证券代码：000823　　证券简称：超声电子

广东汕头超声电子股份有限公司

（广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号）

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐人（主承销商）

民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座
2101、2104A 室）

二〇二〇年十二月

发行人声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

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

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

二、中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，出具了《广东汕头超声电子股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2020】第 Z【742】号 02），评定公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA。

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

三、根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为35.36 亿元，因此本公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别关注。

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

五、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

（一）利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发［2012］37 号）、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告［2013］43 号）、广东证监局《关于进一步落实上市公司分红相关规定的通知》（广东证监（2012）91 号）等文件的要求，公司现行有效的《公司

章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定，其主要内容如下：

“第一百五十七条 公司的利润分配

（一）分配政策

1、公司应实施积极的利润分配办法，确保投资者的合理投资回报；

2、公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，可以根据公司资金需求状况进行中期分配。

3、利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

4、公司在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，可以采用股票股利进行利润分配。

5、现金分红政策：具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

前述现金分红至少同时满足以下条件：

（1）公司当年度实现盈利；

（2）当年每股累计可供分配利润不低于 0.01 元；

（3）公司当年度现金流充裕，且实施现金分红不会影响公司后续正常生产经营对资金的需求；

（4）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（5）公司该年度经审计合并报表资产负债率不超过 70%；

（6）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

（7）法律、行政法规、部门规章规定的或者中国证监会、证券交易所规定的其他情形。

6、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，科学地制定及提出年度利润分配政策：

（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。

（二）利润分配的决策、调整、监督机制

1、公司在每个会计年度结束后，利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会进行表决。

独立董事应对利润分配事项发表独立意见。

2、董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东均有权向公司提出利润分配政策相关的提案。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分听取和考虑股东（特别是中、小投资者）、独立董事的意见。

4、公司董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表独立意见。

5、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，可通过常设电话、传真、信函、电子邮

件和公司网站专栏等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

6、公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化而需要调整利润分配政策的，调整利润分配政策应以保护股东权益为出发点，详细论证和说明调整的原因，由公司董事会提交议案并经股东大会审议通过。

如对前述公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

独立董事应对调整利润分配政策发表独立意见。

7、公司至少每三年对已实施的《未来三年分红规划》执行情况进行一次评估，根据公司经营状况、股东（特别是中、小投资者）、独立董事的意见，对公司正在实施中的股利分配政策作出适当且必要的修改，并制定新的《未来三年分红规划》，提交股东大会审议表决。

8、监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

9、公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。

在符合前项规定现金分红条件的情况下，董事会根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，未作出现金分红预案的，董事会应当在年度报告中做出详细说明，公司独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。提交股东大会审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决，该议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

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

（二）最近三年的利润分配情况

1、2017 年度利润分配

2018 年 5 月 11 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议并通过了《公司 2017 年度利润分配方案》，同意以总股本 536,966,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），共计派发现金股利 42,957,280.00 元，送红股 0 股（含税），不以资本公积金转增股本。该次利润分配已经实施完毕。

2、2018 年度利润分配

2019 年 5 月 10 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议并通过了《公司 2018 年度利润分配方案》，同意以总股本 536,966,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共计派发现金股利 53,696,600.00 元，送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该次利润分配已经实施完毕。

3、2019 年度利润分配

2020 年 4 月 23 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议并通过了《公司 2019 年度利润分配方案》，同意以总股本 536,966,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共计派发现金股利 53,696,600.00 元，送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该次利润分配已经实施完毕。

结合上述情况，公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例
2017	4,295.73	19,190.83	22.38%
2018	5,369.66	26,984.35	19.90%
2019	5,369.66	30,309.06	17.72%
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			25,494.75
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			58.97%

随着核心竞争能力不断增强，经营效益大幅提升，公司坚持以现金分红方式给予股东合理的投资回报，为股东提供分享增长成果。最近三年，公司现金分红金额占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 22.38%、19.90%、17.72%，符合公司章程对现金分红的相关规定。

六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）宏观经济及下游市场需求波动带来的风险

公司所处的行业与宏观经济波动以及电子信息产业的整体发展状况相关性较大，宏观经济波动对下游行业，如汽车电子、工业控制、消费电子、智能家居等行业产生不同程度的影响，进而影响印制线路板、液晶显示器、覆铜板的需求。因此，若宏观经济出现较大波动，将影响下游行业景气度，对公司产品需求产生较大影响。

（二）市场竞争加剧的风险

随着电子产品技术迭代更新，公司主导产品所处行业获得长足的发展，但市场竞争也日趋激烈。根据 N.T.Information 的统计数据，全球约有 2,800 家 PCB 厂商，主要分布在中国大陆及台湾地区、日本、美国和韩国，市场竞争较为充分。因此，若公司未能根据行业发展趋势、客户需求变化、技术进步方向及时进行技术创新和业务模式革新，则公司竞争优势可能降低，行业地位可能下滑。

（三）原材料及设备供应波动风险

公司主要产品生产所需的主要原辅材料包括板料、干膜、铜箔、玻璃布、芯片（IC）、化学药液等，供应渠道相对分散，由于原材料成本在产品制造成本中所占比例较高，若原材料的质量、价格及供货发生波动，以及供货渠道发生重大变化，将影响生产的稳定和公司快速响应客户需求的能力，由此可能影响公司的正常运营和盈利能力。此外，对于曝光机、涂布机等关键生产装备都要依赖进口，采购此类先进设备受到多方面因素影响，同样存在一定的风险。

（四）产品质量控制风险

印制线路板、液晶显示器、覆铜板的生产工艺较为复杂，对设备性能、原材料质量、人员素质、工艺技巧、公司生产管理水平等有较高的要求，这些因素将直接影响公司产品的良率。如果因上述因素导致公司产品在质量控制方面出现问题，可能导致客户要求换货、退货、索赔乃至取消合作关系等风险，进而导致公司生产成本提高，对公司的盈利能力造成不利影响。

（五）与本次可转债相关的风险

1、本息兑付风险

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

2、可转债到期未能转股的风险

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

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。该方案须须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者。

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

4、可转换公司债券转换价值降低的风险

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

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

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

6、可转债价格波动的风险

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

7、信用评级变化风险

经中证鹏元评级，公司的主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA。在本次债券的存续期内，中证鹏元每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，公司无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

8、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公

司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 35.36 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力重大不利影响的事件，本次可转债存在因公司未提供担保而不能及时兑付风险。

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

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：广东汕头超声电子股份有限公司

英 文 名：GUANGDONG GOWORLD CO., LTD.

法定代表人：许统广

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：超声电子

股票代码：000823

注册地址：广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号

联系地址：广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号

邮政编码：515065

电话：86-754-88192281-3012；86-754-88192281-3033

传真：86-754-83931233

电子邮箱：csdz@gd-goworld.com

互联网网址：www.gd-goworld.com

经营范围：制造、加工、销售超声电子仪器、仪器仪表、电子元器件、电子材料、家用电器、通讯产品（不含通信终端）、电子计算机，超声电子仪器的技术服务，经营本企业及属下控股企业自产产品的出口业务、生产所需机械设备、零配件及原辅材料的进口业务，未经外经贸部批准，不得经营国家组织统一联合经营的出口商品的出口业务及国家实行核定公司经营的进口商品的进口业务（按[2000]汕贸管登证字第 006 号文经营）。

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

2019 年 8 月 9 日，公司召开第八届董事会第五次会议审议通过了本次公开发行可转换公司债券方案等议案。

2019 年 9 月 5 日，汕头市国资委出具的《关于广东汕头超声电子股份有限公司公开发行可转换公司债券有关问题的批复》（汕国资[2019]120 号），同意公司公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 7 亿元（含 7 亿元），用于投资新型特种印制电路板产业化（一期）建设项目。

2019 年 9 月 20 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会决议通过了本次公开发行可转换公司债券方案等议案。

2020 年 8 月 20 日，公司召开第八届董事会第十二次会议审议通过了关于本次公开发行可转换公司债券方案和股东大会授权公司董事会全权办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜决议有效期延长一年的议案。

2020 年 9 月 8 日，公司召开 2020 年第一次临时股东大会审议关于本次公开发行可转换公司债券方案和股东大会授权公司董事会全权办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜决议有效期延长一年的议案。

2020 年 10 月 28 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准广东汕头超声电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]2781 号），本次发行已获中国证监会核准。

（二）本次发行的可转换债券的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债的发行规模为人民币 700,000,000.00 元，发行数量为 7,000,000

张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 12 月 8 日至 2026 年 12 月 7 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

$I_A=B_1\times i$

I_A：指年利息额；

B_1：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日；

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年

的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度；

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息；

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日（2020 年 12 月 14 日，即募集 资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。即 2021 年 6 月 14 日至 2026 年 12 月 7 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 12.85 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价＝前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价＝前一个交易日公司股票交易总额/该交易日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情

况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本：$P_1=P_0/(1+n)$；

增发新股或配股：$P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$；

上述两项同时进行：$P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$；

派送现金股利：$P_1=P_0-D$；

上述三项同时进行：$P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$。

其中：P_1 为调整后转股价，P_0 为调整前转股价，n 为送股或转增股本率，A 为增发新股价或配股价，k 为增发新股或配股率，D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股

东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 Q=V/P，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时的市场情况

与保荐机构（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：$I_A=B_2\times i\times t/365$

I_A：指当期应计利息；

B_2：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次发行的可转换公司债券的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价

格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：$I_A=B_3\times i\times t/365$

I_A：指当期应计利息；

B_3：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的

附加回售申报期内进行回售。该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为：$I_A=B_4\times i\times t/365$

I_A：指当期应计利息；

B_4：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行对象

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 12 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的主承销商自营账户不得参与网上申购。

15、发行方式

本次可转债向公司原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用通过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）交易系统网上发行的方式进行。认购不足 700,000,000.00 元的余额由保荐机构（主承销商）包销。

（1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（即 2020 年 12 月 7 日，T-1 日）登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.3036 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 536,966,000 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 6,999,888 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9984%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（2）原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

（3）原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“080823”，配售简称为“超声配债 ”。

原股东持有的“超声电子”如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

（4）社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“070823”，申购简称为“超声发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元）。每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

16、债券持有人会议相关事项

在本次发行的可转换公司债存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更可转债募集说明书的约定；

（2）拟修改债券持有人会议规则；

（3）公司不能按期支付本次可转债本息；

（4）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

（5）担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

（6）公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

（7）公司提出债务重组方案；

（8）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（9）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：公司董事会；单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人；法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 70,000 万元（含 70,000 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	新型特种印制电路板产业化（一期）建设项目	158,000	70,000
合计		**158,000**	**70,000**

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自有资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

18、募集资金存管

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

（一）预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金 70,000.00 万元（含发行费用）。

（二）募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）债券持有人以及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

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

（1）本次可转换公司债券持有人的权利

①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A股股票；

③根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《广东汕头超声电子股份有限公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）本次可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定、《公司章程》及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议相关事项

（1）在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②拟修改债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本次可转债本息；

④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑦公司提出债务重组方案；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（2）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（3）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集；

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

③会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

（4）召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

①会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定；

②出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

③会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

④应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

（5）债券持有人会议的程序

①债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

②债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在该次会议开始后 1 小时内

未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

③会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

（6）债券持有人会议的表决与决议

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

②公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对审议事项进行变更，任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

③债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

④除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

⑤债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人

（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

⑥债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数，出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数及占本次可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容以及相关监管部门要求的内容。

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

（五）承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）民生证券股份有限公司以余额包销的方式承销。本次可转换公司债券的承销期为 2020 年 12 月 4 日至 2020 年 12 月 14 日。

（六）发行费用

项目	预计金额（万元）
保荐及承销费用	1,300.00
律师费用	47.17
会计师费用	28.30
资信评级费用	23.58
发行登记费用	6.60
信息披露费、路演推介费用及其他费用	81.13
合计	**1,486.78**

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

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

交易日	事项	停盘安排
T-2日 2020年12月4日（周五）	刊登《可转债募集说明书》及网上发行公告、路演公告	正常交易
T-1日 2020年12月7日（周一）	网上路演、网上申购准备	正常交易
T日 2020年12月8日（周二）	刊登《可转债发行提示性公告》； 原股东优先配售，网上申购； 确定网上最终发行数量、配售比例； 提交《网上发行中签率及优先配售结果公告》 向结算业务部提交《网上认购资金划款申请表》	正常交易
T+1日 2020年12月9日（周三）	网上摇号	正常交易
T+2日 2020年12月10日（周四）	网上中签缴款日，中签投资者确保资金账户有足额认购资 金； 刊登《可转换公司债券网上中签结果公告》	正常交易
T+3日 2020年12月11日（周五）	提交《可转换公司债券发行结果公告》	正常交易
T+4日 2020年12月14日（周一）	刊登《可转换公司债券发行结果公告》 划转募集资金	正常交易

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限制。本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

（九）债券评级及担保情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，债券信用等级为 AA，发行主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。中证鹏元将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪评级报告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：广东汕头超声电子股份有限公司

法定代表人：许统广

住所：广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号

电话：86-754-88192281-3012、86-754-88192281-3033

传真：86-754-83931233

联系人：陈东屏、郑创文

（二）保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104A 室

保荐代表人：胡涛、方芳

项目协办人：陈培生

项目组其他成员：李贤兵、李运

电话：010-85127883

传真：010-85127940

（三）律师事务所：国浩律师（广州）事务所

负责人：程秉

地址：广州市体育西路 189 号城建大厦九楼

经办律师：郭飚、张胜

电话：020-38799351

传真：020-38799497

（四）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

经办注册会计师：陈莹、吴瑞玲、贺春海

电话：010-65542288

传真：010-65547190

（五）资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

经办评级人员：蒋晗、刘惠琼

电话：0755-82872120

传真：0755-82870062

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：上海银行北京金融街支行

户名：民生证券股份有限公司

账号：03003460974

（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668686

传真：0755-82083194

第二节 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	股数（股）	占总股本比例
一、有限售条件的流通股	45,488	0.01%
二、无限售条件的流通股	536,920,512	99.99%
三、股份总数	536,966,000	100.00%

二、公司前十名股东的持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

股东	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）	质押或冻结情况
超声集团	国有法人	30.31%	162,741,800	-	[注 1]
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	3.22%	17,298,500	-	-
香港中央结算有限公 司	境外法人	1.83%	9,846,805	-	-
吕强	境内自然人	0.52%	2,779,800	-	-
王海	境内自然人	0.50%	2,686,800	-	-
浙江义乌市檀真投资管理合伙企业（有限合伙）－正心谷价值中国精选私募证券投资基金	其他	0.50%	2,681,399	-	-
张雷	境内自然人	0.41%	2,207,900		
盛琳	境内自然人	0.40%	2,169,210	-	-
常双军	境内自然人	0.38%	2,029,700	-	-
浙江义乌市檀真投资管理合伙企业（有限合伙）－正心谷（檀真）科技中国战略核心私募证券投资基金	其他	0.36%	1,910,000	-	-

注[1]：2018 年 12 月 5 日，超声集团将其持有的公司 80,000,000 股股票质押给中国银行

股份有限公司汕头分行，质押到期日为 2024 年 12 月 31 日，本次质押占超声集团持有公司股份的比例为 49.16%。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告的审计意见

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年、2018 年、2019 年的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；公司 2020 年 1-6 月财务报告未经审计。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年及一期的财务报告或据其计算。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,112,547,674.56	959,893,398.77	955,671,428.26	840,835,186.53
交易性金融资产	-	2,135,198.00	2,593,744.00	-
应收票据	2,293,403.42	11,765,716.91	99,256,110.12	129,781,658.51
应收账款	1,331,037,343.23	1,498,311,453.80	1,470,928,157.47	1,334,304,820.29
应收款项融资	104,314,395.90	76,553,298.44	-	-
预付款项	44,121,065.43	31,021,316.05	39,119,815.86	24,950,357.06
其他应收款	4,410,872.56	4,846,014.11	6,288,625.53	5,462,948.16
存货	770,341,358.11	750,304,257.80	648,113,378.56	670,833,304.23
合同资产		-	-	-
持有待售资产		-	-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	76,735,689.12	68,189,310.12	77,006,238.62	82,366,359.35
流动资产合计	3,445,801,802.33	**3,403,019,964.00**	**3,298,977,498.42**	**3,088,534,634.13**
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	92,161,349.80	99,091,311.37
其他债权投资	-	-	-	-

持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	8,048,792.20	8,680,124.03	13,056,555.75	17,718,716.09
其他权益工具投资	82,098,100.88	89,635,861.26	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,815,605,153.02	1,832,269,129.63	1,567,039,356.54	1,620,791,809.78
在建工程	230,109,738.53	197,252,878.83	306,542,118.52	96,518,701.91
无形资产	108,364,331.50	109,876,499.12	78,210,765.62	80,493,034.38
开发支出	592,963.04	411,904.04	437,868.88	403,964.46
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	34,036,486.76	36,267,218.66	39,610,303.94	51,628,977.36
递延所得税资产	31,215,002.88	31,891,999.72	35,646,493.90	39,277,156.88
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**2,310,070,568.81**	**2,306,285,615.29**	**2,132,704,812.95**	**2,005,923,672.23**
资产总计	**5,755,872,371.14**	**5,709,305,579.29**	**5,431,682,311.37**	**5,094,458,306.36**
流动负债：				
短期借款	425,311,400.00	294,536,100.00	409,464,400.00	312,000,000.00
交易性金融负债	1,858,501.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-	87,000.00
应付票据	207,305,034.20	200,072,791.25	227,511,072.74	137,282,560.08
应付账款	693,876,826.53	877,461,545.54	739,231,175.64	814,718,714.54
预收款项	-	10,429,568.38	7,513,976.08	12,327,089.80
合同负债	4,679,210.41	-	-	-
应付职工薪酬	139,207,460.85	128,978,824.35	117,306,817.02	90,752,494.60
应交税费	39,225,701.77	22,837,477.69	19,278,639.32	29,653,235.75
其他应付款	17,135,686.85	17,475,790.18	14,889,842.14	17,210,319.71
其中：应付利息	95,713.97	396,115.50	506,080.29	955,401.49
应付股利	5,488,112.00	104,713.12	104,713.12	104,713.12
一年内到期的非流动负债	-	71,588,184.40	71,699,684.11	70,989,441.34
其他流动负债	-	-	-	2,635,894.80
流动负债合计	**1,528,599,821.61**	**1,623,380,281.79**	**1,606,895,607.05**	**1,487,656,750.62**
非流动负债：				
长期借款	141,477,000.00	90,857,200.00	70,000,000.00	70,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
长期应付款	1,583,062.02	621,122.97	1,675,801.21	-
递延收益	23,121,855.13	24,736,759.59	25,374,098.49	25,297,352.58

递延所得税负债	7,760,223.00	9,010,567.24	9,630,702.65	10,229,049.68
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**173,942,140.15**	**125,225,649.80**	**106,680,602.35**	**105,526,402.26**
负债合计	**1,702,541,961.76**	**1,748,605,931.59**	**1,713,576,209.40**	**1,593,183,152.88**
所有者权益：				
股本	536,966,000.00	536,966,000.00	536,966,000.00	536,966,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	43,380,201.89	49,857,647.55	52,002,725.96	57,825,160.12
盈余公积	207,105,731.38	207,105,731.38	188,518,339.02	174,995,656.89
未分配利润	1,393,521,930.27	1,316,956,073.20	1,111,468,710.80	923,589,013.49
归属于母公司所有者权益合计	3,605,612,937.26	3,535,524,525.85	3,313,594,849.50	3,118,014,904.22
少数股东权益	447,717,472.12	425,175,121.85	404,511,252.47	383,260,249.26
所有者权益合计	**4,053,330,409.38**	**3,960,699,647.70**	**3,718,106,101.97**	**3,501,275,153.48**
负债和所有者权益总计	**5,755,872,371.14**	**5,709,305,579.29**	**5,431,682,311.37**	**5,094,458,306.36**

2、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	**2,296,927,928.19**	**4,841,691,224.99**	**4,941,244,562.13**	**4,333,127,016.08**
其中：营业收入	2,296,927,928.19	4,841,691,224.99	4,941,244,562.13	4,333,127,016.08
二、营业总成本	**2,136,114,003.53**	**4,450,561,828.66**	**4,542,672,171.08**	**4,050,611,591.02**
其中：营业成本	1,798,199,259.15	3,772,303,214.80	3,952,003,462.82	3,436,378,420.25
税金及附加	14,159,954.24	34,965,334.65	29,824,795.44	23,163,860.60
销售费用	76,040,789.51	165,528,928.05	152,567,505.15	134,258,606.38
管理费用	150,857,397.94	270,476,892.94	239,724,120.53	225,718,410.96
研发费用	103,853,840.16	214,241,625.94	192,870,272.93	152,662,006.68
财务费用	-6,997,237.47	-6,954,167.72	-24,317,985.79	78,430,286.15
其中：利息费用	9,532,256.57	20,253,860.79	23,228,047.67	20,903,797.63
利息收入	8,001,265.02	15,877,451.41	10,223,621.98	10,257,999.90
加：其他收益	38,258,781.57	43,911,945.34	14,582,079.82	21,704,810.13
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,149,321.55	-6,893,070.07	-5,745,165.16	2,354,808.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-631,331.83	-4,376,431.72	-4,662,160.34	-2,037,558.67

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“一”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“一”号填列）	-3,993,699.00	-458,546.00	2,680,744.00	-87,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,721,145.58	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-11,087,598.47	-36,338,014.54	18,067,978.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-100,821.23	-27,385.54	339,469.16	-29,631.29
三、营业利润（亏损以“一”号填列）	**193,828,864.45**	**414,853,596.01**	**374,091,504.33**	**288,390,433.88**
加：营业外收入	218,621.51	16,102.44	231,590.62	1,050,461.91
减：营业外支出	1,658,798.46	2,825,804.66	2,889,791.41	7,166,521.69
四、利润总额	**192,388,687.50**	**412,043,893.79**	**371,433,303.54**	**282,274,374.10**
减：所得税费用	33,987,493.81	50,425,399.63	41,304,768.89	41,161,992.96
五、净利润（净亏损以“一”号填列）	**158,401,193.69**	**361,618,494.16**	**330,128,534.65**	**241,112,381.14**
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“一”号填列）	158,401,193.69	361,618,494.16	330,128,534.65	241,112,381.14
2.终止经营净利润（净亏损以“一”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润	130,262,457.07	303,090,628.39	269,843,536.41	191,908,277.74
2.少数股东损益	28,138,736.62	58,527,865.77	60,284,998.24	49,204,103.40
六、其他综合收益的税后净额	**-6,407,096.34**	**-2,146,665.23**	**-5,890,467.34**	**5,552,783.98**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-6,477,445.66	-2,145,078.41	-5,822,434.16	5,636,056.58
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	70,349.32	-1,586.82	-68,033.18	-83,272.60
七、综合收益总额	**151,994,097.35**	**359,471,828.93**	**324,238,067.31**	**246,665,165.12**
归属于母公司所有者的综合收益总额	123,785,011.41	300,945,549.98	264,021,102.25	197,544,334.32
归属于少数股东的综合收	28,209,085.94	58,526,278.95	60,216,965.06	49,120,830.80

益总额				
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.2426	0.5645	0.5025	0.3574
（二）稀释每股收益	0.2426	0.5645	0.5025	0.3574

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,885,927,885.41	3,952,268,454.79	3,828,926,331.50	3,317,004,176.15
收到的税费返还	94,702,094.96	256,808,424.41	286,755,764.19	261,727,974.14
收到其他与经营活动有关的现金	47,634,348.01	72,288,483.15	33,969,389.89	32,246,600.67
经营活动现金流入小计	**2,028,264,328.38**	**4,281,365,362.35**	**4,149,651,485.58**	**3,610,978,750.96**
购买商品、接受劳务支付的现金	1,299,759,985.24	2,574,619,359.89	2,735,693,533.08	2,447,077,717.09
支付给职工以及为职工支付的现金	409,853,313.85	835,380,785.47	753,019,378.47	657,001,396.99
支付的各项税费	48,727,600.00	91,025,686.24	92,304,885.84	85,721,373.25
支付其他与经营活动有关的现金	46,713,295.10	107,487,049.46	110,127,523.07	104,614,386.77
经营活动现金流出小计	**1,805,054,194.19**	**3,608,512,881.06**	**3,691,145,320.46**	**3,294,414,874.10**
经营活动产生的现金流量净额	**223,210,134.19**	**672,852,481.29**	**458,506,165.12**	**316,563,876.86**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	53,170.00	95,300.00	23,375.21	98,173,490.00
取得投资收益收到的现金	765,842.38	4,230,314.65	4,751,684.18	4,392,367.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	533,204.00	1,305,576.17	1,304,785.42	772,177.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	50,396,646.40	10,830,846.00	19,441,982.50	
投资活动现金流入小计	**51,748,862.78**	**16,462,036.82**	**25,521,827.31**	**103,338,035.25**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	137,675,832.69	379,126,678.09	387,546,009.09	352,557,872.90

投资支付的现金	53,170.00	95,300.00	23,375.21	98,370,675.70
支付其他与投资活动有关的现金	51,631,740.00	17,577,799.00	18,976,185.00	6,300,000.00
投资活动现金流出小计	**189,360,742.69**	**396,799,777.09**	**406,545,569.30**	**457,228,548.60**
投资活动产生的现金流量净额	**-137,611,879.91**	**-380,337,740.27**	**-381,023,741.99**	**-353,890,513.35**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	10,000,000.00		25,808,625.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	10,000,000.00		25,808,625.00
取得借款收到的现金	260,965,850.00	383,168,430.00	497,543,050.00	382,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	14,667,540.03	37,961,807.91	29,262,321.94	24,750,387.67
筹资活动现金流入小计	**275,633,390.03**	**431,130,237.91**	**526,805,371.94**	**432,559,012.67**
偿还债务支付的现金	154,354,000.00	482,295,500.00	402,000,000.00	400,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,461,101.92	120,956,175.92	105,012,808.91	108,351,987.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	47,782,269.33	38,965,961.85	35,215,562.03
支付其他与筹资活动有关的现金	10,911,747.00	62,975,149.01	47,177,429.06	20,717,736.92
筹资活动现金流出小计	**228,726,848.92**	**666,226,824.93**	**554,190,237.97**	**529,069,724.08**
筹资活动产生的现金流量净额	**46,906,541.11**	**-235,096,587.02**	**-27,384,866.03**	**-96,510,711.41**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**4,582,666.63**	**8,287,828.04**	**5,931,779.76**	**-25,078,178.15**
五、现金及现金等价物净增加额	**137,087,462.02**	**65,705,982.04**	**56,029,336.86**	**-158,915,526.05**
加：期初现金及现金等价物余额	918,644,533.36	852,938,551.32	796,909,214.46	955,824,740.51
六、期末现金及现金等价物余额	**1,055,731,995.38**	**918,644,533.36**	**852,938,551.32**	**796,909,214.46**

4、合并股东权益变动表

（1）2020 年 1-6 月权益变动表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**49,857,647.55**		**207,105,731.38**	**1,316,956,073.20**		**3,535,524,525.85**	**425,175,121.85**	**3,960,699,647.70**
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**49,857,647.55**		**207,105,731.38**	**1,316,956,073.20**		**3,535,524,525.85**	**425,175,121.85**	**3,960,699,647.70**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				**-6,477,445.66**			**76,565,857.07**		**70,088,411.41**	**22,542,350.27**	**92,630,761.68**
（一）综合收益总额				**-6,477,445.66**			**130,262,457.07**		**123,785,011.41**	**28,209,085.94**	**151,994,097.35**

（二）股东投入和减少资本											
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配							**-53,696,600.00**		**-53,696,600.00**	**-5,666,735.67**	**-59,363,335.67**
1、提取盈余公积											
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配							-53,696,600.00		-53,696,600.00	-5,666,735.67	-59,363,335.67
4、其他											
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本（或股本）											
2、盈余公积转增资本（或股本）											
3、盈余公积弥补亏损											

4、设定受益计划变动额结转留存收益											
5、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**43,380,201.89**		**207,105,731.38**	**1,393,521,930.27**		**3,605,612,937.26**	**447,717,472.12**	**4,053,330,409.38**

（2）2019 年度权益变动表

单位：元

项　　目	2019 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计	
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		52,002,725.96		188,518,339.02	1,111,468,710.80		3,313,594,849.50	404,511,252.47	3,718,106,101.97
加：会计政策变更							-130,755.12		-130,755.12	-80,140.24	-210,895.36
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											

二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		52,002,725.96		188,518,339.02	1,111,337,955.68		3,313,464,094.38	404,431,112.23	3,717,895,206.61
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-2,145,078.41		18,587,392.36	205,618,117.52		222,060,431.47	20,744,009.62	242,804,441.09
（一）综合收益总额				-2,145,078.41			303,090,628.39		300,945,549.98	58,526,278.95	359,471,828.93
（二）股东投入和减少资本										10,000,000.00	10,000,000.00
1、股东投入的普通股										10,000,000.00	10,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配						18,587,392.36	-97,472,510.87		-78,885,118.51	-47,782,269.33	-126,667,387.84
1、提取盈余公积						18,587,392.36	-18,587,392.36				
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配							-53,696,600.00		-53,696,600.00	-47,782,269.33	-101,478,869.33
4、其他							-25,188,518.51		-25,188,518.51		-25,188,518.51
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本（或股本）											
2、盈余公积转增资本（或股本）											
3、盈余公积弥补亏损											

4、设定受益计划变动额结转留存收益											
5、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**49,857,647.55**		**207,105,731.38**	**1,316,956,073.20**		**3,535,524,525.85**	**425,175,121.85**	**3,960,699,647.70**

（3）2018 年权益变动表

单位：元

项目	2018 年度										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,825,160.12		174,995,656.89	923,589,013.49		3,118,014,904.22	383,260,249.26	3,501,275,153.48
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,825,160.12		174,995,656.89	923,589,013.49		3,118,014,904.22	383,260,249.26	3,501,275,153.48

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-5,822,434.16		13,522,682.13	187,879,697.31		195,579,945.28	21,251,003.21	216,830,948.49
（一）综合收益总额				-5,822,434.16			269,843,536.41		264,021,102.25	60,216,965.06	324,238,067.31
（二）股东投入和减少资本											
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配						13,522,682.13	-81,963,839.10		-68,441,156.97	-38,965,961.85	-107,407,118.82
1、提取盈余公积						13,522,682.13	-13,522,682.13				
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他							-25,483,876.97		-25,483,876.97		-25,483,876.97
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本（或股本）											
2、盈余公积转增资本（或股本）											
3、盈余公积弥补亏损											

4、设定受益计划变动额结转留存收益											
5、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		52,002,725.96		188,518,339.02	1,111,468,710.80		3,313,594,849.50	404,511,252.47	3,718,106,101.97

（4）2017 年权益变动表

单位：元

项　　目	**2017 年度**										
	归属于母公司股东权益									**少数股东权益**	**股东权益合计**
	股本	**资本公积**	**减：库存股**	**其他综合收益**	**专项储备**	**盈余公积**	**未分配利润**	**其他**	**小计**		
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		52,189,103.54		163,127,561.90	818,027,277.06		2,994,949,016.22	344,525,923.44	3,339,474,939.66
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		52,189,103.54		163,127,561.90	818,027,277.06		2,994,949,016.22	344,525,923.44	3,339,474,939.66
三、本期增减变动金额				5,636,056.58		11,868,094.99	105,561,736.43		123,065,888.00	38,734,325.82	161,800,213.82

（减少以“－”号填列）											
（一）综合收益总额				5,636,056.58			191,908,277.74		197,544,334.32	49,204,103.40	246,748,437.72
（二）股东投入和减少资本										24,850,497.57	24,850,497.57
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他										24,850,497.57	24,850,497.57
（三）利润分配						11,868,094.99	-86,346,541.31		-74,478,446.32	-35,320,275.15	-109,798,721.47
1、提取盈余公积						11,868,094.99	-11,868,094.99		0.00		-20,781,846.32
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配							-53,696,600.00		-53,696,600.00	-35,320,275.15	-89,016,875.15
4、其他							-20,781,846.32		-20,781,846.32		-20,781,846.32
（四）股东权益内部结转											
1、资本公积转增资本（或股本）											
2、盈余公积转增资本（或股本）											
3、盈余公积弥补亏损											
4、设定受益计划变动额结转留存收益											

5、其他											
（五）专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,825,160.12		174,995,656.89	923,589,013.49		3,118,014,904.22	383,260,249.26	3,501,275,153.48

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	366,758,558.88	405,210,302.94	515,101,900.17	450,062,889.55
应收票据	22,240.00	190,000.00	29,085,767.05	56,297,605.62
应收账款	313,191,155.02	321,446,164.21	279,010,841.84	270,102,577.74
应收款项融资	37,612,955.63	29,186,528.69	-	-
预付款项	2,023,377.43	2,448,398.33	2,390,743.06	4,319,275.76
其他应收款	28,320,662.22	30,733,878.19	74,749,802.12	117,803,794.60
存货	206,936,988.85	192,763,749.19	147,711,653.79	162,957,765.68
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,426,267.26	4,973,183.71	2,501,423.02	37,514.61
流动资产合计	**962,292,205.29**	**986,952,205.26**	**1,050,552,131.05**	**1,061,581,423.56**
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	91,120,889.28	97,730,694.72
长期股权投资	1,430,360,908.94	1,430,360,908.94	1,381,654,417.10	1,386,073,883.35
其他权益工具投资	80,734,052.16	88,602,868.16	-	-
固定资产	604,973,266.33	619,883,961.97	412,417,718.99	430,707,154.15
在建工程	177,065,155.03	117,975,168.55	160,276,860.39	10,897,091.23
无形资产	106,016,345.07	107,414,722.69	75,840,467.97	77,936,986.05
开发支出	272,734.46	185,034.46	160,434.46	103,634.46
长期待摊费用	1,012,943.77	1,258,448.05	1,749,456.61	4,542,826.75
递延所得税资产	5,843,595.48	5,845,095.48	4,909,340.74	4,645,616.88
非流动资产合计	**2,406,279,001.24**	**2,371,526,208.30**	**2,128,129,585.54**	**2,012,637,887.59**
资产总计	**3,368,571,206.53**	**3,358,478,413.56**	**3,178,681,716.59**	**3,074,219,311.15**
流动负债：				
短期借款	-	-	50,000,000.00	-
应付票据	19,329,315.02	257,090,506.34	172,954,795.30	-
应付账款	217,640,087.46	4,605,050.54	1,015,962.87	199,966,921.62
预收款项	-	47,131,583.24	45,438,004.22	1,700,713.74
合同负债	2,225,237.53	-	-	-
应付职工薪酬	54,058,551.12	-	-	39,016,159.89
应交税费	15,089,309.02	6,079,526.67	4,643,037.69	14,913,775.33
其他应付款	4,449,332.72	5,886,908.54	845,205.26	370,089.70

其他流动负债	-	-	-	79,175.52
流动负债合计	**312,791,832.87**	**320,793,575.33**	**274,897,005.34**	**256,046,835.80**
非流动负债：				
长期借款	4,000,000.00	4,000,000.00	-	-
递延收益	554,476.88	912,264.64	671,440.16	10,130,611.00
递延所得税负债	7,581,114.61	8,761,437.01	9,139,140.19	718,940.16
非流动负债合计	**12,135,591.49**	**13,673,701.65**	**9,810,580.35**	**10,849,551.16**
负债合计	**324,927,424.36**	**334,467,276.98**	**284,707,585.69**	**266,896,386.96**
所有者权益：				
股本	536,966,000.00	536,966,000.00	536,966,000.00	536,966,000.00
资本公积	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72	1,424,639,073.72
其他综合收益	42,959,649.55	49,648,143.15	51,788,461.09	57,406,795.72
盈余公积	207,105,731.38	207,105,731.38	188,518,339.02	174,995,656.89
未分配利润	831,973,327.52	805,652,188.33	692,062,257.07	613,315,397.86
所有者权益合计	**3,043,643,782.17**	**3,024,011,136.58**	**2,893,974,130.90**	**2,807,322,924.19**
负债和所有者权益总计	**3,368,571,206.53**	**3,358,478,413.56**	**3,178,681,716.59**	**3,074,219,311.15**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**502,840,406.85**	**915,391,938.57**	**942,416,469.87**	**895,446,499.21**
减：营业成本	387,316,769.87	690,336,405.71	772,695,170.34	719,532,766.54
税金及附加	3,107,822.65	4,838,504.98	4,379,415.73	5,548,474.13
销售费用	18,391,536.16	41,231,536.68	34,176,859.44	30,814,615.84
管理费用	60,385,613.79	95,574,419.89	79,487,531.52	85,437,907.03
研发费用	22,189,993.19	46,285,270.30	45,130,170.02	36,849,765.77
财务费用	-3,560,014.09	-7,729,738.21	-9,362,770.06	2,289,714.01
其中：利息费用	204,490.82	5,392,411.48	2,054,462.37	250,214.71
利息收入	3,084,328.56	7,698,988.30	5,851,546.30	6,411,324.56
加：其他收益	22,970,991.47	7,835,091.34	2,596,750.22	3,120,597.55
投资收益（损失以“－”号填列）	50,378,486.20	144,714,793.60	117,003,113.59	107,598,216.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3,382,348.53	-4,419,466.25	-2,689,276.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,595,449.97	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,642,914.95	-1,758,159.02	-86,023.40
资产处置收益（损失以“-”	-97,523.89	-2,978.82	14,349.95	-

号填列）				
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**88,260,639.06**	**191,164,080.42**	**133,766,147.62**	**125,606,046.80**
加：营业外收入	3,000.00	8,800.00	12,166.11	61,834.24
减：营业外支出	270,573.45	763,886.63	734,199.97	747,266.39
三、利润总额	**87,993,065.61**	**190,408,993.79**	**133,044,113.76**	**124,920,614.65**
减：所得税费用	7,975,326.42	4,535,070.17	-2,182,707.58	6,239,664.71
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**80,017,739.19**	**185,873,923.62**	**135,226,821.34**	**118,680,949.94**
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	80,017,739.19	185,873,923.62	135,226,821.34	118,680,949.94
五、其他综合收益的税后净额	**-6,688,493.60**	**-2,140,317.94**	**-5,618,334.63**	**5,885,874.37**
六、综合收益总额	**73,329,245.59**	**183,733,605.68**	**129,608,486.71**	**124,566,824.31**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 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	212,325,014.96	425,133,830.84	436,633,195.01	462,153,295.81
收到的税费返还	1,945,725.14	8,448,903.07	5,594,429.85	2,982,670.58
收到其他与经营活动有关的现金	26,944,198.91	22,282,163.93	14,952,428.17	15,675,336.61
经营活动现金流入小计	**241,214,939.01**	**455,864,897.84**	**457,180,053.03**	**480,811,303.00**
购买商品、接受劳务支付的现金	119,759,437.10	209,973,897.49	255,025,774.82	321,806,363.98
支付给职工以及为职工支付的现金	59,034,565.49	116,248,639.66	81,896,025.20	73,496,571.66
支付的各项税费	10,761,307.74	15,916,801.87	17,634,846.03	20,914,753.64
支付其他与经营活动有关的现金	19,465,921.15	38,188,999.97	39,214,820.68	43,094,341.95
经营活动现金流出小计	**209,021,231.48**	**380,328,338.99**	**393,771,466.73**	**459,312,031.23**
经营活动产生的现金流量净额	**32,193,707.53**	**75,536,558.85**	**63,408,586.30**	**21,499,271.77**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	39,040.00	61,690.00	15,335.21	32,310.00
取得投资收益收到的现金	50,378,486.20	148,097,142.13	121,422,579.84	80,287,493.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	22,000.00	19,000.00
投资活动现金流入小计	**50,417,526.20**	**148,158,832.13**	**121,459,915.05**	**80,338,803.23**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	70,753,613.33	225,009,935.55	172,993,975.95	66,207,621.50
投资支付的现金	39,040.00	30,061,690.00	15,335.21	77,454,185.00
投资活动现金流出小计	**70,792,653.33**	**255,071,625.55**	**173,009,311.16**	**143,661,806.50**
投资活动产生的现金流量净额	**-20,375,127.13**	**-106,912,793.42**	**-51,549,396.11**	**-63,323,003.27**
三、筹资活动产生的现金流量：				

取得借款收到的现金		4,000,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,340,000.00	21,221,889.65	74,474,402.52	67,100,000.00
筹资活动现金流入小计	**3,340,000.00**	**25,221,889.65**	**124,474,402.52**	**67,100,000.00**
偿还债务支付的现金	-	50,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,795,862.34	54,464,334.46	44,673,596.68	53,696,600.00
支付其他与筹资活动有关的现金		725,599.67	30,992,915.02	40,100,000.00
筹资活动现金流出小计	**53,795,862.34**	**105,189,934.13**	**75,666,511.70**	**93,796,600.00**
筹资活动产生的现金流量净额	**-50,455,862.34**	**-79,968,044.48**	**48,807,890.82**	**-26,696,600.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**525,537.88**	**944,915.80**	**3,879,014.59**	**-6,688,544.55**
五、现金及现金等价物净增加额	**-38,111,744.06**	**-110,399,363.25**	**64,546,095.60**	**-75,208,876.05**
加：期初现金及现金等价物余额	404,209,621.90	514,608,985.15	450,062,889.55	525,271,765.60
六、期末现金及现金等价物余额	**366,097,877.84**	**404,209,621.90**	**514,608,985.15**	**450,062,889.55**

4、母公司所有者权益变动表

（1）2020 年 1-6 月权益变动表

单位：元

项　　目	2020 年 1-6 月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**49,648,143.15**		**207,105,731.38**	**805,652,188.33**	**3,024,011,136.58**
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**49,648,143.15**		**207,105,731.38**	**805,652,188.33**	**3,024,011,136.58**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				**-6,688,493.60**		**-**	**26,321,139.19**	**19,632,645.59**
（一）综合收益总额				**-6,688,493.60**			**80,017,739.19**	**73,329,245.59**
（二）股东投入和减少资本								
1、股东投入的普通股								
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入股东权益的								

金额								
4、其他								
（三）利润分配							**-53,696,600.00**	**-53,696,600.00**
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配							-53,696,600.00	-53,696,600.00
4、其他								
（四）股东权益内部结转								
1、资本公积转增资本（或股本）								
2、盈余公积转增资本（或股本）								
3、盈余公积弥补亏损								
4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他								
（五）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	**536,966,000.00**	**1,424,639,073.72**		**42,959,649.55**		**207,105,731.38**	**831,973,327.52**	**3,043,643,782.17**

（2）2019 年度权益变动表

单位：元

项　　目	2019 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		51,788,461.09		188,518,339.02	692,062,257.07		2,893,974,130.90
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		51,788,461.09		188,518,339.02	692,062,257.07		2,893,974,130.90
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-2,140,317.94		18,587,392.36	113,589,931.26		130,037,005.68
（一）综合收益总额				-2,140,317.94			185,873,923.62		183,733,605.68
（二）所有者投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配						18,587,392.36	-72,283,992.36		-53,696,600.00

1、提取盈余公积						18,587,392.36	-18,587,392.36		
2、对股东的分配							-53,696,600.00		-53,696,600.00
3、其他									
（四）股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、设定受益计划变动额结转留存收益									
5、其他									
（五）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		49,648,143.15		207,105,731.38	805,652,188.33		3,024,011,136.58

（3）2018 年权益变动表

单位：元

项　　目	**2019 年度**

	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,406,795.72		174,995,656.89	613,315,397.86		2,807,322,924.19
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,406,795.72		174,995,656.89	613,315,397.86		2,807,322,924.19
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-5,618,334.63		13,522,682.13	78,746,859.21		86,651,206.71
（一）综合收益总额				-5,618,334.63			135,226,821.34		129,608,486.71
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配						13,522,682.13	-56,479,962.13		-42,957,280.00
1、提取盈余公积						13,522,682.13	-13,522,682.13		

2、对股东的分配							-42,957,280.00		-42,957,280.00
4、其他									
（四）股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、设定受益计划变动额结转留存收益									
5、其他									
（五）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		51,788,461.09		188,518,339.02	692,062,257.07		2,893,974,130.90

（4）2017 年权益变动表

单位：元

项　　目	**2019 年度**								
	股本	**资本公积**	**减：库存股**	**其他综合收益**	**专项储**	**盈余公积**	**未分配利润**	**其他**	**所有者权益合计**

					备				
一、上年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		51,520,921.35		163,127,561.90	560,199,142.91		2,736,452,699.88
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		51,520,921.35		163,127,561.90	560,199,142.91		2,736,452,699.88
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				5,885,874.37		11,868,094.99	53,116,254.95		70,870,224.31
（一）综合收益总额				5,885,874.37			118,680,949.94		124,566,824.31
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配						11,868,094.99	-65,564,694.99		-53,696,600.00
1、提取盈余公积						11,868,094.99	-11,868,094.99		
2、对股东的分配							-53,696,600.00		-53,696,600.00
4、其他									

（四）股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、设定受益计划变动额结转留存收益									
5、其他									
（五）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	536,966,000.00	1,424,639,073.72		57,406,795.72		174,995,656.89	613,315,397.86		2,807,322,924.19

三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表

（一）基本财务指标

项目	2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
流动比率（倍）	2.25	2.10	2.05	2.08
速动比率（倍）	1.75	1.63	1.65	1.63
资产负债率（%）	29.58	30.63	31.55	31.27
应收账款周转率（次）	3.05	3.07	3.31	3.39
存货周转率（次）	4.42	4.99	5.61	5.22
主营业务毛利率（%）	21.49	21.98	19.92	20.65
息税折旧摊销前利润（万元）	30,912.10	63,545.56	60,093.52	49,422.63
利息保障倍数（倍）	32.43	31.37	25.87	23.64
每股净资产（元/股）	7.55	7.38	6.92	6.52
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.42	1.25	0.85	0.59
每股净现金流量（元）	0.26	0.12	0.10	-0.30
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.07	0.07	0.07	0.09

上述指标的计算公式如下：
流动比率＝流动资产 / 流动负债
速动比率＝（流动资产－存货）/ 流动负债
资产负债率＝（负债总额 / 资产总额）×100%
应收账款周转率（次）＝营业收入 / 应收账款平均余额，2020 年 1-6 月的应收账款周转率已年化处理
存货周转率（次）＝营业成本 / 存货平均余额，2020 年 1-6 月的存货周转率已年化处理
主营业务毛利率＝（主营业务收入-主营业务成本）/ 主营业务收入×100%
息税折旧摊销前利润＝净利润＋利息费用＋所得税＋固定资产折旧＋长期待摊费用和无形资产摊销
利息保障倍数＝息税前利润 / 利息费用（息为利息支出、税为所得税）
每股净资产＝净资产/期末股本总额
每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额 / 股本
每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额 / 股本
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例＝（无形资产－土地使用权）/ 期末净资产×100%

（二）净资产收益率及每股收益

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	3.62%	0.2426	0.2426
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.81%	0.1885	0.1885
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.85%	0.5645	0.5645
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.99%	0.5096	0.5157
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.39%	0.5025	0.5025
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.13%	0.4871	0.4871

2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.25%	0.3574	0.3574
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.93%	0.3387	0.3387

上述各项指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中:P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP 为归属于公司普通股股东的净利润;E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0 为报告期月份数;Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数;Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的,计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时,被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时,被合并方的净利润、净资产均从最终控制方实施控制的次月起进行加权;计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时,被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益=P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk

其中:P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 报告期月份数;Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数;Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=/(S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 - Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

（三）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-26.10	-142.38	-110.40	-514.48
计入当期损益的政府补助	3,825.88	4,391.19	1,421.24	2,124.29
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1.62	5.58	4.02	10.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-117.92	-141.33	-121.47	-164.74
减：所得税影响额	534.21	777.99	202.57	266.07
少数股东权益影响额（税后）	244.00	388.32	164.47	187.68
合计	**2,905.27**	**2,946.75**	**826.34**	**1,001.93**

从上表可以看出，公司近三年一期非经常性损益绝对金额较小，对公司当期利润影响不大。

四、报告期内合并财务报表范围及变化情况

（一）报告期纳入合并财务报表范围的子公司

名称	注册地	注册资本	主营业务	合并期间	持股比例
超声印制板	汕头市	2,250 万美元	双面及多层印制板	2017 年-2020 年 6 月	75%
超声印制板（二厂）	汕头市	5,652 万美元	双面及多层印制板	2017 年-2020 年 6 月	75%
超声印制板（三厂）	汕头市	40,000 万元	双面及多层印制板	2019 年 9 月-2020 年 6 月	75%
显示器有限	汕头市	1,110 万美元	液晶显示器	2017 年-2020 年 6 月	75%
显示器（二厂）	汕头市	1,640 万美元	液晶显示器	2017 年-2020 年 6 月	75%
显示器技术	汕头市	1,000 万元	液晶显示器	2017 年-2020 年 6 月	100%
高威电子	汕头市	1,000 万元	贸易	2017 年-2020 年 6 月	100%
四川超声	江油市	2,650 万元	双面及多层印制板	2017 年-2020 年 6 月	62%

注：其中超声印制板、显示器有限为同一控制下企业合并而取得的子公司，其余为通过投资或设立等方式取得的子公司。

（二）报告期合并财务报表范围变动情况

2019 年 9 月，公司投资新设子公司超声印制板（三厂），并于当年新纳入合并报表范围。

除上述变化外，报告期内公司合并范围未发生变化。

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

资产	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	344,580.18	59.87%	340,302.00	59.60%	329,897.75	60.74%	308,853.46	60.63%
非流动资产	231,007.06	40.13%	230,628.56	40.40%	213,270.48	39.26%	200,592.37	39.37%
资产总计	**575,587.24**	**100.00%**	**570,930.56**	**100.00%**	**543,168.23**	**100.00%**	**509,445.83**	**100.00%**

报告期内，公司流动资产和非流动资产占比基本保持稳定。

（二）负债结构分析

公司近三年一期负债结构情况如下：

单位：万元

负债	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	152,859.98	89.78%	162,338.03	92.84%	160,689.56	93.77%	148,765.68	93.38%
非流动负债	17,394.21	10.22%	12,522.56	7.16%	10,668.06	6.23%	10,552.64	6.62%
负债总计	**170,254.20**	**100.00%**	**174,860.59**	**100.00%**	**171,357.62**	**100.00%**	**159,318.32**	**100.00%**

报告期内，公司流动负债和非流动负债占比基本保持稳定。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司的偿债能力指标如下表所示：

主要指标	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.25	2.10	2.05	2.08
速动比率（倍）	1.75	1.63	1.65	1.63
资产负债率（%）	29.58	30.63	31.55	31.27
主要指标	**2020 年 1-6 月**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	30,912.10	63,545.56	60,093.52	49,422.63
利息保障倍数（倍）	32.43	31.37	25.87	23.64

报告期内，公司流动比率分别为 2.08、2.05、2.10 和 2.25，速动比率分别为 1.63、1.65、1.63 和 1.75，基本保持稳定，公司短期偿债能力良好。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 31.27%、31.55%、30.63%和 29.58%，

公司的资产负债率较为稳定且维持在合理水平。

报告期内，公司利息保障倍数较高，近三年一期分别为 23.64 倍、25.87 倍、31.37 倍和 32.43 倍，整体呈现上升趋势，说明公司有较强的偿还借款利息的能力。报告期内，公司在各银行的贷款都能按时还本付息，在各贷款银行有良好的信用，未发生借款逾期未还的情况。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转天数指标如下：

指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转天数（天）	111	110	102	100
存货周转天数（天）	76	67	60	65

注：以上计算结果均采取四舍五入；应收账款周转天数=360 天/存货周转率，应收账款周转率（次）＝2*营业收入／（期初应收账款+期末应收账款）；存货周转天数=360 天/存货周转率，存货周转率（次）＝2*营业成本／（期初存货+期末期末）；2020 年 1-6 月的应收账款周转天数、存货周转天数已年化处理，下同。

最近三年一期，公司应收账款周转天数在 110 天左右，整体符合公司的信用政策。

最近三年一期，公司存货周转天数分别为 65 天、60 天、67 天和 76 天，存货周转天数处于合理水平，符合公司实际情况。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司近三年及一期营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	227,864.21	477,665.27	491,528.06	430,963.95
其他业务收入	1,828.58	6,503.85	2,596.39	2,348.75
营业总收入	**229,692.79**	**484,169.12**	**494,124.46**	**433,312.70**

报告期内，公司主营业务收入占公司营业收入比例超过 98%，公司营业收入主要来源于主营业务收入。公司其他业务收入主要为原材料、废料等的销售。

报告期内公司的营业收入按产品分类的构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
印制线路板	106,802.81	46.50	231,594.99	47.83%	246,542.90	49.89%	230,997.25	53.31%
液晶显示器	72,060.54	31.37	156,797.68	32.38%	151,488.00	30.66%	114,858.45	26.51%
覆铜板	43,627.12	18.99	77,179.93	15.94%	81,171.34	16.43%	76,320.81	17.61%
超声电子仪器	2,652.86	1.15	5,912.58	1.22%	5,003.60	1.01%	4,511.37	1.04%
贸易业务	2,720.88	1.18	6,180.10	1.28%	7,322.22	1.48%	4,276.07	0.99%
其他业务收入	1,828.58	0.80	6,503.85	1.34%	2,596.39	0.53%	2,348.75	0.54%
合计	**229,692.79**	**100.00**	**484,169.12**	**100.00%**	**494,124.46**	**100.00%**	**433,312.70**	**100.00%**

报告期内，公司营业收入主要来源于印制线路板、液晶显示器、覆铜板的销售。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
主营业务成本	178,893.75	99.48%	372,673.96	98.79%	393,606.56	99.60%	341,951.93	99.51%
其他业务成本	926.17	0.52%	4,556.36	1.21%	1,593.79	0.40%	1,685.91	0.49%
合计	**179,819.93**	**100.00%**	**377,230.32**	**100.00%**	**395,200.35**	**100.00%**	**343,637.84**	**100.00%**

报告期各期，公司主营业务成本占比分别为 99.51%、99.60%、98.79%和99.48%，与主营业务收入的比例基本相匹配。

公司近三年一期主营业务成本结构见下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
印制线路板	82,141.85	45.92%	178,150.49	47.80%	192,364.04	48.87%	176,846.97	51.72%
液晶显示器	58,462.03	32.68%	125,838.36	33.77%	124,148.80	31.54%	95,994.09	28.07%
覆铜板	35,077.25	19.61%	61,507.97	16.50%	69,773.13	17.73%	63,149.17	18.47%
超声电子仪器	1,192.65	0.67%	2,481.29	0.67%	2,032.53	0.52%	2,391.42	0.70%
贸易业务	2,019.97	1.13%	4,695.86	1.26%	5,288.05	1.34%	3,570.29	1.04%
合计	**178,893.75**	**100.00%**	**372,673.96**	**100.00%**	**393,606.56**	**100.00%**	**341,951.93**	**100.00%**

根据上表，公司的主营业务成本主要由印制线路板和液晶显示器成本构成，与主营业务收入的构成相匹配。

（三）主营业务毛利分析

1、主营业务毛利构成

公司近三年一期主营业务毛利构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
印制线路板	24,660.97	50.36%	53,444.50	50.90%	54,178.86	55.33%	54,150.28	60.83%
液晶显示器	13,598.51	27.77%	30,959.32	29.49%	27,339.20	27.92%	18,864.36	21.19%
覆铜板	8,549.87	17.46%	15,671.96	14.93%	11,398.21	11.64%	13,171.64	14.80%
超声电子仪器	1,460.20	2.98%	3,431.30	3.27%	2,971.07	3.03%	2,119.96	2.38%
贸易业务	700.91	1.43%	1,484.24	1.41%	2,034.17	2.08%	705.78	0.79%
合计	**48,970.46**	**100.00%**	**104,991.32**	**100.00%**	**97,921.50**	**100.00%**	**89,012.02**	**100.00%**

公司毛利主要来源于印制线路板、液晶显示器、覆铜板。其中，印制线路板实现的毛利占比最高；其次是液晶显示器和覆铜板，且其实现的毛利占比整体呈现提高的趋势。

2、毛利率分析

（1）主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 20.65%、19.92%、21.98%和 21.49%，按品种划分的主营业务毛利率情况如下：

年度	产品类别	毛利率	收入占比
2020 年 1-6 月	印制线路板	23.09%	46.87%
	液晶显示器	18.87%	31.62%
	覆铜板	19.60%	19.15%
	超声电子仪器	55.04%	1.16%
	贸易业务	25.76%	1.19%
	合计	21.49%	100.00%
2019 年度	印制线路板	23.08%	48.48%
	液晶显示器	19.74%	32.83%
	覆铜板	20.31%	16.16%
	超声电子仪器	58.03%	1.24%
	贸易业务	24.02%	1.29%
	合计	**21.98%**	**100.00%**
2018 年度	印制线路板	21.98%	50.16%
	液晶显示器	18.05%	30.82%
	覆铜板	14.04%	16.51%

	超声电子仪器	59.38%	1.02%
	贸易业务	27.78%	1.49%
	合计	**19.92%**	**100.00%**
2017 年度	印制线路板	23.44%	53.60%
	液晶显示器	16.42%	26.65%
	覆铜板	17.26%	17.71%
	超声电子仪器	46.99%	1.05%
	贸易业务	16.51%	0.99%
	合计	**20.65%**	**100.00%**

（2）毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率总体保持稳定。2018 年度，随着毛利率相对较低的液晶显示器收入占比提高以及印制线路板、覆铜板毛利率的下降，公司主营业务综合毛利率有所下降。2019 年度，随着印制线路板、液晶显示器、覆铜板毛利率的上升，公司主营业务综合毛利率有所上升。报告期内，公司印制线路板、液晶显示器、覆铜板毛利率变动分析如下：

①印制线路板毛利率分析

报告期内，公司印制线路板毛利率分别为23.44%、21.98%、23.08%和23.09%，存在一定的波动，具体原因分析如下：

2018 年度，公司印制线路板毛利率较 2017 年度下降 1.47 个百分点，主要系板料、药液、干膜等印制线路板原材料采购价格略有上升，使得 2018 年生产耗用材料单位成本上升，拉低了当年印制线路板的整体毛利率。

2019 年度，公司印制线路板毛利率较 2018 年度上升了 1.10 个百分点，主要系：A、原材料价格下降。2018 年下半年以来铜价开始出现回落，公司同期铜箔采购单价有所下降，一定程度上增加了公司产品毛利率。B、高附加值产品订单占比提高。公司紧紧抓住国内电子制造业的产业升级、5G 通讯的大力发展与服务器行业的高增长等市场机会，积极拓展汽车电子、5G 通讯、智能家居和工控等高端市场领域，大力推广汽车雷达板、高频高速板等高附加值值产品，2019 年度公司高附加值印制线路板产品占比有所上升，拉高了当期印制线路板毛利率。

②液晶显示器毛利率分析

报告期内，公司液晶显示器业务毛利率分别为 16.42%、18.05%、19.74%和

18.87%。2017-2019 年毛利率呈现逐年提高的趋势，主要原因包括：A、报告期内，公司产品结构不断优化，整体毛利率水平持续上升。在液晶显示器件领域，公司采取差异化竞争策略，持续开拓海内外车载、工控、家电等高端领域，并适当加强 TFT 液晶显示模组的配套；在触控器件领域，得益于公司前期市场开拓的厚积薄发，车载、高端工控、家电等领域市场份额提高，产品结构趋于平衡。B、得益于国内外车载、工控、智能家电等领域电容式液晶显示器市场需求旺盛，公司订单充足，报告期内，公司产能利用率逐步提高，降低了单位生产成本。

2020 年 1-6 月公司液晶显示器业务毛利率较 2019 年度下降 0.87 个百分点，主要系受春节放假及新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度产能利用率较低，固定资产折旧等固定成本分摊增加了单位生产成本。

③覆铜板毛利率分析

报告期内，公司覆铜板毛利率分别为 17.26%、14.04%、20.31%和 19.60%，存在一定的波动，具体原因分析如下：

2018 年度公司覆铜板毛利率较 2017 年度下降 3.22 个百分点，主要原因是原材料树脂采购价格有所上升，使得 2018 年生产所耗用材料单位成本上升，拉低了当年覆铜板的整体毛利率。

2019 年度公司覆铜板毛利率较 2018 年度上升 6.26 个百分点，主要原因是 2019 年度原材料铜箔、玻璃布、树脂采购价格出现较大幅度下降，使得 2019 年生产所耗用材料单位成本下降，提高了当年覆铜板的整体毛利率。

2020 年 1-6 月公司覆铜板业务毛利率较 2019 年度下降 0.71 个百分点，主要系受春节放假及新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度产能利用率较低，固定资产折旧等固定成本分摊增加了单位生产成本。

（四）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	7,604.08	3.31%	16,552.89	3.42%	15,256.75	3.09%	13,425.86	3.10%

管理费用	15,085.74	6.57%	27,047.69	5.59%	23,972.41	4.85%	22,571.84	5.21%
研发费用	10,385.38	4.52%	21,424.16	4.42%	19,287.03	3.90%	15,266.20	3.52%
财务费用	-699.72	-0.30%	-695.42	-0.14%	-2,431.80	-0.49%	7,843.03	1.81%
合计	32,375.48	14.10%	**64,329.33**	**13.29%**	**56,084.39**	**11.35%**	**59,106.93**	**13.64%**

注：表格比例为各费用占营业收入的比例

报告期各期末，公司期间费用率分别为 13.64%、11.35%、13.29%和 14.10%，基本保持稳定。公司制定了各项费用控制制度和规章，并能有效贯彻执行，显示出公司较强的费用控制能力。

1、销售费用

随着公司销售收入的增长以及公司整体经营规模的扩大，公司销售费用相应增长，报告期内，公司的销售费用分别为 13,425.86 万元、15,256.75 万元、16,552.89 万元和 7,604.08 万元，占营业收入的比例分别为 3.10%、3.09%、3.42%和 3.31%，较为稳定。

2、管理费用

随着公司整体经营规模的扩大，公司各项管理费用相应增长。报告期内，公司的管理费用分别为 22,571.84 万元、23,972.41 万元、27,047.69 万元和 15,085.74 万元，占营业收入的比例分别为 5.21%、4.85%、5.59%和 6.57%，2017-2019 年公司管理费用占营业收入比例较为稳定，受新冠肺炎疫情的影响，公司 2020 年第一季度销售收入受到一定影响，而职工薪酬、社保支出、职工福利费、工会经费及教育费附加、办公费等开支相对刚性，导致 2020 年 1-6 月公司管理费用占营业收入比例有所上升。

3、研发费用

报告期内，公司紧跟行业发展趋势，以市场需求为导向，通过新产品技术开发、工艺流程优化、技术成果应用转化等多方面提高自主创新能力，持续加大研发投入，研发费用随之逐年增长。报告期内，公司研发费用分别为 15,266.20 万元、19,287.03 万元、21,424.16 万元和 10,385.38 万元，占营业收入的比例分别为 3.52%、3.90%、4.42%和 4.52%，占比整体呈上升趋势。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 7,843.03 万元、-2,431.80 万元、-695.42 万

元和-699.72 万元。2017 年，由于人民币对美元升值，公司汇兑损失为 6,682.80 万元，导致当年财务费用较大。2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，受人民币对美元贬值的影响，公司汇兑收益分别为 3,763.31 万元、1,195.58 万元和 879.05 万元，2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月财务费用金额较小。

（五）非经常性损益分析

报告期，公司的非经常性损益的具体构成详见本募集说明书摘要“第三节 财务会计信息”之“三、报告期内主要财务指标及其非经常性损益明细表”之“（三）非经常性损益明细表”。

报告期各期，扣除所得税影响后归属于母公司股东的非经常性损益分别为 1,001.93 万元、826.34 万元、2,946.75 万元和 2,905.27 万元，占同期归属于母公司净利润的比重分别为 5.22%、3.06%、9.72%和 22.30%。报告期，公司的主营业务盈利能力不断增强，扣除非经常性损益后的净利润不断增长。

三、现金流量分析

报告期内，公司的主要现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	22,321.01	67,285.25	45,850.62	31,656.39
投资活动产生的现金流量净额	-13,761.19	-38,033.77	-38,102.37	-35,389.05
筹资活动产生的现金流量净额	4,690.65	-23,509.66	-2,738.49	-9,651.07
汇率变动对现金及现金等价物的影响	458.27	828.78	593.18	-2,507.82
现金及现金等价物净增加额	13,708.75	6,570.60	5,602.93	-15,891.55
期末现金及现金等价物余额	105,573.20	91,864.45	85,293.86	79,690.92

（一）经营活动产生的现金流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 31,656.39 万元、45,850.62 万元、67,285.25 万元和 22,321.01 万元，均为正数，反映经营活动产生的现金流量充足，盈利质量较好。

（二）投资活动产生的现金流量情况

报告期内，公司的投资活动现金流量净额分别为-35,389.05 万元、-38,102.37

万元、-38,033.77 万元和-13,761.19 万元，均为负数，主要是公司为适应产销规模的扩大而增加的项目建设投入所致。

（三）筹资活动产生的现金流量情况

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-9,651.07 万元、-2,738.49 万元、-23,509.66 万元和 4,690.65 万元。公司筹资活动现金流入主要为银行借款融入的资金，筹资活动现金流出主要为偿付账务支付的现金，以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

第五节 募集资金运用

一、本次募集资金运用

经超声电子第八届董事会第五次会议和 2019 年第一次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 70,000 万元（含 70,000 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

本次发行募集资金总额不超过 70,000 万元（含 70,000 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	备案情况	环评情况
1	新型特种印制电路板产业化（一期）建设项目	158,000	70,000	项目代码：2019-440507-39-03-048031	批复文号：粤环审[2020]146 号
合计		**158,000**	**70,000**	-	-

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自有资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

新型特种印制电路板产业化（一期）建设项目建设地点位于汕头市龙湖区龙江路北侧、珠峰路东侧、兴安路西侧的地块，项目总投资额158,000万元，其中拟以募集资金投入70,000万元。本项目紧抓5G通信产业及其推动下的新一代智能手机、汽车电子、智能制造、工业互联网、物联网、智能驾驶、智慧城市、大数据、云计算等应用行业的快速发展机遇，凭借公司长期坚持创新驱动发展战略所积累的行业技术领先优势，拟建设形成年产24万平方米高频高速印制板、高性能HDI印制板等新型特种印制板的生产能力，增创良好的经济效益，大幅提高国内

企业在印制板业务的国际竞争力。

本项目已取得汕头市龙湖区发展和改革局核发的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2019-440507-39-03-048031）；本项目已取得广东省环境保护厅关于项目环境影响报告书的批复，批复文号为粤环审[2020]146 号。

公司已取得该地块的土地使用权，该项土地使用权证号为粤（2019）汕头市不动产权第 0064276 号，用地面积为 38,230.25 平方米，属工业用地，批准使用期限至 2069 年 6 月 8 日。

（二）项目实施的必要性分析

1、PCB行业发展的迫切要求

新型特种印制电路板是 5G 通信时代不可或缺的电子基材，加紧发展新型特种印制电路板已成为印制电路板企业占据行业竞争制高点的必然选择。

近几年，世界各国纷纷加快 5G 产业发展步伐，争相加快 5G 通信商用进程。5G 的商用必将孕育出诸多新兴信息产品和服务行业，并驱动传统领域的数字化、网络化和智能化升级，推动诸如新一代智能手机、汽车电子、智能制造、工业互联网、物联网、智能驾驶、智慧城市、大数据、云计算等应用产业的快速发展，众多的应用场景必然催生出对印制板的巨量需求。同时，5G 的运用对 PCB 产品在频率、速度、集成度、散热、多层化方面等技术指标上提出了更高、更严苛的要求。比如，5G 基站高频微波的特性决定了它所采用的高频 PCB 需求将会增加，而 5G 独立组网的网络架构下，为满足高速率传输的技术要求，基带单元、网板、背板、服务器等数据传输设备所需的 PCB 将会使用更多的高速电子板材；智能终端、自动驾驶、物联网、智能制造等新技术领域，会出现对高性能 HDI 印制板等新型特种印制板的大量需求。

可见，5G 通信及其相关产业的快速兴起及发展，在促进印制电路板产业不断成长的同时，将为高频高速印制电路板和高性能 HDI 等新型特种印制电路板带来难得的发展机遇。紧抓机遇，加快发展新型特种印制电路板已成为印制电路板公司适应形势要求、加快发展、抢占竞争制高点的必然选择。

2、公司实施“创新驱动、优化扩张”战略的发展需要

实施本项目是公司抢抓市场机遇，进一步深化“创新驱动、优化扩张”发展战略的重要举措。公司作为主营印制电路板厂家，一贯坚持走以科技创新为驱动力的高质量发展道路，坚持不断研发投产高品质、高附加值的高技术产品，助推各类新兴电子信息整机产业的迭代升级，并实现自身的高质量发展。

公司发展初期，全力研发生产当时国内技术含量最高的计算机用印制板，被国家认定为计算机国产化专项中的印制板技术定点生产单位。随着移动通信技术的发展，公司又及时研发技术含量更高的移动通信产品用印制板，成果卓著而被国家计委指定为国家移动通信专项中的印制板技术研发单位，并被认定为国家高技术产业化示范基地。上世纪九十年代，我国移动通信技术从“模拟”升级为“数字”，公司在国内率先投建形成了一次积层高密度互连（HDI）印制板的生产能力，之后又相继成功研发并投产二次至四次积层等高端 HDI 印制板，实现与我国数字移动通信产业技术发展的无缝对接。公司因技术创新领先而被工信部指定为国家移动通信专项二期计划中的印制板技术研发单位。近几年，公司及时抓住汽车电子化、智能化等新兴产业发展大势，积极拓展与之相关的高端印制板领域并取得了良好的经营业绩。

“创新驱动、优化扩张”发展战略是公司实现高质量发展的根本保障。纵观公司发展历史，公司印制板业务受益于我国移动通信产业和新兴产业的发展，同时又推动我国移动通信产业和新兴产业的不断进步。因此，面向未来，抓住 5G 通信发展机遇，深化“创新驱动、优化扩张”发展战略，成为公司未来发展的必然选择，实施新型特种印制电路板产业化建设项目是推进公司发展战略的重要举措。项目的建设将进一步促使公司技术突破和超越，推动公司印制板产业转型升级和经济效益提升，促进公司高质量发展并不断提升公司国际竞争力。

3、国家产业政策鼓励PCB企业自主创新发展

本项目符合国家产业政策鼓励发展方向，其成功实施可切实提高国内 5G 通信等相关行业所需关键部件的自我配套能力，具有重要的产业意义。

当前，我国已将 5G 的发展作为推动经济高质量发展的重要推动力，以期实现信息基础设施升级和移动通讯产业集群的发展壮大以及通讯电子产业链水平的提升，进而促进移动互联网、工业互联网、车联网、物联网的融合发展。为此，

国家加强决策部署，强化政策保障，先后出台了《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》、《国家重点支持的高新技术领域》、《产业结构调整指导目录》、《国务院关于印发工业转型升级规划（2011—2015 年）的通知》等产业政策；印制板行业也出台了《印制电路板行业规范条件》、《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》等政策和相关规定，希望以此推动印制电路板行业优化产业布局，实现产业结构调整和转型升级，建设一批具有国际影响力、技术领先、“专精特新”的印制板企业。

本项目符合国家相关产业政策的要求，项目所属领域正是国家支持及鼓励发展的战略性新兴产业领域。本项目既顺应了印制板行业技术升级发展方向，又符合国家高新技术产业发展战略需求。项目计划投产的高频高速印制板、高性能 HDI 印制板等产品，是专门为配套 5G 通信网络设备及其相关应用行业设备而研究生产的关键部件，项目的实施可直接提高国内 5G 通信网络设备及其推动下的相关行业所需印制板关键部件的自我配套能力，切实增强国内企业在相关行业的整体国际竞争力，具有重要产业意义。

（三）项目实施的可行性分析

1、市场需求巨大

5G通信产业推动的PCB市场发展潜力巨大。5G技术作为新一代基础性移动通信技术，其商用化发展将引发相关产业投资热潮，促使5G技术快速向经济社会各领域扩散渗透，孕育出各类新兴产业，并推动传统产业发展模式的重塑，加快新一代智能手机、智能驾驶、车联网、智慧交通、智慧城市、远程医疗、大数据、云计算、人工智能等相关产业的快速发展，为各类高性能HDI印制板提供了广阔的发展前景。PCB行业广阔的市场空间及稳定的增长速度，为行业参与者提供了难得的发展机遇。

2、研发生产技术保障

公司经过长期发展，已自主研发掌握了大量专用的PCB关键核心技术，为本项目的成功实施提供了技术保障。

在高性能HDI印制板方面：公司是中国内地最早形成一次积层结构HDI印制板生产能力的企业，并在后续发展中在国内行业率先形成高阶等高端HDI印制板

生产能力，特别在智能手机、汽车电子、智能驾驶、无人机等专用高性能HDI印制板领域，积累了丰富的经验，掌握了大量先进工艺技术。公司多次牵头起草HDI印制板方面的国家标准、行业标准，引领着国内行业HDI印制板技术的发展。

在高频高速印制板方面：公司目前已在微波材料选择、天线方盘控制、微波激光盲孔、DSP（数字信号传输）盲孔深镀加工等领域积累了较强的技术优势，产品相比竞争对手具有更加稳定的信号传输效果，并可以获得更好的增益、方向图和驻波比。同时，公司已自主研究掌握了高频高速印制板的背钻深度控制、阻抗精度控制、线路和介质层的均匀性控制等关键工艺技术，并在采取HDI设计的新型高频高速印制板方面积累了大量先进制造技术。

近年来，公司获得了“一种高密度互连印制电路板的制造方法”、“任意层印制电路板制作方法”等诸多新型特种印制板的核心发明专利技术，开展的“高端汽车电子印制电路板开发及应用”项目经中国电子电路行业协会鉴定为：“关键技术达到国际领先水平，整体技术处于国际先进、国内领先水平”。

3、市场资源保障

公司始终坚持“质量第一，服务第一”的理念开拓客户，服务客户。公司在国外的北美、日本、欧洲、以色列等地设立了客户服务机构，在国内北京、上海、成都、西安、深圳、香港等重要区域中心城市均设有办事处，形成了遍布全球的营销服务网络，大幅提高了对客户服务的便捷性和效率性。

公司自创立印制板业务以来就在高性能、高可靠、高技术领域深耕不辍，持续紧跟各个应用行业领先厂家的发展规划开展技术研发攻关活动，及时配套提供新型印制板产品，满足了客户各个时期的产品升级换代的需要。公司现已与通信设备、智能手机、汽车电子、工业控制、智能家居等各个领域的领先厂家建立了长期互信的合作关系，并多次获得这些客户颁发的“最佳供应商”、“核心供应商”等称号。以上客户面临即将到来的5G通信产业升级，从而将为本项目的高性能HDI印制板、高频高速印制板产品带来良好的市场资源保障。

4、产能消化措施

本次募投产品市场空间较大、行业竞争仍相对较小，发行人已获得相关产品的客户订单，相关产品产能利用率处于满负荷状态，需要通过实施本次募投项

目以满足日益增长的高频高速印制线路板和高性能 HDI 印制线路板市场需求。因此，本次募投项目产能消化前景较好，不存在重大不确定性。

（四）项目具体情况

1、募投项目具体投资数额安排明细

本项目总投资158,000万元，其中，建设投资146,000.00万元，铺底流动资金12,000万元。本次募集资金拟投入厂房、动力站等建筑工程、配套及辅助设施、机器设备，募集资金投入均为资本性支出，因此本次募集资金用途符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等相关规定。

本项目的投资构成、募集资金投入情况及资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

资金投入类别	投资额	占比	拟以募集资金投入金额	是否属于资本性支出
一、建设投资	146,000.00	92.41%	-	-
土地购置费	3,600.00	2.28%	-	是
厂房、动力站等建筑工程	57,000.00	36.08%	40,000.00	是
配套及辅助设施	15,000.00	9.49%	10,000.00	是
机器设备	61,400.00	38.86%	20,000.00	是
建设期利息	4,000.00	2.53%	-	是
开办费及其他不可预见费用	5,000.00	3.16%	-	否
二、铺底流动资金	12,000.00	7.59%	-	否
合计	**158,000.00**	**100.00%**	**70,000.00**	**—**

2、项目进度安排

本项目预计 2022 年 1-3 月可试产运行，2022 年 4 月正式投产。项目建设进度表如下：

序号	起止时间	主要实施计划
1	2019 年 8 月～12 月	完成项目厂房设计方案
2	2020 年 1 月～2021 年 12 月	完成项目厂房及外部辅助工程建设
3	2021 年 1 月～2021 年 6 月	完成设备订购
4	2021 年 7 月～2021 年 12 月	设备进厂、安装调试
5	2022 年 1 月～2022 年 3 月	试产运行

3、项目技术方案

本项目实施所需的技术来源于公司自主研发。公司经营发展印制板业务已达30余年，经过长期发展，在生产以及材料、设备供应商采购等方面积累了丰富的行业经验，并已自主研发掌握了大量专用的PCB关键核心技术，为本项目的实施提供充分的技术保障。

（五）项目的经济效益情况

经测算，本项目主要经济效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数据或指标	备注
1	年销售收入（不含税）	万元	144,780	达产年（第 4 年）
2	利润总额	万元	24,999	达产年（第 4 年）
3	内部收益率	%	15.36	所得税后
4	财务净现值（i=5%）	万元	140,540	所得税后
5	投资静态回收期	年	7.79	含建设期，所得税后
6	投资动态回收期	年	9.05	含建设期，所得税后

综上所述，该项目具有较高的盈利能力，抗风险能力强，经济效益良好。

三、募集资金运用对经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策和法律法规的规定以及公司战略发展的需要。本项目实施后，将大幅提高公司新型特种印制板的产业规模和技术水平，进一步优化公司产品结构，有利于强化公司主业、提高公司核心竞争能力，为公司未来快速发展奠定良好的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司的总资产和总负债均有所增长，随着可转债逐步实现转股，公司的净资产规模将继续得以增加，公司资产负债率将进一步降低。

募集资金到位后，本次募投项目产生的各类直接或间接经营效益需要一定时间才能体现，短期内可能会导致公司净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目效益的实现，公司未来的中长期盈利能力将会增强，经

营业绩预计会有一定程度的提升。

第六节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

1、公司最近三年的财务报告及审计报告；

2、发行保荐书；

3、发行保荐工作报告；

4、内部控制审计报告；

5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

6、法律意见书及律师工作报告；

7、资信评级报告；

8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

广东汕头超声电子股份有限公司：工作日上午 9：00 至 12：00，下午 2：00 至 5：00。

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

三、备查文件查阅地点、电话、联系人

（一）广东汕头超声电子股份有限公司

联系地址： 广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号

电 话：0754-88192281-3012、86-754-88192281-3033

传 真：0754-83931233

联 系 人：陈东屏、郑创文

（二）民生证券股份有限公司

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

电　　话：010-85127883

传　　真：010-85127940

联 系 人：胡涛

（本页无正文，为《广东汕头超声电子股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

广东汕头超声电子股份有限公司

2020年12月4日