

# 江苏艾洛维显示科技股份有限公司

(JIANGSU INOVEL DISPLAY TECHNOLOGIES CORP.)

住所：宜兴经济开发区永安路

## 2018 年第一次股票发行方案



主办券商



住所：西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道 1-1 号君泰国际 B 栋一层 3 号

二〇一八年四月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、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个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 目录

一、公司基本信息.....	5
二、发行计划.....	5
三、本次发行募集资金的存放安排.....	10
四、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析.....	11
五、其他需要披露的重大事项.....	11
六、中介机构信息.....	11
七、有关声明.....	13

## 释 义

除非另有说明，本股票发行方案中相关词语具有以下特定含义：

艾洛维、公司、股份公司	指	江苏艾洛维显示科技股份有限公司
认购方	指	本次发行的发行对象
主办券商	指	华林证券股份有限公司
会计师事务所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京尚伦律师事务所
《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》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 一、公司基本信息

- (一) 公司名称：江苏艾洛维显示科技股份有限公司
- (二) 证券简称：艾洛维
- (三) 证券代码：835554
- (四) 注册地址：宜兴经济开发区永安路
- (五) 办公地址：宜兴经济开发区永安路
- (六) 联系电话：0510-87825260
- (七) 法定代表人：刘晨
- (八) 董事会秘书或信息披露负责人：刘晨

## 二、发行计划

### (一) 发行目的

本次股票发行募集的资金将用于补充公司流动资金，满足公司业务布局扩大与业绩规模增长的资金需求，以提升公司的盈利能力和抗风险能力。

#### 1、现有股东优先认购安排

根据《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》的相关规定：“挂牌公司股票发行以现金认购的，公司现有股东在同等条件下对发行的股票有权优先认购。每一股东可优先认购的股份数量上限为股权登记日其在公司的持股比例与本次发行股份数量上限的乘积。公司章程对优先认购另有规定的，从其规定。”

鉴于现行公司章程未对现有股东的优先认购权作出特别规定，故公司现在登记在册股东均享有本次股票发行的优先认购权。公司在册股东指审议本股票发行方案的股东大会股权登记日的在册股东。

拟行使优先认购权的现有股东须在公司股东大会审议通过本股票发行方案后 2 个工作日内书面告知公司并与公司签署认购协议，且需按照公司届时发布的认购公告将认购资金按时足额存入公司指定的缴款账户，逾期未与公司签署认购协议或逾期未缴纳全部认购资金的，视为股东自愿放弃本次发行的优先认购权。

#### 2、发行对象不确定的股票发行

本次发行对象的范围为符合《监督管理办法》及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则》等法律法规规定的合格投资者。公司董事会通过的本次发行方案未确定具体发行对象，公司董事会将提请股东大会授权董事会根据本次发行认购的实际情况，最

终确定符合资格的发行对象。除公司现有股东外，本次发行的发行对象合计不超过 35 名。

## **(二) 发行价格及定价方法**

本次发行股票价格为每股人民币不超过 10.00 元，最终发行价格以股东大会审议通过的价格为准。

公司经审计的 2016 年末每股净资产为 0.76 元，经审计的 2017 年末每股净资产为 0.72 元。本次股票发行价格综合考虑了宏观经济环境、公司所处行业、公司目前发展状况及成长性、每股净资产、市盈率及市净率等多方面因素并与投资者协商后确定。

## **(三) 发行股份数量及预计募集资金总额**

本次发行股票的种类为人民币普通股。

公司以非公开定向发行的方式发行不超过 7,000,000 股（含 7,000,000 股）人民币普通股，预计募集资金不超过 70,000,000 元（含 70,000,000 元），认购方以现金认购。

## **(四) 公司挂牌以来的除权除息、分红派息、转增股本及其对公司股价的影响**

公司在董事会决议日至认购的股份股权登记日期间预计不会发生除权、除息情况，不需对发行数量和价格进行相应调整。

公司自挂牌以来，未进行分红派息、转增股本事项，不会对公司本次发行价格造成影响。

## **(五) 本次发行股票的限售安排及发行对象自愿锁定承诺**

本次发行的新增股份登记在中国证券登记结算有限公司北京分公司。

本次发行对象的自愿限售安排届时由公司与认购方协商确定，并遵守《中华人民共和国公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关法律、法规、规范性文件等关于股份限售的规定。

《公司法》第一百四十一条规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

## **(六) 募集资金用途**

### **1、前次募集资金的使用情况**

公司自挂牌后至本次股票发行前未进行过股票发行，因此不存在前次募集资金的使用

情况。

## 2、本次发行募集资金用途

本次股票发行募集的资金将用于补充公司流动资金，满足公司业务布局扩大与业绩规模增长的资金需求，以提升公司的盈利能力和抗风险能力。

## 3、募集资金的必要性及可行性分析

2017 年中国经济运行稳健，GDP 总量首超 80 万亿元，同比增长 6.9%。我国作为全球激光显示投影机市场的后起之秀，2011 年到 2016 年每年市场增长率超过 90%。至 2020 年，全球激光显示投影机数量预计将达到 1,860 万台，我国预计将达到 215 万台，占比超过 20%。

激光显示行业宏观环境利好，主要有以下三个方面：一是激光显示已列入“十二五”国家战略性新兴产业发展规划。“十二五”期间，国务院、科技部、工信部、发改委等相继出台了一系列促进激光显示产业发展的政策，为促进和推动我国激光显示产业的发展奠定了坚实基础。二是中国内地激光投影产业经过技术积累，在激光全色显示技术领域拥有完整的自主知识产权链，特别是在全固态三基色激光、激光显示等关键器件和整机技术方面均有自己的专利保护。我国具备在该领域实现产业化重大突破的良好基础，具有较为先进的技术水平，有望借激光显示实现显示产业的跨越式发展。三是中国城市化发展迅速，2010 年开始超过美国成为全球增长最快的市场。城镇化加速发展带动了住房增加以及住房面积的提升，增加了消费者对大屏显示设备的需求，有利于大屏显示行业的发展。

中国消费者信心指数上升，消费观念发生变化。2017 年各季度消费者信心指数不断攀升，居民消费支出增加。消费者从原先购买产品满足日常需求向享受服务和改善生活转变。消费升级促进激光显示行业从价格驱动到品质驱动再转向品牌驱动。

激光投影各项技术发展快速，产业水平日益提升，市场规模发展“势如破竹”，近三年复合增长率达 161%。随着产业发展，未来本土企业预期可不断攻克从光源方案到光机、芯片、光源模组、镜头等上游各项技术，并实现成本下降。激光投影市场发展趋势主要表现在以下两点：

1) 产品向高亮度、高清晰度发展。2017 年激光投影机 4-4.9K 流明的市场占比达到 8.3%，较去年增长 2.2%；FHD 激光投影机的市场占比达 20.6%，较去年增长 3.2%。

2) 激光投影多领域全面开花。家用市场领域，激光电视崛起，产品性价比不断提升，产品向高分辨率 4K 和纯激光技术显示发展；工程市场领域，产品亮度普遍升高，出现很多 10000 流明以上的产品，同时双色激光光源新品不断出现；教育市场领域，价格下降使

市场从简单的低规模增量为主，向以品牌、技术和价格线上的多元互动为主转变；商务市场领域，低调且竞争激烈。

公司凭借自身的技术优势，根据激光投影市场的发展趋势将不断推出更具人性化功能、个性化和高性价比的产品。

同时，2017年国内外各大企业纷纷对智能微投市场发力，一大批互联网、IT电子厂商纷纷涌入智能投影领域。智能微投设备方便移动，影音体验也较好，成为年轻人的新选择。2017年中国智能微型投影市场迎来快速发展，销量规模达102万台，销额20.8亿元，量额同比分别增33%和27%。

公司研发生产的首款分体式智能投影 Me2，首款搭载小米 Patch Wall 操作系统，采用石墨烯散热。该产品于2017年8月8日在米家有品进行众筹，并在两周内取得了超过1400台销量、640万元销售额的众筹成绩。今后公司将继续推出搭载最新技术和最佳体验的智能产品以满足客户需求。

在商用显类产品方面，产品主要包括小间距 LED、超窄边液晶拼接、交互式智能平板显示终端、多功能广告机、DLP背投拼接等，2017年国内商用显示市场规模将达到300亿元。其中，小间距 LED 产品目前发展非常迅猛。2015年全球小间距 LED 市场规模为25.8亿元，同比增长53%，其中中国市场规模15.5亿元，同比增长72%。预计2020年全球小间距 LED 市场规模有望达到150亿元。在这样一个巨大的市场空间里，艾洛维希望能以小间距 LED 为突破口，切入到整个大规模智慧城市建设中去。公司2017年11月份在安徽滁州成立了专门生产小间距 LED 业务的子公司，启动了一条新的生产线，并于今年4月份试产。公司计划在未来三年开拓华东地区小间距 LED 产品的经销渠道及贴牌代购业务。

目前公司主营业务面临着较好发展机遇。为了促进公司业务更好发展，优化公司财务结构，减少债务融资带来的财务费用与财务风险，提高公司盈利水平和抗风险能力，保证公司未来稳定持续发展，公司进行本次股票发行，符合公司与全体股东的利益。

综上，本次募集资金具有较强的必要性和可行性。

#### **4、本次募集资金需求的测算依据**

本次测算以2017年为基期，2018年和2019年为预测期。资金测算以测算企业的营业收入及营业成本为基础，结合企业各项资产和负债的周转率等因素的影响，对构成企业日常经营所需流动资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行估算，进而预测企业未来期间经营对流动资金的需求程度。具体计算方法如下：

## A. 确定随收入变动的经营性流动资产和经营性流动负债项目；

经营性流动资产=应收票据+应收账款+预付账款+其他应收款+存货+其他流动资产

经营性流动负债=应付账款+预收账款+应付职工薪酬+应交税费+其他应付款+其他流动负债

## B. 计算经营性流动资产和经营性流动负债占销售收入的百分比

## C. 确定的营运资金总量

预计的各项经营性流动资产=预计销售收入\*所占销售百分比

预计的各项经营性流动负债=预计销售收入\*所占销售百分比

## D. 确定预测期流动资金需求金额

预测期流动资金占用额=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债

预测期流动资金需求=预测期流动资金占用额-基期流动资金占用额

根据公司2016年年度报告，公司2015年度营业收入为52,405,374.00元，2016年度营业收入为54,200,746.63元，同比增长3.43%。公司2017年度经审计的营业收入为67,564,500.18元，同比增长24.66%。公司根据近年营业收入增长情况，并综合考虑行业前景、目前的生产经营情况和市场状况等，合理预测2018年和2019年营业收入年均增长率分别为53.33%和60.87%。

按照上述假设，在公司经营性流动资产和经营性流动负债结构保持稳定的情况下，公司预测期新增流动资金需求如下：

项目	2017年度 (元)	占当年营业收入比例%	2018年预测 (元)	2019年预测 (元)
营业收入	67,564,500.18	100.00%	103,596,648.13	174,851,230.10
应收账款	19,351,091.56	28.64%	29,670,080.02	50,077,392.30
预付账款	1,452,685.21	2.15%	2,227,327.93	3,759,301.45
其他应收款	3,561,331.60	5.27%	5,459,543.36	9,214,659.83
存货	30,085,708.38	44.53%	46,131,587.41	77,861,252.76
<b>经营性流动资产合计(A)</b>	<b>54,450,816.75</b>	<b>80.59%</b>	<b>83,488,538.73</b>	<b>140,912,606.34</b>
应付账款	7,028,471.12	10.40%	10,774,051.41	18,184,527.93
预收账款	291,215.91	0.43%	445,465.59	751,860.29
应付职工薪酬	821,387.51	1.22%	1,263,879.11	2,133,185.01
应交税费	146,045.60	0.22%	227,912.63	384,672.71
其他应付款	1,216,329.76	1.80%	1,864,739.67	3,147,322.14

经营性流动负债合计（B）	9,503,449.90	14.07%	14,576,048.39	24,601,568.08
流动资金占用额（A-B）	44,947,366.85	66.53%	68,912,490.34	116,311,038.26
增加流动资金需求量			71,363,671.41	

公司2018年和2019年业绩系根据公司历年来的营业收入增长率和目前已签合同以及订单跟踪预计签约情况测算，不构成业绩承诺或盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上表测算，公司新增营运资金需求合计为7,136.37万元，本次发行拟将募集资金7,000.00万元补充流动资金，未超过公司新增营运资金需求额。募集资金规模合理且符合公司现阶段实际经营情况，与公司现有资产和经营规模相匹配。

### 5、募集资金的使用管理

公司将按照全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）—募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的规定建立募集资金存储使用、监管和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。公司将严格按照规定建立募集资金监管账户并与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议并向监管部门报备。

### (七)本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次发行完成后，公司本次发行前滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按持股比例共享。

### (八)本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项

本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项如下：

- 1、《关于〈江苏艾洛维显示科技股份有限公司2018年度第一次股票发行方案〉的议案》；
- 2、《关于提请股东大会授权董事会全权办理股票发行相关事宜的议案》；
- 3、《关于修改〈公司章程〉的议案》；
- 4、《关于审议〈江苏艾洛维显示科技股份有限公司募集资金管理制度〉的议案》。

### (九)本次发行涉及的主管部门审批、核准或备案事项情况

本次发行后，公司股东人数不会超过200人。因此，本次股票发行完成后需要向股转公司备案，不涉及其他主管部门审批、核准事项。

## 三、本次发行募集资金的存放安排

公司将选择一家商业银行开设募集资金专项账户，用于本次发行募集资金的存储和管

理，并与该商业银行和主办券商共同签订《募集资金三方监管协议》。

#### 四、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

##### （一）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等情况

本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等不会发生变化。

##### （二）本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益的影响

本次募集资金可增强公司资本实力，补充公司营运资金，加强公司市场竞争力，为公司后续发展带来积极影响。

本次发行后公司的总股本、总资产及净资产规模均有提升，对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响。

##### （三）与本次发行相关特有风险的说明

本次发行不存在其他特有风险。

##### （四）本次发行对象不涉及以非现金资产认购发行股票的情形

#### 五、其他需要披露的重大事项

（一）本次发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

（二）本次发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

（三）不存在公司现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过股转公司公开谴责的情形。

（四）公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，以及控股子公司等）以及本次股票发行对象不存在被列入失信联合惩戒对象的情况，也不存在因违法行为而被列入环境保护、食品药品、产品质量监管部门公布的其他形式“黑名单”或联合惩戒对象的情形。

（五）不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

#### 六、中介机构信息

##### （一）主办券商：华林证券股份有限公司

住所：西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道1-1号君泰国际B栋一层3号

法定代表人：林立

项目负责人：张垠

联系电话：0755-82707888

传真：0755-82707700

**（二）律师事务所：北京尚伦律师事务所**

住所：北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦31层

单位负责人：张明若

经办律师：吕海波、周晓茹

联系电话：010-64667887

传真：010-64606696

**（三）会计师事务所：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：江苏省南京市石头城路5号石榴财智中心C2栋

执行事务合伙人：祝卫

经办注册会计师：聂文华、邱亚俊

联系电话：010-88395676

传真：010-88395200

## 七、董事、监事、高级管理人员有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺江苏艾洛维显示科技股份有限公司本次股票发行方案不存在虚假记载、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。

公司全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
刘晨

\_\_\_\_\_  
张建伟

\_\_\_\_\_  
沈钧

\_\_\_\_\_  
王昱

\_\_\_\_\_  
徐艳

公司全体监事签名：

\_\_\_\_\_  
潘海峰

\_\_\_\_\_  
胡海泉

\_\_\_\_\_  
徐佳芸

公司全体高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
刘晨

\_\_\_\_\_  
张建伟

\_\_\_\_\_  
陈明

\_\_\_\_\_  
胡劲辉

江苏艾洛维显示科技股份有限公司

2018年4月26日