，且被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业，因此发行人名称冠有“科技”字样。

第七节 同业竞争与关联交易

一、公司独立性

(一) 资产完整情况

发行人为生产型企业,具备与生产经营有关的生产系统、辅助系统和配套设施,合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、专利的所有权或使用权,具有独立的原料采购和产品销售系统。

(二) 人员独立情况

发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均不在控股股东、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,不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪;发行人财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪。

(三) 财务独立情况

发行人已设立独立的财务部门,配备了专职的财务会计人员,建立了独立的财务核算体系,能够独立作出财务决策,具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度;发行人独立设立银行账户,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

(四) 机构独立情况

发行人已建立健全内部经营管理机构,独立行使经营管理职权,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

(五) 业务独立情况

发行人具有独立的研发、生产、销售业务体系,独立签署各项与其生产经营活动有关的合同,独立开展各项生产经营活动,发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐人通过核查发行人的工商登记材料、相关业务合同、内控制度文件、三会会议资料、资产权属文件、财务会计文件等资料,认为发行人资产完整,人员、

财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人前述有关资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的披露内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况

发行人控股股东、实际控制人荆世平除控制本公司外，控制的其他企业情况如下：

名称	控股情况	经营范围	实际经营业务
恒世达	荆世平持有其 100% 股权	投资兴办实业（具体项目另行申报）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；投资管理、投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；企业管理咨询（不含限制项目）；市场营销策划；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	投资管理
恒世丰	荆世平持有其 74.7917% 出资份额	股权投资，受托资产管理；投资管理、投资咨询（不含证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	投资管理
上海崑城	荆世平持有其 54.9690% 出资份额	企业管理咨询，商务信息咨询，财务咨询，市场营销策划，文化艺术交流策划。（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）	投资管理

截至本招股说明书签署之日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其下属企业从事相同或相似业务的情况。

(二) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为了从根本上避免和消除控股股东、实际控制人及其控制的企业侵占发行人机会和形成同业竞争的可能性，公司控股股东、实际控制人荆世平出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本人及本人所控制的其他企业目前不存在与恒铭达构成竞争业务的情形；

2、未来本人及本人所控制的其他企业不会经营任何与恒铭达经营的业务构成或可能构成竞争的其他公司、企业或经营实体；

3、本人及本人所控制的其他企业未来从任何第三方获得的任何商业机会与恒铭达所从事的业务有竞争，则本人将立即通知恒铭达，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予恒铭达；

4、本人不会向与恒铭达存在竞争性业务的公司、企业或其他经营实体提供资金、技术、销售渠道、客户信息支持；

5、如恒铭达未来拓展其业务范围，与本人及本人所控制的其他企业产生或可能产生同业竞争情形，本人及本人所控制的企业将及时采取以下措施避免竞争：（1）停止生产经营构成竞争或可能构成竞争的产品或业务；（2）将构成竞争或可能构成竞争的业务依法注入到恒铭达；（3）将构成竞争或可能构成竞争的业务转让给无关联的第三方；

6、本人保证不利用恒铭达控股股东、实际控制人的身份损害恒铭达及其中小股东的合法权益；

7、如本人违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归恒铭达所有；如本人未将相关收益上缴公司，则本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人履行完本承诺为止；

特此承诺。”

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，截至本招股说明书签署之日，本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

荆世平先生直接持有发行人 50.9140%的股份；持有恒世达 100%的股权，恒世达持有发行人 8.7783%的股份；持有上海崑城 54.9690%的份额，且为执行事务合伙人，上海崑城持有发行人 2.9220%的股份；持有恒世丰 74.7917%的份

额，且为执行事务合伙人，恒世丰持有发行人 2.6335%的股份。

因此，荆世平先生为发行人的控股股东、实际控制人。

(二) 持股 5%以上的其他股东

序号	关联方名称	关联关系
1	恒世达	持有公司 8.7783%的股份
2	夏琛	持有公司 6.7525%的股份
3	荆京平	持有公司 6.1387%的股份

(三) 子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	惠州恒铭达	公司全资子公司

(四) 公司持股 5%以上的自然人股东、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司持股 5%以上的自然人股东、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员属于公司关联方。其中，关系密切的家庭成员包括其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

(五) 公司持股 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

序号	关联企业名称	关联关系
1	恒世达	控股股东、实际控制人荆世平持有其 100%股权，并担任执行董事、总经理
2	恒世丰	控股股东、实际控制人荆世平持有其 74.7917%的出资份额，并担任执行事务合伙人
3	上海崑城	控股股东、实际控制人荆世平持有其 54.9690%的出资份额，并担任执行事务合伙人
4	弘丰发展有限公司	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐平持有其 100%股权，并担任董事
5	昆山包材	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐平控制的弘丰发展有限公司持有其 100%股权
6	惠州包材	股东、董事、董事会秘书荆京平持有其 100%股权
7	中科研发	董事、总经理荆天平持有其 60%的股权；股东、副总经理夏琛持有其 35%的股权；股东、副总经

序号	关联企业名称	关联关系
		理荆江持有其 5%的股权
8	深圳市珍珍家居用品有限公司	控股股东、实际控制人荆世平的弟弟荆顺平持有其 100%的股权, 并担任执行董事、总经理
9	深圳市阳光学府教育发展有限公司	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐星持有其 20%的股权
10	江西庐山糖尿病康复中心有限公司	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐星曾通过其全资子公司九江台盈投资有限责任公司(九江台盈投资有限责任公司已于 2011 年 9 月 22 日办理注销登记)持有其 10%的股权, 并担任其董事
11	东莞市兴科兴五金制品有限公司	董事、副总经理马原持有其 20%的股权
12	深圳市圣格企业管理咨询有限公司	董事、副总经理马原及其配偶持有其 100%的股权
13	昆山鸿锐智能网络科技工程有限公司	董事、副总经理齐军及其配偶持有其 50%的股权
14	广东达安项目管理股份有限公司	独立董事刘海山担任其独立董事
15	上海松奇康保健器械有限公司	独立董事曹征持有其 25%的股权, 并担任董事、总经理
16	上海小英子电子科技有限公司	独立董事曹征及其配偶持有其 100%的股权, 曹征担任执行董事
17	上海缙纳航空器材有限公司	独立董事曹征及其配偶持有其 100%的股权, 曹征担任执行董事
18	上海玄风航空科技有限公司	独立董事曹征及其配偶共持有其 70%的股权, 曹征担任监事
19	上海张易商贸有限公司	独立董事曹征的配偶持有其 20%的股权
20	昆山华辰重机有限公司	独立董事徐彩英担任其财务总监、董事会秘书
21	昆山九润塑钢复合管厂	独立董事徐彩英姐姐的配偶持有其 100%的股权

(六) 报告期内曾存在的关联方

序号	关联企业名称	关联关系	备注
1	深圳包材	注销前, 弘丰发展有限公司曾持有其 100%的股权	已注销
2	昆山鼎圣达纸制品有限公司	注销前, 弘丰发展有限公司曾持有其 100%的股权	已注销
3	昆山恒富达电子科技材料有限公司	注销前, 弘丰发展有限公司曾持有其 100%的股权	已注销
4	昆山金钿文贸易有限公司	注销前, 公司董事、总经理荆天平及其配偶夏琛曾持有其 90%的股权	已注销
5	东莞市三科五金制品有限公司	董事、副总经理马原曾持有其 20%的股权	已注销
6	武汉包材	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐平曾持有其 100%股权, 曾担任其执行董事、	已转让, 正在办理注销

序号	关联企业名称	关联关系	备注
		总经理	登记手续
7	深圳市宝嘉兴包装制品有限公司	控股股东、实际控制人荆世平的姐姐荆乐星曾持有其 40%的股权, 曾担任其监事	已转让
8	昆山龙鑫	财务负责人张晓娟曾持有其 75%的股权, 曾担任其执行董事兼总经理	已转让
9	昆山市博逸思商贸有限公司	董事、副总经理齐军曾持有其 20%股权, 曾担任其执行董事、总经理	已转让
10	东莞圣格	董事、副总经理马原曾持有其 36%的股权, 曾担任其总经理	已转让

四、关联交易

(一) 经常性关联交易

1、关联销售

报告期内, 发行人与关联方发生的关联销售情况如下:

单位: 万元

类别	公司	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
消费电子功能性器件	昆山包材	-	316.72	599.06	3,040.06
	惠州包材	-	377.09	893.89	-
	深圳包材	-	55.30	332.85	-
	武汉包材	-	0.50	3.42	11.87
	小计	-	749.61	1,829.22	3,051.93
零星材料	昆山包材	-	0.78	-	-
	惠州包材	-	4.87	-	-
	深圳包材	-	-	-	8.46
	武汉包材	-	0.03	3.28	1.20
	小计	-	5.68	3.28	9.66
合计	-	755.29	1,832.50	3,061.59	
占营业收入的比重	-	2.37%	5.99%	9.96%	

2015年以前, 公司主要客户集中于泰科、嘉联益、淳华等消费电子产品组件生产商; 为拓展富士康等新客户, 扩大产品销售, 报告期内, 公司通过已与上述客户有直接业务合作的昆山包材、惠州包材、深圳包材、武汉包材向富士康等客户销售了消费电子功能性器件产品。该类关联销售主要集中于 2014 年度及 2015 年度, 随着公司于 2015 年成为富士康等客户的合格供应商, 公司自 2015 年下半年起已逐步直接向富士康等客户进行销售。

此外, 因昆山包材、惠州包材、深圳包材、武汉包材生产经营需要, 公司向

其销售了部分生产用原材料。2014年、2015年、2016年及2017年1-3月,上述材料关联销售金额合计分别为9.66万元、3.28万元、5.68万元和0.00万元,金额较小,对公司经营成果影响极小。

公司在综合考虑产品良品率、产品生产成本、客户采购数量及其他市场因素影响后,与客户协商确定产品价格。

截至本招股说明书签署之日,深圳包材已注销,武汉包材正在办理注销登记;昆山包材、惠州包材已停止经营同类业务,其中昆山包材主要从事房屋租赁,惠州包材主要从事瓦楞纸箱的生产和销售。

2、关联采购

报告期内,公司与关联方发生的关联采购情况如下:

单位:万元

公司	类别	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
惠州包材	原材料	7.94	146.53	172.69	-
	水、电	9.56	41.55	18.68	-
	劳务			70.91	-
	小计	17.50	188.08	262.28	-
东莞圣格	原材料	32.29	131.26	0.49	-
昆山包材	原材料	-	0.11	-	-
陈春燕	咨询服务	-	12.24	-	-
合计		49.79	331.69	262.77	-
占营业成本的比重		0.94%	1.73%	1.31%	-

注:陈春燕为公司董事、副总经理马原之配偶。

报告期内,公司关联采购主要系与惠州包材之间发生。公司全资子公司惠州恒铭达所使用的厂房系从惠州包材处承租,其生产需要的电力、水需要通过惠州包材购买。此外,公司因生产经营需要,自惠州包材、东莞圣格采购了部分生产用原材料,交易价格按市场价格确定。

总体来看,报告期内,公司与关联方发生的关联采购金额较小,占公司营业成本的比重较低,对公司生产经营无重大影响。

3、关联租赁

报告期内,公司向关联方租赁情况如下:

租赁方	出租方	租赁地址	租赁内容	租赁期限	租金	定价方式
惠州恒铭达	惠州包材	惠州市惠阳经济开发区惠澳大道西侧宏联工业园内厂房 A	3,500 m ² 厂房	2014 年 6 月至 2016 年 12 月	2015 年 8 月前 21,000 元/月, 2015 年 8 月后 28,000 元/月	参考当地及周边区域厂房、物业租赁的市场价格, 并综合考虑房屋状况、租赁期限等
			5,100.00 m ² 厂房	2017 年 1 月至 2018 年 8 月	58,905 元/月	
		惠州市惠阳经济开发区惠澳大道西侧宏联工业园内宿舍 A	22 间宿舍	2017 年 1 月至 2018 年 8 月	6,600 元/月	

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月, 惠州恒铭达因租赁惠州包材厂房、宿舍产生的租赁费用分别为 2.10 万元、28.70 万元、32.40 万元、18.72 万元。

(二) 偶发性关联交易

1、关联方资金拆借

(1) 关联资金拆入

报告期内, 公司自关联方处拆入资金情况如下:

单位: 万元

关联方	年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
荆京平	2016 年度	98.37	-	98.37	-
	2015 年度	1.00	140.00	42.63	98.37
荆乐平	2016 年度	58.45	-	58.45	-
	2015 年度	80.45	58.00	80.00	58.45
昆山包材	2014 年度	318.17	100.00	418.17	-

报告期内, 公司存在自荆京平、荆乐平、昆山包材拆入资金的情况, 该等资金拆借未计算相关利息费用。截至 2016 年末, 公司已向关联方清偿上述拆入资金。

(2) 关联资金拆出

单位: 万元

关联方	年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
荆天平	2017 年 1-3 月	-	-	-	-
	2016 年度	2,745.92	91.56	2,837.48	-
	2015 年度	2,169.81	576.11	-	2,745.92
	2014 年度	-	3,479.81	1,310.00	2,169.81

报告期内，公司存在荆天平占用公司资金情形，上述资金拆借主要集中于2014年度及2015年度。公司参照当期一年期银行贷款利率向荆天平收取了相应的资金占用费。截至2016年末，荆天平已全额偿付上述本金及利息。

2、购买固定资产及工程物资

报告期内，公司自关联方处购买固定资产及工程物资情况如下：

单位：万元

关联方	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
惠州包材	-	76.86	210.82	-
昆山包材	-	37.02	-	-
昆山龙鑫	10.18	56.57	5.90	-
昆山鸿锐	-	7.33	1.99	-
合计	10.18	177.78	218.71	-

(1) 惠州恒铭达2015年及2016年自惠州包材购置其模切机等固定资产金额分别为210.82万元、76.86万元，相关交易价格以账面净值确定；

(2) 恒铭达2016年自昆山包材购置模切机等固定资产金额37.02万元，相关交易价格以账面净值确定；

(3) 恒铭达报告期内自昆山龙鑫、昆山鸿锐采购的固定资产及工程物资主要系与工程建设相关的弱电工程、线缆、安防设备等，相关交易价格以市场价格确定。

3、关联方代收代付

报告期内，公司由关联方代收、代付相关款项的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
昆山包材	代付工资薪酬	-	-	151.84	1,814.21
	代付报销等其他款项	-	-	62.78	428.51
	小计	-	-	214.62	2,242.72
惠州包材	代付款项	-	40.37	29.15	28.75
	惠州恒铭达代收货款	25.00	4.69		
	小计	25.00	45.06	29.15	28.75

(1) 2014年及2015年，公司存在委托昆山包材代付员工工资薪酬、报销及备用金借支等情况，2014年、2015年合计金额分别为2,242.72万元、214.62万元，公司已向昆山包材及时支付了上述款项。与上述代付行为相关的工资薪酬、

报销等均系公司员工产生,相关费用已计入公司当期损益,不存在由昆山包材代为承担上述成本、费用的情形。

(2) 报告期内,惠州恒铭达员工的住宿费、水电费、餐费,惠州恒铭达成立初期的零星采购等,由公司委托惠州包材代为支付。2014年、2015年、2016年,惠州包材代公司支付款项金额分别为28.75万元、29.15万元和40.37万元。

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月,公司代惠州包材收取货款金额分别为0万元、0万元、4.69万元、25.00万元。因惠州包材逐步停止经营消费电子功能性器件业务,终止了与部分客户的合作关系,客户在与惠州包材终止业务合作后,其尚未向惠州包材支付的部分尾款,通过惠州恒铭达向惠州包材进行支付。

4、关联担保

2015年10月,荆天平与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015苏银最抵字第KGX16882号”《最高额抵押合同》,荆天平(包括夏琛)以其拥有的房屋所有权(房产证编号:昆房权证巴城字第281043170号)和土地使用权(土地使用权证号:昆国用(2013)3651号)评估作价177.3414万元,为中信银行昆山高新支行基于“2015苏银信字第KGX16880号”《综合授信合同》及其项下人民币流动资金贷款合同于2015年10月20日至2018年10月20日向恒铭达有限提供的最高额限度为144万元借款的本金、利息及其他相关费用提供抵押担保,担保期间为主债权诉讼时效期间。

2015年10月,荆天平与中信银行昆山高新支行签订“2015苏银最抵字第KGX16883号”《最高额抵押合同》,荆天平(包括夏琛)以其拥有的房屋所有权(房产证编号:沪房地闵字[2007]第030654号)评估作价600万元,为中信银行昆山高新支行基于“2015苏银信字第KGX16880号”《综合授信合同》及其项下人民币流动资金贷款合同于2015年10月20日至2018年10月20日向恒铭达有限提供的最高额限度为456万元借款的本金、利息及其他相关费用提供抵押担保,担保期间为主债权诉讼时效期间。

2016年6月至8月,荆世平、荆京平、荆天平、荆江、夏琛分别向招商银行股份有限公司苏州分行出具《最高额不可撤销担保书》,为招商银行股份有限公司苏州分行基于“2016年苏招银授字第G1001160804号”《授信协议》及其

项下借款合同于授信期间（2016年6月14日至2017年6月13日）内向恒铭达有限提供的贷款及其他授信本金余额之和（最高限额为2,000万元），以及利息和其他相关费用，承担连带保证责任，担保期间为自《最高额不可撤销担保书》生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或招商银行股份有限公司苏州分行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年，且任一项具体授信展期则保证期间延续至展期期间届满后另加两年止。

报告期内，公司上述担保合同项下发生的借款情况如下：

借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	借款起始日	关联担保 方式	是否履 行完毕
恒铭达 /恒铭 达有限	中信银行股 份有限公司 昆山高新技 术产业开发 区支行	5,000.00	2015年11月至2016年9月	荆天平、夏琛以 其房屋所有权和/ 或土地使用权提 供最高额抵押担 保	是
		2,000.00	2016年3月至2016年9月		
		3,000.00	2016年11月至2017年11月 [注1]		
		2,000.00	2016年12月至2017年12月 [注2]		
		2,000.00	2017年1月至2018年1月 [注3]		
	招商银行股 份有限公司 苏州分行	1,000.00	2016年12月至2017年12月 [注4]	荆世平、荆京平、 荆天平、荆江和 夏琛提供最高额 保证担保	

注1：该笔借款已于2017年8月清偿完毕。

注2：该笔借款已于2017年4月清偿完毕。

注3：该笔借款已于2017年6月清偿完毕。

注4：该笔借款已于2017年8月清偿完毕。

5、董事、监事及高级管理人员薪酬

2014年、2015年、2016年及2017年1-3月，公司董事、监事及高级管理人员薪酬分别为260.26万元、440.29万元、656.31万元、181.55万元，薪酬金额逐年上升主要系人员增加及人均薪资上调所致。

6、收购惠州恒铭达100%股权

2015年9月，恒铭达有限与惠州恒铭达原股东荆世平、荆京平分别签署股权转让合同，恒铭达有限受让荆世平、荆京平持有的惠州恒铭达100%的股权，转让价款为500万元。股权转让完成后，惠州恒铭达成为恒铭达有限的全资子公司。

（三）关联方应收、应付款项

单位: 万元

会计科目	关联方名称	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收账款	武汉包材	-	-	3.23	11.29
	昆山包材	-	-	-	2,656.87
	深圳包材	-	-	252.84	-
	惠州包材	-	-	1,045.86	0.23
其他应收款	惠州包材	13.10	-	-	-
	荆天平	-	-	2,760.87	2,169.82
	夏琛	-	-	25.17	-
其他非流动资产	昆山鸿锐	-	-	0.67	-
应付账款	昆山龙鑫	0.48	8.45	-	-
	惠州包材	-	100.54	452.63	-
	东莞圣格	53.14	85.25	0.50	-
其他应付款	惠州包材	33.39	9.46	107.07	28.75
	昆山包材	-	-	67.00	93.40
	深圳包材	-	-	0.20	-
	荆世平	-	-	268.54	-
	荆京平	-	-	333.60	1.00
	荆乐平	-	1.18	63.17	80.45
应付股利	荆世平	2,859.61	2,859.61	-	-
	中科研发	559.44	559.44	601.26	-
	荆京平	279.72	279.72	-	-
	夏琛	307.69	307.69	-	-

(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内,公司与关联方发生的关联交易对公司的财务状况及经营成果无重大影响。

五、关于进一步规范和减少关联交易的措施

(一) 规范关联交易的制度建设

为规范关联交易行为,保证公司与关联方订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则,公司根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》等有关规定,制定了《公司章程(草案)》、《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》,对关联交易决策权限与程序作出了规定。

1、上市后适用的《公司章程(草案)》有关规范关联交易的规定

“第四十三条 公司发生的下列关联交易行为，须经股东大会审议批准：

(一) 公司与关联方发生的交易(公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额在三千万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易；公司在连续十二个月内与同一关联方进行的交易或与不同关联方进行的与同一交易标的相关的交易的金额应当累计计算；

(二) 公司与关联方发生的日常关联交易累计达到本条第(一)款规定的标准的，公司可以在披露上一年度报告之前对本年度可能发生的日常关联交易金额进行合理预计，如预计金额达到本条第(一)款规定的标准，应提交股东大会审议；首次发生且协议没有约定具体总交易金额的日常关联交易需经股东大会审议；

(三) 除本章程另有禁止性规定外，董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易的事宜。

关联方、关联交易金额的确定按照《深圳证券交易所股票上市规则》、以及其他相关规定执行。

公司与关联方达成以下关联交易时，可以免于股东大会审议：

(一) 一方以现金方式认购另一方已发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

(二) 一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

(三) 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬。

(四) 深圳证券交易所认定免于履行信息披露义务的其他情况。”

“第八十四条 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；股东大会决议的公告应当充分披露无关联关系股东的表决情况。

股东大会召集人负责根据法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所的规则等规范性文件，对会议审议事项是否构成关联交易进行审核。股东大会审议有关关联交易事项前，会议主持人应提示关联股东回避表决。关联股东有义务主动向会议说明关联关系并申请回避表决。

本条所指的关联股东按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定确定。”

“第一百一十一条 独立董事应当充分行使下列特别职权:

(一) 根据本章程及其他相关规定, 需经公司董事会或股东大会审议的关联交易, 应当由独立董事认可后, 提交董事会讨论。独立董事在作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告; ……”

“第一百一十六条 除本章程第四十三条规定之外的其他关联交易行为(不包括关联担保)达到以下标准的, 须经董事会审议批准:

(一) 与关联自然人发生的交易金额在三十万元人民币以上;

(二) 与关联法人发生的交易金额在三百万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值千分之五以上的关联交易行为。

(三) 公司与关联方发生的日常关联交易累计达到本条前两款规定的标准的, 公司可以在披露上一年度报告之前对本年度可能发生的日常关联交易金额进行合理预计, 如预计金额达到本条前两款规定的标准, 应提交董事会审议。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》之规定免于信息披露的关联交易免于董事会审议。

前款所称关联方的判断标准及关联交易计算标准按照《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定执行。”

“第一百三十五条 董事会会议以现场召开为原则。必要时, 在保障董事充分表达意见的前提下, 经召集人(主持人)、提议人同意, 也可以通过视频、电话等其他方式召开, 或现场与其他方式相结合的方式召开。

董事会审议按《深圳证券交易所股票上市规则》规定应当提交股东大会审议的重大关联交易事项(日常关联交易除外), 应当以现场方式召开全体会议, 董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。”

“第一百三十六条 董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。公司董事会审议关联交易事项时, 董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会会议的无关联关系董事人数不足三人的, 公司应当将该交易提交股东大会审议。……”

“第一百三十七条 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, 无关联关系董事不得委托关联董事代为出席; 关联董事也不得接受无关联关系董事的委托; ……”

“**第一百三十八条** ……董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 董事会会议所做决议须经无关联关系董事过半数通过; 审议对关联方提供担保或财务资助行为时, 还需经出席会议的三分之二以上无关联关系董事同意。……”

2、《关联交易决策制度》有关规范关联交易的规定

“**第六条** 公司董事、监事、高级管理人员, 持股百分之五以上的股东、实际控制人及其一致行动人, 应当将其与公司存在的关联关系及时告知公司。

公司审计委员会应当确认公司关联人名单, 并及时向董事会和监事会报告并根据实际情况及时对关联人名单进行修订。”

“**第九条** 公司发生的关联交易应当依据《公司章程》, 由独立董事发表意见。重大关联交易应由二分之一以上独立董事同意后, 方可提交董事会讨论及经股东大会审议。经全体独立董事同意, 独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构, 对公司的关联交易事项进行审计和咨询, 相关费用由公司承担。”

3、《独立董事工作制度》有关规范关联交易的规定

“**第八条** 独立董事应积极关注公司与关联方之间的资金往来情况, 了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况, 如发现异常情况, 及时提请公司董事会采取相应措施。”

“**第十五条** 独立董事应高度关注公司年审期间发生改聘会计师事务所的情形, 一旦发生改聘情形, 独立董事应当发表意见。重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所, 应由二分之一以上独立董事同意后, 方可提交董事会讨论。经全体独立董事同意, 独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构, 对公司的具体事项进行审计和咨询, 相关费用由公司承担。”

4、《防范控股股东、实际控制人及关联方资金占用制度》有关规范关联交易的规定

“**第五条** 公司应当与控股股东、实际控制人及其他关联方的人员、资产、财务分开, 机构、业务独立, 各自独立核算、独立承担责任和风险。公司的人员

应当独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。公司的资产应当独立完整、权属清晰，不被董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其他关联方占用或支配。”

“**第七条** 公司与控股股东、实际控制人及其他关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金。控股股东、实际控制人及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。”

“**第八条** 公司在与控股股东、实际控制人及其他关联方发生经营性资金往来时，应当严格按照国家有关法律、法规、部门规章、规范性文件、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规定，履行相关审批程序，明确经营性资金往来的结算期限，不得以经营性资金往来的形式变相为控股股东、实际控制人及其他关联方提供资金等财务资助。公司与控股股东、实际控制人及其他关联方经营性资金往来的结算期限，应严格按照签订的合同执行，及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。”

“**第九条** 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东、实际控制人及其他关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东、实际控制人及其他关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向控股股东、实际控制人及其他关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东、实际控制人及其他关联方进行投资活动；（四）为控股股东、实际控制人及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（五）代控股股东、实际控制人及其他关联方偿还债务；（六）法律、法规规定的其他形式。”

“**第十条** 公司全体董事应当审慎对待和严格控制向控股股东、实际控制人及其关联方提供对外担保产生的债务风险，控股股东、实际控制人及其他关联方不得强制公司为其提供担保。”

5、《控股股东、实际控制人行为规范》有关规范关联交易的规定

“**第四条** 公司控股股东、实际控制人对公司和社会公众股股东负有诚信义务。控股股东及实际控制人不得违规占用公司资金，不得违规为关联方提供担保，不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益。”

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、资产重组、垫付费用、对外投资、担保、利润分配和其他方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。”

(二) 控股股东、实际控制人关于减少及规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人荆世平出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“1、不存在控股股东、实际控制人及控制的其他企业占用恒铭达资金、资产或其他资源，且截止本承诺函出具之日仍未予以归还或规范的情形；

2、现在及将来除必要的经营性资金往来外，本人将杜绝占用公司资金、资产的行为；

3、本人将尽量避免或减少本人及本人所控制的企业与恒铭达之间产生关联交易事项。若本人及本人所控制的其他企业与公司发生不可避免的关联交易，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；

4、本人将严格遵守法律法规及《公司章程》等相关规定中关于关联交易事项的回避表决规定，所涉及的关联交易均将按照前述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；

5、本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益；

6、本人承诺对违背上述承诺或未履行上述承诺而给公司、其他股东造成的损失进行赔偿；如本人未向公司履行赔偿责任，则本人当年度及以后年度公司利润分配方案中应享有的现金分红暂不分配直至本人履行完本承诺为止；

7、上述承诺持续有效。”

六、报告期内关联交易制度的执行情况

发行人 2016 年年度股东大会审议通过《关于确认最近三年一期关联交易的议案》、《关于 2017 年度公司与关联方日常关联交易预计的议案》，对公司 2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月的关联交易进行了确认，确认该等关联交易定价公允，不存在影响发行人独立性的情形，不会损害公司及其股东特别是中小股东的合法权益；对 2017 年度与关联方的日常关联交易进行合理预计，并

确认上述关联交易以市场公允价格为依据,不存在影响发行人独立性的情形,不会损害公司及股东特别是中小股东的合法权益。在公司董事会对该事项进行表决时,关联董事回避表决。股东大会就关联交易进行表决时,关联股东回避表决。

发行人已按照《公司法》、《公司章程》规定程序,履行了对关联交易必要的审议程序,决策程序合法有效。

七、独立董事对发行人报告期内关联交易执行情况的意见

独立董事针对报告期内关联交易履行审议程序的合法性和交易的公允性发表了无保留意见。独立董事认为,公司在进行上述关联交易时,关联交易定价公允,不存在影响发行人独立性的情形,不会损害公司及其股东特别是中小股东的合法权益。

独立董事对公司 2017 年度日常关联交易发表事前认可意见:“我们认为,董事会审议的《关于 2017 年度公司与关联方日常关联交易预计的议案》的表决程序符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规、规章、规范性文件和《公司章程》的相关规定,上述日常关联交易,均系基于公司业务需要而开展,具有必要性。我们一致同意该议案内容,并同意将该议案提交公司 2016 年度股东大会审议”。

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介

(一) 董事会成员简介

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，任期三年。基本情况如下：

序号	姓名	公司职务	本届任期
1	荆世平	董事长	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
2	荆天平	董事、总经理	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
3	荆京平	董事、董事会秘书	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
4	齐 军	董事、副总经理	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
5	马 原	董事、副总经理	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
6	朱小华	董 事	2017 年 2 月至 2020 年 2 月
7	徐彩英	独立董事	2017 年 3 月至 2020 年 2 月
8	刘海山	独立董事	2017 年 3 月至 2020 年 2 月
9	曹 征	独立董事	2017 年 3 月至 2020 年 2 月

荆世平先生：1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于香港大生公司、深圳市宝安区恒铭达包装印刷厂；1999 年 10 月至 2017 年 7 月任昆山包材董事长兼总经理；2002 年 7 月至 2015 年 7 月任深圳包材董事长、总经理；2006 年 11 月至 2016 年 3 月任惠州包材董事、总经理；2011 年 7 月至 2017 年 2 月任职于恒铭达有限，2017 年 2 月至今任公司董事长。

荆天平先生：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任职于香港大生公司、深圳市宝安区恒铭达包装印刷厂；2003 年 4 月至 2017 年 7 月任昆山包材董事；2017 年 7 月至 2017 年 8 月任昆山包材执行董事；2011 年 7 月至 2017 年 2 月任恒铭达有限执行董事、总经理；2017 年 2 月今任公司董事、总经理。

荆京平女士：1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。曾任职于香港大生公司、深圳市宝安区恒铭达包装印刷厂；2006 年 11 月至 2016 年 3 月任惠州包材董事长；2016 年 3 月至 2017 年 8 月任惠州包材执行董事、总经理；2014 年 7 月至今任惠州恒铭达执行董事、总经理；2017 年 2 月至今任公司董事、董事会秘书。

齐军先生：1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于富士康（昆山）电脑接插件有限公司、昆山博美柯供应链有限公司；2012年2月至2017年2月任职于恒铭达有限；2012年12月至2017年7月任中科研研发监事；2017年2月至今任公司董事、副总经理。

马原先生：1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于西安华山橡胶制品有限公司、华龄电子（深圳）有限公司、雅达电子有限公司、光宝电子（东莞）有限公司；2006年3月至2013年12月任艾默生网络能源有限公司采购经理；2013年12月至2016年10月任职于东莞圣格；2016年10月至今任深圳市圣格企业管理咨询有限公司监事；2017年2月至今任公司董事、副总经理。

朱小华女士：1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于富士康（昆山）电脑接插件有限公司；2014年8月至2017年2月在恒铭达有限经管部任职；2017年2月至今任公司董事；2017年5月至今任公司审计部负责人。

徐彩英女士：1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，注册会计师。曾任职于正仪工业公司、昆山市物资供销有限公司、苏州新大华会计师事务所有限公司；2005年8月至2014年9月任苏州信联会计师事务所有限公司项目经理；2014年10月至2016年9月任萨驰华辰机械（苏州）有限公司财务总监；2016年11月至今任昆山华辰重机有限公司董事会秘书兼财务总监；2017年3月至今任公司独立董事。

刘海山先生：1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师。曾任职于中石油华北石油管理局器材供应处；2001年7月至2013年8月历任致同会计师事务所审计助理、审计总监、合伙人；2013年8月至今任立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人；2015年11月至今任广东达安项目管理股份有限公司独立董事；2017年3月至今任公司独立董事。

曹征先生：1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于惠州市德赛集团有限公司、上海豹王商贸有限公司、上海卡莫米电子科技有限公司；2007年4月至今任上海松奇康保健器械有限公司董事、总经理；2010年12月至今任上海小英子电子科技有限公司执行董事；2013年1月至今任上

海缙纳航空器材有限公司执行董事；2017年3月至今任上海玄风航空科技有限公司监事；2017年3月至今任公司独立董事。

(二) 监事会成员简介

公司监事会由3名监事组成，其中职工监事1名，每届任期三年。基本情况如下：

序号	姓名	公司职务	本届任期
1	黄淮明	监事会主席	2017年2月至2020年2月
2	薛剑	监事	2017年2月至2020年2月
3	邹兵	监事	2017年2月至2020年2月

黄淮明先生：1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于汇侨电子（昆山）有限公司；2006年6月至2015年5月任富瑞精密组件（昆山）有限公司系统规划师；2015年6月至2017年2月任恒铭达有限资讯部副经理；2017年2月至今任公司监事会主席、资讯部副经理。

薛剑先生：1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于泰永电子（苏州）有限公司、富士康电子工业发展（昆山）有限公司；2012年5月至2017年2月任恒铭达有限品保部经理；2017年2月至今任公司监事、品保部经理。

邹兵先生：1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于深圳包材；2013年10月至2016年1月任惠州包材生产经理；2016年2月至2017年2月任惠州恒铭达销售部经理；2017年2月至今任公司监事、惠州恒铭达销售部经理。

(三) 高级管理人员简介

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书与财务负责人，高级管理人员每届任期三年，任期与第一届董事会任期相同，任职情况如下：

荆天平先生简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

荆京平女士简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

齐军先生简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“(一) 董事会成员简介”。

马原先生简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“(一) 董事会成员简介”。

荆江先生：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，EMBA。曾任职于淮安世昌达科技印刷有限公司；2002 年 10 月至 2015 年 7 月任深圳包材董事；2012 年 12 月至 2017 年 7 月任中科研发执行董事、总经理；2017 年 7 月至 2017 年 8 月任中科研发执行董事；2011 年 7 月至 2017 年 2 月任职于恒铭达有限；2017 年 2 月至今任公司副总经理。

夏琛女士：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于上海正峰工业有限公司、昆山包材；2011 年 7 月至 2017 年 2 月任恒铭达有限监事；2017 年 2 月至今任公司副总经理。

张晓娟女士：1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于贵州航天科工集团、欧南芭电子配件（昆山）有限公司；2005 年 7 月至 2015 年 10 月任竹本容器（昆山）有限公司财务部部长；2015 年 10 月至 2017 年 3 月任恒铭达有限财务部经理；2017 年 3 月至今任公司财务负责人。

许瑚益先生：1967 年出生，新加坡籍，本科学历。曾任职于英特尔、富士康；2012 年 1 月至 2013 年 8 月任 NXP Semiconductor Singapore 供应链管理高级经理；2013 年 8 月至 2015 年 8 月任 Singapore Ophir Ltd 生产顾问；2015 年 8 月至 2016 年 11 月任深圳市思榕科技有限公司副总经理；2017 年 1 月至 2017 年 2 月任恒铭达有限副总经理，2017 年 2 月至今任公司副总经理。

（四）核心技术人员简介

荆世平先生：简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“(一) 董事会成员简介”的相关内容。

荆天平先生：简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“(一) 董事会成员简介”的相关内容。

宗钧先生：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 5 月至 2014 年 8 月任职于正崴集团工程部；2014 年 8 月至 2017 年 2 月任恒铭达有限技术工程部经理；2017 年 2 月至今任公司技术工程部经理。

汤文涛先生：1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2010年7月至2011年8月任昆山包材工程师；2011年8月至2013年8月任恒铭达有限工程师；2013年8月至2014年8月任恒铭达有限技术工程部主管；2014年8月至2017年2月任恒铭达有限技术工程部副经理；2017年2月至今任公司技术工程部副经理。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况

(一) 直接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

股东姓名	公司职务	持股数量(股)	持股比例
荆世平	董事长	46,400,000	50.9140%
夏琛	副总经理	6,153,846	6.7525%
荆京平	董事、董事会秘书	5,594,406	6.1387%
荆江	副总经理	1,612,755	1.7697%

(二) 间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过恒世达、上海崑城及恒世丰间接持有公司股份，恒世达、上海崑城及恒世丰持有公司股份情况如下：

股东姓名	持股数量(股)	持股比例
恒世达	8,000,000	8.7783%
上海崑城	2,662,937	2.9220%
恒世丰	2,400,000	2.6335%

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属对恒世达、上海崑城及恒世丰的出资情况如下：

姓名	任职	直接持股企业 或有限合伙	在直接持股企业或有 有限合伙中的出资比例
荆世平	董事长	恒世达	100%
		上海崑城	54.9690%
		恒世丰	74.7917%
齐 军	董事、副总经理	上海崑城	5.0000%
马 原	董事、副总经理	上海崑城	1.8776%
朱小华	董事	上海崑城	2.2531%
黄淮明	监事	上海崑城	1.5021%
薛 剑	监事	上海崑城	1.5021%
邹 兵	监事	恒世丰	1.2500%
张晓娟	财务负责人	上海崑城	1.8776%
宗 钧	核心技术人员	上海崑城	0.5633%
汤文涛	核心技术人员	上海崑城	0.7511%
荆顺平	生产部职员	上海崑城	7.5105%
荆乐平	经管部职员	恒世丰	13.5000%
张万水	销售部职员	恒世丰	0.7500%

(三) 上述人员近三年持有公司股份变动情况及股份质押冻结情况

上述董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有本公司的股权/股份及其变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成、变化情况和资产重组情况”之“(一) 发行人股本形成及历史变动情况”的具体内容。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接或间接持有本公司的股份不存在质押冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	被投资企业名称	出资金额(万元)	出资比例
荆世平	恒世达	500.00	100%
	上海崑城	323.96	54.9690%
	恒世丰	379.94	74.7917%
荆天平	中科研发	600.00	60%
荆京平	惠州包材	1,359.87	100%
荆江	中科研发	50.00	5%
夏琛	中科研发	350.00	35%
马原	深圳市圣格企业管理咨询有限公司	100.00	50%
	东莞市兴科兴五金制品有限公司	64.00	20%
	珠海市派科电子有限公司	30.00	15%
齐军	上海崑城	28.40	5%
	昆山鸿锐	12.50	25%
刘海山	江西珀尔农作物工程有限公司	162.00	3%
曹征	上海松奇康保健器械有限公司	50.00	25%
	上海小英子电子科技有限公司	70.00	70%
	上海缙纳航空器材有限公司	40.00	40%
	上海玄风航空科技有限公司	40.00	20%

除本招股说明书已经披露的情况外,公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员无其他对外重大投资。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员上述对外投资与公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2016年度,公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取薪酬情况如下:

姓名	职务	2016年度(万元)	领薪单位
荆世平	董事长、核心技术人员	131.13	发行人
荆天平	董事、总经理	94.63	发行人
荆京平	董事、董事会秘书	166.00	发行人
齐军	董事、副总经理	42.46	发行人
马原	董事、副总经理	-	发行人
朱小华	董事	15.99	发行人
徐彩英	独立董事	-	发行人津贴

姓名	职务	2016年度(万元)	领薪单位
刘海山	独立董事	-	发行人津贴
曹征	独立董事	-	发行人津贴
黄淮明	监事会主席	16.84	发行人
薛剑	监事	18.36	发行人
邹兵	监事	57.54	发行人
夏琛	副总经理	48.47	发行人
荆江	副总经理	42.65	发行人
张晓娟	财务负责人	22.24	发行人
许瑚益	副总经理	-	发行人
汤文涛	核心技术人员	15.31	发行人
宗钧	核心技术人员	17.41	发行人

注：发行人于2017年2月整体变更为股份公司，并选举产生独立董事，独立董事2016年度未在发行人处领取薪酬；马原、许瑚益为2017年入职，2016年度未在发行人处领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务
荆世平	董事长	恒世达	执行董事、总经理
		恒世丰	执行事务合伙人
		上海崑城	执行事务合伙人
马原	董事、副总经理	深圳市圣格企业管理咨询有限公司	监事
徐彩英	独立董事	昆山华辰重机有限公司	董事会秘书、财务总监
刘海山	独立董事	广东达安项目管理股份有限公司	独立董事
		立信会计师事务所(特殊普通合伙)	合伙人
曹征	独立董事	上海松奇康保健器械有限公司	董事、总经理
		上海小英子电子科技有限公司	执行董事
		上海缙纳航空器材有限公司	执行董事
		上海玄风航空科技有限公司	监事

除上述列明的兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，荆世平、荆天平、夏琛、荆京平和荆江构成亲属关系，其中，夏琛为荆世平弟弟荆天平之配偶，荆京平为荆世平、荆天平、荆江之姐姐，荆江为荆京平、荆世平、荆天平之弟弟。

除此之外，公司其他董事、监事、高级人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及重要承诺

发行人根据国家有关规定，与董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同和保密协议书。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东以及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”的相关内容。

截至本招股说明书签署之日，上述合同、协议、承诺均正常履行，不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况

近三年，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

自报告期期初至股份公司设立，公司执行董事为荆天平。

2017年2月9日,公司召开第一次股东大会,选举荆世平、荆天平、荆京平、齐军、马原、朱小华为第一届董事会董事。同日,第一届董事会第一次会议选举荆世平为董事长。

2017年3月6日,公司召开2017年第一次临时股东大会,选举徐彩英、刘海山、曹征为独立董事。

(二) 监事变动情况

自报告期期初至股份公司设立,公司监事为夏琛。

2017年2月9日,公司召开第一次股东大会选举黄淮明、薛剑为股东代表监事,与同日召开的职工代表大会选举产生的职工代表监事邹兵共同组成第一届监事会。同日,第一届监事会第一次会议选举黄淮明为监事会主席。

(三) 高级管理人员变动

自报告期期初至股份公司设立,公司总经理为荆天平。

2017年2月9日,公司召开第一届董事会第一次会议,聘任荆天平为总经理,聘任齐军、夏琛、荆江、马原、许瑚益为副总经理,聘任荆京平为董事会秘书。

2017年2月15日,公司召开第一届董事会第二次会议,聘任张晓娟为财务负责人。

除上述情况外,发行人最近三年无董事、监事、高级管理人员变动情况。

第九节 公司治理

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理结构，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，为公司高效、规范经营提供了制度保证。

公司根据法律、法规及《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等规则和制度；公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略委员会四个专门委员会。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、高级管理人员均依照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自权利义务，无违法违规情况发生。

一、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健全和运行情况

1、股东的权利和义务

《公司章程》第三十条规定，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、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅公司章程、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、分立决议有异议时, 要求公司收购其股份;

(8) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十五条规定, 公司股东承担下列义务:

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程;

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;

(3) 除法律、法规规定的情形外, 不得退股;

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益, 不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益; 公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的, 应当依法承担赔偿责任; 公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任, 逃避债务, 严重损害公司债权人利益的, 应当对公司债务承担连带责任;

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

《公司章程》第三十八条规定, 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) 选举和更换董事, 决定有关董事的报酬事项;

(3) 选举和更换非由职工代表担任的监事, 决定有关监事的报酬事项;

(4) 审议批准董事会的报告;

(5) 审议批准监事会的报告;

(6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;

(7) 审议批准公司的利润分配方案、利润分配政策调整和弥补亏损方案;

(8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;

(9) 对发行公司债券作出决议;

(10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;

(11) 修改公司章程;

- (12) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;
- (13) 审议批准公司章程第三十九条规定的担保事项;
- (14) 审议批准公司章程第四十条规定的关联交易事项;
- (15) 审议批准公司章程第四十一条规定的重大交易事项;
- (16) 审议批准公司章程第四十二条规定的购买、出售资产事项;
- (17) 审议批准公司章程第四十三条规定的重大对外投资事项;
- (18) 审议批准公司章程第四十四条规定的自主会计政策变更、会计估计变更事项;
- (19) 审议批准股权激励计划及员工持股计划;
- (20) 审议批准与董事、经理和其他高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理授予该人负责的合同;
- (21) 审议批准法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权原则上不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会议事规则

(1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

(2) 股东大会的提案和通知

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百分之三以上股份的股东，有权向公司提出提案（包括提名董事、监事的提案）。单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十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两日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

召集人应在年度股东大会召开二十日前通知各股东，临时股东大会应于会议召开十五日前通知各股东。

提案的内容应当属于股东大会职权范围,有明确的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。股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案,股东大会不得进行表决并作出决议。

(3) 股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人,均有权出席股东大会,并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会,也可以委托代理人代为出席和表决。股东大会召开时,本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议,总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

(4) 股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

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。

4、股东大会召开情况

截至本招股说明书签署之日,公司共召开六次股东大会。公司股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》及有关法律法规规定规范运作,股东大会就《公司章程》的制定和修改、董事会和监事会人员选举、股票发行、募集资金投向、利润分配等重要事项进行了审议,并作出相关决议。股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》及有关法律法规的规定。

(二) 董事会制度建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》,董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利,董事会运作规范,具体情况如下:

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中，董事长 1 名，独立董事 3 名。董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满，可连选连任（独立董事连任时间不得超过六年）。

2、董事会的职责

《公司章程》第一百零九条规定，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、利润分配政策调整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) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 选举董事会下设立的专门委员会委员，并根据委员会的选举结果批准决定其主任委员人选；
- (10) 根据审计委员会的提名，任免公司审计部门的负责人；
- (11) 定期对审计委员会成员的独立性和履职情况进行评估，必要时可以更换不适合继续担任的成员
- (12) 决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员及其报酬事项；
- (13) 制订公司的基本管理制度；
- (14) 制订公司章程的修改方案；
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (16) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (17) 审议批准公司借入资金及相应的自有资产担保；

(18) 审议批准股东大会权限范围以外的会计政策变更、会计估计变更事项;

(19) 审议批准章程第一百一十条规定的关联交易行为;

(20) 审议批准章程第一百一十一条规定的重大交易行为;

(21) 审议批准股东大会职权范围以外的对外投资、对外担保事宜;

(22) 根据法律、行政法规、部门规章或其他规范性文件要求, 出具对外投资、对外担保、签订日常经营重大合同等重大经营事项的分析说明、专项报告;

(23) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

(1) 董事会的召集和通知

董事会每年至少召开两次定期会议, 由董事长召集, 定期会议应于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、二分之一以上独立董事、监事会, 可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内, 召集和主持董事会临时会议。董事会召开临时董事会会议的通知方式为书面、电话、传真、电子邮件等方式, 通知时限为临时董事会会议召开前两日。因情况紧急, 在必要时公司可以在以电话或其他方式发出会议通知后立即召开董事会临时会议, 但召集人应当在会议上做出说明。

(2) 董事会的召开

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。公司董事会审议关联交易事项时, 董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会会议的无关联关系董事人数不足三人的, 公司应当将该交易提交股东大会审议。

董事会会议, 应由董事本人出席; 董事因故不能出席, 可以书面委托其他董事代为出席, 委托书中应载明代理人的姓名, 代理事项、授权范围和有效期限, 并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议, 亦未委托代表出席的, 视为放弃在该次会议上的表决权。

非以现场方式召开董事会会议时,以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票计算出席会议的董事人数。

以现场方式和非现场方式同时进行董事会会议时,按照上二款统计的人数合计后确认出席人数。

(3) 董事会的表决和决议

董事会作出决议,需经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决,实行一人一票。

由董事会审批的对外担保行为,还需经出席董事会会议的三分之二以上董事同意方可作出决议。

董事会提出的利润分配方案、利润分配政策调整方案还需经全体独立董事三分之二以上表决通过。

董事会审议关联交易事项时,关联董事应当回避表决,董事会会议所做决议须经无关联关系董事过半数通过(审议关联担保行为时,还需经出席会议的三分之二以上无关联关系董事同意)。

4、董事会召开情况

截至本招股说明书签署之日,公司共召开六次董事会。公司董事会按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及有关法律法规规定规范运作,董事会对公司选聘高级管理人员、设置专门委员会、制定主要管理制度等事项作出了决议。董事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及有关法律法规的规定。

(三) 监事会制度建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》,公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利,监事会运作规范,具体情况如下:

1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成,其中 1 名监事由职工代表大会选举产生。监事会设主席 1 名,由全体监事过半数选举产生。

2、监事会的职责

《公司章程》第一百五十五条规定，监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 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、公司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；
- (4) 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；
- (5) 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；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 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；
- (9) 针对公司关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见；
- (10) 就自主会计政策变更、会计估计变更发表意见；
- (11) 对内幕信息知情人登记管理制度实施情况进行监督；
- (12) 对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督；
- (13) 依照法律、法规应当由监事会行使的其他职权。

3、监事会议事规则

(1) 监事会的召集和通知

监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

召开监事会会议，应当提前两日发出书面会议通知，并送达全体监事。因情况紧急，在必要时监事会可以在以电话或其他方式发出会议通知后立即召开监事会临时会议，但召集人应当在会议上做出说明。

(2) 监事会的召开和决议

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，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会决议应当经全体监事半数以上通过，并由出席会议的全体监事签字。

4、监事会的召开情况

自公司成立以来，公司监事会依法行使公司章程规定的权利、履行相应的义务。

截至本招股说明书签署之日，公司共召开三次监事会。公司监事会按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及有关法律法规规定规范运作，监事会对公司董事会决策程序、公司董事、高级管理人员履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、审查关联交易等方面发挥了重要作用。监事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及有关法律法规的规定。

(四) 独立董事工作制度建立健全及运行情况

公司制定了《独立董事工作制度》，保障独立董事享有与其他董事同等权利、义务和职责，按照相关法律法规行使特别职权并发表独立意见。

1、独立董事的构成

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，占董事总人数的三分之一。

2、独立董事的职权

独立董事应当充分行使下列特别职权：

(1) 根据公司章程及其他相关规定，需经公司董事会或股东大会审议的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；

(2) 向董事会提议聘用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；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

- (7) 可以聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告;
- (8) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、及公司章程规定的其他事项。

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。

独立董事应当对下列公司重大事项发表独立意见:

- (1) 提名、任免董事;
- (2) 聘任、解聘高级管理人员;
- (3) 董事、高级管理人员的薪酬;
- (4) 需要披露的关联交易、对外担保(不含对合并报表范围内子公司提供担保)、委托理财、对外提供财务资助、股票及其衍生品种投资等重大事项;
- (5) 重大资产重组方案、股权激励计划及员工持股计划;
- (6) 董事会向股东大会提交的利润分配方案,特别是公司当年盈利但未包含现金分红的利润分配方案和利润分配政策调整议案;
- (7) 在年度报告中,对公司累计和当前关联担保情况、公司控股股东及其他关联方资金占用情况,以及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事项进行专项说明,并发表独立意见;
- (8) 自主会计政策变更、会计估计变更;
- (9) 独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项;
- (10) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、及公司章程规定的其他事项。

独立董事发表的独立意见类型包括同意、保留意见及其理由、反对意见及其理由和无法发表意见及其障碍,所发表的意见应当明确、清楚。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事制度建立以来,独立董事出席了历次董事会、历次股东大会、召集并参加董事会专门委员会,及时了解公司经营管理工作、公司治理、内部控制等各项情况,对公司重大事项和关联交易决策、内部控制有效运行的督促检查、法人治理的规范化运作等方面发挥了积极有效作用,依据有关法律、法规、公司章

程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务。报告期内，不存在独立董事对公司有关事项提出异议的情况。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2017年2月9日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任荆京平为董事会秘书，任期三年。并根据《公司法》、《公司章程》等法律法规及规范性文件的要求，制定并通过了《董事会秘书工作细则》。

公司董事会秘书的主要职责为：

1、负责公司信息披露管理事务和投资者关系管理事务，包括：负责公司信息对外发布；制定并完善公司信息披露事务管理制度；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；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；负责公司未公开重大信息的保密工作；负责公司内幕知情人登记报备工作；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。

2、董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：组织筹备并列席公司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；建立健全公司内部控制制度；积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；积极推动公司建立健全激励约束机制；积极推动公司承担社会责任。

3、董事会秘书负责公司股权管理事务，包括：保管公司股东持股资料；办理公司限售股相关事项；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；其他公司股权管理事项。

4、董事会秘书应协助公司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；

5、董事会秘书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；

6、董事会秘书应提示公司董事、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；

7、董事会秘书应履行《公司法》、公司章程及各项内部制度、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书制度建立以来,董事会秘书严格依照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的相关规定筹备股东大会和董事会,认真履行自身职责,在公司法人治理结构的完善、与各中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调等方面发挥了重大作用。

(六) 董事会专门委员会的设置及运行情况

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会,并制定了相应的专门委员会议事规则。各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见,并对董事会负责,相关提案应提交董事会审查决定。

截至本招股说明书签署之日,各专门委员会与召集人情况如下:

委员会名称	委员	召集人
审计委员会	刘海山、徐彩英、荆京平	刘海山
提名委员会	曹征、徐彩英、荆世平	曹征
战略委员会	荆世平、荆天平、曹征	荆世平
薪酬与考核委员会	徐彩英、刘海山、荆世平	徐彩英

1、审计委员会

公司审计委员会依据《公司章程》及《董事会审计委员会工作细则》的规定,由三名董事组成,其中徐彩英、刘海山为独立董事,召集人由会计专业独立董事刘海山担任。审计委员会主要对公司内部控制、财务信息和内部审计等进行监督、检查和评价。截至本招股说明书签署之日,董事会审计委员会共召开过一次会议,运行情况良好,保证了公司内部审计制度的有效实施以及与外部审计机构的有效沟通。

2、提名委员会

公司提名委员会依据《公司章程》及《董事会提名委员会工作细则》的规定,由三名董事组成,其中曹征、徐彩英为独立董事,召集人由独立董事曹征担任。提名委员会的主要职责: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;广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选;对董事候选人和高级管理人员候选人进行审查并提出建议。截至本招股说明书签署之日,董事会提名委员会召开过一次会议,其严格遵循相关规章制度履行职责,能够有效运作。

3、战略委员会

公司战略委员会依据《公司章程》及《董事会战略委员会工作规则》的规定，由三名董事组成，由董事长荆世平担任召集人。战略委员会的主要职责：根据公司经营情况以及市场环境变化情况，定期对公司经营目标、中长期发展战略进行研究并提出建议；对《公司章程》规定的须经董事会批准的重大投、融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大交易项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查，并向董事会报告；董事会授权的其他事项。截至本招股说明书签署之日，董事会战略委员会召开过一次会议，其严格遵循相关规章制度履行职责，能够有效运作。

4、薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会依据《公司章程》及《董事会薪酬与考核委员会工作规则》的规定，由三名董事组成，其中徐彩英、刘海山为独立董事，召集人由独立董事徐彩英担任。薪酬与考核委员会的主要职责：研究董事及经理人员的考核标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、经理人员的薪酬政策与方案；每年对董事和经理人员薪酬的决策程序是否符合规定、确定依据是否合理、是否损害公司和全体股东利益、年度报告中关于董事和经理人员薪酬的披露内容是否实际情况一致等进行一次检查，出具检查报告并提交董事会；制定公司股权激励计划的草案。

截至本招股说明书签署之日，董事会薪酬与考核委员会召开过一次会议，其严格遵循相关规章制度履行职责，能够有效运作。

二、发行人近三年违法违规行为情况

公司自设立以来，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等法人治理结构，公司及董事、监事、高级管理人员均遵守国家法律法规和《公司章程》的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。

三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

除本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“(二) 偶发性关联交易”披露的资金占用情况外，公司不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。公司在股份公司阶段，制定了《关联交易决策制度》等一系列内控制度，并严格执行，未再发生资金占用事项。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及控制的其他企业提供担保的情况。

四、发行人内部控制制度情况

(一) 公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为：根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

(二) 会计师事务所对公司内部控制制度的评价

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司内部控制鉴证报告》(大信专审字[2017]第 3-00145 号)，报告的结论性意见为：“我们认为，恒铭达按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2017 年 3 月 31 日在所有重大方面保持了有效的与财务报告相关的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节财务数据均引自经具有证券期货业务资格的大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的财务报告。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文,以获取全部的财务资料。以下引用的财务数据,非经特别说明,均引自经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的公司财务报告,并以合并数反映。

一、最近三年及一期财务报表

(一) 合并资产负债表

单位:元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产				
货币资金	189,390,230.06	75,568,503.37	146,003,822.47	38,632,347.99
应收票据	623,662.48	502,072.17	-	-
应收账款	186,858,861.49	209,532,111.98	129,338,441.29	172,174,751.52
预付款项	1,884,771.17	752,565.55	2,043,300.97	1,891,872.47
应收利息	-	-	-	32,587.50
其他应收款	882,034.12	863,694.39	27,442,989.42	22,399,441.55
存货	27,773,267.64	39,698,189.38	23,426,158.27	25,137,311.43
其他流动资产	8,613,299.90	6,318,057.40	906,580.25	1,174,995.44
流动资产合计	416,026,126.86	333,235,194.24	329,161,292.67	261,443,307.90
非流动资产				
固定资产	96,099,467.88	96,310,408.63	27,164,165.85	20,320,268.46
在建工程	-	-	23,572,288.00	85,326.50
无形资产	9,090,487.54	9,195,651.32	9,505,622.71	8,781,057.63
长期待摊费用	338,785.47	372,664.02	-	-
递延所得税资产	1,654,534.65	1,852,432.24	1,660,178.84	1,617,509.95
其他非流动资产	2,177,347.58	788,556.57	936,700.00	1,338,500.00
非流动资产合计	109,360,623.12	108,519,712.78	62,838,955.40	32,142,662.54
资产总计	525,386,749.98	441,754,907.02	392,000,248.07	293,585,970.44

合并资产负债表(续)

单位:元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债				
短期借款	60,000,000.00	60,000,000.00	50,000,000.00	-
应付账款	72,566,150.50	103,173,287.92	65,687,250.47	60,156,474.22
预收款项	2,106.00	-	-	-
应付职工薪酬	5,800,088.62	6,675,514.45	3,954,234.68	2,363,698.39
应交税费	8,401,893.44	14,853,922.97	19,498,548.07	19,480,699.80
应付利息	74,916.66	90,625.00	63,437.50	-
应付股利	40,064,586.94	40,064,586.94	6,012,598.32	-
其他应付款	1,390,990.09	36,137,521.21	44,257,140.78	2,701,433.35
流动负债合计	188,300,732.25	260,995,458.49	189,473,209.82	84,702,305.76
非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	188,300,732.25	260,995,458.49	189,473,209.82	84,702,305.76
所有者权益				
股本(实收资本)	91,134,007.00	71,500,000.00	71,500,000.00	71,500,000.00
资本公积	188,184,224.56	3,471,996.32	1,661,546.71	-
盈余公积	1,061,766.59	20,429,663.30	19,367,896.71	13,618,308.35
未分配利润	56,706,019.58	85,357,788.91	109,997,594.83	122,552,084.77
归属于母公司所有者权益合计	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	207,670,393.12
少数股东权益	-	-	-	1,213,271.56
所有者权益合计	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	208,883,664.68
负债和所有者权益总计	525,386,749.98	441,754,907.02	392,000,248.07	293,585,970.44

(二) 合并利润表

单位:元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	93,590,586.44	318,491,916.59	305,813,988.05	307,513,061.57
减:营业成本	53,176,414.46	191,478,479.53	200,196,901.02	176,182,223.88
税金及附加	716,314.14	1,335,548.00	1,957,326.70	3,295,020.30
销售费用	5,047,480.21	15,419,391.64	8,516,092.92	6,911,630.55
管理费用	9,864,588.36	37,425,047.64	26,238,210.12	21,745,156.16
财务费用	1,579,555.54	-8,407,528.02	-6,017,644.56	-421,468.72
资产减值损失	-570,856.18	2,795,514.47	-535,965.69	5,273,711.66
其他收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	23,777,089.91	78,445,463.33	75,459,067.54	94,526,787.74

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
加：营业外收入	1,170,061.00	3,335,080.06	517,531.85	599,500.00
其中：非流动资产处置利得	-	139.29	-	-
减：营业外支出	38,622.50	2,897,659.52	437,410.89	161,117.03
其中：非流动资产处置损失	21,214.78	397,582.08	37,982.07	148,719.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,908,528.41	78,882,883.87	75,539,188.50	94,965,170.71
减：所得税费用	3,581,959.21	12,460,923.20	12,005,736.93	13,890,430.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,326,569.20	66,421,960.67	63,533,451.57	81,074,740.68
其中：归属于母公司所有者的净利润	21,326,569.20	66,421,960.67	61,185,176.42	81,085,994.48
少数股东损益	-	-	2,348,275.15	-11,253.80
五、综合收益总额	21,326,569.20	66,421,960.67	63,533,451.57	81,074,740.68

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	123,196,503.45	253,120,501.30	386,504,612.73	259,227,582.77
收到的税费返还	5,922,991.13	1,810,239.47	23,322.30	259,166.45
收到其他与经营活动有关的现金	1,533,709.94	4,118,953.63	2,876,156.82	674,083.16
经营活动现金流入小计	130,653,204.52	259,049,694.40	389,404,091.85	260,160,832.38
购买商品、接受劳务支付的现金	59,951,723.88	149,693,920.76	209,203,164.11	148,338,582.90
支付给职工以及为职工支付的现金	16,213,620.59	53,961,248.53	32,787,560.77	24,995,196.56
支付的各项税费	16,485,569.23	19,902,188.07	31,974,136.01	21,240,680.54
支付其他与经营活动有关的现金	8,273,818.79	29,179,775.48	19,440,658.62	19,351,161.94
经营活动现金流出小计	100,924,732.49	252,737,132.84	293,405,519.51	213,925,621.94
经营活动产生的现金流量净额	29,728,472.03	6,312,561.56	95,998,572.34	46,235,210.44
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,000.00	5,800.00	30,000.00	175,500.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	218,760.72
投资活动现金流入小计	49,000.00	5,800.00	30,000.00	394,260.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,869,723.44	54,041,923.30	19,371,900.84	13,827,981.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	10,869,723.44	59,041,923.30	19,371,900.84	13,827,981.96
投资活动产生的现金流量净额	-10,820,723.44	-59,036,123.30	-19,341,900.84	-13,433,721.24
三、筹资活动产生的现金流量				

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	100,000,000.00	-	38,100,000.00	21,500,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	3,100,000.00	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	80,000,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	25,397,199.52	1,980,000.00	14,100,000.00
筹资活动现金流入小计	120,000,000.00	105,397,199.52	90,080,000.00	35,600,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	70,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,903,668.61	56,195,597.54	54,715,202.49	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,568,230.00	5,826,150.65	38,079,067.26
筹资活动现金流出小计	24,903,668.61	127,763,827.54	60,541,353.14	38,079,067.26
筹资活动产生的现金流量净额	95,096,331.39	-22,366,628.02	29,538,646.86	-2,479,067.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-182,353.29	4,654,870.66	2,676,156.12	185,414.45
五、现金及现金等价物净增加额	113,821,726.69	-70,435,319.10	108,871,474.48	30,507,836.39
加:期初现金及现金等价物余额	75,568,503.37	146,003,822.47	37,132,347.99	6,624,511.60
六、期末现金及现金等价物余额	189,390,230.06	75,568,503.37	146,003,822.47	37,132,347.99

(四) 母公司资产负债表

单位: 元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产				
货币资金	169,083,420.88	71,066,073.46	141,917,526.82	38,541,570.73
应收账款	165,275,634.83	179,193,791.31	109,226,433.38	172,174,751.52
预付款项	1,793,343.19	718,117.40	2,043,300.97	1,782,737.92
应收利息	-	-	-	32,587.50
其他应收款	1,490,604.47	1,559,444.40	26,878,451.48	22,393,993.85
存货	24,038,433.01	35,025,199.82	19,889,695.15	25,137,311.43
其他流动资产	8,401,237.73	6,159,686.84	230,559.49	1,160,495.70
流动资产合计	370,082,674.11	293,722,313.23	300,185,967.29	261,223,448.65
非流动资产				
长期股权投资	9,846,911.21	9,846,911.21	9,296,911.21	-
固定资产	87,967,046.53	87,256,678.85	21,596,489.64	19,623,872.91
在建工程	-	-	23,572,288.00	85,326.50
无形资产	9,090,487.54	9,195,651.32	9,505,622.71	8,781,057.63
递延所得税资产	1,391,882.98	1,455,474.53	1,170,952.36	1,567,703.65
其他非流动资产	1,366,847.58	548,777.09	70,700.00	-
非流动资产合计	109,663,175.84	108,303,493.00	65,212,963.92	30,057,960.69

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
资产总计	479,745,849.95	402,025,806.23	365,398,931.21	291,281,409.34

母公司资产负债表(续)

单位: 元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债				
短期借款	60,000,000.00	60,000,000.00	50,000,000.00	-
应付账款	66,876,651.27	95,707,426.62	49,088,108.99	60,156,474.22
预收款项	2,106.00	-	-	-
应付职工薪酬	3,378,251.36	3,735,887.47	2,056,403.23	2,363,698.39
应交税费	2,824,057.78	9,250,388.58	15,247,258.31	19,478,744.80
应付利息	74,916.66	90,625.00	63,437.50	-
应付股利	40,064,586.94	40,064,586.94	6,012,598.32	-
其他应付款	841,644.07	35,605,629.63	41,445,324.47	1,599,408.35
流动负债合计	174,062,214.08	244,454,544.24	163,913,130.82	83,598,325.76
非流动负债				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	174,062,214.08	244,454,544.24	163,913,130.82	83,598,325.76
所有者权益				
实收资本(或股本)	91,134,007.00	71,500,000.00	71,500,000.00	71,500,000.00
资本公积	190,819,589.06	6,107,360.82	4,296,911.21	
盈余公积	1,061,766.59	20,429,663.30	19,367,896.71	13,618,308.35
未分配利润	22,668,273.22	59,534,237.87	106,320,992.47	122,564,775.23
所有者权益合计	305,683,635.87	157,571,261.99	201,485,800.39	207,683,083.58
负债和所有者权益总计	479,745,849.95	402,025,806.23	365,398,931.21	291,281,409.34

(五) 母公司利润表

单位: 元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	78,671,674.07	259,226,569.58	268,984,813.83	307,513,061.57
减: 营业成本	51,360,423.92	172,789,444.46	180,019,888.99	176,182,223.88
税金及附加	470,722.47	472,067.16	1,655,217.26	3,295,020.30
销售费用	3,919,561.60	10,691,299.29	7,420,069.89	6,911,630.55
管理费用	7,464,319.39	28,574,648.45	21,032,698.41	21,713,200.66
财务费用	1,502,938.34	-7,563,410.26	-5,607,537.60	-421,452.18
资产减值损失	-155,492.32	2,123,151.49	-2,492,584.88	5,273,724.94
其他收益	-	-	-	-
二、营业利润	14,109,200.67	52,139,368.99	66,957,061.76	94,558,713.42

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
加：营业外收入	1,150,000.00	3,326,139.29	512,726.50	599,500.00
其中：非流动资产处置利得	-	139.29	-	-
减：营业外支出	20,686.26	2,897,659.52	437,410.89	161,117.03
其中：非流动资产处置损失	6,950.51	397,582.08	37,982.07	148,719.36
三、利润总额	15,238,514.41	52,567,848.76	67,032,377.37	94,997,096.39
减：所得税费用	2,126,140.53	8,292,836.77	9,536,493.77	13,898,411.45
四、净利润	13,112,373.88	44,275,011.99	57,495,883.60	81,098,684.94
五、综合收益总额	13,112,373.88	44,275,011.99	57,495,883.60	81,098,684.94

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	97,473,549.73	205,603,026.13	370,159,164.72	259,227,582.77
收到的税费返还	5,922,991.13	1,153,342.65	-	259,166.45
收到其他与经营活动有关的现金	1,246,578.22	4,049,921.34	2,874,423.51	673,936.62
经营活动现金流入小计	104,643,119.08	210,806,290.12	373,033,588.23	260,160,685.84
购买商品、接受劳务支付的现金	59,577,468.32	134,090,645.66	200,982,842.06	148,338,582.90
支付给职工以及为职工支付的现金	11,667,458.56	40,838,562.27	29,940,743.25	24,995,196.56
支付的各项税费	13,372,658.07	11,897,765.76	31,409,389.73	21,240,680.54
支付其他与经营活动有关的现金	6,751,048.69	24,814,145.11	18,009,090.95	19,223,031.94
经营活动现金流出小计	91,368,633.64	211,641,118.80	280,342,065.99	213,797,491.94
经营活动产生的现金流量净额	13,274,485.44	-834,828.68	92,691,522.24	46,363,193.90
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,000.00	5,800.00	30,000.00	175,500.00
投资活动现金流入小计	49,000.00	5,800.00	30,000.00	175,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,236,757.80	48,089,026.90	16,209,028.84	13,827,981.96
投资支付的现金	-	5,550,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	10,236,757.80	53,639,026.90	16,209,028.84	13,827,981.96
投资活动产生的现金流量净额	-10,187,757.80	-53,633,226.90	-16,179,028.84	-13,652,481.96
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	100,000,000.00	-	35,000,000.00	21,500,000.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	80,000,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	25,397,199.52	-	14,100,000.00
筹资活动现金流入小计	120,000,000.00	105,397,199.52	85,000,000.00	35,600,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	70,000,000.00	-	-

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,903,668.61	56,195,597.54	54,715,202.49	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,599,880.65	38,079,067.26
筹资活动现金流出小计	24,903,668.61	126,195,597.54	59,315,083.14	38,079,067.26
筹资活动产生的现金流量净额	95,096,331.39	-20,798,398.02	25,684,916.86	-2,479,067.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-165,711.61	4,415,000.24	2,678,545.83	185,414.45
五、现金及现金等价物净增加额	98,017,347.42	-70,851,453.36	104,875,956.09	30,417,059.13
加：期初现金及现金等价物余额	71,066,073.46	141,917,526.82	37,041,570.73	6,624,511.60
六、期末现金及现金等价物余额	169,083,420.88	71,066,073.46	141,917,526.82	37,041,570.73

二、审计意见

公司已聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）对近三年一期合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“大信审字[2017]第3-00435”的标准无保留意见《审计报告》。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）认为：“公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2017年3月31日、2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日的财务状况以及2017年1-3月、2016年度、2015年度、2014年度的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并报表的编制范围变化情况

（一）编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）持续经营

公司自本报告期末至少12个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

(三) 合并报表范围及其变化情况

1、合并财务报表范围的确定原则

公司将全部子公司(包括本公司所控制的单独主体)纳入合并财务报表范围,包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、合并财务报表范围的确定和变化情况

报告期内纳入合并报表范围内的子公司的情况如下:

公司名称	注册地	注册资本(万元)	类型	合并期间
惠州恒铭达	惠州市	500.00	全资子公司	2014.12-2017.03

四、报告期主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量的具体方法

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方;公司既没有保留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;收入的金额能够可靠地计量;相关的经济利益很可能流入企业;相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认商品销售收入实现。

公司业务收入确认的具体方法如下:

(1) VMI 模式下收入确认方法

公司将产品交付至客户指定的 VMI 仓库,客户根据其生产需求自 VMI 仓库领用产品,公司按客户实际领用产品数量及金额确认收入实现。

(2) 一般模式下收入确认方法

国内销售:公司将产品交付至客户,客户对货物进行签收后确认收入;

国外销售:公司以产品发运至相关港口或客户指定的保税区或保税物流园区,完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬转移的时点,确认销售收入实现。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业,收入的金额能够可靠地计量时,分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额:

(1) 利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算

确定。

(2) 使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(3) 租赁收入:在出租合同(或协议)规定日期收取租金后,确认收入实现。如果虽然在合同或协议规定的日期没有收到租金,但是租金能够收回,并且收入金额能够可靠计量的,也确认为收入。

(二) 企业合并

1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资,合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的,公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的,按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,应当调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并,合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债,在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期营业外收入。

(三) 合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

公司将全部子公司(包括公司所控制的单独主体)纳入合并财务报表范围,包括被公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

4、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

(四) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

1、合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

2、共同经营的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按

其份额确认共同持有的资产或负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

3、合营企业的会计处理

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理，不享有共同控制的参与方应当根据其对该合营企业的影响程度进行会计处理。

(五) 现金及现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(六) 外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务折算

公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、外币财务报表折算

公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。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，所有者权益项目除“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折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

(七) 金融工具

1、金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债和权益工具。公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；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；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

2、金融工具的计量

公司金融工具始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有至到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债,按照成本计量。公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失,除与套期保值有关外,按照如下方法处理:①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公允价值变动形成的利得或损失,计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

3、公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

4、金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时,或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但放弃了对该金融资产控制的,应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分,计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则应终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的

事项有关的,原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资,公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法,以及持续下跌期间的确定依据为:

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续12个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于20%,反弹持续时间未超过6个月的均作为持续下跌期间。

(八) 应收款项

公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的,公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	人民币100.00万元(含)以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独减值测试,个别认定。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方计提坏账准备的组合	合并范围内关联方具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备
合并范围内关联方计提坏账准备的组合	单独减值测试,个别认定

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	坏账迹象明显
坏账准备的计提方法	单独减值测试，个别认定。

(九) 存货

1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料（含低值易耗品、包装物）、在产品、产成品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低原则计价。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。产成品、发出商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；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。

4、存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

(十) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

3、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响,是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的,被投资单位为本公司联营企业。

(十一) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认:与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为:房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等;折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况,确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了,对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如与原先估计数存在差异的,进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外,公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20-30	5	3.17-4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	4	5	23.75
电子、其他设备	3-5	5	19.00-31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值;融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

(十二) 在建工程

公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时,结转固定资产。预定可使用状态的判断标准,应符合下列情况之一:固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或实质上已经

全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

(十三) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，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；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

(十四) 无形资产

1、无形资产的计价方法

公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价

值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命不确定的判断依据

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

(十五) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉,无论是否存在减值迹象,至少每年进行减值测试。减值测试时,商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

上述资产减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(十六) 长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出,但受益期限在一年以上(不含一年)的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十七) 职工薪酬

职工薪酬,是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

在职工为公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益,其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。公司发生的职工福利费,在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的,按照公允价值计量。公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金,以及按规定提取的工会经费和职工教育经费,在职工提供服务的会计期间,根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额,并确认相应负债,计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

公司在职工提供服务的会计期间,根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式

将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

公司向职工提供辞退福利时,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划条件的,应当按照有关设定提存计划的规定进行处理;除此外,根据设定受益计划的有关规定,确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

(十八) 预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务,且履行该义务很可能导致经济利益流出,同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量,如所需支出存在一个连续范围,且该范围内各种结果发生的可能性相同,最佳估计数按照该范围内的中间值确定;如涉及多个项目,按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数,应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(十九) 政府补助

政府补助,是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助在满足政府补助所附条件,并且公司能够收到补助时予以确认。

政府补助为货币性资产的,应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,应当按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内根据公司相关资产折旧政策在使用期限内采用直线法摊销分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

3、对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

4、与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5、公司取得政策性优惠贷款贴息的，如果财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向企业提供贷款的，公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用；财政将贴息资金直接拨付给企业的，企业将对应的贴息冲减相关借款费用。

6、已确认的政府补助需要退回的，应当在需要退回的当期分情况按照以下规定进行会计处理：初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

(二十) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），

按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

(二十一) 租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(二十二) 主要会计政策变更、会计估计变更的说明

1、主要会计政策变更说明

财政部于2017年5月10日下发“关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知(财会〔2017〕15号)”。通知规定：“与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。”公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对财务报表产生影响。

2、主要会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

五、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期无收购兼并其他企业资产或股权的情况。

六、税收情况

(一) 主要税种税率表

1、流转税及附加税税率表

公司名称	增值税	城市建设维护税	教育费附加	地方教育费附加
恒铭达	17%	5%	3%	2%
惠州恒铭达	17%	7%	3%	2%

2、企业所得税税率表

公司名称	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
恒铭达	15%	15%	15%	15%
惠州恒铭达	15%	15%	25%	25%

(二) 享受的税收优惠政策

1、恒铭达

根据《中华人民共和国企业所得税法》第28条规定，国家重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。2013年8月，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的编号为GR201332000312的高新技术企业证书，有效期三年，公司2013年度至2015年度享受企业所得税率为15%的税收优惠。

2016年11月，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的编号为GR201632002250的高新技术企业证书，有效期三年，公司2016年度至2018年度享受企业所得税率为15%的税收优惠。

2、惠州恒铭达

2016年12月，惠州恒铭达获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的编号为GR201644006794的高新技术企

业证书，有效期三年。惠州恒铭达 2016 年度至 2018 年度企业所得税税率减按 15% 执行。

七、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008年修订）的规定，本报告期公司非经常性损益发生情况如下（收益以正数列示，损失以负数列示）：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2.12	-39.74	-3.80	-14.87
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	115.00	332.60	50.70	59.95
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	86.38	109.55	84.98
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	499.63	-2.39
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.27	-249.11	-39.36	-1.24
所得税影响额	-17.17	-53.03	-23.56	-19.51
少数股东影响数	-	-	-234.83	1.13
归属于母公司股东的非经常性损益净额	95.98	77.10	358.34	108.04

八、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2017 年 3 月 31 日，公司固定资产主要为房屋、建筑物及机器设备，具体情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值	折旧年限
房屋、建筑物	40,769,674.13	724,748.73	40,044,925.40	20-30 年
机器设备	62,875,871.87	9,674,864.18	53,201,007.69	10 年
运输工具	3,953,105.90	2,386,024.94	1,567,080.96	4 年
电子、其他设备	2,614,788.71	1,328,334.88	1,286,453.83	3-5 年
合计	110,213,440.61	14,113,972.73	96,099,467.88	

（二）无形资产

截至 2017 年 3 月 31 日, 公司无形资产账面净值额为 9,090,487.54 元, 明细情况如下表:

单位: 元

类别	取得方式	账面原值	累计摊销	账面价值	摊销年限
土地使用权	出让取得	9,006,212.88	630,434.70	8,375,778.18	50 年
软件	外购取得	1,202,654.58	487,945.22	714,709.36	5 年
合计	-	10,208,867.46	1,118,379.92	9,090,487.54	-

九、最近一期末主要债项情况

(一) 短期借款

截至 2017 年 3 月 31 日, 公司短期借款余额 60,000,000.00 元, 具体情况如下所示:

单位: 元

项目	2017 年 3 月 31 日
抵押、质押借款	50,000,000.00
保证借款	10,000,000.00
合计	60,000,000.00

(二) 应付账款

截至 2017 年 3 月 31 日, 公司应付账款余额 72,566,150.50 元, 按账龄划分的应付账款明细情况如下表所示:

单位: 元

项目	2017 年 3 月 31 日
1 年以内(含 1 年)	72,537,802.48
一年以上	28,348.02
合计	72,566,150.50

(三) 应交税费

截至 2017 年 3 月 31 日, 公司应交税费期末余额为 8,401,893.44 元, 主要为应交增值税及企业所得税, 具体明细情况如下表所示:

单位: 元

项目	2017 年 3 月 31 日
增值税	3,326,344.26
城建税	276,919.34
企业所得税	3,781,535.18
房产税	100,976.71

项目	2017年3月31日
土地使用税	26,023.50
个人所得税	644,112.69
印花税	2,156.99
教育费附加	146,294.86
地方教育附加	97,529.91
合计	8,401,893.44

(四) 应付股利

截至2017年3月31日, 应付普通股股利金额为40,064,586.94元, 具体情况如下:

单位: 元

项目	2017年3月31日
荆世平	28,596,055.47
中科研发	5,594,405.59
荆京平	2,797,202.80
夏琛	3,076,923.08
合计	40,064,586.94

(五) 关联方应付

截至2017年3月31日, 关联方应付情况如下:

单位: 元

项目名称	关联方	2017年3月31日
应付账款	东莞圣格	531,380.39
应付账款	昆山龙鑫	4,776.00
其他应付款	惠州包材	333,854.04
应付股利	荆世平	28,596,055.47
应付股利	中科研发	5,594,405.59
应付股利	荆京平	2,797,202.80
应付股利	夏琛	3,076,923.08

十、所有者权益变动情况

近三年一期公司所有者权益情况如下:

单位: 元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
实收资本(或股本)	91,134,007.00	71,500,000.00	71,500,000.00	71,500,000.00
资本公积	188,184,224.56	3,471,996.32	1,661,546.71	-
盈余公积	1,061,766.59	20,429,663.30	19,367,896.71	13,618,308.35
未分配利润	56,706,019.58	85,357,788.91	109,997,594.83	122,552,084.77

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
归属于母公司股东权益合计	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	207,670,393.12
少数股东权益	-	-	-	1,213,271.56
所有者权益合计	337,086,017.73	180,759,448.53	202,527,038.25	208,883,664.68

十一、现金流量情况

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	29,728,472.03	6,312,561.56	95,998,572.34	46,235,210.44
投资活动产生的现金流量净额	-10,820,723.44	-59,036,123.30	-19,341,900.84	-13,433,721.24
筹资活动产生的现金流量净额	95,096,331.39	-22,366,628.02	29,538,646.86	-2,479,067.26
现金及现金等价物净增加额	113,821,726.69	-70,435,319.10	108,871,474.48	30,507,836.39

公司在报告期内不存在债务转为资本、一年内到期的可转换公司债券、融资租入固定资产等不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

1、2017年8月11日，公司控股股东、实际控制人荆世平将对上海崑城2,273,760.00元出资额以10,660,000.00元对价转让给公司职工张晓娟、朱小华等44人，占上海崑城出资总额5,680,000.00元的40.03%；上海崑城持有公司股份2,662,937股，因此公司职工张晓娟、朱小华等44人按照出资比例间接持有公司股份1,066,000股。该事项符合《企业会计准则-股份支付》规定，应作为按照权益结算的股份支付，对本公司职工张晓娟、朱小华等44人受让价格与股权授予日股权公允价值的差额计入当期损益和资本公积。公司股权公允价值参考深创投、前海基金及赣州超逸对公司增资估值计算，据此确认当期损益及资本公积3,261,960.00元。

2、2017年8月11日，公司控股股东、实际控制人荆世平将对恒世丰1,229,781.00元出资额以5,810,000.00元对价转让给公司职工邓宏芳、李新初等25人，占恒世丰出资总额5,080,000元的24.21%；恒世丰持有公司股份2,400,000股，因此公司职工邓宏芳、李新初等25人按照出资比例间接持有公司股份581,000股。该事项符合《企业会计准则-股份支付》规定，应作为按照权益结算的股份支付，对本公司职工邓宏芳、李新初等25人受让价格与股权授

予日股权公允价值的差额计入当期损益和资本公积。公司股权公允价值参考深创投、前海基金及赣州超逸对公司增资估值计算，据此确认当期损益及资本公积 1,777,860.00 元。

(二) 或有事项

截至 2017 年 3 月 31 日，公司无重大或有事项。

(三) 其他重要事项

截至 2017 年 3 月 31 日，公司无其他重要事项。

(四) 申报会计报表与原始会计报表的差异

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月申报财务报表与原始财务报表差异情况业经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审核，并出具了“大信专审字[2017]第 3-00138 号”《苏州恒铭达电子科技股份有限公司原始财务报表与申报财务报表差异审核报告》。

十三、主要财务指标

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度		
流动比率(倍)	2.21	1.28	1.74	3.09		
速动比率(倍)	2.06	1.12	1.61	2.79		
资产负债率(母公司)	36.28%	60.81%	44.86%	28.70%		
资产负债率(合并报表口径)	35.84%	59.08%	48.33%	28.85%		
应收账款周转率(次数)	0.47	1.88	2.03	2.29		
存货周转率(次数)	1.58	6.07	8.24	6.73		
息税折旧摊销前利润(万元)	2,808.76	8,548.12	7,941.44	9,730.14		
归属于发行人股东的净利润(万元)	2,132.66	6,642.20	6,118.52	8,108.60		
归属于发行人股东、扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,036.68	6,565.10	5,760.18	8,000.56		
利息保障倍数(倍)	35.06	90.95	403.82	-		
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.33	0.09	1.34	0.65		
每股净现金流量(元/股)	1.25	-0.99	1.52	0.43		
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	3.70	2.53	2.83	2.90		
每股收益(元/股)	归属于公司普通股股东的净利润	基本	0.27	0.83	0.76	1.07
		稀释	0.27	0.83	0.76	1.07

项目		2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本	0.25	0.82	0.72	1.05
	稀释	0.25	0.82	0.72	1.05
加权平均净资产收益率(%)	归属于公司普通股股东的净利润	11.14	30.09	32.67	49.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.64	29.74	30.76	48.92
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例		0.21%	0.43%	0.45%	-

(一) 主要财务指标计算公式

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧增加+无形资产摊销增加+长期待摊费用摊销增加

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出

每股经营活动的现金流量净额=经营活动现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额÷期末普通股份总数

无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例=[期末无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)+期末开发支出]÷期末净资产

(二) 净资产收益率及每股收益计算公式

根据中国证券监督管理委员会《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)的规定,公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下:

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 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； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 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； E_j 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 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； M_k 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。

$$2、\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 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； S_0 为期初股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 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：公司报告期无稀释性潜在普通股。

十四、发行人历次评估验资情况

（一）公司评估情况

整体变更为股份公司时，公司委托中京明信（北京）资产评估有限公司对恒铭达有限净资产进行了整体资产评估，出具了编号为“京信评报字（2017）第045号”《资产评估报告》。本次评估基准日为2016年10月31日，评估采用资产基础法，经审计的净资产账面价值为14,514.31万元，评估值为17,605.84万元，增值率21.30%，公司未根据该评估报告调整财务报表。

（二）公司历次验资情况

公司自设立以来的历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情

况”之“三、发行人股本形成、变化和资产重组情况”之“(三) 发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构及资产质量分析

1、资产的构成及其变化分析

报告期各期末，公司资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	41,602.61	79.18%	33,323.52	75.43%	32,916.13	83.97%	26,144.33	89.05%
非流动资产	10,936.06	20.82%	10,851.97	24.57%	6,283.90	16.03%	3,214.27	10.95%
合计	52,538.67	100.00%	44,175.49	100.00%	39,200.02	100.00%	29,358.60	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司资产总额分别为29,358.60万元、39,200.02万元、44,175.49万元、52,538.67万元，资产规模呈逐年稳步增长趋势。

公司资产结构以流动资产为主，2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，流动资产占资产总额比重分别为89.05%、83.97%、75.43%、79.18%。因昆山新厂区建设及机器设备购置增加影响，2015年末及2016年末公司非流动资产占比较2014年末有所上升；2017年3月末公司非流动资产占比较2016年末下降主要系2017年3月增资扩股，新增股东增资款1亿元，致使期末货币资金金额较高所致。

公司资产结构与生产经营活动特点相适应，资产结构稳定、合理。

2、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产具体构成如下：

单位：万元

流动资产	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	18,939.02	45.52%	7,556.85	22.68%	14,600.38	44.36%	3,863.23	14.78%
应收票据	62.37	0.15%	50.21	0.15%	-	-	-	-
应收账款	18,685.89	44.92%	20,953.21	62.88%	12,933.84	39.29%	17,217.48	65.86%

流动资产	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	188.48	0.45%	75.26	0.23%	204.33	0.62%	189.19	0.72%
应收利息	-	-	-	-	-	-	3.26	0.01%
其他应收款	88.20	0.21%	86.37	0.26%	2,744.30	8.34%	2,239.94	8.57%
存货	2,777.33	6.68%	3,969.82	11.91%	2,342.62	7.12%	2,513.73	9.61%
其他流动资产	861.33	2.07%	631.81	1.90%	90.66	0.28%	117.50	0.45%
流动资产合计	41,602.61	100.00%	33,323.52	100.00%	32,916.13	100.00%	26,144.33	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司流动资产主要系货币资金、应收账款、存货、其他应收款和其他流动资产，上述资产合计金额占流动资产比例分别为99.26%、99.38%、99.62%和99.40%，具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金具体构成如下：

单位：万元

流动资产	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	16.45	0.09%	6.50	0.09%	7.58	0.05%	0.02	0.00%
银行存款	18,922.57	99.91%	7,550.35	99.91%	14,592.80	99.95%	3,713.21	96.12%
其他货币资金	-	-	-	-	-	-	150.00	3.88%
合计	18,939.02	100.00%	7,556.85	100.00%	14,600.38	100.00%	3,863.23	100.00%

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款。2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司货币资金余额分别为3,863.23万元、14,600.38万元、7,556.85万元和18,939.02万元，占流动资产的比例分别为14.78%、44.36%、22.68%和45.52%。

2015年末货币资金较2014年末增长10,737.15万元，增幅277.93%，主要系当期融资规模增加及经营活动现金流量净额较高所致；2016年末货币资金较2015年末减少7,043.53万元，降幅48.24%，主要系当期固定资产投资规模较大及向股东分配股利所致；2017年3月末货币资金较2016年末增长11,382.17万元，增幅150.62%，主要系2017年3月增资扩股，新增股东增资款1亿元所致。

(2) 应收账款

①应收账款金额变动分析

报告期各期末，公司应收账款净额占流动资产及营业收入的比例情况如下：

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
应收账款净额(万元)	18,685.89	20,953.21	12,933.84	17,217.48
应收账款净额占流动资产比例	44.92%	62.88%	39.29%	65.86%
应收账款净额占营业收入比例	199.66%	65.79%	42.29%	55.99%

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司应收账款净额分别为17,217.48万元、12,933.84万元、20,953.21万元、18,685.89万元，占流动资产的比例分别为65.86%、39.29%、62.88%、44.92%。

报告期内，公司应收账款期末净额波动主要受收入季度变动及不同客户信用期差异等因素影响。公司直接客户主要为国内外知名消费电子制造服务商、组件生产商。根据不同客户的经营规模、资本实力和采购规模等，公司建立了完善的信用管理体系，制定了针对性的信用政策。报告期内，公司主要客户信用期集中在90天至165天不等。

公司2015年末应收账款较2014年末减少4,283.63万元，降幅24.88%，下降原因主要系2015年第四季度营业收入规模较2014年同期下降所致。

2016年末公司应收账款较2015年末增长8,019.37万元，增幅62.00%，主要原因为：受终端产品于第三季度上市以及新厂区正式投产影响，公司第四季度营业收入金额较同期增幅较大，致使公司2016年末应收账款增幅较大。

受2017年第一季度营业收入环比下降、客户信用期内应收账款陆续收回影响，2017年3月末公司应收账款较2016年末减少2,267.33万元，降幅10.82%。

②应收账款账龄及坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款账龄分布和坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	2017/03/31			2016/12/31		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
1年以内	19,669.35	100.00%	983.47	22,056.01	100.00%	1,102.80
合计	19,669.35	100.00%	983.47	22,056.01	100.00%	1,102.80
账龄	2015/12/31			2014/12/31		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
1年以内	13,614.57	100.00%	680.73	18,123.66	100.00%	906.18
合计	13,614.57	100.00%	680.73	18,123.66	100.00%	906.18

报告期各期末,公司应收账款账龄均在一年以内。报告期内,公司应收账款回款正常,资产质量较高,各期末应收账款坏账准备计提充分与谨慎,符合稳健性原则。

③应收账款前五名情况

截至2017年3月31日,公司应收账款前五名客户余额及其占应收账款余额总额的比例如下:

序号	客户名称	余额(万元)	占比
1	鸿富锦精密电子(郑州)有限公司	5,618.92	28.57%
2	富泰华工业(深圳)有限公司	2,209.24	11.23%
3	昌硕科技(上海)有限公司	1,312.46	6.67%
4	协讯电子(吉安)有限公司	876.61	4.46%
5	嘉联益电子(昆山)有限公司	838.63	4.26%
小计		10,855.85	55.19%

公司应收账款前五大客户均系报告期内公司主要客户,且多为长期合作的国内外知名消费电子产品制造服务商、组件生产商,资金实力雄厚、商业信誉良好,其账龄均在一年以内,公司应收账款回收不存在重大风险。

(3) 预付款项

单位:万元

流动资产	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例
预付款项	188.48	0.45%	75.26	0.23%	204.33	0.62%	189.19	0.72%

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末,公司预付款项金额分别为189.19万元、204.33万元、75.26万元、188.48万元,占流动资产的比例分别为0.72%、0.62%、0.23%、0.45%。公司预付账款主要系按合同或订单要求预付供应商的材料采购款,金额较小且账龄均在一年以内。

(4) 其他应收款

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末,公司其他应收款净额分别为2,239.94万元、2,744.30万元、86.37万元、88.20万元,占流动资产的比例分别为8.57%、8.34%、0.26%、0.21%。其他应收款主要为关联方借款、员工借款及备用金、押金保证金,2016年末及2017年3月末其他应收款金额较2014年末、2015年末下降较大主要系关联方荆天平于2016年偿还相关占用

资金所致。

报告期各期末，按性质划分的其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
关联方借款	-	-	-	-	2,745.92	92.12%	2,169.81	91.80%
押金及保证金	75.41	78.86%	69.07	75.04%	90.03	3.02%	56.21	2.38%
员工借款及备用金	10.11	10.57%	-	-	42.50	1.43%	103.26	4.37%
出口退税款	-	-	-	-	57.54	1.93%	-	-
其他	10.11	10.57%	22.97	24.96%	44.68	1.50%	34.41	1.46%
合计	95.63	100.00%	92.05	100.00%	2,980.66	100.00%	2,363.68	100.00%

(5) 存货

① 存货构成变动

报告期各期末，公司存货主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	金额	金额	比例
原材料	1,203.49	43.33%	1,903.21	47.94%	1,577.12	67.32%	2,126.55	84.60%
在产品	379.35	13.66%	553.75	13.95%	108.96	4.65%	49.96	1.99%
产成品	932.84	33.59%	886.13	22.32%	588.17	25.11%	337.22	13.42%
发出商品	261.65	9.42%	626.73	15.79%	68.37	2.92%	-	-
合计	2,777.33	100.00%	3,969.82	100.00%	2,342.62	100.00%	2,513.73	100.00%

报告期各期末，公司存货以原材料及产成品为主，其中又以原材料占比最高，因产品生产周期相对较短，在产品金额及占比相对较低。

报告期各期末，公司原材料占存货的比重较高，主要原因为：功能性器件订单交付周期较短，为快速响应客户需求，公司需根据订单及客户提供的产品预测需求计划、交货排期进行原材料提前采购；部分原材料如覆铜板等原材料采购周期较长，为保证交货的及时性，公司需保持一定的原材料库存；因功能性器件类别、规格众多，耗用的原材料类别、规格各有差异，致使原材料库存金额相对较高。

2016年末及2017年3月末，公司存货中发出商品占比较高，主要原因系：公司2016年及2017年1-3月主要新增客户采用VMI交货模式，公司按订单需求交付至VMI仓库的产品需经客户领用后方可确认收入，尚未经客户领用的存货作为发出商品核算，因公司对上述新增客户销售收入占比相对较高，致使公司

当期发出商品金额较高。

②存货金额变动

报告期各期末，公司存货金额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
存货	2,777.33	-30.04%	3,969.82	69.46%	2,342.62	-6.81%	2,513.73

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司存货金额分别为2,513.73万元、2,342.62万元、3,969.82万元、2,777.33万元，占流动资产的比例分别为9.61%、7.12%、11.91%、6.68%。公司存货金额变动主要受客户订单及产品预测需求计划变动导致的存货备货增减影响所致。

因2016年初订单及客户预测需求计划较低，2015年末公司存货金额较2014年末降低171.12万元，降幅6.81%。

2016年存货金额较2015年增长1,627.20万元，增幅69.46%，主要原因系：A、受终端产品于2016年第三季度上市以及新厂区正式投产影响，公司2016年9-12月订单及销售收入金额大幅增长，加之公司根据客户的产品预测需求计划，预期2017年初订单交付金额大幅高于以前年度，致使相关的原材料及产成品备货数量较大；B、本期主要新增客户对公司采用VMI交货模式，公司按订单交付至保税区VMI仓库的产品需经客户领用后方可确认收入，因公司对其销售收入占比相对较高，致使公司当期发出商品增长较大。

2017年3月末存货金额较2016年末降低1,192.49万元，降幅30.04%，主要原因为：消费电子功能性器件的生产和销售受下游终端品牌产品上市及消费周期影响较大，报告期末，受终端产品进入消费淡季，下游消费电子产品制造服务商、组件生产商交货计划环比减少影响，公司相关的原材料及产成品备货金额较2016年末有所下降。

③存货跌价准备

报告期内各期末，公司存货跌价准备主要系产成品跌价，金额相对较小。

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位: 万元

项目	2017/03/31			2016/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,203.49	-	1,203.49	1,903.21	-	1,903.21
在产品	381.11	1.76	379.35	566.66	12.91	553.75
产成品	1,017.75	84.91	932.84	961.39	75.26	886.13
发出商品	261.65	-	261.65	626.73	-	626.73
合计	2,864.00	86.67	2,777.33	4,057.99	88.17	3,969.82

项目	2015/12/31			2014/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,577.12	-	1,577.12	2,126.55	-	2,126.55
在产品	108.96	-	108.96	49.96	-	49.96
产成品	647.40	59.23	588.17	352.46	15.24	337.22
发出商品	68.37	-	68.37	-	-	-
合计	2,401.85	59.23	2,342.62	2,528.97	15.24	2,513.73

(6) 其他流动资产

报告期各期末, 公司其他流动资产构成及变动情况如下:

单位: 万元

项目	2017/3/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税留抵税额及待认证进项税	226.86	26.34%	631.81	100.00%	90.66	100.00%	117.50	100.00%
预缴企业所得税	634.47	73.66%	-	-	-	-	-	-
合计	861.33	100.00%	631.81	100.00%	90.66	100.00%	117.50	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 公司其他流动资产金额分别为 117.50 万元、90.66 万元、631.81 万元、861.33 万元, 占流动资产的比例分别为 0.45%、0.28%、1.90%、2.07%。

2014 年末、2015 年末及 2016 年末, 公司其他流动资产均系增值税留抵税额及待认证进项税。2016 年末, 公司增值税留抵税额及待认证进项税金额较高主要系当期厂房建设及机器设备购置金额较大导致的增值税进项税额较高所致。

2017 年 3 月末公司其他流动资产金额较大, 主要原因为: 母公司 2016 年度企业所得税按季度申报纳税时均按 25% 税率缴纳, 但其作为高新技术企业, 2016 年度享受税率为 15% 的企业所得税税收优惠, 由此导致母公司 2017 年 3 月末应交企业所得税金额为负, 故将预缴企业所得税部分计入其他流动资产列式。

3、非流动资产分析

报告期内各期末，公司非流动资产具体构成如下：

单位：万元

非流动资产	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	9,609.95	87.87%	9,631.04	88.75%	2,716.42	43.23%	2,032.03	63.22%
在建工程	-	-	-	-	2,357.23	37.51%	8.53	0.27%
无形资产	909.05	8.31%	919.57	8.47%	950.56	15.13%	878.11	27.32%
长期待摊费用	33.88	0.31%	37.27	0.34%	-	-	-	-
递延所得税资产	165.45	1.51%	185.24	1.71%	166.02	2.64%	161.75	5.03%
其他非流动资产	217.73	1.99%	78.86	0.73%	93.67	1.49%	133.85	4.16%
非流动资产合计	10,936.06	100.00%	10,851.97	100.00%	6,283.90	100.00%	3,214.27	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，其合计金额占非流动资产比例分别为90.80%、95.87%、97.22%、96.19%。

(1) 固定资产

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司固定资产净额分别为2,032.03万元、2,716.42万元、9,631.04万元、9,609.95万元，占非流动资产的比例分别为63.22%、43.23%、88.75%、87.87%。2014年末及2015年末，公司固定资产主要为机器设备，2016年末及2017年3月末，公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	4,004.49	41.67%	3,873.54	40.22%	-	-	-	-
机器设备	5,320.10	55.36%	5,456.35	56.65%	2,404.82	88.53%	1,745.01	85.88%
电子、其他设备	128.65	1.34%	129.55	1.35%	91.45	3.37%	39.85	1.96%
运输工具	156.71	1.63%	171.60	1.78%	220.15	8.10%	247.17	12.16%
合计	9,609.95	100.00%	9,631.04	100.00%	2,716.42	100.00%	2,032.03	100.00%

2015年末，公司固定资产较2014年末增长684.39万元，增幅33.68%，增长原因主要系惠州恒铭达购置机器设备增加所致；2016年末，公司固定资产净额较2015年末增长6,914.62万元，增幅254.55%，增长原因一是昆山新厂

区本期验收并达到预定可使用状态,二是公司当期购置大量模切设备,致使机器设备金额增幅较大。

截至 2017 年 3 月末,公司固定资产成新率情况如下:

单位:万元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	4,076.97	72.47	4,004.49	98.22%
机器设备	6,287.59	967.49	5,320.10	84.61%
电子、其他设备	261.48	132.83	128.65	49.20%
运输工具	395.31	238.60	156.71	39.64%
合计	11,021.34	1,411.40	9,609.95	87.19%

截至 2017 年 3 月末,公司固定资产未出现可收回金额低于其账面价值的情况,无需计提减值准备。

(2) 在建工程

报告期内,公司在建工程项目期末金额情况如下:

单位:万元

类别	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
新厂房工程	-	-	2,357.23	8.53

2014 年末、2015 年末,公司在建工程金额分别为 8.53 万元、2,357.23 万元,占非流动资产的比例分别为 0.27%、37.51%。报告期内,公司期末在建工程系昆山新厂区厂房建设,该项目于 2016 年达到预定可使用状态并结转至固定资产。2016 年末和 2017 年 3 月末,公司在建工程账面余额为零。

(3) 无形资产

报告期内,公司无形资产期末金额具体情况如下:

单位:万元

类别	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
土地使用权	837.58	842.08	860.09	878.11
软件	71.47	77.48	90.47	-
合计	909.05	919.57	950.56	878.11

公司无形资产主要系土地使用权,2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末,公司无形资产账面净值分别为 878.11 万元、950.56 万元、919.57 万元、909.05 万元,占非流动资产的比例分别为 27.32%、15.13%、8.47%、8.31%,2015 年末无形资产金额较 2014 年末有所增长主要系新购置办公软件所致。

截至 2017 年 3 月末, 公司无形资产未出现可收回金额低于其账面价值的情况, 无需计提减值准备。

4、主要资产减值准备的计提情况

报告期各期末, 公司主要资产减值准备计提情况如下:

单位: 万元

资产减值准备	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
坏账准备	990.90	1,108.48	917.09	1,029.92
其中: 应收账款	983.47	1,102.80	680.73	906.18
其他应收款	7.43	5.68	236.37	123.74
存货跌价准备	86.67	88.17	59.23	15.24
合计	1,077.57	1,196.65	976.33	1,045.16

报告期各期末, 公司资产减值准备主要系存货跌价准备及按账龄组合计提的应收款项坏账准备, 除此之外, 公司其他资产质量良好, 无需计提减值。

公司的资产整体质量优良, 处于良好使用和周转状态。公司已结合自身实际情况制定了稳健谨慎的资产减值政策, 资产减值准备的计提符合资产质量实际情况, 计提充分、合理。

(二) 负债结构分析

1、负债的构成及其变化分析

报告期各期末, 公司负债构成情况如下:

单位: 万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	18,830.07	100.00%	26,099.55	100.00%	18,947.32	100.00%	8,470.23	100.00%
非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	18,830.07	100.00%	26,099.55	100.00%	18,947.32	100.00%	8,470.23	100.00%

报告期各期末, 公司负债全部为流动负债。

报告期各期末, 公司各类流动负债金额及其占流动负债总额的比例情况如下:

单位: 万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,000.00	31.86%	6,000.00	22.99%	5,000.00	26.39%	-	-
应付账款	7,256.62	38.54%	10,317.33	39.53%	6,568.73	34.67%	6,015.65	71.02%
预收款项	0.21	0.00%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	580.01	3.08%	667.55	2.56%	395.42	2.09%	236.37	2.79%
应交税费	840.19	4.46%	1,485.39	5.69%	1,949.85	10.29%	1,948.07	23.00%
应付利息	7.49	0.04%	9.06	0.03%	6.34	0.03%	-	-
应付股利	4,006.46	21.28%	4,006.46	15.35%	601.26	3.17%	-	-
其他应付款	139.10	0.74%	3,613.75	13.85%	4,425.71	23.36%	270.14	3.19%
流动负债合计	18,830.07	100.00%	26,099.55	100.00%	18,947.32	100.00%	8,470.23	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费、应付股利、其他应付款等构成, 2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 上述五项合计金额占流动负债总额的比例分别为 97.21%、97.88%、97.41%、96.88%。

2、短期借款

报告期各期末, 公司短期借款余额及构成情况如下:

单位: 万元

类别	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
质押、抵押借款	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-
保证借款	1,000.00	1,000.00	-	-
合计	6,000.00	6,000.00	5,000.00	-

报告期内, 公司根据生产经营及投资活动资金需求, 灵活调节债务融资规模及方式。2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 公司短期借款余额分别为 0 万元、5,000.00 万元、6,000.00 万元、6,000.00 万元; 2015 年末短期借款余额较 2014 年末增长 5,000.00 万元, 主要系新增中信银行 5,000.00 万元质押、抵押借款所致; 2016 年末、2017 年 3 月末短期借款较 2015 年末增长 1,000.00 万元, 主要系新增招商银行 1,000.00 万元保证借款, 该借款由关联方提供最高额保证担保。

报告期内, 公司银行授信及资信评级情况良好, 无短期借款逾期的情况。

3、应付账款

报告期各期末, 公司应付账款余额及其占流动负债的比例情况如下:

单位: 万元

项目	2017/03/31		2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占流动负债比例	金额	占流动负债比例	金额	占流动负债比例	金额	占流动负债比例
应付账款	7,256.62	38.54%	10,317.33	39.53%	6,568.73	34.67%	6,015.65	71.02%

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 公司应付账款余额分别为 6,015.65 万元、6,568.73 万元、10,317.33 万元、7,256.62 万元, 占流动负债的比例分别为 71.02%、34.67%、39.53%、38.54%。

公司应付账款主要为应付原材料、设备采购款及基建工程款项。2016 年末, 公司应付账款余额大幅增长, 主要原因为: (1) 因 2016 年第四季度订单交付金额、2017 年一季度订单及客户需求较以前年度增长影响, 与存货备货增长相关的应付款项有所增加; (2) 本期厂房建设、机器设备购置金额较高, 期末应付工程款及设备采购款金额较大。

报告期各期末, 公司应付账款的账龄主要集中在 1 年以内。

4、应交税费

报告期各期末, 公司应交税费余额变动情况如下:

单位: 万元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
增值税	332.63	157.63	434.30	490.95
企业所得税	378.15	807.81	675.07	1,353.75
个人所得税	64.41	481.10	767.44	8.72
其他税费	64.99	38.85	73.05	94.65
合计	840.19	1,485.39	1,949.85	1,948.07

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 公司应交税费余额分别为 1,948.07 万元、1,949.85 万元、1,485.39 万元、840.19 万元, 占流动负债的比例分别为 23.00%、10.29%、5.69%、4.46%。公司应交税费主要为应交未交增值税、企业所得税及个人所得税。

5、应付股利

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 3 月末, 公司应付股利余额分别为 0 万元、601.26 万元、4,006.46 万元、4,006.46 万元, 占流动负债的比例为 0.00%、3.17%、15.35%、21.28%。2016 年末及 2017 年 3 月末公司应付股

利金额较高，主要系利润分配方案尚未实施完成所致。

6、其他应付款

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末，公司其他应付款余额分别为270.14万元、4,425.71万元、3,613.75万元、139.10万元，占流动负债的比例为3.19%、23.36%、13.85%、0.74%。

2015年末及2016年末，公司其他应付款金额较高主要系海通开元预先支付股权投资款3,500.00万元但尚未完成相关审议程序及工商变更程序所致；2017年3月，经公司2017年第一次临时股东大会审议通过，海通开元以现金3,500.00万元认购公司新增股本3,478,261股，增资金额与新增股本金额之间的差额3,152.17万元计入公司资本公积。

(三) 所有者权益变动情况

单位：万元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
股本	9,113.40	7,150.00	7,150.00	7,150.00
资本公积	18,818.42	347.20	166.15	-
盈余公积	106.18	2,042.97	1,936.79	1,361.83
未分配利润	5,670.60	8,535.78	10,999.76	12,255.21
归属于母公司所有者权益合计	33,708.60	18,075.94	20,252.70	20,767.04
少数股东权益	-	-	-	121.33
所有者权益合计	33,708.60	18,075.94	20,252.70	20,888.37

1、股本及资本公积变动分析

报告期内，公司股本及资本公积变动情况如下：

单位：万元

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
股本	9,113.40	7,150.00	7,150.00	7,150.00
资本公积	18,818.42	347.20	166.15	-

(1) 公司资本公积2015年末较2014年末增长166.15万元，系收购惠州恒铭达100%股权构成同一控制下企业合并所致；在合并日对惠州恒铭达初始投资成本确认金额与支付对价之间差额429.69万元计入“资本公积—资本溢价”，在企业合并前实现的留存收益中归属于公司的部分263.54万元自“资本公积—资本溢价”转入留存收益。

(2) 公司资本公积 2016 年末较 2015 年末增长 181.04 万元，系股份支付所致；

2016 年 10 月，经恒铭达有限股东会审议通过，荆世平将其所持恒铭达有限 238.00 万元股权转让给上海崑城，中科研发将其持有恒铭达有限 214.50 万元股权转让给恒世丰，转让价格为每股 2.36 元。本次股权转让日，公司副总经理齐军持有上海崑城 5.00% 的份额，公司职工荆乐平持有恒世丰 1.00% 份额。

本次股权转让完成后，齐军、荆乐平分别间接持有公司 11.90 万元和 2.145 万元股权。该事项符合会计准则之按照权益结算的股份支付的规定，需就本次股权受让价格与股权授予日股权公允价值的差额计入当期损益和资本公积。授予日股权公允价值参考 2017 年 3 月深创投、前海基金及赣州超逸增资价格，据此确认当期损益及资本公积 181.04 万元。

(3) 2017 年 3 月末较 2016 年末股本增加 1,963.40 万元，资本公积增加 18,471.22 万元，变动原因系股份公司折股及新增股东增资所致，具体为：

①2017 年 2 月，公司股东大会决议整体变更为股份有限公司，以 2016 年 10 月 31 日业经审计的恒铭达有限净资产 14,514.31 万元为基础，按 1.81:1 的比例折为 8,000 万股作为公司股本，每股面值一元，净资产超过折合股本的余额 6,514.31 万元计入资本公积—股本溢价。

②2017 年 3 月，经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，海通开元以现金 3,500.00 万元认购公司新增股本 3,478,261 元，增资金额与新增股本金额之间的差额 3,152.17 万元计入公司资本公积。

③2017 年 3 月，经公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过，深创投、前海基金及赣州超逸分别以 5,000 万元、3,000 万元和 2,000 万元认购公司新增股本 7,655,746 元，增资金额与新增股本金额之间的差额 9,234.43 万元计入公司资本公积。

2、盈余公积及未分配利润分析

根据《公司法》及公司章程的规定，母公司每年按 10% 提取法定盈余公积金，未计提任意盈余公积金。

报告期内利润分配情况详见“第十四节 股利分配政策”之“二、最近三年的股利分配情况”。

(四) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

项目	2017/03/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
资产负债率（母公司）	36.28%	60.81%	44.86%	28.70%
资产负债率（合并）	35.84%	59.08%	48.33%	28.85%
流动比率（倍）	2.21	1.28	1.74	3.09
速动比率（倍）	2.06	1.12	1.61	2.79
息税折旧摊销前利润（万元）	2,808.76	8,548.12	7,941.44	9,730.14
利息保障倍数（倍）	35.06	90.95	403.82	-

2014 年末、2015 年末、2016 年末，受负债余额逐年上升影响，公司资产负债率呈逐年上升趋势，流动比率、速动比率呈逐年下降趋势。得益于 2017 年 3 月引入投资者增资、期末货币资金余额大幅增长，公司 2017 年 3 月末公司资产负债率、流动比率、速动比率等短期及长期偿债能力等指标得以较大改善。

2、与同行业可比上市公司偿债能力比较分析

公司主要产品为消费电子功能性器件，上市公司中与公司产品用途类似的公司情况如下：

公司	基本情况
安洁科技 (002635)	消费电子产品精密功能性器件的研发与生产，公司主要产品包括消费类电脑、通讯产品功能性器件以及信息存储、汽车电子产品等。
飞荣达 (300602)	为客户提供电磁屏蔽及导热应用解决方案，主要产品包括电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件和其他电子器件。
领益科技 (江粉磁材 002600 重大资产重组标的)	专注于消费电子产品精密功能器件产品的设计、研发、生产与销售，以自主研发的先进精密模具及生产设备为支撑，凭借多年的行业服务经验和技術积累与国内外众多知名终端品牌商保持密切合作，为客户提供高品质的功能器件产品及一站式解决方案，广泛应用于智能手机、平板电脑、可穿戴设备、笔记本电脑等消费类电子产品行业。
智动力 (300686)	专业从事手机等消费电子功能性器件的研发、生产和销售，为客户提供功能性器件的设计、生产、检测等全方位服务。产品包括手机、平板电脑、可穿戴设备、影音设备等消费电子产品及其组件的功能性器件，应用于三星、华为、小米、联想、OPPO 等知名品牌的手机及其他消费电子产品。

2017 年 3 月末，公司及同行业上市公司与偿债能力相关的主要财务指标如

下:

上市公司	资产负债率(合并)	流动比率	速动比率
安洁科技	20.18%	3.21	2.88
飞荣达	37.10%	2.29	1.90
领益科技	45.96%	1.26	0.93
智动力	35.56%	1.51	0.96
行业均值	34.70%	2.07	1.67
发行人	35.84%	2.21	2.06

数据来源: 同行业上市公司定期报告及招股说明书。其中领益科技相关财务数据来源于广东江粉磁材股份有限公司(002600)于2017年7月26日公告的《广东江粉磁材股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案·修订稿)》及领益科技2014年—2017年1-3月审计报告, 下同。

2017年3月末, 公司合并资产负债率略高于同行业上市公司平均水平, 流动比率、速动比率略高于同行业上市公司平均水平。

2017年3月末, 公司的主要偿债指标均保持在合理水平, 资产流动性较好, 资产负债结构合理, 良好的经营收益和盈利能力使得公司具有较强的偿债能力, 不存在短期和长期的偿债风险。

(五) 资产周转能力分析

报告期内, 与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下:

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次数)	0.47	1.88	2.03	2.29
存货周转率(次数)	1.58	6.07	8.24	6.73

1、应收账款周转率分析

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月, 公司应收账款周转率分别为2.29、2.03、1.88、0.47, 呈逐年下降趋势。报告期内, 公司应收账款周转率变动主要受收入季节波动及不同客户信用期间差异等因素影响。

公司与同行业上市公司应收账款周转率情况如下:

单位: 次

上市公司	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
安洁科技	0.84	3.35	3.85	2.23
飞荣达	0.67	2.86	2.78	3.45
领益科技	0.73	2.73	3.25	2.89

上市公司	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
智动力	1.49	5.60	4.11	3.17
行业均值	0.93	3.64	3.50	2.94
公司	0.47	1.88	2.03	2.29

报告期内，公司与同行业上市公司的应收账款周转水平存在一定差异，总体低于同行业上市公司平均水平，主要原因为：受公司主要终端品牌商产品集中于第三季度末上市影响，公司第四季度收入占比总体较高，加之主要客户信用期集中于 90 天至 165 天，致使公司期末应收账款金额相对较高，由此导致依据年初及年末应收账款均值计算的应收账款周转率相对较低。

公司应收账款主要客户资金实力雄厚、商业信誉良好，且应收账款账龄均在 1 年以内，虽然报告期内应收账款周转率逐年下降，但发生坏账的风险不大。

2、存货周转率分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司存货周转率分别为 6.73、8.24、6.07、1.58。在公司“以销定产、以产定采”的采购模式下，公司存货周转率主要受客户订单及产品预测需求计划变动导致的存货备货增减影响所致。

因 2016 年初客户订单及产品预测需求计划较低，公司加强原材料采购及领用管理，2015 年末公司存货余额较 2014 年有所下降，使得 2015 年存货周转率较 2014 年有所提升。因预期 2017 年初交付数量大幅高于以前年度，加之 2016 年度公司主要新增客户对公司采取 VMI 交货模式影响，公司相关原材料、产成品及发出商品金额有所增长，致使 2016 年度公司存货周转率较 2015 年度有所下降。

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率对比如下：

单位：次

上市公司	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
安洁科技	1.26	4.75	4.88	3.20
飞荣达	1.35	6.52	7.65	7.46
领益科技	1.28	5.70	5.71	5.58
智动力	1.11	4.68	4.21	3.17
行业均值	1.25	5.41	5.61	4.85
公司	1.58	6.07	8.24	6.73

由上表可知,报告期内各期,公司存货周转率均高于同行业上市公司平均水平,显示出公司良好的存货管理能力。

二、盈利能力分析

(一) 主要经营成果

公司利润主要来源于主营业务,2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月,公司营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润情况如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	9,359.06	31,849.19	30,581.40	30,751.31
营业成本	5,317.64	19,147.85	20,019.69	17,618.22
营业毛利	4,041.42	12,701.34	10,561.71	13,133.08
期间费用	1,649.16	4,443.69	2,873.67	2,823.53
营业利润	2,377.71	7,844.55	7,545.91	9,452.68
营业外收支净额	113.14	43.74	8.01	43.84
利润总额	2,490.85	7,888.29	7,553.92	9,496.52
净利润	2,132.66	6,642.20	6,353.35	8,107.47
归属于母公司股东的净利润	2,132.66	6,642.20	6,118.52	8,108.60

(二) 营业收入的构成及变化

1、营业收入构成

报告期内,公司营业收入构成及变动原因情况如下:

单位:万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	8,971.11	95.85%	31,188.88	97.93%	27,086.91	88.57%	29,871.94	97.14%
其他业务收入	387.95	4.15%	660.31	2.07%	3,494.49	11.43%	879.36	2.86%
合计	9,359.06	100.00%	31,849.19	100.00%	30,581.40	100.00%	30,751.31	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月,公司营业收入分别为30,751.31万元、30,581.40万元、31,849.19万元、9,359.06万元,公司主营业务突出,主营业务收入占营业收入的比重分别为97.14%、88.57%、97.93%、

95.85%。

公司其他业务收入主要系材料销售收入。2015 年公司其他业务收入金额较高的主要原因为：受当期搭载无线充电模组的智能穿戴设备量产上市影响，终端用户对采用吸波材制造的无线充电连接线需求量较大，导致从事无线充电连接线生产的立讯精密向公司采购吸波材金额较大；后续因上述产品市场需求有所下降，加之受其他供应商竞争影响，公司相关材料销售金额有所下降。

2、主营业务收入变动原因

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	8,971.11	31,188.88	15.14%	27,086.91	-9.32%	29,871.94

公司主营业务为消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，产品已广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件，并最终应用于苹果、华为、小米等知名消费电子终端品牌商。

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司主营业务收入分别为 29,871.94 万元、27,086.91 万元、31,188.88 万元、8,971.11 万元。

公司 2015 年度主营业务收入较 2014 年度主营业务收入下降 2,785.03 万元，降幅 9.32%，下降原因主要为：受 2014 年度第一大客户泰科电子科技（昆山）有限公司业务转型、停止经营天线及连接器业务的影响，公司对泰科电子合并销售收入由 2014 年度的 11,453.63 万元下降至 2015 年度的 2,216.70 万元，降幅 -80.65%。

公司 2016 年主营业务收入较 2015 年增加 4,101.97 万元，增长 15.14%，主要原因为：

第一，为降低 2014 年主要客户停止经营天线及连接器业务对公司经营业绩造成的不利影响，公司在加深与现有客户合作的基础上，积极拓展新客户，自 2015 年起先后逐步开始或批量向立讯精密、富士康、和硕、广达等知名消费电子产品制造服务商、组件生产商供应消费电子功能性器件，销售渠道得以拓宽；

第二，公司不断加大对智能手机、手表及其他消费电子功能性器件新产品的研发与推广力度，依靠较强的设计研发实力、可靠的产品品质、快速响应能力，

积极参与到客户产品设计与研发过程，完善公司产品结构，提升市场竞争力；

第三，2016年下半年，公司昆山新厂区竣工并先后购置了一系列模切生产设备，生产经营环境、设备性能、生产能力得到提高，为公司经营规模的扩大提供了保障。

3、主营业务收入按产品划分

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

单位：万元

产品	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手机功能性器件	6,590.42	73.46%	21,906.41	70.24%	13,766.09	50.82%	11,690.33	39.13%
平板电脑功能性器件	537.83	6.00%	4,156.51	13.33%	9,081.48	33.53%	16,365.05	54.78%
手表及其他消费电子功能性器件	1,842.86	20.54%	5,125.97	16.44%	4,239.34	15.65%	1,816.57	6.08%
合计	8,971.11	100.00%	31,188.88	100.00%	27,086.91	100.00%	29,871.94	100.00%

报告期内，受手机、平板电脑等消费电子产品市场需求变动、下游主要消费电子产品组件生产商经营景气度及公司自身产品结构调整影响，公司收入产品结构存在一定变动。

按产品类别划分，作为公司2014年度主要收入来源的平板电脑功能性器件销售金额及其占主营业务收入的比重逐年下降，由2014年度的54.78%下降至2017年1-3月的6.00%。

手机功能性器件、手表及其他消费电子功能性器件销售收入及其占主营业务收入的比重呈逐年上升趋势。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月，手机功能性器件销售金额占主营业务收入的比重分别为39.13%、50.82%、70.24%、73.46%，自2015年起成为公司主营业务收入的第一大来源；手表及其他消费电子功能性器件销售收入及其占主营业务收入的比重由2014年度的6.08%增长至2015年度、2016年度及2017年1-3月的15.65%、16.44%、20.54%，销售收入规模及占比已逐步接近并超过平板电脑功能性器件，成为公司主营业务收入的重要增长点。

报告期内，公司手机功能性器件、平板电脑功能性器件、手表及其他消费电子功能性器件变动情况具体如下：

(1) 手机功能性器件

报告期内，公司手机功能性器件销售收入及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
手机功能性器件收入	6,590.42	21,906.41	13,766.09	11,690.33
占主营业务收入比例	73.46%	70.24%	50.82%	39.13%
增长额	-	8,140.32	2,075.77	-
增长比例	-	59.13%	17.76%	-

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-3月，公司手机功能性器件销售收入分别为11,690.33万元、13,766.09万元、21,906.41万元、6,590.42万元，占主营业务收入的比重分别为39.13%、50.82%、70.24%、73.46%，呈逐年上升趋势。公司2015年度手机功能性器件销售收入较2014年度增长2,075.77万元，增幅17.76%，2016年度较2015年度增长8,140.32万元，增幅59.13%。

报告期内，公司手机功能性器件销售收入及其占主营业务收入的比重逐年上升，主要原因为：①近年来智能手机终端市场需求相对旺盛，对手机功能性器件需求量较大；②受公司2014年平板电脑功能性器件主要客户业务转型、停止经营天线及连接器业务影响，公司技术研发及市场推广重点逐步转向市场需求更大的手机功能性器件；③依靠长期的技术积累，通过积极参与终端品牌商产品的设计开发过程，公司先后推出一系列满足客户需求的新兴产品，由此带动手机功能性器件销售收入大幅增长。

(2) 平板电脑功能性器件

报告期内，公司平板电脑功能性器件销售收入及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
平板电脑功能性器件收入	537.83	4,156.51	9,081.48	16,365.05
占主营业务收入比例	6.00%	13.33%	33.53%	54.78%
增长额	-	-4,924.97	-7,283.57	-
增长比例	-	-54.23%	-44.51%	-

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-3月，公司平板电脑功能性器件销售收入分别为16,365.05万元、9,081.48万元、4,156.51万元、537.83

万元，占主营业务收入的比重分别为 54.78%、33.53%、13.33%、6.00%，销售收入金额及其占主营业务收入的比重均呈逐年下降趋势，其中 2015 年度较 2014 年度收入下降 7,283.57 万元，降幅 44.51%，2016 年度较 2015 年度下降 4,924.97 万元，降幅 54.23%。

报告期内，公司平板电脑功能性器件销售收入下降主要系公司对泰科电子科技（昆山）有限公司销售收入变动所致。公司 2014 年度平板电脑功能性器件的主要销售客户为泰科电子科技（昆山）有限公司，公司主要为其提供平板电脑天线模块所需的导电屏蔽类功能性器件。受泰科电子科技（昆山）有限公司业务转型、停止经营消费电子天线及连接器业务影响，公司对其销售收入大幅下降。

此外，受平板电脑出货量下滑、市场景气度下降影响，消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商纷纷加大对材料成本的控制，市场盈利空间有所下降，亦导致公司平板电脑功能性器件产品销售规模有所下降。

（3）手表及其他消费电子功能性器件

报告期内，公司手表及其他消费电子功能性器件销售收入及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
手表及其他消费电子功能性器件	1,842.86	5,125.97	4,239.34	1,816.57
占主营业务收入比例	20.54%	16.44%	15.65%	6.08%
增长额	-	886.62	2,422.78	-
增长比例	-	20.91%	133.37%	-

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司手表及其他消费电子功能性器件销售收入分别为 1,816.57 万元、4,239.34 万元、5,125.97 万元、1,842.86 万元，占主营业务收入的比重分别为 6.08%、15.65%、16.44%、20.54%，呈逐年上升趋势。

报告期内，公司手表及其他消费电子功能性器件销售收入及其占主营业务收入的比重逐年提升的主要原因为：①2015 年一系列智能手表产品的首次量产发售，大大促进了相关智能穿戴设备市场的快速发展，并由此提升了对下游消费电子产品组件及功能性器件的采购需求；②通过积极拓展新客户、加快新产品研发、完善产品结构，公司自 2015 年起开始批量为富士康、广达、英华达等客户批量

供应消费电子功能性器件,由此使得公司手表及其他消费电子功能性器件收入大幅增长;③借助于无线耳机等其他新兴产品推出,公司通过积极研发试验,先后推出一系列符合客户需求的消费电子功能性器件,产品应用领域不断拓宽,由此推动其他消费电子功能性器件收入规模不断增长。加之凭借与行业内标杆客户合作的外溢效应,公司市场空间不断拓宽,且业务范围逐步开始向其他行业功能性器件领域延伸,由此推动公司营收规模进一步增长。

4、营业收入按地区划分

报告期内,公司营业收入按照业务地区划分情况如下:

单位:万元

地区名称	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
华东地区	2,261.98	24.17%	8,038.98	25.24%	14,807.76	48.42%	15,006.06	48.80%	
华南地区	1,729.41	18.48%	4,039.62	12.68%	3,260.39	10.66%	231.10	0.75%	
华北地区	30.52	0.33%	1,010.34	3.17%	1,707.08	5.58%	650.13	2.11%	
华中地区	467.54	5.00%	2,171.72	6.82%	1,926.12	6.30%	146.73	0.48%	
西南地区	2.50	0.03%	33.62	0.11%	665.17	2.18%	1,239.39	4.03%	
小计	4,491.95	48.00%	15,294.29	48.02%	22,366.51	73.14%	17,273.41	56.17%	
外销	境内保税区	4,106.32	43.88%	14,700.50	46.16%	6,760.03	22.11%	13,477.89	43.83%
	境外销售	760.79	8.13%	1,854.40	5.82%	1,454.85	4.76%	-	-
	小计	4,867.11	52.00%	16,554.90	51.98%	8,214.88	26.86%	13,477.89	43.83%
总计	9,359.06	100.00%	31,849.19	100.00%	30,581.40	100.00%	30,751.31	100.00%	

我国作为世界消费电子产业的制造中心,消费电子产业主要聚集于长三角及珠三角地区,公司所处的昆山及周边地区更是全国消费电子产业的重要生产基地。报告期内,公司产品主要销往昆山周边的华东地区及出口至境内保税区,对境外国家和地区的出口销售收入占比相对较低。2015年下半年,公司子公司惠州恒铭达业务逐步开展,因其业务范围主要集中于华南地区,由此导致相应的华南地区收入占比有所提升。

(三) 主营业务成本的构成及变化

报告期内,公司主营业务成本具体构成如下:

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	3,684.65	73.95%	13,410.97	72.30%	13,759.96	80.15%	14,586.99	86.15%
直接人工	602.85	12.10%	2,083.07	11.23%	1,182.80	6.89%	1,196.90	7.07%
制造费用	695.03	13.95%	3,055.31	16.47%	2,225.93	12.97%	1,147.75	6.78%
合计	4,982.53	100.00%	18,549.34	100.00%	17,168.70	100.00%	16,931.64	100.00%

注：主营业务成本之直接材料包含当期进项税额转出金额。

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-3月，公司主营业务成本分别为16,931.64万元、17,168.70万元、18,549.34万元、4,982.53万元，总体相对稳定。

报告期内，公司主营业务成本由直接材料、直接人工和制造费用构成，其中直接材料占主营业务成本的比例均在70%以上，是主营业务成本的主要组成部分。消费电子功能性器件属于非标准品，具有品种多、规格型号多、个性化强的特点，需根据客户个性化需求设计定制，不同品种、规格型号产品的结构复杂程度、生产工艺难易程度、原辅料配置及损耗程度均差异较大，从而导致各期直接材料、直接人工、制造费用占主营业务成本的比例存在一定波动。

2014年，公司产品结构以屏蔽类功能性器件为主，该类产品所耗原材料价值较高，部分材料如覆铜板、3M胶、德莎胶、日东胶等均系国际知名品牌，由此导致当期公司直接材料占比相对较高。受屏蔽类功能性器件收入占比下降影响，2015年直接材料占主营业务成本比重较2014年有所降低。

2016年及2017年1-3月，公司外观保护膜等防护类功能性器件销售收入大幅增长，该类生产工艺相对复杂，且对品检要求较高，由此导致当期生产人员数量大幅增长；加之主要材料如保护膜及部分胶带等材料价值较导电屏蔽材料相对较低，由此使得2016年及2017年1-3月直接材料占比有所下降，直接人工及制造费用占比有所提升。

(四) 毛利及毛利率变动分析

1、毛利及毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位: 万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手机功能性器件	2,710.96	67.97%	8,979.81	71.05%	5,033.74	50.75%	4,984.63	38.52%
平板电脑功能性器件	209.56	5.25%	1,329.82	10.52%	3,365.62	33.93%	7,135.41	55.14%
手表及其他消费电子功能性器件	1,068.07	26.78%	2,329.91	18.43%	1,518.85	15.31%	820.27	6.34%
合计	3,988.58	100.00%	12,639.54	100.00%	9,918.22	100.00%	12,940.30	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月,公司主营业务毛利分别为12,940.30万元、9,918.22万元、12,639.54万元、3,988.58万元,2014年、2016年毛利总额变动不大,2015年毛利总额较2014年减少3,022.09万元,降幅为23.35%,毛利下降主要系平板电脑销售收入下滑及毛利率下降所致。

报告期内,公司平板电脑功能性器件销售所贡献的毛利金额及占其主营业务毛利的比重逐年下降,由2014年度的55.14%下降至2017年1-3月的5.25%;另一方面,手机功能性器件、手表及其他消费电子功能性器件销售所贡献的毛利金额及占比呈逐年上升趋势。

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月,手机功能性器件销售所贡献的毛利占公司主营业务毛利的比重分别为38.52%、50.75%、71.05%、67.97%,自2015年起即成为公司主营业务毛利的第一大来源;手表及其他消费电子功能性器件的毛利占主营业务毛利的比重由2014年度的6.34%大幅增长至2015年度、2016年度及2017年1-3月的15.31%、18.43%、26.78%,成为公司利润的重要增长点。

2、毛利率变动情况分析

(1) 毛利率总体变动情况

报告期内,公司毛利率总体变动情况如下:

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
手机功能性器件	41.13%	40.99%	36.57%	42.64%
平板电脑功能性器件	38.96%	31.99%	37.06%	43.60%
手表及其他消费电子功能性器件	57.96%	45.45%	35.83%	45.15%
合计	44.46%	40.53%	36.62%	43.32%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司主营业务综合毛利率分别为43.32%、36.62%、40.53%、44.46%。报告期内，公司综合毛利率波动主要与产品结构变化及各类产品毛利率波动等因素有关。

消费电子功能性器件属于非标准品，具有品种多、规格型号多、个性化强的特点，需根据客户个性化需求进行针对性的定制设计，不同品种、规格、型号的产品结构复杂程度、生产工艺难易程度、原辅料配置及损耗程度均差异较大。公司需在综合考虑良品率、产品生产成本、生产工艺难度、市场供需情况后，与客户确定产品价格。

总体来看，公司毛利率受公司产品生产工艺难度、产品良品率、材料成本等影响较大，且因公司与同行业上市公司相比规模相对较小，其主要产品毛利率及销售收入占比变动对公司综合毛利率变动存在较大影响。

此外，公司毛利率变动与生产的规模效应存在一定相关性，总体来看，某类产品生产达到一定阶段后，公司可通过持续的工艺改进提升良品率，降低原材料损耗，进而提升公司盈利能力。

报告期内，公司不同产品毛利率变动、收入结构变动对主营业务综合毛利率影响情况如下：

项目	2017年1-3月 较2016年度			2016年度 较2015年度			2015年度 较2014年度		
	综合毛利率变动影响额	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	综合毛利率变动影响额	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	综合毛利率变动影响额	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额
手机功能性器件	1.43%	0.10%	1.33%	10.21%	2.25%	7.96%	1.90%	-2.38%	4.27%
平板电脑功能性器件	-1.93%	0.93%	-2.86%	-8.16%	-1.70%	-6.46%	-11.46%	-3.58%	-7.88%
手表及其他消费电子功能性器件	4.44%	2.06%	2.38%	1.86%	1.51%	0.36%	2.86%	-0.57%	3.43%
合计	3.93%	3.93%	0.00%	3.91%	3.91%	0.00%	-6.70%	-6.70%	0.00%

注：综合毛利率变动影响额=本期产品毛利率*本期产品收入占比-上期产品毛利率*上期产品收入占比

产品毛利率变动对主营业务综合毛利率影响额=（本期产品毛利率-上期产品毛利率）*上期产品收入占比

收入占比变动对对主营业务综合毛利率影响额=（本期产品收入占比-上期产品收入占比）*本期产品毛利率

2015年,公司综合毛利率较2014年下降6.70个百分点,主要系平板电脑功能性器件毛利率及其销售收入占主营业务收入比重大幅下降所致;2016年公司综合毛利率较2015年上升3.91个百分点,主要系毛利率相对较高的手机功能性器件销售收入占主营业务收入比重提升所致;2017年1-3月,公司主营业务综合毛利率较2016年上升3.93个百分点,主要系手表及其他消费电子功能性器件毛利率及收入占比提升所致。

(2) 毛利率按产品分析

报告期内,公司各类别产品毛利率变化的具体分析如下:

①手机功能性器件

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率
手机功能性器件	41.13%	0.14%	40.99%	4.43%	36.57%	-6.07%	42.64%

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月,手机功能性器件毛利率分别为42.64%、36.57%、40.99%、41.13%。

公司手机功能性器件2015年度毛利率较2014年度下降6.07个百分点,主要原因系:受当期泰科电子科技(昆山)有限公司业务转型、停止经营天线及连接器业务影响,公司不断加大对新客户的开拓开发、以及手机等其他消费电子功能性器件的新产品研发推广。为积极进入核心客户配套供应体系,公司在向客户提供部分手机功能性器件时,采用了相对优惠的定价策略,由此导致毛利率有所下降。

公司手机功能性器件毛利率2016年度较2015年度增长4.43个百分点,与当期公司批量供应的手机外观保护膜毛利率相对较高且销售收入占比较大有关。作为手机产品外观保护膜的革新,该产品对静电处理、平整度、贴合精准度、裁切精准度、表面划伤质量标准均具有较高的要求,是对原有热缩膜的替代与升级,具有使用便捷、防伪、环保、高透光率等特点;且其性能、精密度、品质稳定性需与下游消费电子产品制造服务商的自动化生产设备、生产工艺高度匹配,满足其自动化的生产需求,由此对消费电子功能件生产企业技术工艺、品质管控、制程管理、生产能力等提出了较为严峻的挑战。公司积极参与了终端品牌商对该产品的研发设计及技术沟通,产品附加值较高。

公司 2017 年 1-3 月毛利率较 2016 年增长 0.14 个百分点，相对稳定。

②平板电脑功能性器件

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率
平板电脑功能性器件	38.96%	6.97%	31.99%	-5.07%	37.06%	-6.54%	43.60%

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司平板电脑功能性器件的毛利率分别为 43.60%、37.06%、31.99%、38.96%。2014 年度平板电脑功能性器件毛利率较高，2015 年度、2016 年度逐年降低，其中 2015 年平板电脑功能性器件毛利率较 2014 年度下降 6.54 个百分点，2016 年较 2015 年下降 5.07 个百分点，公司毛利率变动主要系客户结构及产品结构变动所致，具体原因如下：

A、公司 2014 年度平板电脑功能性器件的主要客户为泰科电子科技（昆山）有限公司，主要向其提供平板电脑天线模块所需的屏蔽类功能性器件，销售金额较大。得益于公司向泰科电子科技（昆山）有限公司的销售规模效应以及平板电脑市场的高景气度，公司对其销售产品的毛利率相对较高。

受泰科电子科技（昆山）有限公司业务转型、停止经营天线及连接器业务影响，公司对其销售收入大幅下降，导致其对公司平板电脑功能性器件综合毛利率的拉升作用有所降低。

B、自 2015 年起，全球平板电脑出货量开始下滑，市场景气度有所下降，由此导致消费电子终端品牌商、制造服务商、组件生产商纷纷加大成本控制，市场盈利空间有所下降；

C、2015 年度及 2016 年度，信维通信成为公司平板电脑功能性器件的主要客户，公司主要为其供应平板电脑天线模块相关的屏蔽类功能性器件，定价水平相对较低，加之 2015 年度及 2016 年度公司对其销售的部分料号因产品系以前年度推出，受价格调降影响，公司对其销售毛利率相对较低。

公司 2017 年 1-3 月平板电脑功能性器件销售收入相对较小，对公司利润影响有限。公司 2017 年 1-3 月销售的平板电脑功能性器件主要为公司针对客户需求推出的新产品，利润率较高。加之当期对毛利率相对较低的信维通信等客户销售收入占比下降，由此导致 2017 年 1-3 月平板电脑功能性器件较 2016 年上升

6.97 个百分点。

③手表及其他消费电子功能性器件

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率	变动额	毛利率
手表及其他消费电子功能性器件	57.96%	12.50%	45.45%	9.63%	35.83%	-9.33%	45.15%

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司手表及其他消费电子功能性器件毛利率分别为 45.15%、35.83%、45.45%、57.96%。

2014 年度，公司手表及其他消费电子功能性器件销售收入占比较低，主要作为公司平板电脑及手机功能性器件销售收入的补充，对公司经营成果影响有限。

2015 年度，一系列智能手表产品先后首次量产上市，因终端品牌新推出的智能手表采用的无线充电模组、包装模式等多系业内首次推出，为拓展新客户、积极进入智能穿戴产品配套领域，公司在向客户提供连接器相关的防护类功能性器件时，定价相对较低，加之试制及量产初期原材料损耗较高，由此导致 2015 年度手表及其他消费电子功能性器件毛利率较 2014 年下降 9.33 个百分点。

2016 年度，公司手表及其他消费电子功能性器件毛利率较 2015 年度上升 9.63 个百分点，上升主要原因为：借助终端品牌商对包装环保要求提升、以及推出无线耳机等新兴电子产品契机，公司在前期客户培育及技术积累的基础上，自 2016 年下半年开始，先后开发出应用于智能手表、笔记本电脑连接器的更加环保的纸架、以及应用于无线耳机的保护膜等一系列防护类功能性器件。得益于行业内标杆客户合作的外溢效应，作为公司针对终端客户需求推出的新产品，公司通过深入到客户价值密集创造的设计研发环节，与客户的产品设计团队直接进行技术沟通，产品附加值及毛利率相对较高。

2017 年 1-3 月公司手表及其他消费电子功能性器件毛利率较 2016 年度上升 12.50 个百分点，主要原因为：A、公司 2017 年 1-3 月销售的手表及其他消费电子功能性器件主要系自 2016 年下半年起推出的高毛利率产品；B、随着公司对手表及其它功能性器件制造过程及生产工艺管控能力的提升，加之订单规模的增长带来的规模效应，公司产品单位生产成本得以降低。

3、与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较如下：

上市公司	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
安洁科技	39.54% ^[注]	38.71%	37.83%	30.01%
领益科技	33.31%	31.27%	37.05%	28.60%
飞荣达	23.41%	30.57%	32.73%	32.26%
智动力	23.52%	23.52%	23.71%	30.56%
行业均值	29.95%	31.02%	32.83%	30.36%
公司	44.46%	40.53%	36.62%	43.32%

注：安洁科技2014年、2015年、2016年及2017年1-3月毛利率对比均选取其与公司业务相近的消费类电脑及通讯产品(2016年该类产品占其主营业务收入比重为55.45%)作为对比对象，其中，因其2017年一季度报告未单独披露消费类电脑及通讯产品毛利率，2017年1-3月毛利率对比数据以其2017年半年度数据替代。

受产品类别、应用领域及客户结构等因素差异影响，报告期内，公司毛利率高于同行业上市公司均值，显示出公司较强的盈利能力及产品竞争力。

公司毛利率高于同行业水平的原因主要包括：

(1) 收入结构及应用领域差异

公司产品以手机功能性器件为主，2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月，手机功能性器件销售金额占主营业务收入的比重分别为39.13%、50.82%、70.24%、73.46%。安洁科技消费类电脑及通讯产品结构中，包含笔记本电脑功能件销售收入；飞荣达产品应用领域中，通讯机柜、通讯基站等通讯设备占比较高；领益科技产品涵盖模切产品、CNC产品、冲压件、紧固件和组装产品，不同类别产品之间毛利率相差较大。近年来，智能手机行业下游市场景气度良好、行业利润空间较高，加之智能手机功能性器件产品加工精密度高、生产工艺复杂，其毛利率水平总体相对较高。

另一方面，报告期内，公司手表及其他消费电子功能性器件产品收入占比不断提升，由于智能手表、无线耳机及其他新兴产品处于产品周期的导入期与成长期，其市场空间及行业盈利水平相对较高。加之该类产品对企业的生产工艺、技术储备、研发创新能力提出了相对较高的要求，因此使得手表及其他消费电子功能性器件的拥有更高的盈利能力。

(2) 业务模式

公司是一家专业为消费电子产品提供高附加值精密功能性器件的科技企业，凭借在消费电子功能性器件领域的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，能够参与终端品牌客户产品的设计、研发环节，为客户提供功能性器件的设计研发、材料选型、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合解决方案。

公司通过参与终端客户价值密集创造的设计、研发环节，能够与客户的产品设计团队直接进行技术沟通，利用自身的专业能力协助客户提升产品附加价值，从而使公司保持了较高的毛利率水平。

(3) 技术及生产工艺优势

公司长期服务于全球高端消费电子终端品牌商，积累了丰富的制程管理经验，拥有完善、有效的质量管控体系，强调预防控制和过程控制。

公司具有自主研发与自主改进设备、自主研发自动化控制系统与 OEE 生产管理系统、快速响应客户需求的能力。通过不断改进生产设备，优化精密模具设计，创新工艺流程，公司实现了原材料复合、模切、转贴、排废等多种工艺流程的一体化作业，有效提高了设备的生产效率、原材料的利用率及产品良率，降低了生产成本，提高了产品品质与市场竞争力。

公司自主研发了 OEE 生产管理系统，该系统通过对生产过程中的生产数据、原辅料消耗数据、产品质量统计数据、设备性能数据、废品数据进行实时采集，在此基础上进行统计分析和深度挖掘，及时了解设备运行状况、产品质量、生产成本，并能够实现产品质量追溯，为企业改进生产工艺、工程设计及新产品研发提供数据依据，提高了生产效率。

(4) 规模差异

同行业上市公司业务规模相对较大，业务类别较多。而发行人专注于手机、平板电脑、智能穿戴设备等消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售，公司长期致力于通过生产设备与生产工艺革新、优化精密模具设计、加强制程管理提升产品良品率，通过产品创新及与客户的紧密配合不断开发满足客户需求的新兴产品，从而一定程度上使发行人保持了较高的毛利率。同时，因发行人业务规模较上市公司相对较小，主要产品毛利率及其占销售收入比重对公司综合毛利率变动存在较大影响。

(五) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	504.75	5.39%	1,541.94	4.84%	851.61	2.78%	691.16	2.25%
管理费用	986.46	10.54%	3,742.50	11.75%	2,623.82	8.58%	2,174.52	7.07%
财务费用	157.96	1.69%	-840.75	-2.64%	-601.76	-1.97%	-42.15	-0.14%
合计	1,649.16	17.62%	4,443.69	13.95%	2,873.67	9.40%	2,823.53	9.18%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司期间费用总额分别为2,823.53万元、2,873.67万元、4,443.69万元和1,649.16万元，占营业收入的比例分别为9.18%、9.40%、13.95%和17.62%，受销售费用及管理费用逐年增长影响，期间费用总额及占营业收入的比重呈逐年上升趋势。2017年1-3月期间费用总额占营业收入比重相对较高，还与当期人民币升值、公司汇兑损失增加以及当期借款占款增长导致的利息支出增加有关。

1、销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	213.28	42.25%	695.65	45.12%	390.52	45.86%	273.02	39.50%
运输仓储费用	150.03	29.72%	419.63	27.21%	187.23	21.98%	174.69	25.27%
差旅费	54.91	10.88%	193.26	12.53%	85.39	10.03%	49.77	7.20%
业务招待费	37.37	7.40%	94.12	6.10%	57.73	6.78%	78.52	11.36%
报关代理费	37.31	7.39%	82.01	5.32%	40.08	4.71%	13.08	1.89%
折旧费	6.21	1.23%	26.11	1.69%	34.56	4.06%	28.14	4.07%
办公费	3.58	0.71%	25.52	1.65%	33.36	3.92%	68.83	9.96%
其他	2.06	0.41%	5.63	0.37%	22.75	2.67%	5.13	0.74%
合计	504.75	100.00%	1,541.94	100.00%	851.61	100.00%	691.16	100.00%

公司销售费用主要由职工薪酬、运输仓储费用及差旅费构成。2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司销售费用总额分别为691.16万元、

851.61 万元、1,541.94 万元和 504.75 万元，占营业收入的比例分别为 2.25%、2.78%、4.84%、5.39%，销售费用总额及其占营业收入的比重均呈逐年上升趋势。

报告期内，为扩张销售区域、拓展新增客户，公司积极加强销售队伍建设，增聘销售人员，致使 2015 年度、2016 年度职工薪酬及相关的人员差旅费有所上升。

2016 年度，公司销售费用总额较 2014 年度、2015 年度增长较大还与运输仓储费用增长有关。因 2016 年度公司主要新增客户对公司采取 VMI 交货模式，其要求公司需委托其指定的物流机构履行代理报关及货物在 VMI 仓库的仓储、装卸、交付等工作，并由公司承担上述费用，由此导致公司运输物流费用有所增长；同时，客户结构变更使得公司 2016 年度营业收入地域分布由以昆山为代表的华东区域为主逐步扩张至华中、华南及境外地区，运输距离拉长导致公司运输费用有所增长。

2、管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	337.76	34.24%	1,056.07	28.22%	649.85	24.77%	475.94	21.89%
研发费用	388.83	39.42%	1,722.77	46.03%	1,489.14	56.75%	1,322.76	60.83%
办公费	41.11	4.17%	91.89	2.46%	87.14	3.32%	75.81	3.49%
差旅费	41.29	4.19%	94.89	2.54%	56.57	2.16%	54.83	2.52%
业务招待费	25.83	2.62%	60.26	1.61%	45.42	1.73%	42.68	1.96%
折旧费	31.31	3.17%	96.29	2.57%	76.34	2.91%	48.91	2.25%
无形资产摊销	14.84	1.50%	40.48	1.08%	38.32	1.46%	18.01	0.83%
汽车使用费	6.49	0.66%	34.41	0.92%	33.60	1.28%	33.30	1.53%
中介咨询服务费	34.71	3.52%	287.33	7.68%	73.68	2.81%	18.63	0.86%
租赁费	38.91	3.94%	8.73	0.23%	23.75	0.91%	20.06	0.92%
股份支付	-	-	181.04	4.84%	-	-	-	-
其他	25.39	2.57%	68.34	1.83%	50.01	1.91%	63.60	2.92%
合计	986.46	100.00%	3,742.50	100.00%	2,623.82	100.00%	2,174.52	100.00%

公司管理费用主要由研发费用及职工薪酬构成。2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司管理费用总额分别为 2,174.52 万元、2,623.82 万元、

3,742.50 万元、986.46 万元,占营业收入的比例分别为 7.07%、8.58%、11.75%、10.54%,管理费用总额及其占营业收入的比重总体呈上升趋势。

2015 年度管理费用总额较 2014 年度上涨 449.31 万元,增幅 20.66%,主要系研发费用及职工薪酬增长所致。2016 年公司管理费用较 2015 年上涨 1,118.68 万元,增幅 42.64%,主要系研发费用、职工薪酬、中介咨询服务费及股份支付金额增长所致。

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月,公司管理费用之职工薪酬金额分别为 475.94 万元、649.85 万元、1,056.07 万元和 337.76 万元,占管理费用总额的比例分别为 21.89%、24.77%、28.22%、34.24%。受惠州恒铭达设立及公司加强管理体系、管理制度建设影响,公司管理人员数量逐年增加,加之人均薪酬水平上升,致使管理费用之职工薪酬逐年增长。

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月,公司研发费用分别为 1,322.76 万元、1,489.14 万元、1,722.77 万元和 388.83 万元,占管理费用总额的比例分别为 60.83%、56.75%、46.03%、39.42%,占营业收入的比例分别为 4.30%、4.87%、5.41%、4.15%。消费电子行业产品更新速度快,由此对企业的技术研发实力和创新能力有较高要求,公司产品生产工艺的先进性和研发实力是影响公司未来盈利能力稳定性、持续性和行业地位的重要因素。为保证公司产品的核心竞争力,报告期内,公司不断加大对研发项目的资金投入,研发费用金额及占营业收入的比重逐年提升。

2016 年度,公司的中介咨询服务费金额较高,主要原因一是与上市相关的审计费、律师费等相关费用较高,二是本期公司应用信息管理系统产生了较高的系统服务费用。

2016 年度,公司股份支付计入管理费用金额 181.04 万元,原因系:2016 年 10 月,经恒铭达有限股东会审议通过,荆世平将其所持恒铭达有限 238.00 万元股权转让给上海崑城,中科研发将其持有恒铭达有限 214.50 万元股权转让给恒世丰,转让价格为每股 2.36 元。截至本次股权转让日,公司副总经理齐军持有上海崑城 5.00%的份额,公司职工荆乐平持有恒世丰 1.00%份额。本次股权转让完成后,齐军、荆乐平分别间接持有公司 11.90 万元和 2.145 万元股权。该事项符合会计准则之按照权益结算的股份支付的规定,需就本次股权受让价格与

股权授予日股权公允价值的差额计入当期损益和资本公积。授予日股权公允价值参考 2017 年 3 月深创投、前海基金及赣州超逸增资价格，据此确认当期损益及资本公积 181.04 万元。

3、财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	80.11	93.99	19.67	-
减：利息收入	6.12	153.05	123.80	93.70
汇兑损失	83.00	-786.97	-503.13	46.90
其他	0.97	5.28	5.50	4.65
合计	157.96	-840.75	-601.76	-42.15

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司财务费用分别为 -42.15 万元、-601.76 万元、-840.75 万元、157.96 万元，其中 2014 年度财务费用为负主要系当期利息收入较高所致，2015 年度、2016 年度财务费用为负主要系汇兑收益较高所致。

报告期内，公司出口销售占比较高且均以美元结算，受 2015 年度及 2016 年度人民币贬值因素影响，公司当期汇兑收益较大。受贷款平均占用额度增长影响，2017 年 1-3 月较 2015 年度、2016 年度利息支出有所增加。

(六) 影响利润变动的其他因素

1、资产减值损失变动分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司资产减值损失金额分别为 527.37 万元、-53.60 万元、279.55 万元、-57.09 万元，主要系按照会计政策计提的应收款项坏账准备及部分存货跌价准备。2014 年度及 2016 年度资产减值损失金额较高主要系期末应收账款规模扩大，计提的坏账准备增加所致。

2、营业外收入

报告期内，公司营业外收入变动情况如下：

单位：万元

科目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
政府补助	115.00	332.60	50.70	59.95
其他	2.01	0.91	1.05	-
合计	117.01	333.51	51.75	59.95

公司营业外收入主要系政府补助。2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司营业外收入分别为59.95万元、51.75万元、333.51万元、117.01万元，占当期利润总额的比例分别为0.63%、0.69%、4.23%、4.70%，对公司经营成果的影响较小。

报告期内，公司获得的政府补助均为与收益相关的政府补助，且均为公司的非经常性损益。

报告期内，计入营业外收入的政府补助项目情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度	性质
巴城镇科技奖励补贴	100.00	200.00	-	-	与收益相关
巴城镇纳税大户奖励	10.00	-	-	-	与收益相关
巴城镇转型升级优秀企业奖励	5.00	-	-	-	与收益相关
巴城镇专利资助	-	0.20	-	-	与收益相关
昆山市科技创新项目立项及资助经费	-	2.40	-	-	与收益相关
巴城镇转型升级专项产业发展引导资金	-	60.00	-	-	与收益相关
江苏省工业和信息产业转型升级专项资金	-	50.00	-	-	与收益相关
昆山市智能移动终端科技专项立项及资助经费	-	20.00	-	-	与收益相关
昆山市专利专项资助资金	-	-	0.70	-	与收益相关
昆山市转型升级创新发展（工业经济）专项资金	-	-	50.00	-	与收益相关
江苏省高新技术企业奖励经费	-	-	-	10.00	与收益相关
江苏省中小企业国际市场开拓资金	-	-	-	2.40	与收益相关
昆山市外经贸转型专项资金	-	-	-	1.35	与收益相关
昆山市专利申请和授权专项资金资助	-	-	-	0.20	与收益相关
江苏省高新技术产品奖励经费	-	-	-	10.00	与收益相关
江苏省民营科技企业认定奖励经费	-	-	-	1.00	与收益相关
江苏省工业和信息产业转型升级专项引导资金	-	-	-	30.00	与收益相关
昆山市科技研发机构资助经费	-	-	-	5.00	与收益相关
合计	115.00	332.60	50.70	59.95	

4、营业外支出

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司营业外支出分别为16.11万元、43.74万元、289.77万元、3.86万元，金额总体较小，对公司盈利能力影响有限，2016年营业外支出较高主要系补缴以前年度企业所得税产生的滞纳金支出较高所致。

5、所得税费用

报告期内，公司所得税费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
当期所得税费用	338.41	1,265.32	1,204.84	1,466.12
递延所得税费用	19.79	-19.23	-4.27	-77.08
所得税费用合计	358.20	1,246.09	1,200.57	1,389.04
利润总额	2,490.85	7,888.29	7,553.92	9,496.52
所得税费用与利润总额的比例	14.38%	15.80%	15.89%	14.63%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司所得税费用分别为1,389.04万元、1,200.57万元、1,246.09万元、358.20万元，与利润总额的比例分别为14.63%、15.89%、15.80%、14.38%。

(七) 非经常性损益对公司经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益主要系计入当期损益的政府补助及收取的关联方资金占用利息。具体构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2.12	-39.74	-3.80	-14.87
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	115.00	332.60	50.70	59.95
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	86.38	109.55	84.98
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	499.63	-2.39
除上述各项之外的其他营业外收支净额	0.27	-249.11	-39.36	-1.24
所得税影响额	-17.17	-53.03	-23.56	-19.51
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-234.83	1.13

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
归属于母公司股东的非经常性损益净额	95.98	77.10	358.34	108.04
归属于母公司股东的净利润	2,132.66	6,642.20	6,118.52	8,108.60
归属于母公司股东非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比重	4.50%	1.16%	5.86%	1.33%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为108.04万元、358.34万元、77.10万元、95.98万元，公司经营成果对非经常性损益不存在重大依赖。

(八) 报告期内纳税情况分析

1、纳税情况

报告期内，公司主要税种缴纳情况如下：

单位：万元

税种	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
增值税	199.11	682.14	1,078.77	1,043.85
企业所得税	1,402.53	1,132.57	1,883.52	808.83

2、所得税费用与会计利润之间的关系

报告期内，公司所得税费用与会计利润之间的关系如下：

单位：万元

税种	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
利润总额	2,490.85	7,888.29	7,553.92	9,496.52
按法定/适用税率计算的所得税费用	373.63	1,183.24	1,133.09	1,424.48
子公司适用不同税率的影响	-	-	85.07	-0.32
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	3.94	69.93	44.66	7.46
由于子公司税率变化本期确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	-	19.57	-	-
会计与税务确认收入时间差异影响金额	-19.37	53.65	1.55	-
研究开发费加计扣除额影响	-	-80.29	-63.79	-42.57
所得税费用	358.20	1,246.09	1,200.57	1,389.04

(九) 对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

影响发行人持续盈利能力的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”进行了分析和披露。报告期内，发行人不存在以下对持续盈利能力构成重大不利影响的情形：

- 1、发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 2、发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 3、发行人在用的专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；
- 4、发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；
- 5、发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；
- 6、其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	2,972.85	631.26	9,599.86	4,623.52
投资活动产生的现金流量净额	-1,082.07	-5,903.61	-1,934.19	-1,343.37
筹资活动产生的现金流量净额	9,509.63	-2,236.66	2,953.86	-247.91
现金及现金等价物净增加额	11,382.17	-7,043.53	10,887.15	3,050.78

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

财务指标	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	12,319.65	25,312.05	38,650.46	25,922.76
收到的税费返还	592.30	181.02	2.33	25.92
收到其他与经营活动有关的现金	153.37	411.90	287.62	67.41
经营活动现金流入小计	13,065.32	25,904.97	38,940.41	26,016.08
购买商品、接受劳务支付的现金	5,995.17	14,969.39	20,920.32	14,833.86
支付给职工以及为职工支付的现金	1,621.36	5,396.12	3,278.76	2,499.52
支付的各项税费	1,648.56	1,990.22	3,197.41	2,124.07
支付其他与经营活动有关的现金	827.38	2,917.98	1,944.07	1,935.12
经营活动现金流出小计	10,092.47	25,273.71	29,340.55	21,392.56
经营活动产生的现金流量净额	2,972.85	631.26	9,599.86	4,623.52

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月，公司经营活动产生的

现金流量净额分别为 4,623.52 万元、9,599.86 万元、631.26 万元、2,972.85 万元，波动相对较大。

报告期内，公司经营活动现金流量与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	合计
1、销售商品、提供劳务收到的现金	12,319.65	25,312.05	38,650.46	25,922.76	102,204.92
2、营业收入	9,359.06	31,849.19	30,581.40	30,751.31	102,540.96
3、销售现金比 (3=1/2)	131.63%	79.47%	126.39%	84.30%	99.67%
4、经营活动现金流量净额	2,972.85	631.26	9,599.86	4,623.52	17,827.48
5、净利润	2,132.66	6,642.20	6,353.35	8,107.47	23,235.67
6、经营活动现金流量净额与净利润比 (6=4/5)	139.40%	9.50%	151.10%	57.03%	76.72%

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比重分别为 84.30%、126.39%、79.47%、131.63%。

2014 年度及 2016 年度公司销售现金比相对较低，主要原因系 2014 年度及 2016 年第四季度营业收入金额及占全年营业收入比重相对较高，加之公司对主要客户的信用期集中于 90 天至 165 天不等，致使期末信用期内应收账款金额较高。总体来看，公司报告期内销售现金比为 99.67%，总体保持较高水平，主营业务现金获取能力较强。

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，经营活动现金流量净额与净利润的比重分别为 57.03%、151.10%、9.50%、139.40%，波动相对较大主要系经营性应收与经营性应付项目变动导致的营运资金占用增减变动所致。2016 年度，公司经营活动现金流量净额与净利润的比重较低，主要原因除 2016 年度第四季度收入较高致使应收账款期末金额较高外，还与存货占款大幅增长有关：

一方面，公司 2016 年主要新增客户对公司采用 VMI 交货模式，公司按订单交付至保税区 VMI 仓库的产品需经客户领用后方可确认收入，加之公司对该等客户销售收入占比较大，致使公司当期发出商品占款较高；另一方面，因公司根据客户提供的订单及产品预测需求计划，预期 2017 年初订单交付金额大幅高于以前年度，致使相关的原材料及成品备货金额较高，上述原因均导致公司 2016

年末存货占款金额较以前年度大幅增加,导致当期经营活动现金流量净额与净利润相比相对较低。

报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润的具体关系如下:

单位:万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	2,132.66	6,642.20	6,353.35	8,107.47
加:资产减值准备	-57.09	279.55	-53.60	527.37
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	223.89	521.97	329.54	215.61
无形资产摊销	10.52	40.48	38.32	18.01
长期待摊费用摊销	3.39	3.39	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2.12	39.74	3.80	14.87
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	98.35	-371.50	-247.95	-18.54
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	19.79	-19.23	-4.27	-75.48
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	1,132.00	-1,715.37	111.88	195.97
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	2,028.17	-9,001.30	4,584.65	-8,456.98
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-2,620.94	4,211.31	-1,515.87	4,095.22
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	2,972.85	631.26	9,599.86	4,623.52

(二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内,受基建及设备投资规模较大影响,公司投资活动现金流量净额持续为负,2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-3月,公司投资活动现金流净额分别为-1,343.37万元、-1,934.19万元、-5,903.61万元、-1,082.07万元。2016年负数金额较大的主要原因一是当期昆山新厂区建设竣工,厂房建设及设备购置现金支出金额较多,二是本期支付收购惠州恒铭达的股权受让款500万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流净额分别为-247.91 万元、2,953.86 万元、-2,236.66 万元、9,509.63 万元，波动相对较大。

报告期内，公司筹资活动现金流量变动情况如下：

单位：万元

财务指标	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	10,000.00	-	3,810.00	2,150.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			310.00	
取得借款收到的现金	2,000.00	8,000.00	5,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,539.72	198.00	1,410.00
筹资活动现金流入小计	12,000.00	10,539.72	9,008.00	3,560.00
偿还债务支付的现金	2,000.00	7,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	490.37	5,619.56	5,471.52	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	156.82	582.62	3,807.91
筹资活动现金流出小计	2,490.37	12,776.38	6,054.14	3,807.91
筹资活动产生的现金流量净额	9,509.63	-2,236.66	2,953.86	-247.91

2014年筹资活动产生的现金流净额为-247.91万元，主要内容为：（1）收到荆世平增资款2,150.00万元；（2）关联方资金拆借净拆出2,397.91万元。

2015年筹资活动产生的现金流净额为2,953.86万元，主要内容为：（1）公司及惠州恒铭达收到股权增资款3,810.00万元；（2）净新增银行短期借款5,000.00万元；（3）分配现金股利合计5,458.20万元；（4）关联方资金拆借净拆出384.62万元。

2016年筹资活动产生的现金流净额为-2,236.66万元，主要内容为：（1）净新增银行短期借款1,000.00万元；（2）关联方资金拆借净回笼2,382.90万元；（3）分配现金股利5,528.29万元；

2017年1-3月筹资活动产生的现金流净额为9,509.63万元，主要内容为：公司收到深创投、前海基金及赣州超逸增资款合计10,000.00万元。

四、资本性支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要为购置机器设备、新建厂房、装修等。公司通过新建厂房、购置机器设备等固定资产扩大产能，以满足日益增长的市场需求，提升公司的盈利水平。

2014年、2015年、2016年、2017年1-3月，公司先后支付了1,382.80万元、1,937.19万元、5,404.19万元、1,086.97万元用于昆山新厂区建设投资、设备购置及厂区装修等；公司于2015年非同一控制下企业合并惠州恒铭达，并于2016年支付相应股权转让款500.00万元。

(二) 报告期后的重大资本性支出及计划

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目的有关投资外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次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”。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

(一) 主要会计政策变更说明

财政部于2017年5月10日下发了“关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知”（财会【2017】15号）。通知规定：“与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。”本公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对财务报表产生影响。

(二) 主要会计估计变更及会计差错更正

报告期内，公司不存在会计估计变更及会计差错更正。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外重大担保事项、重大诉讼事项。其他或有事项、重大期后事项参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”

之“十二、期后事项、或有事项及其他重要事项”。

七、财务状况和盈利能力未来趋势分析

(一) 财务状况趋势

1、资产状况趋势

报告期内，公司资产逐年稳定增长，经营状况良好，盈利能力较强，昆山新厂区建设及新增设备投资在一定程度上保证了公司持续的盈利能力和成长性，但是不断增加的生产能力仍不能完全满足市场对公司产品的需求，需要增加资本性投入。从报告期内的业务经营与现金流量情况看，公司业务发展所需资金主要依靠自身的利润积累、银行借款及股东增资等，融资方式的相对单一限制了公司生产能力的扩大，同时也影响了公司新产品的开发和新技术的研究。资金瓶颈将会制约本公司的快速发展。若公司能成功上市，可为公司扩大业务规模提供强大的项目建设资金支持，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力，有利于公司的发展壮大。

报告期内，公司资产规模逐年稳步增长，资产结构以流动资产为主，受昆山新厂区建设及机器设备购置增加影响，非流动资产占比有所提升。公司资产质量良好，存货周转率和应收账款周转率均处于较好水平，资金利用效率良好，预计未来公司的资产状况将继续维持良好的态势发展，经济实力和抗风险能力不断提高。

2、负债状况趋势

报告期内，公司负债均是流动负债，生产经营所需的营运资本主要依靠自有资金及银行短期借款，融资渠道较为单一。公司只通过自有资金、债务融资取得资金的方式已不能适应未来生产经营规模不断扩大及市场竞争的需要，因此，公司需要通过首次公开发行股票进行股权融资，进一步改善公司的资产负债结构，从而获得更加稳健的发展。

3、所有者权益趋势

报告期内，公司的所有者权益随着经营积累不断增加。随着业务进一步开展，自有资金、银行借款已不能满足公司快速发展的资金需求，公司拟通过公开发行

股票并上市的方式扩大公司规模和实力。如果本次募集资金到位后,公司的所有者权益规模将迅速扩大。

因此,未来公司的财务状况将进一步优化。

(二) 盈利能力趋势

随着募集资金投资项目投产,公司的竞争优势将更加明显,生产和销售都将出现快速增长,销售收入有望进一步提高。未来几年,公司将继续优化产品结构,进一步提高公司的盈利能力;同时,公司将加强成本费用的管理,经营效益将持续增长。

八、公司发行上市后的股利分配政策和股东分红回报规划

详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”的相关内容。

九、关于本次发行摊薄即期回报的相关情况

(一) 本次募集资金到位后即期回报分析

本次发行前,公司总股本为9,113.4007万股。本次拟发行股票不超过3,037.8003万股,发行完成后公司总股本将增至不超过12,151.2010万股。本次发行后,随着募集资金的到位,公司股本和净资产均大幅增长。本次发行募集资金将在扣除发行费用后陆续投入到电子材料与器件升级及产业化项目,以推动公司主营业务发展。根据公司募集资金投资项目可行性研究报告显示,电子材料与器件升级及产业化项目预计收益较好,达产年收入为48,700.00万元。但由于募集资金投资项目具有一定的建设周期,且产生效益需要一定的时间,难以在短时间转化为公司生产、研发优势。因此,在公司业绩保持相对稳定的情况下,综合考虑股本增加及募集资金投资项目产生的效益短时间内尚不能充分体现,本次公开发行可能导致公司发行当年每股收益和净资产收益率出现下降,本次募集资金到位当年公司的即期回报存在短期被摊薄的风险。

(二) 本次发行的必要性和合理性

1、提高公司面向客户多样化需求的产品供应能力

受消费电子产品更新换代速度快、技术不断更新升级、个性化与差异化特点明显影响,终端品牌商对上游功能性器件生产企业的要求越来越高。

在产品规格方面,每一款产品对功能性器件要求均有所不同,需要供货商根据需要进行设计调整;在功能参数和设计匹配性方面,每一款产品均有不同的技术应用,需要供货商对应设计功能性器件的功能参数和技术指标;在供货响应方面,受产品投放和市场生命周期日益缩短影响,终端品牌商越来越倾向于快速大规模供货。消费电子行业上述特点要求功能性器件生产企业必须具备多品种、多规格功能性器件快速研发、设计和大规模的生产供应能力。

通过本次募集资金投资项目的实施,公司将新建生产车间,购置先进的生产设备、检测设备并实现自动化、信息化、智能化生产加工作业,从而优化生产工艺,增强并行承接多样化、多品种、多规格产品订单的综合生产能力,提高产品生产效率,缩短产品交货周期,提升市场响应速度和快速供货能力,保证公司在市场竞争中处于有利地位。

2、扩大经营规模和培育新的利润增长点

随着消费电子行业的发展,下游市场规模不断扩大,凭借公司产品良好的市场竞争力,客户需求量不断增加,公司业务发展面临良好的市场机遇。为满足下游应用领域对消费电子功能性器件的需求,公司本次募集资金投资项目能够扩大生产经营规模,这是支持既有产品业务和新产品业务增长的关键。同时,通过建设高洁净等级的生产车间和改善实验条件,能够提升产品品质和可靠性,加快产品和技术创新速度,增加高附加值产品的研发和销售,优化产品结构,培育新的利润增长点。

3、增强公司的可持续发展能力与盈利能力

为适应消费电子产品向智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能化等方向发展的趋势,满足消费电子功能性器件品种多、规格多、精密度高的生产特点及客户对功能性器件开发周期不断缩短、品质要求不断提高、供货及时性的要求,功能性器件生产企业必须不断进行生产设备调整和工艺优化。

受国内消费电子功能性器件行业竞争加剧、人员工资刚性增长、原材料价格上涨等因素影响,降低原材料消耗、提高生产自动化水平、提高生产效率、推出高附加值产品成为公司保持业绩不断增长需重点解决的问题。

通过本次募集资金项目的实施,公司将新建高洁净等级的生产车间,购置自动化程度高、精密度高的生产设备及先进的检测设备,对生产设备进行自动化、

信息化、智能化的升级,提高生产的自动化水平与生产效率,减少对生产人员的需求,进一步降低原材料损耗,整体上实现降本增效,增强公司未来的可持续发展能力与盈利能力。

4、改善现有实验科研条件,加快新产品研发与产业化进程

公司是技术密集型企业,产品研发实验是十分重要的环节,持续的研发投入是公司占领技术制高点的关键因素,也是构筑技术壁垒的重要手段。

随着公司业务规模的不断扩大,现有实验条件已不能完全满足公司的业务发展需求,场地、设备、人员均需进行扩充。发行人迫切需要扩大实验场地,引进国内外先进的实验设备、检测设备,扩充高端实验、科研人员,进一步提高科研能力,促进科研成果的产业化,提升公司的核心竞争力和整体实验科研效果。

本次募集资金投资项目拟建设公司急需的实验及检测用房,为研发人员提供了更好的工作环境,为新产品的研发、检测、试制、试产提供了实验场地和设备。项目实施后,将显著提升公司多项目并行研发能力,有利于进一步加快公司新产品研发及产业化进程。

(三)本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系,公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司的主营业务,是公司根据未来发展规划作出的战略性安排。本次募集资金投资项目建成后,能够提高产品生产经营规模与生产效率,优化生产工艺,降低生产成本,增加产品附加值,提升产品品质与性能,满足客户需求,适应公司业务的快速发展需求,从而增强公司的持续盈利能力和整体竞争力。

公司一直从事消费电子功能性器件的设计、研发、生产与销售,建立了完善的研发体系,组建了专业化的经营管理团队,具有较强的研发技术能力、优质的客户资源,拥有较高的品牌知名度、较好的市场声誉和较强的市场影响力,具备自主创新能力,综合竞争力较强。公司具备从事募集资金投资项目的人才储备、技术实力和客户资源,能够保证募集资金投资项目的顺利开展。

(四)公司填补即期回报、增强持续回报能力的措施

本次股票发行后,公司的股本和归属于公司股东所有者权益将有较大幅度增

加,公司每股收益和加权平均净资产收益率等股东即期回报可能被摊薄,公司承诺将通过以下措施以填补回报。

鉴于上述情况,公司拟通过加强募集资金有效使用、保证并加快募投项目实施、完善利润分配政策等方式,提高公司盈利能力,增厚未来收益,以填补股东被摊薄即期回报,具体措施如下:

1、提高经营效率、合理控制成本费用支出

公司将通过提高经营管理水平和加强费用控制,提高管理效率和降低内部运营成本;通过加强对原材料采购活动的管控,进一步降低生产成本;通过加强预算控制和内部监督,提高资金使用效率和降低财务成本。总之,公司通过提高经营效率及成本费用控制水平,不断提高公司的总体盈利能力,提高公司产品的市场竞争力。

2、加强技术团队建设,加大研发投入和技术创新

公司将持续加强技术团队建设,加大研发投入和技术创新,不断提高产品质量和技术水平,增强企业核心竞争力,保持在行业内的技术优势。

3、保证募集资金规范、有效使用,实现项目预期效益

为规范募集资金的管理,提高资金使用效率,公司已根据《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,并结合自身实际情况,制定《募集资金管理办法》。

本次发行募集资金到账后,公司董事会将开设募集资金专项账户,对募集资金进行专项存储;公司将就募集资金账户与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议,由保荐机构和开户银行对募集资金进行共同监管,确保募集资金专款专用。同时,公司将严格遵守《募集资金管理办法》的相关规定,在进行募投项目投资时,规范使用募集资金,履行审批手续。

4、保证募投项目实施效果,加快募投项目实施进度

本次募投项目“电子材料与器件升级及产业化项目”围绕公司主营业务展开,其实施有利于提升公司竞争力和盈利能力。本次发行募集资金到位后,公司按计划确保募集资金投资项目建设进度,推动募集资金投资项目实施,争取募集资金投资项目早日实现预期效益。

5、完善利润分配政策，强化投资者回报

为了进一步规范公司利润分配政策，按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，并结合公司实际情况，公司股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程(草案)》和《苏州恒铭达电子科技股份有限公司上市后三年度分红回报规划》。公司的利润分配政策和未来利润分配规划重视对投资者的合理、稳定投资回报，公司将严格按照其要求进行利润分配。首次公开发行股票并在上市完成后，公司将广泛听取独立董事、投资者尤其是中小股东的意见和建议，不断完善公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

上述填补回报措施不构成对发行人未来利润作出的任何保证。

(五) 发行人董事及高级管理人员对公司填补回报措施得到切实可行履行的承诺

发行人董事及高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做到如下承诺：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、股票发行完成后，董事会或薪酬委员会将制定与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的薪酬制度；

5、如公司未来实施股权激励方案，本人承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任及监管机构的相应处罚。”

十、财务报告截止日后公司主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署之日,公司经营模式未发生重大变化;主要客户、供应商构成均未发生重大变化;税收政策稳定,公司经营状况良好,未出现重大不利变化。

第十二节 业务发展目标

一、发展战略及发展计划

(一) 发展战略

公司秉承求实创新、开拓进取、永续经营的经营理念，致力于成为国际领先的消费电子功能性器件供应商。为有效实现这一战略目标，公司将紧跟全球消费电子行业的发展方向，把握消费电子功能性器件行业的技术发展趋势，不断加大研发投入，持续进行技术创新，增强技术研发实力，以先进的技术为客户提供高品质、高附加值、高可靠性的消费电子功能性器件；不断优化生产工艺、制造流程，提升生产的自动化、智能化和信息化管理水平，提高产品品质，降低生产成本；向上游新兴材料行业进行适当拓展，延伸公司产业链；积极利用好国际国内两个市场，不断增强和巩固在消费电子功能性器件行业的竞争优势和市场地位，扩大经营规模，提高产品市场占有率，积极拓展应用领域，最终将公司打造成具有全球影响力的消费电子功能性器件制造商。

(二) 业务发展计划

公司结合自身业务特点和未来发展需要，制定了如下业务发展计划：

1、技术研发计划

公司将以市场需求为导向，持续增加研发投入，密切追踪最新技术及发展趋势，持续开展对新技术的研究，加快产品创新，确保不断推出高附加值、高品质的新产品，从而保持公司的竞争优势和可持续发展；积极培养和引进高水平的技术研发人才，进一步提升研发队伍的创新能力，不断完善研发管理机制和创新激励机制，对在技术研发、产品创新、专利申请等方面做出贡献的技术研发人员均应给予相应的奖励，激发技术研发人员的工作热情；继续加大先进生产设备、检测设备、智能化系统软件的投入力度，搭建更好的研发实验环境，为技术突破和产品创新提供重要的基础和保障。

2、规模扩充和向上游扩展计划

随着手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子行业的快速发

展,消费电子功能性器件行业将继续面临良好的发展机遇,公司拟运用募集资金投资于电子材料与器件升级及产业化项目,进一步扩大经营规模,优化产品结构,提高公司市场竞争力。同时,公司将根据原材料运用经验,积极向上游新材料领域拓展,延伸公司产业链。

3、人才培养和扩充计划

公司将根据业务发展需求,重点培养和引进技术研发、生产、管理、营销等方面的专业人才,优化员工结构,满足企业长期稳定的发展需求。公司将采取内部培养与外部引进相结合的方式,积极探索与高校联合培养人才的相关制度,为企业发展定向培养人才;加大培训投入,完善培训制度及培训体系,提高员工的工作技能和素质,建立一支能够适应企业现代化管理和公司未来发展需求的高水平、高素质的员工队伍;鼓励员工参与各种职业技术培训和职业技能鉴定,激发员工的学习意识、创新意识和工作能力,发挥员工自身的潜能;进一步健全员工薪酬考核与激励制度,持续提高员工的薪酬待遇,激发员工的工作积极性和价值创造动力。

4、市场和业务拓展计划

公司将持续收集消费电子行业及功能性器件行业市场与技术动态信息,密切关注客户需求,保证自身产品对客户需求的适应性和技术先进性。公司将继续巩固、优化与现有优质客户的合作关系,增强客户粘性,在满足现有客户产品需求的同时,深度挖掘现有客户的其他需求,积极拓展与现有客户在关联产品方面的合作;积极拓展国内外其他知名客户,不断支持公司扩大业务规模。

公司将进一步加强销售团队建设,提升市场营销水平,在产品销售、服务、信息反馈等环节为客户提供专业化的服务和解决方案。公司将定期对营销人员进行培训,培养既有销售服务能力又懂专业技术的队伍,从而完善销售服务内容,提高服务的专业性和响应速度。

5、筹资计划

公司将尽快实现首次公开发行股票并上市,建立直接融资渠道,增强直接融资能力,进一步优化目前公司的财务结构。公司将根据未来经营计划、业务发展、项目实施情况,在考虑资金成本、资本结构的前提下,通过银行借款、直接融资

等多元化的融资方式满足快速发展的资金需求。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

上述规划与目标的拟定以下列假设条件为基础：

- 1、公司所遵循的有关国家现行的法律、法规、方针、政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率、税收政策条款无重大变化；
- 3、公司所处行业处于正常发展状态，无重大不利的市场突变情形；
- 4、国家对公司所处行业的产业政策不发生重大改变；
- 5、本次股票发行成功，募集资金及时到位，募集资金投资项目能按计划实施；
- 6、公司所需原材料价格和产品售价在合理范围内波动；
- 7、公司管理层和核心技术人员保持稳定，主营业务保持稳定发展；
- 8、无其他不可抗力及不可预测因素造成的重大不利影响。

三、实施上述计划将面临的主要困难及保障措施

（一）面临的主要困难

1、资金方面

充足的资金是上述计划得以顺利实现的重要保障，虽然目前公司盈利能力较强，现金流较为稳定且具有一定的融资能力，但由于公司规模限制，仅仅依靠自身的利润滚存积累和有限的银行贷款，不能满足公司未来规模化发展的需求。

2、人才方面

随着本次募集资金投资项目的实施和经营规模的扩大，公司需要与其发展相匹配的大量技术研发、管理和营销人才。公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足需求，面临着人力资源的压力。

3、管理方面

本次发行上市成功后，公司的资产规模、业务规模及人员规模将进一步扩大，战略规划、组织结构、内部控制、运营管理、财务管理等方面都将面临较大挑战，需不断提高自身的管理水平，才能适应未来发展需要。

(二) 拟采取的保障措施

1、资金筹集渠道多元化

公司将做好本次发行上市工作,认真组织募集资金投资项目的实施,扩大生产规模,提升市场占有率,增强公司的竞争力。公司将根据经营情况、业务发展规划,采取多元化的资金筹集方式,在考虑资金成本、资产负债结构的前提下,通过申请银行贷款、资本市场直接融资及企业自身积累等方式筹集资金,促进公司业务快速、健康发展。

2、加快人才培养、引进

针对未来面临的人才压力,公司将采取内部重点培养、外部引进的方式解决技术研发人才、管理人才、营销人才的不足。同时,公司将通过良好的工作环境、有竞争力的薪酬待遇,留住人才、吸引人才,解决长期发展的人才问题。

3、完善内部管理,提高治理水平

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规来规范公司运作,进一步完善法人治理结构,建立适应现代企业制度要求的企业决策和管理机制,充分发挥董事会、股东大会在重大决策中的作用。

公司将进一步建立健全管理制度,完善企业的决策程序和内部控制程序,强化各项决策的透明度和科学性;建立有效的运行机制,提高管理层的管理素质和决策能力,确保各项规划平稳有序实施。

四、未来业务发展规划和现有业务的关系

公司上述未来发展规划与现有业务紧密相连,是在结合现有实际经营情况及长远发展战略目标的基础上科学、合理制定的。公司现有业务是未来业务发展规划成功实施的基础,未来业务发展规划基于已积累的技术经验、产品生产经验、管理经验及对未来市场的分析与判断,未来业务发展规划是对现有业务的进一步拓展,将扩大现有产品的生产规模、提升产品的技术水平、优化产品结构、提高市场占有率,有助于提高企业的综合实力,保持在行业内的竞争地位,创造更大的经济效益。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

(一) 本次发行预计募集资金总额及具体用途

根据第一届董事会第六次会议、2017年第四次临时股东大会审议批准，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 3,037.8003 万股，不低于发行后总股本的 25%。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部投入与主营业务相关的项目建设。本次募集资金投资项目情况如下：

项目名称	投资总额 (万元)	拟用募集资金投入 金额(万元)	备案文件	环评批复
电子材料与器件升级及产业化项目	54,086	54,086	昆发改投备案 [2017]83号 昆发改投备案 [2017]126号	昆环建 [2017]0986号

如本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将以银行贷款或自有资金解决资金缺口。募集资金到位前，公司根据募集资金投资项目的实际进度，将以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用募集资金置换前期投入的自筹资金。

(二) 募集资金预计投入的时间进度

项目名称	投资总额 (万元)	投资进度计划		
		建设期	第一年(万元)	第二年(万元)
电子材料与器件升级及产业化项目	54,086	24个月	19,991	34,095

(三) 募集资金专户存储制度

为规范公司募集资金管理，提高募集资金使用效率，公司制订了《募集资金管理办法》。本次募集资金到位后，将存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用，严格按照《募集资金管理办法》管理和使用募集资金。

(四) 保荐机构及发行人律师意见

保荐机构和发行人律师经核查认为，发行人本次募集资金拟投资的项目已得

到了发行人有效的内部批准,并已按规定履行了政府有关部门的备案、审批程序,此次募集资金拟投资项目所需土地已取得相关权属证书,符合国家法律、法规及规范性文件的规定。

(五) 董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目进行了可行性分析:本次募集资金投资项目具有良好的产品和技术基础,符合行业发展方向和公司发展规划,本次募集资金投资项目预期效益良好,符合公司及投资者利益,具有实施的可行性。

(六) 募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据

1、与公司现有生产经营规模相适应

目前,公司正处于快速发展期,需不断扩大生产经营规模,对货币资金的需求较为强烈,本次募集资金能够有效缓解公司的资金压力。通过本次募集资金投资项目的实施,将会优化产品结构,提高生产效率,提升面向客户的供货响应能力,有助于公司的可持续发展,与现有的生产经营规模相适应。

2、与公司现有财务状况相适应

截至 2017 年 3 月 31 日,公司总资产 52,538.67 万元,净资产 33,708.60 万元,资产负债率 35.84%;2016 年公司实现营业收入 31,849.19 万元,净利润 6,642.20 万元。公司财务状况良好,具备持续的盈利能力。本次募集资金投资项目与公司现有财务状况相适应,本次募集资金投资项目的实施,有助于提升公司的资产周转能力和偿债能力,与公司现有财务状况相适应。

3、与公司现有技术水平相适应

截至本招股说明书签署之日,公司取得了 6 项发明专利,27 项实用新型专利,具备了实施募集资金投资项目的技术基础。公司本次募集资金投资项目将引进更为先进的生产设备、检测设备及研发实验设备,提高生产线的自动化、智能化、信息化水平,加快新产品、新技术的研发与产业化进程,进一步优化生产工艺,提升多规格、多产品的协同生产能力,降低生产成本,提高生产效率,提升产品品质,满足客户不断增长的产品需求。本次募集资金投资项目仍沿用现有成

熟的技术与正在研发的工艺技术，公司现有核心技术取得方式为自主研发。

4、与公司现有管理能力相适应

公司拥有专业化的管理团队，具有较强的管理优势，且公司组织机构不断健全，内部治理机制不断完善。本次募集资金投资项目由公司现有管理团队负责实施，管理和运作采用以往成熟模式，充分发挥公司经营管理优势，能够有效保障募集资金投资项目的顺利实施，与现有管理能力相适应。

综上所述，公司本次募集资金金额和投资项目与现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

(七) 募集资金运用对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目是在公司主营业务基础上，按照公司未来发展的战略规划，对现有业务的巩固与拓展。本次募集资金的运用，将扩大公司现有主营业务的经营规模，优化和提高面向客户的供货响应能力，提升产品研发实验能力，增强市场竞争能力，提高资金实力和抗风险能力。本次募集资金投资项目的实施主体为公司，募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争或者对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目的可行性分析

(一) 符合国家产业政策

消费电子功能性器件行业是电子信息产业的重要组成部分，国家和地方政府十分重视电子信息产业的发展，该产业的快速发展有助于我国由制造大国向制造强国的转变。近年来，国务院、发改委、工信部等政府部门颁布了一系列法律法规及政策措施支持电子信息产业发展，为该行业的快速发展创造了良好的产业政策环境，有利于本次募集资金投资项目的实施。

(二) 产品得到了市场的广泛认可

公司凭借较强的设计研发能力、优良的产品品质、快速响应能力等优势，得到了苹果、华为、小米、富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份等国内外知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商及组件生产商的广泛认可，并与上述客户建立了稳定的合作关系。公

司优质的客户资源为本次募集资金投资项目的实施奠定了坚实的市场基础。

(三) 具备较强的设计研发能力

公司历来重视研发投入与研发团队建设,建立了完善的研发体系,培养了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善的研发技术团队,能够针对研发、生产实践中的各项技术展开深入研究和试验,具备同时开展多个研发项目的实力,能够快速响应客户对新产品设计、开发的需求。

公司通过积极参与客户产品前期的设计、研发工作,既能研发出符合客户设计需求、具有较高性价比的产品,又能够保证产品的稳定供货,提升了产品附加值,稳固了与客户的合作关系,具备了实施本次募集资金投资项目的研发能力。

(四) 具备较强的经营管理能力

公司具有专业化的经营管理团队,大部分管理人员具有多年行业从业经验,熟悉项目规划、设计施工、设备选型、工艺组织、职工培训、运营管理、产品设计等项目建设及运营所涉及的各个环节。

此外,公司多年来遵循精益化和标准化生产管理,建立了产品研发、生产制程、成本管控、产品质量等一系列完善的生产制造管理指标体系,可以有效保障本次募集资金投资项目的顺利实施,降低经营管理风险。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 项目建设内容

本项目拟投资 54,086 万元,扩建厂房 18,920 平方米、实验及检测用房 5,000 平方米,对部分既有厂房装修改造,购置模切机、圆刀机、电子材料检测设备等生产设备、检测实验设备及辅助设备。具体包括三个方面:

1、电子材料与器件升级扩产

扩建生产车间 18,920 平方米,投入更为先进的生产设备、检测设备、辅助设备,扩大现有产品生产规模及对现有产品升级。

2、现有生产车间技改

对现有 8,000 平方米生产车间进行装修改造,提高洁净等级,投入先进的生

产设备、检测设备,对生产设备进行智能化改造,开发所需要的智能化、信息化系统,购置所需的软件。

3、建设实验及检测用房

扩建 5,000 平方米的实验及检测用房,投入先进的实验检测设备,进行新产品、新技术的研发。

(二) 项目投资概算

本项目总投资 54,086 万元,具体投资概算如下:

序号	项目	金额(万元)	比例
1	建筑工程费用	17,139	31.69%
2	设备购置费	22,856	42.26%
3	软件购置费	358	0.66%
4	其它费用	7,786	14.40%
4.1	工程建设其它费用	1,819	3.36%
4.2	智能化系统开发费用	980	1.81%
4.3	研究实验费	1,120	2.07%
4.4	预备费用	3,867	7.15%
5	铺底流动资金	5,947	11.00%
合计		54,086	100%

(三) 主要设备选择

本项目设备总投资 22,856 万元,主要设备如下:

序号	设备名称	单位	数量
一	生产设备		
1	高周波热合机	套	6
2	5座全自动电脑模切机	套	8
3	10座全自动电脑模切机	套	8
4	12座全自动电脑模切机	套	8
5	16座全自动电脑模切机	套	10
6	24座全自动电脑模切机	套	10
7	全自动检测设备	套	2
8	多层贴合机	套	6
9	高精分条机	套	6
10	自动化包装机	套	6
11	电子材料检测设备	套	2
12	精密全自动圆刀机	套	8
13	电子看板	套	30
14	基恩士自动检测系统	套	4
15	3.5D 检测设备	套	2

序号	设备名称	单位	数量
16	双头数字打孔机	套	6
17	通风除尘设备	套	6
18	高精密小孔套位模切机	套	6
19	精密复合机	套	6
20	双头数字打孔机	套	6
21	网络服务器	套	3
22	多功能导电数字电表	套	4
23	自动化仓储系统	套	3
24	自动化电子控制系统	套	36
25	制版机	套	6
26	FPC 自动贴胶机	套	6
27	透光率雾度测试仪	套	4
28	激光机	套	8
29	AGV 全自动送料机	套	6
二	实验设备		
30	RoHS 分析检测仪器	套	2
31	防伪检测设备	套	4
32	高低温测试设备	套	4
33	剥离力测试设备	套	4
34	电压测试仪	套	4
35	电流测试仪	套	4
36	导热性能仪	套	4
37	恒温恒湿实验机	套	3
38	3.5D 测试设备	套	3
39	色差分析仪	套	3
40	拉力测试仪	套	3
41	X 射线荧光光谱仪	套	2
42	测量仪器	套	2
43	石墨制品检测仪	套	4
44	光谱仪	套	4
三	其他设备		
45	电脑、打印机等办公设备	套	1
46	视频、会议设备	套	2
47	中央空调	套	3
48	原料运输车辆	台	4
49	厢式运输车	台	6
50	液压车	台	10
51	叉车	台	12
52	仓储货架	套	1
53	电力设备	套	1

序号	设备名称	单位	数量
54	安防监控及更衣室设备	套	6
55	环保设备	套	1
	合计	-	319

(四) 生产方法、工艺流程与核心技术

本募集资金投资项目产品的生产方法、工艺流程仍采用现有模式，具体详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“(二) 发行人主要产品的工艺流程”。

本募集资金投资项目采用的核心技术是公司现有的成熟技术及公司正在研发的工艺技术，公司现有核心技术均为自主研发。具体详见“第六节 业务与技术”之“七、发行人技术与研发情况”之“(二) 公司主要产品的核心技术”。

(五) 原辅料及能源供应情况

本次募集资金投资项目原辅料主要有胶带、保护膜、导电屏蔽材料、离型材料等。本次募集资金投资项目所需原材料基本为常规材料，市场供应充分，公司与主要原材料供应商已保持多年合作关系，能满足本项目产品的生产需要。

本次募集资金投资项目所使用的主要能源为电力。

(六) 项目选址

本项目拟建设地址为昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号，公司已取得相应的土地使用权证书。

(七) 项目的环保情况

本次募集资金投资项目对环境污染较小，不属于重污染项目。项目已取得了昆山市环境保护局出具的昆环建[2017]0986 号《关于对苏州恒铭达电子科技有限公司扩建项目环境影响报告表的审批意见》。

(八) 项目的组织方式、实施进展情况

项目建设期 2 年，具体实施进度如下：

序号	年份 月份	第一年						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	前期准备	■											
2	设计施工		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
3	设备采购			■	■	■	■			■	■		

序号	年份 月份	第一年						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	
4	设备安装与调试													
5	智能化改造													
6	人员培训													
7	试运行													
8	项目验收													

(九) 效益测算情况

本募集资金投资项目仅对“电子材料与器件升级扩产项目”进行效益测算，项目建成达产后，预计可实现年均销售收入 48,700 万元，项目的内部收益率（税后）25.88%，项目投资回收期（税后）为 6.60 年。

四、本次募集资金投资项目对财务状况和经营成果的影响

(一) 对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将会大幅增加，大大改善公司的财务结构，提高抗风险能力，从而提升公司的整体竞争力。

(二) 对资产负债结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产负债率将有一定程度的下降。公司的偿债能力、持续经营能力都将得到进一步提高，进而降低财务风险，增强防范财务风险的能力。

(三) 对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将有较大幅度的增加。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析，项目实施有利于提高公司的生产经营规模和生产效率，提升产品品质，进一步增强核心竞争力，但由于募集资金短期内难以发挥效益，净利润增长速度会低于净资产的增长速度，从而使公司全面摊薄的净资产收益率出现下降。从长远来看，随着募集资金投资项目投产并逐步产生效益，公司营业收入与利润水平将有较大幅度增长，盈利能力和净资产收益率将会相应提高。

(四) 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目建成后,将新增固定资产及无形资产 48,139 万元,预计将新增固定资产、无形资产的年折旧摊销额为 3,642 万元。由于本次募集资金投资项目不能在短期内完全产生效益,新增固定资产、无形资产的折旧摊销费会对公司短期内的经营业绩造成一定压力。由于本次募集资金投资项目前景良好,预计新增销售收入能够抵消固定资产、无形资产折旧摊销费的影响。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内的股利分配政策

根据公司现行《公司章程》的规定，公司的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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，按照股东持有的股份比例分配，但公司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。

2、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百分之二十五。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、最近三年的股利分配情况

2015年3月6日，恒铭达有限召开临时股东会审议通过了《关于公司2014年度利润分配方案的议案》，分配2014年度利润67,990,078元，全体股东按照实缴出资比例进行分红。

2016年10月28日，恒铭达有限召开股东会审议通过了《关于公司2015年度利润分配方案的议案》，决定公司以截至2015年12月31日未分配利润分红90,000,000.00元，全体股东按照实缴出资比例进行分红。

三、本次发行上市后的股利分配政策

(一) 股利分配政策

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,执行持续、稳定的利润分配制度,公司利润分配不得超过累计可分配利润。

(二) 公司利润分配的形式及优先顺序

1、公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式支付股利,并优先采取现金的方式分配利润;公司具备现金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配的,应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提,并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素;

2、公司当年如实现盈利并有可供分配利润时,应当进行年度利润分配。在有条件的情况下,公司可以进行中期现金分红。

(三) 公司进行现金分红的具体条件

1、公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值;

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

3、最近一期审计基准日货币资金余额不低于拟用于现金分红的金额;

4、无重大资金支出计划(募集资金项目除外);

重大资金支出指:公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%,或超过 5,000 万元;公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(四) 现金分红的期间间隔

在满足现金分红条件时,公司原则上每年度进行一次现金分红。

(五) 公司发放股票股利的具体条件

在满足现金股利分配的条件下,若公司营业收入和净利润增长快速,且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下,可以在提出现金股利分配预案之外,提出并实施股票股利分配预案。

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

(六) 公司利润分配方案的审议程序

1、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况以及股东回报规划提出、拟订,经董事会审议通过后提交股东大会批准,独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露;

2、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议,并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案,监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见;

3、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的,公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响,公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案;

4、股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等),充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过;

5、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,需调整利润分配政策的,应以股东权益保护为出发点,调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定;有关调整利润分配政策的议案,由独立董事、监事会发表意见,经公司董事会审议后提交公司股东大会批准,并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决;

6、公司当年盈利但未作出利润分配预案的,公司需对此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准。

(七) 差异化的现金分红政策

在符合《公司法》及公司章程规定的分红条件的情况下,公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的 10%,对于超过当年实现的可分配利润的 10%的部分,在公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的情况下,公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。公司因特殊情况而不进行现金分红时,董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表意见后提交股东大会审议,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(八) 公司利润分配政策的变更

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述,详细论证调整理由,形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。公司至少每三年重新审阅一次公司股东回报规划,并根据公司预计经营状况、股东、独立董事的意见,确定该时段的股东回报规划。

审议利润分配政策变更时,公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

四、股东分红规划

为了明确公司首次公开发行股票后对新老股东权益分红的回报,进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配原则的条款,增加股利分配决策的透明度和可操作性,便于股东对公司经营和分配进行监督,公司董事会制定了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司上市后三年度分红回报规划》,已经公司2017年第四次临时股东大会审议通过。

(一) 分红回报规划的制定原则及考虑因素

公司应积极实施稳定的股利分配政策,公司股利分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。上市后三年内,公司将积极采取现金方式分配利润。

公司上市后三年股东回报规划是在综合分析企业整体战略发展规划。社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷环境等情况,平衡股东的短期利益和长期利益、整体利益和局部利益的基础上做出的安排。

(二) 股东回报规划制定周期及相关决策机制

公司结合上市后三年的营运状况,制定《未来三年股东回报规划》;公司至少每三年重新审议一次《未来三年股东回报规划》,根据利润分配政策及公司实际情况,结合独立董事、监事会及股东(特别是公众投资者)的意见,对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改,以确定该阶段的股东回报规划。

公司管理层、董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段、当期资金需求,并结合股东(特别是中小股东)、独立董事的意见,提出年度或中期利润分配预案,并经公司股东大会表决通过后实施。

(三) 上市后三年度分红回报规划

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

公司根据《公司法》等有关法律法规和公司章程的规定,足额提取法定公积金、任意公积金后,在公司现金流满足公司正常经营和发展规划的前提下,未来三年公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下,优先采取现金方式分配股

利,每年以现金方式分配的利润不得少于当年实现的可分配利润(按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额计算)的10%,未来三年以现金方式累计分配的利润应不少于未来三年实现的年均可分配利润的30%,具体每个年度的分红比例由公司董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案,由公司股东大会审议决定。

公司在每个会计年度结束后,由公司董事会提出分红预案,并提交股东大会进行表决。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况,提议公司进行中期现金分红。公司接受所有股东、独立董事和监事对公司分红的建议和监督。

上市后三年,若公司营业收入增长快速,且董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配时,可以在满足上述现金股利分配的情况下,采取股票股利等方式分配股利。

五、保荐机构针对发行人利润分配相关事项的核查意见

保荐机构经核查认为:发行人上市后适用的《公司章程(草案)》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定的分红回报,有利于保护投资者的合法权益;发行人《公司章程(草案)》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定;发行人股利分配决策机制健全、有效,且有利于保护公众股东的合法权益;发行人具有良好的盈利能力和较快的资金周转速度,具备持续分红能力,发行人制定的股东回报规划符合其自身实际情况及发展规划。

六、本次发行前滚存利润的分配安排

根据2017年第四次临时股东大会决议,审议通过了本次发行前滚存利润的分配方案,同意公司本次公开发行前滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系相关情况

(一) 信息披露制度及为投资者服务计划

公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及部门规章的有关规定,为进一步规范和加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通,促进投资者对公司了解和认识,强化公司与投资者之间的良性互动关系,提升公司形象,完善公司治理结构,形成良好的回报投资者的企业文化,切实保护投资者的利益,公司制定了《信息披露与投资者关系管理制度》。

(二) 负责信息披露部门、主要负责人和联系电话

负责信息披露和投资者关系的部门: 董事会办公室

公司信息披露负责人: 荆京平

电话号码: 0512-57655668

传真号码: 0512-36828275

电子邮箱: hmd_zq@hengmingdaks.com

地址: 昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号

二、正在履行的重大合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同,或者交易金额虽未超过 500 万元,但对公司的经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署之日,本公司已签署且正在履行的重大合同如下:

(一) 银行授信合同及担保合同

2015 年 10 月,恒铭达有限与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015 苏银信字第 KGX16880 号”《综合授信合同》,约定中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行向恒铭达有限提供的最高授信额度为 1,200 万元,授信期限自 2015 年 10 月至 2018 年 10 月,并由恒铭达有限与

中信银行昆山高新支行签订“2015 苏银最抵字第 KGX16881 号”《最高额抵押合同》、荆天平与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015 苏银最抵字第 KGX16882 号”《最高额抵押合同》、荆天平与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015 苏银最抵字第 KGX16883 号”《最高额抵押合同》对上述《综合授信合同》提供担保。恒铭达有限与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015 苏银最权质字第 KGX16884 号”《最高额应收账款质押合同》同时为上述《综合授信合同》项下的《人民币流动资金借款合同》提供担保。

2015 年 10 月,恒铭达有限与中信银行昆山高新支行签订“2015 苏银最权质字第 KGX16884 号”《最高额应收账款质押合同》,恒铭达有限以其拥有的应收账款评估作价 10,000 万元,为中信银行昆山高新支行基于“2015 苏银信字第 KGX16880 号”《综合授信合同》及其项下人民币流动资金借款合同于 2015 年 10 月 20 日至 2018 年 10 月 20 日向恒铭达有限提供的借款本金、利息及其他相关费用,提供最高额限度为 8,400 万元的最高额抵押担保,担保期间为主债权诉讼时效期间。

2015 年 10 月,荆天平与中信银行股份有限公司昆山高新技术产业开发区支行签订“2015 苏银最抵字第 KGX16882 号”《最高额抵押合同》,荆天平(包括夏琛)以其拥有的房屋所有权(房产证编号:昆房权证巴城字第 281043170 号)和土地使用权(土地使用权证号:昆国用(2013)3651 号)评估作价 177.3414 万元,为中信银行昆山高新支行基于“2015 苏银信字第 KGX16880 号”《综合授信合同》及其项下人民币流动资金借款合同于 2015 年 10 月 20 日至 2018 年 10 月 20 日向恒铭达有限提供的最高额限度为 144 万元借款的本金、利息及其他相关费用提供抵押担保,担保期间为主债权诉讼时效期间。

2015 年 10 月,荆天平与中信银行昆山高新支行签订“2015 苏银最抵字第 KGX16883 号”《最高额抵押合同》,荆天平(包括夏琛)以其拥有的房屋所有权(房产证编号:沪房地闵字[2007]第 030654 号)评估作价 600 万元,为中信银行昆山高新支行基于“2015 苏银信字第 KGX16880 号”《综合授信合同》及其项下人民币流动资金借款合同于 2015 年 10 月 20 日至 2018 年 10 月 20 日向恒铭达有限提供的最高额限度为 456 万元借款的本金、利息及其他相关费用提

供抵押担保，担保期间为主债权诉讼时效期间。

(二) 重大销售合同

1、发行人与富士康(昆山)电脑插接件有限公司签署《采购合约》，该合约就产品供应方式、价格条件、付款方式、付款条件、质量保证、知识产权等事项进行了约定，合约有效期为5年。任何一方欲终止合约，需于合约期满前或延展期满前60日，以书面通知另一方不续约，并经双方协商一致，否则本合约自动延展，每次延展期均为1年。

2、发行人与昆山联滔电子有限公司签署《原物料采购合同》，该合同就产品供应方式、价格及付款、运送及交付、质量及保证、知识产权等事项进行了约定，合同有效期为1年，如在期限届满前30天任何一方未以书面方式通知对方不再续约，本约自动延长1年，嗣后亦同。

3、发行人与达富电脑(常熟)有限公司签署《基础采购合约》，该合约就产品供应关系、价格条件及付款方式、交货与装运、质量保证等事项进行了约定，该合约有效期为1年，到期日30天前双方若均无终止之意思表示，本约自动延展1年，嗣后亦同。

4、发行人与达功(上海)电脑有限公司、达丰(上海)电脑有限公司、达人(上海)电脑有限公司等签署《基础采购合约》，该合约就产品供应关系、价格条件及付款方式、交货与装运、质量保证等事项进行了约定，该合约有效期为1年，到期日30天前双方若均无终止之意思表示，本约自动延展1年，嗣后亦同。

5、发行人与嘉联益电子(昆山)有限公司签署《销售框架协议》，该协议就订单、交货、验收、品质、付款等事项进行了约定，本协议自签署日起生效。

(三) 重大采购合同

1、发行人与东莞威孚贸易有限公司签署了《购销合同》，该合同对供货条款、结算方式、违约责任等进行了约定。如果双方任何一方违约而无法维持合同关系，任何一方均可提出解除合同，但一方应当提前30天通知对方。

2、发行人与苏州花蝴蝶新材料科技有限公司签署了《购销合同》，该合同对供货条款、结算方式、违约责任等进行了约定。如果双方任何一方违约而无法维持合同关系，任何一方均可提出解除合同，但一方应当提前30天通知对方。

3、发行人与德莎胶带(上海)有限公司签署了《购销合同》，该合同对供货条款、结算方式、违约责任等进行了约定。如果双方任何一方违约而无法维持合同关系，任何一方均可提出解除合同，任何一方应当提前 30 日通知对方。

4、发行人与溧阳金利宝胶粘制品有限公司签署了《购销合同》，该合同对供货条款、结算方式、违约责任等进行了约定。如果双方任何一方违约而无法维持合同关系，任何一方均可提出解除合同，但一方应当提前 30 天通知对方。

5、发行人与苏州百骐电子材料有限公司签署了《购销合同》，该合同对供货条款、结算方式、违约责任等进行了约定。如果双方任何一方违约而无法维持合同关系，任何一方均可提出解除合同，但一方应当提前 30 天通知对方。

(四) 承销保荐合同

发行人与国金证券签署了《苏州恒铭达电子科技股份有限公司(作为发行人)与国金证券股份有限公司(作为主承销商)关于苏州恒铭达电子科技股份有限公司向社会首次公开发行面值 1.00 元之人民币普通股之承销协议》、《国金证券股份有限公司与苏州恒铭达电子科技股份有限公司关于首次公开发行股票并上市之保荐协议》，由国金证券担任发行人本次发行上市的保荐机构和主承销商。国金证券对发行人本次公开发行的股票实行余额包销，发行人按比例支付承销费；国金证券在保荐期内，对公司的规范运作进行督导，督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重

大违法行为。

五、控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

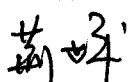
截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

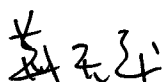
第十六节 有关声明

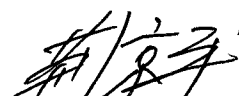
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

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

全体董事签字:

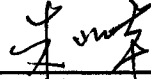

荆世平

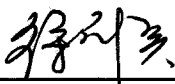

荆天平


荆京平


齐军


马原


朱小华

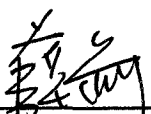

徐彩燕


刘海山


曹征

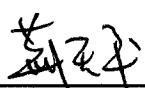
全体监事签字:


黄淮明


薛剑

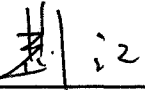

邹兵

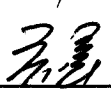
全体高级管理人员签字:


荆天平


荆京平


夏琛


荆江


齐军


马原


张晓娟


许瑚益

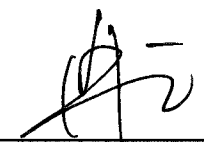
苏州恒铭达电子科技股份有限公司

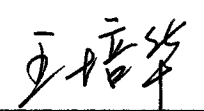
2017年9月19日

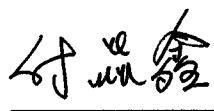


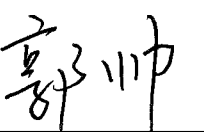
二、保荐人（主承销商）声明

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。

法定代表人： 
冉 云

保荐代表人： 
王培华


付焱鑫

项目协办人： 
郭 帅

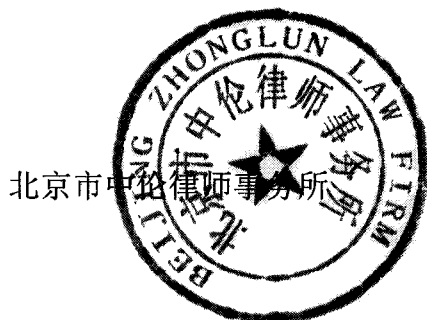


国金证券股份有限公司

2017年 8 月 19 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书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。



北京市中伦律师事务所

负责人:

张学兵

经办律师:

车千里


田雅雄

2017年9月19日

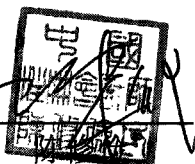
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《苏州恒铭达电子科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》(以下简称招股说明书)及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的大信审字【2017】第 3-00435 号审计报告、大信专审字[2017]第 3-00145 号内部控制鉴证报告、大信专审字[2017]第 3-00146 号主要税种纳税情况及税收优惠审核报告、大信专审字[2017]第 3-00138 号原始财务报表与申报财务报表差异审核报告及经本所核验的大信专审字[2017]第 3-00147 号非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告、主要税种纳税情况及税收优惠审核报告、原始财务报表与申报财务报表差异审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书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。

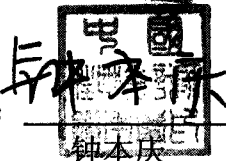
会计师事务所负责人:


胡咏华

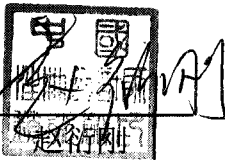
签字注册会计师:


(项目合伙人)

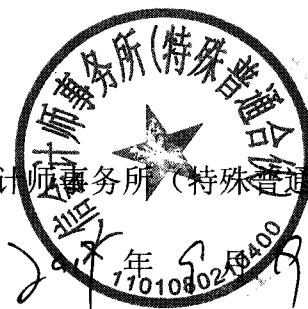
签字注册会计师:


钟本庆

签字注册会计师:


赵衍刚

大信会计师事务所(特殊普通合伙)




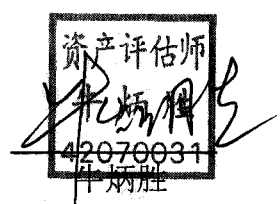
2017年5月19日

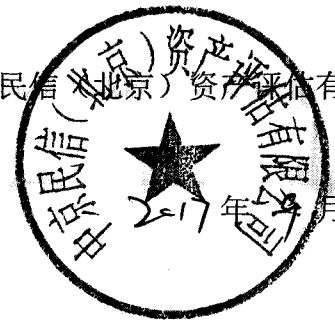
五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书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。

资产评估机构负责人: 
周国章



签字资产评估师: 
42110026

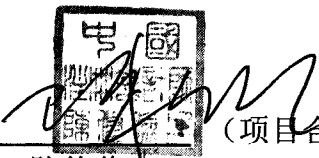
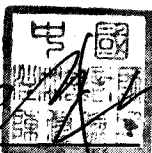

42070031
许炳胜



中京民信(北京)资产评估有限公司

2017年11月19日


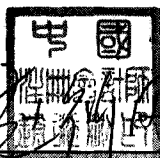
六、验资复核机构声明

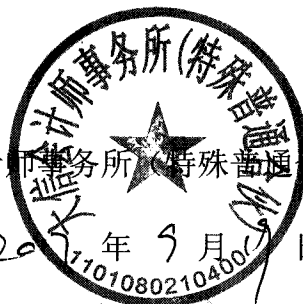
本所及签字注册会计师已阅读《苏州恒铭达电子科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》(以下简称招股说明书)及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的大信专审字【2017】第 3-00177 验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对苏州恒铭达电子科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资复核机构负责人: 
 胡咏华

签字注册会计师: 
 (项目合伙人)
 陈修俭

签字注册会计师: 
 钟本庆

签字注册会计师: 
 赵衍刚

大信会计师事务所(特殊普通合伙)

 2017年9月9日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件,该等文件也在指定网站上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (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、文件查阅时间

工作日上午 9:00~11:30; 下午 13:30~17:00。

三、文件查阅地点

1、发行人:苏州恒铭达电子科技股份有限公司

办公地址:昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号

电话:0512-57655668

联系人:荆京平

2、保荐机构(主承销商):国金证券股份有限公司

办公地址:北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 17 层

电话:010-85142899

联系人:王培华、付焱鑫