

本次股票发行后拟在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。科创板公司具有研发投入大、经营风险高、业绩不稳定、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

# 深圳市迅捷兴科技股份有限公司

Shenzhen Xunjiexing Technology Corp. Ltd.

(深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 G、H、I 栋)



## 首次公开发行股票并在科创板上市 招股意向书

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)

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数，股东公开发售股数	本次发行股票 3,339.00 万股，其中公开发行新股数量为 3,339 万股，公司股东不公开发售股份；公司本次发行新股数量占本次发行后总股本的 25.03%。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	2021 年 4 月 26 日
拟上市的交易所和板块	上海证券交易所科创板
发行后总股本	13,339.00 万股
保荐人（主承销商）	民生证券股份有限公司
招股意向书签署日期	2021 年 4 月 16 日

## 重要声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股意向书不存在虚假记载、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意向书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股意向书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股意向书正文内容，并特别关注以下事项。

### 一、发行人特别提醒投资者注意的风险因素

公司提醒投资者认真阅读本招股意向书“第四节 风险因素”相关内容。

#### （一）宏观经济及下游市场需求波动带来的风险

印制电路板是电子产品的关键电子互连件，其发展与下游行业联系密切，与全球宏观经济形势相关性较大。宏观经济波动对 PCB 下游行业如工业控制、汽车电子、医疗器械、通信设备、消费电子等行业将产生不同程度的影响，进而影响 PCB 行业的需求。

根据 Prismark 统计，受金融危机影响，2009 年 PCB 行业经历寒冬，全球总产值同比下降 14.7%；随着各国对金融危机的积极应对，各国政府陆续出台刺激经济发展的政策和措施，全球经济逐步复苏，PCB 产值迅速恢复。

近年来，全球经济在低速增长中总体平稳，PCB 行业总产值各年间小幅波动。2020 年初以来，新冠疫情的爆发及其防控措施对世界经济产生了较大的不利影响，根据 2021 年 1 月发布的《世界经济展望》，国际货币基金组织（IMF）估计 2020 年全球 GDP 增长率为-3.5%。

我国已成为全球印制电路板的主要生产基地，国内印制电路板行业受宏观经济环境变化的影响明显，若未来全球经济增速放缓或下滑，印制电路板行业发展速度将放缓或陷入下滑，对公司的业务发展及营业收入增长产生负面影响。

下游行业领域需求的波动会对公司销售收入造成直接影响，具体情况如下：  
①2018 年、2019 年，公司向安防电子领域客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 27.26%和 25.19%。由于新冠疫情，公司安防电子领域客户 2020 年上半年生产经营情况受到一定影响，向公司采购的订单需求有所下降，对公司销售收入增长造成不利影响，2020 年上半年公司安防电子领域销售收入占比为 17.78%。随着国内新冠疫情得到有效控制，2020 年下半年，公司向安防电子领域客户大华股份、海康威视等的线路板销售回升；②报告期内，公司向区块链业

务客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 7.91%、2.72%和 0%。由于受区块链行业客户需求下降的影响，最近两年金额和占比呈迅速下降趋势，对公司销售收入增长造成不利影响；③报告期内，公司向轨道交通领域客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 3.56%、4.00%和 2.08%，受轨道交通领域客户 PCB 采购需求下降影响，最近一年收入金额和占比有所下降，对公司销售收入增长造成不利影响。

因此，若下游行业需求波动导致客户 PCB 产品需求下降，且公司未能及时通过调整客户和订单结构来有效应对，将会造成公司销售收入下降，对经营业绩产生不良影响。

## （二）主要原材料价格波动的风险

公司原材料成本占主营业务成本的比重较高，报告期直接材料占成本的比重分别为 57.66%、55.60%和 57.13%。其中，主要原材料包括覆铜板、铜球、铜箔、半固化片和金盐，报告期该五种原材料采购额之和占原材料采购总额的比例平均为 65.46%，前述主要原材料受铜价、石油和黄金的价格影响较大。

2017 年至 2018 年上半年，铜、石油等大宗商品价格呈上涨趋势；2018 年下半年以来，铜、石油等大宗商品价格呈下跌趋势，公司覆铜板、铜球、铜箔、半固化片、油墨等原材料的采购价格快速涨价趋势得到缓解，采购均价有所下降。2020 年 4 月以来，国际铜价逐渐回升，至 12 月份达到报告期峰值，受此影响，2020 年年末覆铜板市场价格开始上涨。

根据公司的测算，报告期内，在其他因素不变的情况下，覆铜板、铜球、铜箔、半固化片和金盐等主要原材料的采购均价变动 5%，则对公司利润总额的平均影响幅度分别为 5.83%、0.85%、0.82%、1.60%及 1.21%，主要原材料的采购价格变动对公司的利润总额的影响较大。

若原材料价格大幅波动，而公司不能有效地将原材料价格上涨的压力转移或不能通过技术工艺创新抵消原材料成本上涨的压力，又或在价格下降时未能做好存货管理，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

### （三）生产管理能力和快速响应的服务水平不能持续满足客户需求的风险

印制电路板根据均单面积进行分类可分为样板、小批量板和大批量板，差异如下：

项目	样板	小批量板	大批量板
平均订单面积	5 平方米以下	5~50 平方米	50 平方米以上
订单量	订单数量多、产品种类多	订单数量较多、产品种类较多	订单数量少、产品种类少
生产管理	管理要求高，生产柔性化要求高	管理要求高，生产柔性化要求高	大批量生产，生产柔性化要求相对较低
交货期	一般 10 天以内	一般 10~20 天	一般 20 天以上
快速响应	快速响应要求高	快速响应要求较高	快速响应要求低

公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，产品和服务具有“多品种、小批量、高层次、短交期”的特点，对公司柔性化生产管理能力和快速响应客户需求的服务水平要求较高。

能否在短时间内处理多品种、小批量的订单，是衡量印制电路板样板、小批量板企业竞争力的关键因素。随着经营规模扩大、客户数量和产品种类增多，公司在柔性化生产管理、快速响应客户需求等方面需持续提升。若公司未能进一步加强生产管理并提高客户服务水平，将对公司销售收入增长造成不利影响，从而制约公司未来的发展。

### （四）市场竞争加剧且市场规模与行业龙头企业存在较大差距的风险

全球印刷线路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。虽然目前 PCB 行业存在市场份额向优势企业集中的发展趋势，但在未来较长时期内仍将保持较为分散的行业竞争格局。同时，随着下游应用领域竞争加剧、产品价格走低，PCB 产品也存在价格下降的风险。

根据 Prismark 预计，2019 年全球前十大 PCB 厂商收入合计为 218.86 亿美元。公司所在的 PCB 样板和小批量板领域龙头企业兴森科技、崇达技术 2019 年收入分别为 380,372.22 万元、372,745.08 万元。因此，与行业龙头企业相比，公司在经营规模、市场占有率等方面存在较大差距。伴随着国内 PCB 企业纷纷扩产，未来市场竞争可能加剧，竞争对手可能利用其资金优势加大投入，如若生产管理、技术水平以及产品质量不能持续提升，公司的经营业绩将受到不利影响。

### （五）产品研发与工艺技术革新的风险

印制线路板生产企业需要持续进行研发及工艺改进，保持和提升公司的核心竞争力，保障公司持续发展。对于生产样板的 PCB 企业来说，由于样板主要应用于客户研发阶段的产品，技术要求高，同时样板企业平均订单面积更小，客户较分散，不同客户的产品技术要求存在一定差异，对 PCB 样板企业提出了更高的技术要求。

目前，国内少数 PCB 龙头企业，如深南电路、兴森科技、崇达技术等凭借产品和技术优势，已率先布局应用于半导体领域的 IC 封装基板或半导体测试板领域。公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，目前的产品涵盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品，但在应用相对高端的 IC 封装基板和半导体测试板领域尚无布局，公司存在技术研发压力较大的风险。

PCB 生产企业主要通过在生产实践中不断研发、积累，形成各自的核心技术。考虑到未来市场变化、技术变革及公司自身研发过程存在的各种不可预见因素等，未来公司若无法保持对新技术的吸收应用以及对新产品、新工艺的持续开发，公司将面临产品研发与工艺技术落后的风险。

### （六）高新技术企业税收优惠政策变化的风险

报告期，公司享受的税收优惠主要为高新技术企业所得税优惠减免。根据《国家税务总局关于企业所得税减免税管理问题的通知》（国税发[2008]111号）、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]第203号）等相关规定，公司及子公司信丰迅捷兴在报告期内享受15%的优惠税率。

报告期各期，高新技术企业税收优惠对公司经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
高新技术企业所得税税收优惠	510.65	172.73	-
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
税收优惠占当期利润总额比例	8.11%	4.35%	-

如果未来公司及子公司不再享受国家的高新技术企业优惠税率政策，或者国

家取消高新技术企业享受企业所得税优惠的政策，致使公司税负上升，将会对公司业绩产生一定影响。

### （七）应收票据及应收账款无法收回的风险

公司根据客户的历史交易记录和销售规模，给予客户一定的货款结算周期。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 9,146.86 万元、11,715.59 万元、13,955.63 万元，公司应收票据账面价值分别 5,095.17 万元、2,978.45 万元、6,160.37 万元，应收账款和应收票据合计占各期流动资产的比例分别为 57.19%、59.98%、61.07%。

公司的应收票据、应收账款占公司流动资产的比例较大。未来随着公司经营规模的扩大，应收账款余额和应收票据将随之增长。如果主要客户的财务状况突然出现恶化，将会给公司带来应收票据、应收账款无法及时收回的风险。

### （八）公司对深南电路的销售收入不可持续增长甚至下降的风险

报告期内，公司向深南电路销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 4.27%、6.42%和 5.83%，2020 年深南电路已成为公司的第三大客户。未来，若市场竞争加剧、公司产品的品质或交期不符合客户要求或深南电路作为 PCB 生产商自身业务变化导致 PCB 采购需求下降等情况发生，公司将面临对深南电路的销售收入无法持续增长甚至下降的风险。

## 二、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

### （一）财务报告审计截止日后的经营状况

公司财务报告审计截止日至本招股意向书签署之日期间，公司经营良好，产业政策、税收政策、行业市场环境、主营业务、主要产品和经营模式未发生重大变化，公司管理层及主要核心业务人员保持稳定，公司主要原材料采购、产品生产及销售等各项业务运转正常，主要客户和供应商结构较为稳定，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

### （二）2021 年 1-3 月业绩预计情况

根据公司目前在手订单等生产经营情况及行业发展近况，公司预计 2021 年 1-3 月销售收入为 9,950 万元至 12,300 万元，同比增长 39.04%至 71.88%；公司



预计 2021 年 1-3 月净利润为 1,100 万元至 1,350 万元，同比增长 74.94%至 114.69%；公司预计 2021 年 1-3 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,000 万元至 1,250 万元，同比增长 100.90%至 151.12%。

受新冠肺炎疫情的影响，公司 2020 年 1-3 月营业收入、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润相对较小。目前，新冠肺炎疫情已得到有效控制，预计 2021 年 1-3 月新冠肺炎疫情对公司经营的影响较小，因此，公司营业收入、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预计将实现较大幅度增长。

前述 2021 年 1-3 月财务数据为公司初步测算数据，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测。

## 目 录

本次发行概况 .....	1
重要声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、发行人特别提醒投资者注意的风险因素 .....	3
二、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况 .....	7
目 录 .....	9
第一节 释义 .....	14
一、一般释义 .....	14
二、专业术语释义 .....	15
第二节 概览 .....	18
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况 .....	18
二、本次发行概况 .....	18
三、公司报告期的主要财务数据和财务指标 .....	20
四、公司主营业务经营情况 .....	20
五、公司科技创新性、技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况以及未来发展战略 .....	22
六、公司选择的具体上市标准 .....	23
七、公司治理特殊安排等重要事项 .....	24
八、募集资金主要用途 .....	24
九、发行人符合《科创属性评价指引（试行）》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的规定 .....	24
第三节 本次发行概况 .....	26
一、本次发行的基本情况 .....	26
二、本次发行的相关当事人 .....	27
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系 .....	28
四、本次发行上市的重要日期 .....	28
五、战略配售情况 .....	28
第四节 风险因素 .....	30

一、宏观经济及下游市场需求波动带来的风险.....	30
二、主要原材料价格波动的风险.....	31
三、高新技术企业税收优惠政策变化的风险.....	31
四、应收票据及应收账款无法收回的风险.....	32
五、新型冠状病毒疫情对生产经营带来负面影响和风险.....	32
六、市场竞争加剧且市场规模与行业龙头企业存在较大差距的风险.....	33
七、技术风险.....	33
八、贸易摩擦风险.....	34
九、环保相关的风险.....	35
十、存货规模较大的风险.....	35
十一、出口退税政策变化的风险.....	35
十二、管理风险.....	36
十三、募集资金投资项目的风险.....	37
十四、主营业务毛利率下降的风险.....	38
十五、公司对深南电路的销售收入不可持续增长甚至下降的风险.....	38
十六、设备侵权诉讼风险.....	38
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>40</b>
一、发行人基本情况.....	40
二、发行人设立情况及报告期内的股本和股东变化情况.....	40
三、发行人报告期内的资产重组情况.....	51
四、发行人在其他证券市场的上市及挂牌情况.....	52
五、发行人股权关系及组织结构.....	52
六、发行人控股子公司及参股公司情况.....	53
七、发行人主要股东及实际控制人情况.....	55
八、发行人股本情况.....	58
九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况.....	68
十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及履行情况.....	74
十一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况.....	75

十二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持股份质押、冻结或发生诉讼等情况.....	75
十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近两年内变动情况.....	76
十四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况....	76
十五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况.....	77
十六、发行人员工情况.....	83
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>89</b>
一、公司的主营业务、主要产品.....	89
二、发行人所属行业基本情况.....	116
三、发行人销售及主要客户情况.....	153
四、发行人采购及主要供应商情况.....	157
五、与发行人业务相关的主要资产情况.....	162
六、公司的技术与研发情况.....	178
七、公司境外经营情况.....	210
<b>第七节 公司治理与独立性</b> .....	<b>211</b>
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.....	211
二、公司内部控制情况.....	215
三、报告期内合法合规情况.....	215
四、报告期内资金被控股股东占用或者为控股股东担保的情况.....	216
五、独立持续经营能力.....	216
六、同业竞争情况.....	218
七、关联方及关联关系.....	220
八、关联交易.....	224
九、报告期内关联交易履行的程序.....	226
十、规范关联交易的承诺.....	226
<b>第八节 财务会计信息与管理层分析</b> .....	<b>229</b>
一、重大事项或重要性水平.....	229
二、财务报表.....	229
三、财务报表编制基础及合并财务报表范围.....	237

四、审计意见及关键审计事项.....	238
五、对发行人未来盈利能力或财务状况可能产生具体影响的主要因素....	239
六、主要会计政策和会计估计.....	241
七、分部信息.....	279
八、非经常性损益明细表.....	279
九、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率.....	280
十、主要财务指标.....	282
十一、经营成果分析.....	283
十二、资产质量分析.....	316
十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	333
十四、重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项..	345
十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	346
十六、盈利预测情况.....	347
十七、财务报告审计截止日后的经营状况.....	347
<b>第九节 募集资金运用与未来发展规划 .....</b>	<b>348</b>
一、募集资金运用概况.....	348
二、募集资金投资项目分析.....	350
三、募集资金投资项目与现有主要业务、核心技术之间的关系.....	358
四、公司未来发展规划.....	359
<b>第十节 投资者保护 .....</b>	<b>366</b>
一、投资者关系的主要安排.....	366
二、发行上市后股利分配政策和决策程序.....	367
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	369
四、股东投票机制的建立情况.....	369
五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排.....	371
六、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术 人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、未能履行 承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况.....	371
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>393</b>
一、重大合同.....	393

二、对外担保.....	397
三、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	399
四、公司控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或重大仲裁事项.....	405
五、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....	405
六、本公司控股股东、实际控制人报告期内重大违法情况.....	405
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>406</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	406
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	407
三、保荐人（主承销商）声明.....	408
保荐机构（主承销商）董事长及总经理声明.....	409
四、发行人律师声明.....	410
五、审计机构声明.....	411
六、评估机构声明.....	412
七、验资机构声明.....	413
八、验资复核机构声明.....	414
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>415</b>
一、备查文件.....	415
二、查阅时间.....	415
三、备查文件查阅地点、电话、联系人.....	415

## 第一节 释义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

### 一、一般释义

迅捷兴、公司、本公司、发行人、深圳迅捷兴	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司
迅捷兴有限	指	深圳市迅捷兴电路技术有限公司，发行人的前身
信丰迅捷兴	指	信丰迅捷兴电路科技有限公司，为发行人全资子公司
珠海迅捷兴	指	珠海市迅捷兴电路科技有限公司，发行人全资子公司
香港迅捷兴	指	迅捷兴科技（香港）有限公司，发行人全资子公司
深圳顺兴	指	深圳市顺兴电子有限公司，发行人全资子公司，该公司现已注销
吉顺发	指	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙），发行人员工持股平台
莘兴投资	指	深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙），发行人员工持股平台
高新投投资	指	深圳市高新投创业投资有限公司，发行人股东
人才二号基金	指	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙），发行人股东
粤开资本	指	粤开资本投资有限公司，曾用名联讯资本投资有限公司，发行人股东
联讯德威	指	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
联讯宏泰	指	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙），发行人股东
瑞宏凯银	指	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙），发行人股东
共创缘	指	深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙），发行人股东
华拓至远	指	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙），发行人股东
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
保荐机构、保荐人、主承销商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
股东大会	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	《深圳市迅捷兴科技股份有限公司公司章程》
公司章程（草案）	指	《深圳市迅捷兴科技股份有限公司公司章程（草案）》

元、万元	指	人民币元、万元
本次发行、本次公开发行	指	公司本次拟公开发行面值为1元的人民币普通股事宜
上市	指	本公司股票在证券交易所挂牌交易
报告期、最近三年	指	2018年、2019年及2020年
A股	指	获准在境内证券交易所上市、以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的普通股股票
本招股意向书、本招股书	指	《深圳市迅捷兴科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书》

## 二、专业术语释义

印制电路板/PCB	指	英文全称“Printed Circuit Board”，指组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板，又可称为“印制线路板”、“印刷线路板”
单面板	指	英文名称“Single-Sided Boards”，即仅在绝缘基板的一侧表面上形成导体图形，导线只出现在其中一面的PCB
双面板	指	英文名称“Double-Sided Boards”，即在基板两面形成导体图案的PCB，两面间一般有适当的导孔(via)相连
多层板	指	英文名称“Multi-Layer Boards”，即具有更多层导电图形的PCB，生产中需采用定位技术将PCB、绝缘介质交替粘结并根据设计要求通过适当的导孔(via)互联
刚性板/刚性电路板	指	英文名称“Rigid PCB”，由不易弯曲、具有一定强韧度的刚性基材制成的印制电路板，其优点为可以为附着其上的电子元件提供一定的支撑，又称为“硬板”
挠性板/柔性板/柔性电路板	指	英文名称“Flexible PCB”，由柔性基材制成的印制电路板，其优点是可以弯曲，便于电器部件的组装，又称为“软板”
刚挠结合板	指	英文名称“Rigid-flex PCB”，由刚性板和挠性板有序地层压在一起，并以金属化孔形成电气连接的电路板，又称为“软硬结合板”
金属基板	指	英文名称“Metal base PCB”，其基材是由电路层(铜箔)、绝缘基层和金属底板三部分构成，其中金属基材作为底板，表面附上绝缘基层，与基层上面的铜箔层共同构成导通线路，铜面上可以安装电子元器件；目前应用最广泛的是铝基板
HDI板	指	英文名称“High Density Interconnect”，通常指孔径在0.15mm(6mil)以下(大部分为盲孔)、孔环之环径在0.25mm(10mil)以下的微孔，接点密度在130点/平方英寸以上，布线密度在117英寸/平方英寸以上的多层印制电路板
厚铜板	指	任何一层铜厚为30Z及以上的印制电路板。厚铜板可以承载大电流和高电压，同时既具有良好的散热性能
高频高速板	指	在特殊的高频覆铜板上利用普通刚性线路板制造方法的部分工序或者采用特殊处理方法而生产的印制电路板，用于高频率与高速传输领域



封装基板	指	直接用于搭载芯片,可为芯片提供电连接、保护、支撑、散热、组装等功效,以实现多引脚化,缩小封装产品体积、改善电性能及散热性、超高密度或多芯片模块化的目的
覆铜板/基板/基材	指	英文名称“Copper Clad Laminate”,为制造PCB的基本材料,具有导电、绝缘和支撑等功能,可分为刚性材料(纸基、玻纤基、复合基、陶瓷和金属基等特殊基材)和柔性材料两大类
半固化片/PP	指	又称为“PP片”或“树脂片”,是制作多层板的主要材料,主要由树脂和增强材料组成,增强材料又分为玻纤布、纸基、复合材料等几种类型。制作多层印制板所使用的半固化片大多采用玻纤布做增强材料
盲孔	指	连接表层和内层而不贯通整板的导通孔。盲孔位于印刷线路板的顶层和底层表面,具有一定深度,用于表层线路和下面的内层线路的连接
埋孔	指	连接内部任意电路层间但未导通至外层的导通孔,用于内层信号互连,可以减少信号受干扰的几率,保持传输线特性阻抗的连续性,并节约走线空间,适用于高密高速的印制电路板
拼板	指	根据顾客交货单元尺寸,按照一定的规则排版组合成一个生产板尺寸,并在板边加上生产工具孔和生产过程测试图形
电镀	指	一种电离子沉积过程,利用电极通过电流,使金属附着在物体表面上,其目的为改变物体表面的特性或尺寸
物联网	指	通过射频识别(RFID)、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器、气体感应器等信息传感设备,按约定的协议,把任何物体与互联网相连接,进行信息交换和通信,以实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
云计算	指	以数据为中心、以虚拟化技术为手段来整合服务器、存储、网络、应用在内的各种资源,形成资源池并实现对物理设备集中管理、动态调配和按需使用
大数据	指	巨量数据集合,指无法在一定时间范围内用常规软件工具进行捕捉、管理和处理的数据集合,是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产
服务器	指	互联网中能为其它电子设备提供计算、存储或其他应用服务的高性能计算机,相对于普通计算机,在稳定性、安全性、性能等方面要求更高,一般具有高速的CPU运算能力、长时间的可靠运行、强大的I/O外部数据吞吐能力以及更好的扩展性等特点
EMS	指	电子制造服务商(Electronics Manufacturing Service),为电子产品类客户提供包括产品设计、代工生产等服务的厂商
ERP	指	企业资源规划,Enterprise Resource Planning的缩写,是对企业资源进行有效管理、共享与利用的系统
VMI	指	供应商管理库存模式, Vendor Managed Inventory的缩写,是供应商在客户的要求下将货物运送至客户指定仓库,并根据客户需求维护库存水平,客户领用之前的货物仍归供应商所有

OZ	指	盎司，作为长度单位时，10Z 代表 PCB 的铜箔厚度约为 36um
Mil	指	PCB 行业的一种长度计量单位，1mil=0.025mm
AOI	指	Automatic Optic Inspection, 中文名为自动光学检测，即基于光学原理对 PCB 生产中遇到的常见缺陷进行检测
BGA	指	焊球阵列封装 (Ball Grid Array)，指在封装体基板的底部制作阵列
IC	指	集成电路，Integrate Circuit 的缩写
RoHS	指	Restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment，即《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》
OSP	指	Organic Solderability Preservatives，中文名为有机保焊膜，在洁净的裸铜表面上，以化学的方法长出一层有机皮膜，具有防氧化，耐热冲击，耐湿性，是一种符合 RoHS 标准的表面处理工艺
5G	指	第五代移动通信技术，是最新一代蜂窝移动通信技术，能够实现高数据速率、减少延迟、节省能源、降低成本、提高系统容量和大规模设备连接
UL	指	Underwriters Laboratories Inc.，一个安全认证机构，对印刷线路板的阻燃性等安全性能进行监督检查
IPC	指	国际电子工业联接协会，Institute of Printed Circuits 的缩写
WECC	指	世界电子电路联盟，World Electronic Circuits Council 的缩写，是由全球各电路板产业协会所组成的跨国组织
CPCA	指	中国电子电路行业协会
Prismark	指	美国 Prismark Partners LLC，是印制电路板及其相关领域知名的市场分析机构，其发布的数据在 PCB 行业有较大影响力
N. T. information	指	N. T. Information Ltd，为 PCB 市场调研机构，其发布的数据在 PCB 行业有较大影响力

本招股意向书中部分合计数与各数值直接相加之和若在尾数上存在差异的，为四舍五入所致。

## 第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者在做出决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
发行人名称	深圳市迅捷兴科技股份有限公司	成立日期	2005年8月19日
注册资本	人民币10,000万元	法定代表人	马卓
注册地址	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第G、H、I栋	主要生产经营地址	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第G、H、I栋
控股股东	马卓	实际控制人	马卓
行业分类	1、根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司主营业务属于“3982 电子电路制造”。 2、根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司主营业务属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（代码C39）。	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	民生证券股份有限公司	主承销商	民生证券股份有限公司
发行人律师	广东信达律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	沃克森（北京）国际资产评估有限公司

### 二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	3,339.00万股	占发行后总股本比例	25.03%
其中：发行新股数量	本次发行股数全部为发行新股	占发行后总股本比例	25.03%
股东公开发售股份的数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用
发行后总股本	13,339.00万股		
每股发行价格	【】元		

发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产	3.84元（按截至2020年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	0.50元（按2020年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。		
发行对象	符合资格的战略投资者、符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外承销方式。		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	不适用		
发行费用的分摊原则	本次发行的承销费、保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等发行相关费用由发行人承担		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	年产30万平方米高多层板及18万平方米HDI板项目 补充流动资金		
发行费用概算	<p>本次发行费用明细如下：            承销和保荐费用：3,650.00万元，另外如本次发行实际募集资金总额超过计划募集资金总额（即人民币肆亿伍仟万元整），则超出部分按10%额外收取承销费；            审计、验资费用：800.00万元；            律师费用：438.68万元；            用于本次发行的信息披露费用：430.85万元；            发行手续费及其他：12.96万元；</p> <p>注：1、本次发行各项费用根据发行结果可能会有调整。2、以上发行费用总额及明细均不含增值税。3、发行手续费中暂未包含本次发行的印花税，税基为扣除印花税前的募集资金净额，税率为0.025%，将结合最终发行情况计算并纳入发行手续费。</p>		
<b>（二）本次发行上市的重要日期</b>			
刊登初步询价公告日期	2021年4月16日		
初步询价日期	2021年4月21日		
刊登发行公告日期	2021年4月23日		
申购日期	2021年4月26日		
缴款日期	2021年4月28日		
股票上市日期	本次股票发行结束后公司将尽快申请在上海证券交易所科创板上市		

### 三、公司报告期的主要财务数据和财务指标

项目	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
资产总额（万元）	58,126.26	48,077.69	48,850.93
归属于母公司的所有者权益（万元）	38,406.52	32,752.17	28,970.43
资产负债率（母公司）	26.31%	25.69%	22.00%
营业收入（万元）	44,754.32	38,808.28	37,628.26
净利润（万元）	5,649.01	3,524.43	3,239.69
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,649.01	3,524.43	3,239.69
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,973.91	3,413.25	3,047.26
基本每股收益（元）	0.56	0.35	0.34
稀释每股收益（元）	0.56	0.35	0.34
加权平均净资产收益率	15.88%	11.37%	13.30%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,440.84	-321.12	2,399.64
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例	6.34%	7.53%	7.45%

### 四、公司主营业务经营情况

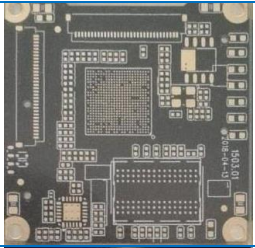

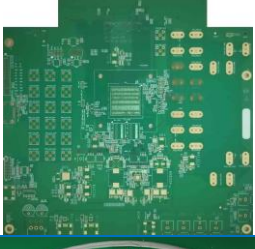

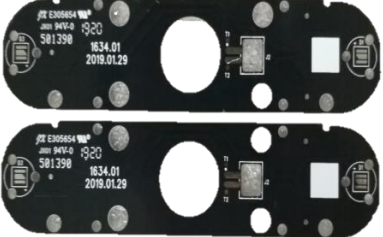

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，产品和服务以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特色，致力于满足客户新产品的研究、试验、开发与中试需求，产品广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。为了更好的响应客户产品生命周期各阶段的需求，公司逐渐发展出了从样板生产到批量板生产的一站式服务模式，满足了客户从新产品开发至最终定型量产的 PCB 需求，也为公司未来的发展开拓了更广阔的空间。

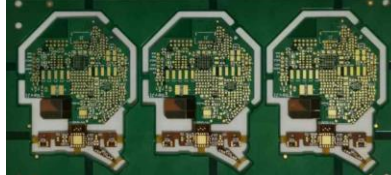
公司产品具有品种多、批量小、交期短的特点，对公司柔性化生产管理能力和快速响应服务水平要求较高。2020 年公司订单数量超过 7 万个，平均订单面积约为 5.2 平方米。公司技术能力全面，可根据客户需求提供多样化的产品，种类覆盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品。为保证多品种、小批量的产品交付能力，公司建



立了快速响应的工程服务体系、柔性化的生产管理体系和快捷高效的产品配送体系，以最快速度响应客户需求，尽可能缩短交货周期，助力客户研发效率的提升。目前，公司双面板最快可实现 24 小时内交货，多层板最快可实现 36 小时内交货。

公司在特殊工艺、特殊基材方面的产品情况如下：

产品种类	产品特性	产品展示
HDI 板	是高密度互连(High Density Interconnect) 印制电路板的简称，也称微孔板或积层板。HDI 是印制电路板技术的一种，可实现高密度布线，常用于制作高精密度电路板。HDI 板实现印制电路板高密度化、精细导线化、微小孔径化等特性。	
高频板	是指电磁频率较高的特种电路板，用于高频率与微波领域的 PCB，是在微波基材覆铜板上利用普通刚性线路板制造方法的部分工序或者采用特殊处理方法而生产的印制电路板，具有优良的电性能，良好的化学稳定性。	
高速板	是指由多层导电图形和低介电损耗的高速材料压制而成的印制电路板，高速板对信号完整性和电源完整性设计有较高的要求，可满足高速信号传输和转换的要求。	
厚铜板	是指任何一层铜厚为 30Z 及以上的印制电路板。厚铜板可以承载大电流和高电压，同时具有良好的散热性能。	
金属基板	是由金属基材、绝缘介质层和电路层三部分构成的复合印制电路板。金属基板具有散热性好、机械加工性能佳等特点。	
挠性板	是由柔性的绝缘基材制成的印制电路板。它可以自由弯曲、卷绕、折叠，可依照空间布局要求任意安排，并在三维空间任意移动和伸缩，从而达到元器件装配和导线连接一体化。	

刚挠结合板	是在一块印制电路板上包含一个或多个刚性区和挠性区，将薄层状的挠性板底层和刚性板底层结合层压而成。其优点是既可以提供刚性板的支撑作用，又具有挠性板的弯曲特性，能够满足三维组装需求。	
-------	-------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------

## 五、公司科技创新性、技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况以及未来发展战略

### （一）公司技术先进性

公司拥有一支理念先进、技术全面、能力突出、实践经验丰富的技术中心团队。截至 2020 年 12 月 31 日，公司技术中心共有 147 人，服务于公司新产品的开发和工艺技术的研究，以及为客户提供定制化的工程解决方案。通过在行业内多年的技术沉淀，公司积累了包括选择性局部镀镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精精密多层板生产技术等在内的多项 PCB 生产技术。公司“mini LED  $\Delta E$  容差管控技术”和“小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到行业先进水平，“无引线局部镀镍金技术”和“新型非填充镂空内埋电感器件技术”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到国内领先水平。公司“刚挠结合电路板叠层结构”和“一种变化铜厚度的线路板研发项目”先后取得深圳企业创新（中国）记录，属国内同行首创。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》，包括“同一层面不同铜厚度的印制线路板制作技术”、“大尺寸服务器板制作技术”、“内层超厚铜线路板技术”、“高精度多层线电阻板技术”等在内的 12 项技术在国内外或国内检索范围内，未见有与相关项目查新点相同技术特点或覆盖相关项目全部查新点的文献报道。截至本招股意向书签署日，公司及子公司已获授权发明专利 17 项、实用新型专利 176 项。公司及子公司信丰迅捷兴均为国家高新技术企业，并分别挂牌成立了广东省高精精密印制线路板工程技术研究中心、赣州市 HDI（线路板）工程技术研究中心。

### （二）产业化情况

公司技术能力全面，可根据客户需求提供多样化的产品，除双面及高多层印制电路板外，种类覆盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、

刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品。公司产品下游应用广泛，在安防电子、医疗器械、工业控制、通信设备、轨道交通、汽车电子等领域积累了众多客户。凭借多品种高质量的产品、稳定及时的交货能力及迅速响应客户的服务，公司与众多下游行业领先企业建立了长期稳定的合作关系，并获得客户的广泛认可。

报告期内，公司运用核心技术的产品收入占公司主营业务收入比例情况如下：

金额单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
运用核心技术的产品收入	39,587.32	34,109.58	33,174.96
主营业务收入	43,795.74	37,673.74	36,570.49
占比	90.39%	90.54%	90.72%

注：占比=核心技术产品收入/主营业务收入。

### （三）未来发展战略

公司专注于 PCB 样板和小批量板业务。未来，公司将继续以“多品种、小批量、高层次、短交期”为定位，致力于服务客户新产品的研究、试验、开发与中试。持续布局从客户产品研发到批量生产一站式服务模式，实现从样板生产到批量板生产的无缝对接，助力客户研发效率的提升，加快客户从产品研发到批量生产的速度，减少中间环节时间和资源的浪费，降低订单转移带来的品质风险。

公司将秉承“聚焦需求，实现客户最大利益，与时俱进，同协世界精工事业”的使命，奉行“诚信、务实、合作、共赢”的价值观，坚持“绿色经营、持续发展、追求创新、服务客户”的经营理念；坚持以市场为导向，持续跟踪下游客户应用需求以及行业发展趋势，力争在 5G 通讯、物联网、人工智能等重点应用领域取得技术创新和突破；坚持 HDI、软硬结合板、金手指板等高端特殊工艺的发展路线，提高产品附加值，不断增强产品竞争力。

## 六、公司选择的具体上市标准

公司选择的上市标准为《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条第一款，即：“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。



2019年，公司归属于母公司所有者的净利润3,524.43万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,413.25万元；2020年，公司营业收入44,754.32万元，归属于母公司所有者的净利润5,649.01万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为4,973.91万元，最近两年连续盈利，累计净利润为8,387.16万元（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）。结合公司最近一次外部股权融资情况、可比公司估值情况，公司预计能够满足该项上市标准。

## 七、公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在有关公司治理特殊安排的重要事项。

## 八、募集资金主要用途

公司本次发行募集资金将投入以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	利用募集资金投资额	项目备案	项目环评
年产30万平方米高多层板及18万平方米HDI板项目	37,538.13	37,500.00	信工信字[2019]50号	赣市行审证(1)字[2020]111号
补充流动资金	7,500.00	7,500.00	-	-
<b>合计</b>	<b>45,038.13</b>	<b>45,000.00</b>	-	-

本次募集资金未到位之前，公司将根据实际经营需要，以自筹资金对上述项目进行前期投入，待募集资金到位后，用募集资金置换预先已投入该等项目的自筹资金。

如本次募集资金不能满足上述项目资金需求，发行人将以自有资金、银行贷款等途径自行解决资金缺口；如果本次募集资金总额超过上述项目资金需求，则发行人将按照有关规定履行必要的程序后将多余募集资金用于公司主营业务。

## 九、发行人符合《科创属性评价指引（试行）》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的规定

公司主营业务为印制电路板的研发、生产与销售。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司所处行业属于“398 电子元件及电子专用材料制造”之

“3982 电子电路制造”。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“制造业”之“计算机、通信和其他电子设备制造业（代码 C39）”。根据国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司业务属于“1. 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”之“1.2.1 新型电子元器件及设备制造”。符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第三条规定的行业领域。

参照中国证监会发布的《科创属性评价指引（试行）》及《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的相关规定，公司有关科创属性具体评价指标体系的情况具体如下：

1、2018 年至 2020 年，公司研发投入分别为 2,802.29 万元、2,922.72 万元和 2,839.49 万元，最近三年研发投入金额合计 8,564.50 万元，累计超过 6,000 万元；公司最近三年研发投入占营业收入的比重分别为 7.45%、7.53%和 6.34%，均超过 5%。综上，公司符合《科创属性评价指引（试行）》第一条第一款与《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条第一款规定。

2、截至本招股意向书签署日，公司及子公司累计取得发明专利 17 项，可通过产品销售形成主营业务收入，符合《科创属性评价指引（试行）》第一条第二款与《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条第二款规定。

3、公司 2020 年实现营业收入 44,754.32 万元，最近一年营业收入金额超过 3 亿元，符合《科创属性评价指引（试行）》第一条第三款与《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条第三款规定。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	3,339.00 万股，本次发行完成后公开发行业股数占发行后总股数的比例为 25.03%。本次发行公司原股东不公开发售股份。
每股发行价格	【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	本次发行不涉及高管和员工参与战略配售
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排相关子公司民生投资参与本次发行战略配售，民生投资初始跟投比例为本次公开发行业数量的 5%，即初始跟投数量为 166.95 万股，具体数量和金额将在发行价格确定后明确。民生投资获配股票的限售期为 24 个月，限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。
发行市盈率	【】元（发行价格除以每股收益，每股收益按 2020 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.84 元（按截至 2020 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按 2020 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按本次发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。
发行对象	符合资格的战略投资者、符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外承销方式。
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	<p>本次发行费用明细如下：</p> <p>承销和保荐费用：3,650.00 万元，另外如本次发行实际募集资金总额超过计划募集资金总额（即人民币肆亿伍仟万元整），则超出部分按 10% 额外收取承销费；</p> <p>审计、验资费用：800.00 万元；</p> <p>律师费用：438.68 万元；</p> <p>用于本次发行的信息披露费用：430.85 万元；</p> <p>发行手续费及其他：12.96 万元；</p> <p>注：1、本次发行各项费用根据发行结果可能会有调整。2、以上发行费用总额及明细均不含增值税。3、发行手续费中暂未包含本次发行的印花税，税基为扣除印花税前的募集资金净额，税率为 0.025%，将结合最终发行情况计算并纳入发行手续费。</p>

## 二、本次发行的相关当事人

### （一）保荐人（主承销商）

名称	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
电话	0755-22662000
传真	0755-22662111
保荐代表人	陈耀、肖晴
项目协办人	严适
项目组成员	张腾夫

### （二）律师事务所

名称	广东信达律师事务所
机构负责人	张炯
住所	中国广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 楼
电话	0755-88265288
传真	0755-88265537
经办律师	曹平生、程兴

### （三）会计师事务所

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	邱靖之
住所	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
电话	010-88827799
传真	010-88018737
经办注册会计师	陈志刚、付芳

### （四）资产评估机构

名称	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
法定代表人	徐伟建
住所	北京市海淀区车公庄西路 19 号 37 幢三层 305-306
电话	010-52596085
传真	010-88019300
经办注册评估师	邓春辉、刘贵云

### （五）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话	021-68670204

### （六）收款银行

名称	兴业银行北京世纪坛支行
户名	民生证券股份有限公司
账号	321200100100055103

### （七）拟申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

## 三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

截至本招股意向书签署之日，公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 四、本次发行上市的重要日期

刊登初步询价公告日期	2021 年 4 月 16 日
初步询价日期	2021 年 4 月 21 日
刊登发行公告日期	2021 年 4 月 23 日
申购日期	2021 年 4 月 26 日
缴款日期	2021 年 4 月 28 日
股票上市日期	本次股票发行结束后公司将尽快申请在上海证券交易所科创板上市

## 五、战略配售情况

本次发行的战略配售对象为保荐机构相关子公司民生投资，无其他战略配售安排。民生投资初始跟投比例为 5%，即 166.95 万股，具体跟投金额将在 2021 年 4 月 22 日（T-2 日）发行价格确定后明确。因保荐机构相关子公司最终实际认购数量与最终实际发行规模相关，主承销商将在确定发行价格后对保荐机构相关子公司最终实际认购数量进行调整。

### （一）跟投主体

本次发行的保荐机构相关子公司按照《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》和《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》的相关规定参与本次发行的战略配售，跟投主体为民生投资。

## （二）跟投数量

民生投资将按照股票发行价格认购发行人本次公开发行股票数量 2%至 5%的股票，具体比例根据发行人本次公开发行股票的规模分档确定：

（1）发行规模不足 10 亿元的，跟投比例为 5%，但不超过人民币 4,000 万元；

（2）发行规模 10 亿元以上、不足 20 亿元的，跟投比例为 4%，但不超过人民币 6,000 万元；

（3）发行规模 20 亿元以上、不足 50 亿元的，跟投比例为 3%，但不超过人民币 1 亿元；

（4）发行规模 50 亿元以上的，跟投比例为 2%，但不超过人民币 10 亿元。

## （三）限售期限

民生投资承诺获得本次配售的股票限售期为自发行人首次公开发行并上市之日起 24 个月。限售期届满后，战略投资者对获配股份的减持适用中国证监会和上交所关于股份减持的有关规定。

## 第四节 风险因素

投资者在评价及投资公司此次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素将依次发生。

### 一、宏观经济及下游市场需求波动带来的风险

印制电路板是电子产品的关键电子互连件，其发展与下游行业联系密切，与全球宏观经济形势相关性较大。宏观经济波动对 PCB 下游行业如工业控制、汽车电子、医疗器械、通信设备、消费电子等行业将产生不同程度的影响，进而影响 PCB 行业的需求。

根据 PrismaMark 统计，受金融危机影响，2009 年 PCB 行业经历寒冬，全球总产值同比下降 14.7%；随着各国对金融危机的积极应对，各国政府陆续出台刺激经济发展的政策和措施，全球经济逐步复苏，PCB 产值迅速恢复。

近年来，全球经济在低速增长中总体平稳，PCB 行业总产值各年间小幅波动。2020 年初以来，新冠疫情的爆发及其防控措施对世界经济产生了较大的不利影响，根据 2021 年 1 月发布的《世界经济展望》，国际货币基金组织（IMF）估计 2020 年全球 GDP 增长率为-3.5%。

我国已成为全球印制电路板的主要生产基地，国内印制电路板行业受宏观经济环境变化的影响明显，若未来全球经济增速放缓或下滑，印制电路板行业发展速度将放缓或陷入下滑，对公司的业务发展及营业收入增长产生负面影响。

下游行业领域需求的波动会对公司销售收入造成直接影响，具体情况如下：  
①2018 年、2019 年，公司向安防电子领域客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 27.26%和 25.19%。由于新冠疫情，公司安防电子领域客户 2020 年上半年生产经营情况受到一定影响，向公司采购的订单需求有所下降，对公司销售收入增长造成不利影响，2020 年上半年公司安防电子领域销售收入占比为 17.78%。随着国内新冠疫情得到有效控制，2020 年下半年，公司向安防电子领域客户大华股份、海康威视等的线路板销售回升；②报告期内，公司向区块链业务客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 7.91%、2.72%和 0%。由于受

区块链行业客户需求下降的影响，最近两年金额和占比呈迅速下降趋势，对公司销售收入增长造成不利影响；③报告期内，公司向轨道交通领域客户销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 3.56%、4.00%和 2.08%，受轨道交通领域客户 PCB 采购需求下降影响，最近一年收入金额和占比有所下降，对公司销售收入增长造成不利影响。

因此，若下游行业需求波动导致客户 PCB 产品需求下降，且公司未能及时通过调整客户和订单结构来有效应对，将会造成公司销售收入下降，对经营业绩产生不良影响。

## 二、主要原材料价格波动的风险

公司原材料成本占主营业务成本的比重较高，报告期直接材料占成本的比重分别为 57.66%、55.60%和 57.13%。其中，主要原材料包括覆铜板、铜球、铜箔、半固化片和金盐，报告期该五种原材料采购额之和占原材料采购总额的比例平均为 65.46%，前述主要原材料受铜价、石油和黄金的价格影响较大。

2017 年至 2018 年上半年，铜、石油等大宗商品价格呈上涨趋势；2018 年下半年以来，铜、石油等大宗商品价格呈下跌趋势，公司覆铜板、铜球、铜箔、半固化片、油墨等原材料的采购价格快速涨价趋势得到缓解，采购均价有所下降。2020 年 4 月以来，国际铜价逐渐回升，至 12 月份达到报告期峰值，受此影响，2020 年年末覆铜板市场价格开始上涨。

根据公司的测算，报告期内，在其他因素不变的情况下，覆铜板、铜球、铜箔、半固化片和金盐等主要原材料的采购均价变动 5%，则对公司利润总额的平均影响幅度分别为 5.83%、0.85%、0.82%、1.60%及 1.21%，主要原材料的采购价格变动对公司的利润总额的影响较大。

若原材料价格大幅波动，而公司不能有效地将原材料价格上涨的压力转移或不能通过技术工艺创新抵消原材料成本上涨的压力，又或在价格下降时未能做好存货管理，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

## 三、高新技术企业税收优惠政策变化的风险

报告期，公司享受的税收优惠主要为高新技术企业所得税优惠减免。根据《国



国家税务总局关于企业所得税减免税管理问题的通知》(国税发[2008]111号)、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函[2009]第203号)等相关规定,公司及子公司信丰迅捷兴在报告期内享受15%的优惠税率。

报告期各期,高新技术企业税收优惠对公司经营成果的影响情况如下:

单位:万元

项目	2020年	2019年	2018年
高新技术企业所得税税收优惠	510.65	172.73	-
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
税收优惠占当期利润总额比例	8.11%	4.35%	-

如果未来公司及子公司不再享受国家的高新技术企业优惠税率政策,或者国家取消高新技术企业享受企业所得税优惠的政策,致使公司税负上升,将会对公司业绩产生一定影响。

#### 四、应收票据及应收账款无法收回的风险

公司根据客户的历史交易记录和销售规模,给予客户一定的货款结算周期。报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为9,146.86万元、11,715.59万元、13,955.63万元,公司应收票据账面价值分别5,095.17万元、2,978.45万元、6,160.37万元,应收账款和应收票据合计占各期流动资产的比例分别为57.19%、59.98%、61.07%。

公司的应收票据、应收账款占公司流动资产的比例较大。未来随着公司经营规模的扩大,应收账款余额和应收票据将随之增长。如果主要客户的财务状况突然出现恶化,将会给公司带来应收票据、应收账款无法及时收回的风险。

#### 五、新型冠状病毒疫情对生产经营带来负面影响和风险

新冠疫情在全球各地陆续扩散以来,各国相继采取了紧急应对措施,使得部分区域交通受阻、人员返岗受限,工业行业出现原材料运输及产品交付延期、主要经营企业复工率较低、下游订单减少或者推迟的情形,下游终端客户新产品发布可能放缓或延后,对行业以及公司的持续增长产生了一定的负面影响。同时,在新冠疫情全球爆发、疫苗尚未投入市场的背景下,公司产品最终应用领域汽车电子、消费电子以及工业控制需求可能出现下滑。Prismark预计2020年全球PCB

产值将出现下滑。

受新冠疫情影响，信丰迅捷兴生产基地 2020 年复工情况较往年延迟，深圳迅捷兴于 1 月 30 日复工，但复工前期到岗率低，新冠疫情对公司 2020 年第一季度影响较大。2019 年，公司产量为 30.92 万平方米，产能利用率分别为 84.75%，而 2020 年第一季度公司产量、产能利用率仅分别为 5.54 万平方米、60.70%。随着我国新冠疫情得到有效控制，公司二季度恢复正常生产经营。

目前新冠疫情在境外持续蔓延，且随着病毒的变异及季节的变化可能出现疫情反复或加剧的情况，对于线路板行业的总体影响尚难以准确估计。未来，若新冠疫情不能得到及时控制，或出现加剧的情形，下游终端应用市场需求未能快速复苏，公司存在业务增长放缓甚至下滑的风险。

## 六、市场竞争加剧且市场规模与行业龙头企业存在较大差距的风险

全球印刷线路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。虽然目前 PCB 行业存在市场份额向优势企业集中的发展趋势，但在未来较长时期内仍将保持较为分散的行业竞争格局。同时，随着下游应用领域竞争加剧、产品价格走低，PCB 产品也存在价格下降的风险。

根据 Prismark 预计，2019 年全球前十大 PCB 厂商收入合计为 218.86 亿美元。公司所在的 PCB 样板和小批量板领域龙头企业兴森科技、崇达技术 2019 年收入分别为 380,372.22 万元、372,745.08 万元。因此，与行业龙头企业相比，公司在经营规模、市场占有率等方面存在较大差距。伴随着国内 PCB 企业纷纷扩产，未来市场竞争可能加剧，竞争对手可能利用其资金优势加大投入，如若生产管理、技术水平以及产品质量不能持续提升，公司的经营业绩将受到不利影响。

## 七、技术风险

### （一）产品研发与工艺技术革新的风险

印制线路板生产企业需要持续进行研发及工艺改进，保持和提升公司的核心竞争力，保障公司持续发展。对于生产样板的 PCB 企业来说，由于样板主要应用于客户研发阶段的产品，技术要求高，同时样板企业平均订单面积更小，客户较

分散，不同客户的产品技术要求存在一定差异，对 PCB 样板企业提出了更高的技术要求。

目前，国内少数 PCB 龙头企业，如深南电路、兴森科技、崇达技术等凭借产品和技术优势，已率先布局应用于半导体领域的 IC 封装基板或半导体测试板领域。公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，目前的产品涵盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品，但在应用相对高端的 IC 封装基板和半导体测试板领域尚无布局，公司存在技术研发压力较大的风险。

PCB 生产企业主要通过在生产实践中不断研发、积累，形成各自的核心技术。考虑到未来市场变化、技术变革及公司自身研发过程存在的各种不可预见因素等，未来公司若无法保持对新技术的吸收应用以及对新产品、新工艺的持续开发，公司将面临产品研发与工艺技术落后的风险。

## （二）核心技术人员流失的风险

PCB 行业对生产科技属性要求极高，尤其是“样板”企业，不仅需要具备对产品结构、制造工艺进行深入研究和创新开发的能力，以帮助客户快速完成新产品开发、抢占市场先机，还需要具备满足客户优化产品的设计布局、提升产品稳定性需求的能力。因此，PCB 企业必须拥有大量的高素质复合型人才。

复合型专业人才的培育往往需要经过大量的知识体系训练和长期的行业经验积累，耗时较长。而 PCB 行业内具有一定规模的企业数量较多，竞争激烈，行业内的人才流动频繁。若未来核心技术人员大面积流失，公司生产经营尤其是新产品研发将受到较大的影响。

## 八、贸易摩擦风险

公司产品部分外销，产品主要出口国或地区包括欧洲、美国等。报告期，公司外销收入分别为 6,755.18 万元、6,156.34 万元及 5,597.73 万元。

2018 年 3 月以来，美国与中国的贸易摩擦不断，对原产于中国的多项电子产品加征关税。如果因国际贸易摩擦而导致相关国家对我国 PCB 产品采取限制政策、提高关税及采取其他方面的贸易保护主义措施，将会对我国 PCB 和下游电子行业造成一定冲击，从而可能对公司的业务发展产生不利影响。

## 九、环保相关的风险

印制电路板的生产过程中，会产生废水、废气及固体废弃物。报告期内，公司的环保投入金额合计为 2,850.16 万元。

随着国家对环境保护的日益重视，未来政府可能制定更加严格的环境保护措施及提高环保标准，则公司的环保投入将会进一步增加，环保成本相应增大。同时，公司不能完全排除由于管理疏忽或不可抗力导致环境事故的可能性，从而对公司的声誉及盈利造成不利影响。

## 十、存货规模较大的风险

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，原材料、产成品、发出商品相应增加。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 2,889.70 万元、2,739.33 万元和 3,573.41 万元，占流动资产的比例分别为 11.60%、11.18%和 10.85%。随着公司业务规模的不断扩大，报告期各期末，公司的存货账面价值相应增加，未来仍有可能继续增加。随着市场价格的波动，公司存在发生存货跌价损失的风险。

## 十一、出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，因此出口货物享受增值税“免、抵、退”税收优惠政策。2018 年 1 月-2018 年 4 月，公司出口产品的退税率为 17%；根据《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，原适用 17%税率且出口退税率为 17%的出口货物，出口退税率调整至 16%；根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，原适用 16%税率且出口退税率为 16%的出口货物劳务，出口退税率调整为 13%。

报告期，公司销售商品的征税率和出口退税率一致且同步下调，出口退税率的变动不影响公司损益。如果未来在公司销售产品的征税率不变情况下，公司产品的出口退税率下调，将对公司盈利水平产生不利影响。

报告期内，公司出口退税率下降对公司利润总额的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------

出口退税率降低 1%对利润总额的影响额	62.46	62.58	66.19
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
出口退税率降低 1%利润总额的变动幅度	0.99%	1.58%	1.94%
出口退税率降低 3%对利润总额的影响额	187.37	187.74	198.58
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
出口退税率降低 3%利润总额的变动幅度	2.98%	4.73%	5.81%

注：出口退税率降低对利润总额的影响额计算基数为申请免抵退出口货物销售额。

综上所述，最近一年，当征税率不变情况下出口退税率下调1%、3%对公司利润总额分别影响0.99%、2.98%。

## 十二、管理风险

### （一）规模扩张引发的管理风险

随着公司业务经营规模的不断扩大，尤其是后续募集资金投资项目的投产及珠海基地的建设，公司的产销规模将快速扩张并同时多个生产基地开展生产经营。如果公司未来不能在成本管理、交货稳定性等方面继续保持和提高，可能会出现交货期延长、成本上升、产品稳定性下降等风险。另外，公司的资产规模和经营规模的大幅提高，对公司的组织结构、管理体系的有效性，以及经营管理人才都带来了极大的挑战。

如果公司在未来高速发展过程中不能稳定、高效地解决由规模扩张带来的管理问题，公司的竞争盈利能力将被削弱，对生产经营以及长远发展造成不利影响。

### （二）安全事故的风险

PCB 企业普遍在生产过程中存在生产工序长、大型机器设备多、生产员工众多的特点，存在因管理不善、操作不当等原因出现安全事故的潜在风险。公司存在因安全管理疏忽或工作人员培训不到位导致的违规操作等原因带来的安全事故的风险。一旦发生安全生产事故，公司生产经营活动将受到重大不利影响。

### （三）生产管理能力和快速响应的服务水平不能持续满足客户需求的风险

印制电路板根据均单面积进行分类可分为样板、小批量板和大批量板，差异如下：

项目	样板	小批量板	大批量板
平均订单面积	5 平方米以下	5~50 平方米	50 平方米以上

订单量	订单数量多、产品种类多	订单数量较多、产品种类较多	订单数量少、产品种类少
生产管理	管理要求高，生产柔性化要求高	管理要求高，生产柔性化要求高	大批量生产，生产柔性化要求相对较低
交货期	一般 10 天以内	一般 10~20 天	一般 20 天以上
快速响应	快速响应要求高	快速响应要求较高	快速响应要求低

公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，产品和服务具有“多品种、小批量、高层次、短交期”的特点，对公司柔性化生产管理能力和快速响应客户需求的服务水平要求较高。

能否在短时间内处理多品种、小批量的订单，是衡量印制电路板样板、小批量板企业竞争力的关键因素。随着经营规模扩大、客户数量和产品种类增多，公司在柔性化生产管理、快速响应客户需求等方面需持续提升。若公司未能进一步加强生产管理并提高客户服务水平，将对公司销售收入增长造成不利影响，从而制约公司未来的发展。

### 十三、募集资金投资项目的风险

#### （一）募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金拟投资项目的成功实施需要结合国际、国内宏观经济形势、市场供求、产业政策和公司战略发展目标、生产经营情况及财务状况等因素，如果上述外部因素发生重大不利变化，募投项目在募集资金按期足额到位、项目组织管理、厂房建设工期、生产设备安装调试、通线试产、量产达标以及市场开发等方面存在不达预期的风险。

#### （二）募集资金投资项目产能消化风险

本次募集资金投资项目建成投产后，公司将新增年产 30 万平方米高多层印制电路板和年产 18 万平方米 HDI 板的生产能力，合计 48 万平方米，而公司 2020 年度产能为 43.68 万平方米，产能增长幅度较大。若前述产品市场增速低于预期或公司对相关市场开拓不力，募集资金投资项目新增产能存在不能及时消化的风险，可能会对项目投资回报和公司预期收益产生不利影响。

#### （三）募集资金投资项目新增固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将增加 26,193.26 万元，按照

公司目前的会计政策，项目达产后公司每年新增固定资产折旧费用 2,538.37 万元。若市场出现剧烈变化导致投资项目的预期收益难以实现，公司存在因固定资产折旧费用大幅增加导致利润下滑的风险。

#### **（四）净资产收益率和每股收益被摊薄的风险**

截至 2020 年末，公司股本为 10,000 万股，本次拟公开发行 3,339 万股。由于本次发行完成后公司净资产和股本总额将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益尚需一段时间。因此，本次发行完成后，预计公司净资产收益率和每股收益将有一定幅度下降，存在短期内净资产收益率和每股收益被摊薄的风险。

### **十四、主营业务毛利率下降的风险**

报告期，公司主营业务毛利率分别为 26.01%、28.18%和 29.55%，呈逐年上升趋势。公司主营业务毛利率受产品结构、订单结构、市场竞争、原材料采购价格变动等多种因素影响，未来主营业务毛利率继续上涨存在一定的不确定性。

如果未来行业竞争加剧导致产品销售价格下降，而公司未能及时通过提升订单和产品结构有效参与市场竞争；或者原材料价格上升，而公司未能有效控制产品成本等情况发生，公司毛利率将存在下降的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

### **十五、公司对深南电路的销售收入不可持续增长甚至下降的风险**

报告期内，公司向深南电路销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 4.27%、6.42%和 5.83%，2020 年深南电路已成为公司的第三大客户。未来，若市场竞争加剧、公司产品的品质或交期不符合客户要求或深南电路作为 PCB 生产商自身业务变化导致 PCB 采购需求下降等情况发生，公司将面临对深南电路的销售收入无法持续增长甚至下降的风险。

### **十六、设备侵权诉讼风险**

截至本招股意向书签署之日，公司存在两起尚未了结的设备侵权诉讼。

2015 年至 2018 年，深圳迅捷兴向无锡影速半导体科技有限公司（简称“无锡影速”）、江苏影速光电技术有限公司（以下简称“江苏影速”）采购激光直

接成像设备及其配套软件用于生产。2018年1月25日，天津芯硕精密机械有限公司（以下简称“天津芯硕”）在深圳市中级人民法院起诉江苏影速、无锡影速、深圳迅捷兴等公司及个人。天津芯硕认为上述公司及个人生产或购买的设备存在侵害其软件著作权的情形。该案件案号为（2018）粤03民初509号，深圳市中级人民法院已于2020年11月19日作出一审判决，驳回原告对发行人的全部诉讼请求。天津芯硕、江苏影速、无锡影速、李显杰和徐锦白不服一审判决，向最高人民法院提起上诉，天津芯硕上诉涉及发行人的诉讼请求包括停止使用侵权产品、与其他被上诉人连带赔偿上诉人经济损失人民币1,000万元、支付上诉人律师费及调查费等合理费用、承担案件全部诉讼费及鉴定费等。截至本招股意向书签署之日，二审尚未开庭审理。

2017年，信丰迅捷兴向昆山东威电镀设备技术有限公司（现更名为“昆山东威科技股份有限公司”，以下简称“东威科技”）采购一条垂直连续电镀线用于公司产品的生产。2021年3月12日，昆山科比精工设备有限公司（以下简称“科比精工”）在苏州市中级人民法院起诉东威科技和信丰迅捷兴。科比精工认为东威科技生产、销售和信丰迅捷兴使用的设备存在侵害其专利权的情形，科比精工诉请信丰迅捷兴停止使用并销毁侵权产品，并与东威科技共同承担赔偿责任20.00万元和案件诉讼费用。该案件案号为（2021）苏05民初508号，截至本招股意向书签署之日，该案件尚未开庭审理。

截至本招股意向书签署日，上述诉讼正在审理中。若上述案件公司败诉，则公司可能需要停止使用涉诉设备并承担相应赔偿责任，将对公司的生产经营造成一定不利影响。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称	深圳市迅捷兴科技股份有限公司
英文名称	Shenzhen Xunjiexing Technology Corp. Ltd.
注册资本	10,000 万元
法定代表人	马卓
成立日期	2005 年 8 月 19 日
整体变更日期	2016 年 7 月 22 日
住所	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 G、H、I 栋
邮政编码	518104
电话号码	0755-33653366
传真号码	0755-33653366-8822
互联网网址	www.jxpcb.com
电子信箱	zqb@jxpcb.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
信息披露负责人	吴玉梅
信息披露负责人电话	0755-33653366-8210

### 二、发行人设立情况及报告期内的股本和股东变化情况

#### (一) 有限公司设立情况

2005 年 7 月 28 日，深圳市迅捷兴电路技术有限公司（筹）股东马卓、刘东洋、王玉良、杨春光、赵强、李灿、马颖共同签署了《深圳市迅捷兴电路技术有限公司章程》。根据该公司章程，迅捷兴有限注册资本为 423.00 万元，由马卓等七人以货币形式出资。

2005 年 8 月 3 日，深圳天衡会计师事务所出具了深天会验字[2005]第 035 号《验资报告》。经审验，截至 2005 年 8 月 3 日，迅捷兴有限（筹）已收到马卓等七人缴纳的注册资本，合计 423.00 万元，出资方式为货币出资。

2020 年 7 月 6 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本次验资出具了[2020]32005 号《验资专项复核报告》。经复核，迅捷兴有限已收到马卓等七人缴纳的出资合计 423.00 万元。

2005 年 8 月 19 日，迅捷兴有限领取了深圳市工商行政管理局颁发的注册号

为 4403012186549 的《企业法人营业执照》。

迅捷兴有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	马卓	300.00	300.00	70.92%	货币
2	刘东洋	40.00	40.00	9.46%	货币
3	王玉良	25.00	25.00	5.91%	货币
4	杨春光	20.00	20.00	4.73%	货币
5	赵强	15.00	15.00	3.55%	货币
6	李灿	13.00	13.00	3.07%	货币
7	马颖	10.00	10.00	2.36%	货币
合计		423.00	423.00	100.00%	-

## （二）股份公司设立情况

发行人系由深圳市迅捷兴电路技术有限公司整体变更设立，具体情况说明如下：

2016 年 6 月 20 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日的财务数据进行了审计，并出具了天职业字[2016]12504 号审计报告，公司截至 2016 年 3 月 31 日经审计的账面净资产为 10,595.60 万元。

2016 年 6 月 20 日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司为迅捷兴出具沃克森评报字[2016]第 0674 号评估报告，公司截至 2016 年 3 月 31 日净资产评估价值为 11,684.34 万元。

2016 年 7 月 5 日，迅捷兴有限召开股东会，对上述审计及评估结果做出确认，并同意以 2016 年 3 月 31 日经审计的账面净资产 105,955,969.35 元为基础，按 2.207416028:1 折合股份公司股本 4,800.00 万股整体变更为股份有限公司，每股面值 1 元，超出注册资本 57,955,969.35 元计入资本公积。同日，迅捷兴有限原 11 名股东共同签订了《发起人协议》。

2016 年 7 月 5 日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司设立的出资情况进行了审验，并出具了天职业字[2016]13582 号《验资报告》。

2016 年 7 月 20 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，会议选举了第一届董事会成员和第一届监事会成员，通过了《股份公司章程》《股东大

会议事规则》《董事会议事规则》和《监事会议事规则》等议案。

2016年7月22日，公司就此次变更设立股份公司事项完成工商变更登记手续。

公司设立时，各发起人及股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	75.72%
2	杨春光	258.31	5.38%
3	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	5.00%
4	李雪梅	215.42	4.49%
5	马颖	129.15	2.69%
6	王玉良	83.46	1.74%
7	康怀	55.42	1.15%
8	张仁德	54.92	1.14%
9	刘晓倩（监护人：李雪梅）	42.86	0.89%
10	刘晓清	42.86	0.89%
11	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.89%
合计		4,800.00	100.00%

### （三）发行人报告期内股本、股东变化情况

#### 1、报告期初股本和股东情况

2017年初，公司股本和股东情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	75.72%
2	杨春光	258.31	5.38%
3	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	5.00%
4	李雪梅	215.42	4.49%
5	马颖	129.15	2.69%
6	王玉良	83.46	1.74%
7	康怀	55.42	1.15%
8	张仁德	54.92	1.14%
9	刘晓倩（监护人：李雪梅）	42.86	0.89%
10	刘晓清	42.86	0.89%
11	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.89%
合计		4,800.00	100.00%

## 2、2017年2月，股份公司第一次增资

2016年12月26日，公司召开2016年第二次临时股东大会，同意将公司注册资本由4,800.00万元增资至5,142.61万元，增资的价格为5.84元/股。其中：

(1) 增资部分339.19万元由新股东联讯资本投资有限公司以货币资金形式出资1,980.00万元认购，溢价部分1,640.81万元计入公司资本公积；(2) 增资部分3.43万元由惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）（筹）以货币资金形式出资20.00万元认购，溢价部分16.58万元计入公司资本公积。

联讯资本投资有限公司本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2017]1225号”验资报告审验。惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2017]14983号”验资报告审验。

2017年2月13日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次增资后公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	70.68%
2	联讯资本投资有限公司	339.19	6.60%
3	杨春光	258.31	5.02%
4	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	4.67%
5	李雪梅	215.42	4.19%
6	马颖	129.15	2.51%
7	王玉良	83.46	1.62%
8	康怀	55.42	1.08%
9	张仁德	54.92	1.07%
10	刘晓倩	42.86	0.83%
11	刘晓清	42.86	0.83%
12	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.83%
13	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	3.43	0.07%
合计		5,142.61	100.00%

## 3、2017年7月，股份公司第二次增资

2017年4月28日，公司召开2017年第二次临时股东大会，同意将公司注册资本由5,142.61万元增加至5,656.82万元，增资价格为5.83元/股。其中：

(1) 增资部分257.10万元由新股东深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）

以货币资金形式出资 1,500.00 万元认购，溢价部分 1,242.90 万元计入公司资本公积；（2）增资部分 257.10 万元由新股东珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）以货币资金形式出资 1,500.00 万元认购，溢价部分 1,242.90 万元计入公司资本公积。

深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）及珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2017]14983 号”验资报告审验。

2017 年 7 月 19 日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次变更完成后，迅捷兴的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	64.25%
2	联讯资本投资有限公司	339.19	6.00%
3	杨春光	258.31	4.57%
4	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	257.10	4.55%
5	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	257.10	4.55%
6	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	4.24%
7	李雪梅	215.42	3.81%
8	马颖	129.15	2.28%
9	王玉良	83.46	1.48%
10	康怀	55.42	0.98%
11	张仁德	54.92	0.97%
12	刘晓倩	42.86	0.76%
13	刘晓清	42.86	0.76%
14	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.76%
15	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	3.43	0.06%
合计		5,656.82	100.00%

#### 4、2017 年 9 月，股份公司第三次增资

2017 年 7 月 28 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，同意将公司注册资本由 5,656.82 万元增加至 5,913.94 万元，增资价格为 5.83 元/股。本次增资 257.13 万元全部由新股东深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）以货币资金形式出资 1,500.00 万元认购，溢价部分 1,242.87 万元计入公司资本公积。

深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2017]18217 号”验资报告审验。

2017年9月29日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次变更完成后，迅捷兴的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	61.46%
2	联讯资本投资有限公司	339.19	5.74%
3	杨春光	258.31	4.37%
4	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	257.13	4.35%
5	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	257.10	4.35%
6	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	257.10	4.35%
7	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	4.06%
8	李雪梅	215.42	3.64%
9	马颖	129.15	2.18%
10	王玉良	83.46	1.41%
11	康怀	55.42	0.94%
12	张仁德	54.92	0.93%
13	刘晓倩	42.86	0.72%
14	刘晓清	42.86	0.72%
15	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.72%
16	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	3.43	0.06%
合计		5,913.94	100.00%

#### 5、2018年7月，股份公司第四次增资

2018年5月22日，公司召开2017年年度股东大会，同意将公司注册资本由5,913.94万元增加至6,718.90万元，增资价格为6.09元/股。其中：（1）增资部分492.83万元由新股东惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）以货币资金形式出资3,000.00万元认购，溢价部分2,507.17万元计入公司资本公积；（2）增资部分65.71万元由惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）以货币资金形式出资400.00万元认购，溢价部分334.29万元计入公司资本公积；（3）增资部分197.13万元由新股东深圳市高新投创业投资有限公司以货币资金形式出资1,200.00万元认购，溢价部分1,002.87万元计入公司资本公积；（4）增资部分

49.28 万元由深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）以货币资金形式出资 300.00 万元认购，溢价部分 250.72 万元计入公司资本公积。

惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）、惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高新投创业投资有限公司和深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2018]19355 号”验资报告审验。

2018 年 7 月 13 日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次增资后，迅捷兴的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	马卓	3,634.73	54.10%
2	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	492.83	7.33%
3	联讯资本投资有限公司	339.19	5.05%
4	杨春光	258.31	3.84%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	257.13	3.83%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	257.10	3.83%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	257.10	3.83%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	3.57%
9	李雪梅	215.42	3.21%
10	深圳市高新投创业投资有限公司	197.13	2.93%
11	马颖	129.15	1.92%
12	王玉良	83.46	1.24%
13	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	69.14	1.03%
14	康怀	55.42	0.82%
15	张仁德	54.92	0.82%
16	深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）	49.28	0.73%
17	刘晓倩	42.86	0.64%
18	刘晓清	42.86	0.64%
19	刘奕俊（监护人：李雪梅）	42.86	0.64%
合计		6,718.90	100.00%

本次增资，联讯宏泰的合伙人杨维舟存在代霍丽雅持有联讯宏泰财产份额，并通过联讯宏泰投资发行人的情形。除此之外，发行人历史沿革中不存在其他股份代持情形。

本次股份代持形成原因、演变情况、解除过程、是否存在纠纷或潜在纠纷等

情况如下：

#### （1）形成原因及演变情况

霍丽雅父亲与联讯宏泰合伙人杨维舟为多年好友，经杨维舟介绍了解到迅捷兴项目并介绍霍丽雅委托杨维舟投资。

2018年6月1日，杨维舟与霍丽雅签署《委托持股协议》，约定霍丽雅出资300万元委托杨维舟代霍丽雅在联讯宏泰中持有300万元份额，并通过联讯宏泰间接投资迅捷兴。穿透计算后，杨维舟当时代霍丽雅间接持有发行人49.28万股，间接持有的发行人股份比例为0.73%。

霍丽雅已于2018年6月向杨维舟支付了上述约定的300万元款项。

2018年11月19日，公司召开2018年第四次临时股东大会，同意通过资本公积转增股本，转增后的公司股本由6,784.61万元增加至10,000.00万元。至此，杨维舟代霍丽雅间接持有发行人的股份变更为72.64万股，间接持有发行人的股份比例为0.73%。

截至2020年7月8日杨维舟与霍丽雅依法解除代持关系前，杨维舟代霍丽雅持有的联讯宏泰财产份额比例未发生变化。

#### （2）解除过程

2020年7月8日，杨维舟与霍丽雅签署《委托持股关系解除协议》，约定经杨维舟与霍丽雅协商一致，同意杨维舟以合计360万元的价格收购霍丽雅委托杨维舟投资迅捷兴而形成的股份权益，双方同意自《委托持股关系解除协议》签署之时起解除委托持股关系，《委托持股协议》自《委托持股关系解除协议》签订之时自动终止。

2020年7月8日，北京丁王律师事务所就杨维舟与霍丽雅签署《委托持股关系解除协议》出具《律师见证书》。

杨维舟已于2020年7月向霍丽雅支付上述股权收购款360万元。

至此，杨维舟与霍丽雅之间的股份代持依法解除。

#### （3）是否存在纠纷或潜在纠纷等



经访谈杨维舟及霍丽雅并取得其书面确认，双方之间除签署《委托持股协议》《委托持股关系解除协议》之外，不存在其他关于联讯宏泰份额及迅捷兴股权相关的协议或安排，双方之间的代持解除真实有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

## 6、2018年10月，股份公司第五次增资

2018年8月28日，公司召开2018年第二次临时股东大会，同意将公司注册资本由6,718.90万元增加至6,784.61万元，增资价格为6.09元/股。本次增资65.71万元全部由新股东张成勋以货币资金形式出资400.00万元认购，溢价部分334.29万元计入公司资本公积。

张成勋本次出资经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）“天职业字[2018]20792号”验资报告审验。

2018年10月19日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次增资后，迅捷兴的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	3,634.73	53.57%
2	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	492.83	7.26%
3	联讯资本投资有限公司	339.19	5.00%
4	杨春光	258.31	3.81%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	257.13	3.79%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	257.10	3.79%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	257.10	3.79%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	240.00	3.54%
9	李雪梅	215.42	3.18%
10	深圳市高新投创业投资有限公司	197.13	2.91%
11	马颖	129.15	1.90%
12	王玉良	83.46	1.23%
13	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	69.14	1.02%
14	张成勋	65.71	0.97%
15	康怀	55.42	0.82%
16	张仁德	54.92	0.81%
17	深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）	49.28	0.73%
18	刘晓倩	42.86	0.63%
19	刘晓清	42.86	0.63%

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
20	刘奕俊(监护人:李雪梅)	42.86	0.63%
合计		6,784.61	100.00%

### 7、2018年12月，资本公积转增股本

2018年11月19日，公司召开2018年第四次临时股东大会，同意通过资本公积转增股本形式，将资本公积中的32,153,939.00元转增为股本，转增后的公司股本由6,784.61万元增加至10,000.00万元。

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)为本次公积金转增股本事项出具了天职业字[2019]30837号《验资报告》，截至2019年6月18日，公司变更后的注册资本为10,000万元，累计实收股本金额10,000万元。

2018年12月14日，公司就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

本次资本公积转增股本后，迅捷兴的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
1	马卓	5,357.31	53.57%
2	惠州联讯德威投资合伙企业(有限合伙)	726.39	7.26%
3	联讯资本投资有限公司	499.94	5.00%
4	杨春光	380.72	3.81%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	378.99	3.79%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业(有限合伙)	378.95	3.79%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业(有限合伙)	378.95	3.79%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业(有限合伙)	353.74	3.54%
9	李雪梅	317.51	3.18%
10	深圳市高新投创业投资有限公司	290.56	2.91%
11	马颖	190.36	1.90%
12	王玉良	123.02	1.23%
13	惠州联讯宏泰投资合伙企业(有限合伙)	101.90	1.02%
14	张成勋	96.85	0.97%
15	康怀	81.69	0.82%
16	张仁德	80.94	0.81%
17	深圳市共创缘投资咨询企业(普通合伙)	72.64	0.73%
18	刘晓倩	63.18	0.63%
19	刘晓清	63.18	0.63%
20	刘奕俊(监护人:李雪梅)	63.18	0.63%

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例
	合计	10,000.00	100.00%

#### 8、2019年8月，股份公司第一次股权转让

2019年8月22日，公司实际控制人马卓与深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“莘兴投资”）签订了股权转让协议，双方约定马卓将其持有公司的2.00%的股权共计200.00万股转让给莘兴投资，莘兴投资为公司的员工持股平台。

2019年8月29日，公司就此次股份转让涉及公司章程修订事宜在深圳市市场监督管理局完成备案。

本次转让后公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	马卓	5,157.31	51.57%
2	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	726.39	7.26%
3	联讯资本投资有限公司 <sup>注</sup>	499.94	5.00%
4	杨春光	380.72	3.81%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	378.99	3.79%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	378.95	3.79%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	378.95	3.79%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	353.74	3.54%
9	李雪梅	317.51	3.18%
10	深圳市高新投创业投资有限公司	290.56	2.91%
11	深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）	200.00	2.00%
12	马颖	190.36	1.90%
13	王玉良	123.02	1.23%
14	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	101.90	1.02%
15	张成勋	96.85	0.97%
16	康怀	81.69	0.82%
17	张仁德	80.94	0.81%
18	深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）	72.64	0.73%
19	刘晓倩	63.18	0.63%
20	刘晓清	63.18	0.63%
21	刘奕俊（监护人：李雪梅）	63.18	0.63%
	合计	10,000.00	100.00%

注：联讯资本投资有限公司于2019年12月30日更名为粤开资本投资有限公司（简称

“粤开资本”)

### 三、发行人报告期内的资产重组情况

报告期内，公司不存在收购兼并其他企业资产（或股权）且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目 20%（含）的情形。

报告期内，公司为整合资源，进一步优化公司管理架构，降低管理成本并提高运营效率，以吸收合并的方式对全资子公司深圳顺兴进行了整合，具体情况如下：

#### （1）深圳顺兴基本情况

企业名称	深圳市顺兴电子有限公司
成立时间	2001 年 12 月 26 日
注销时间	2019 年 10 月 23 日
注册资本	1,000 万元
注册地址	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 I 栋
股东构成	公司持有其 100% 股权
主营业务	印制电路板制造及其他电子产品的研发、生产、销售

#### （2）吸收合并的原因

深圳顺兴为深圳迅捷兴于 2008 年全资收购的子公司。深圳迅捷兴及深圳顺兴位于同一厂区，两个主体同时经营，公司需在两个主体完成体系认证、财务管理等日常管理事务，增加了公司管理成本；深圳顺兴从事 PCB 生产业务，吸收合并前，深圳迅捷兴需将部分订单外发给深圳顺兴，增加了内部交易的流程。

为优化公司管理架构，降低管理成本，公司决议吸收合并全资子公司深圳顺兴。

#### （3）吸收合并方案

报告期内，发行人对全资子公司深圳顺兴进行了吸收合并，发行人就吸收合并深圳顺兴所履行的程序如下：

2019 年 8 月 22 日，迅捷兴召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了以下事项：以 2019 年 9 月 30 日为吸收合并基准日，对全资子公司深圳顺兴进行吸收合并；本次合并基准日至本次合并完成日期间所产生的损益由迅捷兴承担；吸收合并完成后，深圳顺兴的所有资产、债券、债务、人员及其他一切权利与义务

由迅捷兴依法承担。

2019年8月22日，迅捷兴与深圳顺兴签署《吸收合并协议》。

2019年8月24日，迅捷兴就拟吸收合并深圳顺兴并将后者注销事项，在深圳特区报登报公告。

2019年10月23日，深圳顺兴办理了工商注销登记手续。

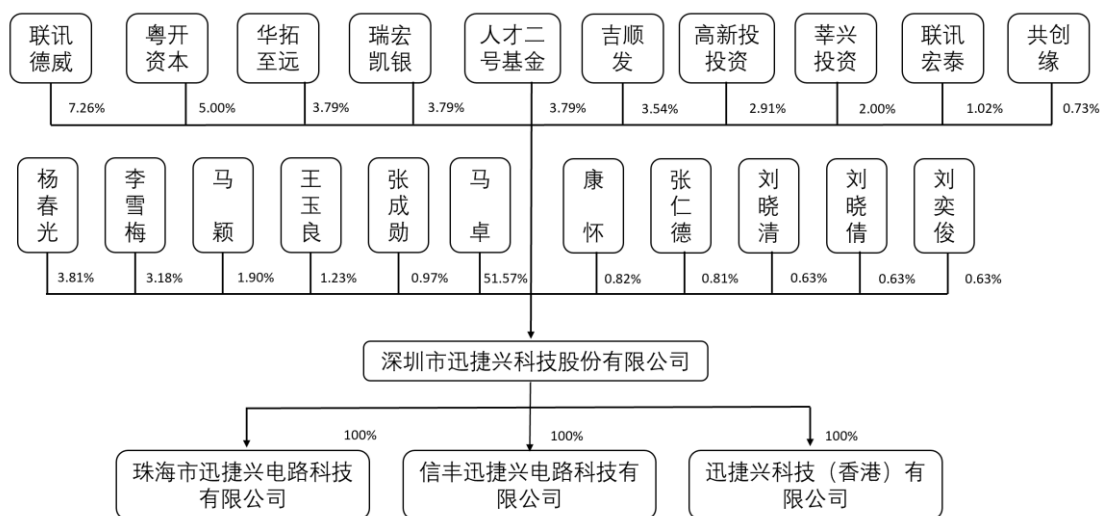
深圳顺兴为发行人全资子公司，本次吸收合并不会影响发行人的注册资本以及合并报表的收入、利润和资产规模。

#### 四、发行人在其他证券市场的上市及挂牌情况

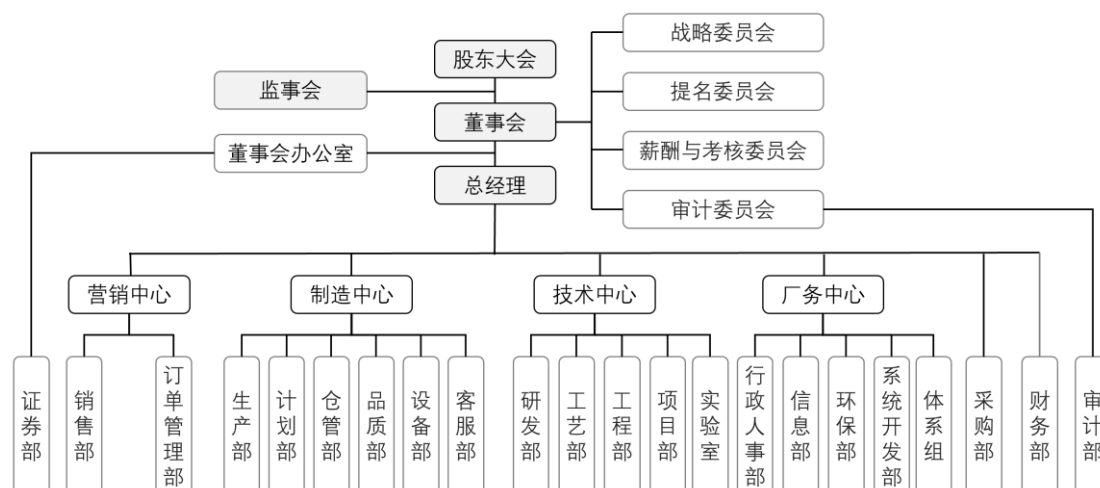
发行人未曾在其他证券市场上市或挂牌。

#### 五、发行人股权关系及组织结构

##### (一) 发行人股权结构图



## (二) 发行人内部组织结构图



## 六、发行人控股子公司及参股公司情况

## (一) 发行人控股子公司情况

## 1、信丰迅捷兴

企业名称	信丰迅捷兴电路科技有限公司
成立时间	2011年11月15日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址	江西省赣州市信丰县工业园区绿源大道
主要生产经营地址	江西省赣州市信丰县工业园区绿源大道
股东构成	公司持有其100%股权
主营业务	印制线路板及其它电子产品的研发、生产、销售
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务一致

最近一年，信丰迅捷兴经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度
总资产	23,954.39
净资产	6,950.06
净利润	2,860.42

## 2、珠海迅捷兴

企业名称	珠海市迅捷兴电路科技有限公司
成立时间	2019年1月22日
注册资本	10,000万元

实收资本	3,500 万元
注册地址	珠海市斗门区珠峰大道西 6 号 102 室
主要生产经营地址	珠海迅捷兴处于筹建阶段，尚未开展实际经营
股东构成	公司持有其 100% 股权
主营业务	印制电路板制造及其他电子产品的研发、生产、销售
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务一致

最近一年，珠海迅捷兴经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	3,426.19
净资产	3,426.12
净利润	-30.34

### 3、香港迅捷兴

企业名称	迅捷兴科技（香港）有限公司
成立时间	2020 年 3 月 6 日
注册资本	10,000 美元
实收资本	-
注册地址	香港九龙尖沙咀漆咸道南 45-51 号其士大厦 803 室
主要生产经营地址	香港迅捷兴处于筹建阶段，尚未开展实际经营
股东构成	公司持有其 100% 股权
主营业务	印制电路板贸易
与发行人主营业务的关系	为发行人外销之贸易平台

截至本招股意向书签署日，香港迅捷兴尚未开展实际经营，未开设银行账户且未实际出资，无最近一年财务数据。

### 4、深圳顺兴（已注销）

企业名称	深圳市顺兴电子有限公司
成立时间	2001 年 12 月 26 日
注销时间	2019 年 10 月 23 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
注册地址	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 I 栋
主要生产经营地址	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 I 栋
股东构成	公司持有其 100% 股权
主营业务	印制电路板制造及其他电子产品的研发、生产、销售
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务一致

报告期初至吸收合并前，深圳顺兴经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2019年10月23日/2019年1月1日至10月23日	2018年12月31日/2018年度
总资产	5,165.57	5,140.69
净资产	2,245.91	1,581.73
净利润	664.18	522.43

深圳顺兴已于2019年10月23日注销，关于深圳顺兴注销的相关情况，详见本节“三、发行人报告期内的资产重组情况”。

## (二) 发行人有重大影响的参股公司情况

截至本招股意向书签署日，公司无参股其他公司的情况。

## 七、发行人主要股东及实际控制人情况

### (一) 公司控股股东、实际控制人情况

截至本招股意向书签署日，马卓先生直接持有公司51.57%的股权，并担任吉顺发和莘兴投资普通合伙人，为公司的控股股东及实际控制人。

马卓先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为22022219750725\*\*\*\*，毕业于长春理工大学，大专学历。1999年6月至2002年6月任深圳市兴森快捷电路技术有限公司销售经理；2003年7月至2005年7月创立并任深圳市捷兴电子有限公司总经理；2005年8月至今任职于公司，现任公司董事长兼总经理。

### (二) 持有公司5%以上股份主要股东情况

截至本招股意向书签署日，除实际控制人外，公司持股5%以上的其他股东如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例
联讯德威	726.39	7.26%
粤开资本	499.94	5.00%
高新投投资	290.56	2.91%
人才二号基金	378.99	3.79%
李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊	507.05	5.07%

注：深圳市高新投集团有限公司分别持有高新投投资、人才二号基金100%股权、18%股权，深圳市高新投集团有限公司控制的公司担任人才二号基金执行事务合伙人，两家企业合



计持有公司 669.55 万股，持股比例 6.70%。

### 1、惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）

联讯德威基本情况如下：

企业名称	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2017 年 12 月 27 日
执行事务合伙人	粤开资本投资有限公司
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元
注册地址	惠州市惠城区东江三路 55 号广播电视新闻中心大楼西面四层
主要生产经营地址	惠州市惠城区东江三路 55 号广播电视新闻中心大楼西面四层
股东构成	林庆得持有联讯德威 85%的财产份额，粤开资本持有联讯德威 15%的财产份额
主营业务	股权投资
与发行人主营业务的关系	与公司主营业务不存在相关性

### 2、粤开资本投资有限公司

粤开资本基本情况如下：

企业名称	粤开资本投资有限公司
成立时间	2016 年 1 月 5 日
注册资本	20,000 万元
实收资本	20,000 万元
注册地址	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)
主要生产经营地址	深圳市福田区深南大道 2002 号中广核大厦北楼 10 楼
股东构成	粤开证券股份有限公司持有 100%的股权
主营业务	股权投资、债券投资、投资顾问
与发行人主营业务的关系	与公司主营业务不存在相关性

注：联讯资本投资有限公司于 2019 年 12 月 30 日更名为粤开资本投资有限公司。

2019 年 3 月，广州开发区金融控股集团有限公司通过股权收购方式，完成对粤开资本控股股东粤开证券股份有限公司的收购工作，收购后持股比例达到 47.24%，成为粤开证券股份有限公司的第一大股东，粤开资本性质从非国有股东变更为国有股东。

### 3、深圳市高新投创业投资有限公司

高新投投资基本情况如下：

企业名称	深圳市高新投创业投资有限公司
------	----------------

成立时间	2010年6月29日
注册资本	69,000万元
实收资本	50,000万元
注册地址	深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦22楼2209号房
主要生产经营地址	深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦22楼2209号房
股东构成	深圳市高新投集团有限公司持有100%的股权
主营业务	股权投资
与发行人主营业务的关系	与公司主营业务不存在相关性

#### 4、深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）

人才二号基金基本情况如下：

企业名称	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立时间	2017年4月18日
执行事务合伙人	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司
注册资本	100,000万元
实收资本	70,000万元
注册地址	深圳市南山区粤海街道科园路1001号深圳创业投资大厦3301室
主要生产经营地址	深圳市南山区粤海街道科园路1001号深圳创业投资大厦3301室
主营业务	股权投资
与发行人主营业务的关系	与公司主营业务不存在相关性

截至本招股意向书签署日，人才二号基金的合伙人构成情况如下：

合伙人姓名	财产份额（万元）	出资比例
深圳华柏创富投资企业（有限合伙）	40,000.00	40.00%
深圳市引导基金投资有限公司	30,000.00	30.00%
深圳市高新投集团有限公司	18,000.00	18.00%
张京豫	2,000.00	2.00%
周瑞堂	2,000.00	2.00%
柳敏	2,000.00	2.00%
袁金钰	2,000.00	2.00%
古远东	1,000.00	1.00%
张慧民	1,000.00	1.00%
深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	1,000.00	1.00%
邵伟	500.00	0.50%
潮州市汇泉投资有限公司	500.00	0.50%
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 5、李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊

李雪梅为刘晓清、刘晓倩、刘奕俊三人之母，上述四人合计持有公司发行前5.07%的股份，其基本情况如下：

李雪梅女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为44162219731115\*\*\*\*。

刘晓清女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为44162219970507\*\*\*\*。

刘晓倩女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为44162219990115\*\*\*\*。

刘奕俊先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为44162220071126\*\*\*\*。

### （三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份被质押或者其他争议情况

截至本招股意向书签署日，公司控股股东、实际控制人直接和间接持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司总股本为 100,000,000 股，本次拟公开发行新股 33,390,000 股，占公司发行后总股本的比例为 25.03%，发行后总股本 133,390,000 股。

假设本次发行新股 33,390,000 股，本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	马卓	51,573,100	51.57%	51,573,100	38.66%
2	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	7,263,900	7.26%	7,263,900	5.45%
3	粤开资本投资有限公司（SS）	4,999,400	5.00%	4,999,400	3.75%

序号	股东姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
4	杨春光	3,807,200	3.81%	3,807,200	2.85%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,789,900	3.79%	3,789,900	2.84%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	3,789,500	3.79%	3,789,500	2.84%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	3,789,500	3.79%	3,789,500	2.84%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	3,537,400	3.54%	3,537,400	2.65%
9	李雪梅	3,175,100	3.18%	3,175,100	2.38%
10	深圳市高新投创业投资有限公司（SS）	2,905,600	2.91%	2,905,600	2.18%
11	深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）	2,000,000	2.00%	2,000,000	1.50%
12	马颖	1,903,600	1.90%	1,903,600	1.43%
13	王玉良	1,230,200	1.23%	1,230,200	0.92%
14	惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	1,019,000	1.02%	1,019,000	0.76%
15	张成勋	968,500	0.97%	968,500	0.73%
16	康怀	816,900	0.82%	816,900	0.61%
17	张仁德	809,400	0.81%	809,400	0.61%
18	深圳市共创缘投资咨询企业（普通合伙）	726,400	0.73%	726,400	0.54%
19	刘晓倩	631,800	0.63%	631,800	0.47%
20	刘晓清	631,800	0.63%	631,800	0.47%
21	刘奕俊（监护人：李雪梅）	631,800	0.63%	631,800	0.47%
22	社会公众股	-	-	33,390,000	25.03%
合计		100,000,000	100.00%	133,390,000	100.00%

## （二）发行人前十名股东情况

本次发行前，公司前十名股东名称及持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	马卓	51,573,100	51.57%
2	惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	7,263,900	7.26%

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
3	粤开资本投资有限公司（SS）	4,999,400	5.00%
4	杨春光	3,807,200	3.81%
5	深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,789,900	3.79%
6	深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）	3,789,500	3.79%
7	珠海横琴瑞宏凯银玖号股权投资基金企业（有限合伙）	3,789,500	3.79%
8	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	3,537,400	3.54%
9	李雪梅	3,175,100	3.18%
10	深圳市高新投创业投资有限公司（SS）	2,905,600	2.91%
合计		<b>88,630,600</b>	<b>88.63%</b>

### （三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东及其在发行人处任职情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	在公司任职情况
1	马卓	51,573,100	51.57%	董事长、总经理
2	杨春光	3,807,200	3.81%	销售经理
3	李雪梅	3,175,100	3.18%	-
4	马颖	1,903,600	1.90%	董事、销售总监
5	王玉良	1,230,200	1.23%	-
6	张成勋	968,500	0.97%	-
7	康怀	816,900	0.82%	信丰迅捷兴副厂长
8	张仁德	809,400	0.81%	监事、深圳迅捷兴厂务总监、技术中心副总监
9	刘晓倩	631,800	0.63%	工程部 CAM 工程师
10	刘晓清	631,800	0.63%	FQC 员工
合计		<b>65,547,600</b>	<b>65.55%</b>	-

### （四）发行人国有股份情况

截至本招股意向书签署日，公司股东粤开资本为国有控股企业粤开证券股份有限公司 100%持股的公司；公司股东高新投投资为国有控股企业深圳市高新投集团有限公司 100%持股的公司，粤开资本及高新投投资为公司国有股东。

2020 年 12 月 4 日，广州市人民政府国有资产监督管理委员会出具了《广州市国资委关于深圳市迅捷兴科技股份有限公司国有股东标识有关问题的批复》（穗国资批[2020]127 号），确认粤开资本持有公司 499.94 万股，占总股本比例为 4.9994%；高新投投资持有公司 290.56 万股，占总股本比例为 2.9056%。如公

司发行股票并上市，上述国有股东在中国证券登记结算公司设立的证券账户应标注国有股东标识（SS）。

本次发行前，粤开资本、高新投投资持有的发行人股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	粤开资本投资有限公司（SS）	4,999,400	5.00%
2	深圳市高新投创业投资有限公司（SS）	2,905,600	2.91%
合计		<b>7,905,000</b>	<b>7.91%</b>

注：SS 是 State-owned Shareholder 的缩写，表示其为国有股东。

### （五）最近一年发行人新增股东情况

2019年8月22日，公司实际控制人马卓与深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）签订了股权转让协议，双方约定马卓将其持有公司2.00%的股权转让给莘兴投资，莘兴投资为公司的员工持股平台。

2019年8月29日，公司就此次股份转让涉及公司章程修订事宜在深圳市市场监督管理局完成备案。

截至本招股意向书签署日，莘兴投资持有发行人本次发行前的股份比例为2.00%，持股比例未发生变化。

#### 1、莘兴投资基本情况

截至本招股意向书签署日，莘兴投资持有发行人本次发行前2.00%的股份，其基本情况如下：

企业名称	深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5FQU0Y16
成立时间	2019年8月12日
注册地址	深圳市宝安区沙井街道共和社区共和商业步行街2栋A303
出资金额	200万元
执行事务合伙人	马卓
经营范围	投资咨询

#### 2、合伙人信息

截至本招股意向书签署日，莘兴投资的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额（万元）	出资比例	任职情况
1	李铁	有限合伙人	50.00	25.00%	董事、营销总经理

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额 (万元)	出资比例	任职情况
2	马卓	普通合伙人	31.89	15.95%	总经理、董事长
3	杨继荣	有限合伙人	12.27	6.14%	工程部高级经理
4	钟玉	有限合伙人	9.20	4.60%	信丰迅捷兴生产部高级经理
5	王宏军	有限合伙人	9.20	4.60%	品质部总监
6	陆万霖	有限合伙人	4.60	2.30%	系统开发项目经理
7	杨振坤	有限合伙人	4.60	2.30%	工程数据经理
8	汪成升	有限合伙人	4.60	2.30%	行政人事部经理
9	黄厚玉	有限合伙人	4.60	2.30%	信丰迅捷兴设备部经理
10	赵杜周	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部高级主管
11	何清旺	有限合伙人	3.07	1.53%	项目组副经理
12	刘宗新	有限合伙人	3.07	1.53%	客服经理
13	肖华华	有限合伙人	3.07	1.53%	环保部主管
14	肖甲红	有限合伙人	3.07	1.53%	仓库管理部主管
15	曾永来	有限合伙人	3.07	1.53%	市场销售部副经理
16	杨道虎	有限合伙人	3.07	1.53%	信丰迅捷兴生产部主管
17	王玉梅	有限合伙人	3.07	1.53%	品质部高级主管
18	刘张远	有限合伙人	3.07	1.53%	生产工程师
19	贺平	有限合伙人	3.07	1.53%	安全主任
20	彭长江	有限合伙人	3.07	1.53%	计划部经理
21	郭明	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部主管
22	陈茜婷	有限合伙人	3.07	1.53%	财务部主管
23	倪磊	有限合伙人	3.07	1.53%	销售工程师
24	王云	有限合伙人	3.07	1.53%	体系组主管
25	李志胜	有限合伙人	3.07	1.53%	信丰迅捷兴生产部主管
26	陈飞	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部高级主管
27	李成	有限合伙人	3.07	1.53%	研发部副经理
28	李惠	有限合伙人	3.07	1.53%	工程部副经理
29	周念政	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴品质部主管
30	陈定成	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴研发部主管
31	邓应强	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴设备部高级工程师
32	张宏伟	有限合伙人	1.84	0.92%	专职司机
33	刘鸿福	有限合伙人	1.53	0.77%	信丰迅捷兴物控主管
合计			200.00	100.00%	-

莘兴投资入股系发行人进行员工股权激励，莘兴投资合伙人不存在非发行人员工的情形。



发行人实际控制人马卓持有莘兴投资 15.95% 份额，为其普通合伙人；发行人董事李铁持有莘兴投资 25.00% 份额，莘兴投资合伙人杨道虎为发行人股东康怀配偶的兄弟；刘鸿福为发行人股东李雪梅女儿刘小颖之配偶；李惠为发行人股东康怀外甥之配偶。莘兴投资其他合伙人均为发行人及其子公司员工。除上述情形外，莘兴投资与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。莘兴投资与本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系。莘兴投资不存在股份代持情形。

莘兴投资普通合伙人马卓具体情况参见“第五节 发行人基本情况·七、发行人主要股东及实际控制人情况·（一）公司控股股东、实际控制人情况”。

### 3、定价依据及支付情况

根据马卓与莘兴投资签订的股权转让协议，本次转让价格为 3.00 元/股，系参照截止 2019 年 5 月末公司每股净资产定价。

截至本招股意向书签署日，莘兴投资已向马卓支付股权转让款合计 600.00 万元。

#### （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

本次发行前，公司各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例情况如下：

姓名	关联关系	直接持股比例	间接持股比例
马卓	姐弟	51.57%	1.05%
马颖		1.90%	-
马岩		-	0.21%
杨春光	马卓配偶之胞弟	3.81%	-
马颖	夫妻	1.90%	-
杜林峰		-	0.28%
马岩	夫妻	-	0.21%
宋艳祿		-	0.12%
李雪梅	李雪梅为刘晓倩、刘晓清、刘奕俊的母亲	3.18%	-
刘晓倩		0.63%	-
刘晓清		0.63%	-
刘奕俊		0.63%	-
张成勋	李铁为张成勋配偶的兄弟	0.97%	-
李铁		-	0.88%



姓名	关联关系	直接持股比例	间接持股比例
杨道虎	杨道虎为康怀配偶的兄弟	-	0.03%
康怀		0.82%	-
刘鸿福	刘鸿福为李雪梅女儿刘小颖的配偶，为刘晓倩、刘晓清、刘奕俊之姊的配偶	-	0.02%
李雪梅		3.18%	-
刘晓倩		0.63%	-
刘晓清		0.63%	-
刘奕俊		0.63%	-
高新投投资	深圳市高新投集团有限公司分别持有高新投投资、人才二号基金 100%股权、	2.91%	-
人才二号基金	18%股权，深圳市高新投集团有限公司控制的公司担任人才二号基金执行事务合伙人	3.79%	-
粤开资本	粤开资本为联讯德威之执行事务合伙人，并持有其 15%的财产份额	5.00%	1.09%
联讯德威		7.26%	-

### （七）公开发售股份情况

本次发行不存在股东公开发售股份情况。

### （八）对赌协议的执行情况

#### 1、对赌协议签署情况

（1）2016 年 12 月，发行人与联讯资本及马卓签署《增资扩股协议之补充协议》，2019 年 4 月，发行人与联讯资本及马卓签署《增资扩股协议补充协议之修订条款》，就公司治理、股份回购、业绩承诺及转让、股份、资产转让限制、竞业禁止等事项进行了约定。

（2）2017 年 2 月，发行人与联讯宏泰及马卓签署《增资扩股协议之补充协议》、2018 年 6 月签署《增资扩股协议之补充协议》、2019 年 4 月签署《增资扩股协议之补充协议之修订条款》，就公司治理、股份回购、业绩承诺及转让、股份、资产转让限制、竞业禁止等事项进行了约定。

（3）2017 年 5 月，发行人与华拓至远及马卓签署《投资协议之补充协议》，就股东知情权及参与权与决策权、股份回售、取得实行回售的选择和保障、共同出售股份和优先认购权、优先清算权、反稀释、实际控制人的聘用及竞业兼业禁止、关键条款变动的补偿等事项进行了约定。

(4) 2017年5月,发行人与瑞宏凯银及马卓签署《投资协议之补充协议》,就股东知情权及参与权与决策权、股份回售、取得实行回售的选择和保障、共同出售股份和优先认购权、优先清算权、反稀释、实际控制人的聘用及竞业兼业禁止、关键条款变动的补偿等事项进行了约定。

(5) 2017年8月,发行人与人才二号基金及马卓签署《投资协议之补充协议》,就股东知情权及参与权与决策权、股份回售、取得实行回售的选择和保障、共同出售股份和优先认购权、优先清算权、反稀释、实际控制人的聘用及竞业兼业禁止、关键条款变动的补偿等事项进行了约定。

(6) 2018年6月,发行人与联讯德威及马卓签署《增资扩股协议之补充协议》,就公司治理、股份回购、业绩承诺及转让、股份、资产转让限制、竞业禁止等事项进行了约定。

(7) 2018年7月,发行人与高新投投资、共创缘及马卓签署《投资协议之补充协议》,就股东知情权及参与权与决策权、股份回售、取得实行回售的选择和保障、共同出售股份和优先认购权、优先清算权、反稀释、实际控制人的聘用及竞业兼业禁止、关键条款变动的补偿等事项进行了约定。

(8) 2018年9月,发行人与张成勋及马卓签署《增资扩股协议之补充协议》,就股东知情权与参与决策权、股份回购、新投资者进入的限制等事项进行了约定。

## 2、对赌解除签署情况

(1) 2020年7月,发行人、发行人实际控制人马卓与高新投投资、共创缘、瑞宏凯银、华拓至远、人才二号基金(以下统称“投资者”)签署《投资协议之补充协议二》,约定如下:

### ①终止原《投资协议之补充协议》

《投资协议之补充协议》的全部条款自《投资协议之补充协议二》生效之日起自动终止并失效。

### ②股份回购条款

若公司未能在2022年12月31日前实现在上海或深圳证券交易所公开发行股份上市或以投资者同意的估值被上市公司收购、被其他公司整体现金收购,则

投资者有权向马卓要求现金回购其所持公司全部或部分股份，回购金额=投资者投资金额×(1+8%(单利)×出资日到回购款支付日天数÷360)－投资者已分得的现金红利(如有)－投资者已收到的现金补偿(如有)。

### ③共同出售条款

马卓承诺，如迅捷兴上市前，马卓计划转让其全部或部分的股份，则投资者享有以同样的转让条件优先于马卓向拟受让方出让投资者所持全部或部分公司股份的权利。投资者具体转让数量由投资者自主决定，但以受让方拟受让的股份总额为限。

### ④其他条款

协议还对上市前股东知情权、上市前自动享有其他股东享有的更优权利、实际控制人的聘用及竞业、兼业禁止等条款进行约定。

### ⑤特别条款效力约定

各方同意自有权监管机构受理公司 IPO 申请材料之日起，协议中“股份回购”、“共同出售”条款自动终止执行。如公司撤回或被撤回上市申请、中国证监会(或上海证券交易所、深圳证券交易所)否决公司的上市申请或存在任何其他原因导致公司无法实现首次公开发行股份并在上海或深圳证券交易所上市的情形，则协议“股份回购”、“共同出售”条款效力自动恢复。

(2) 2020年7月，发行人、发行人实际控制人马卓与粤开资本、联讯德威、联讯宏泰签署《投资协议之补充协议二》，约定如下：

#### ①终止原《增资扩股协议之补充协议》

《增资扩股协议之补充协议》《增资扩股协议补充协议之修订条款》等协议的全部条款自《投资协议之补充协议二》生效之日起自动终止并失效。

#### ②股份回购条款

如迅捷兴未能在2022年12月31日前实现在上海或深圳证券交易所公开发行股份上市(非因迅捷兴原因如受政策环境因素影响导致迅捷兴上市推迟除外)或以投资者同意的估值被上市公司收购、被其他公司整体现金收购，投资者有权要求马卓受让投资者所持有的迅捷兴全部的股份(即“回购股份”)。协议约定

股份回购价格按照以下方式确定：投资者实际投资总额加 8%年化收益率计算的数额（计算年化收益的起始日为投资者向迅捷兴出资之日，终止之日为马卓向投资者支付回购股份价款之日）减去投资者历年从迅捷兴取得的股息红利累计总额。

### ③特别条款效力约定

各方同意自有权监管机构受理迅捷兴 IPO 申请材料之日起，协议中“股份回购”条款自动终止执行。如迅捷兴撤回其上市申请或中国证监会（或上海证券交易所、深圳证券交易所）否决迅捷兴的上市申请，协议中“股份回购”条款恢复执行。

（3）2020 年 7 月，发行人、发行人实际控制人马卓与张成勋签署《投资协议之补充协议二》，约定：原《增资扩股协议之补充协议》的全部条款自补充协议生效之日起全部终止。

根据上述协议的约定，相关股份回购条款在发行人向上交所提交科创板上市申请获受理后自动终止执行，且发行人不作为对赌协议当事人，且对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定，不与市值挂钩，不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。公司对赌协议满足《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》问题 10 的要求。

除上述已披露的对赌协议外，发行人不存在其他对赌协议。

### （九）关于股东信息披露专项承诺

发行人出具了《关于深圳市迅捷兴科技股份有限公司股东信息披露专项承诺》，具体内容如下：

- 1、本公司不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形；
- 2、本公司本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有本公司股份的情形；
- 3、本公司及本公司股东不存在以本公司股权进行不当利益输送的行为。

## （十）发行人股东中存在的金融产品及纳入监管的情况

发行人共有 10 名机构股东，其中联讯德威、人才二号基金、华拓至远、瑞宏凯银属于私募投资基金并已办理相应私募投资基金备案，具体情况如下：

1、联讯德威已于 2018 年 5 月 14 日完成证券公司私募投资基金备案（产品编码：SCQ570），其基金管理人粤开资本已于 2016 年 1 月 5 日完成证券公司私募基金子公司管理人登记手续（登记编号：GC2600011702）。

2、人才二号基金已于 2017 年 9 月 27 日完成私募投资基金备案（基金编号：SW1787），其基金管理人深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司已于 2017 年 6 月 5 日完成私募基金管理人登记（登记编号：P1063038）。

3、华拓至远已于 2017 年 5 月 16 日完成私募投资基金备案（基金编号：ST1943），其基金管理人深圳市华拓资本投资管理有限公司已于 2016 年 7 月 21 日完成私募基金管理人登记（登记编号：P1032390）。

4、瑞宏凯银已于 2017 年 6 月 12 日完成私募投资基金备案（基金编号：ST2804），其基金管理人深圳市前海瑞宏凯银资产管理有限公司已于 2016 年 6 月 15 日完成私募基金管理人登记（登记编号：P1031668）。

## 九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### 1、董事会成员简介

截至本招股意向书签署日，公司董事会由 6 名董事组成，其中独立董事 2 名。公司董事会成员简要情况如下：

姓名	职务	提名人	任职期限
马卓	董事长	董事会	2019.6.10-2022.6.10
马颖	董事	董事会	2019.6.10-2022.6.10
李铁	董事	董事会	2019.6.10-2022.6.10
杨维舟	董事	董事会	2019.6.10-2022.6.10
刘丹凤	独立董事	董事会	2019.6.10-2022.6.10
杨文杰	独立董事	董事会	2019.6.10-2022.6.10

#### （1）马卓

马卓先生，董事长、总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生。

毕业于长春理工大学，大专学历。1999年6月至2002年6月任深圳市兴森快捷电路技术有限公司销售经理；2003年7月至2005年7月创立并任深圳市捷兴电子有限公司总经理；2005年8月至今任职于公司，现任公司董事长兼总经理。

## (2) 马颖

马颖女士，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1973年出生，毕业于中共中央党校函授学院，本科学历。1998年9月至2003年8月任吉林一汽实业东光汽车镜有限公司质量管理员；2003年8月至2005年11月任深圳市捷兴电子有限公司市场主管；2005年11月至今任深圳迅捷兴销售总监；2016年7月至今任公司董事。

## (3) 李铁

李铁先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1976年出生，毕业于奥克兰理工大学，本科学历。1997年7月至1999年9月任丽珠医药集团丽珠营销有限公司业务员；2004年5月至2007年1月任新西兰汽车协会集团服务管理高级顾问；2007年3月至2009年10月任和汇投资集团股份有限公司战略和人资管理经理；2009年11月至2011年12月任精中（上海）管理咨询有限公司总监；2011年12月至2013年12月任精锐教育集团区域总监；2014年6月至今任深圳迅捷兴营销总经理；2016年7月至今任公司董事。

## (4) 杨维舟

杨维舟先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生，毕业于天水师范学院，大专学历。1984年7月至1987年10月，任天水市东泉中学教师；1987年10月至2008年4月，任中国银行天水分行（前身北道埠支行）科长、行长；2008年5月至2015年7月，任北京金豪特投资有限公司总经理；2016年1月至今任粤开资本投资有限公司首席执行官；2018年5月至今，任公司董事。

## (5) 刘丹凤

刘丹凤女士，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1977年出生，毕业于暨南大学，中国注册会计师、律师。1997年8月至1998年8月，任珠海市珠海宾馆投资有限公司财务文员；1998年9月至2000年4月，任罗氏纺织（深

圳)有限公司会计文员;2000年5月至2001年12月,任创卫商业顾问(深圳)有限公司会计;2002年1月至2003年8月,任深圳小白兔专业干洗有限公司会计;2003年9月至2006年3月,任深圳市三达进出口有限公司财务经理;2006年4月至2006年7月,任深圳融信会计师事务所项目经理;2006年9月至2013年4月,任凯誉管理咨询(中国)有限公司咨询主任;2013年5月至今,在北京市盈科(深圳)律师事务所担任律师一职;2016年7月至今任公司独立董事。

#### (6) 杨文杰

杨文杰先生,独立董事,中国国籍,无境外永久居留权,1983年出生,毕业于中南财经政法大学,本科学历。2004年7月至2005年6月,任湖北省鹤峰县人民检察院助理检察员;2005年12月至2008年2月,任广东华商律师事务所实习律师;2008年4月至2013年2月,任深圳市赛瓦特动力科技股份有限公司董事会秘书;2013年4月至2015年12月任广东华商律师事务所律师;2015年12月至今任广东华商(龙岗)律师事务所律师、合伙人;2016年7月至今任公司独立董事。

## 2、监事会成员简介

截至本招股意向书签署日,公司监事会由3名监事组成,其中职工代表监事1名,公司监事会成员简要情况如下:

姓名	职务	提名人	任职期限
张仁德	监事会主席	职工代表大会	2019.6.10-2022.6.10
刘志明	监事	监事会	2019.6.10-2022.6.10
王丹	监事	监事会	2019.6.10-2022.6.10

#### (1) 张仁德

张仁德先生,监事会主席,中国国籍,无境外永久居留权,1980年出生,毕业于中南大学,大专学历。2001年9月至2005年11月任深圳市兴森快捷电路技术有限公司计划员;2005年11月至今历任深圳迅捷兴湿区主管、计划主管、计划经理、厂长、厂务总监、技术中心副总监;2016年7月至今,任公司监事。

#### (2) 刘志明

刘志明先生,监事,中国国籍,无境外永久居留权,1985年出生,毕业于北京理工大学,大专学历。2005年7月至2007年5月,任广州兴森快捷电路科

技有限公司 CAM 工程师；2007 年 5 月至 2009 年 4 月，任深圳市迅捷兴电路技术有限公司 QAE 主管；2009 年至 2010 年，任深圳市裕维电子有限公司 QAE 主管；2010 年至今历任深圳迅捷兴工程经理、销售经理；2016 年 7 月至今，任公司监事。

### （3）王丹

王丹女士，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1990 年出生，毕业于安徽财经大学商学院，本科学历。2012 年 11 月至今，历任深圳市迅捷兴科技股份有限公司人事专员、行政主管、行政人事部经理；2018 年 10 月至今，任公司监事。

## 3、高级管理人员简介

截至本招股意向书签署日，公司现有高级管理人员 4 名，公司高级管理人员简要情况如下：

姓名	职务	任职期限
马卓	总经理	2019.6.10-2022.6.10
杜勇	副总经理	2019.6.10-2022.6.10
吴玉梅	董事会秘书	2019.6.10-2022.6.10
刘望兰	财务总监	2019.6.10-2022.6.10

### （1）马卓

马卓个人简历具体情况详见本节“九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况·（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介·1、董事会成员简介·（1）马卓”。

### （2）杜勇

杜勇先生，副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年出生，毕业于西北工业大学，大专学历。2000 年 1 月至 2006 年 5 月，任东莞亿立线路板有限公司工程经理；2006 年 6 月至 2016 年 12 月，任深圳市深联电路有限公司业务高级经理；2017 年 3 月至今，任深圳市迅捷兴科技股份有限公司副总经理。

### （3）吴玉梅

吴玉梅女士，董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，1988 年出生，



毕业于深圳大学，本科学历。2011年5月至2012年1月，任阿尔斯通创为实技术发展（深圳）有限公司风险管理部职员；2012年2月至2014年5月，任深圳市鑫麒麟投资咨询有限公司项目经理；2014年5月至2014年10月，任广州中九教育咨询有限公司法务经理；2015年7月至2016年3月任深圳市晶台股份有限公司证券事务代表；2016年3月至2017年2月，历任深圳迅捷兴证券事务代表、总经办主任。2017年3月至今，任公司董事会秘书。

#### （4）刘望兰

刘望兰女士，财务总监，中国国籍，无境外永久居留权，1978年生，毕业于暨南大学，本科学历。2003年7月至2006年3月，任深圳市捷兴电子有限公司会计；2008年5月至2010年9月，任科荣线路板（深圳）有限公司财务主管；2011年10月至2012年9月，任深圳市普林电路有限公司财务主管；2012年10月至2016年2月，任深圳迅捷兴财务经理；2016年3月至今，任公司财务总监。

#### 4、核心技术人员简介

截至本招股意向书签署日，公司现有核心技术人员5名。公司核心技术人员简要情况如下：

姓名	职务
吉勇	技术中心总监
张仁德	监事、深圳迅捷兴厂务总监、技术中心副总监
胡贤金	工艺部经理
陈强	研发部经理
李成	研发部副经理

#### （1）吉勇

吉勇先生，技术中心总监，中国国籍，无境外永久居留权，1981年生，毕业于北京理工大学，本科学历。2004年5月至2012年12月，任联能科技（深圳）有限公司主任；2012年12月至2013年10月，任深圳市超能电路板有限公司董事长助理；2013年10月至2015年12月，任德丽科技（珠海）有限公司生产部经理；2016年1月至2017年6月，任奥兰若科技（深圳）有限公司生产高级经理；2017年6月至2018年6月，任超毅科技（珠海）有限公司生产部高级经理；2018年11月至2019年4月，任鹏鼎控股（深圳）股份有限公司新产品开发副经理；2019年5月至今任公司技术中心总监。

## （2）张仁德

张仁德个人简历具体情况详见本节“九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况·（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介·2、监事会成员简介·（1）张仁德”。

## （3）胡贤金

胡贤金先生，工艺部经理，中国国籍，无境外永久居留权，1981年生，毕业于湖南大学衡阳分校，大专学历。2004年6月至2007年6月，任深圳市宝安区松岗贸泰科高电路板厂工程师；2007年8月至2009年9月，任佛山市三水侨锋电路板有限公司工程师；2009年11月至今历任深圳迅捷兴生产部高级经理、工艺部经理。

## （4）陈强

陈强先生，研发部经理，中国国籍，无境外永久居留权，1989年生，毕业于北京语言大学，大专学历。2007年1月至2008年5月，任深圳中富电路股份有限公司主管助理；2009年3月至2011年3月，任竞华电子（深圳）有限公司工程师；2011年4月至今，历任深圳迅捷兴干制程工程师、研发主管，现任信丰迅捷兴研发部经理。

## （5）李成

李成先生，研发部副经理，中国国籍，无境外永久居留权，1986年生，毕业于湖北第二师范学院，大专学历。2007年9月至2010年4月，任深圳市星河电路股份有限公司化验员；2010年4月至2011年5月，任竞华电子（深圳）有限公司研发工程师；2011年6月至2013年4月，任深圳市世运线路版有限公司客服主任；2013年8月至今担任深圳迅捷兴湿流程工艺工程师、研发部副经理。

核心技术人员认定依据详见“第六节 业务与技术·六、公司的技术与研发情况·（三）公司核心技术人员及研发团队情况·1、核心技术人员认定情况”。

## （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与公司的关联关系

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

主要兼职情况如下：

姓名	在发行人任职	任职单位	职务	除因任职所产生的关联关系外，与公司的其他关联关系
马卓	董事长、总经理	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司员工持股平台，持有公司 3.54%的股份
		深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司员工持股平台，持有公司 2.00%的股份
杨维舟	董事	粤开资本投资有限公司	首席执行官	公司股东，持有公司 5.00%的股份
		爱尚游（北京）科技股份有限公司	董事	无其他关联关系
		北京联讯北玻创业投资管理有限公司	董事长	无其他关联关系
		北京环业兴吉环保科技有限公司	董事	无其他关联关系
		惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东，持有公司 1.02%的股份
		北京脉迪法莫医药科技有限公司	董事	无其他关联关系
		深圳市龙腾飞通讯装备技术有限公司	董事	无其他关联关系
		深圳市数视通科技股份有限公司	董事	无其他关联关系
		巢湖市筑润创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	无其他关联关系
刘丹凤	独立董事	北京市盈科（深圳）律师事务所	律师	无其他关联关系
杨文杰	独立董事	广东华商（龙岗）律师事务所	律师、合伙人	无其他关联关系
		开智咨询（深圳）有限公司	监事	无其他关联关系
		燕加隆家居建材股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	独立董事	无其他关联关系

### （三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况

截至本招股意向书签署日，除公司董事长、总经理马卓与董事马颖为姐弟关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 十、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及履行情况

截至本招股意向书签署日，公司董事（除外部董事及独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订了《劳动合同》，高管及核心技术人员与

公司签订了《保密协议》。除此之外，未与公司签订其他重大商业协议。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议均正常履行。

## 十一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶直接或间接持有发行人的股份情况如下：

姓名	在发行人任职/ 亲属关系	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	合计持股数量 (万股)	合计持股数量占 发行前股份比例
马卓	董事长、总经理	5,157.31	104.68	5,261.99	52.62%
马颖	董事	190.36	-	190.36	1.90%
李铁	董事	-	87.80	87.80	0.88%
杨维舟	董事	-	74.01	74.01	0.74%
刘丹凤	独立董事	-	-	-	-
杨文杰	独立董事	-	-	-	-
张仁德	监事会主席、核 心技术人员	80.94	-	80.94	0.81%
刘志明	监事	-	6.44	6.44	0.06%
王丹	监事	-	5.13	5.13	0.05%
杜勇	副总经理	-	35.65	35.65	0.36%
吴玉梅	董事会秘书	-	26.93	26.93	0.27%
刘望兰	财务总监	-	25.15	25.15	0.25%
吉勇	核心技术人员	-	-	-	-
胡贤金	核心技术人员	-	12.57	12.57	0.13%
陈强	核心技术人员	-	6.44	6.44	0.06%
李成	核心技术人员	-	3.07	3.07	0.03%
杜林峰	马颖之配偶	-	27.72	27.72	0.28%

## 十二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持股份质押、冻结或发生诉讼等情况

截至本招股意向书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持公司股份不存在质押、冻结或发生诉讼等情况。

### 十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近两年内变动情况

#### （一）董事变动情况

公司董事为马卓、马颖、李铁、杨维舟、刘丹凤、杨文杰，最近两年未发生变动。

#### （二）监事变动情况

公司监事为张仁德、刘志明、王丹，最近两年未发生变动。

#### （三）高级管理人员变动情况

公司高级管理人员为马卓、杜勇、刘望兰、吴玉梅，最近两年未发生变动。

#### （四）核心技术人员变动情况

公司核心技术人员为吉勇、胡贤金、陈强、李成、张仁德。最近两年，除吉勇于2019年入职外，公司核心技术人员未发生变化。

### 十四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股意向书签署日，除直接持有公司股权和通过吉顺发、莘兴投资、联讯宏泰间接持有公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资企业	注册资本 (万元)	持股比例
杨维舟	董事	深圳市数视通科技股份有限公司	250.00	17.33%
		深圳市龙腾飞通讯装备技术有限公司	21.28	3.40%
		北京脉迪法莫医药科技有限公司	930.00	15.50%
		北京环业兴吉环保科技有限公司	1,000.00	10.00%
		巢湖市筑润创业投资合伙企业(有限合伙)	2,000.00	17.50%
		惠州拾众创业投资合伙企业(有限合伙)	345.00	18.84%
杨文杰	独立董事	开智咨询(深圳)有限公司	40.00	80.00%
刘丹凤	独立董事	深圳凯捷安永管理咨询有限公司	10.00	99.00%

## 十五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬组成、确定依据及所履行的程序

### 1、董事薪酬

公司 2019 年年度股东大会审议通过了《关于公司董事 2020 年度薪酬的议案》，针对公司独立董事，公司按月向其发放固定金额的董事津贴；针对在公司担任管理职务的非独立董事，公司未单独向其发放董事津贴，其获得的薪酬来源于其在公司担任管理职务而取得工资薪金报酬；未在公司担任管理职务的其他董事不享受董事津贴。

### 2、监事薪酬

公司 2019 年年度股东大会审议通过了《关于公司监事 2020 年度薪酬的议案》，公司监事获得的薪酬主要来源于其在公司担任其他职务而取得的工资薪金报酬，公司不另外向其发放津贴。

### 3、高级管理人员薪酬

公司高级管理人员薪酬由固定工资和奖金构成。固定工资主要依据相关人员岗位性质、工作年限等方面确定，并按月度发放；奖金主要依据公司经营绩效、相关人员考核评分情况等计算确定。

### 4、核心技术人员薪酬

公司核心技术人员获得的薪酬主要来源于其在公司担任其他职务而取得的工资薪金报酬。此外，为了激励员工自主创新，尤其是在新技术、新工艺方面的研究和开发，公司制定了《专利奖励办法》《合理化提案及激励管理制度》，鼓励员工参与各类专利的申请，对成功申请各类专利的员工按贡献程度给予不同金额的奖励。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报告期内薪酬总额占发行人利润总额的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬总额占当期利润总额的比重情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
薪酬总额	681.97	547.49	570.41
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
占比	10.83%	13.79%	16.69%

### （三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2020 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2020 年税前薪酬
马卓	董事长、总经理	100.68
马颖	董事	68.87
李铁	董事	110.39
杨维舟	董事	-
刘丹凤	独立董事	6.00
杨文杰	独立董事	6.00
张仁德	监事会主席、核心技术人员	53.82
刘志明	监事	13.75
王丹	监事	13.94
杜勇	副总经理	80.74
吴玉梅	董事会秘书	36.71
刘望兰	财务总监	33.53
吉勇	核心技术人员	102.49
胡贤金	核心技术人员	21.65
陈强	核心技术人员	18.17
李成	核心技术人员	15.24

除上述薪酬情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在公司享受其他待遇或退休金计划。

### （四）发行人股权激励情况

#### 1、股权激励的相关安排

##### （1）2016 年股权激励

2016 年 3 月，公司通过吉顺发实施股权激励。2016 年 3 月 15 日，马卓和吉顺发签订了《股权转让协议》，双方约定马卓将其持有公司 5.00% 股权共计 25.00 万元的注册资本转让给吉顺发，转让价格为 1.00 元/注册资本。截至本招股意向

书签署日，除执行事务合伙人马卓外，共有 21 名公司员工通过吉顺发持有公司股权。

### ①吉顺发基本情况

截至本招股意向书签署日，吉顺发的基本情况如下：

企业名称	深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5D89R328
成立时间	2016年3月10日
注册地址	深圳市宝安区沙井街道共和社区共和商业步行街2栋A302
出资金额	25万元
执行事务合伙人	马卓
经营范围	股权投资、投资咨询、资产管理

### ②吉顺发合伙人情况

截至本招股意向书签署日，吉顺发的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额(万元)	出资比例	任职情况
1	马卓	普通合伙人	5.14	20.58%	总经理、董事长
2	李铁	有限合伙人	2.67	10.69%	营销总经理、董事
3	杜勇	有限合伙人	2.52	10.08%	副总经理
4	杜林峰	有限合伙人	1.96	7.84%	信丰迅捷兴厂务总监
5	吴玉梅	有限合伙人	1.90	7.61%	董事会秘书
6	刘望兰	有限合伙人	1.78	7.11%	财务总监
7	马岩	有限合伙人	1.46	5.84%	采购部经理
8	万丽	有限合伙人	1.08	4.34%	销售总监
9	胡贤金	有限合伙人	0.89	3.55%	生产部经理、工艺部经理
10	宋艳禄	有限合伙人	0.83	3.30%	行政主管
11	刘志明	有限合伙人	0.46	1.82%	销售经理、监事
12	郑昀	有限合伙人	0.46	1.82%	销售经理
13	陈强	有限合伙人	0.46	1.82%	信丰迅捷兴研发部经理
14	王一雄	有限合伙人	0.46	1.82%	研发部工程师
15	文健	有限合伙人	0.46	1.82%	销售经理
16	陈丽娟	有限合伙人	0.46	1.82%	财务部副经理
17	吕海平	有限合伙人	0.44	1.78%	精益组副经理
18	王英	有限合伙人	0.41	1.63%	市场销售副经理
19	王丹	有限合伙人	0.36	1.45%	行政人事部副经理、监事
20	王兵	有限合伙人	0.35	1.41%	信丰迅捷兴计划部副



序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额(万元)	出资比例	任职情况
					经理
21	刘仕洪	有限合伙人	0.34	1.34%	生产部高级主管
22	杨广元	有限合伙人	0.14	0.54%	工艺部高级工程师
合计			25.00	100.00%	-

吉顺发合伙人不存在非发行人员工的情形。

吉顺发普通合伙人马卓具体情况参见“第五节 发行人基本情况·七、发行人主要股东及实际控制人情况·(一) 公司控股股东、实际控制人情况”。

## (2) 2019 年股权激励

2019 年 8 月，公司通过莘兴投资实施股权激励。2019 年 8 月 22 日，马卓与莘兴投资签订了《股权转让协议》，马卓将其持有公司的 200.00 万股转让给莘兴投资，转让价格为 3.00 元/股。截至本招股意向书签署日，除执行事务合伙人马卓外，共有 32 名公司员工通过莘兴投资持有公司股权。

截至本招股意向书签署日，莘兴投资的基本情况如下：

### ① 莘兴投资基本情况

企业名称	深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5FQU0Y16
成立时间	2019 年 8 月 12 日
注册地址	深圳市宝安区沙井街道共和社区共和商业步行街 2 栋 A303
出资金额	200 万元
执行事务合伙人	马卓
经营范围	投资咨询

### ② 莘兴投资合伙人情况

截至本招股意向书签署日，莘兴投资的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额(万元)	出资比例	任职情况
1	李铁	有限合伙人	50.00	25.00%	董事、营销总经理
2	马卓	普通合伙人	31.89	15.95%	总经理、董事长
3	杨继荣	有限合伙人	12.27	6.14%	工程部高级经理
4	钟玉	有限合伙人	9.20	4.60%	信丰迅捷兴生产部高级经理
5	王宏军	有限合伙人	9.20	4.60%	品质部总监
6	陆万霖	有限合伙人	4.60	2.30%	系统开发项目经理

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资金额 (万元)	出资比例	任职情况
7	杨振坤	有限合伙人	4.60	2.30%	工程数据经理
8	汪成升	有限合伙人	4.60	2.30%	行政人事部经理
9	黄厚玉	有限合伙人	4.60	2.30%	信丰迅捷兴设备部经理
10	赵杜周	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部高级主管
11	何清旺	有限合伙人	3.07	1.53%	项目组副经理
12	刘宗新	有限合伙人	3.07	1.53%	客服经理
13	肖华华	有限合伙人	3.07	1.53%	环保部主管
14	肖甲红	有限合伙人	3.07	1.53%	仓库管理部主管
15	曾永来	有限合伙人	3.07	1.53%	市场销售部副经理
16	杨道虎	有限合伙人	3.07	1.53%	信丰迅捷兴生产部主管
17	王玉梅	有限合伙人	3.07	1.53%	品质部高级主管
18	刘张远	有限合伙人	3.07	1.53%	生产工程师
19	贺平	有限合伙人	3.07	1.53%	安全主任
20	彭长江	有限合伙人	3.07	1.53%	计划部经理
21	郭明	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部主管
22	陈茜婷	有限合伙人	3.07	1.53%	财务部主管
23	倪磊	有限合伙人	3.07	1.53%	销售工程师
24	王云	有限合伙人	3.07	1.53%	体系组主管
25	李志胜	有限合伙人	3.07	1.53%	信丰迅捷兴生产部主管
26	陈飞	有限合伙人	3.07	1.53%	生产部高级主管
27	李成	有限合伙人	3.07	1.53%	研发部副经理
28	李惠	有限合伙人	3.07	1.53%	工程部副经理
29	周念政	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴品质部主管
30	陈定成	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴研发部主管
31	邓应强	有限合伙人	2.45	1.23%	信丰迅捷兴设备部高级工程师
32	张宏伟	有限合伙人	1.84	0.92%	专职司机
33	刘鸿福	有限合伙人	1.53	0.77%	信丰迅捷兴物控主管
合计			200.00	100.00%	-

莘兴投资合伙人不存在非发行人员工的情形。

莘兴投资普通合伙人马卓具体情况参见“第五节 发行人基本情况·七、发行人主要股东及实际控制人情况·(一) 公司控股股东、实际控制人情况”。

### (3) 发行人员工持股平台符合闭环原则

吉顺发、莘兴投资为公司员工持股平台，公司通过上述员工持股平台符合“闭环原则”，具体情况如下：

①吉顺发、莘兴投资承诺：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企业已直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

②根据吉顺发、莘兴投资的《合伙协议》及普通合伙人马卓的承诺，员工所持吉顺发、莘兴投资的相关权益拟转让退出的，只能向员工持股平台内员工或其他符合条件的员工转让。

综上所述，员工持股平台不在公司首次公开发行股票时转让股份，且锁定期不少于 36 个月；发行人上市前及上市后的锁定期内，员工所持相关权益拟转让退出的，只能向员工持股平台内员工或其他符合条件的员工转让；锁定期后，员工所持相关权益拟转让退出的，按照合伙协议的约定处理。发行人员工持股平台符合“闭环原则”。

## 2、股权激励对公司经营的影响

上述股权激励计划的实施对象为公司核心员工，激励计划的实施有利于建立长效激励机制，鼓励员工与公司共同成长，并使员工能够分享公司的发展成果，对公司生产经营产生积极影响。

## 3、股权激励对公司财务状况的影响

为公允地反映股权激励对公司财务状况的影响，公司已就报告期内的股权激励及此后员工以低于公允价值的对价取得合伙企业份额的情形确认了股份支付，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
股份支付金额	5.34	257.31	172.48
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
占比	0.08%	6.48%	5.05%

## 4、股权激励对公司控制权变化的影响

股权激励实施前后，公司控制权未发生变化。

## 5、上市后的行权安排

公司股权激励计划立即行权，无上市后行权的条款，不影响公司上市后的股

权结构。

根据吉顺发和莘兴投资的《合伙协议》：“有限合伙人承诺：自股份公司首次公开发行的股票上市交易之日起算，其应为股份公司提供不少于 3 年的服务期限。”

## 十六、发行人员工情况

### （一）员工人数及构成情况

#### 1、员工人数

报告期各期末，公司在册员工人数如下：

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
员工人数	1,001	943	939

#### 2、按员工专业结构划分

截至 2020 年 12 月 31 日，公司员工专业结构分布情况如下：

专业类别	人数	占员工总数比例
行政及管理人员	72	7.19%
研发及技术人员	296	29.57%
采购及销售人员	57	5.69%
生产人员	557	55.64%
财务人员	19	1.90%
合计	1,001	100.00%

#### 3、按员工受教育程度划分

截至 2020 年 12 月 31 日，公司员工受教育程度分布情况如下：

教育程度	人数	占员工总数比例
本科及以上	77	7.69%
大专及中专	289	28.87%
高中及以下	635	63.44%
合计	1,001	100.00%

#### 4、按员工年龄划分

截至 2020 年 12 月 31 日，公司员工年龄分布情况如下：

年龄分布	人数	占员工总数比例
30岁（含）以下	418	41.76%

年龄分布	人数	占员工总数比例
31 至 40 岁（含）	407	40.66%
41 至 50 岁（含）	149	14.89%
51 岁（含）以上	27	2.70%
合计	1,001	100.00%

## （二）发行人执行社会保障制度、住房公积金等情况

报告期各期末，公司员工社会保险和住房公积金的缴纳情况如下：

期间	项目	总人数	实缴人数	缴纳比例
2020 年末	养老保险	1,001	846	84.52%
	医疗保险		809	80.82%
	失业保险		949	94.81%
	工伤保险		-	-
	生育保险		809	80.82%
	公积金		689	68.83%
2019 年末	养老保险	943	702	74.44%
	医疗保险		715	75.82%
	失业保险		718	76.14%
	工伤保险		915	97.03%
	生育保险		715	75.82%
	公积金		517	54.83%
2018 年末	养老保险	939	563	59.96%
	医疗保险		569	60.60%
	失业保险		516	54.95%
	工伤保险		569	60.60%
	生育保险		569	60.60%
	公积金		471	50.16%

根据人力资源社会保障部、财政部及税务总局联合颁布的《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》《关于延长阶段性减免企业社会保险费政策实施期限等问题的通知》，自 2020 年 2 月起，免征中小微企业三项社会保险单位缴费部分，免征期限至 2020 年 12 月。2020 年末，公司根据该规定，未替员工缴纳养老保险、失业保险及工伤保险的单位缴费部分。

### 1、缴纳比例不高的原因及合理性，如补缴对发行人的持续经营可能造成的影响及应对方案

#### （1）社会保险、住房公积金缴纳比例不高的原因及合理性

报告期各期末，深圳迅捷兴员工社会保险的缴纳比例平均在 96%以上；住房公积金的缴纳比例平均在 93%以上。深圳迅捷兴员工社会保险、住房公积金的缴纳比例较高。

报告期各期末，信丰迅捷兴员工社会保险和住房公积金的缴纳比例较低。

#### ①社会保险

报告期内，公司未替全部员工缴纳社保，主要由于：公司较多员工购买了新农合、新农保，不愿在公司缴纳社保；公司基层员工流动性较高，新员工入职后，公司通常在次月为其购买社保；部分公司员工考虑自身经济情况，自愿放弃缴纳社保。

报告期各期末，公司员工购买新农合、新农保的人数如下：

期间	项目	未缴纳人数	缴纳新农合、新农保人数	缴纳比例
2020 年末	养老保险	155	104	67.10%
	医疗保险	192	140	72.92%
2019 年末	养老保险	241	128	53.11%
	医疗保险	228	197	86.40%
2018 年末	养老保险	376	101	26.86%
	医疗保险	370	180	48.65%

注：缴纳比例分别为缴纳新农合员工人数/未缴纳医疗保险员工人数、缴纳新农保员工人数/未缴纳养老保险员工人数。

#### ②住房公积金

公司员工公积金缴纳比例较低，主要由于信丰迅捷兴雇佣的员工多为当地农村户口，该类员工缴纳公积金意愿不强，为尊重员工的真实意愿和实际利益，公司未为该部分员工缴纳住房公积金。根据《国务院关于解决农民工问题的若干意见》（国发[2006]5号）和建设部、财政部、中国人民银行《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5号）的相关规定，国家未强制城镇企业为农村户籍员工缴纳住房公积金。该类员工已在入职时签署自愿放弃住房公积金缴纳的承诺。公司将持续向员工宣传和沟通，继续提升住房公积金的缴纳人数。同时，公司已为员工提供免费宿舍。

### （2）如补缴对发行人的持续经营可能造成的影响及应对方案

#### ①如补缴对发行人的持续经营可能造成的影响

发行人根据深圳、信丰两地的社保、公积金缴纳标准，分别测算需为深圳顺兴、深圳迅捷兴及信丰迅捷兴员工补缴社保、住房公积金的情况，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
社保补缴金额（万元）	49.97	183.66	371.00
公积金补缴金额（万元）	66.81	78.43	88.52
合计补缴金额（万元）	116.78	262.09	459.52
利润总额（万元）	6,298.47	3,971.20	3,417.80
占利润总额比例	1.85%	6.60%	13.44%

注：各期社保、公积金补缴金额按公司及各子公司各期末未缴纳社保、公积金的员工工资情况，根据深圳和信丰政府部门各年规定的社保、公积金政策进行补缴测算，补缴金额=各地社会保险/住房公积金规定基数\*社会保险/住房公积金规定单位缴费比例。测算具体使用的缴纳基数为：深圳养老保险、生育保险及工伤保险、信丰五项社会保险、深圳及信丰住房公积金以员工当月工资总额为基数，深圳医疗保险依据规定以深圳市上年度在岗职工月平均工资为基数，深圳失业保险依据规定以深圳市最低工资为基数，同时测算的缴纳基数满足相关部门关于缴纳基数上下限的规定。

根据《人力资源社会保障部办公厅关于贯彻落实国务院常务会议精神切实做好稳定社保费征收工作的紧急通知》（人社厅函〔2018〕246号）规定，严禁自行组织对企业历史欠费进行集中清缴；国家税务总局《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》（税总发〔2018〕174号）规定，对包括民营企业在内的缴费人以前年度欠费，一律不得自行组织开展集中清缴；国务院办公厅《关于印发降低社会保险费率综合方案的通知》（国办发〔2019〕13号）明确要求，妥善处理好企业历史欠费问题，在征收体制改革过程中不得自行对企业历史欠费进行集中清缴，不得采取任何增加小微企业实际缴费负担的做法，避免造成企业生产经营困难。

综上，补缴社保、公积金不会对发行人的持续经营产生重大不利影响。

## ②应对方案

公司社会保险、住房公积金缴纳比例不高，公司已就该情况逐步整改，提高为员工缴纳社会保险、住房公积金的人数，2020年末，公司为员工缴纳社会保险、住房公积金的情况较报告期初已有较大改善。

同时，公司控股股东、实际控制人马卓承诺：“如应有权部门的要求或决定，迅捷兴及其子公司需为其员工补缴欠缴的社会保险和住房公积金，或受到有关主管部门处罚，本人将以连带责任的方式承担全部补缴责任，并保证迅捷兴及迅捷



兴上市后的公众股东不会因此遭受经济损失。”

综上，发行人社会保险、住房公积金缴纳比例不高的原因具有合理性，如补缴不会对发行人的持续经营造成重大不利影响，发行人已逐步整改，提高为员工缴纳社会保险、住房公积金的人数，发行人实际控制人已就承担社会保险、住房公积金的补缴责任出具承诺。

## 2、上述情形是否与同行业公司一致

同行业公司中，已披露2019年末员工社会保险、住房公积金的缴纳人数比例的情况如下：

项目	四会富仕	生益电子	科翔电子	中富电路	五株科技	金百泽	本川智能	澳弘电子	发行人
养老保险	96.74%	100.00%	101.06%	99.20%	92.56%	94.38%	95.22%	71.62%	74.44%
医疗保险	96.74%	100.00%	101.06%	99.20%	92.56%	97.98%	95.22%	71.62%	75.82%
失业保险	96.74%	100.00%	101.06%	99.20%	92.56%	97.98%	95.22%	71.62%	76.14%
工伤保险	96.74%	100.00%	101.06%	99.20%	92.56%	97.98%	95.22%	71.62%	97.03%
生育保险	96.74%	99.98%	101.06%	99.20%	92.56%	94.73%	95.22%	71.62%	75.82%
住房公积金	89.55%	83.83%	99.74%	81.39%	52.05%	97.70%	92.62%	-	54.83%

注：为与公司口径一致，澳弘电子社保缴纳比例根据其披露的缴纳社保人数÷员工总人数计算得出；澳弘电子住房公积金仅披露应缴非农村户口人数的缴纳比例。

公司社会保险、住房公积金缴纳人数比例在同行业公司中处于较低水平，公司已就该情况逐步整改，提高为员工缴纳社会保险、住房公积金的人数。

## 3、是否违反社会保险、住房公积金等相关法律法规，是否属于重大违法行为，报告期内是否因上述情形而受到有关部门的行政处罚

报告期，发行人及子公司存在未能为全部员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，不符合社会保险、住房公积金等相关法律法规的规定，但发行人已逐步规范了社会保险和住房公积金的缴纳。

根据深圳市社会保险基金管理局出具的证明，报告期内，深圳迅捷兴无因违反社会保险法律、法规或者规章被该局行政处罚的记录。深圳顺兴 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日期间无因违反社会保险法律、法规或者规章被该局行政处罚的记录。



根据信丰县人力资源和社会保障局出具的证明，信丰迅捷兴自 2017 年 1 月以来，信丰迅捷兴存在未严格按照法律法规的规定为全体员工缴纳社会保险的情形，但公司已积极进行规范整改，公司上述不规范行为不构成重大违法违规行为，公司未因上述不规范行为受到行政处罚。

根据深圳市住房公积金管理中心宝安区管理部出具的证明，报告期内，深圳迅捷兴没有因违法违规而被处罚的情况。深圳顺兴自报告期初至 2019 年 8 月，没有因违法违规而被处罚的情况。

根据赣州市住房公积金管理中心信丰县办事处出具的证明，信丰迅捷兴不存在重大违法违规行为，也未因住房公积金缴存政策受到行政处罚。

综上，发行人及子公司在报告期存在未能为全部员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，不符合社会保险、住房公积金等相关法律法规的规定，但发行人已逐步规范了社会保险和住房公积金的缴纳，该行为不属于重大违法行为，报告期内未因上述情形而受到有关部门的行政处罚。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司的主营业务、主要产品

#### （一）主营业务概况

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，产品和服务以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特色，致力于满足客户新产品的研究、试验、开发与中试需求，产品广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。为了更好的响应客户产品生命周期各阶段的需求，公司逐渐发展出了从样板生产到批量板生产的一站式服务模式，满足了客户从新产品开发至最终定型量产的 PCB 需求，也为公司未来的发展开拓了更广阔的空间。



公司产品具有品种多、批量小、交期短的特点，对公司柔性化生产管理能力和快速响应服务水平要求较高。2020 年公司订单数量超过 7 万个，平均订单面积约为 5.2 平方米。公司技术能力全面，可根据客户需求提供多样化的产品，种类覆盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品。为保证多品种、小批量的产品交付能力，公司建立了快速响应的工程服务体系、柔性化的生产管理体系和快捷高效的产品配送体系，以最快速度响应客户需求，尽可能缩短交货周期，助力客户研发效率的提升。目前，公司双面板最快可实现 24 小时内交货，多层板最快可实现 36 小时内交货。

公司拥有一支理念先进、技术全面、能力突出、实践经验丰富的技术中心团队。截至 2020 年 12 月 31 日，公司技术中心共有 147 人，服务于公司新产品的开发和工艺技术的研究，以及为客户提供定制化的工程解决方案。通过在行业内多年的技术沉淀，公司积累了包括选择性局部镀镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精精密多层板生产技术等在内的多项 PCB 生产技术。公司“mini LED  $\Delta E$  容差管控技术”和“小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到行业先进水平，“无引线局部镀镍金技术”和“新型非填充镂空内埋电感器件技术”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到国内领先

水平。公司“刚挠结合电路板叠层结构”和“一种变化铜厚度的线路板研发项目”先后取得深圳企业创新（中国）记录，属国内同行首创。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》，包括“同一层面不同铜厚度的印制线路板制作技术”、“大尺寸服务器板制作技术”、“内层超厚铜线路板技术”、“高精度多层线电阻板技术”等在内的 12 项技术在国内外或国内检索范围内，未见有与相关项目查新点相同技术特点或覆盖相关项目全部查新点的文献报道。截至本招股意向书签署日，公司及子公司已获授权发明专利 17 项、实用新型专利 176 项。公司及子公司信丰迅捷兴均为国家高新技术企业，并分别挂牌成立了广东省高精密精细印制线路板工程技术研究中心、赣州市 HDI（线路板）工程技术研究中心。

公司产品下游应用广泛，在安防电子、医疗器械、工业控制、通信设备、轨道交通、汽车电子等领域积累了众多客户。凭借多品种高质量的产品、稳定及时的交货能力及迅速响应客户的服务，公司与众多下游行业领先企业建立了长期稳定的合作关系，并获得客户的广泛认可。公司陆续获得了海康威视“优秀供应商”、阿纳克斯“A 级供应商”、步科电子“优秀供应商”、Würth（伍尔特）“优秀供应商”、长园深瑞“优质交付奖”、大华股份“优秀交付奖”等客户授予的荣誉。在 2020 年上半年肆虐全球的疫情期间，公司全力配合迈瑞医疗呼吸机、监护仪，海康威视热成像仪、安检门，大华股份红外人体测温检测系统等重点疫情防控产品的 PCB 供应。作为疫情防控重点保障企业，公司被纳入了工业和信息化部《新冠肺炎疫情重点保障企业名单（第二批）》。

报告期内，公司主要知名客户情况如下：

行业	客户	基本情况	性质	产品应用领域
安防电子		海康威视，以视频为核心的智能物联网解决方案和大数据服务提供商，业务聚焦于综合安防、大数据服务和智慧业务，构建开放合作生态，为公共服务领域用户、企事业用户和中小企业用户提供服务。	中小板上市公司	主要应用于安防、无人机、手机穿戴、消防等领域。
		大华股份，全球领先的以视频为核心的智慧物联解决方案提供商和运营服务商。	中小板上市公司	主要应用于公安、交管、消防、金融、零售、能源等关键领域。

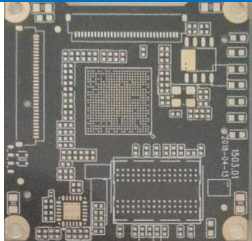

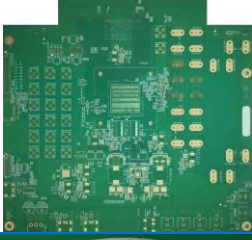

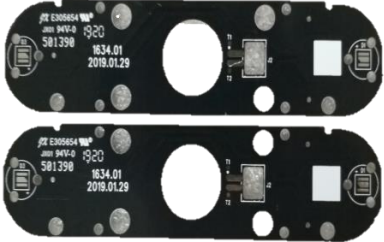
行业	客户	基本情况	性质	产品应用领域
工业控制	 <b>Kinco</b> 步科	步科股份，中国领先的机器自动化与工厂智能化解决方案供应商，专注于工业自动化设备控制核心部件与工业物联网/互联网软硬件的研发、生产、销售以及相关技术服务，并为客户提供设备自动化控制、数字化工厂及工业互联网解决方案。	国家级高新技术企业	主要应用于物流设备、机器人、包装设备、食品设备、服装设备、医疗设备、环保设备、轨道交通设备等自动化设备行业。
通信设备	 <b>GENEW</b>	震有科技，专注于通信设备研发、生产和销售，主营产品包括软交换、接入网、光网络、应急调度及无线宽带通信设备。	科创板上市公司	主要应用于军队、公安、矿山、电力、石化、农垦、广电、教育以及政企等行业，
消费电子	 <b>舜宇光学科技</b> SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	舜宇光学科技，中国领先的综合光学产品制造商，长期聚焦于光学产品领域，以光学零部件为核心，并进行上下游的整合。	香港上市公司	主要应用于手机、汽车、相机等消费电子领域。
医疗器械	 <b>mindray</b> 迈瑞 生命科技如此亲近	迈瑞医疗，中国领先的高科技医疗设备研发制造厂商，全球医疗设备的创新领导者之一，形成了庞大的全球研发、营销和服务网络。	创业板上市公司	主要应用于生命信息与支持、体外诊断、医学影像三大领域。
轨道交通	 <b>中国中车</b> CRRC	中国中车，全球规模领先、品种齐全、技术一流的轨道交通装备供应商，主要经营：铁路机车车辆、动车组、城市轨道交通车辆、工程机械、电子电器及环保设备产品的研发、设计、制造、修理、销售、租赁与技术服务；实业投资与管理等。	A+H 股上市公司	主要应用于机车、动车组与客车、货车、通用机电、城轨车辆等。
	 <b>annax</b>	阿纳克斯，主要研发、加工、制造轨道交通乘客信息系统以及其他电子产品的相应配套安装，销售自产产品并提供相应的技术与售后服务。	外国法人独资公司	主要应用于轨道交通领域。
汽车电子	 <b>AUTEL</b> 道通	道通科技，专业的汽车智能诊断、检测和 TPMS（胎压监测系统）产品及服务综合方案提供商，专注于汽车智能诊断、检测分析系统及汽车电子零部件的研发、生产、销售和服务。	科创板上市公司	主要应用于汽车智能诊断、检测领域、胎压监测领域。


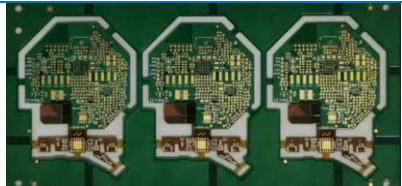
## （二）主营产品

### 1、产品类型

公司主要产品为多品种的印制电路板，产品按导电图形层数可分为单面板、双面板和多层板。公司工艺技术全面，产品种类丰富，通过长期的产品研发和工艺技术积累，形成了多种特殊工艺和特殊基材的产品体系，可根据客户终端产品需求提供定制化的产品，类型覆盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等。

公司在特殊工艺、特殊基材方面的产品情况如下：

产品种类	产品特性	产品展示
HDI 板	是高密度互连 (High Density Interconnect) 印制电路板的简称，也称微孔板或积层板。HDI 是印制电路板技术的一种，可实现高密度布线，常用于制作高精密度电路板。HDI 板实现印制电路板高密度化、精细导线化、微小孔径化等特性。	
高频板	是指电磁频率较高的特种电路板，用于高频率与微波领域的 PCB，是在微波基材覆铜板上利用普通刚性线路板制造方法的部分工序或者采用特殊处理方法而生产的印制电路板，具有优良的电性能，良好的化学稳定性。	
高速板	是指由多层导电图形和低介电损耗的高速材料压制而成的印制电路板，高速板对信号完整性和电源完整性设计有较高的要求，可满足高速信号传输和转换的要求。	
厚铜板	是指任何一层铜厚为 30Z 及以上的印制电路板。厚铜板可以承载大电流和高电压，同时具有良好的散热性能。	
金属基板	是由金属基材、绝缘介质层和电路层三部分构成的复合印制电路板。金属基板具有散热性好、机械加工性能佳等特点。	

产品种类	产品特性	产品展示
挠性板	是由柔性的绝缘基材制成的印制电路板。它可以自由弯曲、卷绕、折叠,可依照空间布局要求任意安排,并在三维空间任意移动和伸缩,从而达到元器件装配和导线连接一体化。	
刚挠结合板	是在一块印制电路板上包含一个或多个刚性区和挠性区,将薄层状的挠性板底层和刚性板底层结合层压而成。其优点是既可以提供刚性板的支撑作用,又具有挠性板的弯曲特性,能够满足三维组装需求。	

## 2、应用领域

公司产品广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。

### (1) 安防电子

安防电子是对现代计算机技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术和软件技术的综合利用,主要包含视频监控系统、侵犯报警系统、出入口门禁控制系统、防盗报警系统和可视对讲系统。公司产品主要应用于监控摄像头、热成像仪、人脸识别系统、数字视频录像机等。





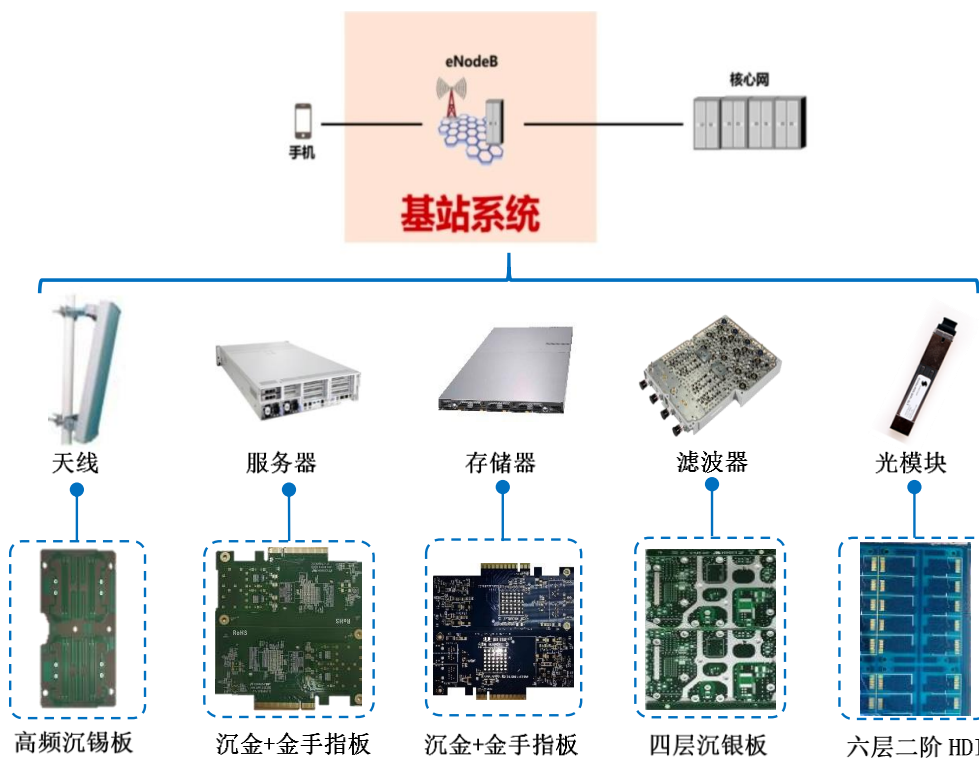
## (2) 工业控制

工业控制是指利用电子电气、机械、软件组合实现工业自动化，使工厂的生产和制造过程更加自动化、效率化、精确化，并具有可控性及可视性。公司产品主要应用于交流伺服系统、机器手臂驱控一体控制系统、工业计算机等。



(3) 通信设备

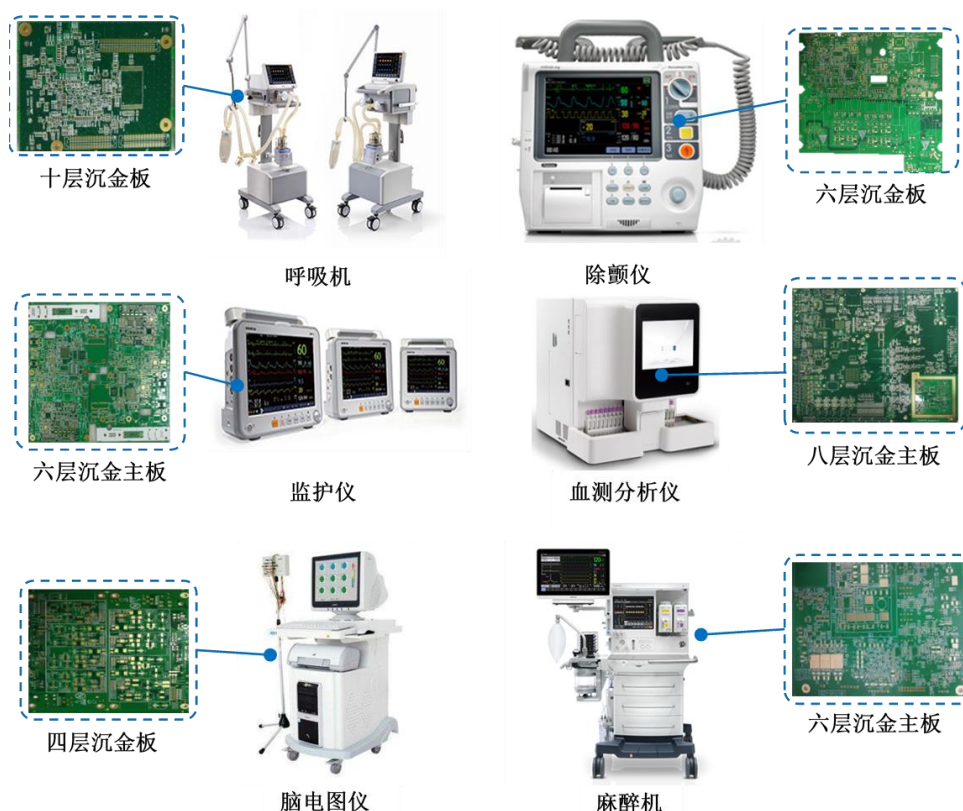
通信领域的 PCB 需求可分为通信设备和终端，其中通信设备主要指用于有线或无线网络传输的通信基础设施。随着 5G 技术的应用，基站硬件架构发生显著变化，对 PCB 提出了更高的技术要求。公司产品目前已广泛应用于 5G 天线、基站设备、服务器、交换机、存储器、滤波器、功放器、移项器、光电模块、路由器、连接器等。





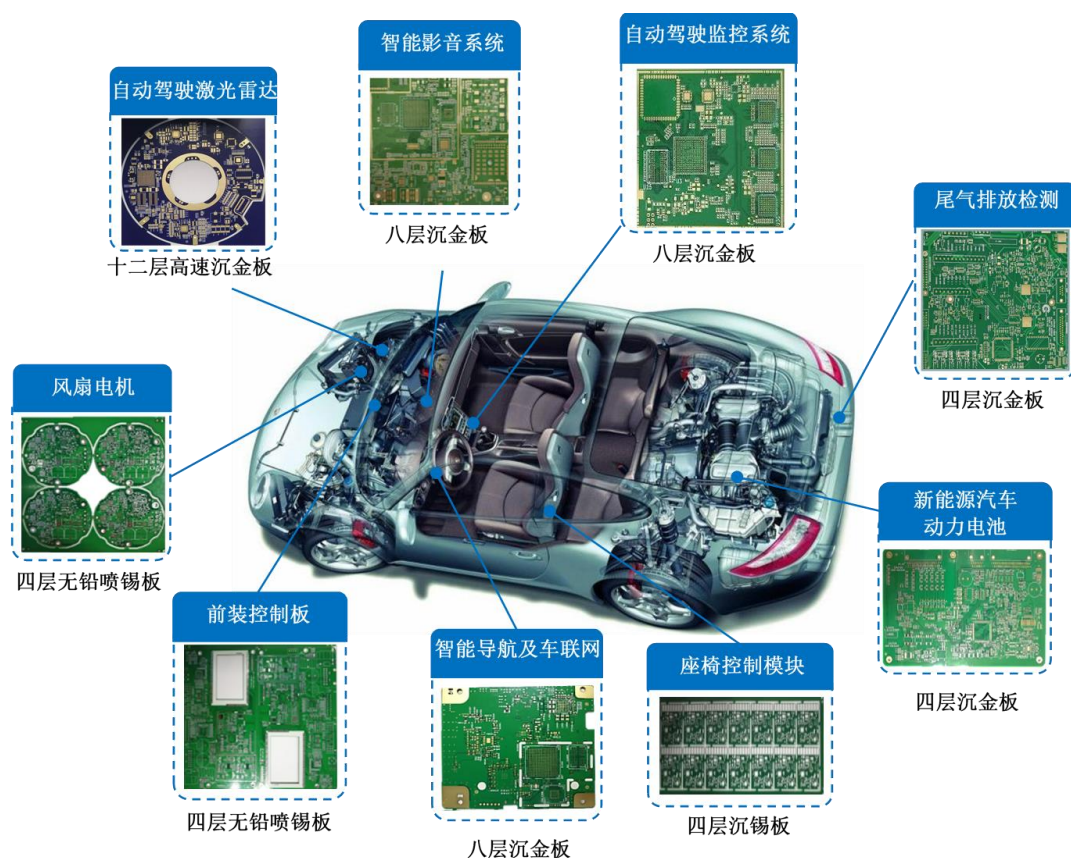
#### (4) 医疗器械

现代医疗器械产品逐渐呈现数字化和计算机化的特征，医疗电子在医疗器械产品中得到了广泛使用。出于对安全和有效的考虑，医疗器械行业对 PCB 的可靠性、安全性、环保性有较高的要求；医疗器械产品层级跨度大，包括消费类医疗产品，高可靠、高稳定的中高端医疗产品，高密度、高集成化的小型便携式产品，以及智能化、多功能的穿戴式医疗产品。公司产品主要应用于呼吸机、监护仪、血糖仪、血氧机、除颤仪、心电诊断仪器、影像诊断设备等。



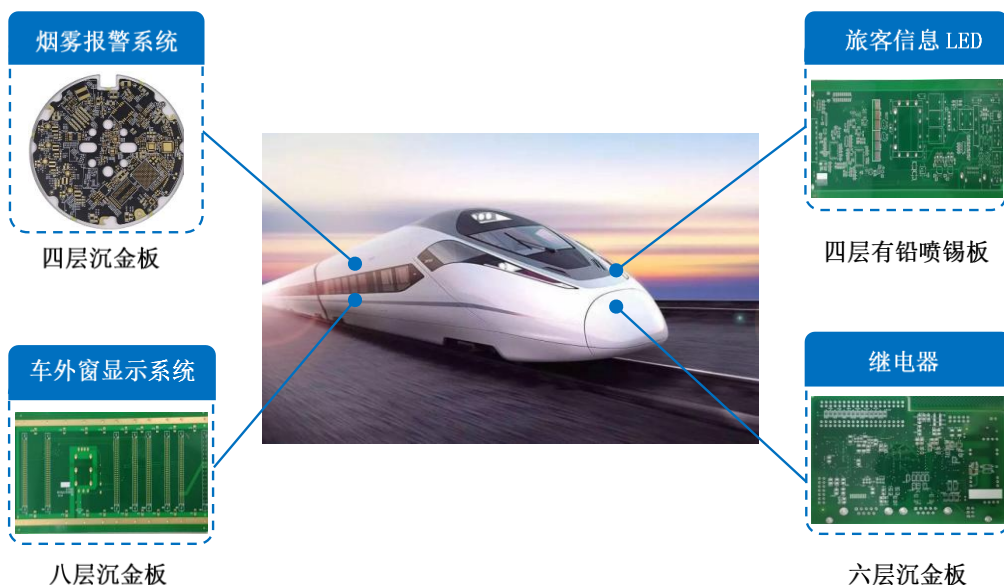
#### (5) 汽车电子

汽车电子是电子信息技术与汽车传统技术的结合，随着消费者对于汽车功能性和安全性要求日益提高，推动了汽车电动化和智能化时代的到来。PCB 在汽车电子中的应用广泛，包括动力控制系统、安全控制系统、车身电子系统、娱乐通讯系统。由于汽车电子处于高温、大电流等工作环境特殊，对 PCB 的可靠性、环境适应性等要求非常严苛。出于对产品稳定性、安全性的考虑，汽车制造企业对供应商要求较高，认证周期较长，一般需要 2 至 3 年。公司产品主要应用于自动驾驶雷达、智能影音系统、自动驾驶监控系统、尾气排放检测、智能导航及车联网等。



### (6) 轨道交通

轨道交通是属于集多专业、多工种于一身的复杂系统，通常由轨道路线、车辆、车站、维护检修基地、供变电、通信信号、指挥控制中心等组成，包括轨道交通车辆及其配套产品在内的轨道交通装备是轨道交通的核心之一。公司产品应用于轨道交通车辆上的烟雾报警系统、车外窗显示系统、继电器等。



(7) 其他

公司产品种类丰富，在消费电子、金融、人工智能等领域均有广泛应用。



3、产品的核心竞争力

(1) 产品技术优势

公司深耕 PCB 样板和小批量板行业多年，形成了完善的技术体系。为满足不同领域客户不同产品差异化的需求，公司积累了包括选择性局部镀镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精密多层板生产技术等在内的多项核心技术，在印制电路板生产过程中起到了改进工艺流程、提高生产效率、降低制造成本、优化技术参数等作用，同时能够更好的满足客户对产品质量、技术性能等方面的要求。

(2) 产品多样性优势

公司技术能力全面，可根据客户终端产品需求提供多样化、定制化的产品，除普通刚性板外，种类覆盖了 HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等多种特殊工艺和特殊基材产品，可广泛应用于安防电子、通



信设备、医疗器械、工业控制、汽车电子、轨道交通等领域。

### (3) 质量优势

PCB 样板和小批量板的生产具有料号多、工序长、精细化程度要求高等特点。为控制产品质量、保证交期，避免因报废、返工、补投等原因造成的延迟交货和资源浪费，公司建立了贯穿原材料采购、各工序生产、产品检验、售后服务等环节的全面质量控制体系，确保持续、稳定、快速地为客户提供高品质产品。

公司致力于建立严格的质量管理体系，一贯秉持“品质优先”的控制理念，为客户提供高质量的产品和服务。公司取得并实施了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GJB9001 武器装备质量管理体系认证、ISO13485:2016 医疗器械质量管理体系、IATF16949 汽车行业质量体系认证、UL 安全标准认证等。

### (4) 交期优势

为保证多品种、小批量的产品交付能力，公司建立了快速响应的工程服务体系、柔性化的生产管理体系和快捷高效的产品配送体系，以最快速度响应客户需求，尽可能缩短交货周期，助力客户研发效率的提升。目前，公司双面板最快可实现 24 小时内交货，多层板最快可实现 36 小时内交货。

## (三) 主营业务收入构成

报告期内，公司的主营业务收入为印制电路板的销售收入，按产品类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	5,443.78	12.43%	4,429.06	11.76%	4,092.22	11.19%
多层板	38,351.96	87.57%	33,244.68	88.24%	32,478.27	88.81%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

报告期内，公司主营业务收入按样板、小批量板和大批量板分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
样板	13,196.37	30.13%	12,481.60	33.13%	10,975.46	30.01%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小批量板	16,124.13	36.82%	14,796.67	39.28%	13,839.24	37.84%
大批量板	14,475.25	33.05%	10,395.47	27.59%	11,755.79	32.15%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分产品应用领域的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
安防电子	11,765.42	26.86%	9,489.93	25.19%	9,968.42	27.26%
工业控制	7,461.16	17.04%	7,968.98	21.15%	8,100.15	22.15%
通信设备	5,744.75	13.12%	4,028.33	10.69%	3,303.44	9.03%
医疗器械	2,947.78	6.73%	1,717.52	4.56%	1,421.77	3.89%
汽车电子	4,126.26	9.42%	2,985.39	7.92%	1,466.07	4.01%
计算机及服务器	4,740.31	10.82%	5,550.55	14.73%	6,455.25	17.65%
消费电子	3,336.47	7.62%	2,550.81	6.77%	2,724.56	7.45%
轨道交通	912.76	2.08%	1,505.58	4.00%	1,302.96	3.56%
其他	2,760.84	6.30%	1,876.64	4.98%	1,827.86	5.00%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

#### （四）主要经营模式

##### 1、合作模式

###### （1）发行人与客户的主要合作模式

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，公司向客户提供各类印制电路板。由于印制电路板为定制化产品，公司与客户均签订买断式销售合同或订单。公司根据客户最终拟定的设计文件，按要求生产符合性能要求的PCB产品，经检测合格后，再向客户进行交付。

###### （2）发行人是否参与客户产品设计，是否仅为客户提供简单的加工服务

公司为专业的印制电路板制造商，印制电路板电路设计文件通常由客户直接提供，公司不提供专门的印制电路板电路设计服务。通常情况下，客户提供的设计文件需经公司工程技术人员审查、补正、优化，并转换成工程文件后，才可编制用于生产指导的制造说明。

在获取客户提供的初始设计文件后，工程技术人员首先对文件进行技术审查，核对钻孔层、线路层、阻焊层、字符层等信息，判断图层信息是否完整、准确，确认叠层结构和层间对齐，并对设计层数、板厚、最小线宽和线距、最小成品孔径、孔径公差、板外形尺寸公差、特殊要求等具体技术参数进行确认。

通常情况下，客户在前期电路设计时较少考虑到阻抗匹配性、材料选择的合理性、叠层结构的可行性等影响印制电路板产品性能的重要因素。在满足客户设计需求的前提下，工程技术人员需要结合产品本身的性能要求、公司工艺技术水平，对客户提供的的设计文件提出专业的修改和优化建议。在与客户沟通确认并经修改后，最终确定整体的电路设计方案。

设计文件不能直接用于生产指导，工程技术人员需要将最终拟定的设计文件转化成工程文件。在转化过程中，考虑到生产的损耗，工程技术人员需要对包括钻孔孔径、线宽线距等技术参数设定预先补偿值。

综上所述，在进入生产制造环节前，公司工程技术人员需要对客户提供的电路设计文件进行审查和优化，并与客户沟通后确定最终电路设计方案。目前，公司已建立了快速响应的工程服务体系，全天候 24 小时为客户提供工程服务，从而为后续生产制造环节提供重要的技术支持。

由于印制电路板制造的专业化程度高、工艺流程复杂，专注于印制电路板制造环节是目前行业内较为普遍的模式。印制电路板的制作从开料到产品合格入库，需经大小几十道工序，每道工序均关乎产品的品质，企业需要不断投入工艺技术的开发和改进，积累和完善各类产品的工艺流程。近年来，随着电子产品的日益普及，包括医疗电子、可穿戴设备等在内的新型产品向轻、薄、小方向发展，对印制电路板制造的精细度、可靠性和稳定性都提出了更高的要求。

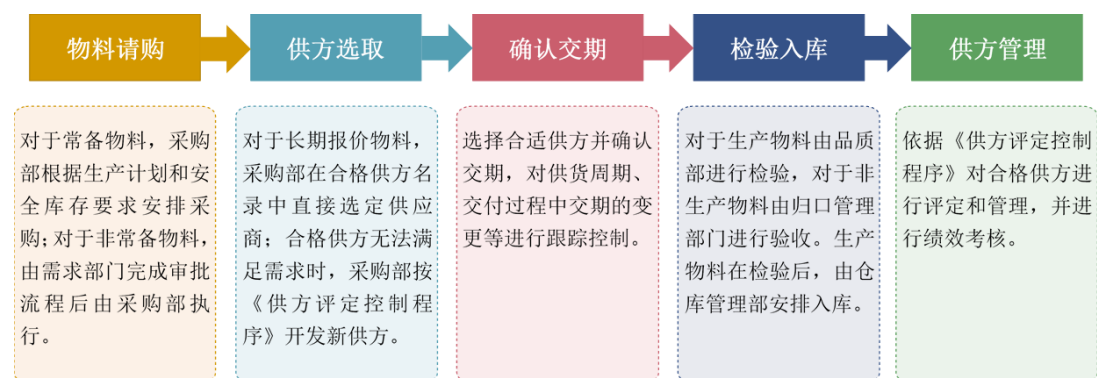
## 2、采购模式

### （1）采购流程

采购环节是公司品质控制和成本控制的关键环节。公司制定了《采购控制程序》《供方评定控制程序》等制度对采购活动进行严格控制。公司产品涵盖 PCB 样板和批量板，生产所需原材料的规格、型号、品种较多，因此公司原材料采购具有采购频率高、单次采购量小、品类多的特点。公司主要原材料包括覆铜板、

半固化片、金盐、铜箔、铜球、干膜、油墨等。通常情况下，公司主要原材料向制造商直接采购，其他品种多、采购量小的辅材则主要通过贸易商采购。对于常备物料，公司在保证安全库存的前提下，按生产计划安排采购；对于非常备物料，公司按实际生产需求安排采购。

公司采购管理流程如下图所示：



## (2) 供应商管理

为保证原材料采购的品质、交期的稳定性，规避采购风险，公司制定了《供方评定控制程序》，对供应商的开发、管理、评审进行规范。

### ① 供应商开发

采购部根据需求部门申请确定供应商开发需求。采购部依据行业调查结果，结合对引进供应商的规模、资质、生产及供应能力等经营情况了解的基础上，确认其是否能够满足公司需求。经资料审查、样品测试、现场评审合格后，采购部将符合要求的供应商列入《合格供方名录》。

对于关键生产原材料、重金属及工序外发，公司优先选择与生产商或一级代理商合作；对于生产辅料、劳保用品等辅材，在满足品质要求的情况下，公司依照成本优先原则选定供应商。

### ② 供应商绩效考核

采购部对合格供方实施月度及年度绩效考核，考核内容包括品质、交期、价格、服务等，对不符合要求的供应商从《合格供方名录》中剔除。

## 3、生产模式

### (1) 生产特点

公司产品涵盖 PCB 样板和批量板,可为客户提供从产品研发到批量生产一站式服务。PCB 样板和批量板均采用按订单生产的模式。其中 PCB 批量板针对的是新产品定型后的批量生产阶段,单个品种的需求量较大,生产主要体现为制板过程,定价依据主要体现为制板费。而 PCB 样板针对的是新产品定型前的研发、中试阶段,单个品种的需求量小,在线品种多,对公司柔性化生产管理要求较高。PCB 样板的生产过程既包括制板过程,也包括工程处理、模具制作等非制板过程。

## (2) 生产流程

营销中心在接到客户订单后,将客户技术文件交由工程部进行订单预审,识别其是否属于需运用到公司新工艺新技术的非常规订单。对于非常规订单,将由工程部会同工艺部、品质部、研发部等部门进行多部门进一步评审,由此确定该非常规订单运用的工艺技术及生产流程,并形成相关技术文件及控制流程。对于常规订单,由生产部进行正常生产。

计划部根据制造说明、出货需求、样品需求、以及客户的交期,依据原材料库存情况、工序产量目标及生产周期一览表编制每日生产作业计划,并分发给工程部、物控部、品质部、生产部各工序。

生产部管理人员通过生产流程卡、作业指导书等内容得到拟生产产品的特性信息,并依照工艺流程、作业指导书等实施生产工艺排序和作业准备,同时确保生产用原材料、辅料等器材与要求一致。

生产部根据生产排程表进行生产,并对生产过程进行记录,保证过程可追溯性。首件产品由生产部进行自检,品质部检验员进行确认并作好标识。

## 4、销售模式

### (1) 销售特点

公司采取“向下游制造商直接销售为主、通过贸易商销售为辅”的销售模式。公司一般与主要客户签定框架性买卖合同,约定产品的质量标准和交货方式、结算方式等;在合同期内客户按需向公司发出具体采购订单,并约定具体技术要求,销售价格、数量等。



公司销售分为国内销售和出口销售。为了快速响应客户需求，公司国内销售以直销为主，主要区域为华南和华东。由于较难直接对境外终端客户进行服务和管理，公司出口销售主要通过贸易商进行，出口销售国家主要包括德国、英国、美国等。

2019年5月，公司对大华股份开始采用VMI销售模式。VMI（Vendor Managed Inventory，供应商管理库存）是以用户和供应商双方都获得最低成本为目的，由供应商通过管理客户库存来协调自身生产、库存活动，使库存管理得到持续改进的合作模式。公司根据大华股份的需求进行生产，并将产品运送至大华股份VMI仓库。在大华股份将产品调拨入其内仓前，位于其VMI仓库的产品所有权归公司；在大华股份将产品调拨入其内仓时，该部分产品的所有权转移至大华股份。VMI仓库最长存放期为180天，超过最长存放期时间的库存转入内仓时，完成货物所有权的转移。除大华股份外，公司对其他客户不存在VMI销售模式。

## （2）客户类型

公司客户类型可分为电子产品制造商、贸易商和PCB生产商三类。

### ①电子产品制造商

电子产品制造商包括终端产品制造商、EMS和硬件设计公司。

终端产品制造商是指拥有自主品牌终端电子产品的客户，其采购PCB直接用于终端产品的生产加工。公司大部分销售面向终端客户，公司该类型主要客户包括海康威视、大华股份、迈瑞医疗、中国中车、阿纳克斯等多领域著名企业。

EMS（Electronic Manufacturing Services, 电子制造服务商）是指为电子产品品牌拥有者提供制造、采购、部分设计以及物流等一系列服务的生产厂商。公司代表性EMS客户为Flex（伟创力）。

硬件设计公司是指配合品牌客户进行硬件设计，提供电路、结构和外观设计等服务，为品牌客户交付产品或模块的专业企业。公司该类型代表性公司为一博科技。

### ②贸易商

国外的终端客户为了降低采购成本，往往将需求提交给专业的PCB贸易商。

由 PCB 贸易商负责供应商筛选、价格谈判、物流仓储、质量检测等，PCB 贸易商汇集需求后进行集中采购，公司 PCB 贸易商代表性客户为 Würth（伍尔特）等。

### ③PCB 生产商

PCB 企业在其订单饱满、工厂产能利用率高时，结合其客户交期将部分订单外发至专业 PCB 厂商进行生产。公司为 PCB 企业提供印制电路板，代表性客户为深南电路等。

#### (3) 与主要客户的合作内容及对应销售收入情况

报告期内，发行人与主要客户的合作内容及对应销售收入情况如下：

单位：万元

客户名称	合作内容	2020 年	2019 年	2018 年
大华股份	双面板	711.48	632.98	387.12
	多层板	4,706.89	4,603.62	6,013.39
	<b>合计</b>	<b>5,418.37</b>	<b>5,236.60</b>	<b>6,400.51</b>
深南电路股份有限公司	双面板	2.18	-	-
	多层板	2,551.52	2,418.60	1,559.74
	<b>合计</b>	<b>2,553.70</b>	<b>2,418.60</b>	<b>1,559.74</b>
迈瑞医疗	双面板	297.44	247.68	185.51
	多层板	1,486.16	668.85	598.64
	<b>合计</b>	<b>1,783.60</b>	<b>916.53</b>	<b>784.15</b>
一博科技	双面板	105.51	90.22	98.81
	多层板	2,233.25	1,825.45	1,273.49
	<b>合计</b>	<b>2,338.76</b>	<b>1,915.66</b>	<b>1,372.30</b>
海康威视	双面板	26.00	23.61	36.28
	多层板	4,560.56	3,293.16	2,234.29
	<b>合计</b>	<b>4,586.56</b>	<b>3,316.77</b>	<b>2,270.57</b>
Würth Elektronik GmbH & Co. KG	双面板	443.77	479.97	520.83
	多层板	1,290.09	1,466.80	1,461.63
	<b>合计</b>	<b>1,733.86</b>	<b>1,946.77</b>	<b>1,982.46</b>
中国中车	双面板	71.75	135.24	123.47
	多层板	513.40	925.68	816.13
	<b>合计</b>	<b>585.15</b>	<b>1,060.92</b>	<b>939.60</b>
深圳市英蓓特科技有限公司	双面板	114.70	48.76	22.98
	多层板	434.19	411.98	558.85
	<b>合计</b>	<b>548.90</b>	<b>460.74</b>	<b>581.82</b>
舜宇光学科技	双面板	2.62	0.35	-

客户名称	合作内容	2020年	2019年	2018年
	多层板	492.38	264.24	-
	<b>合计</b>	<b>495.00</b>	<b>264.59</b>	-
深圳市步科电气有限公司	双面板	19.18	19.71	16.61
	多层板	395.30	373.57	272.01
	<b>合计</b>	<b>414.48</b>	<b>393.28</b>	<b>288.62</b>
阿纳克斯（苏州）轨道系统有限公司	双面板	17.08	24.32	38.87
	多层板	292.29	402.02	300.36
	<b>合计</b>	<b>309.37</b>	<b>426.34</b>	<b>339.23</b>
深圳市道通科技股份有限公司	双面板	313.49	122.29	1.87
	多层板	311.99	80.83	3.68
	<b>合计</b>	<b>625.48</b>	<b>203.12</b>	<b>5.55</b>
深圳震有科技股份有限公司	双面板	3.79	9.18	4.94
	多层板	32.91	126.65	270.33
	<b>合计</b>	<b>36.70</b>	<b>135.83</b>	<b>275.27</b>

## 5、研发模式

### （1）研发特点

技术中心根据公司经营计划并结合行业前沿技术发展方向制订研发计划，经详细的技术、市场、产品等方面的调研后拟定研发项目。技术中心根据研发项目的难易程度，分步骤、分时段、分人员进行不同研发项目之间的统筹安排。

对于已拟定的研发项目，技术中心首先组织项目涉及的其他部门进行讨论，形成研发项目实施计划；研发项目实施过程中，技术中心对新工艺流程进行梳理并形成技术规范文件；研发项目结项通过后，公司及时启动专利申请对知识产权进行保护。

### （2）研发流程

公司研发流程分为立项阶段、方案阶段、试样阶段和批量阶段四个阶段。

立项阶段主要包括项目开展前的信息收集、可行性评估、立项申请的批准、项目组的成立、项目任务书的制定、设计开发的策划与输入等。

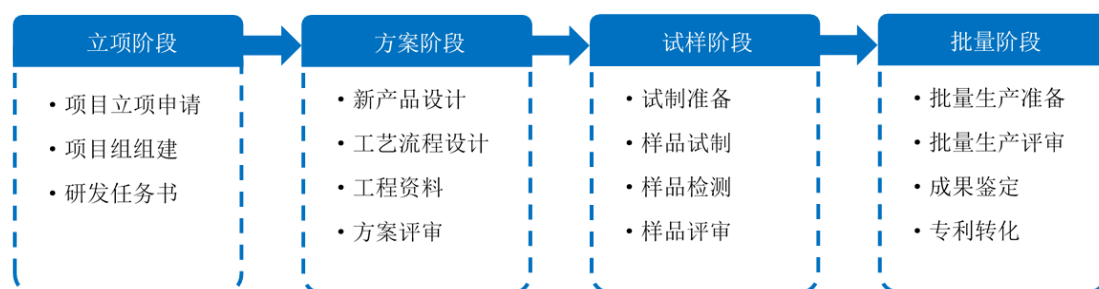
方案阶段主要包括项目控制计划、样品研制计划、工艺文件的制定及工程资料设计，必要时开展实验室验证、专项论证等。

试样阶段主要包括物料采购、试样生产、制程检验、各项功能及性能验证试

验、客户反馈、研制工作总结等。

批量阶段主要包括研制过程文件整理完善、小批量试产、客户使用、工程资料优化、生产流程优化、质量检测、质量评审和批量生产总结、满足项目任务书规定目标、市场推广和项目奖励、专利转化等。

公司研发流程如下图所示：



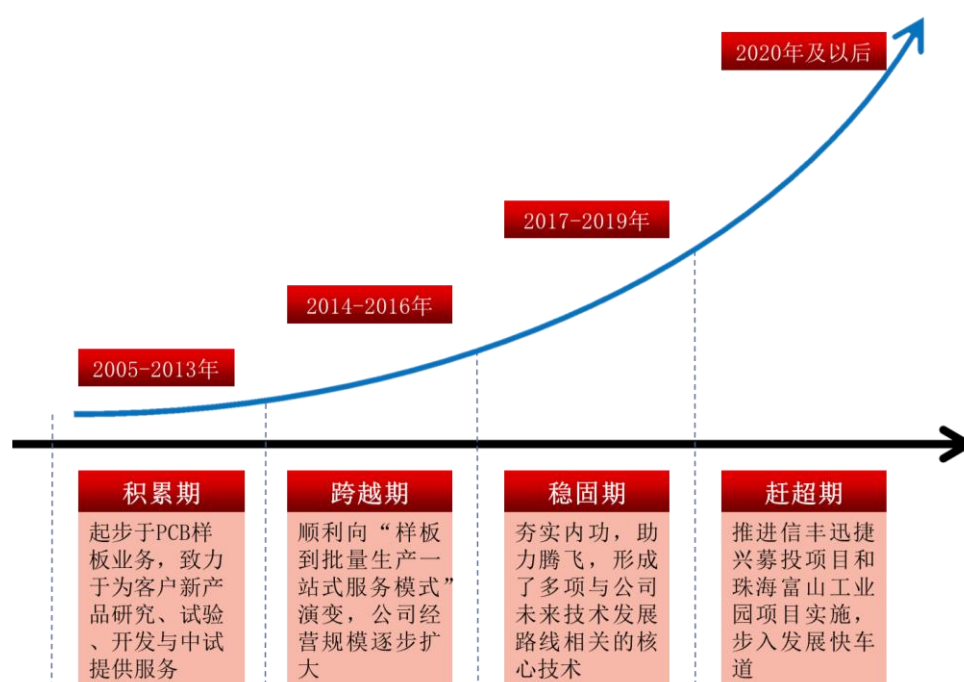
## 6、采用目前经营模式的原因及影响经营模式的关键因素

经过多年不断发展，公司已形成了一套能够快速响应客户、柔性化生产和持续创新的经营模式，符合自身定位和行业特点。影响公司经营模式的关键因素包括上游原材料供应情况、客户需求、公司自身发展战略等。

## 7、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

报告期内，上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，预计短期内亦不会发生重大变化。

### （五）主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况



#### 1、积累期：起步于 PCB 样板业务，致力于为客户新产品研究、试验、开发与中试提供服务（2005 年至 2013 年）

公司成立之初起步于 PCB 样板业务，致力于为客户新产品研究、试验、开发与中试提供服务。依靠创立初期核心员工成熟的生产管理经验，公司迅速构建起适合 PCB 样板业务的生产管理体系，并先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证。

公司成立初期的下游应用领域相对单一，主要承接国内医疗器械及安防电子领域订单，产品以 4 至 8 层小孔径通孔板为主。经过多年的沉淀，公司积累了丰富的技术经验，并通过深入了解市场，接触各领域客户，将产品类型逐渐丰富，形成了包括 HDI 板、高频高速板、厚铜板、金属基板、台阶板等产品在内的多产品体系。

在此期间，公司在医疗器械及安防电子领域积累了丰富的客户资源，并以优质的服务赢得客户认可。同时，公司也在积极拓展工业控制、汽车电子等领域客户，陆续通过了多家供应商资质认证。

## 2、跨越期：顺利向“样板到批量生产一站式服务模式”演变（2014年至2016年）

为了在日趋激烈的市场竞争中脱颖而出，公司不断谋求向新的模式演变和发展。2014年初，信丰迅捷兴工厂开工建设，至2016年底竣工投产，顺利助推公司从“单一样板生产”向“样板到批量生产一站式服务模式”演变。公司原有大客户如大华股份、海康威视、Würth（伍尔特）、青岛四方等客户的批量订单开始导入，公司经营规模逐步扩大。

公司开始布局市场上具有一定稀缺性、技术上具有一定挑战性的新产品、新工艺、新技术，全力推进软硬结合板、HDI板、金手指板等新产品的研发。在为客户提供更加优质服务的同时，力争提高高附加值产品比例。

在此期间，公司获得GJB9001武器装备质量管理体系认证、ISO13485:2016医疗器械质量管理体系、IATF16949汽车行业质量体系认证等体系认证，全面深入开发医疗器械、汽车电子等领域的客户。

## 3、稳固期：夯实内功，助力腾飞（2017年-2019年）

公司研发以市场为导向，持续跟踪下游客户应用需求以及行业发展趋势。近年来，随着5G通讯、云计算、大数据、物联网、移动互联网、人工智能等领域的蓬勃发展，PCB行业迎来新的市场需求。公司在原有技术工艺基础上，开始布局5G通讯类产品、服务器类产品、铝基板、LED小间距板、薄板等新产品新工艺，以抓住市场机遇，抢占市场先机。

在此期间，公司挂牌成立了广东省高精密精细印制线路板工程技术研究中心和赣州市HDI（线路板）工程技术研究中心，并形成了多项与公司未来技术路线相关的核心技术。

公司持续提升生产管理能力和推进大质量系统改进，追求“产品零缺陷、客户零投诉”，持续稳定地为客户提供高品质产品。公司实施了信息化、体系化、流程标准化建设项目，推进公司管理更加科学、规范，为公司未来实现PCB智能制造打下了坚实的基础。

#### 4、赶超期：步入发展快车道（2020 年及以后）

经过十余年的发展，公司已与众多知名企业建立了长期稳定的合作关系，在安防电子、医疗器械、通信设备、轨道交通等领域树立了良好的品牌形象。未来，公司将继续通过丰富产品品类、提高产品层次、提升特殊工艺技术水平等方式进一步加强公司产品的竞争力。

公司将推进信丰迅捷兴募投项目和珠海富山工业园项目的实施，进一步实现规模扩张；同时，公司将继续加大研发投入，为进一步拓展国内外高端客户提供技术支持。

#### 5、公司业务转型及大批量板业务的拓展情况

##### （1）业务转型情况

公司长期专注于 PCB 样板和小批量板业务，在 PCB 领域已深耕多年。公司以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特点，致力于服务客户新产品的研究、试验、开发与中试。持续布局从“样板生产到批量板生产一站式服务模式”，实现从样板生产到批量板生产的无缝对接。

2016 年底，公司信丰生产基地竣工投产，顺利助推公司从“单一样板生产”向“样板到批量生产一站式服务模式”演变。本次募投项目将新增高多层板和 HDI 板产能分别为 30 万平方米和 18 万平方米，其中高多层板将定位于小批量板和大批量板，HDI 板将定位于样板。项目建成后，公司生产能力将大幅提升。公司将在样板领域的多年积累的基础上，持续导入客户的批量订单，进一步提升为客户提供从产品研发到批量生产一站式服务的能力。

##### （2）大批量板业务拓展情况

报告期内，公司大批量板业务主要通过导入原有样板、小批量板客户的大批量订单而获得，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
导入原有样板、小批量板客户的大批量订单收入	10,119.56	69.94%	7,827.19	75.29%	9,878.64	84.03%



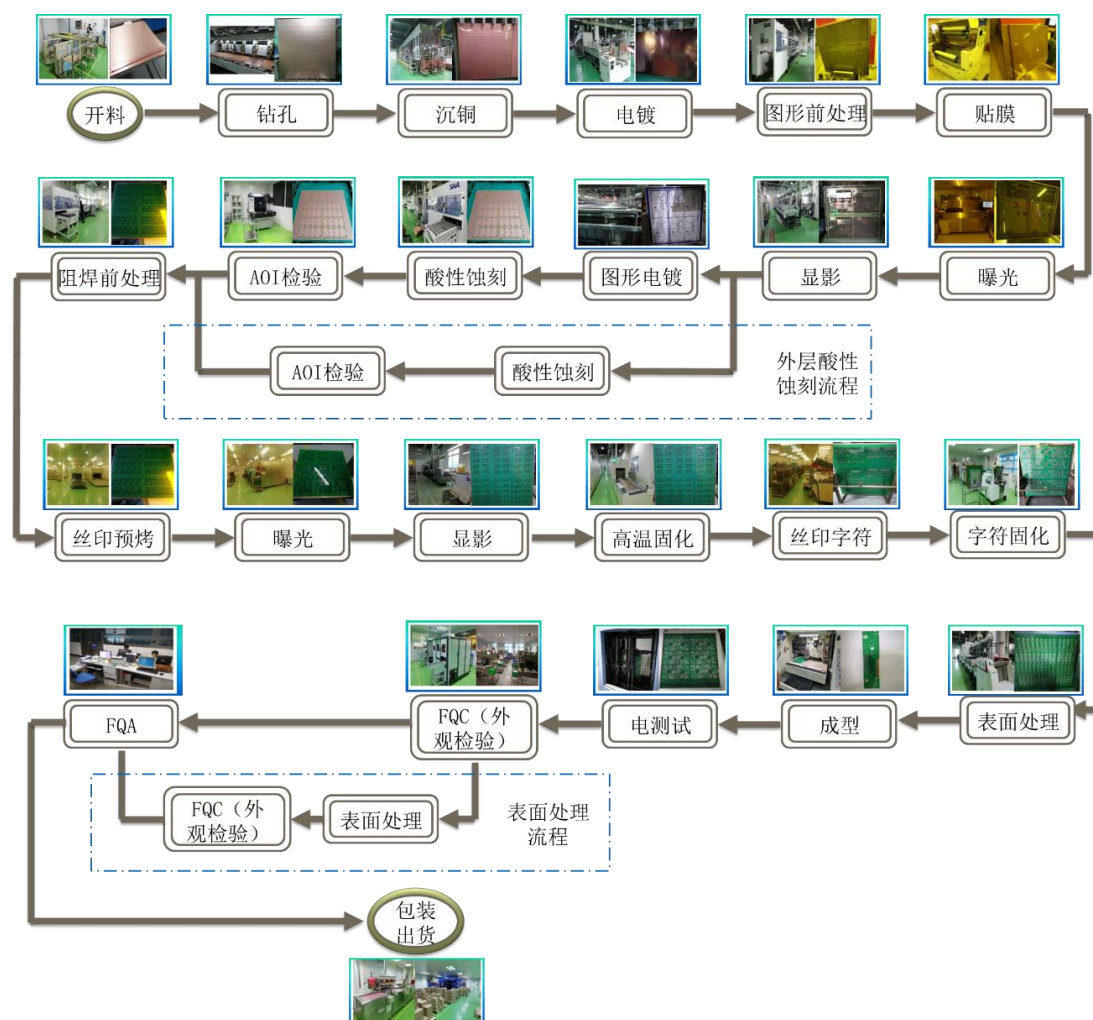
项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接开发的大批量订单收入	4,348.82	30.06%	2,568.28	24.71%	1,877.15	15.97%
合计	14,468.38	100.00%	10,395.47	100.00%	11,755.79	100.00%

2020年，公司直接开发的大批量板订单收入的占比较高，主要原因是当期与直接开发的大批量订单客户深南电路、怡亚通、广天科技交易金额较大。

从产品应用领域上看，目前公司大批量板业务的拓展主要面向安防电子、计算机及服务器领域。未来，公司将进一步拓展医疗器械、汽车电子等其他领域的大批量板业务。

### (六) 工艺流程图

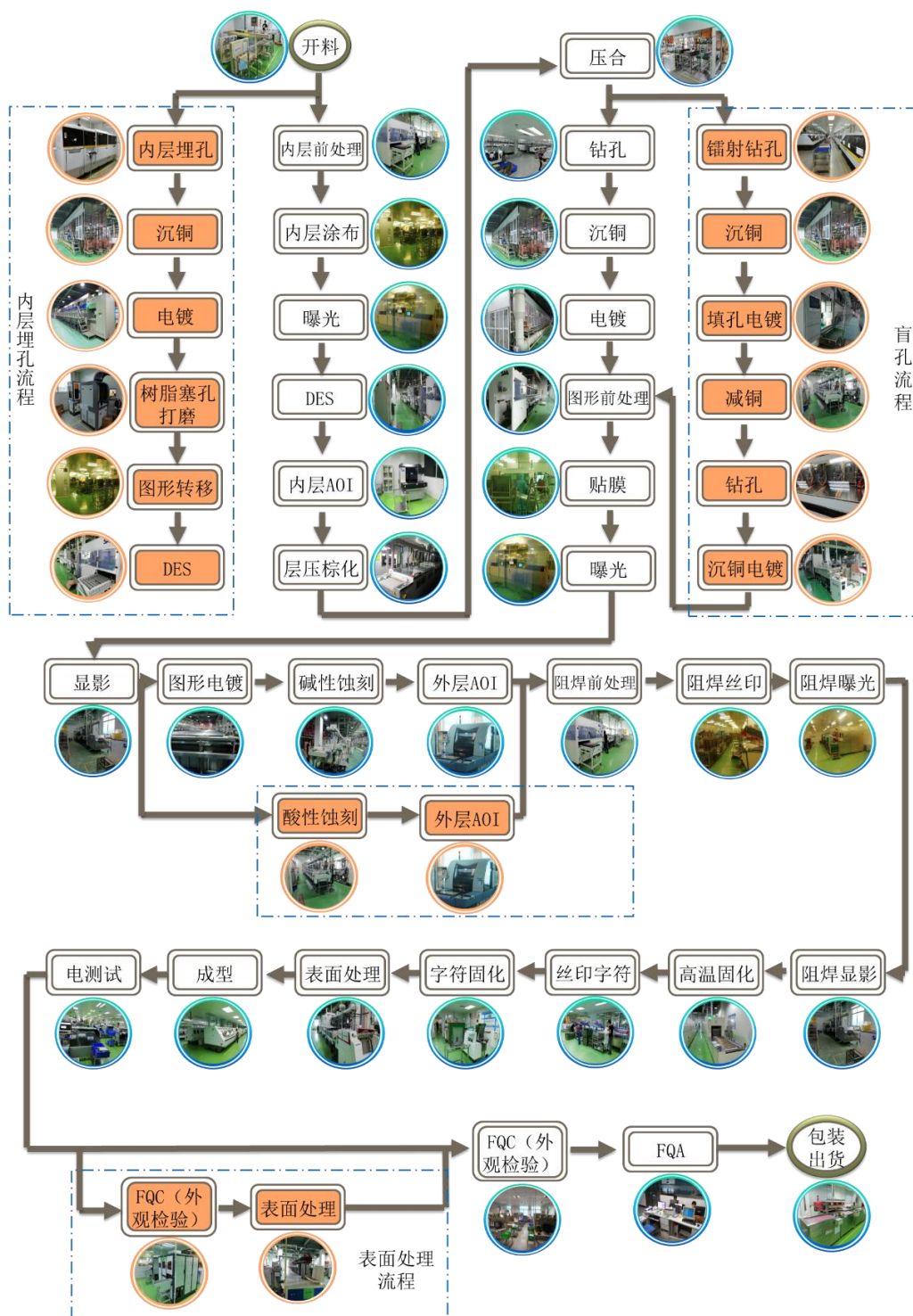
#### 1、单/双面板主要生产工艺流程



注：表面处理工序包括喷锡、镀金、防氧化等，一般情况一种产品只会选择其中一种表面处理，为可选工序，下同。



## 2、多层板主要生产工艺流程



### (七) 环保情况

#### 1、公司生产经营中主要排放的污染物、主要处理设施及处理能力

公司生产经营中主要排放的污染物可分为废气、废水、固废和噪声。主要污染物及相应处理设施及措施如下：

### （1）废气

废气主要来源为生产过程产生的废气，包括酸碱废气、含氰废气、有机废气、含尘废气。各类废气的具体处理情况如下：

①酸碱废气来源于电镀工艺、光成像工艺、阻焊前处理工艺及其他使用酸碱生产时产生的废气，治理工艺采用喷淋洗涤法。

②含氰废气来源于表面处理的沉镍金工序的金缸所产生的废气，治理工艺采用碱液喷淋法。

③有机废气来源于阻焊、字符生产工艺过程中产生的废气，治理工艺采用“水喷淋+活性炭吸附法”。

④含尘废气主要是钻孔、外形工艺过程中产生的粉尘，治理工艺采用布袋集尘过滤法。

### （2）废水

公司采用分类收集的方式对各类废水进行处理，各类废水主要来源及处理方式如下：

①有机废液主要来源显影、脱膜、膨松废液与 OSP 废液，有机废液碱性极强，水中溶解了大量的油墨或干膜，因此 COD 浓度极高，公司采用收集废酸进行酸化处理。

②含氰废水主要来自于沉金、金手指工序，通过车间在线回收系统处理后外排的废水中主要含有氰化物，公司采用的主要处理工艺是通过二级碱式氯化法进行破氰处理。

③含镍废水主要来源于沉镍金、金手指工序中的镀镍后产生的水洗，公司采用“芬顿氧化+混凝沉淀+过滤+超滤+两级 RO+浓液委外处理”的组合处理工艺。

④高铜高 COD 废水主要来源于沉铜和棕化等工序中产生的络合废水，公司采用在反应沉淀槽内进行“芬顿氧化+混凝沉淀”间歇处理工艺，沉淀后污泥经压滤机压滤，滤液回至综合废水调节池一起进行后续处理，可以有效地降低污染物浓度，减轻后续综合废水处理难度。

⑤一般清洗废水主要来源于磨板等工序中车间排放的较洁净的清洗水，深圳

迅捷兴和信丰迅捷兴分别采用“化学中和+UF膜+RO膜法”、“混凝沉淀+过滤+超滤+两级RO法”进行净化处理。

⑥有机废水由预处理后的酸性废液、有机废液、初期雨水与生活污水组成，排入综合废水中一起进行后续处理。

⑦综合废水由预处理后的含氰废水、高铜高COD废液、一般清洗废水回用系统浓水、酸性废液、有机废液、初期雨水、生活污水、有机废水与废气洗涤塔排水、其它清洗废水及应急事故池提升废水组成，公司通常采用的是“物化+生化处理”的组合处理工艺处理，最终达标排放。

上述废液经首次处理后排入综合废水处理系统，深圳迅捷兴和信丰迅捷兴分别采用“化学沉淀+接触氧化+MBR膜法”和“物化+生化处理”处理工艺对综合废水进行处理。

### （3）固废

公司产生过程中产生的固废主要包括含铜污泥、电镀废液、粉尘、报废电路板、边角废料等。一般可回收废物变卖至废品回收站或原供应商回收，危险废物交由具有危废处置资质的单位进行处理。

### （4）噪声

公司噪声污染主要来源钻孔、外形工序以及设备运行过程中产生的噪声，主要处理措施为对噪声产生的主要生产车间进行封闭隔离或隔音。

## 2、报告期内公司环境保护的执行情况

公司严格按照环保相关法律法规要求，积极履行环保责任。报告期内，公司投入了足额安全环保费用，配备了相应污染治理设施，并采取在线监测和定期监测相结合的方式监测公司污染物排放情况。公司已建立了安全生产、职业卫生、消防与环境保护责任制及其他各项相关管理制度，执行并完善《节能环保奖励方案》，将节能环保作为岗位职责量化的一项内容，充分调动全体员工参与绿色生产、清洁生产的积极性。

公司及子公司信丰迅捷兴取得的排污许可证情况如下：

主体	证书名称	核发机关	有效期限
迅捷兴	91440300778785072F001V	深圳市生态环境局宝安管理局	2019年12月2日至 2022年12月1日
信丰迅捷兴	91360722584043636Y001V	赣州市生态环境局	2020年5月7日至 2023年5月6日

报告期内，公司环保投入情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
环保设备及工程投入	14.02	272.16	131.21
环保运行费用	917.70	852.33	662.74
<b>合计</b>	<b>931.72</b>	<b>1,124.49</b>	<b>793.95</b>

报告期内，发行人严格遵守环保相关的法律法规和规章制度，不存在因环保问题受到有关部门的行政处罚、未因环保问题受到投诉举报。

根据深圳市生态环境局宝安管理局出具的《关于为深圳市迅捷兴科技股份有限公司及其关联公司出具无违法违规证明的复函》，深圳迅捷兴自2017年1月1日至2020年12月31日无环保行政处罚记录。

根据赣州市信丰生态环境局于2020年4月16日出具的《关于信丰迅捷兴电路科技有限公司无违法违规记录的证明》，信丰迅捷兴自2017年1月1日至2020年3月31日期间无违法违规记录；根据赣州市信丰生态环境局于2020年8月18日出具的《证明》，信丰迅捷兴自2020年4月1日至2020年7月31日遵守国家地方环境保护法律、法规、规章及其他规范性文件，未受到生态环境违法的行政处罚；根据赣州市信丰生态环境局于2021年1月21日出具的《复函》，信丰迅捷兴在2020年8月1日至12月31日期间，未受到县级生态环境方面的行政处罚。

根据珠海市生态环境局出具的《珠海市生态环境局关于珠海市迅捷兴电路科技有限公司申请开具无违法违规证明的复函》，珠海迅捷兴自2019年1月22日至2020年12月31日未因违反环境保护相关法律、行政法规而受到行政处罚。

根据深圳市生态环境局宝安管理局出具的《关于反馈深圳市顺兴电子有限公司行政处罚记录情况的复函》，深圳顺兴自2017年1月1日至2019年10月23日无环保行政处罚记录。

报告期内发行人及其子公司不存在因环保问题受到投诉举报的情形。

## 二、发行人所属行业基本情况

### （一）发行人所属行业

公司主营业务为印制电路板的研发、生产与销售。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“398 电子元件及电子专用材料制造”之“3982 电子电路制造”。根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“制造业”之“计算机、通信和其他电子设备制造业（代码 C39）”。根据国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司业务属于“1. 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”之“1.2.1 新型电子元器件及设备制造”。

### （二）行业主管部门及管理体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及管理体制

中华人民共和国工业和信息化部（以下简称“工信部”）是印制电路板行业的主管部门，其主要职责包括提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

中国电子电路行业协会（China Printed Circuit Association，以下简称“CPCA”）为行业自律组织，是隶属工信部业务主管领导的具有独立法人资格的国家一级行业协会。CPCA 以推进印制电路行业的改革与发展，加速印制电路行业的现代化建设为宗旨。主要职能包括向政府反映企事业单位的愿望和要求，向企事业单位传达政府的政策和意图，协助政府部门对印制电路行业进行行业管理；向政府部门提出制定行业规划、经济和技术政策、技术标准及经济立法等方面的建议，并参与相应活动；向有关部门和会员单位提供情况、市场趋势、经济运行预测等信息，作好政策导向、信息导向、市场导向工作等。

#### 2、行业主要法律法规及政策

印制电路板在连接各种元器件中起着关键作用，是现代电子设备的重要组

成部分。电子信息产业是我国重点发展的战略性、基础性和先导性支柱产业，印制电路板作为电子信息产业的基础产品，国家相继推出了一系列扶持和鼓励印制电路板行业发展的产业政策，从而推进行业的产业升级及战略性调整。我国支持印制电路板产业发展的有关政策，具体如下：

序号	时间	部门	政策名称	有关内容
1	2009年4月	国务院	《电子信息产业调整和振兴规划》	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、混合集成电路、新型锂离子电池、薄膜太阳能电池和新型印制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。
2	2009年12月	广东省人民政府	《广东省电子信息产业调整和振兴规划》	重点发展片式电子元器件、印制电路板、敏感元件和传感器、混合集成电路、新型机电组件、绿色电池、新型电力电子器件、光通信器件、高亮度发光二极管等产品，不断提升技术水平和生产能力，逐步形成自主高效的分工配套体系。
3	2011年6月	发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	将“高密度多层印刷电路板和柔性电路板”列入新型元器件的重点发展领域中。
4	2012年4月	工信部	《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》	加强高密度互连板、特种印制板、LED用印制板的产业化，研发印制电子技术和光电印制板并推动产业化。
5	2016年2月	国务院	《国家重点支持的高新技术领域目录》	将“刚挠结合板”和“HDI高密度积层板”技术等列为国家重点支持的高新技术领域。
6	2016年9月	发改委、财政部、商务部	《鼓励进口技术和产品目录（2016年版）》	确定新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造为鼓励发展的重点行业。
7	2016年12月	国务院	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	提出“做强信息技术核心产业，顺应网络化、智能化、融合化等发展趋势，提升核心基础硬件供给能力”，推动“印刷电子”等领域关键技术研发和产业化。
8	2017年2月	发改委	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》	明确将“高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板、特种印制电路板”作为电子核心产业列入指导目录。
9	2019年1月	工信部	《印制电路板行业规范条件》《印制电	加强印制电路板行业管理，提高行业发展水平，引导产业转型升级和结构



序号	时间	部门	政策名称	有关内容
			《路板行业规范公告管理暂行办法》	调整,推动印制电路板产业持续健康发展。
10	2019年6月	发改委、商务部	《鼓励外商投资产业目录(2019年版)》	明确将“新型电子元器件制造:片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路(线宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$ )柔性电路板”列为鼓励外商投资产业。
11	2019年10月	发改委	《产业结构调整指导目录(2019年本)》	将“新型电子元器件(片式元器件、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等)等电子产品用材料”列为“鼓励类”发展产业。

### 3、行业主要政策对发行人经营发展的影响

近年来,国家相关部委、地方政府出台了一系列政策支持印制电路板行业的发展,引导产业转型升级和结构调整,鼓励发展 HDI 板、挠性板、高频高速板等高端印制电路板领域。公司产品结构完善,涵盖了刚性板、HDI 板、挠性板、刚挠结合板、高频高速板、金属基板等特殊工艺、特殊基材产品,募投项目拟投向 HDI 板和刚性高多层板。政策的支持为行业发展建立了良好的政策环境,同时也对公司持续盈利能力和成长性产生积极影响。

#### (三) 行业发展现状及未来发展趋势

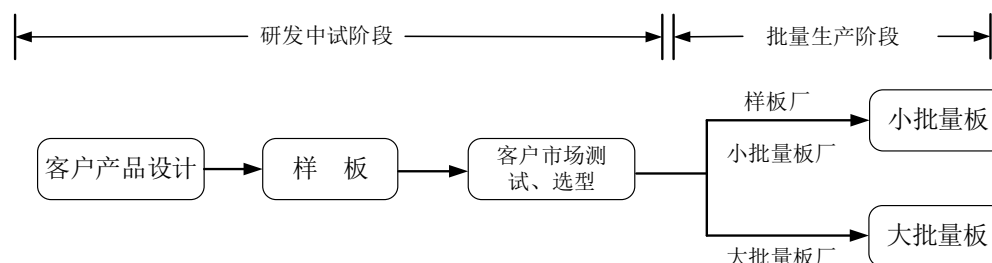
##### 1、发行人所属行业基本情况

印制电路板(Printed Circuit Board,简称“PCB”),又称印制线路板或印刷线路板,是指在通用基材上按预订设计形成点间连接及印制元件的印制板,其主要功能是使各种电子元器件通过电路进行连接,起到导通和传输的作用,是电子产品关键电子互连件。几乎每种电子设备都离不开印制电路板,因为其提供各种电子元器件固定装配的机械支撑、实现其间的布线和电气连接或电绝缘、提供所要求的电气特性,其制造品质直接影响电子产品的稳定性和使用寿命,并且影响系统产品整体竞争力,有“电子产品之母”之称。作为电子终端设备不可



或缺的组件，印制电路板产业的发展水平在一定程度上体现了国家或地区电子信息产业发展的速度与技术水平。

PCB 产品按照均单面积进行分类可分为样板、小批量板和大批量板。三者的关系如下图所示：



样板主要用于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段，是 PCB 产品进行批量生产前的前置环节，只有研制成功并经市场测试、定型后，确定投入实际生产应用的产品才会进入批量生产。样板的市场需求量较小，其订单面积一般不超过 5 平方米。

批量板是指在通过研发和试生产阶段后，有充分商业价值，可开始进行批量生产的 PCB 产品。批量板根据均单面积又可分为小批量板和大批量板。

小批量板主要用于工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等领域。按照市场需求进行定制化生产，产品种类较多但是单个订单面积较小，一般不超过 50 平方米。

大批量板主要应用于计算机、通信终端、消费电子、汽车电子领域，产品种类不多，但是单个订单面积较大，订单面积一般在 50 平方米以上。

发行人与同行业可比上市公司关于印制电路板样板、小批量板、大批量板的划分的相关定义如下：

公司名称	定义
兴森科技	样板：订单面积一般不超过 5 平方米；小批量板：订单面积一般不超过 50 平方米；大批量板：订单面积一般在 50 平方米以上。
崇达技术	样板：单个订单面积一般不超过 5 平方米；小批量板：订单面积一般在 50 平方米以下。
明阳电路	样板：订单面积一般不超过 5 平方米；小批量板：订单面积一般不超过 50 平方米；大批量板：订单面积一般在 50 平方米以上。
四会富仕	样板：订单面积一般不超过 5 平方米；小批量板：订单面积一般不超过 50 平方米；大批量板：订单面积一般在 50 平方米以上。
迅捷兴	样板：订单面积一般不超过 5 平方米；小批量板：订单面积一般不超过 50 平方米；大批量板：订单面积一般在 50 平方米以上。

注：上述同行业可比上市公司关于印制电路板样板、小批量板、大批量板划分的相关定义取自其招股说明书或募集说明书。

综上所述，发行人关于印制电路板样板、小批量板、大批量板的划分依据与同行业可比上市公司一致，符合行业惯例。

## 2、样板及小批量板行业

公司专注于印制电路板样板和小批量板的制造，技术累计来源于其多年的样板行业经验，致力于服务客户新产品的研究、试验、开发、中试及小批量定制化生产需求。

### (1) 样板行业特征

PCB 样板不同于批量板，通常要求生产商能以尽可能短的交货时间满足客户多品种的新产品研发需求，PCB 样板的制造水平及交货周期与客户新产品的研发息息相关。在欧美等发达国家，现存的 PCB 企业主要为样板或小批量板生产商，绝大多数 PCB 量产产能已向亚洲等发展中国家或地区转移，尤其是中国大陆。目前中国大陆 PCB 企业主要为 PCB 量产企业，达到一定规模的专业 PCB 样板企业数量较少。

由于 PCB 样板企业主要服务于客户新产品的研发，因此单个订单面积小，在线品种远多于批量板企业，对生产组织的管理复杂程度及柔性化生产能力的要求也远高于批量板企业。一般来说，在线品种（每月订单数）越多，单个订单面积越小，对 PCB 样板企业生产管理的要求越高。同时，由于单个客户交易金额较小，样板企业为了扩大营业规模，往往需要开拓数千家客户，呈现客户较为分散的特点。

为了缩短新产品开发时间，抢占市场商机，提升研发效率，客户通常要求 PCB 样板企业快速交货，迅速响应客户需求是样板企业的核心竞争力之一。PCB 样板客户往往愿意为了缩短交货期而支付更高的价格。对客户而言，样板在整个企业的总成本中占比不高，如能在短时间交货，不但能够缩短新产品研发时间，抓住商机，同时也能充分降低研发人员及相关配套设施的闲置时间，对企业总体而言，能够提高研发效率，降低研发成本及新产品的市场风险。

为了满足客户多品种、短交期的要求，PCB 样板企业需要从销售端、工程服务、制造流程等各个环节针对客户需求进行优化调整，PCB 样板企业往往具有较

强的议价能力，在报价时会额外考虑制板费、工程费、售后维护费等因素，报价一般高于批量板，其毛利率通常也高于批量板企业。

## (2) 小批量板行业特征

PCB 小批量板行业特征介于样板行业与大批量板行业特性之间。一方面，小批量板与大批量板同属产品研制成功并经市场测试、定型后，确定投入实际生产应用的批量阶段；另一方面，小批量板兼有样板平均订单面积小、订单品种多、生产柔性化要求高等相似点。

## (3) 样板行业、小批量板行业及大批量板行业的主要区别

样板行业、小批量板行业及大批量板行业在应用领域、平均订单面积、订单量、工程处理、生产管理、交货期、快速响应、客户维护、毛利率等方面的差异如下：

项目	样板	小批量板	大批量板
应用领域	各应用领域的研发阶段	工业控制、汽车电子、通信设备、医疗器械等	计算机、通信终端、消费电子等
平均订单面积	5 平方米以下	5~50 平方米	50 平方米以上
订单量	订单数量多、产品种类多	订单数量较多、产品种类较多	订单数量少、产品种类少
工程处理	工程技术人员多，快速处理能力要求高	工程技术人员较多，快速处理能力要求较高	客户产品已定型，对快速处理能力要求不高
生产管理	管理要求高，生产柔性化要求高	管理要求高，生产柔性化要求高	大批量生产，生产柔性化要求相对较低
交货期	一般 10 天以内	一般 10~20 天	一般 20 天以上
快速响应	快速响应要求高	快速响应要求较高	快速响应要求低
客户维护	客户多、售后服务要求最高	客户较少，售后服务要求较样板较低	客户较少，售后服务要求较样板较低
毛利率	高	较高	一般低于样板、小批量板

(4) 印制电路板样板、小批量板的制造与大批量板的制造在工艺技术、资金投入、附加值、客户取得难易度等方面的异同及其发展趋势

### ① 工艺技术

印制电路板样板、小批量板和大批量板是按产品均单面积进行的划分。样板主要用于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段。批量板是指在通过研发和试生产阶段后，有充分商业价值，可开始进行批量生产的 PCB 产品。

由于印制电路板样板企业客户众多,产品种类繁多,可实现自动化程度较低,对企业工艺技术的多样性和完整性要求更高。对印制电路板样板企业而言,处理非常规订单是常态,企业需要在综合运用各种工艺技术的基础上迅速制定解决方案。较小批量板和大批量板而言,样板企业可更多、更早接触到客户的前沿设计,因此,样板的生产可为企业积累大量的工艺技术经验。

近年来,随着电子产品的日益普及,包括医疗电子、可穿戴设备等在内的新型产品向轻、薄、小方向发展,印制电路板制造工艺技术也将向高密度化、高性能化、环保化等方向发展。

## ②资金投入

PCB 行业作为资本密集型行业,其初始投入较大,设备更新较快,对企业资金实力要求较高。对印制电路板样板行业而言,主要服务于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段,产品具有品种多、批量小的特点,对产能要求相对较低。而对小批量板和大批量板企业而言,产品种类较少,但产能要求较高。受产能因素的影响,印制电路板小批量板和大批量板企业对场地、设备、人员、原材料等方面的投入规模要求高于样板企业。

因此,印制电路板样板企业可以相对较小的投资规模进入 PCB 行业,而印制电路板小批量板和大批量板企业的初始投资规模相对较大。

随着市场竞争的加剧,为获取规模优势,行业龙头企业利用资金优势,加速产能布局,行业集中度进一步提升,同时线路板行业自动化水平逐步提升,智慧工厂逐渐成为行业趋势,资金壁垒也将进一步提升。

## ③产品附加值

不同于产品定型量产的批量板,印制电路板样板主要服务于客户的研发需求,通常要求生产商能以尽可能短的交货时间满足客户新产品研发需求,对印制电路板样板企业快速响应的工程服务能力、柔性化的生产管理要求较高。印制电路板样板企业需要从销售端、工程服务、制造流程等各个环节针对客户需求进行优化调整,因此印制电路板样板企业往往具有较强的议价能力,在报价时会额外考虑制板费、工程费、售后维护费等因素,报价一般高于批量板。

## ④客户取得难易度

样板主要用于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段，是 PCB 产品进行批量生产前的前置环节。客户在打样阶段对 PCB 供应商的选择更注重的是其工艺技术和快速交付能力，只要符合客户样品品质、交期等方面的要求，即可开始合作。由于订单量小，客户更换供应商的代价不大。因此，印制电路板样板企业可在短时间内迅速获得客户认可，其客户获取难度相对较低。

当客户产品经过较长的开发和测试周期，并实现终端应用后，如果更换供应商将会花费较大的时间和资金，并且可能影响到生产经营的连续性和稳定性。为保证 PCB 供应的稳定性和可靠性，印制电路板批量板供应商与客户之间一般具有较强的黏性。因此，印制电路板批量板企业开拓客户的难度相对较大。

#### (5) 发行人定位于样板、小批量板制造的原因及其合理性

##### ① 发行人起步于 PCB 样板业务

公司成立之初起步于 PCB 样板业务，致力于为客户新产品研究、试验、开发与中试提供服务。依靠创立初期核心员工成熟的生产管理经验，公司迅速构建起适合 PCB 样板业务的生产管理体系。公司成立之初定位于 PCB 样板业务原因在于：

A、公司 2005 年 8 月成立之初，国内 PCB 批量工厂众多，除兴森科技外，较少专业从事样板业务的 PCB 厂商，众多样板客户需求难以得到满足，市场空间较大；

B、公司成立初期资金实力有限，较难进行大规模投资。由于 PCB 样板产品的批量小，达到初始运营条件的资金投入相对较小，以 PCB 样板业务起步，符合公司成立初期的资金实力；

C、PCB 样板业务主要服务于客户的研发需求，可以较早接触到客户前沿产品的研发，从而把握行业技术的发展方向；

D、由于 PCB 样板对快速响应能力要求较高，产品交货周期短，通常情况下，PCB 样板业务的资金周转速度快于批量板业务。因此，选择 PCB 样板业务作为业务的起步，有利于公司初期资金流的周转。

##### ② 由样板业务向小批量业务延伸

经过多年在 PCB 样板领域的深耕，公司积累了大量的客户资源、成熟的工艺

技术和充足的资金实力。为了更好的服务于样板客户产品研发成功后的批量阶段的需求，配合客户批量订单的导入，公司在业务上做出了自然的延伸，从“单一样板生产”向“样板到批量生产一站式服务模式”演变，为公司进一步的规模扩张奠定基础。同行业企业兴森科技、深圳牧泰莱也均由样板领域进入小批量板领域。

综上所述，公司定位于印制电路板样板、小批量板制造符合公司自身特点和业务发展趋势，具备合理性。

#### (6) 印制电路板样板、小批量板制造的发展前景及市场规模情况

##### ① 样板、小批量板行业发展状况

样板主要用于客户产品的研究、试验、开发和中试阶段，是 PCB 产品进行批量生产前的前置环节，产品广泛应用于各电子产品制造领域；小批量板行业的下游应用领域主要包括工业控制、交通、通信设备、医疗器械等领域。通信领域、汽车电子对大批量板与小批量板均有需求，其中通信终端（包括手机、电话机等）约占通信领域的 66%，以大批量板为主；通信设备（包括通信基站控制器、收发信机、基站天线、射频器件等）约占通信领域的 34%，则以小批量为主。汽车电子以大批量为主，随着汽车型号的增加，汽车电子对小批量的需求有所上升。

根据 Prismark 的数据显示，样板产值规模约占 PCB 整体产值规模的 5%，小批量板产值规模约占 PCB 整体产值规模的 10%-15%，2019 年预计全球 PCB 产值规模约为 613 亿美元。据此估计，2019 年全球 PCB 样板、小批量板产值规模合计约在 92 亿美元至 123 亿美元之间。随着下游各类电子产品日益丰富，产品迭代速度日益加快，消费者个性化需求日益增长，样板、小批量板市场规模将得到快速增长。

##### ② 样板、小批量板的发展趋势

在近十多年的 PCB 产业转移过程中，欧美的大批量板产能基本已转移至中国等亚洲国家和地区。由于样板、小批量板涉及工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等精密零部件，欧美保留了部分样板、小批量板的产能。在日本、韩国及中国台湾，计算机、消费电子行业较为发达，除样板、小批量板外，还保留了大批量板和高端产品的产能。

样板、小批量板行业的产品个性化程度高，有批量小、品种多、订单持续的特点。下游领域的持续发展使得样板、小批量板市场的需求稳步增长；同时，近年来消费者个性化需求增加，使得消费电子、计算机等领域对样板、小批量的需求逐渐增加。

目前，国内 PCB 生产以大批量板为主，定位于通信终端、计算机及消费电子市场，与欧美、日本相比，产品还处于相对低端的状态，国内样板、小批量板占比不高。随着国内 PCB 行业整体的快速发展，中国优势样板、小批量板企业已开始承接较多日本、欧美客户的订单。未来随着境内市场产业逐步升级，中国样板、小批量板企业竞争力的提升，欧美及日本样板、小批量板产能将继续向境内转移，上下游行业的快速发展为样板、小批量行业的发展提供广阔的市场空间。

电子产品需求的多样化、更新换代速度加快将推动整个 PCB 产业向多品种、小批量方向发展；随着我国电子行业的逐步发展，高端 PCB 样板、小批量板的市场需求将被激发。

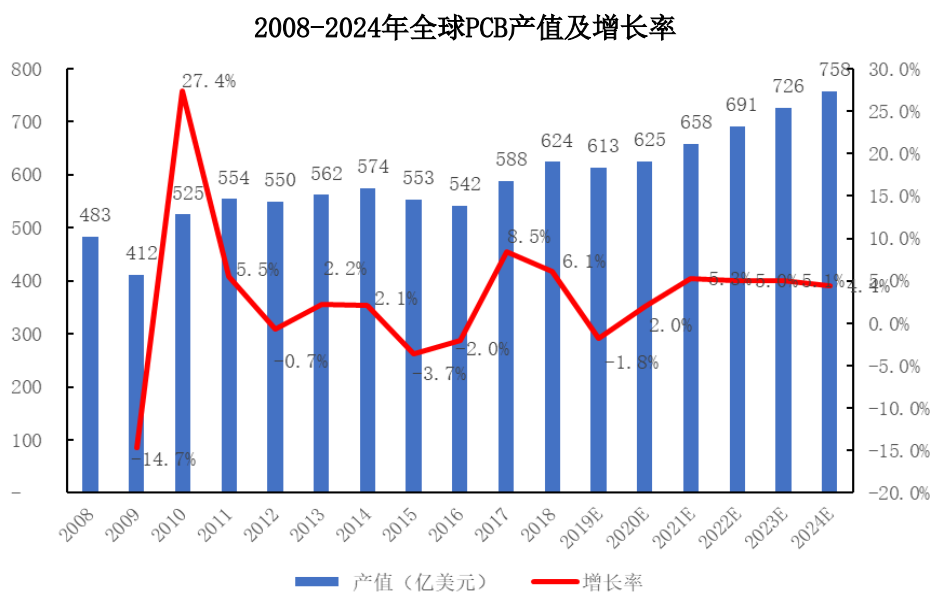
### 3、行业发展情况

#### （1）全球印制电路板行业情况

##### ①市场规模

PCB 行业是全球电子元件细分产业中产值占比最大的产业, 2017 年和 2018 年, 全球 PCB 产值增长迅速, 涨幅分别为 8.5%及 6.1%。2019 年由于宏观经济表现疲软、中美贸易战及地缘政治影响等原因, 全球 PCB 产业预计总产值为 613.11 亿美元, 较上年下降 1.8%。根据 Prismark 预测, 2020 年和 2021 年全球 PCB 产业总产值将分别增长 2.0%和 5.4%, 2019 年至 2024 年复合增长率为 4.3%。未来五年全球 PCB 市场将保持温和增长, 物联网、汽车电子、工业 4.0、云端服务器、存储设备等将成为驱动 PCB 需求增长的新方向。



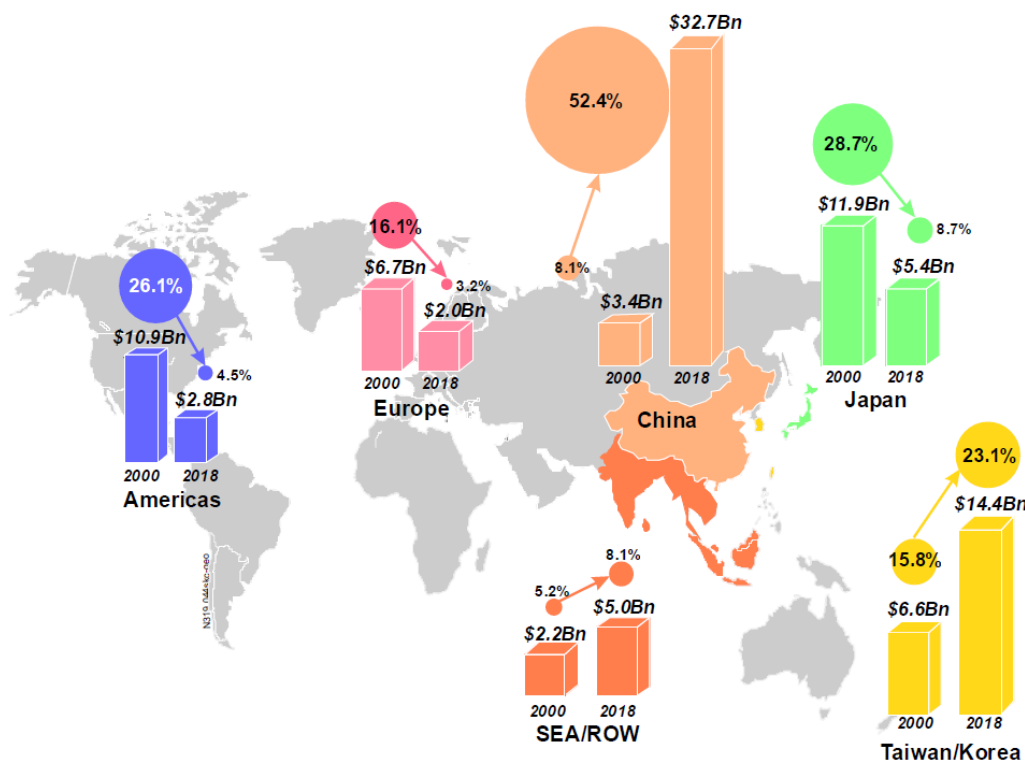


数据来源：Prismark

## ② 市场分布

PCB 产业在世界范围内广泛分布，欧美发达国家起步早，研发并充分利用先进的技术设备，故 PCB 行业得到了长足发展。近二十余年，凭借亚洲尤其是中国在劳动力、资源、政策、产业聚集等方面的优势，全球电子制造业产能向中国、中国台湾和韩国等亚洲地区进行转移。随着全球产业中心向亚洲转移，PCB 行业呈现以亚洲，尤其是中国大陆为制造中心的新格局。自 2006 年开始，中国超越日本成为全球第一大 PCB 生产国，PCB 的产量和产值均居世界第一。近年来，全球经济处于深度调整期，欧、美、日等主要经济体对世界经济增长的带动作用明显减弱，其 PCB 市场增长有限甚至出现萎缩；而中国与全球经济的融合度日益提高，逐渐占据了全球 PCB 市场的半壁江山。

2000 年至 2018 年全球 PCB 产地迁移



数据来源：Prismark

注：SEA/ROW 代表东南亚/全球其他国家及地区

中国作为全球 PCB 行业的最大生产国，占全球 PCB 行业总产值的比例已由 2000 年的 8.1% 上升至 2018 年的 52.4%，美洲、欧洲和日本的产值占比大幅下滑，中国大陆和亚洲其他地区（主要是韩国、中国台湾和东南亚）等地 PCB 行业发展较快。根据 Prismark 预测，2019 年中国 PCB 行业产值将达到 329.42 亿美元，占全球 PCB 行业总产值比例将达到 53.7%。

### ③发展趋势

在当前全球经济复苏的大环境下，通讯电子行业、消费电子行业需求相对稳定，同时汽车电子、医疗器械等下游市场的新增需求逐年上升。根据 Prismark 预测，未来五年全球 PCB 行业产值将持续稳定增长，预计 2020 年至 2024 年复合增长率为 4.3%，2024 年全球 PCB 行业产值将达到 758.46 亿美元。

根据 Prismark 预测，未来五年各个国家和地区的产值增长情况如下：

单位：百万美元

国家和地区	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	复合增长率
中国大陆	33,424	35,359	37,426	39,556	41,770	4.9%
日本	5,396	5,637	5,816	5,988	6,143	3.0%
美洲	2,895	2,977	3,062	3,123	3,173	2.8%

国家和地区	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	复合增长率
欧洲	1,837	1,867	1,896	1,931	1,971	1.6%
亚洲（除中国大陆、日本）	18,957	19,983	20,947	21,962	22,789	4.3%

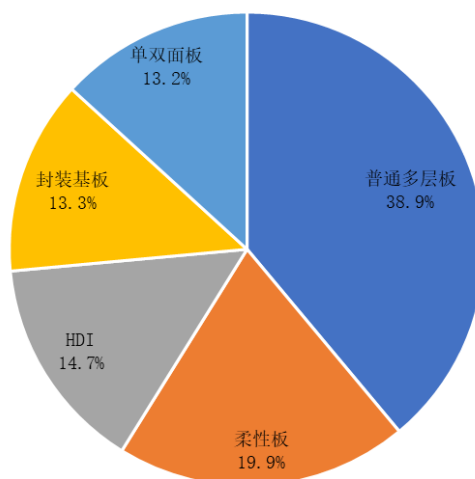
数据来源：Prismark

根据 Prismark 预测，未来 5 年亚洲将继续主导全球 PCB 市场的发展，而中国的核心地位更加稳固，中国大陆地区 PCB 行业将保持 4.9% 的复合增长率，至 2024 年行业总产值将达到 417.70 亿美元。

#### ④全球 PCB 细分产品结构

根据 Prismark 的统计，2019 年全球 PCB 细分产品的市场结构如下：

2019 年预计全球 PCB 细分产品结构



数据来源：Prismark

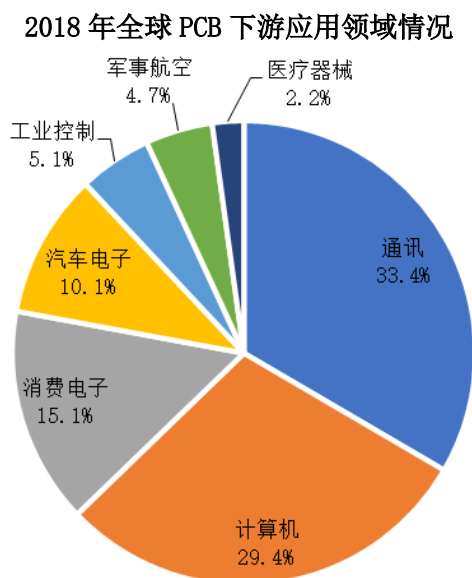
从产品结构来看，当前 PCB 市场刚性板仍占主流地位，其中多层板占比 38.9%，单双面板占比 13.2%；其次是柔性板，占比达 19.9%；HDI 板和封装基板分别占比为 14.7% 和 13.3%。

随着电子电路行业技术的迅速发展，元器件集成功能日益广泛，电子产品对 PCB 的高密度化要求更为突出。未来五年，在数据处理中心驱动下，封装基板、多层板将增长迅速。根据 Prismark 预测，2019 年至 2024 年封装基板的年均复合增长率约为 6.5%，领跑 PCB 行业；预计 HDI 板的复合增长率为 5.9%。

#### ⑤全球 PCB 下游应用领域

全球 PCB 下游应用市场分布广泛，主要包括通讯、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、军事航空、医疗器械等领域。根据 Prismark 的统计，2018 年

全球 PCB 下游应用领域分布如下：



数据来源：Prismark

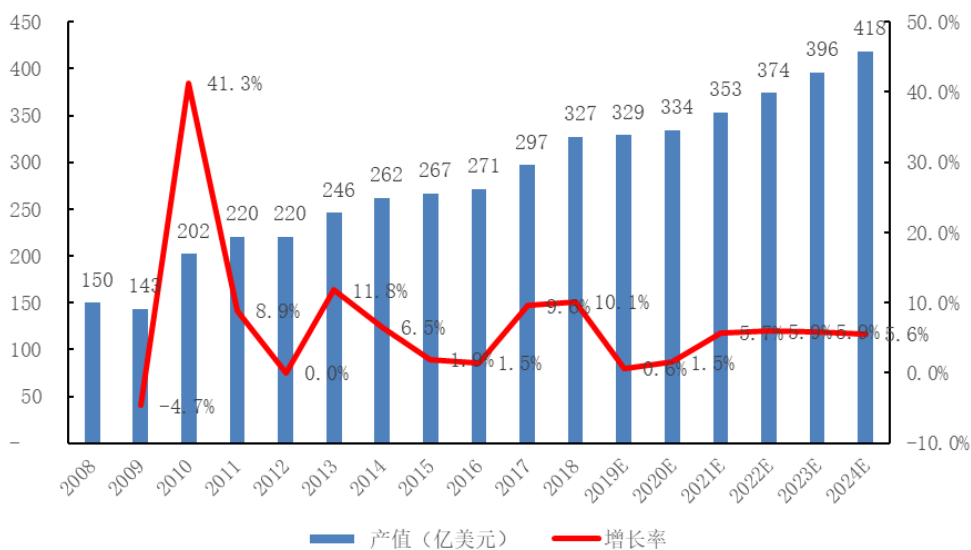
电子信息产业的蓬勃发展是 PCB 行业发展的重要助力。从下游应用领域分布来看，2018 年通讯行业的 PCB 市场规模最大，占比约为 33.4%；其次是计算机行业，占比约为 29.4%。其他领域 PCB 市场规模较大的是消费电子、汽车电子。

## （2）中国印制电路板市场概况

### ①市场规模

受益于全球 PCB 产能向中国转移以及下游蓬勃发展的电子终端产品制造的影响，中国 PCB 行业整体呈现较快的发展趋势，2006 年中国 PCB 产值超过日本，中国成为全球第一大 PCB 制造基地，受通讯电子、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗器械、国防及航空航天等下游领域强劲需求增长的刺激，近年我国 PCB 行业增速明显高于全球 PCB 行业增速。2017 年至 2018 年，中国 PCB 行业产值实现高速增长，增长率分别为 9.6% 及 10.1%。根据 Prismark 预测，2019 年全球各主要产区中，仅中国 PCB 产值实现增长，产值将达到 329.42 亿美元，涨幅为 0.7%。

2008-2024 年中国 PCB 产值及增长率



数据来源：Prismark

## ②市场分布

中国有着健康稳定的内需市场和显著的生产制造优势，吸引了大量外资企业将生产重心向中国大陆转移。PCB 产品作为基础电子元件，其产业多围绕下游产业集中地区配套建设。2017 年，国内 PCB 行业企业数量约 1,300 家，主要分布在珠三角、长三角和环渤海区域，该等地区具备较强的经济优势、区位优势及人才优势。然而，近年来受劳动力成本不断上涨影响，部分 PCB 企业为缓解劳动力成本等上涨带来经营压力，逐步将生产基地转移至内陆地区，如江西、湖南、安徽、湖北等地区。

## ③发展趋势

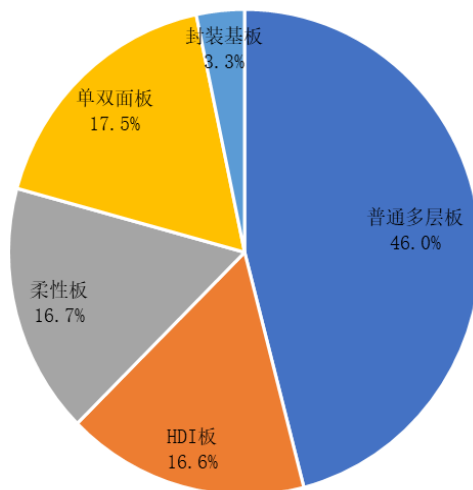
全球电子信息产业的长足发展壮大产业规模，也大力推动 PCB 行业的整体发展，无论是传统行业还是新兴产业都将从中受益。目前，智能手机、平板电脑、可穿戴设备等智能终端设备成为新的消费增长点，有效增强了 PCB 行业的发展潜力。此外，汽车电子的发展也为 PCB 市场的发展带来新方向。未来五年，中国印制电路板市场在国内电子信息产业的带动下，仍将以高于全球的增长率继续增长。根据 Prismark 预测，到 2024 年中国 PCB 市场的规模将达到 417.70 亿美元。

## ④中国 PCB 细分产品结构

根据 Prismark 预测，2019 年我国刚性板的市场规模最大，其中多层板占比 46.0%，单双面板占比 17.5%；其次是 HDI 板，占比达 16.6%；柔性板占比为 16.7%。

与先进的 PCB 制造国如日本相比，目前我国的高端印制电路板占比仍较低，尤其是封装基板方面。

2019 年预计中国 PCB 细分产品结构

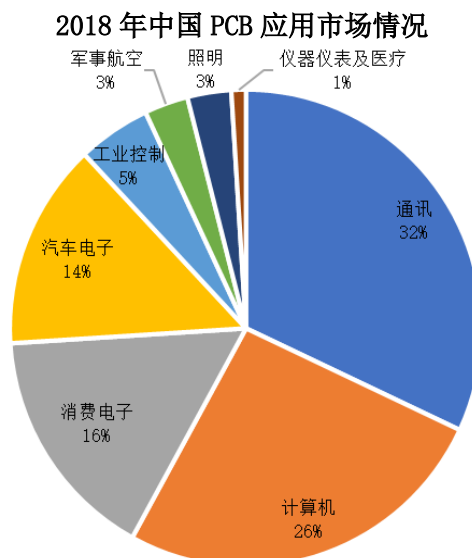


数据来源：Prismark

#### ⑤中国 PCB 下游应用市场分布广泛

##### 中国 PCB 下游应用市场分布广泛

印制电路板的下游行业广泛，包括通信、消费电子、计算机、网络设备、工业控制、汽车电子、航空、医疗等。广泛的应用分布为印制电路板行业提供巨大的市场空间，降低了行业发展的风险。CPCA、WECC 统计数据显示，2018 年中国 PCB 应用市场最大的是通讯类，市场占有率保持较高的水平，占比为 32%；其次是计算机行业，占比约为 26%。其他领域 PCB 市场规模较大的是消费电子、汽车电子。



数据来源：CPCA、WECC

下游行业的发展是 PCB 产业增长的动力。当前，全球新一轮科技革命和产业变革正在孕育兴起，云计算、大数据、人工智能、物联网等新技术、新应用不断涌现、发展，随着 5G 网络建设的大规模推进及商用，将催化电子产品相关技术和应用更快发展、迭代、融合。由于 5G 通信基站建设量大幅增加，应用于 5G 网络的交换机、路由器、光传送网等通信设备对 PCB 的需求增加，PCB 使用量将相应增长；在通信代际更迭、数据流量爆发式增长的背景下，高速、大容量、高性能的服务器将不断发展，将会对高层数、高密度、高频高速印制电路板形成大量需求；随着电动汽车普及率提高、汽车电子化程度加深、先进驾驶辅助系统(ADAS)的渗透率正在提高以及自动驾驶技术和汽车网联化的不断发展，汽车不仅对 PCB 用量大幅提升，对高端 PCB 的需求也在迅速增长。

#### 4、行业未来发展趋势

PCB 行业的发展与下游电子终端产品的需求息息相关。随着电子产品的日益普及，包括医疗电子、可穿戴设备等在内的新型产品向轻、薄、小方向发展，对印制电路板的精细度和稳定性都提出了更高的要求。高密度化、高性能化是未来印制电路板的发展方向。高密度化对电路板孔径大小、布线宽度、层数高低等方面提出较高的要求，高密度互连技术（HDI）正是当今 PCB 先进技术的体现。高性能化主要针对 PCB 提高阻抗性和散热性等方面的性能，也是增强产品的可靠性的关键。全球 PCB 产业不断重视环境保护与清洁生产，除了在日常生产中规范污染物处理并创建清洁生产模式，使用新型环保材料、提高工艺技术从而制造出节



能环保的新型产品也将成为 PCB 行业的发展方向。

### （1）高密度化

高密度化是未来印制电路板技术发展的重要方向。高密度化，主要是指对印制电路板孔径的大小、布线的宽窄、层数的高低等方面的要求，即 HDI 技术。目前，孔径可做到  $50\ \mu\text{m}$ ，甚至更小。线宽线距基本可做到  $50\ \mu\text{m}$ ，甚至  $25\ \mu\text{m}$ ，即常说细微电路化。层厚可以做得更薄，可以做到  $30\ \mu\text{m}$ 。表面方面，随着 PCB 的层数提高，对降低翘曲度要求不断提高，对于高多层产品，已从 1%降低到 0.5%。

### （2）高性能化

高性能化主要是指 PCB 产品高阻抗性和散热性等方面的性能，从而保证信息稳定有效传输。现代电子产品对信息传输速率要求更快、信息传送量更大。伴随着数字传输信号日益高频化，唯有具备良好的阻抗性才能保障信息的有效传输，相应的埋电阻和埋电容技术是未来的重要技术方向。PCB 产品电路阻抗越低，其性能就越稳定，越可实现高频高速工作，承担更复杂的功能。高速高频、多功能、大容量是电子技术发展的必然趋势。在此情况下，铝基板、厚铜板等高导热金属基板得到广泛应用，高频板、光电板等特殊功能或工艺的产品研发受到越来越多关注。

### （3）环保化

PCB 行业生产工序多、工艺复杂，消耗原材料种类众多，涉及到重金属污染源，同时需要耗用大量的资源和能源，产生的废弃物处理难度较大。目前，随着全球生态环境问题的日渐突出，绿色环保的理念在电子产业中已成为共识。PCB 行业生产工艺复杂，工序中涉及到重金属污染源，另外也需要耗用大量的资源和能源。因此，考虑 PCB 行业可持续发展的需要，未来 PCB 的加工制作和产品将向环保方面发展。比如说，目前广泛应用的 PCB 生产方法是“减成法”，通过蚀刻等工序形成产品，而未来可能会开发“加成法”，直接在绝缘基材上制作电路，既能节省原料而且环保。未来的 PCB 产品的材料和工艺也将进一步向无卤无铅的绿色方面发展。

## 5、发行人产品主要应用领域现状及未来发展趋势

### (1) 安防电子

安防行业是随着现代社会安全需求应运而生的产业，是社会公共安全体系的重要组成部分。围绕着视频监控技术的改革创新，行业从“看得见、看得远、看得清到看得懂”，一共经历模拟监控、数字监控、网络高清监控和智能监控 4 个阶段，每一阶段的突破，都由上游技术的革新引领。国内安防市场中，以平安城市、天网工程、雪亮工程为代表的国家安防需求驱动产品市场升级，我国基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的公共安全视频监控建设联网应用。据中国安全防范产品行业协会出具的《中国安防行业 2018 年度统计报告》，截至 2018 年末，中国安防行业的企业总量约 3 万家，安防企业年收入总额约 6,900 亿元，相比 2017 年 6,016 亿元增长逾 14%。

随着全球政府、企业以及消费者安全意识的提高以及对安全系统付费意愿提升，安防需求持续提高。根据研究机构 MarketsandMarkets 的预测，2019 年全球安防解决方案市场规模为 2,579 亿美元，2024 年市场规模将可达 3,976 亿美元，复合增长率达 9%。

### (2) 通信设备

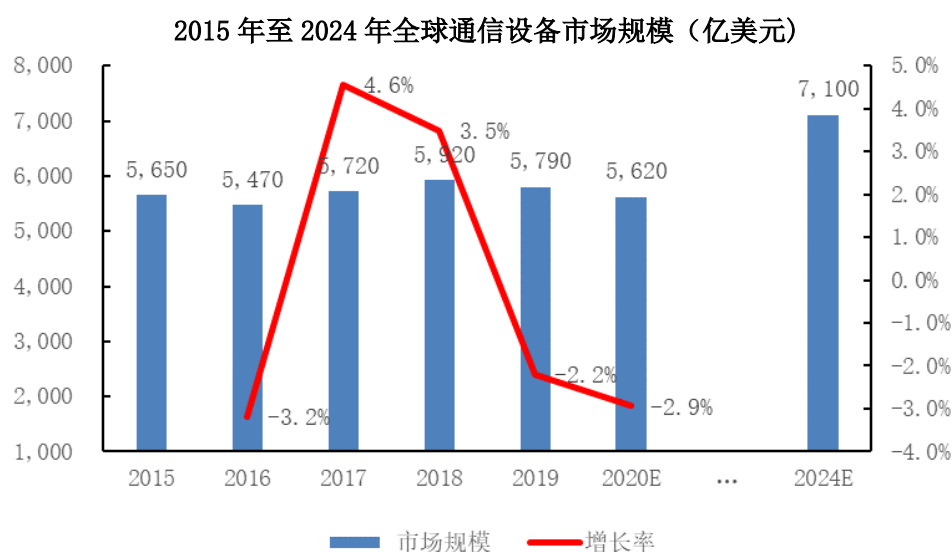
通信设备主要用于有线或无线网络传输的通信基础设施，包括通信基站、路由器、交换机、雷达等。5G 时代的到来使得通信行业将成为整个 PCB 产业未来发展的重要驱动力。从 2019 年起到 2020 年，5G 基础设施建设逐步进入高峰期，其建设期内带来的 PCB 增量需求也将陆续显现。

通信基站是 PCB 在通信行业中的主要应用之一，而 5G 时代的基站结构设计相比以往将出现一定的变化。4G 通信基站主要包含三个部分：基带处理单元（BBU）、远端射频处理单元（RRU）和天线系统；5G 基站为了满足增强移动宽带、大规模物联网和低时延高可靠物联网三大要求，在基站结构有了一定的调整：BBU 被拆分为 CU（Centre Unit 控制单元）和 DU（Distributed Unit 分布单元）；天线和 RRU 被集成在一个射频单元（AAU）中，完成信号收发、缩放、滤波、光电转换等工作。

受全球疫情影响，2019 年全球通信设备市场规模有所下降。根据 Prismark

统计，2019 年全球通信设备市场规模为 5,910 亿美元，较 2018 年的 5,920 亿美元下降 2.2%，预计 2020 年全球通信设备市场规模将继续下滑至 5,620 亿美元，2024 年将回升至 7,100 亿美元。根据 PrismaMark 预计，2019 年全球用于通信设备的 PCB 产值为 205 亿美元，与 2018 年基本相同。全球通信设备的 PCB 需求将由 2019 年的 205 亿美元增长到 2024 年的 271 亿美元，年复合增长率达到 5.7%。

根据 PrismaMark 的统计和预测，2015 年至 2024 年全球通信设备市场规模如下：



数据来源：PrismaMark

### (3) 服务器

计算机领域的 PCB 需求可分为个人电脑和服务存储等细分领域，其中个人电脑的市场基本饱和，增速较为缓慢，而服务存储的市场规模增长较为迅速。目前，全球数据中心向高速度、大容量等特性发展。据 IDC 的数据统计，2016 年全球的数据中心市场规模达到 452 亿美元，增长率为 17%。而中国数据中心增长明显快于全球步伐，2016 年规模为 715 亿人民币，增长率达到 37%。在高速、大容量、云计算、高性能的服务器不断发展下，PCB 的设计要求也不断升级，如高层数、大尺寸、高纵横比、高密度、高速材料的应用、无铅焊接的应用等。根据覆铜板咨询研究，在 2017 年销售的所有服务器中，大约有 95% 是基于英特尔的 X86 计算体系结构。而随着英特尔计算能力的提高，对于印刷电路板的层数及材料的要求也越来越高，从之前的 1U 或 2U 服务器的 4 层、6 层、8 层主板发展到现在的 4U、8U 服务器的 16 层以上，背板则在 20 层以上，PCB 层数的增加对供应商的整

体加工能力提出更高要求。

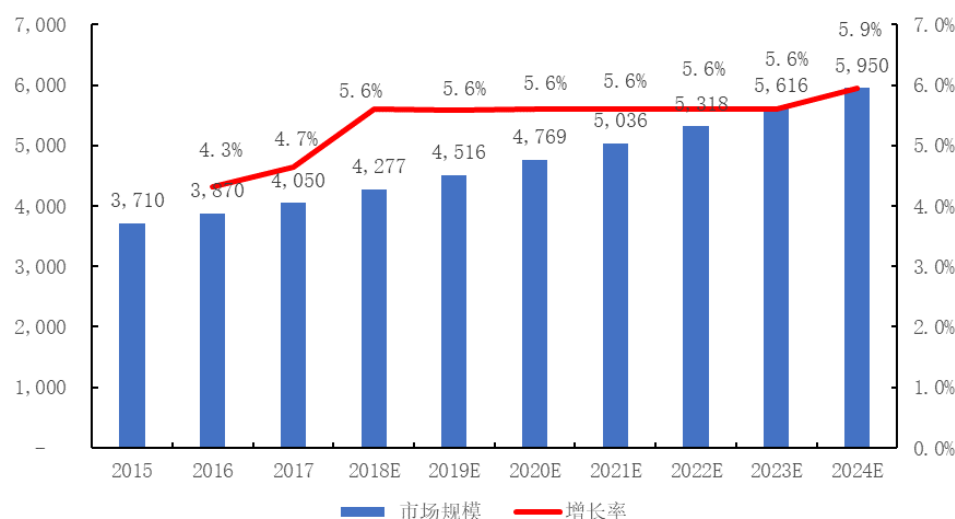
目前，服务器的 PCB 需求以 6 至 16 层板和封装基板为主。PCB 在高端服务器中的应用主要包括背板、高层数线卡、HDI 卡、GF 卡等，其特点主要体现在高层数、高纵横比、高密度及高传输速率。高端服务器市场的发展也将推动 PCB 市场特别是高端 PCB 市场的发展。

#### （4）医疗器械

随着现代医疗器械产品数字化和计算机化的程度越来越高，医疗电子在医疗器械产品中得到了广泛使用，如家用医疗器械产品电子血压仪、电子体温表、血糖仪等，以及医院常用的监护设备（心电图等）、影像类设备（超声、X 光机、CT、MRI 等）和诊断设备（血液细胞分析仪、生化分析仪等）。

在全球人口自然增长、人口老龄化程度提高以及发展中国家经济增长的带动下，长期来看，全球范围内医疗器械市场将持续增长。根据 Evaluate MedTech 统计，2017 年全球医疗器械销售规模为 4,050 亿美元，预计 2024 年将达到 5,950 亿美元，期间年均复合增长率将保持在 5.6%。

2015 年至 2024 年全球医疗器械市场规模（亿美元）



数据来源：Evaluate MedTech

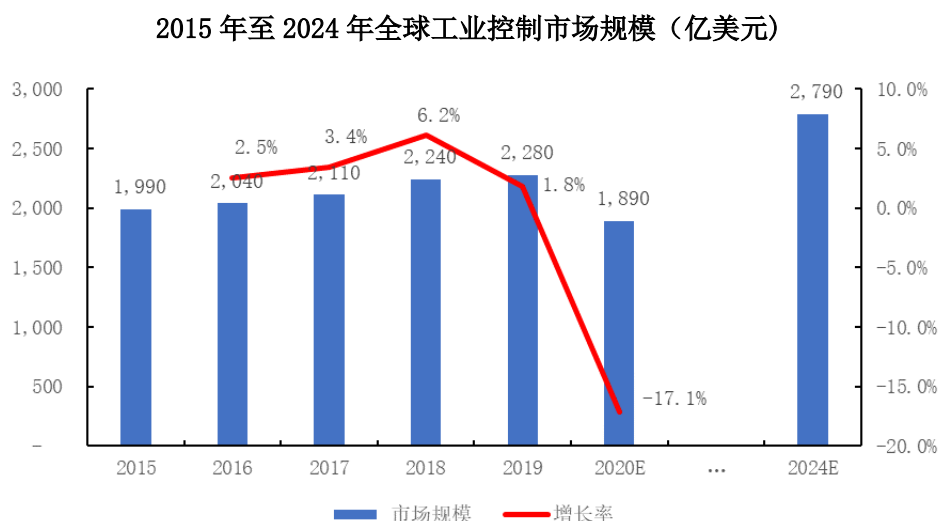
#### （5）工业控制

工业控制是指利用电子电气、机械和软件组合实现工业自动化控制，以使工厂的生产和制造过程更加自动化和精确化，并具有可控性及可视性。工业自动化可以大致分为三大类，包括离散控制（主要用于机械制造领域）、过程控制（主

要用于石化领域)、间隙控制(主要用于电火花加工)。工业控制系统结合运动控制器、伺服驱动器、电机、编码器等软硬件,通过控制电机使之按照设定的运动轨迹和参数运动,完成高速、高精度的生产过程,在机械制造领域运用广泛。

根据 Prisma 的统计,2019 年全球工业控制市场规模为 2,280 亿美元,较 2018 年的 2,240 亿美元增长 1.8%。受疫情影响,预计 2020 年全球工业控制市场规模将回落至 1,890 亿美元,2024 年将回升至 2,790 亿美元。工业控制产品往往需要技术和工艺水平高的 PCB 产品,是细分领域的高端市场。随着工业控制产业不断向智能化、信息化方向发展,PCB 产品将有广阔的市场空间。

根据 Prisma 的统计和预测,2015 年至 2024 年全球工业控制市场规模如下:



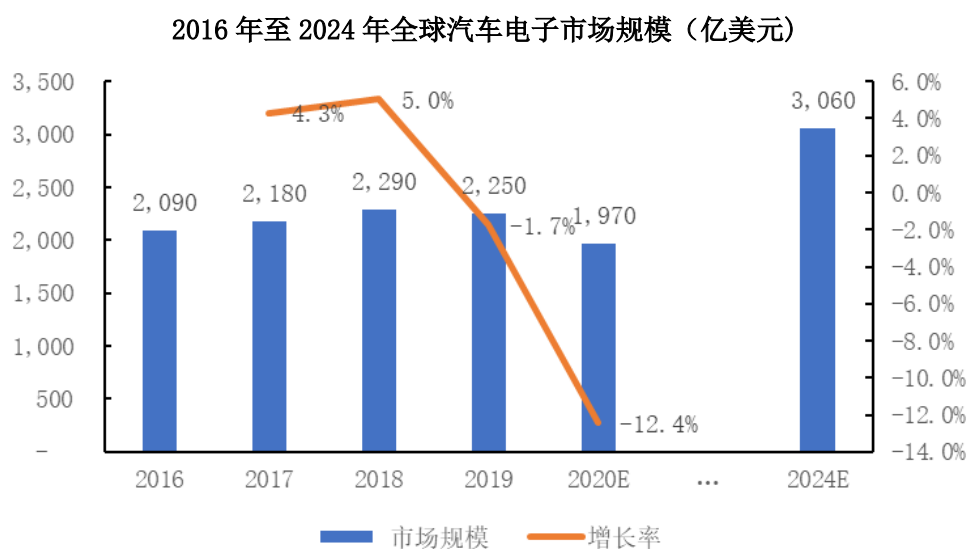
数据来源: Prisma

## (6) 汽车电子

在互联网、娱乐、节能、安全四大趋势的驱动下,汽车电子化水平日益提高,中高档轿车中汽车电子成本占比达到 28%,新能源汽车中汽车电子成本占比高达 47%。消费者对于安全类车身电子产品(如刹车辅助系统 EBA、急速防滑系统 ASR、电子稳定程序 ESP、智能泊车等)和信息娱乐类产品(如汽车音响、车载视频、倒车可视系统、车载导航)的认可度不断提高,这类产品已进入快速发展期,直接带动汽车电子市场的整体发展。

根据 Prisma 的预测,全球汽车电子将持续稳定发展,2017 年全球汽车产量为 9,730 万辆,预计 2022 年全球汽车产量将达到 10,760 万辆,全球汽车产量

每年增长率约为 2.0%；2017 年每车电子含量为 2,180 美元，预计 2022 年每车电子含量将达到 2,715 美元，每车电子含量每年增长约 4.5%。根据 Prisma 的统计和预测，受全球疫情影响，2019 年全球汽车电子市场规模较 2018 年有所下降，预计 2024 年将回升至 3,060 亿美元。



数据来源：Prisma

### (7) 轨道交通

轨道交通装备是铁路、高铁和城市轨道交通运输所需各类装备的总称，主要涵盖了机车车辆、工程及养路机械、通信信号、牵引供电、安全保障、运营管理等各种机电装备。根据《中长期铁路网规划》要求，到 2025 年，我国铁路总里程将达到 17.5 万公里，远期到 2030 年，实现铁路总里程达到 20 万公里。随着经济的发展，人口流动和货物运输需求不断增加，未来铁路总里程将继续扩张。随着我国铁路和城市轨道的快速扩张，轨道交通装备产业规模不断扩大。2017 年中国轨道交通装备产业规模 6,123 亿元，预计 2022 年市场规模将达到 8,746 亿元。2018 年全国铁路营业里程达到 13.1 万公里，比 2017 年增长 3.1%。

伴随全球轨道交通行业技术创新更迭，全球轨道交通装备市场呈现出强劲的增长态势。2014 年全球轨道交通装备市场规模 1,680 亿欧元，2018 年市场规模超 1,910 亿欧元，预计 2020 年市场规模有望进一步扩大，突破 2,000 亿欧元。

## 6、公司科研成果与行业深度融合情况

公司是专业从事印制电路板的研发、生产和销售的高新技术企业。公司科研方向紧跟市场需求和行业发展趋势。经过多年的发展，公司积累了选择性局部镀

镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精密多层板生产技术等多项 PCB 生产技术。上述生产技术广泛应用于安防电子、通信设备、医疗器械、工业控制、汽车电子、轨道交通等领域的产品生产。

#### （四）公司的行业地位及竞争优势

##### 1、发行人的行业地位

###### （1）行业竞争格局

###### ①全球 PCB 行业竞争格局

全球 PCB 行业分布地区主要为中国、中国台湾、日本、韩国和欧美地区，随着近些年来全球 PCB 产能向中国转移，目前中国已经是全球 PCB 行业产量最大的区域。

全球印刷电路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。虽然目前 PCB 行业存在向优势企业集中的发展趋势，但在未来较长时期内仍将保持较为分散的行业竞争格局。据 Prismark 预计的 2019 年世界 PCB 企业排行榜，2019 年前十大 PCB 厂商收入合计为 218.86 亿美元。

###### ②中国 PCB 行业竞争格局

从国内市场来看，2017 年我国 PCB 企业目前大约有 1,300 家，主要分布在珠三角、长三角和环渤海区域，形成了台资、港资、美资、日资以及本土内资企业多方共同竞争的格局。其中，外资企业普遍投资规模较大，生产技术和产品专业性都有一定优势；内资企业数量众多，产业集中度低，在规模和技术水平上与外资相比仍存在差距。

###### （2）公司的竞争地位

###### ①CPCA 排名情况

根据 CPCA 公布的《第十九届中国电子电路行业排行榜》，内资 PCB 百强企业中，公司排名 63 位，在专业从事样板和小批量板的企业中位居前列。公司是经深圳市科技创新委员会、财政委员会、税务局等联合认定的国家高新技术企业，



是中国电子电路行业协会（CPCA）会员单位。

## ②CPCA 公布的排名的评价标准、指标及其客观性

中国电子电路行业协会（以下简称“CPCA”），是行业自律组织，是民政部备案的国家一级行业协会。其会员主要包括 PCB 生产厂商、PCB 专用材料厂商、PCB 专用设备厂商、部分电子装联 SMT 和电子制造服务 EMS 的企业以及相关的科研院校。为了及时准确地了解行业经济发展信息，更准确地反映行业的发展情况，做好电子电路行业运行监测分析，把握中国电子电路行业运行态势，CPCA 自 2001 年起每年发布“中国电子电路行业排行榜”，至今已连续发布十九届。2020 年 6 月 3 日，CPCA 在其官方网站发布了第十九届（2019）中国电子电路行业排行榜，榜单内容包括综合 PCB 企业排名、内资 PCB 企业排名及覆铜箔板、专用材料、专用化学品、专用设备和仪器、环保洁净企业排名。

CPCA 设立信息工作委员会统筹榜单评选工作，CPCA 信息部具体负责信息统计工作。根据 CPCA《中国电子电路行业百强排行榜管理准则》，“中国电子电路行业排行榜”以企业自愿提供的营业收入为评价指标，同时入选排行榜的企业营业收入均应在 1 亿元以上。

CPCA 信息部于每年年初通过邮件方式向包括会员单位在内的国内主要 PCB 企业发送相关统计表单，由企业自行填列后报送至 CPCA 信息部，由 CPCA 信息部负责收集、复核及整理统计表单数据，并于每年 5 月、6 月左右在 CPCA 官方网站发布“中国电子电路行业排行榜”。

为保证数据的客观性、可靠性和真实性，CPCA 通过以下方式对榜单评选工作进行过程和结果的控制：

A、所有拟参与评选对象均由 CPCA 信息部直接通过邮件方式向其发送相关统计表单；相关统计表单需经企业主管领导负责初审，并经企业负责人签字、企业盖章后，连同企业财务报表直接报送至 CPCA 信息部；

B、对于 PCB 上市公司，CPCA 信息部在收集其统计表单数据后，会核对其年报披露数据，已验证其营业收入等相关财务数据填报的准确性；

C、对于未上市的 PCB 企业，CPCA 信息部在收集其统计表单数据后，主要关注其合理性。对于较以前年度数据变动较大的企业，CPCA 信息部通常要求其报

送企业所得税汇算清缴报告，以验证其填报数据的准确性；

D、对于 CPCA 该年度的各类奖项评选、CPCA 开具的证明文件涉及到的营业收入数据，均以榜单评选采用的营业收入数据为准，促使参评企业严格按照要求进行数据填报，保证其填报数据的客观、真实和准确。

CPCA 已连续公布十九届“中国电子电路行业排行榜”，已成为衡量国内 PCB 企业综合竞争力重要的数据来源。

PCB 上市公司弘信电子、广东骏亚、世运电路、沪电股份、景旺电子、兴森科技、崇达技术、深南电路、明阳电路和四会富仕同样在其招股说明书中引用了“中国电子电路行业排行榜”相关数据。

## 2、同行业主要企业情况

公司主要从事 PCB 样板和小批量板的生产与销售，主要竞争对手有兴森科技、崇达技术、四会富仕、金百泽、嘉捷通，上述竞争对手的基本情况如下：

### （1）兴森科技

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（以下简称“兴森科技”）成立于 1999 年 3 月，于 2010 年 6 月上市。主营业务为印制电路样板、小批量板的生产与销售，产品主要应用于通信设备、工业及医疗电子、计算机、国防等多个领域。兴森科技 2019 年实现营业收入 380,372.22 万元，归属于母公司所有者的净利润为 29,191.67 万元。

### （2）崇达技术

崇达技术股份有限公司（以下简称“崇达技术”）成立于 1995 年 5 月，于 2016 年 10 月上市。崇达技术是专业生产电路板的高新技术企业，产品广泛应用于通信设备、工业控制、电源电子、医疗仪器、安防电子、航空航天和国防军工等高科技领域，产品覆盖 HDI、厚铜、背板、刚挠结合等各类电路板，可满足客户对各类产品的需求。崇达技术 2019 年全球 PCB 企业预计排行第 36 位；2019 年度实现营业收入 372,745.08 万元，归属于母公司所有者的净利润为 52,604.88 万元。

### （3）四会富仕

四会富仕电子科技股份有限公司（以下简称“四会富仕”）成立于 2009 年 8 月，于 2020 年 7 月上市。四会富仕专注于印制电路板小批量板的制造，以“小批量、高品质、高可靠、短交期、快速响应”为市场定位，产品广泛应用于工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等领域。2019 年度实现营业收入 47,915.98 万元，归属于母公司所有者的净利润为 8,779.95 万元。

#### （4）金百泽

深圳市金百泽电子科技股份有限公司（以下简称“金百泽”）成立于 1997 年。金百泽专业从事高端特色 PCB 样板、快板和小批量制造，聚焦 CAD 设计、PCBA 装联和测试等 IIDM 硬件研发一站式服务，提供硬件集成和 IEMS 特色电子制造服务，是特色的电子产品设计和制造外包服务商。根据其公开披露的招股说明书，金百泽 2019 年度实现营业收入 52,408.90 万元，归属于母公司所有者的净利润为 4,743.37 万元。

#### （5）嘉捷通

上海嘉捷通电路科技股份有限公司（以下简称“嘉捷通”）成立于 2004 年。嘉捷通致力于高精密度中小批量和快速印制线路板的生产制造和研发，为国内外众多客户提供了专业、可靠、高效和优质的服务。产品广泛应用于通信、工业控制、计算机应用、汽车、航空航天、军工、医疗、测试仪器等各个领域。多品种、小批量快速生产模式的管理是嘉捷通的专长。嘉捷通 2019 年度实现营业收入 24,999.59 万元，归属于母公司所有者的净利润为 2,802.00 万元。

### 3、发行人的竞争优势

#### （1）技术优势

公司深耕 PCB 样板和小批量板行业多年，积累了丰富的多品种生产经验，形成了完善的技术体系。在公司发展历程中，累计服务了过万家客户，这些客户广泛分布于安防电子、通信设备、医疗器械、工业控制、汽车电子、轨道交通等领域。不同领域客户在产品需求、应用场景、性能要求等方面存在明显差异。公司在服务客户的过程中不断总结提炼，在高多层、高精密、特种板及特殊工艺要求等方面积累了丰富的技术经验，形成了独特的技术优势，并在综合应用工艺技术的基础上，为客户提供更具个性化的优质服务。

公司拥有一支理念先进、技术全面、能力突出、实践经验丰富的技术中心团队。截至 2020 年 12 月 31 日，公司技术中心共有 147 人，服务于公司新产品的开发和工艺技术的研究，以及为客户提供定制化的工程解决方案。截至本招股意向书签署日，公司及子公司已获授权发明专利 17 项、实用新型专利 176 项，并有多项技术正在进行专利申请。公司及子公司信丰迅捷兴均为国家高新技术企业，并分别挂牌成立了广东省高精密精细印制线路板工程技术研究中心、赣州市 HDI（线路板）工程技术研究中心。

经过多年的发展，公司积累了包括选择性局部镀镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精密多层板生产技术等在内的多项 PCB 生产技术，在印制电路板生产过程中起到了改进工艺流程、提高生产效率、降低制造成本、优化技术参数等作用，同时能够更好的满足客户对产品质量、技术性能等方面的要求。公司“mini LED  $\Delta E$  容差管控技术”和“小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到行业先进水平，“无引线局部镀镍金技术”和“新型非填充镂空内埋电感器件技术”经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定达到国内领先水平。公司“刚挠结合电路板叠层结构”和“一种变化铜厚度的线路板研发项目”先后取得深圳企业创新（中国）记录，属国内同行首创。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》，包括“同一层面不同铜厚度的印制线路板制作技术”、“大尺寸服务器板制作技术”、“内层超厚铜线路板技术”、“高精度多层线电阻板技术”等在内的 12 项技术在国内外或国内检索范围内，未见有与相关项目查新点相同技术特点或覆盖相关项目全部查新点的文献报道。

## （2）产品优势

公司产品结构完善，种类涵盖了刚性板、HDI 板、挠性板、刚挠结合板、高频高速板、金属基板等特殊工艺、特殊基材产品，可广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。安防电子领域，公司产品主要应用于监控摄像头、热成像仪、人脸识别一体机、数字视频录像机等；工业控制领域，公司产品主要应用于交流伺服系统、机器人臂驱控一体控制系统、工业计算机等；通信设备领域，公司产品主要应用于 5G 天线、基站设备、服务

器、交换机、存储器、滤波器、功放器、移项器、光电模块、路由器、连接器等；医疗器械领域，公司产品主要应用于呼吸机、监护仪、血糖仪、血氧机、除颤仪、心电诊断仪器、影像诊断设备等；汽车电子领域，公司产品主要应用于自动驾驶雷达、智能影音系统、自动驾驶监控系统、尾气排放检测、智能导航及车联网等；轨道交通领域，公司产品主要应用于烟雾报警系统、车外窗显示系统、继电器等。

经过在上述领域多年稳定应用，公司产品获得了客户广泛的认可，为公司树立了良好的品牌形象、奠定了稳固的市场地位。在传统优势领域的基础上，公司仍在积极拓展新市场和新领域，未来公司产品将在更多领域得到应用。

### （3）质量优势

PCB 样板和小批量板的生产具有料号多、工序长、精细化程度要求高等特点。为控制产品质量、保证交期，避免因报废、返工、补投等原因造成的延迟交货和资源浪费，公司建立了贯穿原材料采购、各工序生产、产品检验、售后服务等环节的全面质量控制体系，确保持续、稳定、快速地为客户提供高品质产品。

公司致力于建立严格的质量管理体系，一贯秉持“品质优先”的控制理念，为客户提供高质量的产品和服务。公司取得并实施了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GJB9001 武器装备质量管理体系认证、ISO13485:2016 医疗器械质量管理体系、IATF16949 汽车行业质量体系认证、UL 安全标准认证等。

### （4）服务优势

公司专注于 PCB 样板和小批量板业务，同时为客户提供从产品研发到批量生产一站式服务，实现从样板生产到批量板生产的无缝衔接，助力客户研发效率的提升，加快客户从产品研发到批量生产的速度，减少中间环节时间和资源的浪费，降低订单转移带来的品质风险。

目前国内 PCB 企业多以大批量业务为主，专注于样板业务的企业较少；以单一业务为主的企业较多，一站式服务模式的企业较少。相较于大批量板企业，公司具有专业的样板业务，可以更早接触到客户产品研发阶段；相较于样板、小批量板企业，公司有专业的大批量业务作为一站式业务模式的支撑，能够更好的服务于客户产品定型后的批量生产。

在客户产品研发设计阶段，公司技术人员参与新产品的电路定型、阻抗匹配、材料选用等，为客户提供专业的建议；在客户试样阶段，为配合客户研发需求、缩短新产品开发时间，公司采用柔性化生产方式尽可能缩短样板交货周期，为客户争取时间；在客户批量生产阶段，公司在已熟知产品生产难点、特殊工艺要求的基础上，可减少打样、试生产环节，并能够迅速组织产品批量生产，在提高生产效率的同时，为客户节省不必要的成本。

为保证产品质量和服务水平始终满足客户要求，公司建立了全流程的项目跟踪机制，及时准确的把握客户对产品和服务的需求，并进行快速响应。公司制定了《顾客满意度控制程序》《客户满意度监测管理规定》，形成了一套完善的客户满意度跟踪及分析系统，以获取客户的反馈信息，从而对产品和服务作出有针对性的改善，更好的满足客户需求。

凭借多品种高质量的产品、稳定及时的交货能力及迅速响应客户的服务，公司与众多下游行业领先企业建立了长期稳定的合作关系，并获得客户的广泛认可。公司陆续获得了海康威视“优秀供应商”、阿纳克斯“A级供应商”、步科电子“优秀供应商”、Würth（伍尔特）“优秀供应商”、长园深瑞“优质交付奖”、大华股份“优秀交付奖”等客户授予的荣誉。在2020年上半年肆虐全球的疫情期间，公司全力配合迈瑞医疗呼吸机、监护仪，海康威视热成像仪、安检门，大华股份红外人体测温检测系统等重点疫情防控产品的PCB供应。作为疫情防控重点保障企业，公司被纳入了工业和信息化部《新冠肺炎疫情重点保障企业名单（第二批）》。

#### （5）客户资源优势

PCB在电子产品的生产中具有不可替代的作用，其性能、品质、工艺会直接影响客户的产品质量。当客户产品经过较长的开发和测试周期，并实现终端应用后，如果更换供应商将会花费较大的时间和资金，并且可能影响到生产经营的连续性和稳定性。因此，为保证PCB供应的稳定性和可靠性，PCB供应商与客户之间一般具有较强的黏性。

公司立足于PCB样板和小批量板业务，凭借良好的产品质量、长期稳定的生产能力积累了大量长期合作的客户，累计服务了过万家企业。主要客户包括海康

威视、大华股份、步科股份、震有科技、舜宇光学科技、迈瑞医疗、中国中车、阿纳克斯、道通科技、Würth（伍尔特）等国内外著名企业。

公司与主要竞争对手客户数量情况对比如下：

公司名称	客户数量情况
兴森科技	经过二十多年的市场耕耘，公司积累了丰厚的客户资源，先后与全球超过 4,000 家高科技研发、制造和服务企业进行合作，客户群体多为下游多个行业领先企业或龙头企业客户，资源遍及全球三十多个国家和地区，不断加深与合作客户的合作深度和粘性。
崇达技术	公司与 PCB 行业国内外知名企业建立战略合作关系，境内外行业内知名客户群不断丰富，客户储备数量超过 1,000 家，分布于全球 50 多个国家和地区。
四会富仕	公司客户数量保持稳定增长，客户数量从 2017 年的 143 家增长至 2019 年的 255 家，公司业务稳步发展。
金百泽	报告期内，公司业务规模和资产规模持续扩大，业务主营印制电路板、电子制造服务和电子设计服务，子公司数量较多，公司服务的客户数量超过 15,000 家，复合业务模式和巨大的客户群体给公司的管理带来了很大的困难。
迅捷兴	在公司发展历程中，累计服务了过万家客户，这些客户广泛分布于安防电子、通信设备、医疗器械、工业控制、汽车电子、轨道交通等领域。

注：主要竞争对手的客户数量情况取自其公开披露的招股说明书、募集说明书等；嘉捷通未披露其客户数量相关信息。

受益于在 PCB 样板、小批量板领域多年的深耕，从客户数量上看，公司具有一定的优势，为后续公司进一步发展提供了重要的客户资源。

#### （6）管理优势

公司拥有一支经验丰富、敬业敬责、团结合作的管理团队，公司建立成本中心，强化精细化生产管理，并与专业的 PCB 管理咨询公司合作导入 TOC 管理模式，在成本管控方面已取得显著成效。在生产管理方面，公司将工艺技术提升与成本控制相结合，从产品叠层结构、覆铜板和半固化片选用、拼版尺寸选择等方面进行改进，以提高工作效率和材料利用率。在提高工效、注重成本管控、降低产品报废率的同时，公司导入精益生产管理理念，从人员配置、物品领用等细节方面加强管控。公司与专业精益人才合作，在公司现场予以实施，实现库存最小化，产能最大化，加快产品的流转速度，消除浪费，提高生产效率，减少质量风险。对过程的监控与调整，引入信息化数据管理，形成公司特色的管理模式，实现交期、品质、成本的持续优势。

#### （7）品牌优势

公司在 PCB 样板和小批量板领域深耕多年，凭借可靠的品质、快速的交期和



高效的服务，塑造了优质的品牌形象，并获得市场广泛认可。2017年，公司产品“JX”获评“深圳知名品牌”。

公司已与多家国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系，下游应用领域广泛，能够及时掌握行业发展动态、前沿技术应用，把握客户最新需求，并有针对性的对工艺技术进行改进，保持产品竞争力，维护公司品牌形象。

#### 4、发行人的竞争劣势

##### (1) 融资渠道单一

公司所处行业属于资金密集型行业，厂房建设、设备购置、产线改造需要大量的资金投入。兴森科技、崇达技术和四会富仕均为上市公司，借助IPO及上市后再融资募集的资金，上述企业在产能扩张和产线升级上独具优势。相比国内外大型PCB企业，公司融资渠道较为单一，竞争优势难以有效转化为经济产出。随着公司业务快速发展，公司迫切需要扩大生产能力，在目前仅有的融资渠道下，公司经营规模的增长将面临资金瓶颈。同时，在先进技术的引进、销售渠道扩大、新技术研发等方面也将受到大规模资金投入的约束。

##### (2) 市场份额有待提高

目前国内印制电路板企业众多，行业内竞争激烈。尽管公司目前已具备一定的制造实力，但是与其他知名厂商相比市场占有率仍待进一步提高。与竞争对手相比较，公司市场份额的差距主要体现在经营规模的差距。

公司与主要竞争对手2019年、2020年1-6月经营规模对比如下：

单位：万元

公司名称	2020年1-6月		2019年	
	营业收入	归属于母公司所有者的净利润	营业收入	归属于母公司所有者的净利润
兴森科技	204,654.07	37,629.50	380,372.22	29,191.67
崇达技术	216,755.50	26,968.20	372,745.08	52,604.88
四会富仕	33,006.98	6,085.10	47,915.98	8,777.57
嘉捷通	12,115.43	1,354.91	24,999.59	2,802.00
金百泽	26,845.77	2,187.36	52,408.90	4,743.37
迅捷兴	19,901.25	2,345.09	38,808.28	3,524.43

注：主要竞争对手财务数据取自其公开披露的招股说明书、年度报告和季度报告，下同；

从经营规模来看，公司的营业收入和归属于母公司所有者的净利润低于兴森

科技、崇达技术、四会富仕和金百泽，高于嘉捷通。公司经营规模有待提高。

### （3）高端产品有待进一步开拓

在应用相对高端的 IC 封装基板和半导体测试板领域，公司目前尚无布局。公司竞争对手中，兴森科技产品涉及 IC 封装基板和半导体测试板，崇达技术产品涉及 IC 封装基板。IC 封装基板和半导体测试板均为高端 PCB 产品，产品应用于集成电路封装和测试行业，是 PCB 先进制造技术的体现。在行业先进不断发展的情况下，为了保持长久的竞争力，公司高端产品有待进一步开拓。

### （4）高端人才储备不足

随着行业竞争压力进一步加剧，面对研发不断深入、技术不断发展的市场，公司高端人才储备不足的劣势逐渐显现。截至 2020 年 6 月 30 日，公司本科及以上学历人数为 87 人，少于兴森科技、崇达技术和金百泽。未来，公司将需要通过更加完善的激励机制广纳贤才，培养、完善多层次人才梯队，进一步解决公司高端人才储备不足的问题。

## 5、发行人面临的主要机遇

### （1）国家产业政策的持续支持

电子信息产业是我国优先发展的行业，是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，PCB 作为电子信息产品中不可或缺的基础组件，其发展得到了国家相关产业政策的大力支持。

2016 年 12 月，国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》指出：“做强信息技术核心产业，提升核心基础硬件供给能力。推动印刷电子等领域关键技术研发和产业化，提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力。”2017 年 2 月，发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》将“高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板、特种印制电路板”作为核心产业列入指导目录。2019 年 6 月，发改委、商务部联合发布《外商投资产业指导目录（2019 年版）》，将“高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印制电路板及封装载板、高密度高细线路（线宽/线距 $\leq$ 0.05mm）柔性电路板”列入鼓励外商投资产业目录。2019 年 10 月，发改委发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“新型电子元器件（片式元器件、电

力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等）等电子产品用材料”列为“鼓励类”发展产业。

国家产业政策的持续支持为 PCB 行业的发展提供了广阔的空间，也对公司持续盈利能力和成长性产生积极影响。

### （2）全球产能继续向中国大陆转移

目前，亚洲各国在劳动力资源、市场及投资政策等方面的优势或措施，吸引欧美及日本的制造业向亚洲地区，特别是中国大陆转移。中国大陆电子信息产业规模大、配套能力强、产业链较完整，具备承接全球电子产业转移的能力，预计未来较长一段时间，全球 PCB 产能向中国大陆转移的趋势仍将持续。目前，中国大陆的 PCB 产品中技术含量较低的产品占较大比例，与欧美、日本、台湾地区相比仍存在一定的技术差距，未来随着中国大陆 PCB 企业在经营规模、技术能力、资金实力等方面的快速发展，更多中高端 PCB 产能将向中国大陆转移。

### （3）下游应用领域的不断发展

PCB 作为电子信息产品中不可或缺的基础组件，在计算机、通信、消费电子、工控医疗、军事、半导体、汽车等领域广泛应用，几乎涉及了所有电子信息产品。PCB 行业的发展与下游领域的发展相互促进、相互影响。一方面，PCB 下游领域快速发展势头为 PCB 行业的成长奠定了基础，下游领域对 PCB 产品的高系统集成、高性能化的要求又推动了 PCB 产品不断朝着“轻、薄、短、小”的方向演进升级；另一方面，PCB 行业的技术革新为下游领域产品的推陈出新提供了新的可能性。未来，随着 5G 通讯、云计算、大数据、物联网、移动互联网、人工智能等新一代信息技术快速演进，为 PCB 产业发展带来新机遇。未来 PCB 产品应用领域还将进一步扩大，市场空间更加广阔。

## 6、发行人面临的主要挑战

（1）行业向高密度化、高性能化、环保化等方向发展，对发行人技术提出更高的要求

随着电子产品的日益普及，包括医疗电子、可穿戴设备等在内的新型产品向轻、薄、小方向发展，对印制电路板的精细度和稳定性都提出了更高的要求。与

此同时，考虑到全球生态环境问题日渐突出，传统 PCB “减成法” 制造技术可能会被“加成法” 制造技术取代。因此，未来 PCB 产品将向高密度化、高性能化和环保化方向发展，对发行人技术提出更高的要求。

## （2）成本上升

### ①劳动力成本上升

自改革开放以来，中国经济充分享受人口红利优势，一直保持高速增长。经济的高速增长带来劳动力素质提高，逐渐提升我国劳动力成本，挤压 PCB 生产企业的利润空间。国家统计局数据显示，近年来，我国劳动年龄人口呈现下降趋势，人口老龄化趋势明显。同时由于城市化进程的加速，我国年轻人思想的转变，近年来东南沿海地区“用工荒”频现，国内部分 PCB 企业由沿海地区向中部地区转移，以应对劳动力成本上升带来的压力。

### ②环保投入成本上升

PCB 及其上游覆铜板、铜箔行业在生产过程中会使用、产生大量的酸碱盐、有机物及重金属（主要为铜），同时需要耗用大量的资源和能源。欧盟较早就针对电子产品板材废料回收及生产国污染处理实施了报废电器环保“两指令”（RoHS, WEEE）要求；而在我国，不断颁布实施更加严格的环保法规和中央“环保督察”亦成为电子信息产业常态，绿色环保理念已成为行业发展中的共识。对于 PCB 生产厂商来说，工业环保新趋势从制作过程、原材料要求、废料回收等方面直接增加 PCB 生产企业的环保设备投入和环保运行支出，对未达规模的中小型厂商盈利水平影响较大。同时，中小型 PCB 厂商也更容易受关停、限产影响。对于大型 PCB 厂商，一方面由于其生产流程更加规范、规模效应显著，使得其综合环保处理的成本更低；另一方面由于其拥有优势客户资源，能够满足客户的差异化需求，使得能够较为容易的将成本传导至下游。

## （3）市场竞争程度加剧

PCB 行业属于资金密集型行业，PCB 企业的发展需要大量资金投入。越来越多的企业试图通过市场手段，募集资金扩大生产，形成规模优势。随着国内外 PCB 厂商陆续布局产能扩张项目，市场竞争日趋激烈，行业集中度日益提升，部分落后的中小企业将逐步退出市场，产能优势将集中到龙头企业。

## 7、发行人与同行业可比公司比较情况

### (1) 经营情况比较

公司与同行业可比公司 2019 年、2020 年 1-6 月经营情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2020 年 1-6 月		2019 年	
	营业收入	归属于母公司所有者的净利润	营业收入	归属于母公司所有者的净利润
兴森科技	204,654.07	37,629.50	380,372.22	29,191.67
崇达技术	216,755.50	26,968.20	372,745.08	52,604.88
明阳电路	63,136.78	8,305.38	114,954.31	13,291.80
四会富仕	33,006.98	6,085.10	47,915.98	8,777.57
嘉捷通	12,115.43	1,354.91	24,999.59	2,802.00
<b>迅捷兴</b>	<b>19,901.25</b>	<b>2,345.09</b>	<b>38,808.28</b>	<b>3,524.43</b>

注 1：同行业可比公司财务数据取自其公开披露的招股说明书、年度报告和季度报告，下同；

注 2：金百泽为非公众公司，因此此表数据不作比较，下同。

从经营规模来看，公司的营业收入和归属于母公司所有者的净利润低于兴森科技、崇达技术、明阳电路和四会富仕，高于嘉捷通。公司经营规模有待提高。

### (2) 资产规模比较

公司与同行业可比公司 2019 年末、2020 年 6 月末资产规模对比如下：

单位：万元

公司名称	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	资产总额	归属于母公司所有者权益	资产总额	归属于母公司所有者权益
兴森科技	615,205.02	309,398.44	520,101.31	283,137.13
崇达技术	599,169.99	388,119.79	537,795.62	386,615.54
明阳电路	195,564.23	134,769.62	180,335.43	132,334.79
四会富仕	57,291.60	39,628.59	48,095.00	35,455.49
嘉捷通	30,506.58	17,636.76	26,387.27	15,081.84
<b>迅捷兴</b>	<b>52,777.92</b>	<b>35,102.60</b>	<b>48,077.69</b>	<b>32,752.17</b>

从资产规模来看，公司的资产总额和归属于母公司所有者权益低于兴森科技、崇达技术、明阳电路和四会富仕，高于嘉捷通。公司资产规模有待提高。

### (3) 研发投入比较

公司与同行业可比公司 2019 年、2020 年 1-6 月研发投入对比如下：

金额单位：万元

公司名称	2020年1-6月		2019年	
	研发费用	研发费用率	研发费用	研发费用率
兴森科技	10,696.70	5.23%	19,784.05	5.20%
崇达技术	13,826.59	6.38%	21,775.78	5.84%
明阳电路	2,348.06	3.72%	5,431.88	4.73%
四会富仕	1,532.61	4.64%	2,322.46	4.85%
嘉捷通	1,060.42	8.75%	1,677.56	6.71%
<b>迅捷兴</b>	<b>1,248.53</b>	<b>6.27%</b>	<b>2,922.72</b>	<b>7.53%</b>

从研发投入来看，2020年1-6月，公司的研发费用低于兴森科技、崇达技术、明阳电路和四会富仕，高于嘉捷通；研发费用率仅低于嘉捷通。公司研发投入与公司经营规模相匹配。

#### (4) 主要产品、应用领域及市场地位比较

公司与同行业可比公司主要产品、应用领域及市场地位对比如下：

公司名称	主要产品	主要应用领域	CPCA 内资 PCB 企业排名
兴森科技	刚性电路板、柔性电路板、刚挠结合电路板、高密度互连板（HDI）、IC 封装基板、半导体测试板等	通信设备、工业控制及仪器仪表、医疗电子、轨道交通、计算机应用（PC 外设及安防、IC 及板卡等）、半导体等多个行业领域	第 5 位
崇达技术	双面板、高多层板、HDI 板、厚铜板、背板、软硬结合板、埋容板、铝基板、高频板、FPC、IC 载板等	通信设备、工业控制、医疗仪器、消费电子、安防电子和航空航天等领域	第 6 位
明阳电路	单/双面板、高多层板、HDI 板、刚挠结合板、厚铜板、金属基板、高频板、挠性板等	工业控制、医疗电子、汽车电子、通信设备、LED 照明等多个领域	第 25 位
四会富仕	单/双面板、多层板、HDI 板、厚铜板、金属基板、刚挠结合板、高频高速板等	工业控制、汽车电子、通信设备、金融领域、交通领域、医疗领域等	第 48 位
嘉捷通	刚性单/双面板、刚性多层板、高速板、高频多层板、埋电阻板、埋电容板、软硬结合板、背板、金属基板等	计算机网络、新能源汽车、铁路运输、航空航天、军工、安全防卫、工业控制、测试仪器、通讯和医疗设备等领域	第 75 位
迅捷兴	刚性单/双面板、刚性多层板、HDI 板、高频板、高速板、厚铜板、金属基板、挠性板、刚挠结合板等	安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域	第 63 位

注 1：同行业可比公司上述内容取自其招股说明书、年度报告等公开披露文件。

从主要产品、应用领域来看，兴森科技产品涉及 IC 封装基板和半导体测试板，产品可以应用于半导体行业；崇达技术产品涉及 IC 载板。公司与除兴森科技和崇达技术外的其他可比公司的主要产品和主要应用领域较为类似。

从市场地位来看，公司在 CPCA 内资 PCB 企业排名低于兴森科技、崇达技术、明阳电路和四会富仕，高于嘉捷通。

### （5）专利数量比较

公司与同行业可比公司专利数量对比如下：

公司名称	实用新型专利数量	发明专利数量
兴森科技	330	204
崇达技术	85	244
明阳电路	43	4
四会富仕	14	1
嘉捷通	41	9
迅捷兴	176	17

注：同行业可比公司专利数量来源于各公司募集说明书、招股说明书或年度报告。其中，兴森科技、崇达技术、明阳电路、四会富仕和嘉捷通专利数量统计截止日为 2019 年 12 月 31 日。

从专利数量来看，公司实用新型专利数量仅低于兴森科技和崇达技术，发明专利数量仅低于兴森科技和崇达技术。

## 三、发行人销售及主要客户情况

### （一）公司销售情况

#### 1、公司主要产品产销情况

报告期内，公司产能、产量和销量情况如下：

金额单位：万平方米

项目	2020 年	2019 年	2018 年
产能	43.68	36.49	34.32
产量	39.12	30.92	30.94
销量	37.48	30.26	30.44
产能利用率	89.56%	84.75%	90.14%
产销率	95.80%	97.86%	98.40%

#### 2、公司主营业务收入构成情况

##### （1）按产品分类



报告期，公司主要产品销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	5,443.78	12.43%	4,429.06	11.76%	4,092.22	11.19%
多层板	38,351.96	87.57%	33,244.68	88.24%	32,478.27	88.81%
<b>合计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 按销售模式分类

报告期内，公司主要采用直销的销售模式，客户主要为下游应用领域终端客户。公司分客户类型的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子产品制造商	37,187.26	84.91%	31,091.83	82.53%	30,096.42	82.30%
贸易商	3,264.54	7.45%	3,840.21	10.19%	4,559.62	12.47%
PCB生产商	3,343.95	7.64%	2,741.71	7.28%	1,914.45	5.23%
<b>合计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 按销售区域分类

报告期内，公司主要销售区域为华南、华东和海外，公司分销售区域的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>内销合计</b>	<b>38,198.01</b>	<b>87.22%</b>	<b>31,517.41</b>	<b>83.66%</b>	<b>29,815.30</b>	<b>81.53%</b>
华南	17,717.28	40.45%	14,737.41	39.12%	13,047.57	35.68%
华东	15,317.28	34.97%	13,444.01	35.69%	13,902.42	38.02%
西南	3,014.36	6.88%	1,265.74	3.36%	1,103.50	3.02%
华北	1,239.93	2.83%	1,311.15	3.48%	1,152.13	3.15%
其他	909.16	2.08%	759.10	2.01%	609.68	1.67%
<b>外销合计</b>	<b>5,597.73</b>	<b>12.78%</b>	<b>6,156.34</b>	<b>16.34%</b>	<b>6,755.18</b>	<b>18.47%</b>
欧洲	3,396.51	7.76%	3,997.76	10.61%	3,981.34	10.89%
亚洲	1,398.06	3.19%	993.91	2.64%	938.75	2.57%
美洲	797.63	1.82%	1,162.69	3.09%	1,829.89	5.00%
其他	5.53	0.01%	1.98	0.01%	5.20	0.01%

合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

#### (4) 销售价格变动

公司产品均为定制化产品，且有“多品种、小批量”的特点，公司根据客户订单组织生产，不同客户的产品型号差异较大。通常情况下，PCB 公司产品价格主要受产品层数、批量大小、特殊工艺要求等因素影响。

报告期内，公司产品销售价格变动的情况如下：

单位：元/平方米

层数	2020年		2019年		2018年
	价格	变动	价格	变动	价格
双面板	752.00	-6.37%	803.20	-7.02%	863.82
多层板	1,268.21	-5.59%	1,343.29	6.31%	1,263.57
合计	1,168.51	-6.13%	1,244.88	3.62%	1,201.36

##### ①双面板

2019年，公司双面板平均销售价格为803.20元/平方米，较2018年的863.82元/平方米下降7.02%，主要原因是公司该年向大华股份、道通科技、锐明技术等客户销售价格较低的双面板大幅增加所致。

2020年，公司双面板平均销售价格为752.00元/平方米，较2019年的803.20元/平方米下降6.37%，主要原因是公司该年向广天科技、道通科技、锐明技术等客户销售价格较低的双面板大幅增加所致。

##### ②多层板

报告期内，公司多层板按细分层数分类的价格及销量占比情况如下：

单位：元/平方米

层数	2020年		2019年		2018年	
	价格	占比	价格	占比	价格	占比
四层	841.87	63.76%	943.91	63.23%	948.09	71.00%
六层	1,589.19	22.56%	1,638.83	25.49%	1,623.25	22.67%
八层及以上	2,726.34	13.68%	2,913.88	11.28%	3,514.74	6.33%
合计	1,268.21	100.00%	1,343.29	100.00%	1,263.57	100.00%

2019年，公司多层板平均销售价格为1,343.29元/平方米，较2018年的1,263.57元/平方米上涨6.31%。主要原因是平均销售价格高的六层板及以上产品销量上升所致。2019年，公司工艺难度更高、销售均价更高的六层板及以上

产品占多层板销量的比重从上年的 29.00% 上升至 36.77%，达到 9.10 万平方米，带动公司多层板平均销售价格上涨。

2020 年，公司多层板平均销售价格为 1,268.21 元/平方米，较 2019 年的 1,343.29 元/平方米下降 5.59%，主要原因是①占多层板销量比例达 63.76% 的四层板平均价格较 2019 年下降 10.81%；②销售均价较高的十层及以上产品平均价格下降。2020 年公司十层及以上产品平均价格为 3,326.28 元/平方米，较 2019 年下降 19.75%；③均价较低的大批量板销量占比由 2019 年的 36.86% 上升至 44.96%。受上述原因影响，2020 年公司多层板平均销售价格下降。

### ③与市场价格、同行业可比公司同类产品价格对比

公司销售的印制电路板为定制化产品，而非标准件。由于不同领域客户的不同类型产品对印制电路板的工程设计、电气性能、产品质量、批量大小等方面要求存在较大差异，其产品生产的原材料选用和工艺技术运用也存在较大差异，直接影响产品生产成本，进而影响产品销售价格。因此公司产品不存在标准统一的市场价格。

报告期内，公司与同行业可比公司产品价格及其变动情况如下：

单位：元/平方米

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	价格	变动	价格	变动	价格
兴森科技	-	-	3,346.45	15.31%	2,902.13
崇达技术	-	-	1,218.09	0.88%	1,207.49
明阳电路	-	-	1,439.56	4.68%	1,375.16
四会富仕	-	-	921.45	-0.48%	925.92
迅捷兴	<b>1,168.51</b>	<b>-6.13%</b>	1,244.88	3.62%	1,201.36

注：兴森科技、崇达技术、明阳电路产品销售单价取自其募集说明书；四会富仕产品销售单价取自其招股说明书；嘉捷通未披露其产品价格情况。

与同行业可比公司产品价格对比情况来看，发行人产品价格处在合理范围内。

## （二）主要客户情况

报告期，公司前五名客户（同一控制的企业合并计算）的情况如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	营业收入	占公司主营业
----	----	------	------	--------

				务收入比例
2020年	1	大华股份	5,418.37	12.37%
	2	海康威视	4,586.56	10.47%
	3	深南电路股份有限公司	2,553.70	5.83%
	4	一博科技	2,338.76	5.34%
	5	迈瑞医疗	1,783.60	4.07%
	总计			<b>16,681.00</b>
2019年	1	大华股份	5,236.60	13.90%
	2	海康威视	3,316.77	8.80%
	3	深南电路股份有限公司	2,418.60	6.42%
	4	Würth Elektronik GmbH& Co. KG	1,946.77	5.17%
	5	一博科技	1,915.66	5.08%
	总计			<b>14,834.40</b>
2018年	1	大华股份	6,400.51	17.50%
	2	世纪云芯	2,778.70	7.60%
	3	海康威视	2,270.57	6.21%
	4	Würth Elektronik GmbH& Co. KG	1,982.46	5.42%
	5	深南电路股份有限公司	1,559.74	4.27%
	总计			<b>14,991.97</b>

注：大华股份包括浙江大华智联有限公司及浙江大华科技有限公司；海康威视包括杭州海康威视科技有限公司、重庆海康威视科技有限公司及杭州萤石网络有限公司；一博科技包括深圳市一博科技股份有限公司及深圳市一博电路有限公司；迈瑞医疗包括深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司及深圳迈瑞科技有限公司；世纪云芯包括深圳市世纪云芯科技有限公司及深圳市智能云芯科技有限公司。

#### 四、发行人采购及主要供应商情况

##### （一）公司采购情况

##### 1、主要原材料采购情况

公司生产电路板的主要原材料是覆铜板、半固化片、金盐、铜箔、铜球、干膜、油墨等。报告期内，公司主要原材料的采购情况及其占原材料采购总额的比重如下：

金额单位：万元

材料	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
覆铜板	8,080.40	38.87%	6,664.53	38.33%	5,826.82	34.25%
半固化片	2,343.45	11.27%	1,849.60	10.64%	1,521.81	8.95%
金盐	1,716.98	8.26%	1,152.26	6.63%	1,384.82	8.14%
铜箔	923.67	4.44%	832.19	4.79%	1,026.27	6.03%

铜球	941.43	4.53%	971.09	5.58%	965.54	5.68%
干膜	793.17	3.82%	712.24	4.10%	679.92	4.00%
油墨	667.42	3.21%	562.87	3.24%	607.01	3.57%
<b>合计</b>	<b>15,466.52</b>	<b>74.39%</b>	<b>12,744.78</b>	<b>73.30%</b>	<b>12,012.19</b>	<b>70.61%</b>

注：采购额不含税。

## 2、主要原材料的价格变动趋势

报告期内，公司主要原材料的采购价格变化情况如下：

材料	价格单位	2020年		2019年		2018年
		价格	变动率	价格	变动率	价格
覆铜板	元/平方米	90.09	-2.93%	92.80	-7.52%	100.35
半固化片	元/平方米	13.28	-0.92%	13.40	4.89%	12.78
金盐	元/克	236.82	24.34%	190.46	16.90%	162.92
铜箔	元/公斤	66.44	4.29%	63.71	-11.28%	71.81
铜球	元/公斤	31.66	-28.27%	44.14	-4.91%	46.42
干膜	元/平方米	5.17	-2.91%	5.33	6.50%	5.00
油墨	元/公斤	66.11	-1.46%	67.09	-2.39%	68.73

注：变动是指当期价格较上期的变动比例。

覆铜板是由铜箔与绝缘介质压合而成，覆铜板的价格主要根据市场供求关系以及上游原材料价格情况决定。市场上覆铜板供应商较多，公司在综合考量各主要覆铜板供应商的产品质量、型号、交期、价格和自身订单需求等因素后选择不同供应商下单。2018至2019年，受上游铜价下跌及信丰生产基地增加向价格较为优惠的覆铜板供应商采购比例的影响，公司2019年覆铜板采购平均单价较2018年下降7.52%。2020年4月以来，国际铜价逐渐回升，至12月份达到报告期峰值，但前三季度整体仍处于较低水平。2020年年末覆铜板市场价格开始上涨，但公司当年向主要覆铜板供应商整体采购价格仍处于较低水平。由于公司继续增加向价格较为优惠的覆铜板供应商采购的比例，公司2020年覆铜板采购均价较2019年有小幅下降。

铜箔价格主要参考当期市场铜价及市场供给关系，并根据不同规格、不同工艺等因素考虑加工费确定。2018年下半年至2020年一季度末，铜价总体上呈下降趋势，从而导致公司2019年铜箔采购平均价格较2018年下降11.28%；2020年4月份以来，国际铜价持续攀升，带动了公司2020年铜箔采购平均价格的提升。

铜球价格根据当期市场铜价加上加工费确定，市场价格较透明。2018 年下半年至 2020 年一季度末，铜价总体上呈下降趋势，从而导致公司 2019 年采购铜球的平均价格较 2018 年有所下降。2020 年，公司铜球采购平均价格较 2019 年下降 28.27%，主要是 2020 年以来，公司对蚀刻废液里的铜循环利用加工成铜球并支付相应的加工费，使得公司 2020 年铜球采购均价下降。

报告期，与公司主要原材料采购价格密切相关的铜价走势如下：

报告期 LME 铜现货价格走势

单位：美元/吨



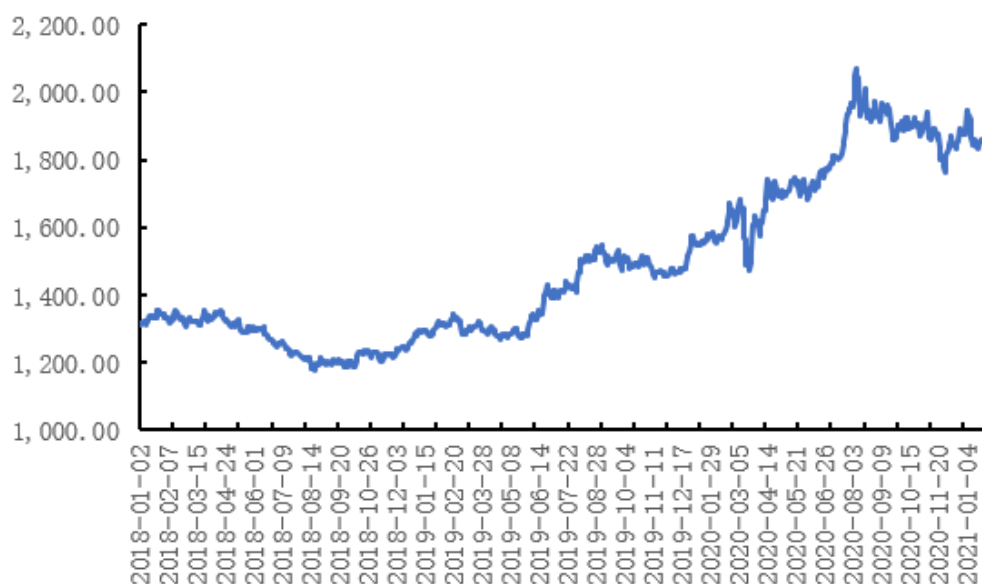
数据来源：同花顺 iFind

金盐价格根据当期市场黄金价格加上加工费确定。2018 年全年，国际黄金价格整体处于低位运行状态；自 2019 年一季度开始，国际黄金价格整体稳步提升，至 2020 年 8 月达到峰值后略有下降。公司金盐的采购均价变动趋势与国际黄金价格变动趋势相符。

报告期，公司主要原材料采购价格密切相关的金价走势如下：

## 报告期伦敦现货黄金价格走势

单位：美元/盎司



数据来源：同花顺 iFind

报告期，公司主要材料采购价格符合公司的经营特点，采购价格合理，与市场价格变动趋势一致。

### 3、主要能源供应情况

公司生产中耗用的能源主要为电。报告期内，公司消耗的电费、耗电量、电价情况如下：

项目	2020年	2019年	2018年
电费（万元）	2,097.22	1,983.66	1,779.74
耗电量（万度）	3,638.22	3,303.33	3,000.94
电价（元/度）	0.58	0.60	0.59

### 4、外协采购情况

由于印制电路板行业存在生产工序长、设备投资高和客户订单不均衡等特点，通过外协方式组织生产作为补充是印制电路板行业的普遍模式。公司会优先满足自身生产线的生产，当公司的产能无法满足生产计划，就会通过《合格供方名录》寻找外协加工厂商进行生产，满足客户需求。工序外协的主要原因包括：

①部分工序产能能够满足正常情况下的订单生产需求，当出现波动性订单量增加的情况下，会导致部分工序暂时性的产能不足，公司会采取外协方式进行补充；

②对于包括喷锡、镍钯金在内的部分需求较少的工序，公司暂未配备相应的生产



设备。

公司将外协加工分为全制程外发和工序外发两类，其中全制程外发是指由供应商负责生产过程中的全部或大部分工序并加工为成品；工序外发是指将一个或几个工序委托供应商进行加工，公司收回加工的半成品后继续生产为成品。公司工序外协包括钻孔、表面处理、沉铜、喷锡等；全制程外协将生产过程中的大部分工序外发给供应商。

报告期内，公司外协加工情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
全制程外发	21.50	11.41	22.05
工序外发	1,982.37	1,418.90	1,517.34
<b>外发合计</b>	<b>2,003.88</b>	<b>1,430.31</b>	<b>1,539.39</b>
营业成本	30,863.02	27,062.91	27,061.75
<b>占比</b>	<b>6.49%</b>	<b>5.29%</b>	<b>5.69%</b>

注：占比=外协采购金额/营业成本

## （二）主要供应商情况

### 1、主要原材料供应商情况

报告期，公司向前五名供应商（同一控制的企业合并计算）采购的情况如下：

单位：万元

年度	排名	供应商名称	采购金额	占公司采购总额比例
2020年	1	生益科技	5,842.55	28.10%
	2	南亚集团	3,240.73	15.59%
	3	南昌盛华有色金属制品厂	1,067.79	5.14%
	4	东莞联茂电子科技有限公司	1,062.45	5.11%
	5	罗门哈斯	1,056.62	5.08%
			合计	<b>12,270.14</b>
2019年	1	生益科技	5,566.00	32.01%
	2	南亚集团	2,092.06	12.03%
	3	承安铜业	973.43	5.60%
	4	罗门哈斯电子材料(东莞)有限公司	682.76	3.93%
	5	南昌盛华有色金属制品厂	667.48	3.84%
			合计	<b>9,981.73</b>
2018年	1	生益科技	5,525.43	32.48%
	2	南亚集团	1,072.27	6.30%

年度	排名	供应商名称	采购金额	占公司采购总额比例
	3	承安铜业	965.54	5.68%
	4	南昌盛华有色金属制品厂	867.08	5.10%
	5	东莞联茂电子科技有限公司	614.44	3.61%
		合计	9,044.76	53.17%

注：生益科技包括广东生益科技股份有限公司及陕西生益科技有限公司；南亚集团包括南亚电子材料（惠州）有限公司及南亚新材料科技股份有限公司；承安铜业包括佛山市承安铜业有限公司及广东承安科技有限公司；罗门哈斯包括罗门哈斯电子材料（东莞）有限公司及罗门哈斯电子材料（上海）有限公司。

## 2、主要外协供应商情况

报告期内，发行人主要外协供应商采购情况如下：

单位：万元

期间	排名	外协加工企业名称	外协加工内容	加工费	占比
2020年	1	经纬通集团	光绘	365.92	18.38%
	2	深圳市桥森联电子有限公司	沉铜，电镀	220.93	11.10%
	3	信丰金钻电子有限公司	钻孔	202.36	10.16%
	4	信丰福信电子有限公司	钻孔	172.27	8.65%
	5	深圳市金辉展电子有限公司	金手指，沉金	136.73	6.87%
			合计		1,098.21
2019年	1	经纬通集团	光绘	394.49	27.58%
	2	深圳市桥森联电子有限公司	沉铜、电镀	173.46	12.13%
	3	深圳市金辉展电子有限公司	金手指，沉金	138.00	9.65%
	4	深圳市日盛欣业电子有限公司	镍钯金、喷锡	110.26	7.71%
	5	深圳鼎旺精密技术有限公司	钻孔	85.99	6.01%
			合计		902.20
2018年	1	经纬通集团	光绘	491.04	31.90%
	2	深圳市桥森联电子有限公司	沉铜、电镀	135.19	8.78%
	3	深圳市金辉展电子有限公司	金手指，沉金	105.09	6.83%
	4	信丰金钻电子有限公司	钻孔	92.01	5.98%
	5	赣州粤牛科技有限公司	钻孔	84.32	5.48%
			合计		907.65

注：经纬通集团包括深圳市经纬通贸易有限公司及深圳市美泰莱电脑设计有限公司。

## 五、与发行人业务相关的主要资产情况

### （一）主要固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。截至2020年12月31日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	8,003.38	622.98	7,380.40	92.22%
机器设备	23,301.73	8,226.75	15,074.97	64.69%
运输设备	185.86	122.12	63.74	34.30%
电子设备及其他	1,799.43	1,318.21	481.23	26.74%
<b>合计</b>	<b>33,290.40</b>	<b>10,290.06</b>	<b>23,000.34</b>	<b>69.09%</b>

## 1、公司使用的房屋建筑物情况

### (1) 自有房产

截至2020年12月31日，公司自有房产情况如下：

序号	所有权人	不动产权证号	房产坐落位置	房屋建筑面积(m <sup>2</sup> )	主要用途	取得方式	他项权利
1	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012197号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司1#仓库<酸性仓>)	234.90	工业用地/仓储	自建	无
2	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012198号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司1#车间)	19,412.46	工业用地/车间	自建	无
3	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012199号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司2#仓库<空桶区>)	57.11	工业用地/仓储	自建	无
4	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012200号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司1#宿舍楼)	5,803.10	工业用地/宿舍楼	自建	无
5	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012201号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司正门门卫室)	81.16	工业用地/值班室	自建	无
6	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012202号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司中门门卫室)	76.01	工业用地/值班室	自建	无
7	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012203号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司3#仓库<碱性仓>)	275.40	工业用地/仓储	自建	无
8	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012204号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司4#仓库<废料仓>)	783.06	工业用地/仓储	自建	无
9	信丰迅捷兴	赣(2017)信丰县不动产权第0012205号	信丰工业园绿源大道南侧(信丰迅捷兴电路科技有限公司废水处理站)	5,926.43	工业用地/工业	自建	无
10	信丰迅捷兴	赣(2019)信丰县不动产权第0003908号	嘉定镇桃江西岸花园湾碧桂园小区(观澜郡8号楼2802号)	120.72	市场化商品房	购买	无
11	信丰迅捷兴	赣(2019)信丰县不动产权第0003909号	嘉定镇桃江西岸花园湾碧桂园小区(观澜郡8号楼2801号)	123.73	市场化商品房	购买	无

12	迅捷兴	人才公共租赁住房	深圳市宝安区宝城 26 区裕安二路与公园路交汇处	三套共 120.76	有限产权	购买	无
13	迅捷兴	人才公共租赁住房	深圳市宝安区松岗街道松岗大道与松白路交汇处	三套共 328.02	有限产权	购买	无

注 1: 人才公共租赁住房属于深圳市保障性住房项目, 房屋产权证尚未办理, 公司仅对其享有有限产权, 不得自行转让、对外出租、抵押。

注 2: 2021 年 2 月 23 日, 信丰县自然资源局向信丰迅捷兴颁发了研发大楼的不动产权证书, 编号为赣(2021)信丰县不动产权第 0009112 号。

## (2) 租赁房产

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司主要租赁房产情况如下:

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	主要用途	租赁期限	是否备案	权属证书编号
1	迅捷兴	深圳市沙井沙四股份公司	深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区 G 栋厂房	4,500.00	办公、生产	2015.11.1 至 2020.12.31	已备案	深房地字第 5000279834 号
2			深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区 H 栋厂房	3,920.00		2019.3.1 至 2024.2.29	已备案	
3			深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区 I 栋厂房	3,800.00		2019.3.1 至 2024.2.29	已备案	

## 2、公司的主要机器设备

截至 2020 年 12 月 31 日, 发行人拥有的主要机器设备如下:

序号	设备名称	账面原值 (万元)	数量	数量单位	成新率	用途
1	钻孔机	5,636.95	98	台	66.71%	钻孔
2	曝光机	2,224.90	23	台	73.10%	制作内层图形、外层图形、丝印阻焊
3	电测试机	1,655.18	47	台	53.73%	性能测试
4	成型机	1,266.56	32	台	57.93%	成型
5	电镀铜线	1,209.17	6	条	59.05%	电镀铜
6	检测机	1,249.08	27	台	53.37%	检测
7	蚀刻线	886.52	7	条	59.34%	内外层蚀刻
8	层压机	805.24	4	台	52.39%	压合
9	环保处理设施	590.02	6	台	68.18%	环保处理设施
10	前处理线	512.00	11	条	70.87%	前处理
11	填孔电镀线	500.00	1	条	77.83%	填孔电镀
12	烤箱	467.76	22	台	69.65%	烘烤固化
13	清洗机	342.72	13	台	68.38%	水洗
14	回流线	351.44	2	条	55.19%	层压自动化转运
15	厂务设备	439.38	20	台	72.96%	公共设施空压, 冷水, 空调, 中央集尘, 纯水

序号	设备名称	账面原值 (万元)	数量	数量单位	成新率	用途
						制造, 空气除湿
16	棕化线	301.20	4	条	66.90%	棕化
17	涂布线	250.33	2	条	68.87%	内层板突感光油
18	OPE 冲孔机	247.86	2	台	70.98%	内层芯板打孔
19	真空塞孔机	241.73	2	台	61.11%	防焊油塞孔
20	激光钻孔机	230.77	1	台	77.83%	HDI 板镭射激光钻孔
21	沉铜线	239.40	2	条	72.12%	化学沉铜
22	高频熔合机	212.28	5	台	77.31%	压合
23	文字喷印机	223.68	9	台	48.41%	文字印刷
24	贴膜机	299.24	7	台	63.12%	线路曝光前贴膜
25	品质检验设备	197.94	11	台	80.85%	品质检验
26	刷磨机	183.25	3	台	67.62%	树脂塞孔后磨刷
27	钻靶机	183.01	2	台	68.53%	层压后钻定位孔
28	印刷机	176.49	19	台	71.97%	文字印刷、阻焊印油墨
29	钻头研磨机	169.51	7	台	76.67%	研磨钻头
30	辅助设备	166.60	22	台	64.24%	制造辅助
31	外观检查机	256.32	4	台	84.66%	成品外观检验
32	V-cut 机	138.07	6	台	40.84%	成型
33	显影线	127.80	5	条	65.48%	阻焊显影
34	激光切割机	122.05	2	台	66.75%	软板切割
35	开料机	143.55	6	台	65.30%	开料
36	沉金线	121.13	2	条	49.64%	化学沉金
37	全自动裁磨线	104.27	1	条	62.78%	层压板边裁切
38	实验检测设备	83.16	7	台	58.03%	实验室检测
39	金手指线	62.60	1	条	67.12%	金手指镀金
40	验孔机	79.45	3	台	62.90%	钻孔精度检测
41	等离子处理系统	70.80	1	条	86.54%	清洗 HDI 板
42	字符喷印机	68.38	1	台	76.25%	文字
43	锅炉	60.68	1	台	62.08%	压机产品供热用
44	包装机	57.85	6	台	70.24%	成品包装
45	OSP 线	55.05	1	条	67.32%	板面抗氧化
46	软板自动补强机	53.79	1	台	73.85%	软板自动补强片
47	收放板机	53.50	8	台	47.76%	收放板
<b>合计</b>		<b>23,118.67</b>	-	-	<b>64.64%</b>	

## （二）无形资产

### 1、土地使用权情况

截至本招股意向书签署日，公司共有 1 处土地使用权，具体情况如下：

权利人	地块位置	面积 (m <sup>2</sup> )	使用期限	取得方式	他项权利
信丰迅捷兴	信丰工业园绿源大道南侧	47,010.18	2013.6.2 至 2063.6.1	出让	无

注：房屋所有权证与土地使用权证合二为一后，对房屋建筑物坐落地的土地使用权情况不再单独列示，上述土地使用权情况已在赣(2021)信丰县不动产权第 0009112 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012197 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012198 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012199 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012200 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012201 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012202 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012203 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012204 号、赣(2017)信丰县不动产权第 0012205 号中列示。

2021 年 1 月 4 日，发行人子公司珠海迅捷兴与珠海市自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定珠海市自然资源局向珠海迅捷兴出让一宗国有建设用地使用权（宗地编号：珠富士储工 2020-14 号），宗地面积为 68,926.77 平方米。2021 年 1 月 29 日，珠海市自然资源局富山分局已向珠海迅捷兴交付该地块。截至本招股意向书签署日，该地块的不动产权证书正在办理中。

### 2、商标

截至本招股意向书签署日，公司拥有的商标均处于有效状态，且均未设置质押、保全及其他权利限制，也未许可他人使用。具体情况如下：

序号	商标	注册号	注册日期	截止日期	类别	取得方式
1		23865305	2018.4.21	2028.4.20	9	自行申请
2		9061249	2012.1.28	2022.1.27	9	自行申请
3		7033716	2010.10.7	2030.10.6	9	自行申请

### 3、专利

截至本招股意向书签署日，公司及子公司已取得专利 193 项，其中发明专利 17 项，实用新型专利 176 项。上述专利均处于有效状态，且均未设置质押、保全及其他权利限制，也未许可他人使用。具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
1	一种新型柔性线路板双面镂空线路制作方法	ZL201811172173.6	2018.10.9	信丰迅捷兴	发明专利	维持	原始取得



序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
2	顶层镍钨金底层硬金板制作方法	ZL201710703739.2	2017.8.16	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
3	空腔式柔性电路板结构及其制作方法	ZL201610841457.4	2016.9.22	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
4	电磁局部屏蔽的印制电路板结构及其制作方法	ZL201610841460.6	2016.9.22	信丰迅捷兴	发明专利	维持	受让取得
5	镀锡制程能力测试方法	ZL201610566653.5	2016.7.19	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
6	阶梯形阻胶压合结构和阶梯形阻胶压合方法	ZL201510590633.7	2015.9.17	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
7	超长电路板钻孔加工方法	ZL201510508784.3	2015.8.19	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
8	内层带有镶嵌物的电路板压合结构及其制造方法	ZL201510391670.5	2015.7.7	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
9	盲槽板压合方法	ZL201510383418.X	2015.7.3	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
10	具有不同厚度芯板的电路板尺寸稳定方法	ZL201510383420.7	2015.7.3	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
11	具有挠性结构外层的刚挠结合板的光阻膜避浸润工艺	ZL201510250095.7	2015.5.15	信丰迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
12	厚铜线路板制作方法	ZL201510962814.8	2015.12.21	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
13	显影液溶膜量检测方法	ZL201410645777.3	2014.11.15	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
14	局部电镀厚金表面处理的线路板制作方法	ZL201310069542.X	2013.3.5	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
15	台阶状线路板及其制作方法	ZL201310729158.8	2013.12.25	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
16	机械控深钻盲孔的工艺方法	ZL201110286760.X	2011.9.23	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
17	高厚径比背板树脂塞孔方法	ZL201110101403.1	2011.4.21	迅捷兴	发明专利	维持	原始取得
18	电路板生产线自来水过滤系统	ZL201922302027.7	2019.12.18	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
19	复合铜厚基板	ZL201921302195.X	2019.8.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
20	复合铜厚基板结构	ZL201920838685.5	2019.6.4	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
21	电路板插板装置	ZL201921302933.0	2019.8.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
22	一种无尘高速自动钻纸垫板机	ZL201921609414.9	2019.9.25	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
23	一种电路板高速板材背钻结构	ZL201921216907.6	2019.7.30	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
24	电路板生产油墨废水处理装置	ZL201920155712.9	2019.1.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
25	电路板烘干系统的电加热超温防呆电路	ZL201821468012.7	2018.9.7	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得



序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
26	丝印刮刀速度显示装置	ZL201821468053.6	2018.9.7	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
27	电路板制造厌氧池排气装置	ZL201821472150.2	2018.9.7	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
28	锁紧套拆装装置	ZL201821472156.X	2018.9.7	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
29	冰水机管道阀门自动切换装置	ZL201821381811.0	2018.8.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
30	氨水机放置台	ZL201821391446.1	2018.8.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
31	曝光机曝光计数装置	ZL201821351734.4	2018.8.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
32	电镀生产线溢流水洗缸	ZL201821360437.6	2018.8.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
33	回用水与自来水切换系统	ZL201821116726.1	2018.7.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
34	纯水过滤器拆卸工具	ZL201821122179.8	2018.7.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
35	自动放电路板装置	ZL201821122325.7	2018.7.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
36	曝光机清洁工具收纳结构	ZL201820284889.4	2018.2.28	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
37	电路板电镀线水洗缸排水系统	ZL201821798625.7	2018.11.2	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
38	电路板电镀药水循环存储系统	ZL201821805587.3	2018.11.2	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
39	电路板电镀药水碳处理槽	ZL201821813134.5	2018.11.2	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
40	用于电路板制造的钢板运输车	ZL201721245500.7	2017.9.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
41	化学镍金生产线电路板固定结构	ZL201721253956.8	2017.9.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
42	电路板层压结构	ZL201721257539.0	2017.9.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
43	自动放板机及其放板架	ZL201721258092.9	2017.9.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
44	水平蚀刻机	ZL201721172949.5	2017.9.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
45	具有端面焊盘的电路板结构	ZL201721093337.7	2017.8.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
46	多层电路板层压加工结构	ZL201721093353.6	2017.8.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
47	钛篮卡座和电镀装置	ZL201721026151.X	2017.8.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
48	电路板化学镍金生产线挂篮垫片	ZL201721028091.5	2017.8.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
49	电路板水平线载液缸体	ZL201721028627.3	2017.8.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
50	磨刷轮刷毛打磨装置	ZL201721044290.5	2017.8.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
51	一种印刷线路板的斜边机	ZL201720852579.3	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
52	一种新型精密型内层互连线路板	ZL201720852581.0	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
53	一种新型线路板	ZL201720852587.8	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
54	一种微型 PCB 线路板	ZL201720860262.4	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
55	一种散热线路板	ZL201720860307.8	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
56	一种 4G 网络线路板	ZL201720862902.5	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
57	一种防静电线路板	ZL201720862922.2	2017.7.14	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
58	一种化学沉铜用夹具	ZL201720845714.1	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
59	一种高密度互连积层多层板	ZL201720845715.6	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
60	一种沉锡线电振动装置	ZL201720845720.7	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
61	一种高密度多层线路板	ZL201720845721.1	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
62	一种精密型内层互连线路板	ZL201720845726.4	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
63	一种智能手表专用线路板	ZL201720845743.8	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
64	一种手机高密度多层线路板	ZL201720847129.5	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
65	一种新型高密度互连线路板	ZL201720847256.5	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
66	一种新型 LED 显示屏线路板	ZL201720847257.X	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
67	一种线路板精确蚀刻设备	ZL201720847258.4	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
68	一种线路板节能装置	ZL201720847259.9	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
69	一种软硬结合的线路板	ZL201720847260.1	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
70	一种全自动蚀刻清洗装置	ZL201720847266.9	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
71	一种内层互连的多层 HDI 线路板	ZL201720847267.3	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
72	一种线路板沉金装置	ZL201720848420.4	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
73	一种线路板快速冲洗装置	ZL201720850521.5	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
74	一种线路板压合装置	ZL201720851449.8	2017.7.13	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
75	干膜盖孔能力测试印制板	ZL201720840981.X	2017.7.12	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
76	柔性电路板的波峰焊接结构	ZL201720844064.9	2017.7.12	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
77	电路板 AD 胶压合软硬结合结构	ZL201720844116.2	2017.7.12	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
78	一种线路板磨板生产系统	ZL201720841004.1	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
79	一种 HDI 高密度积层线路板	ZL201720841005.6	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
80	一种新型电镀自动生产线的电镀导电装置	ZL201720841033.8	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
81	一种全自动的蚀刻装置	ZL201720841221.0	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
82	一种 PCB 板的生产设备	ZL201720841223.X	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
83	线路板电镀生产系统	ZL201720841490.7	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
84	一种 PCB 沉铜线上下板辅助装置	ZL201720844511.0	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
85	PCB 电镀自动加液装置	ZL201720844543.0	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
86	一种线路板通孔焊接装置	ZL201720844544.5	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
87	一种高密度 HDI 多层线路板的通孔沉铜装置	ZL201720844964.3	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
88	一种 PCB 板镀金手指的生产设备	ZL201720845021.2	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
89	一种高密度互连电路板 DES 生产系统	ZL201720845667.0	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
90	一种 PCB 钻孔机激光定位装夹装置	ZL201720845674.0	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
91	一种图形电镀铜槽过滤装置	ZL201720845686.3	2017.7.12	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
92	一种用于印刷线路板的磨圆机	ZL201720834771.X	2017.7.11	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
93	一种线路板阻焊用自动磨板系统	ZL201720835853.6	2017.7.11	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
94	一种线路板阻焊用自动显影生产系统	ZL201720835856.X	2017.7.11	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
95	一种线路板自动数控钻孔机	ZL201720837567.3	2017.7.11	信丰迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
96	电路板涨缩测试结构	ZL201720652864.0	2017.6.5	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
97	电路板切片磨具	ZL201720789285.0	2017.6.30	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
98	电镀挂具的铜牌安装结构	ZL201720789301.6	2017.6.30	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
99	电路板烤箱热回收再利用装置	ZL201720791577.8	2017.6.30	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
100	电路板清洗载具	ZL201720488922.0	2017.5.4	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
101	电路板加工销孔定位装置	ZL201720584746.0	2017.5.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
102	电路板垂直生产线的滴水装置	ZL201720117895.6	2017.2.8	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
103	钻孔板存放转运装置	ZL201721585836.8	2017.11.23	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
104	药水缸循环装置	ZL201721586053.1	2017.11.23	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
105	自动贴膜机出板冷却装置	ZL201721331826.1	2017.10.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
106	电路板加工定位结构	ZL201720043819.5	2017.1.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
107	电源电路板结构及电动汽车	ZL201621047697.9	2016.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
108	图形电镀铜槽过滤系统	ZL201621047698.3	2016.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
109	干膜填充能力测试印制板	ZL201621047914.4	2016.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
110	金属基板多层结构	ZL201621049037.4	2016.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
111	电路板收板机及其翻板装置	ZL201621049038.9	2016.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
112	黑菲林图形转移装置	ZL201621093931.1	2016.9.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
113	孤立线电镀防夹膜结构	ZL201621093932.6	2016.9.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
114	吸液式电路板刻蚀系统	ZL201621095992.1	2016.9.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
115	电镀V座冷却系统	ZL201621095994.0	2016.9.29	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
116	电磁局部屏蔽的印制电路板结构	ZL201621072366.0	2016.9.22	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
117	电路板钻孔下板工具	ZL201621064638.2	2016.9.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
118	镍缸	ZL201621065497.6	2016.9.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
119	电路板散热结构	ZL201621066878.6	2016.9.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
120	电镀深镀能力测试电路板	ZL201620851294.3	2016.8.8	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
121	软硬结合电路板	ZL201620851865.3	2016.8.8	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
122	印刷电路板结构	ZL201620854359.X	2016.8.8	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
123	沉铜生产线测试电路板	ZL201620917918.7	2016.8.23	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
124	电镀线生产的V座冷却系统	ZL201620917845.1	2016.8.23	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
125	镍缸保护系统	ZL201620920755.8	2016.8.23	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
126	化学镍金线硝酸循环系统	ZL201620919589.X	2016.8.23	迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
127	具有镂空结构的柔性电路板	ZL201620760419.1	2016.7.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
128	镀锡制程能力测试电路板	ZL201620760451.X	2016.7.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
129	沉铜生产线自动上下板装置	ZL201620763996.6	2016.7.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
130	电路板散热结构	ZL201620765973.9	2016.7.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
131	电路板药水缸循环过滤系统	ZL201620642701.X	2016.6.27	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
132	沉铜生产线气顶装置	ZL201620632964.2	2016.6.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
133	电路板烤箱	ZL201620632965.7	2016.6.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
134	柔性电路贴膜装置	ZL201620485786.5	2016.5.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
135	蚀刻缸结晶清除装置	ZL201620485787.X	2016.5.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
136	电路板镍缸过滤装置	ZL201620485788.4	2016.5.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
137	电镀生产线夹子	ZL201620454692.1	2016.5.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
138	电路板阻焊褪洗槽热水循环恒温系统	ZL201620428746.7	2016.5.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
139	电路板溢流水洗缸节水系统	ZL201620428749.0	2016.5.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
140	电路板生产线及其烘干段冷却装置	ZL201620428776.8	2016.5.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
141	多层HDI线路板的生产系统	ZL201620211929.3	2016.3.21	信丰迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
142	HDI线路板的微孔镀铜装置	ZL201620211945.2	2016.3.21	信丰迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
143	一种高频HDI线路板加工装置	ZL201620159396.9	2016.3.2	信丰迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
144	一种用于HDI线路板电镀能力检测装置	ZL201620159427.0	2016.3.2	信丰迅捷兴	实用新型	维持	受让取得
145	电路板树脂塞孔结构	ZL201621354909.8	2016.12.12	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得



序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
146	化学镍金线自动补水装置	ZL201621216994.1	2016.11.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
147	边槽式电路板结构	ZL201621220199.X	2016.11.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
148	数控金属基电路板锣机	ZL201621220200.9	2016.11.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
149	多层电路板钻孔定位结构	ZL201621220306.9	2016.11.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
150	化学镍金药水能力测试电路板	ZL201621220307.3	2016.11.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
151	电路板烤板架	ZL201620061207.4	2016.1.22	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
152	结合式沉铜挂篮	ZL201620027561.5	2016.1.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
153	电镀生产线过滤机排气装置	ZL201620027563.4	2016.1.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
154	阻抗布置结构	ZL201620027564.9	2016.1.13	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
155	盲槽板贴膜加工组件	ZL201520705866.2	2015.9.14	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
156	用于手动电镀生产线的电镀夹棍	ZL201520629277.0	2015.8.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
157	用于金手指电镀生产线的导电测试板	ZL201520629279.X	2015.8.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
158	垂直连续电镀装置	ZL201520629280.2	2015.8.20	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
159	电镀槽侧喷管	ZL201520624779.4	2015.8.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
160	喷锡加工电路板	ZL201520624780.7	2015.8.19	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
161	铜板压合结构	ZL201520476510.6	2015.7.6	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
162	立式 PCB 烤箱	ZL201520408019.X	2015.6.15	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
163	PCB 化铜背光切片研磨夹具	ZL201520408020.2	2015.6.15	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
164	PCB 板加工控深装置	ZL201520408056.0	2015.6.15	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
165	底片检查机缺陷识别能力测试装置	ZL201521071724.1	2015.12.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
166	分段金手指电路板加工结构	ZL201520950401.3	2015.11.26	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
167	聚四氟乙烯板材钻孔加工层叠结构	ZL201520945042.2	2015.11.25	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
168	阳极遮板	ZL201520896871.6	2015.11.12	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
169	软板湿制程夹具	ZL201520797645.2	2015.10.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	申请日期	专利权人	类型	状态	取得方式
170	树脂塞孔压合板结构	ZL201520797921.5	2015.10.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
171	菲林开窗器	ZL201420513526.5	2014.9.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
172	电镀阳极遮挡装置	ZL201420171101.0	2014.8.6	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
173	电镀浮架	ZL201420171577.4	2014.4.10	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
174	棕化铜离子浓度控制装置	ZL201420171138.3	2014.4.10	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
175	手动铜箔裁切装置	ZL201420681746.9	2014.11.15	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
176	刚挠结合电路板叠层结构和电路板	ZL201420681747.3	2014.11.15	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
177	综合废水处理反应装置	ZL201420606889.3	2014.10.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
178	电镀阴极遮板和电镀槽	ZL201420606890.6	2014.10.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
179	高频局部混压板	ZL201320476509.4	2013.8.6	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
180	除油槽双层水浴加热装置	ZL201320467049.9	2013.7.24	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
181	集中供应冰水的节能系统	ZL201320403627.2	2013.7.1	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
182	台阶状线路板	ZL201320863432.6	2013.12.25	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
183	油墨放置架	ZL201320617170.5	2013.10.9	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
184	金手指连接器	ZL201320646760.0	2013.10.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
185	线路板支架	ZL201320646771.9	2013.10.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
186	实验室锡炉放置装置	ZL201320646774.2	2013.10.21	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
187	废水处理装置	ZL201320637059.2	2013.10.16	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
188	高频阶梯板的阶梯结构	ZL201220429102.1	2012.8.27	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
189	线路板用烤箱的改良装置	ZL201220369151.0	2012.7.27	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
190	用于高层背板压合的定位模具	ZL201220335386.8	2012.7.11	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
191	一种吸水海绵清洁器	ZL201220260021.3	2012.6.4	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
192	非真空树脂塞孔装置	ZL201220574855.1	2012.11.2	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得
193	一种软硬结合板的混压叠层结构	ZL201220548334.9	2012.10.23	迅捷兴	实用新型	维持	原始取得



上表中，共 12 项专利取得方式为受让取得，其中信丰迅捷兴四项实用新型专利从第三方受让取得，一项发明专利从深圳迅捷兴受让取得；深圳迅捷兴七项实用新型专利从深圳顺兴受让取得。

截至本招股意向书签署日，发行人的上述专利不存在纠纷或者其他影响其权利行使的情形。

截至本招股意向书签署日，发行人及子公司已授权的发明专利申请日期、授权日期等情况如下：

序号	专利名称	专利号	申请日期	授权日期	专利权人
1	一种新型柔性线路板双面镂空线路制作方法	ZL201811172173.6	2018.10.9	2021.3.16	信丰迅捷兴
2	顶层镍钯金底层硬金板制作方法	ZL201710703739.2	2017.8.16	2019.12.10	迅捷兴
3	空腔式柔性电路板结构及其制作方法	ZL201610841457.4	2016.9.22	2019.1.18	迅捷兴
4	电磁局部屏蔽的印制电路板结构及其制作方法	ZL201610841460.6	2016.9.22	2019.3.8	信丰迅捷兴
5	镀锡制程能力测试方法	ZL201610566653.5	2016.7.19	2018.11.13	迅捷兴
6	阶梯形阻胶压合结构和阶梯形阻胶压合方法	ZL201510590633.7	2015.9.17	2018.11.13	迅捷兴
7	超长电路板钻孔加工方法	ZL201510508784.3	2015.8.19	2018.9.11	迅捷兴
8	内层带有镶嵌物的电路板压合结构及其制造方法	ZL201510391670.5	2015.7.7	2017.12.26	迅捷兴
9	盲槽板压合方法	ZL201510383418.X	2015.7.3	2018.1.30	迅捷兴
10	具有不同厚度芯板的电路板尺寸稳定方法	ZL201510383420.7	2015.7.3	2018.1.12	迅捷兴
11	具有挠性结构外层的刚挠结合板的光阻膜避浸润工艺	ZL201510250095.7	2015.5.15	2018.3.2	信丰迅捷兴
12	厚铜线路板制作方法	ZL201510962814.8	2015.12.21	2018.6.1	迅捷兴
13	显影液溶膜量检测方法	ZL201410645777.3	2014.11.15	2019.4.9	迅捷兴
14	局部电镀厚金表面处理的线路板制作方法	ZL201310069542.X	2013.3.5	2015.9.16	迅捷兴
15	台阶状线路板及其制作方法	ZL201310729158.8	2013.12.25	2017.9.29	迅捷兴
16	机械控深钻盲孔的工艺方法	ZL201110286760.X	2011.9.23	2013.11.13	迅捷兴
17	高厚径比背板树脂塞孔方法	ZL201110101403.1	2011.4.21	2015.4.15	迅捷兴

发行人及子公司上述已获授权的发明专利均于 2011 年至 2018 年提出申请，于 2013 年至 2021 年取得授权。

发行人始终将工艺技术研究与新产品开发作为公司发展的重要支撑，持续进行研发投入。为了对研发成果进行保护，发行人持续对相关研发成果申请专利。

发行人及子公司目前已申请但尚未获得授权的发明专利共计 39 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利申请号	申请日期	专利申请人
1	线路板退膜段废膜渣脱水装置	202110250222.9	2021.3.8	迅捷兴
2	高频电路板化学沉铜形成导电层线路侧壁与表面镀金方法	202110250216.3	2021.3.8	迅捷兴
3	电路板三种不同表面处理制作方法	202110165141.9	2021.2.6	迅捷兴
4	电路板阻焊塞孔加工方法	202110165127.9	2021.2.6	迅捷兴
5	沉镍金加局部有机保焊膜表面处理方法	202110013185.X	2021.1.6	迅捷兴
6	无引线局部镀镍金方法	202110013293.7	2021.1.6	迅捷兴
7	用于避免镀金板油墨入孔导致孔无铜的方法	202011603651.1	2020.12.30	迅捷兴
8	图形电镀电流分流方法	202011603649.4	2020.12.30	迅捷兴
9	超厚铜镀镍金板制作方法	202011600164.X	2020.12.30	迅捷兴
10	一种用于 5G 的光模块板制作方法	202011614932.7	2020.12.30	迅捷兴、信丰迅捷兴
11	一种新型非填充镂空内埋电感的生产方法	202011507022.9	2020.12.18	迅捷兴、信丰迅捷兴
12	一种 COB Mini/Micro LED 印制电路板△E 色差管控的加工工艺	202011361960.2	2020.11.27	迅捷兴、信丰迅捷兴
13	一种新型的电路板油墨开窗方法	202011349137.X	2020.11.26	迅捷兴、信丰迅捷兴
14	一种外层柔性基板的软硬结合板及其 POFV 的制作方法	202011170414.7	2020.10.28	迅捷兴、信丰迅捷兴
15	通孔盲孔压合填胶方法	202010736973.7	2020.7.28	迅捷兴
16	孔径 2.0mm 以上蓝胶板连塞带印工具的制作方法	202010736886.1	2020.7.28	迅捷兴
17	电路板背钻能力检测方法	202010677084.8	2020.7.14	迅捷兴
18	复合铜厚基板制作方法	201910732459.3	2019.8.9	迅捷兴
19	一种精密 PCB 毛胚板及其加工成型方法	201910671592.2	2019.7.24	信丰迅捷兴
20	复合铜厚基板制作方法	201910483477.2	2019.6.4	迅捷兴
21	无法拉引线的局部镀硬金的半孔板制作方法	201910482861.0	2019.6.4	迅捷兴
22	一种软板区焊盘激光开窗的软硬结合板制作方法	201910288594.3	2019.4.11	信丰迅捷兴
23	一种软硬结合板覆盖膜的局部贴合方式	201910288796.8	2019.4.11	信丰迅捷兴
24	光成像阻焊显影线自动收板装置	201910086759.9	2019.1.29	迅捷兴
25	局部镀厚金板的制作方法	201910087477.0	2019.1.29	迅捷兴
26	镀厚金厚铜板的制作方法	201910087876.7	2019.1.29	迅捷兴
27	一种改善刚挠结合板动态区凹陷的线路板制作方法	201811192366.8	2018.10.13	信丰迅捷兴
28	一种微盲孔镭射成孔质量定期检测方法	201811170787.0	2018.10.9	信丰迅捷兴
29	电路板侧壁包金电镀镍金工艺	201710883692.2	2017.9.26	迅捷兴

序号	专利名称	专利申请号	申请日期	专利申请人
30	线路板电镀生产系统	201710565132.2	2017.7.12	信丰迅捷兴
31	一种高密度 HDI 多层线路板的通孔沉铜装置及其控制方法	201710565133.7	2017.7.12	信丰迅捷兴
32	一种 PCB 板的生产设备及其控制方法	201710565134.1	2017.7.12	信丰迅捷兴
33	一种全自动的蚀刻装置及其控制方法	201710565278.7	2017.7.12	信丰迅捷兴
34	一种线路板磨板生产系统	201710565527.2	2017.7.12	信丰迅捷兴
35	一种 PCB 板镀金手指的生产设备及其控制方法	201710565528.7	2017.7.12	信丰迅捷兴
36	一种用于印刷线路板的圆角机及圆角磨削方法	201710561291.5	2017.7.11	信丰迅捷兴
37	一种线路板自动数控钻孔机及钻孔方法	201710561307.2	2017.7.11	信丰迅捷兴
38	一种线路板阻焊用自动磨板系统与磨板方法	201710561813.1	2017.7.11	信丰迅捷兴
39	一种线路板阻焊用自动显影生产系统	201710562214.1	2017.7.11	信丰迅捷兴

由于发明专利审核周期较长，发行人及子公司于 2017 年 8 月后申请的发明专利绝大多数尚未取得授权。

#### 4、软件著作权

截至本招股意向书出具日，公司子公司拥有的软件著作权均处于有效状态，且均未设置质押、保全及其他权利限制，也未许可他人使用。具体情况如下：

序号	软件全称	登记号	登记日期	著作权人	权利范围
1	自动拉伸钻带软件	2009SR031246	2020.9.4	迅捷兴	全部
2	自动拼 SET 软件	2009SR031238	2020.9.4	迅捷兴	全部
3	自动添加序列号软件	2009SR031240	2020.9.4	迅捷兴	全部
4	工程部常用辅助计算工具软件	2009SR031244	2020.9.4	迅捷兴	全部
5	自动拉伸菲林软件	2009SR031243	2020.9.4	迅捷兴	全部
6	阻抗附连边软件	2009SR031241	2020.9.4	迅捷兴	全部
7	阻抗条自动生产脚本软件	2015SR147528	2020.9.4	迅捷兴	全部
8	迅捷兴显影液溶膜量检测系统软件	2016SR007767	2020.8.20	迅捷兴	全部
9	迅捷兴阻焊显影机显影缸喷淋系统软件	2016SR007771	2020.8.20	迅捷兴	全部
10	迅捷兴综合废水处理反应控制系统软件	2016SR007789	2020.8.20	迅捷兴	全部
11	迅捷兴废水处理及循环再利用系统软件	2016SR007795	2020.8.20	迅捷兴	全部
12	迅捷兴集中供应冰水的节能控制系统软件	2016SR007801	2020.8.20	迅捷兴	全部
13	迅捷兴除油槽双层水浴自动加热检测系统软件	2016SR007764	2020.8.20	迅捷兴	全部
14	迅捷兴棕化铜离子浓度控制系统软件	2016SR007759	2020.8.20	迅捷兴	全部
15	迅捷兴线路板信息测量系统软件	2016SR007803	2020.8.20	迅捷兴	全部

16	迅捷兴电镀阳极遮挡装置控制软件	2016SR007744	2020. 8. 20	迅捷兴	全部
17	迅捷兴一种机动车转向指示调整控制系统软件	2016SR007739	2020. 8. 20	迅捷兴	全部
18	决策支持系统	2018SR895389	2018. 11. 8	迅捷兴	全部
19	迅捷兴钻刀管理系统	2020SR1806406	2020. 12. 14	迅捷兴	全部
20	迅捷兴 PCB 订单管理系统软件	2020SR1806473	2020. 12. 14	迅捷兴	全部
21	线路板阻焊控制系统	2017SR096775	2017. 3. 29	信丰迅捷兴	全部
22	线路板蚀刻自动控制系统	2017SR096771	2017. 3. 29	信丰迅捷兴	全部

## 六、公司的技术与研发情况

### （一）公司的核心技术情况

公司自成立以来一直专注于 PCB 产品的研发和工艺技术的改进，在生产实践中不断总结、提高和完善工艺技术水平，积累了选择性局部镀镍金板生产技术、LED 板生产技术、盲埋孔板生产技术、厚铜板生产技术、高精度阻抗和线性电阻板生产技术、高频高速板生产技术、服务器板生产技术、挠性板及刚挠结合板生产技术、高精密多层板生产技术等多项 PCB 生产技术。上述 PCB 生产技术为多项核心技术的组合，在 PCB 生产过程中起到了改进工艺流程、提高生产效率、降低制造成本、优化技术参数等作用，同时能够更好的满足客户对产品质量、技术性能等方面的要求。

#### 1、核心技术情况

##### （1）选择性局部镀镍金板生产技术

公司在选择性局部镀镍金板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
选择性化金油墨制作分段金手指的线路板制作技术	自主研发	①金手指镀硬金，金厚可达 50 $\mu$ inch； ②分段金手指之间无引线残留，分段手指最小间距为 5mil。
无引线局部镀镍金工艺技术	自主研发	①可在板面任意区域镀厚金，不需要设置引线； ②常规的镀金板会产生镍金层突延，运用该工艺不会产生镍金层突延； ③阻焊覆盖区域为铜层，可减少金盐浪费。
<b>其他相关核心技术</b>		
高可靠性线路侧壁包金的绑定板工艺技术	自主研发	①线路侧壁包裹镍金不露铜； ②镀软金厚度可达 80 $\mu$ inch。
局部镀厚金的半孔板工艺技术	自主研发	①可保护金层不被药水攻击； ②用选化工艺保护硬金，半孔内不会有镍金层卷起。

台阶位金手指板工艺技术	自主研发	①内台阶有金手指； ②金手指设计在内层，四面可包金。
-------------	------	-------------------------------

电镀镍金是 PCB 传统的表面处理工艺，是指在 PCB 外层铜面上镀上镍金层。其中，镀金分为镀软金和镀硬金。软金为纯金，质软且不耐磨，主要用于焊接和芯片封装；硬金为金钴合金，硬度高且耐磨，主要用于非焊接处的电性互联，可长期处于插拔状态，常见硬金产品为金手指板、IC 测试板和模块测试板。

行业内通常采用金手指撕引线工艺和整板镀镍金工艺生产镀镍金板，生产中的突出问题包括：电镀引线残留，影响电信号传输；整板镀镍金增加制作成本，且因为有镍金层突延不能处理厚铜板。

公司在选择性局部镀镍金板生产中的主要核心技术如下：

#### ①选择性化金油墨制作分段金手指的线路板制作技术

金手指板的镀镍金区域主要分布在板边缘，可设计引线进行电镀。公司采用“选择性化金油墨制作分段金手指的线路板制作技术”，将引线设计与手指等宽，用选化油墨覆盖引线部分，在完成表面处理和金手指工序后，退去选化油墨露出引线，再采用碱性蚀刻将引线蚀刻清除。该工艺技术的应用可使引线蚀刻后无残留，电信号传递不受影响，可广泛应用于制作长短金手指、分段金手指等各类金手指产品。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202007261），在国内检索范围内，未见有覆盖该技术全部查新点的文献报道。

#### ②无引线局部镀镍金工艺技术

IC 测试板和模块测试板的镀镍金区域主要分布在板内，无法设计引线。公司采用“无引线局部镀镍金工艺技术”，通过多次图形转移，得到无引线局部镀镍金的线路层。

该工艺技术的先进性在于：

A、能精确定位拟镀镍金区域，突破了行业内常规整板镀镍金工艺，大大减少了贵金属浪费，降低生产成本。

B、行业内一般使用镀镍金做抗蚀层，用碱性蚀刻药水进行蚀刻。碱性蚀刻药水可以蚀刻铜层，但对镍金层无蚀刻效果，因此铜层被碱性蚀刻后，镍金层会出现突延。蚀刻的铜层越厚，镍金层突延越大，产品在使用时易出现镍金层脱落



而引发短路。公司使用干膜做抗蚀层，用酸性药水进行蚀刻。酸性蚀刻药水可以蚀刻铜层，也可以蚀刻镍层，镍层被蚀刻时金层会随着脱落。因此，无论基铜厚度，线路经酸性蚀刻后无镍金层突延，可适用于厚铜产品制作。

该技术成功申请了发明专利“顶层镍钯金底层硬金板制作方法”（专利号：ZL201710703739.2）。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202009639），在国内检索范围内，未见有与该技术查新点相同技术特点的文献报道。经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定（CPCA 评字：[2020]第 03 号），该科技成果达到国内领先水平。

公司选择性局部镀镍金板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
厚铜镀软金板	完成铜厚	数值越大性能越优	$\geq 135 \mu\text{m}$	$\geq 135 \mu\text{m}$
	镍金层突延	数值越小性能越优	$\leq 10 \mu\text{m}$	无镍金层突延
线路立体三面镀厚软金板	线宽公差	数值越小性能越优	$\pm 10\%$	$\pm 10\%$
	线路包金状态	数值越大性能越优	3 面	3 面
	金厚	数值越大性能越优	$\geq 2 \mu\text{m}$	$\geq 2 \mu\text{m}$
分段金手指板	手指长度公差	数值越小性能越优	$\pm 0.076\text{mm}$	$\pm 0.05\text{mm}$
	手指宽度公差	数值越小性能越优	$\pm 0.025\text{mm}$	$\pm 0.025\text{mm}$
	分段位置最小间距	数值越小性能越优	0.175 mm	0.125mm
局部厚金 IC 测试板	金厚	数值越大性能越优	$\geq 0.75 \mu\text{m}$	$\geq 1.25 \mu\text{m}$
	其他技术指标和厚铜镀软金板一致。			

注：客户要求为该类型产品主要客户要求，下同。

## （2）LED 板生产技术

公司在 LED 板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
mini LED $\Delta E$ 容差管控技术	自主研发	①采用黑色半固化片代替黑色油墨，提高色彩一致性。
小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺	自主研发	①通过陶瓷刷磨板的方式，去除铜面上油墨，达到极限开窗效果，保证阻焊桥间油墨无侧蚀和裂纹。
<b>其他相关核心技术</b>		
有铜柱式 BGA 的线路板制作方法	自主研发	①在常规 BGA 区域重新镀铜增加 BGA 的铜厚，提高可靠性。
多种阻焊颜色的彩油板生产技术	自主研发	①调油墨满足颜色要求； ②分区域进行阻焊成像，避免侧蚀掉油。

LED 具有节能、环保等特点，广泛应用于交通信号指示、机场跑道照明、军

用照明、手术室照明等场景中。LED 板的技术难点在于焊盘间距小，焊盘数量多，对于板面油墨颜色一致性要求高。常规印刷的油墨会因油墨厚度、油墨搅拌均匀度、烤板效果等因素影响，很难达到一致性。

公司在 LED 板生产中的主要核心技术如下：

#### ①mini LED $\Delta E$ 容差管控技术

为使板面油墨颜色保持一致，公司采用“mini LED  $\Delta E$  容差管控技术”，在工程设计时，通过孔导通方式，将外层线路内埋，保证板面仅留焊盘用于封装。次外层使用黑色半固化片，蚀刻出线路后黑色半固化片露出，以代替油墨，保证颜色均一。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202009335），在国内检索范围内，未见有与该技术查新点相同技术特点的文献报道。经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定（CPCA 评字：[2020]第 04 号），该科技成果达到行业先进水平。

#### ②小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺

常规的阻焊开窗工艺需对油墨进行曝光、显影，易导致阻焊桥侧蚀和裂纹。公司采用“小间距 LED 非光聚合显影的油墨开窗工艺”，通过陶瓷刷磨板的方式，去除铜面上油墨，达到极限开窗效果，保证阻焊桥间油墨无侧蚀和裂纹。在降低成本的同时提高了产品品质和生产效率，填补了行业内精密阻焊桥生产领域的空白。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202009338），在国内外检索范围内，未见有与该技术查新点相同技术特点的文献报道。经中国电子电路行业协会鉴定委员会鉴定（CPCA 评字：[2020]第 05 号），该科技成果达到行业先进水平。

公司 LED 板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
LED 板	墨色一致性	数值越小性能越优	$\Delta E \leq 1.5$	$\Delta E \leq 1.0$
	外形尺寸公差	数值越小性能越优	$\leq 0.05\text{mm}$	$\leq 0.05\text{mm}$
	同批次板厚公差	数值越小性能越优	$\leq 0.08\text{mm}$	$\leq 0.05\text{mm}$
	填孔凹陷 $\leq 15 \mu\text{m}$	数值越小性能越优	$\leq 15 \mu\text{m}$	$\leq 10 \mu\text{m}$

#### （3）盲埋孔板生产技术

公司在盲埋孔板生产中的核心技术如下：



核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
PTFE 涂树脂铜箔微盲孔电路板研究	自主研发	①采用涂树脂薄铜箔与芯板压合,激光钻孔后实现任意层导通。
机械控深钻孔技术	自主研发	①采用机械控深钻孔,精度可控制在 15 μ m 以内; ②压合填胶取代树脂塞孔,减少树脂打磨引起的板材涨缩问题。
控深铣盲槽技术	自主研发	①盲槽区域的金属孔无毛刺、不漏铜; ②背钻深度比控深铣深度大 1mil。
树脂塞孔类精细线路基板量产生产技术	自主研发	①控制整体面铜厚度小于 12 μ m; ②线宽间距控制在 0.075mm/0.075mm。
<b>其他相关核心技术</b>		
高精度阶梯孔制作工艺	自主研发	①可实现对应层次导通。
机械盲埋孔板制作技术	自主研发	①采用压合填胶的方式取代树脂塞孔; ②采用深盲孔取代叠孔设计。
多张 PP 压合技术	自主研发	①在板边设计阻流块,降低树脂的流胶量,提升板厚均匀性; ②层间对准度较高。
有金属线键合盘的盘中孔板制作技术	自主研发	①可将线宽公差控制在 10%以内; ②可控制线路毛边小于 10 μ m。
0.05mm 薄芯板制作技术	自主研发	①可保证芯板无褶皱,基铜无折痕; ②内层相邻层次偏位小于 0.05mm。

随着下游便携式电子产品的广泛应用,电子产品的设计朝着小型化和高密度化的方向发展,对 PCB 的生产工艺也提出了更高的要求,主要体现在孔密度增大,布线更加密集,各层之间需实现任意层导通。在此背景下,盲埋孔工艺应运而生。盲埋孔板主要分为 HDI 板和纯机械盲埋孔板。行业内 HDI 板通常设计为 1 至 3 阶,纯机械盲埋孔压合次数在 3 次以内。公司可实现 3 阶 HDI 板量产,纯机械盲埋孔板压合次数可达 3 次。

公司在盲埋孔板生产中的主要核心技术如下:

#### ①PTFE 涂树脂铜箔微盲孔电路板研究

PTFE 类半固化片流动性差,与铜箔压合会出现褶皱,不易实现任意层导通,公司采用“PTFE 涂树脂铜箔微盲孔电路板研究”技术,采用涂树脂薄铜箔与芯板压合,激光钻孔后实现任意层导通。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》(报告编号:202010846),在国内检索范围内,未见有与该技术查新点相同技术特点的文献报道。

#### ②机械控深钻孔技术

盲埋孔板生产中可采用激光钻孔和机械钻孔。对于厚铜、介质层厚度大于0.1mm的产品或处理特殊板材时，不适合激光钻孔。公司采用“机械控深钻孔技术”，在金属槽刀接触线路板板面时产生导电感应，向下钻设定的深度后停止。该工艺技术的应用使钻孔控深精度控制在10 $\mu$ m以内，减少了子板沉铜、电镀等制作流程，同时避免了子板树脂塞孔后打磨引发的板材涨缩问题。该技术成功申请了发明专利“机械控深钻盲孔的工艺方法”（专利号：ZL201110286760.X）。

### ③控深铣盲槽技术

为满足嵌入式精准插件设计要求，需要同时制作盲孔和盲槽。公司采用“控深铣盲槽技术”，先背钻后控深铣，可使盲槽区域的孔进行正常的表面处理，无金属突延产生和露铜现象。

### ④树脂塞孔类精细线路基板量产生产技术

机械盲埋孔需要进行树脂塞孔处理，塞孔前后均需要进行电镀铜，从而导致板面铜厚增加，难以制作精细线路。公司采用“树脂塞孔类精细线路基板量产生产技术”，将12 $\mu$ m的基铜棕化减铜至7-9 $\mu$ m，再使用镀薄铜和镀孔技术，使孔铜符合客户的要求，并将板面铜厚控制在12 $\mu$ m以内，从而达到精细线路制作条件。

公司盲埋孔板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
盲埋孔板	包覆铜厚度	数值越大性能越优	$\geq 5\mu\text{m}$	$\geq 5\mu\text{m}$
	外层最小线宽间距	数值越大性能越优	0.075mm/0.075mm	0.075mm/0.075mm
	激光盲埋孔板阶数	数值越大性能越优	3阶	3阶
	机械盲埋孔板压合次数	数值越大性能越优	3次	3次

### （4）厚铜板生产技术

公司在厚铜板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
内层超厚铜线路板技术	自主研发	①最大铜厚可达100 $\mu$ m。
超厚铜基板生产技术	自主研发	①最大铜厚可达100 $\mu$ m。
厚铜板外层线路制作技术	自主研发	①可将厚铜板线宽公差控制在15%以内。
<b>其他相关核心技术</b>		

线路板内镶嵌铜块制作方法	自主研发	①可保证埋铜位置与板面基本平齐。
厚铜板阻焊层空网印刷技术	自主研发	①提高厚铜板阻焊工序一次合格率。
铜浆塞孔技术	自主研发	①通过在散热孔内塞铜浆的方式，达到良好的散热效果； ②采用负片镀铜工艺取代电镀镀铜工艺，防止打磨露基材。
特殊孔铜孔径板制作技术	自主研发	①运用该技术可提高钻孔孔径、孔铜厚度和成品孔径精度。

行业内通常将内、外层铜厚大于 30Z 的线路板称为厚铜板。厚铜板具有延伸性能好，耐高低温，耐腐蚀等特性，可承载较高电压和电流，增加电子产品使用寿命，并对电子产品的体积精简化有较大帮助。厚铜板的加工难度大，随着铜厚的增加，加工难度成正比增大。目前行业内铜厚处理水平主要集中在 20Z 至 40Z，当铜厚大于 40Z 时，各种问题就会突显。常见问题包括压合缺胶、线路侧蚀严重导致线宽不足、线路拐角油墨厚度偏薄引起耐电压不足等，公司可以根据客户要求铜厚大小和订单面积不同采用差异化的方式生产 60Z 至 100Z 厚铜板。

公司在厚铜板生产中的主要核心技术如下：

#### ①内层超厚铜线路板技术

厚铜板的压合需要使用多张 PP，公司采用“内层超厚铜线路板技术”提前将部分 PP 用激光切割出对应线路的图形，嵌入“沟壑”做填充，再覆盖整张 PP 和铜箔进行压合。该工艺技术的应用成功解决了厚铜板生产中 PP 填胶不充分问题。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202010259），在国内检索范围内，未见有其他与该技术查新点相同技术特点的文献报道。

#### ②超厚铜基板生产技术

厚铜芯板经蚀刻后，厚铜线路与基材的高度差较大，常规的压合难以将胶填满“沟壑”而导致分层。公司采用“超厚铜基板生产技术”，用树脂将“沟壑”填平，并将板面打磨至树脂与铜层基本平齐，从而在压合时避免分层发生。

#### ③厚铜板外层线路制作技术

由于厚铜板铜厚一般大于 30Z，外层线路蚀刻时易因侧蚀严重而导致线宽不足。公司采用“厚铜板外层线路制作技术”，外层线路采用酸性蚀刻方式，可减少线路侧蚀，提高线宽精度。在蚀刻前外层线路覆上两层干膜增加厚度，蚀刻时

采用正反面互调的方式，经多次酸性蚀刻后可生产出高精度的厚铜板。

公司厚铜板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	技术指标	客户要求	公司技术能力
厚铜板	内、外层铜厚	数值越大性能越优	$\geq 90Z$	$\geq 90Z$
	孔铜	数值越大性能越优	$\geq 30 \mu m$	$\geq 50 \mu m$
	线宽公差	数值越小性能越优	$\leq 15\%$	$\leq 15\%$
	介质厚度公差	数值越小性能越优	$\leq 10\%$	$\leq 10\%$

#### (5) 高精度阻抗和线性电阻板生产技术

公司在高精度阻抗和线性电阻板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
高精度阻抗板生产技术	自主研发	①可将线宽公差控制在 10%以内； ②可将阻抗公差控制在 8%以内。
高精度高层线性电阻板生产技术	自主研发	①可将线路的总电阻值公差及各层线路电阻值公差均控制在 8%以内。
<b>其他相关核心技术</b>		
精细线路生产技术	自主研发	①可将精细线路线宽公差控制在 10%以内。

随着通讯技术的快速发展，讯号在传输过程中的完整性、可靠性、精确性等性能要求提高，进而要求线路板在讯号传输过程中不发生反射现象，并能保证讯号完整、降低传输损耗、阻抗匹配良好。讯号线长度越长，讯号线传输的信号频率越高，驱动端、信号线与接收端的阻抗匹配需求和信号完整性要求就越高。其中，特性阻抗是解决信号完整性问题的核心所在。行业内一般要求将线路板阻抗值公差控制在 10%以内，公司可将产品阻抗值公差控制在 8%以内，线性电阻值公差控制在 8%以内。

公司在高精度阻抗和线性电阻板生产中的主要核心技术如下：

#### ①高精度阻抗生产技术

为保证整板铜厚均匀，公司采用“高精度阻抗板生产技术”，先以镀孔的方式，使孔铜满足客户要求，板面经打磨平整并经整板电镀后，面铜达到客户要求。采用整板电镀方式，面铜的均匀性优于常规工艺。蚀刻时再采用正反面互调的方式，经两次酸性蚀刻后生产出高精度阻抗和线电阻产品。

#### ②高精度高层线性电阻板生产技术

为保证线路板电阻精度，公司采用“高精度高层线性电阻板生产技术”，在CAM制作时，结合生产中线路宽度和基铜厚度变化影响，设计补偿值，并在棕化后测量电阻数据，保证电阻精度。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202010260），在国内检索范围内，未见有其他与该技术查新点相同技术特点的文献报道。

公司高精度阻抗和线性电阻产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
高精度阻抗和线性电阻板	线路阻值公差	数值越小性能越好	≤8%	≤8%
	线宽公差	数值越小性能越好	≤10%	≤10%
	阻抗公差	数值越小性能越好	≤8%	≤8%

#### （6）高频高速板生产技术

公司在高频高速板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
高频高速板材与 FR4 板材混压技术	自主研发	①可使采用不同厚度芯板的产品尺寸保持稳定； ②整层混压时，可保证板面翘曲度控制在 0.75%以内。
铁氟龙材料机械加工技术	自主研发	①保证板边无毛刺。
氧化铝填充特殊板材加工技术	自主研发	①可避免除胶不净问题； ②对钻头磨损小，易控制孔粗。
<b>其他相关核心技术</b>		
高频半固化片层压加工技术	自主研发	①运用该技术可生产多层高频板。
超薄基板生产技术	自主研发	①运用该技术可批量生产良率较高的薄板。
任意互连高频高速涂树脂铜箔微盲孔电路板技术	自主研发	①可实现高频高速材料的任意层导通。

高频高速覆铜板是高端技术的核心材料，其中高频覆铜板主要应用于 5G 通讯天线系统、汽车电子 ADAS 系统等领域，高速覆铜板主要应用于云服务器 IDC、高端路由器等领域。由于板材性能特殊，加工难度较大。行业内常见的技术难点包括混压后产生板翘、机械外形后板边产生毛刺、钻孔孔粗与孔口毛刺、氧化铝填充类高频材料加工良率低等。

公司在高频高速板生产中的主要核心技术如下：

#### ①高频高速板材与 FR4 板材混压技术

在制作高频高速板材与普通 FR4 板材混压板时，由于板材之间稳定性有差



异，压合时会产生内应力，导致板面翘曲。公司采用“高频高速板材与FR4 板材混压技术”预先对板材进行稳定性测试，并根据稳定性测试结果调整涨缩系数，从而将成品板翘曲度控制在 0.75%以内。

### ②铁氟龙材料机械加工技术

由于高频高速板材料本身的特殊性，在对该类板材进行机械钻孔和外形锣边时，易产生毛刺。公司采用“铁氟龙材料机械加工技术”，在钻孔位和外形位覆盖油墨，并调整垫板、盖板、锣刀螺旋、行进速度、锣刀行程参数等，可使钻孔、外形后无毛刺产生，并将孔粗控制在 10 μ m 以内。

### ③氧化铝填充特殊板材加工技术

由于氧化铝填充特殊板材质硬，钻孔时对刀具磨损严重，产生的胶难以去除。公司采用“氧化铝填充特殊板材加工技术”，用金刚石涂布钻刀和锣刀进行加工，刀具的使用寿命加强，产品良率提高。并采用水平式除胶工艺取代传统垂直式除胶工艺，可避免除胶不净和孔壁分离现象。

公司高频高速板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
高频高速板	板材类型	混压类型越多技术能力越强	高频高速板材与常规 FR4 板材混压	高频高速板材与常规 FR4 板材混压
	叠层结构	叠层结构越多技术能力越强	整层混压/局部混压	整层混压/局部混压
	翘曲度	数值越小性能越优	≤0.75%	≤0.75%

### (7) 服务器板生产技术

公司在服务器板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
精密压接孔管控技术	自主研发	①通过管控钻孔精度、铜厚均匀性，从而提高压接孔孔径精度。
插入损耗控制技术	自主研发	①通过控制阻抗精度、蚀刻精度、介质公差等方式，控制插入损耗。
图形精度控制的服务器板生产技术	自主研发	①根据板层残铜率、芯板厚度、铜厚及排板方向等特征，得到预拉伸系数，从而控制板材涨缩。
<b>其他相关核心技术</b>		
高厚径比不同孔径压接孔板生产技术	自主研发	①可将高板厚孔径比产品的压接孔公差控制在 0.05mm 以内； ②采用负片酸蚀工艺避免图形电镀的铜厚不均。

镀锡制程能力测试工艺技术	自主研发	①通过对不同板厚孔径比板件进行测试,提前发现镀锡隐患,提高板件可靠性。
新型高精密外形尺寸控制技术	自主研发	①使用新型的“卡板式”制作工艺,提高外形尺寸精度。

服务器是网络环境中的高性能计算机,具备响应服务请求、承担服务、保障服务的能力。随着高速、大容量、高性能服务器的不断发展,对PCB的要求也不断提升。服务器板具有尺寸大、涨缩管控严格,阻抗取值段长等特点,尤其是PCI插槽对插入损耗、压接孔的管控要求较高,是服务器板重要技术指标。

公司在服务器板生产中的主要核心技术如下:

#### ①精密压接孔管控技术

压接孔是插件孔,可直接将电子元器件的引脚插入,通过引脚与孔壁的接触导通电流,不需要焊接,因此对其孔径精度要求较高。公司采用“精密压接孔管控技术”,根据成品孔径大小和孔铜厚度的不同选择不同精度的钻孔刀具,并运用负片电镀的方式,控制孔铜均匀性,从而提高压接孔精度。

#### ②插入损耗控制技术

插入损耗是指发射机与接收机之间,插入电缆或电子元器件产生的信号损耗。公司采用“插入损耗控制技术”,控制阻抗精度、蚀刻精度、介质公差,同时,外层铜箔选择反转铜箔,提高其传输信号线的稳定性,从而控制插入损耗。

#### ③图形精度控制的服务器板技术

为控制板材涨缩,公司采用“图形精度控制的服务器板技术”,根据板层残铜率、芯板厚度、铜厚及排板方向等特征,得到预拉伸系数,从而控制板材涨缩。

根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》(报告编号:202010920),运用上述三项技术组合的“大尺寸服务器板制作技术”在国内检索范围内,未见有与该技术查新点相同技术特点的文献报道。

公司服务器板产品技术指标与客户要求对比如下:

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
服务器板	阻抗取值范围	取值范围越大,技术要求越高	20%-80%	20%-80%
	耐电压	数值越大性能越优	500V	500V
	拉力测试	数值越大性能越优	>6lb/in	>6lb/in



离子污染	数值越小性能越优	$<6.4 \mu\text{g}/\text{in}^2$	$<6.4 \mu\text{g}/\text{in}^2$
热冲击电阻变化率	数值越小性能越优	$<10\%$	$<10\%$
介质绝缘电阻	数值越大性能越优	$\geq 500\text{M}\Omega$	$\geq 500\text{M}\Omega$
表面绝缘电阻	数值越大性能越优	$\geq 500\text{M}\Omega$	$\geq 500\text{M}\Omega$
线宽公差	数值越小性能越优	$\leq 10\%$	$\leq 10\%$

### (8) 挠性板及刚挠结合板生产技术

公司在挠性板及刚挠结合板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
隔腔式软硬结合板技术	自主研发	①实现了挠性板与挠性板之间隔空特殊结构，保证信号不受干扰。
高平整刚挠结合板生产技术	自主研发	①可提高刚挠结合区域平整度。
空腔式柔性电路板结构及其制作方法	自主研发	①利用挠性板中的空腔实现了开关功能。
新型柔性线路板双面镂空线路制作方法	自主研发	①采用激光切割线路图形，线路图形在后续贴合覆盖膜过程中更加稳定； ②挠性板制作过程无褶皱、制作良率高。
<b>其他相关核心技术</b>		
薄板+局部刚性板的补强板制作方法	自主研发	①薄板区域的固定位置可添加刚性板进行补强； ②可提高刚性板与薄板对位精度。
一种软硬结合软板区焊盘激光开窗法制作	自主研发	①采用激光进行切割，可避免损伤线路图形； ②采用板内靶标定位，可避免切割偏移。
一种软硬结合板覆盖膜局部贴合方式	自主研发	①使用覆盖膜局部贴合方式，避免填胶不足导致的层压爆板、分层现象； ②不流动 PP 与覆盖膜结合力好，可缩减后续板体清洁流程； ③覆盖膜覆盖区域无孔破风险。
一种填充结构的刚挠结合线路板	自主研发	①在动态区增加揭盖膜使板表面平整，有利于后工序线路制作； ②增加揭盖膜后，挠性板弯折区域使用普通 PP 填胶，其流胶效果好，不会产生缺胶、分层现象，电镀不会渗镀短路。

挠性板是由特殊基材制成的一种 PCB 产品，因其具有质量轻、厚度薄、可自由弯曲折叠等优良特性而广泛应用。而刚挠结合板，则是在挠性板与刚性板生产工艺的基础上，按相关工艺要求组合在一起，形成的同时具备挠性板与刚性板特性的线路板。公司可生产不同结构的刚挠结合板，并在刚性板区域实现 3 阶 HDI。

公司在挠性板及刚挠结合板生产中的主要核心技术如下：

#### ①隔腔式软硬结合板技术

为避免挠性电路层信号的互串影响，并保证挠性板的弯折不受影响，公司采用“隔腔式软硬结合板技术”，将挠性板层间叠加刚性板层，并将刚性板镂空处理，可将挠性板之间的间距控制在一定范围内，既避免了层间信号互串，又可保证挠性板弯折不受影响。根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202010533），在国内检索范围内，未见有其他与该技术查新点相同技术特点的文献报道。

#### ②高平整刚挠结合板生产技术

为了降低刚挠结合板表面凹凸不平的问题，公司采用“高平整刚挠结合板生产技术”，将不流胶半固化片做不同尺寸大小开窗，其中底层半固化片开窗面积比覆盖膜略大，并根据覆盖膜的厚度选择对应厚度的不流胶半固化片，避免覆盖膜与不流胶半固化片产生落差，从而保证压合后的表面平整。

#### ③空腔式柔性电路板结构及其制作方法

常规的挠性板上会设计按键或开关，公司采用“空腔式柔性电路板结构及其制作方法”，将连接层上开设通孔分别连接两层挠性板的铜层，利用空腔实现了开关元件构造，结构简单且成本较低。该技术成功申请了发明专利“空腔式柔性电路板结构及其制作方法”（专利号：ZL201610841457.4）。

#### ④新型柔性线路板双面镂空线路制作技术

为生产高品质的双面镂空挠性板，公司采用“新型柔性线路板双面镂空线路制作技术”，通过激光技术来切割线路图形，替代传统的线路刻蚀加工方法，避免传统线路蚀刻加工方法因药水残留导致的镂空区域线路残缺，覆盖膜热压不实导致出现气泡等情况。该技术成功申请了发明专利“一种新型柔性线路板双面镂空线路制作技术”（专利号：ZL201811172173.6）。

公司挠性板及刚挠结合板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
挠性板及刚挠结合板	挠性弯折次数	数值越大性能越优	≥10 万次	≥10 万次
	动态区域溢胶量	数值越小性能越优	<1.5mm	<1.5mm
	耐电压击穿	数值越大性能越优	100KV/mm	120KV/mm
	挠性板厚度公差	数值越小性能越优	≤0.05mm	≤0.03mm
	RF 最大软板层数	数值越大性能越优	<14L	<14L

## (9) 高精度多层板生产技术

公司在高精度多层板生产中的核心技术如下：

核心技术名称	技术来源	技术特点
<b>主要核心技术</b>		
内层线路图形激光成像技术	自主研发	①内层线路制作无废气产生； ②采用激光成像技术，避免局部涨缩现象； ③提高单张芯板图形对位精度。
外层线路图形小孔定位激光成像技术	自主研发	①采用激光成像技术，避免局部涨缩现象； ②提高单张芯板图形对位精度
多层板热融合定位技术	自主研发	①避免铆钉孔位药水渗入现象。

常规的覆铜板只有 2 层铜箔，若想实现线路高层次化，必须通过将多层芯板、半固化片和铜箔进行压合来实现。多层板生产过程中，芯板间对位偏差的控制、外层通孔与图形对位偏差的控制等因素决定了其性能和良率。

公司在高精度多层板生产中的主要核心技术如下：

## ①内层线路图形激光成像技术

为控制芯板间对位偏差，公司采用“内层线路图形激光成像技术”，选用干膜材料做涂布层，生产时无废气产生。采用 LDI 激光成像制作内层线路，替代传统的菲林做图形转移，提高产品良率和图形精度，单张芯板两层图形对位偏差可控制在 0.5mil 以内。

## ②外层线路图形小孔定位激光成像技术

为控制外层通孔与图形对位偏差，公司采用“外层线路图形小孔定位激光成像技术”，在进行钻孔工序前先钻出对位孔，再采用 LDI 抓孔定位，激光成像制作出线路图形，替代传统的菲林做图形转移，可将外层通孔与图形对位偏差控制在 0.5mil 以内。

根据广东省科学技术情报研究所出具的《科技查新报告》（报告编号：202010773），运用上述两项技术组合的“高精度多层板制作技术”在国内检索范围内，未见有覆盖该技术全部查新点的文献报道。

## ③多层板热融合定位技术

多层板的压合，一般使用铆钉固定多张芯板，但压合后铆钉区域凸起会刺穿

铜箔，渗入药水，污染板面，甚至导致分层。公司采用“多层板热融合定位技术”，将多张芯板通过热融合的方式固定，取代铆钉定位，从而避免铆钉位渗入药水引发分层等品质不良。

公司高精度多层板产品技术指标与客户要求对比如下：

产品类型	技术指标	指标说明	客户要求	公司技术能力
高精密多层板	最小线宽间距	数值越小性能越优	0.075mm/0.075mm	0.05mm/0.05mm
	最小 BGA 直径	数值越小性能越优	0.2mm	0.2mm
	板厚公差	数值越小性能越优	当板厚 $\geq 1.0$ mm 时，公差为 $\pm 10\%$	当板厚 $\geq 1.0$ mm 时，公差为 $\pm 10\%$

## 2、核心技术对应的专利情况

截至本招股意向书出具日，公司核心技术对应的专利情况如下：

核心技术	专利类型	专利号	专利名称
选择性局部镀镍金生产技术	发明专利	ZL201710703739.2	顶层镍钯金底层硬金板制作方法
	发明专利	ZL201310069542.X	局部电镀厚金表面处理的线路板制作方法
	实用新型	ZL201520950401.3	分段金手指电路板加工结构
	实用新型	ZL201320646760.0	金手指连接器
	实用新型	ZL201720845021.2	一种 PCB 板镀金手指的生产设备
LED 板生产技术	实用新型	ZL201720847257.X	一种新型 LED 显示屏线路板
盲埋孔板生产技术	发明专利	ZL201510962814.8	机械控深钻盲孔的工艺方法
	发明专利	ZL201921302195.X	高厚径比背板树脂塞孔方法
	实用新型	ZL201920838685.5	HDI 线路板的微孔镀铜装置
	实用新型	ZL201520476510.6	多层 HDI 线路板的生产系统
	实用新型	ZL201110286760.X	一种 HDI 高密度积层线路板
	实用新型	ZL201110101403.1	一种 PCB 钻孔机激光定位装夹装置
	实用新型	ZL201620211945.2	一种高密度 HDI 多层线路板的通孔沉铜装置
	实用新型	ZL201620211929.3	一种高密度互连电路板 DES 生产系统
	实用新型	ZL201720841005.6	一种高密度互连积层多层板
	实用新型	ZL201720845674.0	一种高频 HDI 线路板加工装置
	实用新型	ZL201720844964.3	一种精密型内层互连线路板
	实用新型	ZL201720845667.0	一种内层互连的多层 HDI 线路板
	实用新型	ZL201720845715.6	一种新型高密度互连线路板
	实用新型	ZL201620159396.9	一种新型精密型内层互连线路板
	实用新型	ZL201720845726.4	一种用于 HDI 线路板电镀能力检测装置
	实用新型	ZL201720847267.3	PCB 板加工控深装置
	实用新型	ZL201720847256.5	电路板树脂塞孔结构
实用新型	ZL201720852581.0	非真空树脂塞孔装置	

核心技术	专利类型	专利号	专利名称
	实用新型	ZL201620159427.0	树脂塞孔压合板结构
厚铜板生产技术	发明专利	ZL201520408056.0	厚铜线路板制作方法
	实用新型	ZL201621354909.8	复合铜厚基板
	实用新型	ZL201220574855.1	复合铜厚基板结构
	实用新型	ZL201520797921.5	铜板压合结构
高频高速板生产技术	实用新型	ZL201220429102.1	高频阶梯板的阶梯结构
	实用新型	ZL201320476509.4	高频局部混压板
	实用新型	ZL201520945042.2	聚四氟乙烯板材钻孔加工层叠结构
服务器板生产技术	发明专利	ZL201610566653.5	镀锡制程能力测试方法
	发明专利	ZL201510383420.7	具有不同厚度芯板的电路板尺寸稳定方法
	实用新型	ZL201620851294.3	电镀深镀能力测试电路板
	实用新型	ZL201720652864.0	电路板涨缩测试结构
	实用新型	ZL201621093932.6	孤立线电镀防夹膜结构
	实用新型	ZL201620760451.X	镀锡制程能力测试电路板
挠性板及刚挠结合板生产技术	发明专利	ZL201811172173.6	一种新型柔性线路板双面镂空线路制作方法
	发明专利	ZL201610841457.4	空腔式柔性电路板结构及其制作方法
	发明专利	ZL201510250095.7	具有挠性结构外层的刚挠结合板的光阻膜避浸润工艺
	实用新型	ZL201420681747.3	刚挠结合电路板叠层结构和电路板
	实用新型	ZL201620760419.1	具有镂空结构的柔性电路板
	实用新型	ZL201620485786.5	柔性电路贴膜装置
	实用新型	ZL201620851865.3	软硬结合电路板
	实用新型	ZL201220548334.9	一种软硬结合板的混压叠层结构
	实用新型	ZL201720847260.1	一种软硬结合的线路板
	实用新型	ZL201720844116.2	电路板 AD 胶压合软硬结合结构
	实用新型	ZL201720844064.9	柔性电路板的波峰焊接结构
高精密多层板生产技术	实用新型	ZL201721257539.0	电路板层压结构
	实用新型	ZL201721093353.6	多层电路板层压加工结构
	实用新型	ZL201621220306.9	多层电路板钻孔定位结构
	实用新型	ZL201721093337.7	具有端面焊盘的电路板结构
	实用新型	ZL201720862902.5	一种 4G 网络线路板
	实用新型	ZL201720862922.2	一种防静电线路板
	实用新型	ZL201720845721.1	一种高密度多层线路板
	实用新型	ZL201720860307.8	一种散热线路板
	实用新型	ZL201720847129.5	一种手机高密度多层线路板
	实用新型	ZL201720860262.4	一种微型 PCB 线路板
	实用新型	ZL201720847258.4	一种线路板精确蚀刻设备
	实用新型	ZL201720844544.5	一种线路板通孔焊接装置
	实用新型	ZL201720851449.8	一种线路板压合装置



核心技术	专利类型	专利号	专利名称
	实用新型	ZL201720837567.3	一种线路板自动数控钻孔机
	实用新型	ZL201720835853.6	一种线路板阻焊用自动磨板系统
	实用新型	ZL201720835856.X	一种线路板阻焊用自动显影生产系统
	实用新型	ZL201720852587.8	一种新型线路板
	实用新型	ZL201720834771.X	一种用于印刷线路板的磨圆机
	实用新型	ZL201720845743.8	一种智能手表专用线路板
	实用新型	ZL201620854359.X	印刷电路板结构

### 3、核心技术产品或服务收入占主营业务收入比例

报告期内，公司运用核心技术的产品收入占公司主营业务收入比例情况如下：

金额单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
运用核心技术的产品收入	39,585.88	34,109.58	33,174.96
主营业务收入	43,795.74	37,673.74	36,570.49
占比	90.39%	90.54%	90.72%

注：占比=核心技术产品收入/主营业务收入。

### 4、获奖情况

序号	荣获年份	授予单位	荣誉名称
1	2020年	广东省工业和信息化厅	2020年广东省专精特新中小企业
2	2020年	深圳市市场监督管理局	2019年广东省守合同重信用企业
3	2020年	深圳市宝安区人民政府	2019年度宝安区卓越绩效管理标准实施项目获奖单位
4	2020年	中国电子电路行业协会	2019年（第19届）CPCA内资百强企业
5	2019年	深圳市企业创新纪录审定委员会、深圳市企业创新纪录组织委员会	第十八届（2019）深圳企业创新纪录
6	2019年	深圳市中小企业发展促进会、深圳特区报社	第六届深圳市自主创新百强中小企业
7	2019年	中国电子电路行业协会、中国电子信息行业联合会	2018年度中国电子电路行业百强企业
8	2019年	江西省工业和信息化厅	2018年江西省“专精特新”中小企业
9	2019年	深圳市线路板行业协会、深圳市环境保护产业协会	2018年度绿色环保先进企业
10	2018年	赣州市工业和信息化委员会	2018年赣州市两化深度融合示范企业
11	2018年	深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局	高新技术企业证书
12	2018年	深圳市线路板行业协会、深圳市环境保	2017年度绿色环保先进企业

序号	荣获年份	授予单位	荣誉名称
		护产业协会	
13	2017年	江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局、江西省地方税务局	高新技术企业证书
14	2017年	赣州市科技局	赣州市工程技术研究中心
15	2017年	深圳知名品牌评价委员会	深圳知名名牌
16	2017年	深圳市环境保护产业协会、深圳市线路板行业协会、广东省电路板行业协会	2016年度绿色环保先进企业
17	2016年	宝安区五类百强企业联合会	宝安区五类百强企业联合会员单位
18	2016年	深圳市宝安区人民政府	深圳市宝安区科学技术奖
19	2016年	深圳市宝安区人民政府	2014年度科技进步奖
20	2015年	深圳市企业创新纪录审定委员会	第十四届（2015）深圳企业创新纪录“技术创新项目奖”

注：深圳企业创新纪录审定发布活动是由深圳工业总会具体组织，13个政府部门、58家行业协会共同开展的一项旨在推动深圳企业广泛开展自主创新、提升生产力水平的活动。

### 5、承担的重大科研项目

序号	项目名称	项目主管部门	立项时间	所处阶段
1	面向5G的光模块板研究与制作	江西省科学技术厅	2020年	正在实施
2	Mini LED 图像处理之 $\Delta E$ 容差管控技术研究	江西省科学技术厅	2020年	正在实施
3	一种用于接收高电流无线充电柔性5G电路板研究	江西省科学技术厅	2020年	正在实施
4	一种非聚合光阻膜显影的油墨开窗方法的研发	信丰县科技局	2020年	正在实施
5	具有挠性结构外层的刚挠结合板的光阻膜避浸润工艺应用	信丰县科技局	2019年	正在实施
6	HDI 高密度积层线路板的研究	信丰县科技局	2019年	正在实施
7	一种新型LED显示屏线路板开发	信丰县科技局	2019年	正在实施
8	应用于智能手表的刚绕结合板开发	赣州市科学技术局	2017年	正在实施
9	一种运用于智能手机之任意互连HDI板开发	赣州市科学技术局	2017年	正在实施
10	顶底层结构及高层刚挠结合PCB的研发制作	深圳市宝安区科技创新局	2017年	正在实施
11	一种运用于Desk Type Computer之金手指板开发	赣州市科学技术局	2016年	正在实施
12	外层高可靠性聚酰亚胺可弯折材料的特殊刚挠结合电路板研发制作	深圳市宝安区科技创新局	2014年	正在实施
13	25GHz 高频材料阶梯厚软金工艺电路板的研发	深圳市科技创新委员会	2014年	验收通过



## （二）公司的研究开发情况

### 1、正在从事的研发项目、所处阶段及进展情况

截至本招股意向书签署日，公司正在研发项目如下表所示：

序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
1	一种厚铜精细超薄陶瓷板蚀刻方法研究	立项阶段	120.00	-	①厚铜精细线路 2/2mil 保证线路边缘无锯齿、缺口等； ②超薄陶瓷板尺寸精度保证在 $\pm 0.03\text{mm}$ 内，产品无折损，划痕； ③陶瓷基板镀层均匀性 R 值 $\leq 3\mu\text{m}$ 。	已完成市场调研，明确“精细超薄陶瓷板”主要的需求对象和需求领域，预测各种规格的市场需求量。分析国内外同类产品的主要性能及其应用的主要技术，了解其技术优势及存在的缺陷，确定需要解决的问题及其主要方法，对此立项管理，下一步将对此项目设计产品制作方案。	①使用新工艺分步蚀刻法，解决厚铜蚀刻锯齿问题，在行业技术中属于先进工艺方法； ② 涨缩控制在 $\pm 0.03\text{mm}$ 内，相比于行业中陶瓷基板涨缩 $\pm 0.05\text{mm}$ ，在本项目中，预补偿及压合参数管控是技术关键点。	陈强、陈定成、蔡善燕、邓建伟、李舒平、毛凯等
2	一种挠性电路板油墨开窗制作方法	设计阶段	140.00	-	挠性电路板油墨开窗精度达到 $\pm 0.025\text{mm}$ ，油墨开窗后不上焊盘。	已开展挠性电路板对开窗制作的设计方案和评估，正通过设计工艺制作出板对比测试，再对方案进一步优化评估。	①因挠性基板的涨缩变化基数大，目前传统的曝光对位精度 $> 0.05\text{mm}$ 以上； ②本项目使用激光开窗对位方法，以每 pcs 的 mk 点做为对位点，并自动涨缩补偿开窗。	陈定成、蔡善燕、邓建伟、李舒平、梁浩万等
3	刚挠结合电路板涨缩一致性结构开发	设计阶段	100.00	-	①不同厂家，不同 PI 厚度挠性基板涨缩规律抓取； ②同一 PI 厚度，不同快压方式和烤板方式对挠性基板涨缩影响的规律。	在经过市场需求、技术瓶颈、经济性的分析工作后，现已对刚挠结合电路的涨缩一致性结构的项目，确定了需要解决的问题及其主要方法，设计出产品制作方案，待评估后试样。	FR-4 基板与挠性基板涨缩匹配相差在 $0.05\text{mm}$ 以内。	杜林峰、陈定成、李舒平、蔡善燕、邓建伟等

序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
4	一款阶梯型薄厚刚挠结合板开发研究	设计阶段	150.00	-	①5G 电路板的叠层结构满足 5G 信号传输完整性； ②层压后能力有效保证板厚公差在 $\pm 0.05\text{mm}$ 内； ③完成产品可靠性测试。	已对阶梯型薄厚刚挠结合板的主要性能及其应用的主要技术的优势及存在的缺陷进行了解，并确定了需要解决的问题及其主要方法，完成设计产品制作方案。	为满足市场需求，目前阶梯型薄厚刚挠结合板属于新工艺新结构类型，同行各板厂均有相关研发，本项目中，我司可开发出不同层别三种阶梯厚度的刚挠结合板，并满足不同层溢胶量小于 1mm。	吉勇、陈定成、蔡善燕、邓建伟、陈强、毛凯等
5	一种 5G 电路板的叠层结构开发	设计阶段	120.00	-	①5G 电路板的叠层结构满足 5G 信号传输完整性； ②层压后能力有效保证板厚公差在 $\pm 0.05\text{mm}$ 内； ③完成产品可靠性测试。	已完成市场调研，分析主要性能及其应用的主要技术，确定本项目主要解决 5G 电路板的叠层问题及其主要方法，已制作产品设计方案，再进一步试样优化、验证方案的可行性。	射频端的屏蔽层有效解决 EMI 抗干扰问题，相较于传统的屏蔽罩，其屏蔽效果更好，压缩空间更精密。	杜林峰、陈定成、蔡善燕、邓建伟、毛凯、李舒平等
6	一种陶瓷混压电路板开发	设计阶段	120.00	-	①混压后叠层之间对准精度 1.5mil 以内； ②无板弯板翘，热冲击 188℃*9 秒*3 次，孔壁镀层不分离，产品无爆板问题； ③保证陶瓷加工后孔壁镀层不分层脱落。	已完成局部高速信号区域使用陶瓷材料，其它区域使用 FR-4 高 TG 材料以此来混压的初步开发，在解决了成本及不同厚度需求的同时，现将对混压制作所带来技术问题制作了研究设计方案，待下一步样品实施验证。	行业中混压均为同层材料压合，如此，无法局部区域多层陶瓷基板，本项目采用新型镶嵌工艺，局部多层陶瓷结构。	陈强、陈定成、黄作仪、邓建伟、李舒平、毛凯等
7	应用于新能源汽车充电电站超厚铜 PTFE 电路板	设计阶段	150.00	-	①8oz 以上板蚀刻 5/8mil 线宽线距时，线路导体边缘保证平整、无锯齿和毛边； ②8oz 板在钻孔后，保证最小孔	已完成新能源汽车充电电站超厚铜 PTFE 电路板控制方案、超厚铜 PTFE 板加工的蚀刻方法参数控制，待解决厚铜 PTFE 板孔内镀层	①目前充电电源主板大多在 3oz 以内，且层数小于 6 层，本项目主要研发	李舒平、陈定成、蔡善燕、邓建伟、毛凯等

序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
	开发				径在 0.2mm 孔口公差做到 +/-0.05mm; ③8oz 厚铜板热应力 188°C*9 秒*3 次, 孔壁镀层不分离, 产品无爆板问题。	分离和镀层厚度、精细线路蚀刻时线路边缘锯齿状和毛边、蚀刻后阻焊易掉油问题的参数管控, 目前待试样后评估。	8oz 以上的厚铜厚板结构; ②板厚孔径比 16:1 的批量化制作工艺流程开发。	
8	一种可多维安装软硬结合板研究开发	设计阶段	100.00	-	①保证结构可实现三维安装; ②动态区能够受一定的拉扯能力; ③硬板层可实现分离导通; ④硬板层和软板层抗折能力满足 IPC 标准要求。	已完成可多维安装软硬结合板的方案, 确保设计的产品多角度、多向安装为产品应用领域增加, 待解决叠层、激光控深、软板的开槽、软板固定等技术性的参数问题。	①解决了同层长短型挠性基板插头问题; ②实现薄厚多层分层结构弯折后内径基板撕裂现象。	陈定成、蔡善燕、邓建伟、李舒平、梁浩万等
9	制作 40 层高层板技术研发	设计阶段	180.00	-	①288° /10S/3 次, 无分层爆板; ②压合无起皱; ③内层孔到线 12mil 可以制作。	已完成对制作 40 层高层板技术研发的产品制作流程和参数控制方案, 待开展对新的工艺设计方案和评估	高多层能做到 40 层以上技术能力标准的体现。	李成、王志明、张安民、李惠、江欢、潘涛、范勇军等
10	阻抗公差 ±8% 技术研发	立项阶段	220.00	-	①288° /10S/3 次无分层爆板; ②内/外层线宽精度 ±10%; ③阻抗公差 ±8%。	已完成目前异常瓶颈的问题进行分析和市场调研, 并对阻抗公差 ±8% 技术在生产过程中相关管理参数要求和设计前端的控制点, 从不同的影响因素中去逐一分解和优化提升阻抗公差, 下一步待依方案要求制作出样品板对比测试, 再对方案进一步优化评估。	绝大多数企业能做阻抗公差 ±10% 板, 阻抗公差 ±8% 能制作的厂家也有, 一般多为样品阶段, 是线路板厂技术能力标准的体现。	李成、王一雄、何清旺、王志明、吴星、王亚荣等
11	内 / 外层 120Z 厚铜板制作技术研究	设计阶段	300.00	-	①288° /10S/3 次, 无分层爆板; ②取用 120Z 紫铜箔取用正反蚀刻方式制作。内层线宽/间距突	已完成对内/外层 120Z 厚铜板制作工艺技术的改进提升方案, 主要解决多层厚铜板制作加工过程	内/外层 120Z 厚铜板制作技术, 业内制作线宽间距能力	王志明、李成、唐思恩、刘利

序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
	发				破常规 27/25mil，可以制作 22/24mil；外层线宽/间距突破常规 28/26mil，可以制作 16/26mil； ③压合无起皱、空洞。	和关键技术，待设计工艺制作出板对比测试，再对方案进一步优化评估。	局限在 27/25mil，能够精细线路化的并不多，在国内具有先进性。	兰、乐进进、张健、秦孟等
12	内层局部厚铜技术研发	设计阶段	280.00	-	①288° /10S/3 次,无分层爆板; ②半固化片开槽压合代替铜箔与基板压合,压合后无起皱、空洞; ③局部厚铜可用 DES 蚀刻线控深蚀刻+减铜方式制作。	已完成内层局部厚铜技术的设计产品生产流程方案,重点管控局部厚铜板的蚀刻深度、半固化片(PP)开窗尺寸设计及残胶、底片曝光的吸真空度及压合失压、缺胶、铜箔起皱等问题,待设计工艺制作出板对比测试,再对方案进一步优化评估。	内层普通厚铜大部分厂家可以制作,而内层局部厚铜制作是近年业内兴起的产品,但此类板良率低,流程比较复杂。进行设计流程标准及工艺技术优化研究,提高良率,具有行业先进性。	胡贤金、王一雄、董家弟、胡潇锐、崔嘉雨、冯启伟等
13	内层线性电阻研究	立项阶段	220.00	-	①288° /10S/3 次,无分层爆板; ②阻值公差±10%。	研发部进行已组织调研,并完成内层线路电阻技术研发目标方案,并细化到基铜选择、电镀参数、补偿值等,经技术委员会评审现已立项,待实施。	内层线性电阻行业能制作类似产品的并不多,大部分还在摸索阶段,我司也有同类型产品在制作,针对此类板良率低,进行设计流程标准及工艺技术优化研究,具有行业先进性。	张仁德、杨继荣、江欢、任平平、王亚荣、范金友、胡贤金等
14	密集孔分层爆板研究	立项阶段	210.00	-	①288° /10S/3 次,无分层爆板; ②可以制作高密度树脂塞孔板。	已完成密集孔分层爆板的管理控制方案,使用高 TG IT180 的板材替代,正通过设计工艺制作出板	密集树脂塞孔板分层爆板问题是业内一大难题,高 TG	张仁德、李成、杨继荣、王一

序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
						对比测试，再对方案进一步优化评估。	IT180 板材代替 S1000-2M 应用，并对制作过程进行优化，提高良率，项目开发工艺技术目的是树立产品良率优势，在国内具有先进性。	雄、刘晓倩、金巍、范金友等
15	盘中孔半塞阻焊研究	立项阶段	190.00	-	①288° /10S/3 次，无分层爆板； ②半塞孔饱满度控制在 ≥40%，不透光； ③盘中孔阻焊半开窗设计不冒油。	通过市场调研，明确主要的需求对象和需求领域，确定了需要解决的问题及其主要方法，并完成盘中孔半塞阻焊研究项目立项工作，待设计产品制作的工艺方案和过程控制点。	业内盘中孔半塞阻焊工艺，显影后有塞孔不饱满透光（绿光和白光）；高温固化后冒油上焊盘，客户反馈焊接零件有虚焊问题，针对问题进行菲林设计及工艺技术优化研究，提高良率，具有行业先进性。	胡贤金、李成、王志明、黄才富、李惠、李群丽、潘涛等
16	车载 BSD 雷达天线板技术研发	设计阶段	220.00	-	①288° /10S/3 次，无分层爆板； ②双面板可制作板厚 0.127mm； ③盲孔层可制作板厚 0.1mm； ④线宽精度 ±10%。	已经完成对车载 BSD 雷达天线板制作的方案，定出新的技术原理和路线工艺流程，待对测试板制作后，理论分析和实验数据进行对比。	R03003、R04350 等高频高速板超薄型化制作，在国内具有先进性。	李成、杨继荣、王一雄、王志明、金巍、范金友等
17	基于 5G 高频高速印制线路板材料工艺技术研发	小试阶段	210.00	109.01	①国产新材料渠道开发； ②采用真空蚀刻技术 PTFE (5G) 材料成型技术； ③样品制作、客户测试实验。	已完成材料工艺性研究及聚四氟乙烯材料国产渠道开发，正在对蚀刻技术、材料加工成型技术方案进行设计及优化。	该项目可实现高频高速材料的加工，达到行业内较高水平。	张仁德、杨继荣、王一雄、黄才富、金巍、



序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
								范金友等
18	高频高速板材嵌入式混压技术	小试阶段	180.00	92.64	①同一层芯板内镶嵌高频高速板材； ②两种板的表面平整度相差 $< 10 \mu\text{m}$ 。	已完成高频高速板材涨缩参数控制、高速材料三阶任意叠层与阻抗信息加工设计、微盲孔镭射参数控制，待解决高频高速涂树脂铜箔沉铜除胶参数、混压板层偏控制方案。	该项目可实现产品成本优势，达到行业内较高水平。	胡贤金、王帅、王一雄、叶光荣、杨振坤、李红伟等
19	任意互连刚挠结合板制作技术研发	小试阶段	185.00	98.62	①实现挠性层任意互连，采用新工艺对挠性 FPC 微盲孔制作； ②机械孔填胶 100%，凹陷小于 $15 \mu\text{m}$ ； ③实现 8 层板整体板厚 0.5mm 以内。	已完成任意阶叠层结构及流程控制方案、挠性基板微盲孔加工参数设置、等离子参数与镀铜控制，待解决挠性基板填孔参数与凹陷控制、挠性区域激光揭盖参数。已完成任意阶叠层结构及流程控制方案、挠性基板微盲孔加工参数、等离子参数与镀铜控制，待解决挠性基板填孔参数与凹陷控制、挠性区域激光揭盖参数。	行业内一般采用机械钻孔加工挠性基板，填孔凹陷 $< 20 \mu\text{m}$ 。该项目可实现镭射钻孔加工挠性基板，填孔凹陷 $< 15 \mu\text{m}$ 。	吉勇、钟玉、陈定成、周念政等
20	外层挠性刚挠结合 POFV 工艺开发	小试阶段	220.00	84.45	①采用新型真空树脂塞孔技术及打磨工艺； ②挠性层采用镀孔+填孔工艺，实现 POFV； ③满足 $288^\circ / 10\text{S}/6$ 次，无分层爆板； ④小间距外层挠性刚挠结合电路实现小批量验证应用。	已完成叠层结构设计方案与材料搭配、外层挠性基板树脂打磨方案、外层挠性基板油墨与覆盖膜快压参数，待解决真空树脂半塞孔饱满度与挠性基板面树脂残留量控制参数、POFV 填孔与单面镀铜控制计划、满足 $288^\circ / 10\text{S}/6$ 次，无分层爆板。	该项目可解决行业内挠性基板树脂无法打磨，POFV 镀铜无法填充树脂凹陷问题。	陈强、钟玉、王丹艳、郑向军、易浩等
21	高温工业类厚铜	小试阶段	180.00	88.68	①能满足 $-65^\circ\text{C}+0/-5^\circ\text{C}$ 和 $140+5^\circ\text{C}/-0^\circ\text{C}$ 下至少 5 个循环；	已完成高温材料选择及特性试验、厚铜 FPC 覆盖膜填胶能力、	该项目可实现 LED 耐高温结构，行业	陈强、陈定成、邓建



序号	项目名称	所处研发阶段	经费预算 (万元)	已投入经费 (万元)	拟达到的目标	进展情况	与行业技术水平比较	主要研发人员
	FPC-LED 高散热技术研发				②应用于 LED 传载体, 实现刚挠一体化; ③介质满足 1000 伏 60 秒耐电压要求。	介质满足 1000 伏 60 秒耐电压要求, 待解决材料结构耐高低温测试、散热导通孔孔铜控制标准。	内较少企业可达到。	伟、蔡善燕、杨庆武等
22	新型柔性线路板双面镂空线路制作方法	样品阶段	60.00	35.12	①任意相邻两线路之间的所述连接线呈等距分布; ②任意相邻的两条连接线之间的间距为 10mm 至 15mm; ③连接线的宽度为 1mm 至 2mm; ④激光控深切割, 控深与所用铜箔厚度一致; ⑤覆盖膜溢胶≤2mil。	已完成激光切割参数调整、流程及控制方案、等距导线覆盖膜贴合控制, 待解决镀铜面激光切割碳化优化方案。	行业一般采用曝光蚀刻方式制作线路, 该项目实现激光切割方式成型线路, 激光一次覆盖膜贴合成型。	陈定成、杜林峰、陈强、白媛、黄作仪等

注: 已投入经费为截至 2020 年 12 月 31 日, 该研发项目已投入金额。

## 2、报告期内研发投入的构成及占营业收入的比例

报告期，发行人研发费用的构成如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
材料费及动力费	1,457.72	1,619.43	1,576.31
职工薪酬	932.27	858.92	811.24
折旧及摊销	410.98	413.35	393.33
其他费用	38.53	31.03	21.41
<b>合计</b>	<b>2,839.49</b>	<b>2,922.72</b>	<b>2,802.29</b>

报告期，发行人研发费用占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
研发费用合计	2,839.49	2,922.72	2,802.29
营业收入	44,754.32	38,808.28	37,628.26
研发费用占营业收入比例	6.34%	7.53%	7.45%

### （三）公司核心技术人员及研发团队情况

截至2020年12月31日，公司技术中心共有147人，其中，核心技术人员5人。核心技术人员简历详见“第五节 发行人基本情况·九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况·（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介·4、核心技术人员简介”。

#### 1、核心技术人员认定情况

公司核心技术人员共5人，分别为吉勇、胡贤金、陈强、李成及张仁德。公司已制定了《深圳市迅捷兴科技股份有限公司核心技术人员认定管理办法》，明确了核心技术人员认定标准、认定程序及认定权限等事项，具体如下：

##### （1）核心技术人员认定标准

①与公司签订了正式的劳动合同与保密协议；

②有较强的责任感和敬业精神，工作表现优异，业绩突出，近一年内未受到公司通报批评以上程度的处分，奖惩可相抵；

③具备突出的专业技术理论知识和科研能力，具有印制电路板相关行业或主营业务匹配的工作经历，具备8年以上印制电路板相关工作经验；

④在公司核心岗位或重要技术研发管理岗位任职，原则上包括技术负责人、研发负责人、研发部门主要成员、主要知识产权和非专利技术的发明人或设计人、主要技术标准的起草者等；

⑤参与公司关键技术攻关或核心产品研发过程，对公司核心技术突破、产品体系建设有突出贡献；

⑥在取得公司专利技术、集成电路布图设计专有权、软件著作权、非专利技术等方面发挥重大作用。

上述认定标准从科研能力、行业经验、任职情况等方面对核心技术人员进行认定，原则上核心技术人员需同时满足上述 6 项。根据上述标准，吉勇、张仁德、胡贤金、陈强、李成符合公司核心技术人员的公司职务标准。

## (2) 核心技术人员认定程序及权限

公司核心技术人员的认定需经总经理办公会议共同商定后提名，候选人名单经内部公示后，在全体员工均对候选人名单无异议的情况下，由总经理对核心技术人员候选人进行认定后生效。

2020 年 5 月 15 日，公司提名吉勇、张仁德、胡贤金、陈强、李成作为公司核心技术人员。2020 年 5 月 20 日，经公司总经理批准认定以上人员作为公司核心技术人员。

## 2、核心技术人员背景及对公司研发贡献情况

### (1) 吉勇

吉勇先生现任公司技术中心总监，具有十余年印制电路板行业从业经验。在任联能科技（深圳）有限公司 HLC 事业部制造主任期间，吉勇主导了“HLC 产品的钻孔 two-pin 零点定位技术”研究，并参与“成型内槽斜边机”量产的成果鉴定；在任鹏鼎控股 RPCB 事业处 HA 制改部新产品开发副理期间，吉勇主导了“四龙专案”项目，研发的四拼一假接机获得量产的成果鉴定，主持了“21\*24RF 钻孔治具”等研发项目；在公司任职期间，吉勇主导了服务器产品 FA 技术认证系统的建立；参与了“软硬结合软板区焊盘激光开窗法制作”、“新型柔性线路板双面镂空线路制作方法”等专利的申请。

## （2）张仁德

张仁德先生现任技术中心副总监、研发负责人，具有十余年印制电路板行业从业经验，在公司就职 15 年。作为公司创始人之一，张仁德自公司成立以来一直担任公司研发技术团队核心成员，主要负责研发技术相关业务评估、审核、协调与组织工作，顺利推动“25GHz 高频材料阶梯厚软金工艺电路板的研发”、“一种变化铜厚度的线路板研发”等企业承担的科研项目和企业创新项目的实施。张仁德作为主要发明人成功申请了“顶层镍钯金底层硬金板制作方法”、“盲槽板压合方法”、“台阶状线路板及其制作方法”3 项发明专利及“电路板生产油墨废水处理装置”、“电路板电镀线水洗缸排水系统”等 18 项实用新型专利，于 2019 年被认定为科技创新领域“深圳市宝安区高层次产业类人才”。

## （3）胡贤金

胡贤金先生现任公司工艺部经理，具有十余年印制电路板行业从业经验，在公司就职 11 年。胡贤金参与公司“高厚径比树脂塞孔工艺的研究及产业化”项目，主持完成了线路板行业重点攻关项目“微孔控深钻工艺”，并获得行业专家组成果鉴定；主持公司“厚铜板制作工艺”、“阶梯板制作工艺”、“高厚径比塞孔工艺”等多个研发项目。胡贤金作为主要发明人成功申请了“高厚径比背板树脂塞孔方法”、“机械控深钻盲孔的工艺方法”、“局部电镀厚金表面处理的线路板制作方法”等 8 项发明专利及“高频阶梯板的阶梯结构”、“一种软硬结合板的混压叠层结构”等 10 项实用新型专利，在《印制板电路技术》《电子电路》等专业杂志上发表多篇行业专业论文，作为主要完成人之一的“多阶高精密度互联（HDI）电路板研发制作项目”于 2016 年荣获深圳市宝安区科学技术奖-科技进步奖（技术开发类）。胡贤金于 2018 年获深圳市宝安区“高层次创新人才”荣誉称号。

## （4）陈强

陈强先生现任公司研发部经理，具有十余年印制电路板行业从业经验，在公司就职 9 年。陈强主要负责公司挠性板、刚挠结合板、5G 天线板、5G 光通信板及其他通信服务器板生产技术的研发，曾主导“PCB 焊点焊接缺陷原因分析研究改善”、“精细线路制作研究”、“尺寸稳定一致性研究提升”、“PCB 阻抗信号完整性研究提升”项目，主导信丰县校企合作项目“一种新型 LED 显示屏线路板开发”、

科技计划项目“HDI 高密度积层线路板的研究”的研发工作。陈强作为主要发明人成功申请了“空腔式柔性电路板结构及其制作方法”、“具有不同厚度芯板的电路板尺寸稳定方法”、“显影液溶膜量检测方法”、“一种新型柔性线路板双面镂空线路制作方法”等 6 项发明专利及“具有镂空结构的柔性电路板”、“电磁局部屏蔽的印制电路板结构”等 13 项实用新型专利，在《印制电路信息》等专业杂志上发表了多篇行业专业论文。

#### （5）李成

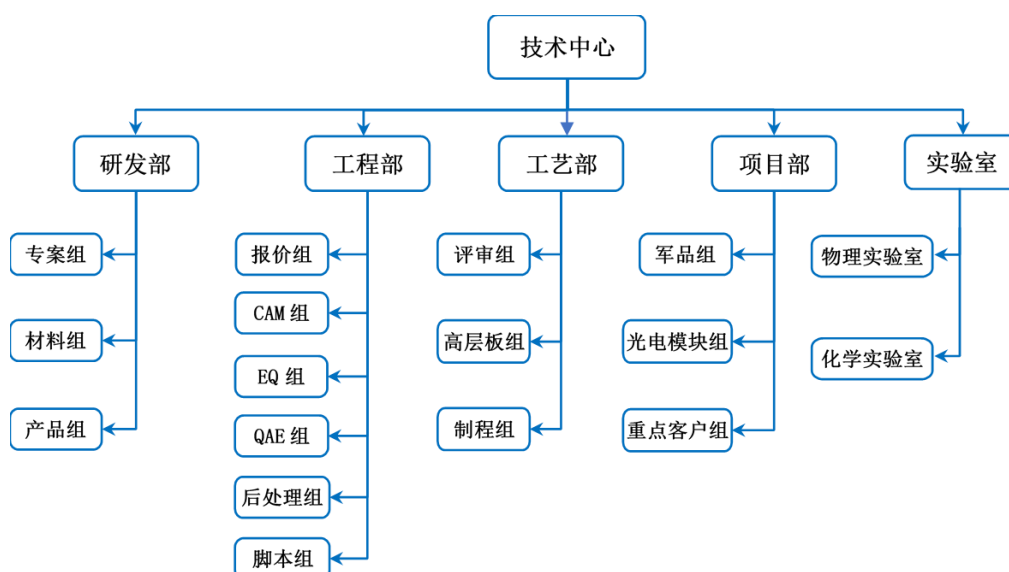
李成先生现任公司研发部副经理，具有十余年印制电路板行业从业经验，在公司就职 7 年。李成作为主要发明人成功申请了“镀锡制程能力测试方法”、“顶层镍钯金底层硬金板制作方法”两项发明专利及“垂直连续电镀装置”、“用于金手指电镀生产线的导电测试板”、“吸液式电路板刻蚀系统”等 40 项实用新型专利，组织探讨电镀工艺中夹膜、针孔的改善，现已广泛应用于实际生产。李成在专业期刊《印制电路信息》上发表《图形电镀工艺中夹膜问题改善》《图形电镀铜工艺中针孔原因分析》两篇论文，主导的“一种变化铜厚度的线路板研发项目”取得深圳企业创新（中国）记录，经深圳市企业创新记录审定委员会审核，入选第十八届“深圳企业创新记录”。

### （四）技术创新机制、技术储备及技术创新的安排

#### 1、研发体系

公司设有技术中心，全面负责公司产品开发、工艺研究、技术体系建设等工作。技术中心下设研发部、工程部、工艺部、项目部和实验室。截至 2020 年 12 月 31 日，技术中心共有 147 人，占公司员工总数的 14.69%。

技术中心架构如下：



研发部负责新产品的开发、设计和制作；负责新材料的引进、评估和测试；优化工艺，攻克技术难点。

工程部根据客户提供的资料，对订单进行预审，对客户资料进行确认、优化并形成工程文件，对超出生产能力、存在非常规设计的订单提出建议，对接产线反馈信息，设置并优化设计参数。

工艺部对非常规订单进行评审并提出生产预案，对高多层板、难度板的生产进行重点跟进，对工艺技术进行总结、优化，负责物料评估、制程能力提升、异常问题解决。

项目部对公司所有重点客户订单进行订单评审、生产过程跟踪、工艺技术总结及优化。

实验室主要是监测在线产品、半成品及成品是否满足设定要求，承接研发部门新产品新材料新工艺开发有关材料、切片、样品测试分析任务，测试分析项目主要包括测铜厚、阻抗测试、玻璃强度测试、ROHS 检测、卤素检测、药水分析、热应力测试等。

经过十几年的发展，技术中心已构建了完善的管理制度、合理的人才结构、高效的研发体系，为公司保持竞争力提供了有力保障。

## 2、技术创新机制及安排

### (1) 构建技术研发团队和管理体系

公司始终将工艺技术研究与新产品开发作为公司发展的重要支撑。经过十余年的发展，公司已构建成一百余人的技术中心团队，并形成了一套切实有效的技术研发管理体系。

### （2）完善人才选拔、员工培训和晋升体系

公司持续建设人才选拔体系，从岗位需求出发，恪守人才标准，关注人才质量，通过社会招聘、校园招聘、校企合作、猎头推荐、员工推荐、内部招聘与培养等多样化的渠道与方式，吸引、选拔、聘用高素质人才，确保人才认同企业价值观并具备持续发展潜力。公司高度关注行业内新工艺新技术的研究进展与发展方向，对于与公司战略目标相匹配的高端人才，采用灵活的市场化招聘方式大力引进。

公司注重员工素质和职业技能的提升。对于新引进的毕业生，公司制定了全方位的培训计划，包括入职培训、综合素质培训、行业基本知识培训、公司产品和技术实战培训等；对于内部选拔员工和社招员工，公司侧重其专业能力的提升，鼓励员工参与在职远程教育、提升学历、参加国家职称考试等。公司建立了共享知识和共同成长的学习交流平台，依托信息化系统搭建知识平台供员工学习和交流，以会议的形式组织员工进行知识分享和交流。

公司为员工提供科学合理的晋升通道和适合其自身特点的职业发展路径。公司从员工工作年限、技术水平、工作业绩、培养潜力等多个维度评估员工发展潜力和发展方向，并制定差异化的晋升和发展路径。“因材施教”的方式，发挥了每一位员工的潜力，培养了专业化、富有创造力的队伍，为保持公司的核心竞争力奠定了人才基础。

### （3）建立鼓励员工自主创新的激励机制

为激励员工自主创新，尤其是在新技术、新工艺方面的研究和开发，公司制定了《专利奖励办法》《合理化提案及激励管理制度》，鼓励员工参与各类专利的申请，对成功申请各类专利的员工按贡献程度给予不同金额的奖励。同时，公司推行全面业绩激励制度，将业绩考核指标与科技创新紧密联系，鼓励各部门组织技术创新活动，以保持公司技术创新活力。

### （4）建立完整的知识产权管理体系



公司高度重视知识产权的保护和技术失密风险的控制，制定了完整的知识产权管理体系，对知识产权的获取、维护、运用、保护等方面进行了严格规范。对于设计、生产、研发过程中产生的技术成果，公司及时申请专利进行保护。

## 七、公司境外经营情况

截至本招股意向书签署日，公司境外经营主体为香港迅捷兴，其基本情况详见“第五节 发行人基本情况·六、发行人控股子公司及参股公司情况·（一）发行人控股子公司情况·3、香港迅捷兴”。

## 第七节 公司治理与独立性

### 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

发行人已根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，公司股东大会为公司的最高权力机构，董事会为公司的主要决策机构，监事会为公司的监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。发行人自成立以来，公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

发行人制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《董事会秘书工作制度》《对外投资管理制度》《关联交易决策制度》《对外担保管理制度》等各项制度。股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

#### （一）股东大会、董事会、监事会实际运行情况

##### 1、股东大会实际运行情况

公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，制定了《股东大会议事规则》。报告期，公司共召开了 12 次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》《股东大会议事规则》及其他相关法律法规规定的程序召集和召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议，相关决议内容合法、有效。

##### 2、董事会实际运行情况

公司董事会由 6 名董事组成，其中董事长 1 名、独立董事 2 名。公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》。报告期，公司共召开了 21 次董事会会议，历次董事会均按照《公司章程》《董事会议事规则》及其他相关法律、法规规定的程序召集和召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议，相关决议内容合法、有效。

### 3、监事会实际运行情况

公司监事会由 3 名监事组成，其中监事会主席 1 名、职工代表监事 1 名。公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，制定了《监事会议事规则》。报告期，公司共召开了 13 次监事会会议，历次监事会均按照《公司章程》《监事会议事规则》及其他相关法律、法规规定的程序召集和召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议，相关决议内容合法、有效。

#### （二）独立董事制度建立健全及运行情况

公司根据《公司法》及《公司章程》等有关规定，制定了《独立董事工作制度》。公司现有独立董事 2 名，不少于全体董事人数的 1/3，其中包括一名会计专业人士。公司独立董事数量、人员构成、选举程序等符合《公司章程》及《独立董事工作制度》和相关法律法规的规定。

公司独立董事自受聘以来，均能勤勉尽责，严格按照法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行独立董事职责并出席有关董事会和股东大会，积极参与议案讨论，独立行使表决权，并以其专业知识和经验就发行人规范运作和生产经营提出意见，维护了全体股东的利益。

#### （三）董事会秘书制度建立健全及运行情况

2017 年 3 月 10 日，公司召开第一届董事会第五次会议，决议聘任吴玉梅为公司董事会秘书。

公司董事会秘书自受聘以来，均能勤勉尽责，严格按照法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定开展工作，确保了公司董事会和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司有关信息，与股东建立了良好关系，在完善公司治理结构、投资者关系管理、各项制度规范运行等方面发挥了重要作用。

#### （四）专门委员会的人员构成及运行情况

2016 年 7 月 20 日，公司召开第一届董事会第一次会议，决议设立董事会战略委员会、董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会四个专门委员会，审议并通过了《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员

会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》及《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。

截至本招股意向书签署日，各专门委员会成员构成如下：

专门委员会	主任委员	委员
战略委员会	马卓	杨维舟、杨文杰
审计委员会	刘丹凤	杨文杰、马颖
提名委员会	杨文杰	刘丹凤、李铁
薪酬与考核委员会	刘丹凤	杨文杰、马卓

## 1、战略委员会

根据公司《董事会战略委员会工作细则》规定，战略委员会由3名董事组成，其中至少包括1名独立董事。公司战略委员会现由马卓、杨维舟、杨文杰组成，其中马卓为主任委员，杨文杰为公司独立董事。

战略委员会的主要职责权限包括：

- （1）对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- （2）对公司的重大投资决策进行研究并提出建议；
- （3）对以上事项的实施进行检查；
- （4）董事会授权的其他事宜。

## 2、审计委员会

根据公司《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会由3名董事组成，独立董事占半数以上，委员中至少有1名独立董事为会计专业人士。公司审计委员会现由刘丹凤、杨文杰、马颖组成，其中刘丹凤为主任委员，并且为会计专业人士，刘丹凤和杨文杰为公司独立董事。

审计委员会的主要职责权限包括：

- （1）提议聘请或更换外部审计机构；
- （2）监督公司的内部审计制度及其实施；
- （3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- （4）审阅公司的财务信息及其披露；

- (5) 审查公司内控制度；
- (6) 董事会授予的其他事宜。

### 3、提名委员会

根据公司《董事会提名委员会工作细则》规定，提名委员会由3名董事组成，独立董事占半数以上。公司提名委员会现由杨文杰、刘丹凤、李铁组成，其中杨文杰为主任委员，杨文杰和刘丹凤为公司独立董事。

提名委员会的主要职责权限包括：

- (1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (2) 研究董事及高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- (3) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- (4) 对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；
- (5) 董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

### 4、薪酬与考核委员会

根据公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》规定，薪酬与考核委员会由3名董事组成，独立董事占半数以上。公司薪酬与考核委员会现由刘丹凤、杨文杰、马卓组成，其中刘丹凤为主任委员，刘丹凤和杨文杰为公司独立董事。

薪酬与考核委员会的主要职责权限包括：

- (1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- (2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- (3) 审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

(5) 董事会授权的其他事宜。

### (五) 发行人特别表决权股份情况

截至本招股意向书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排的情况。

### (六) 发行人协议控制结构情况

截至本招股意向书签署日，公司不存在协议控制结构情况。

## 二、公司内部控制情况

### (一) 公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为，截至 2020 年 12 月 31 日止，公司按照有关法律法规和有关部门的要求，建立的内部控制制度是完整合理的，执行是有效的，能够保证内部控制目标的达成，使公司的管理更加规范有序。公司现有的内部控制制度符合我国有关法律法规和监管部门的要求，符合公司实际情况，在所有重大方面是有效的，不存在重大缺陷。公司将根据自身发展需要和执行过程中发现的不足，对内控制度进行改进、充实和完善，为公司健康、稳定的发展奠定良好的基础。

### (二) 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《内部控制鉴证报告》（天职业字[2021]3128 号），认为迅捷兴按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2020 年 12 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。

## 三、报告期内合法合规情况

报告期内，公司存在因未按照规定办理纳税申报及丢失发票的原因受到税务主管部门行政处罚的情形，报告期内合计罚款 550 元。

根据国家税务总局深圳市宝安区税务局出具《税务违法记录证明》，发行人报告期内未有重大税务违法记录。

报告期内，公司不存在因重大违法违规受到工商、税务、环保等部门处罚的情形。

#### 四、报告期内资金被控股股东占用或者为控股股东担保的情况

公司目前已经建立严格的《财务管理内部控制制度》，报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情况。

公司在《公司章程》和《对外担保管理制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

#### 五、独立持续经营能力

公司自设立以来，严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场独立自主经营的能力。

##### （一）资产完整

公司系迅捷兴有限整体变更设立，各项资产及负债由公司依法全部承继。公司资产与发起人资产的产权清晰，发起人股东投入资产足额到位；公司拥有与主营业务相关的机器设备、房屋建筑物等固定资产，以及土地使用权等无形资产，不存在控股股东、实际控制人违规占用公司资产的情况，没有以资产、权益或信誉为股东的债务提供担保的情况，不存在资产、资金和其他资源被股东及其关联方违规占用而损害公司利益的情况。

##### （二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》等有关制度规定的条件和程序产生，不存在控股股东、实际控制人或主要股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决策的情况。

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，以及绩效考核、奖惩制度，公司的研发、采购、生产、销售和行政管理人员完全独立，员工与公司签订了劳动聘用合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在



公司工作，并在公司领取薪酬；公司高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### （三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，依据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》等规章制度建立了独立、完整、规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够独立作出财务决策。公司在银行独立开立账户，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形；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

### （四）机构独立

公司已建立了适应自身发展和市场竞争需要的职能完整且权责明晰的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立。公司各部门在管理层领导下依据相关管理制度独立运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公等情况，也不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

### （五）业务独立

公司自成立以来一直专注于印制电路板样板、小批量板的研发、生产及销售。公司拥有独立且完整的研发、采购、生产及销售系统，独立支配和使用人、财、物等生产要素，独立组织和实施生产经营活动，具备独立面向市场自主经营的能力。公司业务独立，不存在依赖控股股东、实际控制人及其它关联方进行生产经营的情况。

保荐机构查阅发行人的股东大会、董事会、监事会会议文件、业务流程、内控制度、组织机构和职能部门设置情况、资产权属证书、审计报告、银行账户、银行对账单、劳动聘用合同和控股股东及实际控制人控制其他企业的法人营业执照、工商资料、财务报告等资料，并对发行人高级管理人员进行了访谈。经核查，保荐机构认为：发行人的资产、人员、财务、机构、业务独立，发行人披露的上述内容真实、准确、完整。

## （六）主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定性

公司主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

## （七）持续经营情况

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，不存在经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

# 六、同业竞争情况

## （一）公司与控股股东不存在同业竞争

发行人控股股东、实际控制人为马卓，其直接和间接合计持有公司本次发行前 52.62%的股权。

截至本招股意向书签署日，发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业均不存在从事与发行人相同或相似业务的情形，与发行人不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人马卓出具了《关于避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，具体内容如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人未投资于任何与公司存在相同或类似业务的公司、企业或经营实体，未经营也未为他人经营与公司相同或类似的业务，本人与公司不存在同业竞争；

2、自本承诺函出具日始，本人承诺自身不会、并保证将促使本人控制（包括直接控制和间接控制）的除公司及其控股子公司以外的其他经营实体（以下简称“其他经营实体”）不开展与公司相同或类似的业务，不新设或收购从事与公司相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与公司业务直接或可能竞争的业务、项

目或其他任何活动，以避免对公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

3、本人将不利用对公司的控制关系或其他关系进行损害公司及其股东合法权益的经营活动；

4、本人其他经营实体高级管理人员将不兼任公司之高级管理人员；

5、无论是由本人或本人其他经营实体自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与公司生产、经营有关的新技术、新产品，公司均有优先受让、生产的权利；

6、本人或本人其他经营实体如拟出售与公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，公司均有优先购买的权利，本人承诺本人自身、并保证将促使本人其他经营实体在出售或转让有关资产或业务时给予公司的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件；

7、若发生本承诺函第5、6项所述情况，本人承诺本人自身、并保证将促使本人其他经营实体尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知公司，并尽快提供公司合理要求的资料，公司可在接到本人或本人其他经营实体通知后三十天内决定是否行使有关优先购买或生产权；

8、如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺本人自身、并保证将促使本人其他经营实体将不与公司拓展后的产品或业务相竞争，可能与公司拓展后的产品或业务产生竞争的，本人自身、并保证将促使本人其他经营实体将按包括但不限于以下方式退出与公司的竞争：①停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；②停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；③将相竞争的业务纳入到公司经营；④将相竞争的业务转让给无关联的第三方；⑤其他有利于维护公司权益的方式；

9、本人确认本承诺函旨在保障公司全体股东之权益而作出；

10、本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；

11、如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司及其股东造成的直

接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出；

12、本承诺函自本人签署之日起生效，本承诺函所载上述各项承诺在本人作为公司控股股东/实际控制人期间及自本人不再为公司控股股东/实际控制人之日起三年内持续有效且不可变更或撤销。

## 七、关联方及关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定，报告期内公司存在的关联方及关联关系如下：

### （一）控股股东、实际控制人相关的关联方

#### 1、控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员

发行人控股股东、实际控制人为马卓，其直接和间接持有发行人 52.62%的股权。

马卓及其关系密切的家庭成员，包括其配偶、父母、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均属于公司的关联自然人。

#### 2、控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方名称	与公司的关系	主营业务	状态
深圳市吉顺发投资合伙企业（有限合伙）	公司股东，实际控制人马卓担任执行事务合伙人	除投资本公司外，无其他经营	存续
深圳市莘兴投资合伙企业（有限合伙）	公司股东，实际控制人马卓担任执行事务合伙人	除投资本公司外，无其他经营	存续
深圳市捷兴科技开发有限公司	实际控制人马卓持股 90.00%的企业	报告期无实际经营	已于 2020 年 7 月注销

注：深圳市捷兴科技开发有限公司曾用名深圳市捷兴电子有限公司。

### （二）持有公司 5%以上股份的其他股东相关的关联方

#### 1、直接或间接持有公司 5%以上股份的股东

##### （1）直接持有公司 5%以上股份的企业

关联方名称	与公司的关系	主营业务
惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	合计持有公司 12.26%的股份	股权投资
粤开资本投资有限公司		股权投资

关联方名称	与公司的关系	主营业务
深圳市高新投创业投资有限公司	合计持有公司 6.70%的股份	股权投资
深圳市人才创新创业二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）		股权投资

(2) 间接持有公司 5%以上股份的企业

截至本招股意向书出具之日，间接持有公司 5%以上股份的法人或其他组织为深圳市高新投集团有限公司、粤开证券股份有限公司。

(3) 直接持有公司 5%以上股份的自然人的

截至本招股意向书出具之日，合计直接持有公司 5%以上股份的自然人为李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊，上述四人合计持有公司 5.07%的股份。

(4) 间接持有公司 5%以上股份的自然人的

截至本招股意向书出具之日，间接持有公司 5%以上股份的自然人为林庆得，其通过联讯德威间接持有公司 6.17%的股份。

## 2、持有公司 5%以上股份的其他股东控制的其他企业

联讯德威、人才二号基金、李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊未有控制其他公司的情况。林庆得、粤开资本、高新投投资控制的其他企业情况如下：

关联方名称	关联关系	主营业务
北京联讯北玻创业投资管理有限公司	粤开资本持股 60.00%的企业	股权投资
北京联讯北玻投资管理合伙企业（有限合伙）	粤开资本出资 5%，其控股的北京联讯北玻创业投资管理有限公司出资 50%并担任执行事务合伙人的企业	股权投资
北京北玻硅巢技术有限公司	北京联讯北玻创业投资合伙企业（有限合伙）持股 52%的企业	玻璃深加工设备及产品
淄博惠尔久新型玻晶材料有限公司	北京北玻硅巢技术有限公司持股 100%的企业	玻璃深加工设备及产品
宁夏北玻硅巢新材料工业有限公司	北京北玻硅巢技术有限公司持股 100%的企业	玻璃深加工设备及产品
合肥联讯兴泰汽车产业股权投资合伙企业（有限合伙）	粤开资本出资 15.79%并担任执行事务合伙人的企业	股权投资
惠州讯威股权投资合伙企业（有限合伙）	粤开资本出资 15%并担任执行事务合伙人的企业	股权投资
深圳市高新投怡化股权投资基金管理有限公司	高新投投资持股 42%的企业	受托资产管理、投资管理
深圳市高新投怡化融钧股权投资合伙企业（有限合伙）	深圳市高新投怡化股权投资基金管理有限公司持有 0.99%并担任执行事务合伙人的企业	受托资产管理、投资管理

关联方名称	关联关系	主营业务
惠州市惠阳华丽鞋业有限公司	林庆得担任总经理、执行董事的企业	设计、生产、销售鞋制品
惠州市建威实业有限公司	林庆得持股 100%的企业	房产中介, 物业管理
惠州市德威集团有限公司	林庆得持股 99.81%的企业	房产开发、租赁
惠州市德威创业投资有限公司	林庆得持股 99%的企业	股权投资
惠州市德威物业管理有限公司	林庆得持股 83.33%的企业	物业管理
海门时代伯乐创富股权投资合伙企业(有限合伙)	林庆得出资 56.69%的企业	股权投资
惠州市福满楼饮食有限公司	林庆得持股 20%, 惠州市德威集团有限公司持股 80%的企业	餐饮业务
惠州市德威腾业投资有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 100%, 林庆得担任总经理、执行董事的企业	房地产开发
惠州市德建房地产开发有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 100%的企业	房地产开发
惠州市德威房地产开发有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 100%的企业	房地产开发
惠州市兰江房地产开发有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 65%的企业	房地产开发
惠州市德威融资担保有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 60%的企业	担保
惠州市德泰利矿业有限公司	惠州市德威创业投资有限公司持股 71.94%的企业	矿产资源开采
惠州市汇景装饰工程有限公司	林庆得子女林晓华持股 100%的企业	市政工程
惠州市星河文化传播有限公司	林庆得子女林晓茵持股 100%的企业	传媒

### (三) 子公司

公司的子公司基本情况如下:

关联公司	与本公司的关联关系	主营业务	状态
信丰迅捷兴	公司全资子公司	印制电路板研发、生产与销售	存续
珠海迅捷兴	公司全资子公司	尚未开展实际经营	存续
香港迅捷兴	公司全资子公司	尚未开展实际经营	存续

### (四) 董事、监事、高级管理人员相关的关联方

#### 1、董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员, 以及关系密切的家庭成员, 包括其配偶、父母、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均属于公司的关联自然人。

## 2、董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方名称	与公司的关系	主营业务
开智咨询（深圳）有限公司	公司董事杨文杰持股 80%	企业管理咨询
深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	公司董事杨文杰担任独立董事	激光切割机等设备生产与销售
燕加隆家居建材股份有限公司	公司董事杨文杰担任独立董事	家具建材生产与销售
深圳市龙腾飞通讯装备技术有限公司	公司董事杨维舟担任董事并持股 3.40%	智能手表、手环等产品生产与销售
北京环业兴吉环保科技有限公司	公司董事杨维舟担任董事	污染处理设施运营
北京脉迪法莫医药科技有限公司	公司董事杨维舟担任董事并持股 15.50%	新药开发
爱尚游（北京）科技股份有限公司	公司董事杨维舟担任董事	电视互联网行业内容发行商
深圳市数视通科技股份有限公司	公司董事杨维舟担任董事	电视机顶盒等广播电视相关产品制造
巢湖市筑润创业投资合伙企业（有限合伙）	公司董事杨维舟出资 17.50%并担任执行事务合伙人	股权投资
深圳凯捷安永管理咨询有限公司	公司董事刘丹凤持股 99%	企业管理咨询
深圳市聚永兴包装有限公司	公司监事王丹之配偶余鑫持股 50%并担任总经理	包装材料生产与销售
深圳市极客天下科技有限公司	公司董事会秘书吴玉梅之配偶林俊标持股 60%并担任执行董事，吴玉梅之妹吴细玉持股 40%	产品设计、软件开发和信息系统运维
广州市毫毫信息服务有限公司	公司董事会秘书吴玉梅之配偶林俊标持股 50%	金融信息咨询服务
深圳市壹家网络传媒有限公司	公司董事会秘书吴玉梅之配偶林俊标担任执行董事、总经理	服装设计和品牌推广
华航云计算科技（深圳）有限公司	公司董事会秘书吴玉梅之配偶林俊标担任副总裁	软件、信息系统开发
惠州联讯宏泰投资合伙企业（有限合伙）	发行人股东，公司董事杨维舟 72.63%并担任执行事务合伙人的企业	股权投资

### （五）报告期曾经存在的关联方

关联方名称	与公司的关系
共青城联讯悦游投资管理有限公司	粤开资本持股 60%且公司董事杨维舟担任执行董事、总经理的企业，于 2018 年 11 月注销
项城市惠尔久材料科技有限公司	粤开资本间接控制的企业，于 2018 年 8 月注销
共青城联讯悦游澳盛投资中心（有限合伙）	共青城联讯悦游投资管理有限公司持有 1%财产份额并担任执行事务合伙人的企业，于 2018 年 7 月注销
惠州市德威两馆投资建设有限公司	惠州市德威集团有限公司持股 100%的企业，于 2018 年 12 月注销
王玉良	曾任公司副总经理，于 2018 年 7 月离职
肖逸	曾任公司副总经理，于 2018 年 10 月离职



深圳顺兴	公司全资子公司，2019年10月公司对其进行了吸收合并并将其注销
------	----------------------------------

## 八、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、关联销售

报告期内，公司不存在向关联方销售商品的情况。

#### 2、关联采购

报告期内，公司不存在向关联方采购商品的情况。

#### 3、董事、监事、高级管理人员薪酬

报告期内，公司为董事、监事、高级管理人员支付的薪酬总额分别为 531.91 万元、415.75 万元和 524.42 万元。

### （二）偶发性关联交易

#### 1、关联担保

报告期内，关联方对公司担保的具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	授信/贷款银行	担保金额	合同起止日期	是否已经履行完毕
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	交通银行股份有限公司深圳罗湖支行	2,000.00	2016.10.27 至 2018.10.27	是
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳支行	2,000.00	2017.4.27 至 2018.4.26	是
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴、深圳顺兴、信丰迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳支行	1,800.00	2018.11.27 至 2019.11.26	是
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	星展银行（中国）有限公司深圳分行	2,200 万元及 14.30 万美元	2019.7.16 至 2024.7.15	否
马卓	深圳迅捷兴	海尔融资租赁（中国）有限公司	2,500.00	2018.4.22 至 2020.4.21	是
马卓、杨春玲	信丰迅捷兴	远东国际租赁有限公司	2,300.00	2018.4.13 至 2021.4.12	否
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	中国银行股份有限公司深圳福永支行	1,500.00	2020.6.16 至 2021.6.16	否
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	中国银行股份有限公司深圳福永支行	1,000.00	2020.4.27 至 2021.4.27	否

担保方	被担保方	授信/贷款银行	担保金额	合同起止日期	是否已经履行完毕
马卓、杨春玲	深圳迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳支行	1,800.00	2020.12.22至2021.12.21	否

注：杨春玲为公司实际控制人马卓之配偶。

2016年10月27日及2020年4月27日，公司分别与交通银行股份有限公司深圳罗湖支行、中国银行股份有限公司深圳福永支行签订了编号为“交银深罗借字20161025号”、“2020圳中银普借字第000074号”的《流动资金借款合同》，并由深圳市高新投融资担保有限公司（以下简称“高新投担保”）为公司上述融资提供担保。高新投担保为公司提供担保分别收取了人民币84.00万元、10.00万元的担保费及服务费。信丰迅捷兴为高新投担保在交通银行的担保提供了反担保，具体情况详见“第十一节 其他重要事项·二、对外担保”。

深圳市高新投融资担保有限公司与持有公司2.91%股份的深圳市高新投创业投资有限公司，同为深圳市高新投集团有限公司的投资控股公司。

报告期内，马卓、杨春玲为公司提供的担保未收取任何费用。

## 2、关联方资金往来

报告期内，公司与关联方存在资金往来情况如下：

2018年10月17日，李铁向公司转账款项50.00万元，该款项系李铁误转的持股平台财产份额转让款，公司已于2018年10月22日退回上述款项。

该款项金额较小，且公司已在短期内将其退回，报告期，公司不存在长期从关联方拆借资金的情况。

### （三）关联方的应收应付款项余额

#### 1、应收款项余额

报告期各期末，公司不存在应收关联方款项的情况。

#### 2、应付款项余额

报告期各期末，公司不存在应付关联方款项的情况。

### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间的经常性关联交易金额较小，为公司向董事、

监事、高级管理人员发放的薪酬，对公司财务状况和经营成果无重大不利影响；公司与关联方之间的非经常性关联交易为关联方向公司提供担保及期限极短的关联方资金往来，对公司财务状况和经营成果无重大不利影响。

### （五）报告期内关联交易汇总

报告期各期，公司关联交易汇总情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2020年	2019年	2018年
董监高	工资薪酬	524.42	415.75	531.91
李铁	资金往来	-	-	50.00

## 九、报告期内关联交易履行的程序

### （一）发行人关联交易制度的执行情况

公司已按照《公司章程》《关联交易决策制度》等内部规章制度的规定履行了审批程序，涉及关联交易的股东大会、董事会召开程序、表决方式、关联方回避等方面均符合《关联交易决策制度》等制度的规定，本公司已采取必要措施对本公司及其他股东的利益进行保护。

### （二）独立董事关于关联交易的意见

公司独立董事认为，报告期内所发生的关联交易系日常生产经营所需的正常交易，交易内容符合公司实际需要。交易价格以市场定价为依据，未违反公开、公平、公正的定价原则，没有损害公司和股东的利益，对公司独立性未产生不利影响，也不会对公司持续经营能力产生影响。

## 十、规范关联交易的承诺

### （一）控股股东、实际控制人的承诺

公司控股股东、实际控制人马卓出具了《承诺函》，具体内容如下：

1、尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序；对于能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由迅捷兴与独立第三方进行；本人不以向公司拆借、占用公司资金或采取由公司代垫款项、代偿债务等方式侵占公司资金；

2、遵守迅捷兴之《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则（迅捷兴上市后适用）等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害迅捷兴或其他股东的合法权益；

3、必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。

如因本人违反上述承诺造成迅捷兴或其他股东利益受损的，本人将承担全额赔偿责任。

### **（二）持有公司 5%以上股份的股东的承诺**

持有公司 5%以上股份的股东联讯德威、粤开资本、高新投投资、人才二号基金、李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊出具了《承诺函》，具体内容如下：

1、尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序；对于能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由迅捷兴与独立第三方进行；本企业不以向公司拆借、占用公司资金或采取由公司代垫款项、代偿债务等方式侵占公司资金；

2、遵守迅捷兴之《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则（迅捷兴上市后适用）等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害迅捷兴或其他股东的合法权益；

3、必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。

如因本企业/本人违反上述承诺造成迅捷兴或其他股东利益受损的，本企业/本人将承担全额赔偿责任。

### **（三）公司董事、监事和高级管理人员的承诺**

公司董事、监事和高级管理人员出具了《承诺函》，具体内容如下：

1、尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序；对于能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由迅捷兴与独立第三方进行；本人

不以向公司拆借、占用公司资金或采取由公司代垫款项、代偿债务等方式侵占公司资金；

2、遵守迅捷兴之《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则（迅捷兴上市后适用）等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害迅捷兴或其他股东的合法权益；

3、必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。

如因本人违反上述承诺造成迅捷兴或其他股东利益受损的，本人将承担全额赔偿责任。

## 第八节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的财务报表及附注，按合并报表口径披露。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司报告期的财务状况、经营成果、现金流量情况。

公司提请投资者注意，投资者欲对公司进行更详细的了解，应当认真阅读公司财务报告及审计报告全文。

### 一、重大事项或重要性水平

公司在本节披露的与财务会计信息相关重大事项标准为合并口径税前利润的 5%，或金额虽未达到合并口径税前利润的 5%但公司认为较为重要的相关事项。

### 二、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12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	47,407,923.38	26,559,909.80	69,414,647.23
应收票据	61,603,732.31	29,784,460.88	50,951,668.38
应收账款	139,556,336.24	117,155,924.22	91,468,619.78
应收款项融资	40,138,949.97	39,431,555.20	-
预付款项	617,516.23	113,346.43	200,238.20
其他应收款	1,884,128.40	1,582,897.25	928,605.98
存货	35,734,141.08	27,393,313.38	28,896,981.44
其他流动资产	2,464,845.71	2,955,405.71	7,166,521.87
<b>流动资产合计</b>	<b>329,407,573.32</b>	<b>244,976,812.87</b>	<b>249,027,282.88</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	230,003,439.76	210,780,538.70	220,089,667.84
在建工程	-	13,123,366.81	6,006,398.61
无形资产	5,251,158.42	6,314,580.60	6,923,700.16
商誉	1,878,964.77	1,878,964.77	1,878,964.77
长期待摊费用	1,009,446.36	1,488,599.00	1,815,294.81
递延所得税资产	2,932,546.11	1,818,703.86	1,306,446.40
其他非流动资产	10,779,451.93	395,381.21	1,461,555.06

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>非流动资产合计</b>	<b>251,855,007.35</b>	<b>235,800,134.95</b>	<b>239,482,027.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>581,262,580.67</b>	<b>480,776,947.82</b>	<b>488,509,310.53</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	6,800,000.00	11,990,000.00	5,000,000.00
应付票据	47,888,369.01	23,154,218.37	29,095,684.70
应付账款	112,761,707.58	78,640,159.56	108,591,900.32
预收款项	-	639,753.71	326,384.69
合同负债	403,118.48	-	-
应付职工薪酬	8,610,552.99	6,958,675.15	6,725,454.25
应交税费	6,079,562.36	7,425,026.34	7,702,016.62
其他应付款	2,314,350.46	1,753,898.55	1,646,692.84
其中：应付利息	8,276.67	34,751.06	-
一年内到期的非流动负债	-	1,964,501.21	-
其他流动负债	8,589,509.32	9,957,113.83	7,225,829.44
<b>流动负债合计</b>	<b>193,447,170.20</b>	<b>142,483,346.72</b>	<b>166,313,962.86</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	-	7,798,289.00	29,334,864.24
递延收益	3,750,198.73	2,973,586.20	3,156,199.80
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,750,198.73</b>	<b>10,771,875.20</b>	<b>32,491,064.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>197,197,368.93</b>	<b>153,255,221.92</b>	<b>198,805,026.90</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	130,160,151.10	130,106,734.41	127,533,591.00
盈余公积	8,835,223.64	6,029,404.75	5,076,705.05
未分配利润	145,069,837.00	91,385,586.74	57,093,987.58
归属于母公司所有者权益合计	384,065,211.74	327,521,725.90	289,704,283.63
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>384,065,211.74</b>	<b>327,521,725.90</b>	<b>289,704,283.63</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>581,262,580.67</b>	<b>480,776,947.82</b>	<b>488,509,310.53</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
<b>一、营业总收入</b>	<b>447,543,182.58</b>	<b>388,082,843.53</b>	<b>376,282,608.18</b>
其中：营业收入	447,543,182.58	388,082,843.53	376,282,608.18
<b>二、营业总成本</b>	<b>384,812,773.65</b>	<b>348,361,821.65</b>	<b>345,166,430.14</b>
其中：营业成本	308,630,190.78	270,629,090.02	270,617,456.19



项目	2020年	2019年	2018年
税金及附加	2,940,478.36	2,529,870.31	2,630,036.42
销售费用	17,804,861.43	17,781,404.99	19,292,718.07
管理费用	23,681,553.64	25,488,784.77	21,580,496.64
研发费用	28,394,898.76	29,227,237.03	28,022,892.89
财务费用	3,360,790.68	2,705,434.53	3,022,829.93
其中：利息费用	837,224.24	2,725,235.94	4,274,290.37
利息收入	98,480.53	190,071.22	272,573.54
加：其他收益	6,971,717.13	4,301,937.40	3,480,669.43
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	229,264.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,216,940.62	-2,907,564.12	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,333,448.13	-1,574,545.09	-1,327,872.67
资产处置收益（损失以“-”号填列）	520.95	3,639.02	999.99
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>62,152,258.26</b>	<b>39,544,489.09</b>	<b>33,499,239.18</b>
加：营业外收入	879,020.45	178,057.42	735,710.76
减：营业外支出	46,529.66	10,518.65	56,998.15
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>62,984,749.05</b>	<b>39,712,027.86</b>	<b>34,177,951.79</b>
减：所得税费用	6,494,679.90	4,467,729.00	1,781,042.20
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>56,490,069.15</b>	<b>35,244,298.86</b>	<b>32,396,909.59</b>
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	56,490,069.15	35,244,298.86	32,396,909.59
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	56,490,069.15	35,244,298.86	32,396,909.59
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>56,490,069.15</b>	<b>35,244,298.86</b>	<b>32,396,909.59</b>

项目	2020年	2019年	2018年
归属于母公司所有者的综合收益总额	56,490,069.15	35,244,298.86	32,396,909.59
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.56	0.35	0.34
（二）稀释每股收益（元/股）	0.56	0.35	0.34

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	353,034,610.91	273,226,931.62	305,791,980.67
收到的税费返还	1,376,092.35	4,658,427.98	8,182,704.51
收到其他与经营活动有关的现金	7,399,268.03	3,886,632.13	12,586,545.79
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>361,809,971.29</b>	<b>281,771,991.73</b>	<b>326,561,230.97</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	156,904,101.63	150,462,747.76	167,588,497.66
支付给职工以及为职工支付的现金	87,996,803.10	84,215,762.26	81,731,922.00
支付的各项税费	27,379,830.46	17,638,729.83	13,964,664.89
支付其他与经营活动有关的现金	35,120,880.29	32,665,929.92	39,279,791.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>307,401,615.48</b>	<b>284,983,169.77</b>	<b>302,564,875.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>54,408,355.81</b>	<b>-3,211,178.04</b>	<b>23,996,355.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益收到的现金	-	-	229,264.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	70,047.39	65,685.66	999.99
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	105,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,047.39</b>	<b>65,685.66</b>	<b>105,230,264.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,062,114.34	15,673,616.68	33,312,075.52

项目	2020年	2019年	2018年
支付其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00	-	105,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,062,114.34</b>	<b>15,673,616.68</b>	<b>138,312,075.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,992,066.95</b>	<b>-15,607,931.02</b>	<b>-33,081,811.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	53,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	19,490,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,731,794.34	-	42,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>19,731,794.34</b>	<b>19,490,000.00</b>	<b>100,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	15,190,000.00	12,500,000.00	35,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	413,656.35	317,685.03	1,431,450.63
支付其他与筹资活动有关的现金	22,581,052.50	21,944,873.88	17,957,915.92
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>38,184,708.85</b>	<b>34,762,558.91</b>	<b>54,489,366.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,452,914.51</b>	<b>-15,272,558.91</b>	<b>46,010,633.45</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,601,772.12</b>	<b>448,543.81</b>	<b>1,075,500.77</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,361,602.23</b>	<b>-33,643,124.16</b>	<b>38,000,678.26</b>
加：期初现金及现金等价物余额	26,545,066.98	60,188,191.14	22,187,512.88
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>42,906,669.21</b>	<b>26,545,066.98</b>	<b>60,188,191.14</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	36,703,435.15	21,365,986.61	62,501,785.95
应收票据	59,839,439.00	29,290,948.88	50,861,668.38
应收账款	139,242,292.68	116,854,863.60	90,443,348.58
应收款项融资	40,138,949.97	39,431,555.20	-

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付款项	77,536.23	109,788.90	76,960.00
其他应收款	72,948,852.46	112,883,756.05	106,323,798.38
其中：应收利息	-	-	-
存货	15,939,867.59	15,312,828.12	1,422,943.76
其他流动资产	2,464,845.71	2,955,405.71	3,193,217.97
<b>流动资产合计</b>	<b>367,355,218.79</b>	<b>338,205,133.07</b>	<b>314,568,116.72</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	45,000,000.00	30,000,000.00	21,220,000.00
固定资产	23,687,984.65	26,160,964.36	9,365,395.12
在建工程	-	-	-
无形资产	1,274,264.91	2,080,606.29	2,432,645.05
商誉	1,878,964.77	1,878,964.77	-
长期待摊费用	-	288,241.40	640,131.52
递延所得税资产	2,293,927.34	1,644,120.46	977,933.13
其他非流动资产	644,211.93	330,381.21	100,660.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>74,779,353.60</b>	<b>62,383,278.49</b>	<b>34,736,764.82</b>
<b>资产总计</b>	<b>442,134,572.39</b>	<b>400,588,411.56</b>	<b>349,304,881.54</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	6,800,000.00	11,990,000.00	5,000,000.00
应付票据	47,888,369.01	23,154,218.37	29,095,684.70
应付账款	29,868,917.52	26,514,022.65	12,496,347.37
预收款项	-	502,422.71	326,384.69
合同负债	403,118.48	-	-
应付职工薪酬	5,438,038.00	4,541,516.20	2,212,103.75
应交税费	4,534,079.12	5,876,114.06	5,148,577.81
其他应付款	18,092,870.94	18,139,925.92	188,984.73
其中：应付利息	8,276.67	34,751.06	-
一年内到期的非流动负债	-	1,964,501.21	-
其他流动负债	2,785,682.73	9,563,601.83	5,645,160.89
<b>流动负债合计</b>	<b>115,811,075.80</b>	<b>102,246,322.95</b>	<b>61,603,912.49</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期应付款	-	-	14,446,909.94
递延收益	536,008.00	666,205.60	796,403.20
<b>非流动负债合计</b>	<b>536,008.00</b>	<b>666,205.60</b>	<b>15,243,313.14</b>
<b>负债合计</b>	<b>116,347,083.80</b>	<b>102,912,528.55</b>	<b>76,847,225.63</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	130,160,151.10	130,106,734.41	127,533,591.00

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
盈余公积	8,835,223.64	6,029,404.75	5,076,705.05
未分配利润	86,792,113.85	61,539,743.85	39,847,359.86
<b>所有者权益合计</b>	<b>325,787,488.59</b>	<b>297,675,883.01</b>	<b>272,457,655.91</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>442,134,572.39</b>	<b>400,588,411.56</b>	<b>349,304,881.54</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
<b>一、营业总收入</b>	<b>442,575,199.76</b>	<b>377,731,226.73</b>	<b>365,820,649.82</b>
其中：营业收入	442,575,199.76	377,731,226.73	365,820,649.82
<b>二、营业总成本</b>	<b>410,096,375.64</b>	<b>367,166,449.22</b>	<b>359,902,082.41</b>
其中：营业成本	354,565,701.17	311,199,830.22	308,690,938.47
税金及附加	1,750,753.65	1,160,125.48	1,005,859.94
销售费用	15,386,860.87	16,022,301.28	17,715,715.37
管理费用	18,072,341.94	18,129,309.58	14,435,384.29
研发费用	17,605,875.94	19,341,703.69	16,496,112.16
财务费用	2,714,842.07	1,313,178.97	1,558,072.18
其中：利息费用	177,113.04	1,342,301.24	2,909,936.07
利息收入	71,389.58	173,524.54	259,826.78
加：其他收益	4,425,371.01	3,387,959.40	1,954,347.07
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	229,264.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,181,626.06	-2,910,466.62	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,715,881.44	-1,299,694.11	65,188.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	520.95	3,252.91	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”填列）</b>	<b>30,007,208.58</b>	<b>9,745,829.09</b>	<b>8,167,367.35</b>
加：营业外收入	876,160.45	127,009.34	281,614.42
减：营业外支出	6,409.66	9,118.26	40,481.23
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>30,876,959.37</b>	<b>9,863,720.17</b>	<b>8,408,500.54</b>
减：所得税费用	2,818,770.48	336,723.13	9,778.28
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>28,058,188.89</b>	<b>9,526,997.04</b>	<b>8,398,722.26</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	28,058,188.89	9,526,997.04	8,398,722.26
<b>六、其他综合收益的税</b>			

项目	2020年	2019年	2018年
后净额			
七、综合收益总额	28,058,188.89	9,526,997.04	8,398,722.26

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	347,501,728.06	260,361,057.66	294,023,917.14
收到的税费返还	1,376,092.35	4,658,427.98	8,182,704.51
收到其他与经营活动有关的现金	3,811,660.80	3,119,776.08	2,175,221.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>352,689,481.21</b>	<b>268,139,261.72</b>	<b>304,381,843.08</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	210,996,010.77	227,284,122.38	239,779,627.26
支付给职工以及为职工支付的现金	52,401,792.99	30,555,658.78	21,323,284.05
支付的各项税费	12,161,208.88	3,769,491.65	5,311,958.22
支付其他与经营活动有关的现金	28,191,622.34	26,004,882.67	30,280,889.75
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>303,750,634.98</b>	<b>287,614,155.48</b>	<b>296,695,759.28</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>48,938,846.23</b>	<b>-19,474,893.76</b>	<b>7,686,083.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	229,264.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	70,047.39	58,960.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,219,696.75	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	27,500,000.00	105,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,047.39</b>	<b>28,778,656.75</b>	<b>105,229,264.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,668,281.46	1,875,009.15	2,808,207.03
投资支付的现金	15,000,000.00	20,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	10,000,000.00	105,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>16,668,281.46</b>	<b>31,875,009.15</b>	<b>107,808,207.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-16,598,234.07</b>	<b>-3,096,352.40</b>	<b>-2,578,942.64</b>

项目	2020年	2019年	2018年
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	53,000,000.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	16,490,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-		22,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>16,490,000.00</b>	<b>75,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	15,190,000.00	12,500,000.00	35,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	413,656.35	317,685.03	1,431,450.63
支付其他与筹资活动有关的现金	14,284,146.50	13,472,273.88	11,481,515.92
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>29,887,802.85</b>	<b>26,289,958.91</b>	<b>48,012,966.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,887,802.85</b>	<b>-9,799,958.91</b>	<b>27,487,033.45</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,601,772.12</b>	<b>447,019.00</b>	<b>1,092,680.18</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,851,037.19</b>	<b>-31,924,186.07</b>	<b>33,686,854.79</b>
加：期初现金及现金等价物余额	21,351,143.79	53,275,329.86	19,588,475.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>32,202,180.98</b>	<b>21,351,143.79</b>	<b>53,275,329.86</b>

### 三、财务报表编制基础及合并财务报表范围

#### （一）财务报表编制基础

##### 1、编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于公司重要会计政策、会计估计进行编制。

##### 2、持续经营

公司自报告期末起至少 12 个月不存在对持续经营能力产生重大怀疑的因素及其他影响事项。

#### （二）合并财务报表范围及变化情况

报告期，纳入合并财务报表范围的主体情况如下：

子公司名称	子公司类型	是否合并		
		2020年	2019年	2018年
深圳顺兴	全资子公司	-	是	是



子公司名称	子公司类型	是否合并		
		2020年	2019年	2018年
信丰迅捷兴	全资子公司	是	是	是
珠海迅捷兴	全资子公司	是	是	-
香港迅捷兴	全资子公司	是	-	-

注 1：深圳顺兴于 2019 年 10 月注销，2019 年 10 月起终止纳入合并报表范围。

注 2：珠海迅捷兴于 2019 年 1 月设立，2019 年开始纳入合并报表范围。

注 3：香港迅捷兴于 2020 年 3 月设立，2020 年开始纳入合并报表范围。

#### 四、审计意见及关键审计事项

##### （一）审计意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计了后附的深圳市迅捷兴科技股份有限公司（以下简称“深圳迅捷兴”）财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

申报会计师认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了深圳迅捷兴 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

##### （二）关键审计事项

关键审计事项是会计师根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，会计师不对这些事项单独发表意见。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）判断为关键审计事项的情况汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
1、收入确认	
2018 年度、2019 年度及 2020 年，深圳迅捷兴的营业收入分别为 37,628.26 万元、38,808.28 万元、44,754.32 万元。公司销售给境内客户的产品，将产品交付客户签收时确认销售收入；公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入；公司销售给境外客户的产品，在产品发出、完成出口报关手续	我们针对收入确认所实施的主要审计程序包括但不限于： （1）了解、评价和测试深圳迅捷兴销售和收款相关内部控制设计和运行的有效性； （2）通过对管理层访谈了解收入确认政策，检查主要客户合同相关条款，并分析评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用；

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p>并取得报关单据后确认销售收入。考虑到营业收入金额作为深圳迅捷兴关键的经营指标，产品的销售收入是否计入恰当的会计期间可能存在潜在错报，因此，我们将营业收入的确认作为关键审计事项。</p>	<p>(3) 通过公开渠道查询和了解主要客户或新增客户的背景信息，如工商登记资料等，确认主要客户与深圳迅捷兴及关联方是否存在潜在未识别的关联方关系；</p> <p>(4) 实地走访主要客户，以评价深圳迅捷兴销售业务的真实性；</p> <p>(5) 分析主要产品销售结构变动的合理性，与历史同期、同行业毛利率对比，分析主要产品、主要客户毛利率变动，复核销售收入的合理性；</p> <p>(6) 结合应收账款审计，函证主要客户的销售额，对未回函的客户执行替代测试；</p> <p>(7) 抽取样本核对销售收入交易的相关单据，如销售合同（订单）、送货单、签收单（入仓单）、报关单、对账单和销售发票等，以核实已确认的销售收入是否真实；</p> <p>(8) 对比分析报关系统平台的数据，以核实出口销售的真实性；</p> <p>(9) 抽样选取资产负债表日前后记录的销售收入交易，核对至各模式下收入确认的支持性凭证，以评价销售收入是否记录于恰当的会计期间。</p>
2、应收账款减值	
<p>2018 年末、2019 年末及 2020 年，深圳迅捷兴应收账款账面价值分别为 9,146.86 万元、11,715.59 万元、13,955.63 万元。由于应收账款账面价值较大，坏账准备的评估涉及管理层的重大会计估计及判断，因此，我们将应收账款坏账准备作为关键审计事项。</p>	<p>我们针对应收账款减值所实施的主要审计程序包括但不限于：</p> <p>(1) 了解、评价和测试深圳迅捷兴信用政策及应收账款管理相关内部控制设计和运行的有效性；</p> <p>(2) 分析应收账款坏账准备计提会计政策的合理性，复核相关会计政策是否一贯地运用；</p> <p>(3) 获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行；</p> <p>(4) 分析、计算资产负债表日坏账准备金额与应收账款余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析应收账款坏账准备计提是否充分；</p> <p>(5) 结合应收账款信用期，分析主要客户应收账款规模的合理性，同时，对超出信用期的应收账款了解合理原因，以识别是否存在影响深圳迅捷兴应收账款坏账准备评估结果的情形。</p>

## 五、对发行人未来盈利能力或财务状况可能产生具体影响的主要因素

### （一）产品特点及业务模式

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售，公司专注于印制电路板样

板、小批量板的制造，产品和服务以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特色，致力于满足客户新产品的研究、试验、开发与中试需求，产品广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、汽车电子、轨道交通等领域。为了更好的响应客户产品生命周期各阶段的需求，公司逐渐发展出了从样板生产到批量板生产的一站式服务模式，满足了客户从新产品开发至最终定型量产的 PCB 需求，也为公司未来的发展开拓了更广阔的空间。

因此，公司持续加大研发投入，有利于公司不断提升技术生产能力，开发新产品和新工艺，增强满足客户新产品开发需求的能力，助力收入和利润的增长。公司通过从样板生产到批量板生产的一站式服务模式，致力于满足客户从新产品开发至最终定型量产的 PCB 需求，提高客户粘性，增加了盈利能力的增长点。

## （二）行业竞争情况

全球印刷电路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。虽然目前 PCB 行业存在向优势企业集中的发展趋势，但在未来较长时期内仍将保持较为分散的行业竞争格局。公司专注于为客户提供全方位印制电路板产品及服务，专注于印制电路板样板、小批量板的制造，在行业内的竞争对手主要是兴森科技（002436）、崇达技术（002815）、金百泽、嘉捷通（838338）等。随着公司销售规模、生产能力的不断扩张，以及产品品质的提升，公司在行业内竞争力不断加强。目前，公司是国内排名前列的 PCB 样板生产企业之一，积累了选择性局部镀镍金板生产技术等多项核心技术，具有行业先进的技术水平。

在与国内外同行业企业竞争过程中，公司将充分发挥自身的竞争优势，进一步加大研发和建设投入，提升行业地位，带动资产规模和销售收入持续增长。

## （三）外部市场环境

公司印制电路板产品作为电子元器件支撑体和电气连接载体，广泛应用于安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械、计算机及服务器、消费电子、汽车电子等领域。经过多年的发展，公司积累了优质的客户资源，已与大华股份、海康威视、迈瑞医疗等知名企业建立了长期稳定的合作关系。报告期内，公司销售市场环境较好，安防电子、工业控制、通信设备、医疗器械等主要下游行业保持较好的增长趋势，促进公司产品销量上升。在 2020 年上半年肆虐全球的疫情期间，

公司全力配合迈瑞医疗呼吸机、监护仪产品的 PCB 供应，医疗器械产品的收入及占比有所上升。2020 年下半年，国内新冠疫情控制良好，安防领域的线路板销售回升、收入增长。

公司下游行业的发展情况良好，对公司业绩产生正向的影响，有利于公司业绩的进一步提升。

## 六、主要会计政策和会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报表参照了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2014 年修订)(以下简称“第 15 号文(2014 年修订)”)以及《关于上市公司执行新企业会计准则有关事项的通知》(会计部函〔2018〕453 号)的列报和披露要求。

### （二）会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

### （三）记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

### （四）记账基础及计量原则

本公司以权责发生制为记账基础。在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，在能保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，根据企业会计准则的要求采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值等计量。

### （五）企业合并

#### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的

账面价值计量。本集团取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日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，确认为商誉；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

（1）调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

（1）判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的,应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中应当确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中,对于剩余股权,应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益,应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的,合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积(资本溢价或股本溢价),资本溢价不足冲减的,应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的,在合并财务报表中,对于剩余股权,应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益,应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

## (六) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵消。子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。

## （七）合营安排

### 1、合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

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。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

### 2、合营安排的会计处理

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：（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（5）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。

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。

## （八）现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、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。



## （九）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

### 2、外币财务报表折算

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，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；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。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

## （十）金融工具

自 2019 年 1 月 1 日起适用以下金融工具会计政策：

### 1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且 1) 实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或 2) 虽然实质上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的控制。

## 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

### （1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

### （3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

#### (4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，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。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据正式书面文件载明的公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### (1) 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计

入当期损益的金融负债。

#### 4、金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 5、金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

##### （1）预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

##### 第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

（2）本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

（3）应收款项及租赁应收款

本公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本公司作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

## 6、金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

**下述金融工具会计政策适用于 2018 年度：**

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）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，按照成本计量。

本公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：（1）按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；（2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债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；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移



也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:(1)放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;(2)未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)所转移金融资产的账面价值;(2)因转移而收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和。金融资产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,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分的账面价值;(2)终止确认部分的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场的报价确定其公允价值;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,如有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,可以单独进行减值测试,或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试;单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产,期末有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有

报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

### （十一）应收票据

本公司 2019 年 1 月 1 日起对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收款项，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

（1）预期信用损失的简化模型：始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以组合的方式对应收票据预期信用损失进行估计。

本公司应收票据组合分为银行承兑汇票和商业承兑汇票：

银行承兑汇票预期信用损失时参照历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息，使用性质组合确定该应收票据组合的预期信用损失。

商业承兑汇票预期信用损失时参照历史信用损失经验，并考虑前瞻性信息，使用账龄分析法组合确定该应收票据组合的预期信用损失。

商业承兑汇票自应收款项发生之日起按照应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表详见下述“六、（十二）应收账款”予以计提坏账准备。

本公司 2018 年度确认标准和计提方法详见下述“六、（十四）应收款项（适用于 2018 年度）”。

## （十二）应收账款

公司 2019 年 1 月 1 日起对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的应收款项，公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

（1）预期信用损失的简化模型：始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收账款预期信用损失进行估计。

①期末对有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

②当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行的。本公司在以前年度应收账款实际损失率、对未来回收风险的判断及信用风险特征分析的基础上，确定预期信用损失率并据此计提坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法

账龄分析法组合	预期信用损失率
性质组合	预期信用损失率

对于划分为账龄分析法组合的应收款项，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

按账龄信用风险特征组合预期信用损失率对照表如下：

应收款项账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00
1-2 年	20.00

应收款项账龄	预期信用损失率 (%)
2-3 年	40.00
3-4 年	60.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00
其中：已确定无法收回的	予以核销

③本公司将应收合并范围内子公司的款项、银行承兑汇票等无显著回收风险的款项划分为性质组合，根据预计信用损失计提减值准备。

本公司 2018 年度确认标准和计提方法详见下述“六、（十四）应收款项（适用于 2018 年度）”。

### （十三）其他应收款

本公司 2019 年 1 月 1 日起对其他应收款采用预期信用损失的一般模型详见上述“六、（十）金融工具”进行处理。

1、以组合为基础计量预期信用损失，本公司按照相应的账龄信用风险特征组合预计信用损失计提比例。按账龄信用风险特征组合预计信用损失计提减值比例如下：

其他应收款项账龄	预期信用损失率 (%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5.00
1-2 年	20.00
2-3 年	40.00
3-4 年	60.00
4-5 年	80.00
5 年以上	100.00
其中：已确定无法收回的	予以核销

2、本公司将应收合并范围内子公司的款项等无显著回收风险的款项划分为性质组合，根据预计信用损失计提减值准备。

本公司 2018 年度确认标准和计提方法详见下述“六、（十四）应收款项（适用于 2018 年度）”。

### （十四）应收款项（适用于 2018 年度）

#### 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	应收款项单项金额在人民币 100 万元以上的应收账款以及其他应收
----------	----------------------------------

断依据或金额标准	款视为重大。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

## 2、按组合计提坏账准备应收款项

### (1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据账龄分析法组合	相同账龄的应收账款具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法账龄分析法组合	账龄分析法

### (2) 账龄分析法

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, 以下同)	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	40.00	40.00
3-4年	60.00	60.00
4-5年	80.00	80.00
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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (十五) 应收款项融资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将持有的应收款项，以贴现或背书等形式转让，且该类业务较为频繁、涉及金额也较大的，其管理业务模式实质为既收取合同现金流量又出售，按照金融工具准则的相关规定，将其分类至以公允价值计量变动且其变动计入其他综合收益的金融资产。

## （十六）存货

### 1、存货的分类

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品以及处于委托加工过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

公司的存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该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其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以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其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，各项存货按照单个存货项目计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

## （十七）合同资产

### 1、合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（除应收款项）列示为合同资产。

### 2、合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

对于不包含重大融资成分的合同资产，本公司采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的合同资产，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

## （十八）持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。），预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额



增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

## （十九）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价

款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## 2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

## 3、确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可

变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### 4、长期股权投资的处置

##### （1）部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

##### （2）部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

#### 5、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### （二十）固定资产

#### 1、固定资产确认条件、分类、计价

公司的固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

公司固定资产折旧采用年限平均法计算，并按各类固定资产类别预计净残值、预计使用寿命，每年年末对固定资产的使用寿命、折旧方法进行复核，如与

估计情况有重大差异，则做相应调整。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计净残值率	预计使用寿命	年折旧率
房屋及建筑物	5%	20-45 年	2.11%-4.75%
机器设备	5%	5-10 年	9.50%-19.00%
运输工具	5%	5 年	19.00%
电子设备及其他	5%	5 年	19.00%

在考虑减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

公司的售后回租形成融资租赁业务中固定资产出售及融资租赁交易密切相关，能够确定于租赁期满回购且购买价款远低于回购时资产的公允价值。公司将这一系列交易作为一个整体，为真实地反映经济业务实质，遵循实质重于形式的原则，按抵押借款交易进行会计处理。

## （二十一）在建工程

1、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

2、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （二十二）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司借款费用，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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### （二十三）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、软件等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

土地使用权按剩余使用年限（一般是 50 年）平均摊销，软件按 3-5 年平均摊销。

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。公司目前无使用寿命不确定的无形资产。

4、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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### （二十四）长期资产减值

企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；（3）市

场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低;(4)有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏;(5)资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;(6)企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;(7)其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

资产预计未来现金流量的现值,应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值,应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,应当将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

## (二十五) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

## (二十六) 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账,在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果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。



## （二十七）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

企业向其职工发放的以股份为基础支付，属于职工薪酬范畴，应当按照《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定进行会计处理。

### 1、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

### 2、辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

### 3、设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## （二十八）股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

## 2、权益工具公允价值的确定方法

(1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

(2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

## 4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

### (1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

### (2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### (3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价

值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

股份支付，是指为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

## （二十九）收入

### 1、2020 年

#### （1）收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制公司履约过程中在建商品或服务；③公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今

已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：①公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

## （2）收入计量原则

①公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

## （3）收入确认的具体方法：

公司销售给境内客户的产品，将产品交付客户签收时确认销售收入；公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入；公司销售给境外客户的产品，在产品发出、完成出口报关手续并取得

报关单据后确认销售收入。

## 2、2018 年度和 2019 年度

### (1) 收入确认原则

#### ①销售商品收入

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### ①提供劳务收入

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

#### ②让渡资产使用权收入

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### (2) 收入确认的具体方法：

公司销售给境内客户的产品，将产品交付客户签收时确认销售收入；公司与客户以供应商管理库存（VMI）方式进行交易的产品，经客户领用并核对后确认销售收入；公司销售给境外客户的产品，在产品发出、完成出口报关手续并取得报关单据后确认销售收入。

### （三十）成本核算方法

报告期，公司从事印制电路板的研发、生产和销售，未从事其他业务的产品生产和销售。印制电路板的生产工序较多，不同层数和不同生产工艺的产品在材料耗用、需经过的生产工序等方面存在差异，因此公司成本核算采用逐步结转分步法，分层数、分工艺、分工序按月核算。

公司按层数和生产工艺对产品进行分类，以生产工序为轴逐步计算、结转各类产品的成本，即从第一个工序开始，先计算该工序完工半成品成本，并转入第二个工序，加上第二个工序的成本，算出第二个工序完工半成品成本，再转入第三个工序，依此类推，到最后工序算出完工产品成本。计算过程具体如下：

#### 1、第一个工序（即开料工序）

期末在产品成本=（期初在产品成本+本期开料工序成本）/（期初在产品面积+本期开料工序产品面积）\*期末在产品面积

完工半成品成本=期初在产品成本+本期开料工序成本-期末在产品成本

结转下工序成本=完工半成品成本

#### 2、除开料工序之外的其他工序

期末在产品成本=（期初在产品成本+本期上工序转入成本+本期本工序成本）/（期初在产品面积+本期上工序转入产品面积）\*期末在产品面积

完工半成品成本=期初在产品成本+本期上工序转入成本+本期本工序成本-期末在产品成本

结转下工序成本=完工半成品成本

#### 3、最后一个工序（即包装工序）

根据上述的计算方法，最终包装工序转出的成本即为产成品的入库成本。

#### 4、生产成本归集与分配

成本与各工序直接相关的，则直接计入相应的工序成本，比如直接材料、车间生产人员的人工成本、工序外发加工费、水电费、专用生产设备折旧等。

成本与各工序没有直接关系的，则先计入公摊费用，比如辅助材料、生产辅

助部门人员的人工成本、公用设备及房屋的折旧等，再按照各工序的产量进行分摊，计入工序成本。

工序成本按照层数和生产工艺相应的分配率在各类产品之间进行分摊。公司产品采取月末一次加权平均法结转本月的营业成本。

### （三十一）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，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。

3、政府补助采用总额法：

（1）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。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，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，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

4、政府补助采用净额法：

（1）与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；

（2）与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接冲减相关成本。

5、本公司对收到的政府补助采用总额法进行核算。

6、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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

7、本公司将与本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；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。



8、本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

(1) 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本公司提供贷款的，本公司选择按照下列方法进行会计处理：

①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。

②以借款的公允价值作为借款的入账价值并按照实际利率法计算借款费用，实际收到的金额与借款公允价值之间的差额确认为递延收益。递延收益在借款存续期内采用实际利率法摊销，冲减相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

### **(三十二) 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，该计税基础与其账面数之间的差额），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、确认递延所得税资产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。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## (三十三) 主要会计政策、会计估计变更及前期差错更正

## 1、会计政策变更

(1) 自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号) 相关规定。会计政策变更导致影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将应收利息、应收股利、其他应收款合并为“其他应收款”列示	合并资产负债表 2018 年末的其他应收款列示金额 928,605.98 元。 母公司资产负债表 2018 年末的其他应收款列示金额 106,068,192.08 元。
将固定资产、固定资产清理合并为“固定资产”列示	合并资产负债表 2018 年末的固定资产列示金额 220,089,667.84 元。 母公司资产负债表 2018 年末的固定资产列示金额 9,365,395.12 元。
将在建工程、工程物资合并为“在建工程”列示	合并资产负债表 2018 年末的在建工程列示金额 6,006,398.61 元。 母公司资产负债表 2018 年末的在建工程列示金额 0.00 元。
将应付利息、应付股利、其他应付款合并为“其他应付款”列示	合并资产负债表 2018 年末的其他应付款列示金额 1,646,692.84 元。 母公司资产负债表 2018 年末的其他应付款列示金额 188,984.73 元。
新增研发费用报表科目，研发费用不在管理费用科目核算	调增合并利润表 2018 年度研发费用 28,022,892.89 元，调减合并利润表 2018 年度管理费用 28,022,892.89 元。 调增母公司利润表 2018 年度研发费用 16,496,112.16 元，调减母公司利润表 2018 年度管理费用 16,496,112.16 元。
财务费用项目下新增利息费用、利息收入项目	合并利润表 2018 年度财务费用下利息费用列示金额 4,274,290.37 元，财务费用下利息收入列示金额 272,573.54 元。 母公司利润表 2018 年度财务费用下利息费用列示金额 2,909,936.07 元，财务费用下利息收入列示金额 259,826.78 元。

(2) 本公司自 2019 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号) 相关规定。会计政策变更导致影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将“应收票据及应收账款”拆分为应收账款与应收票据列示	合并资产负债表 2020 年末的应收票据列示金额 61,603,732.31 元、应收账款列示金额 139,556,336.24 元; 2019 年末的应收票据列示金额 29,784,460.88 元, 应收账款列示金额 117,155,924.22 元; 2018 年末的应收票据

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	列示金额 50,951,668.38 元, 应收账款列示金额 91,468,619.78 元。 母公司资产负债表 2020 年末的应收票据列示金额 59,839,439.00 元、应收账款列示金额 139,242,292.68 元; 2019 年末的应收票据列示金额 29,290,948.88 元, 应收账款列示金额 116,854,863.60 元; 2018 年末的应收票据列示金额 50,861,668.38 元, 应收账款列示金额 90,443,348.58 元。
将“应付票据及应付账款”拆分为应付账款与应付票据列示	合并资产负债表 2020 年末的应付票据列示金额 47,888,369.01 元、应付账款列示金额 112,762,699.76 元; 2019 年末的应付票据列示金额 23,154,218.37 元, 应付账款列示金额 78,640,159.56 元; 2018 年末的应付票据列示金额 29,095,684.70 元, 应付账款列示金额 108,591,900.32 元。 母公司资产负债表 2020 年末的应付票据列示金额 47,888,369.01 元、应付账款列示金额 29,868,917.52 元; 2019 年末的应付票据列示金额 23,154,218.37 元, 应付账款列示金额 26,514,022.65 元; 2018 年末的应付票据列示金额 29,095,684.70 元, 应付账款列示金额 13,987,015.92 元。
“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”列示。	合并资产负债表 2018 年末的长期应付款列示金额 29,334,864.24 元。 母公司资产负债表 2018 年末的长期应付款列示金额 14,446,909.94 元。
将“减: 资产减值损失”调整为“加: 资产减值损失 (损失以“-”号填列)”	合并利润表 2020 年度的资产减值损失列示金额-3,333,448.13 元; 2019 年度的资产减值损失列示金额-1,574,545.09 元; 2018 年度的资产减值损失列示金额-1,327,872.67 元。 母公司利润表 2020 年度的资产减值损失列示金额-2,715,881.44 元; 2019 年度的资产减值损失列示金额-1,299,694.11 元; 2018 年度的资产减值损失列示金额 65,188.48 元。

(3) 本公司自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会〔2017〕8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会〔2017〕9 号) 以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号) 相关规定, 根据累积影响数, 调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
--------------	---------------

将信用级别较高银行承兑的未终止确认的银行承兑汇票由“以摊余成本计量的金融资产”调整为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，财务报表列报为“应收款项融资”	合并资产负债表2020年末应收款项融资列示金额为40,138,949.97元、2019年末应收款项融资列示金额为39,431,555.20元。 母公司资产负债表2020年末应收款项融资列示金额为40,138,949.97元、2019年末应收款项融资列示金额为39,431,555.20元。
将“资产减值损失”拆分为信用减值损失和资产减值损失列示	合并利润表2020年度的信用减值损失列示金额-4,216,940.62元、2020年度的资产减值损失列示金额-3,333,448.13元；2019年度的信用减值损失列示金额-2,907,564.12元、2019年度的资产减值损失列示金额-1,574,545.09元。 母公司利润表2020年度的信用减值损失列示金额-4,181,626.06元、2020年度的资产减值损失列示金额-2,715,881.44元；2019年度的信用减值损失列示金额-2,910,466.62元、2019年度的资产减值损失列示金额-1,299,694.11元。

(4) 本公司自2019年6月10日采用《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(财会〔2019〕8号)相关规定,企业对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换,应根据准则规定进行调整。企业对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换,不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

(5) 本公司自2019年6月17日采用《企业会计准则第12号——债务重组》(财会〔2019〕9号)相关规定,企业对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组,应根据准则规定进行调整。企业对2019年1月1日之前发生的债务重组,不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对本报告期财务报表无影响。

(6) 本公司自2020年1月1日起执行《企业会计准则第14号——收入》(财会〔2017〕22号)相关规定(以下简称“新收入准则”)。实施新收入准则后公司在业务模式、合同条款、收入确认等方面不会产生影响。即假定自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则,实施新收入准则对2018-2019年财务报表主要指标无影响,对2020年财务报表的影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将“预收款项”调整为“合同负债”列示	合并资产负债表2020年末预收款项列示金额为0.00元、2020年末合同负债列示金额为403,118.48元。 母公司资产负债表2020年末预收款项列示金

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
	额为 0.00 元、2020 年末合同负债列示金额为 403,118.48 元。

## 2、会计估计变更

公司本报告期未发生会计估计变更。

## 3、前期会计差错更正

### (1) 与票据终止确认相关的差错更正

差错更正前，公司对所有已背书转让或贴现的银行承兑汇票和商业承兑汇票均终止确认。

出于谨慎考虑，公司现依据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》的规定，并参考《上市公司执行企业会计准则案例解析（2019）》，对承兑人的信用等级进行划分。在票据背书转让或贴现时，公司将信用等级较高的 15 家银行承兑的汇票进行终止确认，将信用等级一般的银行承兑的汇票和商业承兑汇票继续确认。按照上述原则，公司将各期末原已终止确认的未到期信用等级一般的银行承兑的汇票和商业承兑汇票进行转回，并确认对应的其他流动负债。

前述信用等级较高的 15 家银行包括 6 家大型商业银行（中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行）和 9 家上市股份制商业银行（招商银行、上海浦东发展银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行）；前述信用等级一般的银行为除信用等级较高的 15 家银行以外的银行。

### (2) 与票据重分类相关的差错更正

根据企业会计准则及应用指南等相关规定，公司对银行承兑汇票进行重新分类，对于信用级别较高的银行承兑汇票，分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，将其余额在资产负债表中列报为“应收款项融资”；对于持有的信用等级一般银行承兑汇票分类为“以摊余成本计量的金融资产”，将其余额在资产负债表中列报为“应收票据”。

按照上述原则，公司将各期末信用等级一般的银行承兑的汇票余额由应收款项融资重分类至应收票据。

## (3) 与应收商业承兑汇票账龄连续计算相关的差错更正

为准确反映期末应收商业承兑汇票余额的账龄情况，针对期末未终止确认的商业承兑汇票，公司结合对应客户的应收账款持续计算账龄，并根据更正后的账龄补充计提坏账准备，同时调整对应的递延所得税资产。

## (4) 前期会计差错的影响数

2020年11月11日，经公司第二届董事会第十二次会议，公司对财务报表进行了更正，本次更正前后各期数据影响列示如下：

## ①前期会计差错更正对2020年6月30日/2020年1-6月的累积影响数：

单位：元

报表项目	更正前金额	差错更正金额	更正后金额
应收票据	28,725,532.42	7,722,526.02	36,448,058.44
应收款项融资	11,829,934.33	-4,662,216.59	7,167,717.74
递延所得税资产	2,260,875.53	154,934.00	2,415,809.53
其他流动负债	-	4,093,202.79	4,093,202.79
盈余公积	6,115,645.41	-86,240.66	6,029,404.75
未分配利润	115,628,191.78	-791,718.70	114,836,473.08
信用减值损失	-4,028,740.97	207,681.88	-3,821,059.09
资产减值损失	-1,331,340.46	-	-1,331,340.46
所得税费用	2,542,271.63	31,152.29	2,573,423.92
净利润	23,274,356.75	176,529.59	23,450,886.34

## ②前期会计差错更正对2019年12月31日/2019年度的累积影响数：

单位：元

报表项目	更正前金额	差错更正金额	更正后金额
应收票据	17,854,172.29	11,930,288.59	29,784,460.88
应收款项融资	42,645,305.20	-3,213,750.00	39,431,555.20
递延所得税资产	1,632,617.57	186,086.29	1,818,703.86
其他流动负债	-	9,957,113.83	9,957,113.83
盈余公积	6,115,645.41	-86,240.66	6,029,404.75
未分配利润	92,353,835.03	-968,248.29	91,385,586.74
信用减值损失	-1,901,618.39	-1,005,945.73	-2,907,564.12
资产减值损失	-1,574,545.09	-	-1,574,545.09
所得税费用	4,617,453.82	-149,724.82	4,467,729.00
净利润	36,100,519.77	-856,220.91	35,244,298.86

## ③前期会计差错更正对2018年12月31日/2018年度的累积影响数：



单位：元

报表项目	更正前金额	差错更正金额	更正后金额
应收票据	43,960,468.45	6,991,199.93	50,951,668.38
应收款项融资	-	-	-
递延所得税资产	1,270,084.93	36,361.47	1,306,446.40
其他流动负债	-	7,225,829.44	7,225,829.44
盈余公积	5,078,101.65	-1,396.60	5,076,705.05
未分配利润	57,290,859.02	-196,871.44	57,093,987.58
信用减值损失	-	-	-
资产减值损失	-1,583,595.95	255,723.28	-1,327,872.67
所得税费用	1,743,850.75	37,191.45	1,781,042.20
净利润	32,178,377.76	218,531.83	32,396,909.59

#### 4、执行新收入准则对公司的预计影响

本公司自2020年1月1日起执行《企业会计准则第14号——收入》（财会〔2017〕22号）相关规定。实施新收入准则后公司在业务模式、合同条款、收入确认等方面不会产生影响。

实施新收入准则对首次执行日前各年财务报表主要财务指标的影响参见本节“六、主要会计政策和会计估计·（三十三）主要会计政策、会计估计变更及前期差错更正·1、会计政策变更”。

### 七、分部信息

公司按业务分类和按地域分类的收入分部信息详见本招股意向书“第八节财务会计信息与管理层分析·十一、经营成果分析·（一）营业收入分析”。

### 八、非经常性损益明细表

报告期，公司经会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.30	0.36	-0.22
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	717.21	421.47	348.07
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	22.93
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83.60	16.75	68.19



项目	2020年	2019年	2018年
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-5.34	-257.31	-172.48
<b>非经常性损益合计</b>	<b>795.17</b>	<b>181.27</b>	<b>266.49</b>
减：所得税影响金额	120.08	70.09	74.06
扣除所得税影响后的非经常性损益	675.09	111.18	192.43
<b>其中：归属于母公司所有者的非经常性损益</b>	<b>675.09</b>	<b>111.18</b>	<b>192.43</b>
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-
<b>占公司股东净利润比例</b>	<b>11.95%</b>	<b>3.15%</b>	<b>5.94%</b>

报告期各期，公司扣除所得税影响后归属于母公司所有者的非经常性损益分别为 192.43 万元、111.18 万元和 675.09 万元，占各期归属于母公司股东净利润的比例分别为 5.94%、3.15%和 11.95%。非经常性损益不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性不构成重大影响。

## 九、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率

### （一）报告期主要税种及税率

报告期，公司及其子公司主要包括企业所得税、增值税、城建税和教育费附加。

#### 1、企业所得税

公司名称	计税依据	2020年	2019年	2018年
深圳迅捷兴	应纳税所得额	15.00%	15.00%	15.00%
信丰迅捷兴	应纳税所得额	15.00%	15.00%	15.00%
深圳顺兴	应纳税所得额	不适用	25.00%	25.00%
珠海迅捷兴	应纳税所得额	25.00%	25.00%	不适用
香港迅捷兴	应纳税所得额	不适用	不适用	不适用

注 1：2018 年 10 月，深圳迅捷兴取得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局批准的编号为“GR201844202179”的高新技术企业证书，认定有效期为 2018 年至 2020 年。因此，公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年享受 15%的优惠税率

注 2：信丰迅捷兴电路科技有限公司于 2017 年 8 月取得江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局及江西省地方税务局批准的编号为“GR201736000417”的高新技术企业证书，认定有效期为 2017 年至 2019 年。因此，公司 2018 年度、2019 年度享受 15%的优惠税率。

注 3：信丰迅捷兴电路科技有限公司已取得江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局批准的编号为“GR202036002692”的高新技术企业证书，发证时间为 2020 年 12 月 2 日，有效期为三年。因此，信丰迅捷兴 2020 年度享受 15%的优惠税率。

注 4：深圳市顺兴电子有限公司因调整组织架构被吸收合并，于 2019 年 10 月 23 日注销。

注 5：珠海市迅捷兴电路科技有限公司新设于 2019 年 1 月 22 日，目前处于筹建阶段。

注 6：迅捷兴科技（香港）有限公司新设于 2020 年 3 月 6 日，目前处于筹建阶段。

## 2、增值税

公司名称	计税依据	2020年	2019年	2018年
深圳迅捷兴	按销售货物的销售额	13.00%	13.00%、16.00%	16.00%、17.00%
信丰迅捷兴	按销售货物的销售额	13.00%	13.00%、16.00%	16.00%、17.00%
深圳顺兴	按销售货物的销售额	不适用	13.00%、16.00%	16.00%、17.00%
珠海迅捷兴	不适用	不适用	不适用	不适用

注1：根据财税[2018]32号文件规定，从2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17.00%税率的，税率调整为16.00%。

根据财政部、税务总局、海关总署公告[2019]39号文件规定，从2019年4月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16.00%税率的，税率调整为13.00%。

## 3、城建税和教育费附加

税种	计税依据	2020年	2019年度	2018年度
城市维护建设税	实缴流转税额	5.00%、7.00%	5.00%、7.00%	5.00%、7.00%
教育费附加	实缴流转税额	3.00%	3.00%	3.00%
地方教育费附加	实缴流转税额	2.00%	2.00%	2.00%

注1：信丰迅捷兴电路科技有限公司适用的城市维护建设税税率是5.00%。

### （二）税收优惠

#### 1、税收优惠情况

2018年10月，深圳迅捷兴取得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局批准的编号为“GR201844202179”的高新技术企业证书，认定有效期为2018年至2020年。因此，公司2018年度、2019年度及2020年度享受15%的优惠税率。

信丰迅捷兴电路科技有限公司于2017年8月取得江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局及江西省地方税务局批准的编号为“GR201736000417”的高新技术企业证书，认定有效期为2017年至2019年。因此，公司2018年度、2019年度享受15%的优惠税率。

信丰迅捷兴电路科技有限公司已取得江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局批准的编号为“GR202036002692”的高新技术企业证书，发证时间为2020年12月2日，有效期为三年。因此，信丰迅捷兴2020年度享受15%的优惠税率。

## 2、税收优惠对公司经营成果的影响

报告期各期，税收优惠对公司经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
高新技术企业所得税税收优惠	510.65	172.73	-
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
税收优惠占当期利润总额比例	8.11%	4.35%	-

报告期内，公司享受的税收优惠金额占当期利润总额的比例较低，公司经营成果对所得税优惠不存在严重依赖，相关所得税优惠不会对公司持续盈利能力造成重大不利影响。

高新技术企业所得税减免优惠属于国家层面鼓励企业研发创新的政策，预计未来发生重大变化的可能性较低。公司线路板业务发展迅速，研发投入不断加强，公司预计在未来期间能够持续满足高新技术企业所得税优惠政策。

## 十、主要财务指标

### （一）基本财务指标

财务指标	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率（倍）	1.70	1.72	1.50
速动比率（倍）	1.52	1.53	1.32
资产负债率（母公司）	26.31%	25.69%	22.00%
资产负债率（合并）	33.93%	31.88%	40.70%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.84	3.28	2.90
财务指标	2020年	2019年	2018年
应收账款周转率（次）	3.28	3.52	3.75
存货周转率（次）	9.33	9.11	7.37
息税折旧摊销前利润（万元）	8,728.21	6,573.81	5,899.75
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,649.01	3,524.43	3,239.69
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,973.91	3,413.25	3,047.26
研发投入占营业收入的比例	6.34%	7.53%	7.45%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.54	-0.03	0.24
每股净现金流量（元/股）	0.16	-0.34	0.38

注：上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本

## (二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)，公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

报告期净利润		加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2020年	15.88%	0.56	0.56
	2019年	11.37%	0.35	0.35
	2018年	13.30%	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2020年	13.99%	0.50	0.50
	2019年	11.01%	0.34	0.34
	2018年	12.51%	0.32	0.32

## 十一、经营成果分析

报告期，公司总体经营成果如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	44,754.32	38,808.28	37,628.26
营业成本	30,863.02	27,062.91	27,061.75
营业毛利	13,891.30	11,745.38	10,566.52
营业利润	6,215.23	3,954.45	3,349.92
利润总额	6,298.47	3,971.20	3,417.80
净利润	5,649.01	3,524.43	3,239.69
归属于母公司所有者的净利润	5,649.01	3,524.43	3,239.69

报告期，公司营业收入分别为37,628.26万元、38,808.28万元和44,754.32万元，归属于母公司所有者的净利润分别为3,239.69万元、3,524.43万元和5,649.01万元，总体呈上升趋势。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成

报告期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	43,795.74	97.86%	37,673.74	97.08%	36,570.49	97.19%
其他业务收入	958.57	2.14%	1,134.54	2.92%	1,057.77	2.81%
合计	44,754.32	100.00%	38,808.28	100.00%	37,628.26	100.00%

报告期，公司营业收入分别为 37,628.26 万元、38,808.28 万元和 44,754.32 万元，2018 年、2019 年、2020 年分别较上年增长 38.45%、3.14%、15.32%，最近三年年均复合增长率为 9.06%。报告期，主营业务收入占营业收入的比例平均为 97.38%，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要为废料废液销售收入，报告期占营业收入比重平均为 2.62%，占比较低。

2018 年度，公司营业收入增长较快。主要原因如下：

（1）信丰生产基地产量大幅上升，带动销量、收入快速增长。公司专业从事 PCB 的研发、生产和销售，通过多年行业经验的积累并对客户的需求分析，逐步确立了构建“样板+小批量+大批量”的一站式 PCB 服务模式战略。深圳迅捷兴生产基地自成立以来，一直专注样板、小批量板的研发与制造，通过建设信丰生产基地一期工程，主要定位于满足客户的批量板需求，实现了公司一站式服务的战略。信丰生产基地于 2016 年 12 月才投产，投产初期仍处于磨合阶段，产量相对较低，2017 年度产量仅为 13.71 万平方米。随着信丰生产基地不断增加机器设备投入并逐步改进生产管理，信丰生产基地的生产能力大幅上升，2018 年度产量上升到 21.22 万平方米，较上年增长 54.72%，信丰迅捷兴营业收入由 10,512.37 万元上升到 19,230.72 万元，销量、收入大幅上升。

（2）下游电子信息行业增长较快，客户需求旺盛。公司的 PCB 产品广泛运用于安防电子、工业控制、通信设备、消费电子、医疗器械、轨道交通等下游领域，客户集中度相对较低，收入增长来源于主要客户群体的销量上升。2018 年，下游电子信息行业仍保持较快增长，安防电子、计算机及服务器等领域均发展较

快，主要客户大华股份、海康威视、深南电路等经营情况良好、销售收入快速增长，带动向公司的采购量大幅上升。

2019 年度，公司当年推动订单结构调整，销售均价高的六层及以上产品销量上升带动销售收入小幅上升 3.14%。

2020 年度，公司克服新冠疫情的不利影响，营业收入实现较快增长。主要原因如下：

(1) 公司当年增加了医疗客户订单的获取，迈瑞医疗等客户订单增长较快，医疗器械领域收入及占比上升较快；

(2) 随着国内新冠疫情得到有效控制，2020 年下半年，公司向安防领域客户大华股份、海康威视等的线路板销售回升较快带动收入增长；

(3) 公司抓住市场和业务机会，通信设备、汽车电子下游领域收入较上年有所上升。

## 2、主营业务收入产品构成及变动趋势情况

报告期，公司主营业务收入按产品结构分类统计情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	5,443.78	12.43%	4,429.06	11.76%	4,092.22	11.19%
多层板	38,351.96	87.57%	33,244.68	88.24%	32,478.27	88.81%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

公司产品结构以多层板为主，报告期收入分别为 32,478.27 万元、33,244.68 万元和 38,351.96 万元，各期占主营业务收入的比例均超过 80%。

### (1) 双面板收入变动分析

报告期，公司双面板的销售收入、销量和平均销售价格情况如下：

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	数值	变动	数值	变动	数值
销售收入（万元）	5,443.78	22.91%	4,429.06	8.23%	4,092.22
销量（万平方米）	7.24	31.28%	5.51	16.40%	4.74
平均销售价格（元/平方米）	752.00	-6.37%	803.20	-7.02%	863.82



2019年，公司双面板销量较上年上升16.40%至5.51万平方米，主要受向安防电子类客户如大华股份、锐明技术双面板销量大幅上升的影响，公司双面板平均销售价格虽有所下降，双面板收入仍较上年增长8.23%，达到4,429.06万元。

2020年，公司双面板销售价格较上年同期下降6.37%，但由于医疗器械领域以及广天科技、道通科技、锐明技术订单需求上升，销量较上年同期上升31.28%，带动双面板收入较上年同期小幅增长22.91%。

## (2) 多层板收入变动分析

报告期，公司多层板的销售收入、销量和平均销售价格情况如下：

项目	2020年		2019年		2018年
	数值	变动	数值	变动	数值
销售收入（万元）	38,351.96	15.36%	33,244.68	2.36%	32,478.27
销量（万平方米）	30.24	22.19%	24.75	-3.71%	25.70
平均销售价格（元/平方米）	1,268.21	-5.59%	1,343.29	6.31%	1,263.57

2019年，公司多层板销售收入为33,244.68万元，较上年小幅上升2.36%，原因是当年平均销售价格上升。2019年，多层板销售价格有所上升，主要是公司当年推动订单结构调整，销售均价高的六层及以上产品销量上升所致。2019年，公司六层及以上印制电路板销量达到9.10万平方米，较2018年增加22.11%。

2020年，由于销量有所上升，多层板销售收入较上年增长15.36%。2020年1-6月，受新冠疫情影响，公司安防领域客户向公司的采购需求有所下降，但公司积极克服疫情带来的不良影响，增加了医疗等领域订单的获取，第二季度以来销售收入快速回升，迈瑞医疗等客户订单增长较快。随着国内新冠疫情得到有效控制，2020年下半年，公司向安防领域客户大华股份、海康威视等的多层板销售回升较快带动收入增长。

## 3、主营业务收入按批量分类

报告期内，公司主营业务收入按样板、小批量板和大批量板分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
样板	13,196.37	30.13%	12,481.60	33.13%	10,975.46	30.01%
小批量板	16,124.13	36.82%	14,796.67	39.28%	13,839.24	37.84%



大批量板	14,475.25	33.05%	10,395.47	27.59%	11,755.79	32.15%
<b>合计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，产品和服务以“多品种、小批量、高层次、短交期”为特色，致力于满足客户新产品的研究、试验、开发与中试需求。报告期各期，公司样板和小批量板收入合计占收入的比例70%左右。

为满足客户从新产品开发至最终定型量产的PCB需求，公司投建信丰生产基地，主要定位于满足客户的批量板需求，实现从样板生产到批量板生产的一站式服务模式。随着信丰生产基地批量板产能增加，公司大批量板收入有所上升，2020年金额为14,475.25万元。

#### 4、主营业务收入按应用领域分类

报告期内，公司主营业务收入分产品应用领域的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
安防电子	11,765.42	26.86%	9,489.93	25.19%	9,968.42	27.26%
工业控制	7,461.16	17.04%	7,968.98	21.15%	8,100.15	22.15%
通信设备	5,744.75	13.12%	4,028.33	10.69%	3,303.44	9.03%
医疗器械	2,947.78	6.73%	1,717.52	4.56%	1,421.77	3.89%
汽车电子	4,126.26	9.42%	2,985.39	7.92%	1,466.07	4.01%
计算机及服务器	4,740.31	10.82%	5,550.55	14.73%	6,455.25	17.65%
消费电子	3,336.47	7.62%	2,550.81	6.77%	2,724.56	7.45%
轨道交通	912.76	2.08%	1,505.58	4.00%	1,302.96	3.56%
其他	2,760.84	6.30%	1,876.64	4.98%	1,827.86	5.00%
<b>合计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

公司产品下游应用领域丰富，主要包括安防电子、工业控制、通信设备、计算机及服务器、医疗器械等。报告期各期，安防电子、工业控制和通信设备领域产品收入占比较高，合计占主营业务收入的50%以上。2020年以来，为抗击新冠疫情，公司增加了医疗客户订单的获取，迈瑞医疗等客户订单增长较快，医疗器械领域收入及占比上升较快；由于新冠疫情，公司部分客户生产经营情况受到一定影响，向公司采购的订单需求有所下降，2020年上半年公司安防领域产品收入占比下降，但随着国内新冠疫情得到有效控制，下半年公司向安防领域客户大华股份、海康威视等的线路板销售回升较快带动收入增长，全年安防领域产品收

入占比上升。

## 5、主营业务收入按客户类型分类

报告期，公司主营业务收入按客户类型分类统计情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子产品制造商	37,187.26	84.91%	31,091.83	82.53%	30,096.42	82.30%
贸易商	3,264.54	7.45%	3,840.21	10.19%	4,559.62	12.47%
PCB生产商	3,343.95	7.64%	2,741.71	7.28%	1,914.45	5.23%
<b>合计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

公司的客户以电子产品制造商为主，主要包括大华股份、海康威视、迈瑞医疗、Pektron 等客户，报告期各期占收入的比例平均为 83.25%。报告期，公司贸易商客户主要包括 Würth(伍尔特)等，收入占比分别为 12.47%、10.19%和 7.45%，呈下降趋势。PCB 生产商客户的收入占比相对较小，2020 年，由于深南电路、广天科技订单需求旺盛，销量增长较快，PCB 生产商客户收入占比有所上升。

## 6、主营业务收入按区域分类

报告期，公司主营业务收入按区域分类统计情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>内销合计</b>	<b>38,198.01</b>	<b>87.22%</b>	<b>31,517.41</b>	<b>83.66%</b>	<b>29,815.30</b>	<b>81.53%</b>
华南	17,717.28	40.45%	14,737.41	39.12%	13,047.57	35.68%
华东	15,317.28	34.97%	13,444.01	35.69%	13,902.42	38.02%
西南	3,014.36	6.88%	1,265.74	3.36%	1,103.50	3.02%
华北	1,239.93	2.83%	1,311.15	3.48%	1,152.13	3.15%
其他	909.16	2.08%	759.10	2.01%	609.68	1.67%
<b>外销合计</b>	<b>5,597.73</b>	<b>12.78%</b>	<b>6,156.34</b>	<b>16.34%</b>	<b>6,755.18</b>	<b>18.47%</b>
欧洲	3,396.51	7.76%	3,997.76	10.61%	3,981.34	10.89%
亚洲	1,398.06	3.19%	993.91	2.64%	938.75	2.57%
美洲	797.63	1.82%	1,162.69	3.09%	1,829.89	5.00%
其他	5.53	0.01%	1.98	0.01%	5.20	0.01%
<b>总计</b>	<b>43,795.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,673.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,570.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期，公司产品以内销为主，收入占比 80%以上，客户主要集中在华南、

华东地区，与境内下游电子行业主要分布在珠三角、长三角地区相匹配。公司境外客户销售收入占比较小，主要销往欧洲、美国等地区，随着公司不断加强国内客户拓展，境外客户销售收入占比呈下降趋势。

## 7、主营业务收入按季度划分

报告期，公司主营业务收入按季度分类统计情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	7,030.42	16.05%	7,211.66	19.14%	9,883.58	27.03%
二季度	12,472.47	28.48%	9,666.75	25.66%	9,578.44	26.19%
三季度	11,582.62	26.45%	11,396.86	30.25%	8,657.43	23.67%
四季度	12,710.23	29.02%	9,398.47	24.95%	8,451.04	23.11%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

因此，公司的主营业务收入不存在明显的季节性波动，受春节等传统节日因素影响，通常一季度的销售占比相对较低。

2018年一季度的销售收入占比较高，主要是受下游区块链计算机需求火爆，世纪云芯等客户订单旺盛影响。2020年，受疫情影响，公司2月员工复工到岗受到较大影响，一季度收入较上年同期略有下降，随着医疗、服务器领域订单需求增长，对迈瑞医疗、深南电路等主要客户销量上升带动二季度收入快速回升。随着国内新冠疫情得到有效控制，2020年第三季度、第四季度销售情况良好，销售金额和占比较为稳定。

## 8、公司产销量水平与收入变动的匹配性

报告期，公司印制电路板的产量、销量、产销率和销售收入情况如下：

项目	产量 (万平方米)	销量 (万平方米)	产销率	销售收入 (万元)
2020年	39.12	37.48	95.80%	43,795.74
2019年	30.92	30.26	97.86%	37,673.74
2018年	30.94	30.44	98.40%	36,570.49

2019年，公司产量和销量略有下滑，但由于销售均价高的六层及以上产品销量上升，销售收入小幅增长。2020年，随着公司产量、销量的增长，公司销售收入上升。由于印制电路板为定制化产品，公司采取“以销定产”的经营模式。

报告期，公司产销率较高，与“以销定产”的模式相符。

综上所述，报告期各期，公司产销量水平与收入变动相匹配。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	30,856.09	99.98%	27,059.07	99.99%	27,057.84	99.99%
其他业务成本	6.93	0.02%	3.84	0.01%	3.90	0.01%
<b>合计</b>	<b>30,863.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,062.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,061.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期，公司主营业务成本分别为 27,057.84 万元、27,059.07 万元和 30,856.09 万元，均为印制电路板销售成本。其他业务成本金额小，主要为材料销售成本。

### 2、主营业务成本分产品结构情况

报告期，公司主营业务成本分产品结构情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	4,442.68	14.40%	3,742.27	13.83%	3,415.95	12.62%
多层板	26,413.41	85.60%	23,316.80	86.17%	23,641.90	87.38%
<b>合计</b>	<b>30,856.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,059.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,057.84</b>	<b>100.00%</b>

报告期，公司多层板销售成本占比在 80%以上，与多层板销售收入占比相匹配。

### 3、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本的构成如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	17,627.64	57.13%	15,046.17	55.60%	15,600.87	57.66%
直接人工	3,651.39	11.83%	3,413.06	12.61%	3,504.91	12.95%
制造费用	7,701.07	24.96%	7,184.36	26.55%	6,398.99	23.65%

委托加工费	1,876.00	6.08%	1,415.47	5.23%	1,553.08	5.74%
<b>合计</b>	<b>30,856.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,059.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,057.84</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用和委托加工费构成。报告期各期，直接材料占成本的比重分别为 57.66%、55.60%和 57.13%，占比较稳定，是公司产品成本的主要组成部分。报告期，公司直接人工占成本的比重分别为 12.95%、12.61%和 11.83%，较为稳定。公司制造费用主要包括机器设备折旧费、车间电费和生产管理及辅助人员薪酬等，自 2016 年底公司信丰生产基地投产以来，报告期产能逐步扩张，机器设备等固定资产逐年增加，固定资产折旧费用、车间电费和生产管理及辅助人员薪酬均有所上涨，使得制造费用逐年上升。公司委托加工内容主要为光绘菲林、沉铜、钻孔等，2018 年、2019 年，随着公司加大机器设备投入，工序产能上升，委托加工费变动较小，占成本的比重逐年降低；2020 年，公司销售情况良好，产量上升较快，委托加工费金额和占比均有所上升。

#### (1) 自产印制电路板单位成本情况

公司的印制电路板单位成本受原材料价格、产品结构变化等影响。产品的层数越高，需消耗更多的原材料、工序流程更多、人员投入和设备使用更多，单位成本通常越高。产品的单位订单面积越小，生产柔性化管理要求越高，生产难度更高，单位直接人工、制造费用通常更高。

报告期，公司自产印制电路板（不含全制程）单位成本情况如下：

金额单位：元/平方米

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	金额	变动	金额	变动	金额
直接材料	470.01	-5.50%	497.38	-3.03%	512.93
直接人工	97.42	-13.66%	112.83	-2.09%	115.23
制造费用	205.47	-13.48%	237.49	12.88%	210.39
委托加工费	49.94	7.61%	46.41	-7.68%	50.28
<b>小计</b>	<b>822.84</b>	<b>-7.97%</b>	<b>894.11</b>	<b>0.60%</b>	<b>888.82</b>

2019年，受产品结构、原材料采购价格变化等综合影响，产品单位成本略有上升。2020年，受产品结构、原材料采购价格变化等综合影响，产品单位成本下降。

## (2) 各产品单位成本增减变化的影响因素

公司分产品单位成本增减变化的情况如下：

## ①多层板单位成本增减变化的影响因素

报告期，公司自产多层板单位成本情况如下：

金额单位：元/平方米

项目	2020年		2019年		2018年
	金额	变动	金额	变动	金额
直接材料	511.17	-4.80%	536.95	-1.20%	543.46
直接人工	100.56	-13.22%	115.87	-0.27%	116.18
制造费用	212.81	-13.38%	245.68	14.96%	213.71
委托加工费	48.37	10.84%	43.64	-6.02%	46.44
<b>小计</b>	<b>872.91</b>	<b>-7.35%</b>	<b>942.14</b>	<b>2.43%</b>	<b>919.79</b>

## A、2019年多层板单位成本增减变化的影响因素

2019年，公司多层板单位成本较上年上升2.43%，主要原因为单位制造费用上升。报告期，公司生产经营规模不断扩大，机器设备投入持续增加，设备折旧费用、电费耗用以及生产管理人员薪酬费用逐年上升，2019年制造费用较上年上升12.27%；同时，2019年，公司致力于提升产品结构，多层板平均层数提升，而销量下降了3.71%。受上述因素影响，2019年多层板单位制造费用上升14.96%。

## B、2020年多层板单位成本增减变化的影响因素

2020年，公司多层板单位成本较上年下降7.35%，主要原因如下：a、2020年以来，公司对含铜的蚀刻废液循环利用回收铜，再加工成铜球并支付相应的加工费，当期铜球采购均价大幅下降28.27%，按2019年价格折算节省材料耗用9.96元/平方米，同时公司主要原材料覆铜板、半固化片采购均价下降，带动单位直接材料成本小幅下降。b、受新冠疫情影响，政府相关部门推出一系列支持企业政策，经测算，当年生产及车间管理人员社保、福利支出节省263.92万元，生产相关电费、租金减免90.77万元。c、由于样板单个订单面积较小，产出相同面积的产品生产工时更多，其产品成本中直接人工、制造费用通常高于大批量板。2020年，公司多层板中的样板单位直接人工为252.77元/平方米、单位制造费用为457.00元/平方米，而大批量板单位直接人工为66.65元/平方米、单位制造费用为156.72元/平方米。受信丰迅捷兴大批量板产销量大幅上升的影响，2020年公



司多层板中样板销量占比下降，而多层板中大批量板销量占比有所增长，从2019年的38.96%上升至47.85%，使得单位直接人工、制造费用有所下降。d、当年生产经营规模扩大，产量、产能利用率上升，规模效应增强，使得单位直接人工、制造费用下降。

## ②双面板单位成本增减变化的原因

报告期，公司自产双面板单位成本情况如下：

金额单位：元/平方米

项目	2020年		2019年		2018年
	金额	变动	金额	变动	金额
直接材料	298.07	-6.67%	319.39	-7.79%	346.37
直接人工	84.33	-14.93%	99.13	-9.95%	110.09
制造费用	174.82	-12.88%	200.67	4.39%	192.23
委托加工费	56.49	-4.06%	58.88	-17.31%	71.21
<b>小计</b>	<b>613.71</b>	<b>-9.49%</b>	<b>678.08</b>	<b>-5.81%</b>	<b>719.89</b>

### A、2019年双面板单位成本增减变化的影响因素

2019年，公司双面板单位成本较上年下降5.81%，主要原因如下：a、主要原材料覆铜板、铜球采购价格下降，按2018年价格折算节省了材料耗用11.36元/平方米；b、双面板产品结构稳定，制造工艺成熟，生产报废率较上年下降，材料和人工的单位耗用降低；c、光绘、钻孔机等设备投入持续增加，公司机器设备折旧、电费费用增多，单位制造费用上升，而光绘、钻孔等外发工序的采购需求呈下降趋势，使得单位委托加工费下降17.31%。

### B、2020年双面板单位成本增减变化的影响因素

2020年，公司双面板单位成本较上年下降9.49%，主要原因如下：a、2020年以来，公司对含铜的蚀刻废液循环利用回收铜，再加工成铜球并支付相应的加工费，当期铜球采购均价大幅下降-28.27%，按2019年价格折算节省材料耗用5.80元/平方米，同时公司主要原材料覆铜板、半固化片采购均价下降，带动单位直接材料成本小幅下降；b、受新冠疫情影响，政府相关部门推出一系列支持企业政策，经测算，当年生产及车间管理人员社保、福利支出节省263.92万元，生产相关电费、租金减免90.77万元；c、由于样板单个订单面积较小，产出相同面积的产品生产工时更多，其产品成本中直接人工、制造费用通常高于大批量板。2020



年，公司双面板中的样板单位直接人工为170.91元/平方米、单位制造费用为325.64元/平方米，而大批量板单位直接人工为45.98元/平方米、单位制造费用为107.90元/平方米。受信丰大批量板产销量大幅上升的影响，2020年公司双面板中样板销量占比下降，而双面板中大批量板销量占比有所增长，从2019年的27.47%上升至32.93%，使得单位直接人工、制造费用有所下降；d、双面板减少了工序外协，单位委托加工费下降4.06%。e、当年生产经营规模扩大，产量、产能利用率上升，规模效应增强，使得单位直接人工、制造费用下降。

#### 4、主要原材料、能源采购情况

##### (1) 主要原材料采购情况

公司生产电路板的主要原材料是覆铜板、半固化片、金盐、铜箔、铜球、干膜、油墨等。报告期内，公司主要原材料的采购情况及其占原材料采购总额的比重如下：

金额单位：万元

期间	材料	数量单位	采购金额	采购数量	采购金额占比
2020年	覆铜板	万平方米	8,080.40	89.70	38.87%
	半固化片	万平方米	2,343.45	176.51	11.27%
	金盐	千克	1,716.98	72.50	8.26%
	铜箔	吨	923.67	139.02	4.44%
	铜球	吨	941.43	297.34	4.53%
	干膜	万平方米	793.17	153.27	3.82%
	油墨	吨	667.42	100.95	3.21%
	其他	-	5,324.20	-	25.61%
	<b>合计</b>	-	<b>20,790.72</b>	-	<b>100.00%</b>
2019年	覆铜板	万平方米	6,664.53	71.82	38.33%
	半固化片	万平方米	1,849.60	138.00	10.64%
	金盐	千克	1,152.26	60.50	6.63%
	铜箔	吨	832.19	130.63	4.79%
	铜球	吨	971.09	220.00	5.58%
	干膜	万平方米	712.24	133.73	4.10%
	油墨	吨	562.87	83.90	3.24%
	其他	-	4,643.30	-	26.70%
	<b>合计</b>	-	<b>17,388.08</b>	-	<b>100.00%</b>
2018年	覆铜板	万平方米	5,826.82	58.07	34.25%
	半固化片	万平方米	1,521.81	119.10	8.95%
	金盐	千克	1,384.82	85.00	8.14%
	铜箔	吨	1,026.27	142.92	6.03%
	铜球	吨	965.54	208.00	5.68%
	干膜	万平方米	679.92	135.96	4.00%
	油墨	吨	607.01	88.32	3.57%

期间	材料	数量单位	采购金额	采购数量	采购金额占比
	其他	-	5,000.41	-	29.39%
	合计	-	17,012.60	-	100.00%

报告期，随着营业成本上升，公司主要原材料采购总额、数量总体呈上升趋势，主要原材料采购变动与营业成本变动趋势一致。

### (2) 主要原材料的价格变动趋势

报告期内，公司主要原材料的采购价格变化情况如下：

材料	价格单位	2020年		2019年		2018年
		价格	变动率	价格	变动率	价格
覆铜板	元/平方米	90.09	-2.93%	92.80	-7.52%	100.35
半固化片	元/平方米	13.28	-0.92%	13.40	4.89%	12.78
金盐	元/克	236.82	24.34%	190.46	16.90%	162.92
铜箔	元/公斤	66.44	4.29%	63.71	-11.28%	71.81
铜球	元/公斤	31.66	-28.27%	44.14	-4.91%	46.42
干膜	元/平方米	5.17	-2.91%	5.33	6.50%	5.00
油墨	元/公斤	66.11	-1.46%	67.09	-2.39%	68.73

注：变动是指当期价格较上期的变动比例。

报告期，发行人主要原材料价格变动主要受上游原材料价格波动、市场供需情况等因素影响，具体情况详见本招股意向书“第六节 业务与技术·四、发行人采购及主要供应商情况·(一)公司采购情况·2、主要原材料的价格变动趋势”。

2019年，公司产销量略有下滑，受上游原料如铜的价格下降影响，公司主要原材料覆铜板、铜箔、铜球等采购均价呈下降趋势，直接材料金额略有下降。2020年，公司覆铜板、半固化片、干膜等采购均价略有下降，由于上游金价上涨，导致金盐采购价格较上年上涨24.34%，铜球采购价格下降28.27%主要是2020年以来，公司对蚀刻废液里的铜循环利用加工成铜球并支付相应的加工费，使得公司2020年铜球采购均价下降；由于产销量增加，原材料消耗量上升，直接材料金额上升。

### (3) 主要能源供应情况

公司生产中耗用的能源主要为电。报告期，公司消耗的电费、耗电量、电价情况如下：

项目	2020年	2019年	2018年
----	-------	-------	-------

电费（万元）	2,097.22	1,983.66	1,779.74
耗电量（万度）	3,638.22	3,303.33	3,000.94
电价（元/度）	0.58	0.60	0.59

报告期，随着公司产量上升、机器设备增加，公司用电量、电费均有所增长。

## 5、委外加工的数量与价格变动

### （1）委外加工采购情况

公司以工序外发为主，全制程外发加工数量较少。公司委外加工的主要工序包括钻孔、光绘菲林、喷锡等。报告期，公司全制程和主要外发工序采购的数量及变动情况如下：

加工内容	单位	2020年		2019年		2018年
		采购数量	变动率	采购数量	变动率	采购数量
全制程	平方米	24.69	-79.70%	121.64	-66.67%	255.29
钻孔	千万孔数	1,244.90	181.90%	441.61	-4.54%	462.59
光绘菲林	万平方米	3.77	-5.02%	3.97	-19.47%	4.93
喷锡	万平方米	8.71	-0.51%	8.76	20.99%	7.24
沉铜	万平方米	3.84	61.35%	2.38	3.03%	2.31
镍钯金	万平方米	0.18	150.98%	0.07	0.00%	0.07
沉金	万平方米	0.76	117.19%	0.35	-51.39%	0.72

### （2）委外加工的价格变动趋势

报告期，公司全制程和主要外发工序采购价格变动情况如下：

加工内容	单位	2020年		2019年		2018年
		采购价格	变动率	采购价格	变动率	采购价格
全制程	元/平方米	8,708.56	828.69%	937.73	8.57%	863.68
钻孔	元/千孔数	0.55	-10.92%	0.62	1.64%	0.61
光绘	元/平方米	97.17	-2.34%	99.49	-0.17%	99.66
喷锡	元/平方米	18.58	-4.45%	19.45	0.41%	19.37
沉铜	元/平方米	53.51	22.34%	43.74	8.46%	40.33
镍钯金	元/平方米	671.55	-60.11%	1,683.35	35.98%	1,237.93
沉金	元/平方米	137.42	-24.60%	182.25	10.37%	165.12

2020年，公司全制程采购平均价格为8,708.56元/平方米，较2019年增长828.69%，主要原因系公司当年全制程外发电路板型号为小间距LED板，技术要求较高，外发价格较高。

2020年，公司镍钯金外发平均价格为671.55元/平方米，较2019年下降

60.11%。受客户订单结构的影响，公司当年镍钯金外发中受镀面积为 100%以上的面积占比较 2019 年下降，从而导致镍钯金外发平均价格下降。

### （三）主营业务毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利分析

报告期，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
双面板	1,001.11	7.74%	686.79	6.47%	676.28	7.11%
多层板	11,938.55	92.26%	9,927.88	93.53%	8,836.37	92.89%
合计	12,939.65	100.00%	10,614.67	100.00%	9,512.64	100.00%

公司主营业务毛利主要来源于多层板。报告期各期，随着多层板销售收入的上升，多层板毛利逐年上升，占主营业务毛利的比重分别为 92.89%、93.53%和 92.26%。

#### 2、毛利率分析

报告期，公司主营业务收入、主营业务成本、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
主营业务收入	43,795.74	37,673.74	36,570.49
主营业务成本	30,856.09	27,059.07	27,057.84
毛利	12,939.65	10,614.67	9,512.64
毛利率	29.55%	28.18%	26.01%

报告期，公司印制电路板平均销售价格、平均销售成本及毛利率变动情况如下：

单位：元/平方米

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	数值	变动	数值	变动	数值
平均销售价格	1,168.51	-6.13%	1,244.88	3.62%	1,201.36
平均销售成本	823.27	-7.93%	894.13	0.59%	888.87
毛利率	29.55%	4.86%	28.18%	2.16%	26.01%

报告期，公司主营业务毛利率分别为 26.01%、28.18%和 29.55%，最近三年小幅上升。公司毛利率的变动受产品和订单结构、原材料采购价格等因素影响。

2019年，公司毛利率上升2.16个百分点，主要受平均销售价格上升的影响。2020年，公司毛利率上升1.37个百分点，主要受当年平均销售成本下降的影响。报告期各期，公司产品平均销售价格、平均销售成本变动具体情况如下：

### （1）平均销售价格变动原因

报告期，公司双面板、多层板的主营业务收入占比和销售均价如下：

销售均价单位：元/平方米

项目	2020年		2019年		2018年	
	收入占比	销售均价	收入占比	销售均价	收入占比	销售均价
双面板	12.43%	752.00	11.76%	803.20	11.19%	863.82
多层板	87.57%	1,268.21	88.24%	1,343.29	88.81%	1,263.57
合计	100.00%	1,168.51	100.00%	1,244.88	100.00%	1,201.36

报告期，公司产品结构较稳定，产品销售均价变动较小。由于PCB产品层数越高则工艺难度越大、加工流程越长、材料和人工耗用等越高，通常层数越高的产品价格和成本更高，利润率相对更高。

2019年，公司产品销售价格上升3.62%，主要是销售均价高的六层板及以上产品销量上升所致。2019年，公司工艺难度更高、销售均价更高的六层板及以上产品占多层板销量的比重从上年的29.00%上升至36.77%，达到9.10万平方米，同时销售均价达到2,029.93元/平方米，带动公司产品销售均价上升。

2020年，公司产品销售价格下降6.13%，主要原因为：大批量板销量占比由上年的36.86%上升至44.96%，而大批量板通常价格较低；层数较低的安防和汽车电子领域产品销量和占比有所上升，降低了当年销售均价。

### （2）平均销售成本变动原因

#### ①2019年平均销售成本小幅上涨

2019年，由于公司工艺难度更高的六层板及以上产品占多层板销量的比重从上年的29.00%上升至36.77%，多层板平均销售成本上升，带动产品平均销售成本小幅上涨。同时，受益于原材料采购价格下降，公司印制电路板平均销售成本为894.13元/平方米，较上年仅小幅上涨0.59%。

#### ②2020年平均销售成本有所下降

2020年，公司印制电路板平均销售成本为823.27元/平方米，较上年下降

7.93%，主要原因如下：A、2020 年以来，公司对含铜的蚀刻废液循环利用回收铜，再加工成铜球并支付相应的加工费，当期铜球采购均价大幅下降 28.27%，同时公司主要原材料覆铜板、半固化片采购均价下降，带动单位直接材料成本下降。B、受新冠疫情影响，政府相关部门推出一系列支持企业政策，经测算，当年生产及车间管理人员社保、福利支出节省 263.92 万元，生产相关电费、租金减免 90.77 万元。C、大批量板产品成本中直接人工、制造费用通常低于样板，受大批量板产销量大幅上升的影响，2020 年公司样板销量占比下降，而大批量板销量占比有所增长，从 2019 年的 36.86% 上升至 44.96%，使得单位直接人工、制造费用有所下降。D、当年生产经营规模扩大，产量、产能利用率上升，规模效应增强，使得单位直接人工、制造费用下降。

### 3、同行业公司毛利率比较

公司与同行业可比公司的毛利率对比如下：

公司名称	PCB 产品特点	2020 年	2019 年	2018 年
兴森科技	刚性电路板的样板、小批量	-	31.93%	30.07%
崇达技术	小批量刚性电路板为主	-	27.55%	30.08%
明阳电路	小批量刚性电路板为主	-	26.57%	25.68%
四会富仕	小批量刚性电路板为主	-	31.50%	30.48%
嘉捷通	刚性电路板的样板、小批量为主	-	27.58%	22.17%
平均值	-	-	29.03%	27.70%
发行人	刚性电路板的样板、小批量为主	29.55%	28.18%	26.01%

注 1：国内印制电路板上市或新三板挂牌企业众多，不同印制电路板企业的产品种类和特点差异较大；同行业可比公司的选取标准为以 PCB 为主营业务，且以刚性电路板的样板、小批量为主的同行业上市公司或新三板挂牌公司。下同。

注 2：由于部分同行业可比公司主营业务范围涉及不同类产品或服务，毛利率仅指同行业公司 PCB 产品的毛利率。

注 3：同行业可比公司尚未披露 2020 年年报，因此上表中无 2020 年数据。下同。

报告期，公司的毛利率略低于同行业可比公司平均值，与同行业可比公司毛利率不存在显著差异，与同行业公司变动趋势基本一致。由于同行业公司之间在产品结构、生产规模、产品用途及客户结构等方面有所不同，导致同行业公司的毛利率水平存在差异。

#### （四）期间费用分析

报告期，公司期间费用金额及占同期营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	1,780.49	3.98%	1,778.14	4.58%	1,929.27	5.13%
管理费用	2,368.16	5.29%	2,548.88	6.57%	2,158.05	5.74%
研发费用	2,839.49	6.34%	2,922.72	7.53%	2,802.29	7.45%
财务费用	336.08	0.75%	270.54	0.70%	302.28	0.80%
<b>合计</b>	<b>7,324.21</b>	<b>16.37%</b>	<b>7,520.29</b>	<b>19.38%</b>	<b>7,191.89</b>	<b>19.11%</b>

注：比例为占当期营业收入的比例。

报告期，公司期间费用分别为 7,191.89 万元、7,520.29 万元和 7,324.21 万元，占营业收入比例分别为 19.11%、19.38%和 16.37%，最近一年占比有所下降。2020 年，由于股份支付金额较少、研发费用有所下降以及规模效应的影响，公司期间费用占比下降。

### 1、销售费用

报告期，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
职工薪酬	991.49	968.23	1,049.04
运输费	481.58	440.83	466.80
保险费	63.23	73.17	67.90
业务招待费	103.19	123.87	169.94
汽车费	52.76	57.96	62.10
租赁费	37.40	42.45	37.07
业务宣传费	13.25	11.81	19.91
差旅费	17.37	39.08	30.44
通讯费	7.80	8.29	8.72
固定资产折旧	6.07	6.02	5.99
办公费	4.22	3.11	5.80
检测费	1.03	2.56	4.41
其他	1.11	0.77	1.15
<b>合计</b>	<b>1,780.49</b>	<b>1,778.14</b>	<b>1,929.27</b>

2018 年，公司销售收入增长较快，公司销售人员薪酬、运输费、保险费等支出增加，销售费用上涨；2019 年，公司销售收入增长平缓，销量略有下滑，客户结构稳定，公司销售人员绩效薪酬下降，同时完善物流管理，销售人员薪酬、业务招待费、运输费均有所下降。2020 年，公司销量、销售收入有所上升，销



售费用涨幅较小，主要受新冠疫情影响，业务招待费、差旅费等费用下降，以及月均销售人员减少降低了薪酬费用涨幅。

### （1）职工薪酬

报告期，公司销售人员薪酬分别为 1,049.04 万元、968.23 万元和 991.49 万元。2018 年，销售人员薪酬较 2017 年上涨 26.59%，主要是当年销售收入增长较快，销售人员人均薪酬上升所致。2019 年，由于销售收入增长未达预期，销售人员绩效薪酬下降导致薪酬总额降低。2020 年，公司销售收入增长，销售人员平均薪酬上升，但受月均销售人员数量下降的影响，薪酬总额较上年涨幅较小。

报告期，公司销售人员薪酬情况统计如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
薪酬总额（万元）	991.49	968.23	1,049.04
月均销售人员数量（人）	52	55	56
人均薪酬（万元/年）	19.07	17.60	18.73

注：月均销售人员数量按照各月份末人数进行加权平均。

### （2）运输费

报告期，公司运输费分别为 466.80 万元、440.83 万元和 481.58 万元。

2018 年，公司运输费增幅较小，原因如下：①由于收入增长主要来源于运输单价较低的华南地区客户，公司内销运输收入比例降低。②随着信丰迅捷兴生产效率不断增强，生产周期有所缩短，且公司不断加强运输成本管控，在满足客户交期的前提下尽量采用相对便宜的货车运输，快递方式运费下降，而货车运输费用上升。③信丰迅捷兴当年轻 4.09 万平方米产品先送货至母公司，节省了运费。

2019 年，公司销量略有下滑，运费有所下降，主要原因如下：①公司加强了客户外销产品集中出货管理，减少了出货次数，节省了运费。②加强运输成本管控，在满足客户交期的前提下尽量采用相对便宜的货车运输，货车运输费用上升，快递运输费用下降。③运输价格较高的境外销售收入金额和占比下降而运输距离较近的华南地区销售收入有所上升，外销相关运费降低。

2020 年，公司运输费较 2019 年增长 9.24%。公司运输费受内外销收入变动、运输距离等影响，2020 年内销运费占收入比例由上年的 1.03% 小幅下降到 1.01%，

公司外销运费占对应的收入比例由上年的 2.57% 上升到 2.78%，运费收入比例整体稳定。

### （3）保险费

公司保险费主要为购买的出口信用保险以及产品责任险。报告期，保险费分别为 67.90 万元、73.17 万元和 63.23 万元，各年金额变动较小。

### （4）业务招待费

报告期，公司业务招待费分别为 169.94 万元、123.87 万元和 103.19 万元。2019 年，公司销量略有下滑，收入增长平缓，客户结构稳定，业务招待相关支出减少。2020 年，受新冠疫情影响，销售人员业务招待支出降低。

## 2、管理费用

报告期，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
职工薪酬	1,381.73	1,377.27	1,192.24
股份支付	5.34	257.31	172.48
租赁费	171.70	176.66	117.44
咨询费	315.97	227.29	140.18
折旧和摊销费	203.40	205.50	240.20
业务招待费	87.06	32.92	48.57
办公费	56.54	53.31	55.98
差旅费	14.13	22.46	24.22
保险费	25.72	24.30	26.55
通讯费	17.35	14.35	15.24
其他	89.21	157.50	124.96
<b>合计</b>	<b>2,368.16</b>	<b>2,548.88</b>	<b>2,158.05</b>

### （1）职工薪酬

报告期，公司管理人员薪酬情况统计如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
薪酬总额（万元）	1,381.73	1,377.27	1,192.24
月均管理人员数量（人）	106	105	103
人均薪酬（万元/年）	13.04	13.12	11.58

注：月均管理人员数量按照各月份末人数进行加权平均。

2019年，随着月均管理人员数量增多及平均薪酬上升，使得薪酬总额进一步增长。2020年，受新冠疫情影响，部分管理人员未及时到岗，缺勤时间较长，工资有所下降，同时社保支出有所减免，导致管理人员薪酬总额涨幅较小。

## （2）股份支付

报告期，公司存在两个员工持股平台吉顺发和莘兴投资。为公允地反映股权激励对公司财务状况的影响，公司已就报告期内的员工以低于公允价值的对价取得吉顺发或莘兴投资合伙企业份额的情形确认了股份支付费用。

报告期，公司确认的股份支付费用分别为172.48万元、257.31万元和5.34万元。

发行人历次股份支付权益工具的公允价值均为参考外部投资者增资价格，具体情况如下：

增资决议时间	出资股东	出资金额 (万元)	股数(股)	每股金额 (元)	发行人总体估值
2017年4月28日	华拓至远	1,500.00	2,571,023	5.83	3.3亿元
2017年4月28日	瑞宏凯银	1,500.00	2,571,023		
2017年7月28日	人才二号基金	1,500.00	2,571,264	5.83	3.45亿元
2018年5月22日	联讯德威	3,000.00	4,928,285	6.09	4.09亿元
2018年5月22日	联讯宏泰	400.00	657,105		
2018年5月22日	高新投投资	1,200.00	1,971,314		
2018年5月22日	共创缘	300.00	492,829		
2018年8月28日	张成勋	400.00	657,105	6.09	4.13亿元

发行人股份支付权益工具公允价格对应的市盈率情况如下：

期间	2020年	2019年	2018年
市盈率	12.10	12.10	13.55

注：考虑到2020年股份支付发生时点为4月份，且发行人2020年一季度净利润较低，使用2019年扣非后净利润计算2020年股份支付市盈率。

发行人股票未公开发行，无公开的交易市场，估值参考最近一次引入外部股东的估值，发行人股份支付权益工具公允价值对应的市盈率总体处于合理区间，发行人确认股份支付的公允价值具有公允性及合理性。

## （3）租赁费

报告期，公司管理费用中的租赁费分别为117.44万元、176.66万元和171.70

万元。2019年，随着公司经营规模的扩大，费用有所上升。2020年，受新冠疫情影响，出租方减免了部分租金，租赁费略有下降。

#### (4) 咨询费

公司咨询费主要包括管理咨询服务费、环评机构环评费用、审计费用等。报告期，咨询费分别为140.18万元、227.29万元和315.97万元，有所上升。

#### (5) 折旧和摊销费

2019年，由于深圳迅捷兴部分房屋装修工程等已摊销完毕，当年长期待摊费用摊销金额降低，导致折旧和摊销费减少。

### 3、研发费用

报告期，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
材料费及动力费	1,457.72	1,619.43	1,576.31
职工薪酬	932.27	858.92	811.24
折旧及摊销	410.98	413.35	393.33
其他费用	38.53	31.03	21.41
<b>合计</b>	<b>2,839.49</b>	<b>2,922.72</b>	<b>2,802.29</b>

报告期，公司研发费用分别为2,802.29万元、2,922.72万元和2,839.49万元，占营业收入的比例分别为7.45%、7.53%和6.34%，前两年占比较为稳定，受新冠疫情影响，2020年上半年研发支出金额较少，最近一年略有下降。公司研发支出主要为材料费及动力费、研发人员薪酬等，公司持续加大研发投入，有利于公司不断提升技术生产能力，开发新产品和新工艺，增强公司产品的竞争优势。

报告期，发行人研发费用对应研发项目的整体预算、费用支出金额、实施进度等情况如下：

单位：万元

序号	研发项目	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2020年	2019年	2018年	
1	采用双向不铆合+无拉引线表面处理工艺的测试基板研发	130.00	114.81			已完成
2	高频高速板材嵌入式混	180.00	92.64			小试阶段

序号	研发项目	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2020年	2019年	2018年	
	压技术					
3	高频高速 HDI 任意阶互联加工技术开发	250.00	253.77			已完成
4	面向 5G 大尺寸服务器板制作技术开发	300.00	303.92			已完成
5	有绑定 IC 的多台阶板制作	110.00	70.93			已终止
6	高密度多层特殊板材板研究与制作	150.00	126.19			已完成
7	高温工业类厚铜 FPC-厚铜填胶技术研发	150.00	151.44			已完成
8	面向 5G 的光模块板研究与制作	245.00	244.14			已完成
9	内/外层 60Z 制作厚铜板技术研发	200.00	205.39			已完成
10	局部埋铜块工艺技术开发	125.00	128.33			已完成
11	高多层高精度制作工艺开发	260.00	257.31			已完成
12	新型非填充镂空内埋电感器件工艺优化研究	180.00	182.67			已完成
13	基于 5G 高频高速印制线路板材料工艺技术研发	210.00	109.01			小试阶段
14	用于接收高电流无线充电柔性电路板研究	200.00	193.79			已完成
15	任意互连刚挠结合板制作技术研发	185.00	98.62			小试阶段
16	外层挠性刚挠结合 POFV 工艺开发	220.00	84.45			小试阶段
17	高温工业类厚铜 FPC-LED 高散热技术研发	180.00	88.68			小试阶段
18	高温工业类厚铜 FPC-变化铜制作技术研发	90.00	98.31			已完成
19	新型柔性线路板双面镂空线路制作方法	60.00	35.12			样品阶段
20	基于光电模块线路板局部镀厚金工艺技术研发	195.00		165.39		已完成
21	军工产品附连片高精度板厚电路板的研究开发	200.00		183.15		已完成
22	军工产品平均 25um 孔铜可靠性研究开发	145.00		136.62		已完成
23	多层假板结构对位系统研究与开发	110.00		118.38		已完成
24	任意层高密度互连印制电路板的研究与开发	236.00		216.68		已完成
25	长短金手指产品高可靠性蚀刻金手指精细工艺	230.00		198.42		已完成

序号	研发项目	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2020年	2019年	2018年	
	研发					
26	高精度服务器类电路板产品的研究开发	158.00		134.78		已完成
27	基于PTFE材料的5G高频精细线路板产品研发	190.00		185.45		已完成
28	超轻薄任意阶高密度互联电路板产品研发	155.00		157.54		已完成
29	高精度小间距LED电路板产品的研究开发	281.00		263.98		已完成
30	高密度R-FPC激光盲孔制作技术开发	200.00		173.78		已完成
31	HDI任意阶互联产品制作研究	70.00		75.40		已完成
32	LED小间距产品制作研究	70.00		69.31		已完成
33	R-FPC激光盲孔制作研究	70.00		70.63		已完成
34	R-FPC外层扰性制作研究	60.00		57.19		已完成
35	半柔型环氧树脂电路板研究	70.00		69.17		已完成
36	高温工业类埋铜块电路板研究	80.00		82.82		已完成
37	应用于COB迷你LED电路板色差一致性开发	80.00		76.69		已完成
38	一种混压电路板盲槽揭盖方式制作研究	70.00		65.77		已完成
39	一种多层软硬结合板隔空式结构开发	80.00		75.44		已完成
40	一种4G网络线路板开发	180.00		77.03	98.78	已完成
41	一种HDI高密度积层线路板开发	160.00		74.29	90.17	已完成
42	一种防静电线路板开发	150.00		62.04	89.61	已完成
43	一种新型LED显示屏线路板开发	160.00		62.43	99.17	已完成
44	一种智能手表专用线路板开发	170.00		70.35	97.36	已完成
45	厚铜线圈工业电源类电路板	250.00			257.29	已完成
46	16层软硬结合板产品制作技术的研发	240.00			239.29	已完成
47	高纵横比微小孔径树脂塞孔工艺类电路板产品的研发	180.00			181.02	已完成
48	超薄型小尺寸高精度电路板产品的研发	165.00			161.95	已完成
49	高精度混合表面处理工艺电路板产品的研发	200.00			197.23	已完成

序号	研发项目	整体预算	研发费用支出金额			实施进度
			2020年	2019年	2018年	
50	高频微波精细电路电路板产品的研发	265.00			260.63	已完成
51	高精度 Core+Core 结构 HDI 电路板产品的研发	178.00			174.67	已完成
52	承载高电压大电流密集线圈电路板产品的研发	155.00			152.22	已完成
53	超薄型高密度互联刚挠结合电路板产品的研发	340.00			330.79	已完成
54	内嵌光纤高频混压高精度电路板的研发	203.00			197.65	已完成
55	高频混压+多张假板结构高精度电路板的研发	180.00			174.48	已完成
合计		9,351.00	2,839.49	2,922.72	2,802.29	

#### 4、财务费用

报告期，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
利息支出	83.72	272.52	427.43
减：利息收入	9.85	19.01	27.26
汇兑损失（收益以“-”号填列）	225.32	-8.44	-128.00
手续费支出	34.96	22.83	28.51
其他	1.93	2.63	1.60
合计	336.08	270.54	302.28

报告期，公司财务费用分别为 302.28 万元、270.54 万元和 336.08 万元，主要是售后回租业务和银行借款产生的利息支出。2020 年，受售后回租融资款项偿还完毕的影响，利息支出减少，但由于下半年人民币汇率大幅升值产生汇兑损失金额较大，公司财务费用有所上升。

#### 5、期间费用与同行业上市公司比较情况

##### （1）销售费用

报告期，公司销售费用占营业收入比例与同行业可比公司比较分析如下：

公司名称	2020年	2019年	2018年
兴森科技	-	5.46%	6.05%
崇达技术	-	3.80%	3.88%
明阳电路	-	6.48%	7.56%
四会富仕	-	3.42%	3.38%



嘉捷通	-	4.44%	5.06%
平均值	-	4.72%	5.19%
发行人	3.98%	4.58%	5.13%

报告期，公司销售费用占营业收入比例有所波动。2018 年以来，随着销售规模的上升，销售费用占收入的比例有所下降，与同行业可比公司平均值不存在明显差异。

## (2) 管理费用

报告期，公司管理费用占营业收入比例与同行业可比公司比较分析如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
兴森科技	-	9.08%	9.32%
崇达技术	-	6.26%	5.55%
明阳电路	-	5.96%	6.14%
四会富仕	-	4.34%	4.70%
嘉捷通	-	3.95%	4.04%
平均值	-	5.92%	5.95%
发行人	5.29%	6.57%	5.74%

报告期，公司管理费用占比低于兴森科技，但要高于四会富仕、嘉捷通，与同行业可比公司平均值不存在明显差异。

## (3) 研发费用

报告期，公司研发费用占营业收入比例与同行业可比公司比较分析如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
兴森科技	-	5.20%	5.17%
崇达技术	-	5.84%	4.65%
明阳电路	-	4.73%	4.03%
四会富仕	-	4.85%	5.10%
嘉捷通	-	6.71%	6.42%
平均值	-	5.47%	5.07%
发行人	6.34%	7.53%	7.45%

公司研发费用占营业收入比例高于可比上市公司，主要公司销售规模相对较小，为提高产品竞争力，研发投入较多。公司研发费用占比与销售规模较小的嘉捷通相近。

## (五) 其他收益分析

报告期，公司其他收益主要为政府补助，具体明细如下：

单位：万元

项目名称	2020年	2019年	2018年	与资产相关 \与收益相关
深圳市工商用电降成本资助	141.53	78.09	55.29	与收益相关
深圳市工业和信息化局 2020 年工业互联网发展扶持计划资助项目	107.00	-	-	与收益相关
信丰县工业和信息化局企业电价补贴资金	100.00	-	-	与收益相关
2019 年企业研发资助	64.20	-	-	与收益相关
2019 年赣州市智能制造专项奖励资金	54.00	-	-	与收益相关
信丰县工业和信息化局机关 2020 年工业技术改造	37.17	-	-	与资产相关
2019 年度宝安区卓越绩效管理标准实施项目资助	30.00	-	-	与收益相关
深圳市宝安区职业训练中心“2020 年度第十二批企业职工适岗培训补贴”	27.70	-	-	与收益相关
2019 年度中大型及以上企业出口信用保险保费资助	27.58	-	-	与收益相关
25GHz 高频材料阶梯厚软金工艺电路板的研发	13.02	13.02	13.02	与资产相关
信丰县财政局企业新型学徒培训补贴预拨款	12.00	-	-	与收益相关
信丰县财政局培训补贴	10.35			与收益相关
赣州市科学技术局科技成果转化计划经费	10.00	-	-	与收益相关
短期出口信用保险保费资助	7.62	42.28	26.26	与收益相关
2019 年外经贸发展专项资金	4.68	-	-	与收益相关
基础设施建设补助资金	5.26	5.24	5.25	与资产相关
信丰县工业和信息化局转入两化融合示范企业奖励	5.00	-	-	与收益相关
赣州市科技计划项目经费	5.00			与收益相关
稳岗补贴	7.16	8.61	10.20	与收益相关
深圳市宝安区人力资源局企业复工防控补贴	4.47	-	-	与收益相关
信丰县科学技术局 2019 年度本级科技计划项目经费	4.00	-	-	与收益相关
个税返还手续费	3.33	8.72	-	与收益相关
生育津贴	3.32	4.87	-	与收益相关
宝博会智博会展位费补贴	2.96	-	-	与收益相关
2018 年外经贸发展专项资金	2.79	-	-	与收益相关
水务局水费补贴	2.77	-	-	与收益相关
2019 年度科技合作项目奖励补贴	2.00	-	-	与收益相关

项目名称	2020年	2019年	2018年	与资产相关 \与收益相关
专利补贴	0.85	0.47	-	与收益相关
信丰县人社局付党建指导员工工作经费	0.50	-	-	与收益相关
信丰县公共就业人才服务局 2020 年企业网络招工宣传补助款	0.45	-	-	与收益相关
深圳市宝安区卫生健康局新冠疫情监测补贴第三批款	0.27	-	-	与收益相关
信丰县财政局支持企业参加博览会补助	0.10	-	-	与收益相关
信丰总工会电子信息技能大赛团体三等奖奖金	0.10	-	-	与收益相关
鼓励投资的若干政策规定-用工扶持政策补贴	-	8.10	6.63	与收益相关
2017 年度企业技术创新奖励款	-	-	16.00	与收益相关
2017 年江西省外经贸发展专项资金	-	-	1.17	与收益相关
2017 年企业研究开发资助	-	-	117.90	与收益相关
2018 年宝安区国家高新技术企业认定市级奖励	-	3.00	-	与收益相关
2018 年宝安区信息化项目配套奖励	-	30.00	-	与收益相关
2018 年第二批企业研究开发资助	-	88.10	-	与收益相关
2018 年度赣州市外贸发展扶资金	-	1.68	-	与收益相关
2018 年度国家科技型中小企业补助资金	-	5.00	-	与收益相关
2018 年度企业技术创新奖励款	-	15.00	-	与收益相关
2018 年度市产业转型升级专项资金两化融合项目资助	-	-	20.00	与收益相关
2018 年度市级中小企业发展专项（专精特新）资金	-	5.00	-	与收益相关
2018 年服务外包发展资金款	-	0.20	-	与收益相关
2018 年技术改造倍增专项技术改造投资补贴	-	23.00	-	与收益相关
2019 年宝安区第二批规模以上国高企业科技与产业发展专项资金	-	35.24	-	与收益相关
2019 年宝安区国家高新技术企业认定奖励	-	10.00	-	与收益相关
2019 年度深圳市专项资金第二批资助	-	35.00	-	与收益相关
产业发展引导资金	-	-	1.85	与收益相关
第一批科技创新券资金	-	-	2.50	与收益相关
鼓励投资的若干政策规定-企业创新扶持政策奖励	-	-	10.00	与收益相关
鼓励投资的若干政策规定-用地奖补政策	-	0.98	-	与收益相关
检验检测类科技创新券资助	-	1.26	-	与收益相关
科技计划项目经费	-	4.00	-	与收益相关
企业入规奖励款	-	-	12.00	与收益相关
新认定高新技术企业奖励	-	-	50.00	与收益相关

项目名称	2020年	2019年	2018年	与资产相关 \\与收益相关
信丰商务局外贸发展扶持资金	-	0.83	-	与收益相关
信丰县财政局优秀企业奖励款	-	0.50	-	与收益相关
信丰县科技技术局赣市财教字(2019)4号文件项目资金	-	2.00	-	与收益相关
<b>合计</b>	<b>697.17</b>	<b>430.19</b>	<b>348.07</b>	-

### 1、分类计入当期损益的政府补助情况及对报告期的影响

报告期内，公司区分与收益相关或与资产相关计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

政府补助类别		2020年	2019年度	2018年度
政府补助计入损益金额—与资产相关	金额	55.45	18.26	18.27
	占比	0.88%	0.46%	0.53%
政府补助计入损益金额—与收益相关	金额	641.72	411.93	329.80
	占比	10.19%	10.37%	9.65%
<b>利润总额</b>		<b>6,298.47</b>	<b>3,971.20</b>	<b>3,417.80</b>

注：占比=政府补助计入损益金额—与收益相关或与资产相关/利润总额。

由上表可知，报告期与收益相关计入损益的政府补助的金额分别为329.80万元、411.93万元和641.72万元，是其他收益的主要组成部分，与资产相关计入损益的政府补助金额较少。

报告期，与收益相关的政府补助计入损益金额占利润总额的比例分别为9.65%、10.37%和10.19%。2018年以来，公司与收益相关的政府补助计入损益金额逐年上升，但随着公司盈利能力不断增强，对公司利润的影响整体稳定。

报告期，与资产相关的政府补助计入损益金额占利润总额的比例分别为0.53%、0.46%和0.88%。2018年以来，公司各期与资产相关的政府补助计入损益金额较小，对利润总额的影响小。

### 2、政府补助对公司未来期间的影响

截止2020年末，公司与收益相关的政府补助，不存在后续期间进行递延的情况。公司与收益相关的政府补助未来的取得具有不确定性，无法准确估计该类政府补助对公司未来期间的影响。

对截至目前与资产相关的政府补助未来期间计入损益的金额进行测算的结果如下：

单位：万元

项目名称	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年及以后	小计
基础设施建设补助资金	5.26	5.26	5.26	5.26	204.43	225.47
25GHz 高频材料阶梯厚软金工艺电路板的研发	13.02	13.02	13.02	13.02	1.52	53.60
信丰县工业和信息化局机关2020年工业技术改造	13.48	13.40	13.30	13.22	42.54	95.94
<b>合计</b>	<b>31.76</b>	<b>31.68</b>	<b>31.58</b>	<b>31.50</b>	<b>248.50</b>	<b>375.02</b>

注：假设公司未来三年没有新增与资产相关的政府补助。

如上表所示，截至目前，与资产相关的政府补助对未来期间的的影响金额为每年不超过31.76万元，金额较小，不会对公司盈利情况造成重大影响。

#### （六）投资收益

报告期，公司投资收益如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
理财产品收益	-	-	22.93
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.93</b>

2018年，公司的投资收益为22.93万元，为购买银行理财产品产生的收益。

#### （七）信用减值损失

报告期，公司信用减值损失如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
应收票据坏账损失（损失以“-”号填列）	-49.16	-186.22	-
应收账款坏账损失（损失以“-”号填列）	-333.87	-116.35	-
其他应收款坏账损失（损失以“-”号填列）	-38.66	11.81	-
<b>合计</b>	<b>-421.69</b>	<b>-290.76</b>	<b>-</b>

2019年1月1日起公司执行新金融工具会计准则，2019年以来发生的应收票据、应收账款和其他应收款坏账准备通过“信用减值损失”科目核算，不再通过“资产减值损失”科目核算。

2019年末，公司商业承兑汇票、应收账款余额较上年末增幅较大，当年因

计提坏账准备增多产生坏账损失。2020年，公司下半年销售收入金额和占比较高，且客户大部分货款尚在账期内，期末应收账款余额上升，期末计提的坏账准备增多，信用减值损失上升。

## （八）资产减值损失

报告期，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
应收票据坏账损失（损失以“-”号填列）	-	-	18.48
应收账款坏账损失（损失以“-”号填列）	-	-	8.45
其他应收款坏账损失（损失以“-”号填列）	-	-	-26.67
存货跌价损失（损失以“-”号填列）	-333.34	-157.45	-133.04
<b>合计</b>	<b>-333.34</b>	<b>-157.45</b>	<b>-132.79</b>

报告期，公司的资产减值损失主要为存货跌价损失、应收账款坏账损失等。2019年1月1日以后，应收票据坏账损失、应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失在信用减值损失科目核算。

2019年、2020年，公司资产减值损失分别为-157.45万元、-333.34万元，全部为存货跌价损失。

## （九）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
赔款	60.60	11.12	56.87
其他	27.30	6.68	16.70
<b>合计</b>	<b>87.90</b>	<b>17.81</b>	<b>73.57</b>

报告期，公司营业外收入分别为73.57万元、17.81万元和87.90万元，主要为收到的保险赔款、供应商品品质扣款等。

### 2、营业外支出

报告期，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
----	-------	-------	-------

捐赠支出	4.00	0.20	0.50
非流动资产报废损失	0.35	-	0.32
其他	0.30	0.85	4.88
<b>合计</b>	<b>4.65</b>	<b>1.05</b>	<b>5.70</b>

报告期，公司营业外支出分别为 5.70 万元、1.05 万元、4.65 万元，主要为捐赠支出、非流动资产报废损失等。

### （十）税费分析

报告期内，公司已按照税法要求缴纳税款，并取得主管税务部门的守法证明。公司缴纳的主要税种为增值税和企业所得税。

#### 1、增值税

报告期，公司增值税缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
期初未交	627.04	188.00	-576.87
本期应交	1,819.63	1,415.42	1,674.13
本期已交	1,927.45	976.38	909.27
期末未交	519.22	627.04	188.00

2018 年初，公司未交增值税金额为负值，主要是上年因采购机器设备、工程支出产生的可抵扣进项税较多。

#### 2、所得税

报告期，公司企业所得税缴纳情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
期初未交	-248.71	-201.86	-132.30
本期应交	760.85	498.00	171.06
本期已交	501.82	544.85	240.62
期末未交	10.31	-248.71	-201.86

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期主要税种的纳税情况进行了审核，并出具了天职业字[2021]3132 号《主要税种纳税情况审核报告》。

2018 年，本期应交的所得税金额较低，主要原因是子公司信丰迅捷兴由于存在以前年度未弥补亏损，2018 年度所得税费用较低。



报告期内，公司主要税收政策未发生重大变化。主要税收优惠对公司的影响参见招股意向书本节“九、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率·（二）税收优惠”。

### （十一）疫情对发行人近期生产经营和财务状况的影响程度

#### 1、对公司生产经营的影响情况

##### ①公司复工复产情况

受新冠疫情影响，信丰迅捷兴生产基地复工情况较往年延迟较晚，于2月14日开始逐步复工。深圳迅捷兴作为疫情防控重点物资的PCB供应商，于1月30日复工，但受部分外地员工无法及时返回岗位，或返回后按防疫要求居家隔离，复工前期到岗率低。3月份以来，除个别员工外，公司员工已基本到岗。

##### ②客户订单情况及供应商供应情况

2020年1-2月，部分客户、供应商推迟了订单执行，但取消订单的情况较少。此外，由于公司迈瑞医疗、大华股份、海康威视等主要客户防疫相关设备需求大幅上升，向公司采购用于呼吸机、监护仪等医疗设备以及热成像等防疫设备的PCB金额上升较快，弥补了部分订单减少。3月以来，公司客户订单情况基本恢复正常。

疫情前期，由于部分供应商未及时复工，公司原材料供应受到一定影响，公司以消耗原材料库存为主，非通用物料难以采购。随着国内疫情逐步得到控制，公司供应商能根据公司需求按时供货，不存在延期交货的情形。

##### ③2020年产销量情况

2020年，公司产量、销量分别为39.12万平方米、37.48万平方米，较上年同期分别增长26.52%、23.86%。

因此，新冠疫情对公司产销情况的影响主要是爆发前期，随着国内疫情逐步得到控制，公司产销情况已恢复正常，未受到重大不利影响。

## 2、对公司财务状况的影响

2020年，公司实现营业收入44,754.32万元，较上年增长15.32%；实现归属于母公司所有者的净利润5,649.01万元，较上年增长60.28%。因此，公司2020年财务状况良好，收入、净利润不存在下滑的情形。

综上，综合评估2020年经营业绩、产销情况、客户供应商复工复产等情况，新冠疫情对于公司的影响是暂时性的，公司生产经营已经恢复正常状态，不会对公司的全年经营业绩情况产生重大负面影响，对发行人持续经营能力及发行条件无重大不利影响。

## 十二、资产质量分析

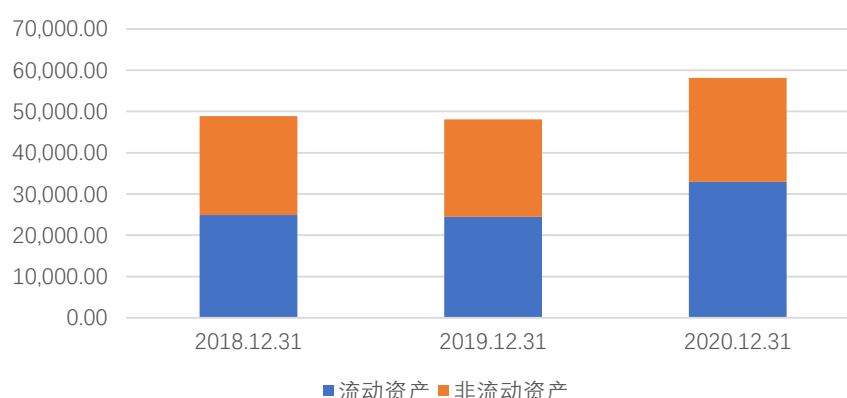
### （一）资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	32,940.76	56.67%	24,497.68	50.95%	24,902.73	50.98%
非流动资产	25,185.50	43.33%	23,580.01	49.05%	23,948.20	49.02%
资产总额	58,126.26	100.00%	48,077.69	100.00%	48,850.93	100.00%

报告期资产构成情况



报告期内，公司资产总额分别为48,850.93万元、48,077.69万元和58,126.26万元，公司资产规模趋于稳定。流动资产占资产总额比重分别为

50.98%、50.95%和 56.67%，主要由应收账款、应收票据和应收款项融资组成；非流动资产占总资产比重分别为 49.02%、49.05%和 43.33%，主要由固定资产构成。

2018 年末资产总额较 2017 年末增长 8,680.28 万元，增幅为 21.61%，主要原因是 2018 年公司通过增资收到股权投资款 5,300.00 万元，并通过售后回租融入 4,250.00 万元，资产规模有所扩大。

2020 年末资产总额较上年末增长 20.90%，主要原因是随着公司经营规模扩大、盈利能力增强，货币资金、应收票据、应收账款等增加，资产规模有所扩大。

## （二）流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,740.79	14.39%	2,655.99	10.84%	6,941.46	27.87%
应收票据	6,160.37	18.69%	2,978.45	12.16%	5,095.17	20.46%
应收账款	13,955.63	42.37%	11,715.59	47.82%	9,146.86	36.73%
应收款项融资	4,013.89	12.19%	3,943.16	16.10%	-	-
预付款项	61.75	0.19%	11.33	0.05%	20.02	0.08%
其他应收款	188.41	0.57%	158.29	0.65%	92.86	0.37%
存货	3,573.41	10.85%	2,739.33	11.18%	2,889.70	11.60%
其他流动资产	246.48	0.75%	295.54	1.21%	716.65	2.88%
<b>流动资产合计</b>	<b>32,940.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,497.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,902.73</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收款项融资和存货构成。报告期各期末流动资产总额分别为 24,902.73 万元、24,497.68 万元、32,940.76 万元，其中货币资金、应收账款、应收票据、应收款项融资和存货合计占流动资产比例为 96.67%、98.10%和 98.49%。

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
现金	14.17	8.70	2.58

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
银行存款	4,276.49	2,645.81	6,016.24
其他货币资金	450.13	1.48	922.65
<b>合计</b>	<b>4,740.79</b>	<b>2,655.99</b>	<b>6,941.46</b>

报告期,公司货币资金余额分别为6,941.46万元、2,655.99万元和4,740.79万元,占流动资产比例分别为27.87%、10.84%和14.39%。

2018年末货币资金余额较大,主要是因为当年增资扩股和售后回租融入资金所致。

2020年末货币资金余额较上年末增加2,084.80万元,主要是当年销售回款情况良好,期末结存货币资金增加。

## (2) 应收票据

报告期各期末,公司应收票据分类情况如下:

单位:万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
银行承兑汇票	2,329.94	1,219.66	4,810.97
商业承兑汇票	4,097.62	1,976.81	316.00
减:减值准备	267.18	218.03	31.81
<b>合计</b>	<b>6,160.37</b>	<b>2,978.45</b>	<b>5,095.17</b>

报告期各期末,公司应收票据账面价值分别5,095.17万元、2,978.45万元和6,160.37万元,占流动资产比例分别为20.46%、12.16%和18.69%。

2018年末,公司应收票据余额较大,主要原因是营业收入上升,收到客户应收票据相应增加。

2019年末、2020年末,由于公司根据新金融工具准则要求将信用等级较高的应收银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”科目列示,公司应收票据仅包括商业承兑汇票和信用等级一般的银行承兑汇票。2019年末、2020年末,公司商业承兑汇票余额分别为1,976.81万元、4,097.62万元,主要原因为2019年以来客户大华股份采用商业承兑汇票进行结算,且中国电子科技集团公司第五十五研究所支付的商业承兑汇票余额较大,导致商业承兑汇票金额增长较大,由于客户经营规模大、盈利能力强、信用级别高,因此商业承兑汇票风险较小。

报告期各期末，公司已按照账龄连续计算原则对商业承兑汇票计提坏账准备。

### (3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日 /2020年	2019年12月31日 /2019年	2018年12月31日 /2018年
应收账款余额	14,930.79	12,360.13	9,685.04
坏账准备	975.16	644.53	538.18
应收账款账面价值	13,955.63	11,715.59	9,146.86
营业收入	44,754.32	38,808.28	37,628.26
应收账款余额占当期营业收入比例	31.18%	31.85%	25.74%

最近三年各期末，公司应收账款余额分别为 9,685.04 万元、12,360.13 万元、14,930.79 万元，占当期营业收入比例分别为 25.74%、31.85%、31.18%。

由于印制电路板行业市场参与者众多，竞争比较激烈，各生产厂商为吸引下游客户、获得订单，一般会给予客户较长的信用期限；同时，公司的主要客户多为所在行业内知名度高、信誉好的客户，包括大华股份、海康威视、迈瑞医疗等企业，因此，公司给予客户的货款信用期限相对较长。综上，公司应收账款占当期营业收入比例符合印制电路板行业的特征。

2018 年末，客户回款情况良好，应收账款余额较低。

2019 年末，应收账款较上年末增加 2,568.73 万元，主要原因系 2019 年下半年销售收入较高，货款仍在账期内，导致期末应收账款较高。

2020 年末，由于公司下半年销售收入金额较大，货款仍在账期内，应收账款余额上升。

#### ①应收账款按信用风险特征组合（账龄分析法）分析

报告期各期末，公司应收账款按信用风险特征组合（账龄分析法）的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	14,432.34	98.15%	12,240.59	99.03%	9,380.95	96.86%
1-2年	248.02	1.69%	100.05	0.81%	280.16	2.89%
2-3年	21.54	0.15%	7.01	0.06%	13.77	0.14%
3-4年	2.10	0.01%	6.34	0.05%	2.66	0.03%
4-5年	-	0.00%	1.28	0.01%	7.49	0.08%
5年以上	-	0.00%	4.86	0.04%	-	-
<b>合计</b>	<b>14,704.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,360.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,685.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司账龄在1年以内的应收账款余额分别为9,380.95万元、12,240.59万元和14,432.34万元，占应收账款总额的比例分别为96.86%、99.03%和98.15%。总体而言，公司客户信用良好，应收账款质量较好，发生坏账风险较低。

公司制定了严格的应收账款管理制度，主要包括：定期与客户进行对账、加强应收账款的日常管理工作、加强应收账款的事后管理，对于逾期拖欠的应收账款进行账龄分析，并加紧通过信函通知等方式催收。

## ②应收账款坏账计提情况

报告期，公司应收账款坏账准备的计提政策与行业可比公司整体上保持一致，对单项金额重大和单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的单独进行减值测试，若发生减值计提坏账准备；经上述减值测试未减值的应收款项，结合其他单项金额不重大的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备。

### A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

### B、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

截至2020年末，公司单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款合计为226.79万元，已计提坏账准备194.06万元，主要系：a、长园深瑞继保自动化有限公司以部分产品品质问题为由暂不付款，公司预计货款无法收回，按其应收账款余额全额计提坏账准备50.94万元；b、深圳市汉普电子技术开发有限公司、深圳市致宸信息科技有限公司因自身经营困难未支付货款，公司全额计提坏账准备，金额分别为49.12万元、29.72万元；c、长治市沁瑞通电子科技有限公司认为公司产品存在品质问题暂不付款，公司已购买产品责任险，按照保险

免赔额计提坏账准备 19.00 万元；d、部分小客户拖欠货款，公司预计无法收回，全额计提坏账准备。

### C、按信用风险特征组合（账龄分析法）计提的应收账款

报告期，公司应收账款按账龄计提坏账准备的比例与同行业公司比较如下：

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
兴森科技	5.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
崇达技术	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
明阳电路	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
四会富士	5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
嘉捷通	3.00%	10.00%	10.00%	100.00%	100.00%	100.00%
平均值	4.60%	16.00%	40.00%	92.00%	96.00%	100.00%
<b>发行人</b>	<b>5.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>40.00%</b>	<b>60.00%</b>	<b>80.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：以上数据来自上述公司公开披露的定期报告或招股说明书。

报告期内，公司账龄 1 年以内、1-2 年的应收账款计提坏账准备的比例高于同行业可比公司，账龄 2-3 年与同行业可比公司持平。公司 3 年以上的应收账款坏账计提比例略低于同行业公司平均数，但报告期内公司 3 年以上应收账款余额占比分别为 0.11%、0.10%、0.01%，占比较小，对坏账计提金额影响较小。

综上所述，公司坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在明显差异，坏账准备计提合理、充分。

### ③应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否关联方	金额	占应收账款总额的比例	账龄
<b>2020年12月31日</b>					
1	浙江大华科技有限公司	非关联方	1,643.58	11.01%	1年以内
2	杭州海康威视科技有限公司	非关联方	1,455.01	9.75%	1年以内
3	南京国博电子有限公司	非关联方	948.31	6.35%	1年以内
4	合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	非关联方	583.71	3.91%	1年以内
5	深圳市锐明技术股份有限公司	非关联方	575.69	3.86%	1年以内
	<b>合计</b>	-	<b>5,206.30</b>	<b>34.88%</b>	-
<b>2019年12月31日</b>					
1	杭州海康威视科技有限公司	否	1,446.12	11.70%	1年以内



序号	单位名称	是否关联方	金额	占应收账款总额的比例	账龄
2	浙江大华科技有限公司	否	1,412.21	11.43%	1年以内
3	中国电子科技集团公司第五十五研究所	否	935.73	7.57%	1年以内
4	深圳市锐明技术股份有限公司	否	546.31	4.42%	1年以内
5	深圳市一博科技股份有限公司	否	511.35	4.14%	1年以内
	<b>合计</b>	-	<b>4,851.71</b>	<b>39.26%</b>	-
<b>2018年12月31日</b>					
1	中国电子科技集团公司第五十五研究所	否	1,206.47	12.46%	1年以内、1-2年
2	杭州海康威视科技有限公司	否	1,119.11	11.56%	1年以内
3	浙江大华科技有限公司	否	563.79	5.82%	1年以内
4	深圳市一博科技有限公司	否	553.74	5.72%	1年以内
5	深南电路股份有限公司	否	370.18	3.82%	1年以内
	<b>合计</b>	-	<b>3,813.30</b>	<b>39.38%</b>	-

报告期各期末，应收账款前五名合计金额占应收账款总额的比例分别为39.38%、39.26%和34.88%。应收账款前五名客户均为公司长期合作的客户，上述客户主要为国内知名企业，信用情况较好。报告期，中国电子科技集团公司第五十五研究所存在1-2年账龄的应收账款余额，但该客户为知名企业且国资背景，信誉良好，款项无法收回的可能性较低。

2020年末，公司应收账款前五名客户新增南京国博电子有限公司，南京国博电子有限公司的基本情况如下：

项目	情况
公司名称	南京国博电子有限公司（2020年12月31日更名为“南京国博电子股份有限公司”）
法定代表人	梅滨
成立时间	2000-11-27
注册资本	36000万元人民币
企业地址	南京市江宁经济技术开发区正方中路166号
经营范围	在集成电路、芯片和模块、微波组件、信息软件领域范围内从事技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务及相关产品的设计、制造、测试、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要股东情况	中电国基南方集团有限公司（39.8136%）、中国电子科技集团公司第五十五研究所（18.4930%）、中电科国微（天津）集成电路芯片合伙企业（有限合伙）（17.1533%）、天津丰荷科技合伙企业（有限合伙）（8.2816%）、南京芯锐股权投资合伙企业（有限合伙）（6.3665%）
主要人员情况	梅滨（董事长）、沈亚（董事、总经理）、林伟（董事）、吴文（董事）、程颖（董事）、汪满祥（董事）、韩旗（董事）、钱志宇（董

事)、姜文海(董事)、姚春生(监事)、房海强(监事)、卢璘(监事)
-----------------------------------

2020年6月,公司收到客户通知,中国电子科技集团公司第五十五研究所相关业务已整体划转至南京国博电子有限公司。因此,公司原向中国电子科技集团公司第五十五研究所销售转为向南京国博电子有限公司销售。

报告期各期末,公司应收账款前五名客户中不存在持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方。

#### ④应收账款期后回款情况

单位:万元

年份	期末余额	期后6个月		期后1年	
		回款金额	占比	回款金额	占比
2018年12月31日	9,685.04	8,542.36	88.20%	9,529.40	98.39%
2019年12月31日	12,360.13	10,671.47	86.34%	11,818.75	95.62%
2020年12月31日	14,930.79	7,719.94	51.70%	7,719.94	51.70%

注:上表中2020年12月31日末期后6个月和期后1年的回款期限统计截至2021年2月28日。

2018年末、2019年末,公司期后6个月内收回的应收账款占比分别为88.20%、86.34%,截至2021年2月28日,公司2020年末应收账款的期后回款比例为51.70%,期后回款比例处于合理水平,且款项无法收回的可能性较低。

#### ⑤第三方回款情况

报告期内,公司的第三方回款情况具体如下:

单位:万元

年份	2020年	2019年	2018年
第三方回款金额	12.25	49.96	34.61
当年营业收入	44,754.32	38,808.28	37,628.26
第三方回款占比	0.03%	0.13%	0.09%

报告期内,公司第三方回款金额分别为34.61万元、49.96万元和12.25万元,第三方回款占营业收入比例为0.09%、0.13%和0.03%,占比较小。公司产生第三方回款的主要原因是客户为方便及时结算,通过其关联个人或关联企业代为支付,具有商业合理性。

上述销售回款的支付方与客户不一致的第三方回款金额具体情况如下:

单位：万元

年份	2020年	2019年	2018年
客户的关联个人回款	8.27	28.22	34.61
客户的关联企业回款	3.98	21.75	-
合计	12.25	49.96	34.61

#### A、客户的关联个人回款

报告期，公司客户的关联个人回款金额分别为34.61万元、28.22万元和8.27万元，总体呈下降趋势。

公司专注于印制电路板样板、小批量板的制造，部分客户为满足产品开发需求向公司采购样板、小批量板，呈现采购总额较小、下单次数较少且单个订单金额小的特点，为方便及时结算，通过采购员工等个人来支付，具有合理性。

#### B、客户的关联企业回款

2019年、2020年，公司客户的关联企业回款金额分别为21.75万元、3.98万元，主要系客户深圳市海讯高技术有限公司通过母公司深圳市巨能伟业技术有限公司分别向发行人支付货款21.64万元、3.98万元。报告期，公司其他客户通过关联企业回款金额小。

综上所述，公司销售第三方回款金额较小，回款真实，符合公司经营模式以及行业经营特点，具有合理性，不存在虚构交易或调节账龄情形。发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。公司不存在境外销售涉及境外第三方回款的情形，不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷，不存在签订合同时已明确约定由其他第三方代购买方付款的情形，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。

#### (4) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资金额分别为0.00万元、3,943.16万元和4,013.89万元，均为未到期银行承兑汇票。2019年1月1日开始，根据新金融工具准则要求，公司将信用等级较高的银行承兑汇票划分至应收款项融资列报。

#### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以内	61.68	9.94	19.48
1-2年	0.08	0.86	0.54
2-3年	-	0.54	-
<b>合计</b>	<b>61.75</b>	<b>11.33</b>	<b>20.02</b>

报告期内，公司预付款项主要为材料费、委托加工费等。报告期各期末，公司预付款项分别为 20.02 万元、11.33 万元和 61.75 万元，占流动资产的比例分别为 0.08%、0.05%和 0.19%，对公司财务状况影响较小。从账龄结构看，报告期各期末，账龄在一年以内的预付款项占预付款项总额的比例分别 97.30%、87.73%、99.89%。截至 2020 年末，公司不存在金额较大、账龄较长的预付账款。

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
其他应收款	188.41	158.29	92.86
<b>合计</b>	<b>188.41</b>	<b>158.29</b>	<b>92.86</b>

报告期各期末，公司不存在应收利息和应收股利，公司其他应收款分别为 92.86 万元、158.29 万元和 188.41 万元，占流动资产的比例分别为 0.37%、0.65%、0.57%，各期占比均较小，对公司生产经营影响较小。

报告期各期末，公司其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
押金或保证金	217.12	187.54	159.80
代扣社保、住房公积金	31.00	30.97	16.59
预付定金	25.31	11.00	11.00
其他	61.64	36.77	25.27
<b>余额合计</b>	<b>335.07</b>	<b>266.28</b>	<b>212.66</b>
<b>坏账准备</b>	<b>146.66</b>	<b>107.99</b>	<b>119.80</b>
<b>账面价值</b>	<b>188.41</b>	<b>158.29</b>	<b>92.86</b>

报告期内，公司其他应收款主要由应收厂房出租方的房屋押金，客户大华股份、海康威视的品质保证金以及出口退税构成。

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 212.66 万元、266.28 万元和 335.07 万元，金额较小。公司其他应收款中应收东莞市吉利智能电子科技有限公司 11.00 万元预付定金，该企业经营困难，款项无法收回，已全额计提坏账准备。

## (7) 存货

### ① 存货构成情况

报告期各期末，公司存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品和委托加工物资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,592.50	42.95%	1,365.24	46.93%	1,393.19	45.97%
在产品	923.89	24.92%	430.16	14.79%	444.27	14.66%
委托加工物资	37.12	1.00%	11.37	0.39%	26.41	0.87%
库存商品	569.85	15.37%	615.82	21.17%	1,141.74	37.68%
发出商品	584.19	15.76%	486.28	16.72%	24.78	0.82%
<b>合计</b>	<b>3,707.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,908.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,030.39</b>	<b>100.00%</b>
<b>减值</b>	<b>134.13</b>	<b>3.62%</b>	<b>169.53</b>	<b>5.83%</b>	<b>140.69</b>	<b>4.64%</b>
<b>账面价值</b>	<b>3,573.41</b>	<b>96.38%</b>	<b>2,739.33</b>	<b>94.17%</b>	<b>2,889.70</b>	<b>95.36%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 2,889.70 万元、2,739.33 万元和 3,573.41 万元，占流动资产的比例分别为 11.60%、11.18%和 10.84%。

### ② 存货变动情况分析

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日
	金额	增长率	金额	增长率	金额
原材料	1,592.50	16.65%	1,365.24	-2.01%	1,393.19
在产品	923.89	114.78%	430.16	-3.18%	444.27
委托加工物资	37.12	226.48%	11.37	-56.95%	26.41
库存商品	569.85	-7.47%	615.82	-46.06%	1,141.74
发出商品	584.19	20.13%	486.28	1862.50%	24.78
<b>合计</b>	<b>3,707.54</b>	<b>27.46%</b>	<b>2,908.86</b>	<b>-4.01%</b>	<b>3,030.39</b>

报告期内，公司存货账面余额存在一定的变动，主要受到收入规模、生产和采购计划等方面影响。

#### A、原材料

公司 PCB 产品所需的原材料种类较多，主要为覆铜板、半固化片、金盐、铜球、干膜、铜箔和油墨等，为满足生产需要，通常需储备较多原材料。2019 年末，公司生产经营稳定，原材料余额小幅下降。2020 年末，公司原材料余额较上年末增长 227.26 万元，主要是第四季度销售情况良好，公司根据已取得的在手订单情况进行备料。

#### B、在产品

2019 年末，公司根据订单进行生产计划安排，在产品金额有所降低。2020 年末，由于公司第四季度销售情况良好，未完工订单较多，在产品金额较大。

#### C、库存商品和发出商品

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 1,141.74 万元、615.82 万元和 569.85 万元，发出商品余额分别为 24.78 万元、486.28 万元和 584.19 万元，合计占存货总额的比例分别为 38.50%、37.89%和 31.13%。

2019 年末，公司库存商品余额较小，而相应发出商品余额较大，主要系 2019 年上半年公司与客户大华股份开始采用 VMI 库存管理模式，为大华股份生产的产成品从迅捷兴仓库转移到客户指定的 VMI 仓库。2020 年末，库存商品余额有所下降，变动较小；受 2020 年第四季度销售情况良好的影响，公司根据客户交期要求发货，截至期末已出库客户尚未签收的产品金额较大，使得发出商品余额上升。

#### D、委托加工物资

为满足客户交期要求，当产能不足或有产品特殊工艺需求时，公司会进行外协加工。报告期各期末，公司委托加工物资金额较小。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产主要由留抵税额和待认证进项税、预缴所得税构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
留抵税额和待认证进项税	-	-	357.62
预缴所得税	20.07	295.54	359.03
预付中介服务费	226.42	-	-
<b>合计</b>	<b>246.48</b>	<b>295.54</b>	<b>716.65</b>

报告期各期末，公司其他流动资产的余额分别为 716.65 万元、295.54 万元和 246.48 万元，占流动资产比例分别为 2.88%、1.21%、0.75%，各期占比均较小，对公司生产经营影响较小。2018 年末，公司其他流动资产中留抵税额和待认证进项税为 357.62 万元，主要是由于公司 2017 年设备及工程采购较多。2020 年末，公司其他流动资产主要为因首次公开发行股票事宜向中介机构支付的中介服务费构成。

### （三）非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	23,000.34	91.32%	21,078.05	89.39%	22,008.97	91.90%
在建工程	-	-	1,312.34	5.57%	600.64	2.51%
无形资产	525.12	2.08%	631.46	2.68%	692.37	2.89%
商誉	187.90	0.75%	187.90	0.80%	187.90	0.78%
长期待摊费用	100.94	0.40%	148.86	0.63%	181.53	0.76%
递延所得税资产	293.25	1.16%	181.87	0.77%	130.64	0.55%
其它非流动资产	1,077.95	4.28%	39.54	0.17%	146.16	0.61%
<b>非流动资产合计</b>	<b>25,185.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,580.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,948.20</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成，其中固定资产占公司非流动资产的比例分别为 91.90%、89.39%和 91.32%，非流动资产结构稳定。

#### （1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成情况如下：



单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	7,380.40	32.09%	5,838.33	27.70%	5,961.02	27.08%
机器设备	15,074.97	65.54%	14,594.44	69.24%	15,431.86	70.12%
运输设备	63.74	0.28%	92.12	0.44%	64.73	0.29%
电子设备及其他	481.23	2.09%	553.16	2.62%	551.36	2.51%
<b>账面价值</b>	<b>23,000.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,078.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,008.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 22,008.97 万元、21,078.05 万元和 23,000.34 万元，占公司非流动资产的比重分别为 91.90%、89.39%和 91.32%。

2018 年末，固定资产账面价值较 2017 年末增加 5,133.88 万元，主要原因是子公司信丰迅捷兴投产之后不断扩充产能，机器设备增加所致。2020 年末，随着信丰研发大楼工程项目完工转固以及增加机器设备扩大生产，固定资产账面价值有所上升。

报告期内，公司固定资产折旧情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>固定资产原值</b>			
房屋及建筑物	8,003.38	6,307.10	6,275.95
机器设备	23,301.73	21,076.20	20,184.61
运输工具	185.86	185.86	155.73
电子设备及其他设备	1,799.43	1,756.80	1,611.75
<b>合计</b>	<b>33,290.40</b>	<b>29,325.96</b>	<b>28,228.04</b>
<b>固定资产累计折旧</b>			
房屋及建筑物	622.98	468.77	314.93
机器设备	8,226.75	6,481.76	4,752.76
运输工具	122.12	93.74	91.00
电子设备及其他设备	1,318.21	1,203.64	1,060.39
<b>合计</b>	<b>10,290.06</b>	<b>8,247.90</b>	<b>6,219.08</b>
<b>固定资产账面价值</b>			
房屋及建筑物	7,380.40	5,838.33	5,961.02
机器设备	15,074.97	14,594.44	15,431.86

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
运输工具	63.74	92.12	64.73
电子设备及其他设备	481.23	553.16	551.36
<b>合计</b>	<b>23,000.34</b>	<b>21,078.05</b>	<b>22,008.97</b>

报告期各期末，公司固定资产不存在因损坏、技术陈旧或其他经济原因导致可收回金额低于账面价值的情况，因此未计提固定资产减值准备。

### (2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
信丰研发大楼	-	1,312.34	599.04
装修工程	-	-	1.60
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,312.34</b>	<b>600.64</b>

报告期各年末，公司在建工程余额分别为600.64万元、1,312.34万元和0.00万元，占非流动资产的比例分别为2.51%、5.57%、0.00%。2019年末，公司在建工程余额增长，主要系公司的子公司信丰迅捷兴预计投入1,480.00万元的研发大楼工程项目仍在施工过程中，尚未达到预定可使用状态。2020年末，信丰研发大楼工程项目施工完成，达到预定可使用状态，已结转为固定资产，期末在建工程余额为0。

报告期各期末，公司在建工程未出现减值迹象，无需计提减值准备。

### (3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
土地使用权	351.03	359.24	367.45
软件	174.08	272.22	324.92
<b>合计</b>	<b>525.12</b>	<b>631.46</b>	<b>692.37</b>

报告期内，公司无形资产账面价值分别为692.37万元、631.46万元和525.12万元，占非流动资产比例分别为2.89%、2.68%和2.08%。

公司土地使用权为信丰迅捷兴通过出让方式取得的土地，具体情况详见“第六节 业务与技术·五、与发行人业务相关的主要资产情况·(二) 无形资产”。公司的软件为生产经营所需的业务管理、财务、工程制作等软件。

#### (4) 商誉

报告期各期末，公司商誉为 187.90 万元，源于迅捷兴有限 2008 年非同一控制下收购深圳顺兴。

2008 年 4 月，迅捷兴有限与深圳顺兴原股东签署《股权转让协议》，以 172.00 万元收购深圳顺兴 100% 股权。截至购买日，深圳顺兴的账面净资产为-15.90 万元。公司合并报表将此次股权转让价格高于账面净资产的差额确认为商誉。

最近一年末，公司采用预计未来净现金流量现值的方法确定商誉的可收回金额。在预计未来现金流量现值的计算过程中，公司预测未来 2021-2025 年的现金流情况，并假设 2025 年后现金流量保持稳定。经测试，公司商誉的可收回金额高于其账面价值，因此未计提商誉减值。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
厂房装修工程	17.90	52.34	61.78
PCB 废水一期回用工程	71.14	80.42	89.70
车间改造工程	11.90	16.10	25.52
废气废水改造工程	-	-	1.98
静华园整改工程	-	-	2.55
<b>合计</b>	<b>100.94</b>	<b>148.86</b>	<b>181.53</b>

报告期内，公司长期待摊费用账面价值分别为 181.53 万元、148.86 万元和 100.94 万元，占非流动资产比例分别为 0.76%、0.63%和 0.40%。报告期各期末，公司各项长期待摊费用余额变动主要系公司新增投入及当期摊销所致，与公司实际各项工程相符，变动合理。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
坏账准备	208.34	145.58	103.23
存货跌价准备	20.12	25.43	26.28
递延收益	56.25	-	-
未实现内部损益	8.54	10.86	1.13
<b>合计</b>	<b>293.25</b>	<b>181.87</b>	<b>130.64</b>

报告期各期末，公司的递延所得税资产分别为 130.64 万元、181.87 万元和 293.25 万元，主要是由坏账准备、存货跌价准备和递延收益形成的可抵扣暂时性差异产生。占公司非流动资产比例分别为 0.55%、0.77%和 1.16%，占比较低，对公司财务状况影响较小。

#### （7）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
土地保证金	1,000.00	-	-
预付设备款和工程款	77.95	39.54	146.16
<b>合计</b>	<b>1,077.95</b>	<b>39.54</b>	<b>146.16</b>

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 146.16 万元、39.54 万元和 1,077.95 万元，主要为预付的土地保证金、设备和工程款。2020 年末，由于珠海迅捷兴拟向珠海市自然资源局受让一宗国有建设用地使用权，支付土地保证金 1,000.00 万元。

#### （四）资产周转能力分析

报告期，公司资产周转能力指标如下：

项目	2020年	2019年	2018年
应收账款周转率（次）	3.28	3.52	3.75
存货周转率（次）	9.33	9.11	7.37

最近三年，公司应收账款周转率保持稳定水平，分别为 3.75 次、3.52 次和 3.28 次，公司奉行稳健的经营策略，注重收益质量，在客户信用评估及应收账款回收等方面建立了严格有效的管理制度。同时，公司主要客户实力雄厚、信用良好，为应收账款的可回收性和回收的及时性提供了有力保障。

最近三年，公司存货周转率逐年上升，分别为 7.37 次、9.11 次和 9.33 次。2019 年，存货周转率上升幅度较大，主要由于公司在公司收入规模小幅增长的情况下，加强存货管理力度，2019 年末存货余额有所降低。2020 年，公司存货周转率基本保持稳定。

报告期，公司与同行业可比公司资产周转能力指标比较如下：

财务指标	公司名称	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款周转率	兴森科技	-	3.57	3.47
	崇达技术	-	4.79	5.08
	明阳电路	-	5.10	5.42
	四会富仕	-	5.05	5.29
	嘉捷通	-	3.02	3.10
	平均值	-	4.31	4.47
	发行人	3.28	3.52	3.75
存货周转率	兴森科技	-	6.89	7.21
	崇达技术	-	7.04	7.17
	明阳电路	-	5.50	5.82
	四会富仕	-	8.49	8.43
	嘉捷通	-	4.23	4.56
	平均值	-	6.43	6.64
	发行人	9.33	9.11	7.37

报告期内，公司应收账款周转率略低于同行业可比公司平均水平，但高于嘉捷通，与兴森科技差异较小。因此，公司不存在应收账款周转率显著低于同行业可比公司的情形。

最近三年，公司存货周转速度总体较快，存货周转率分别为 7.37 次、9.11 次及 9.33 次，总体高于同行业可比公司平均水平，主要系公司样板收入占比较高，原材料、库存商品等存货周转较快，存货余额较低。

### 十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

#### （一）负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

流动负债	19,344.72	98.10%	14,248.33	92.97%	16,631.40	83.66%
非流动负债	375.02	1.90%	1,077.19	7.03%	3,249.11	16.34%
<b>负债合计</b>	<b>19,719.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,325.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,880.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 19,880.50 万元、15,325.52 万元和 19,719.74 万元，2019 年末流动负债规模较 2018 年有所下降，主要是由于公司应付账款下降。2020 年末，公司流动负债增加 5,096.39 万元，主要是由于应付账款增加及应付票据增加。

### 1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	680.00	3.52%	1,199.00	8.42%	500.00	3.01%
应付票据	4,788.84	24.76%	2,315.42	16.25%	2,909.57	17.49%
应付账款	11,276.17	58.29%	7,864.02	55.19%	10,859.19	65.29%
预收款项	-	-	63.98	0.45%	32.64	0.20%
合同负债	40.31	0.21%	-	-	-	-
应付职工薪酬	861.06	4.45%	695.87	4.88%	672.55	4.04%
应交税费	607.96	3.14%	742.50	5.21%	770.20	4.63%
其他应付款	231.44	1.20%	175.39	1.23%	164.67	0.99%
一年内到期的非流动负债	-	-	196.45	1.38%	-	-
其他流动负债	858.95	4.44%	995.71	6.99%	722.58	4.34%
<b>流动负债合计</b>	<b>19,344.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,248.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,631.40</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，流动负债总额分别为 16,631.40 万元、14,248.33 万元和 19,344.72 万元，主要由应付账款、应付票据、短期借款、应付职工薪酬构成，占各期末流动负债比例为 89.84%、84.74%和 91.01%。

### 2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司的非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付款	-	-	779.83	72.39%	2,933.49	90.29%
递延收益	375.02	100.00%	297.36	27.61%	315.62	9.71%
<b>非流动负债合计</b>	<b>375.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,077.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,249.11</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动负债主要由长期应付款和递延收益构成。报告期各期末，非流动负债总额分别为 3,249.11 万元、1,077.19 万元和 375.02 万元，金额不断下降，主要是因为公司及其子公司逐步向海尔融资租赁（中国）有限公司和远东国际租赁有限公司偿还了售后回租长期应付款。截至 2020 年末，售后回租长期应付款已偿还完毕。

## （二）主要债项构成

### 1、流动负债结构分析

#### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
短期借款	680.00	1,199.00	500.00
<b>合计</b>	<b>680.00</b>	<b>1,199.00</b>	<b>500.00</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 500.00 万元、1,199.00 万元和 680.00 万元，占流动负债的比例分别为 3.14%、9.05%及 3.52%。报告期，公司不存在逾期未偿还银行借款的情况。

截止 2020 年 12 月 31 日，公司短期借款明细如下：

单位：万元

借款银行	金额	利率	期限	本期利息 费用
中国银行福永支行	680 万	4.20%	2020 年 4 月 30 日至 2021 年 4 月 30 日	24.27

#### （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
----	-----------------	-----------------	-----------------



银行承兑汇票	4,788.84	2,315.42	2,909.57
<b>合计</b>	<b>4,788.84</b>	<b>2,315.42</b>	<b>2,909.57</b>

2018年，为合理利用银行信用，降低公司资金压力，公司开始采取开立银行承兑汇票的方式支付供应商货款。报告期各期末，公司应付票据余额分别为2,909.57万元、2,315.42万元、4,788.84万元，为支付原材料、设备采购款而开立的银行承兑汇票。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
1年以内	10,458.52	6,974.02	10,409.11
1-2年	580.32	695.36	287.41
2-3年	72.51	50.52	161.93
3-4年	28.41	143.37	0.74
4-5年	136.42	0.74	-
<b>合计</b>	<b>11,276.17</b>	<b>7,864.02</b>	<b>10,859.19</b>

报告期各期末，公司应付账款为应付供应商的货款，包括原材料、机器设备等采购款。公司应付账款余额分别为10,859.19万元、7,864.02万元和11,276.17万元，2019年末呈下降趋势，2020年末有所上升。

2018年，为合理使用银行信用，公司开始加大与供应商采用开立银行承兑汇票进行结算的力度，期末应付票据金额较大。2018年末，随着当年生产经营规模的扩大，公司采购总额增长，而期末应付账款余额下降较多，主要是根据合同对供应商货款进行及时支付，且期末原材料备货规模下降所致。

2019年末，公司当期采购规模变动较小，由于设备工程款大幅下降，应付账款余额进一步下降。

2020年末，受公司第四季度销售收入高且当年增加机器设备扩大生产的影响，公司第四季度主要原材料、外协加工采购金额和设备购置金额较大，应付账款余额相应增加。

截至2020年12月31日，公司应付账款前五名具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	款项性质	应付金额	账龄	占应付账款比例
1	广东生益科技股份有限公司	材料款	2,329.13	1年以内	20.66%
2	南亚电子材料(惠州)有限公司	材料款	1,419.57	1年以内	12.59%
3	深圳市大族数控科技股份有限公司	设备款	1,188.60	1年以内	10.53%
4	信丰嘉信建筑有限责任公司	工程款	507.03	1年以内、1-2年	4.50%
5	番禺南沙殷田化工有限公司	材料款	222.89	1年以内	1.98%
合计			5,667.23		50.26%

#### (4) 预收账款及合同负债

报告期各期末，公司预收款项金额分别为 32.64 万元、63.98 万元和 0.00 万元，占流动负债比例分别为 0.20%、0.45%和 0.00%，占比较小，主要为公司的预收货款。

2020 年末，公司执行新收入准则，将因出售商品而预先收取客户的合同对价 40.31 万元从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 672.55 万元、695.87 万元和 861.06 万元。公司员工薪酬包括员工工资和奖金、社会保险费、职工福利费和住房公积金等。公司应付职工薪酬总额呈现上升趋势，主要由于公司经营规模扩大，员工人数增加。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
增值税	519.22	627.04	545.62
企业所得税	30.38	46.83	157.17
土地使用税	4.70	4.70	4.70
房产税	13.60	13.60	13.32
城市维护建设税	7.70	17.21	10.13
教育附加(含地方)	6.80	12.30	7.24

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
代扣代缴个人所得税	23.33	18.96	28.08
印花税	2.08	1.77	3.58
环境保护税	0.14	0.10	0.36
<b>合计</b>	<b>607.96</b>	<b>742.50</b>	<b>770.20</b>

报告期各期末，应交税费余额分别为 770.20 万元、742.50 万元和 607.96 万元，主要为应交增值税、应交企业所得税。

2019 年末，公司应交税费较上年末变动较小，公司应交企业所得税下降；由于当年可抵扣的设备工程类增值税进项税下降，应交增值税余额有所上升。

2020 年末，公司应交税费较上年末减少 134.54 万元，由于公司及时缴纳税款，应交增值税有所减少。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应付利息	0.83	3.48	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	230.61	171.91	164.67
<b>合计</b>	<b>231.44</b>	<b>175.39</b>	<b>164.67</b>

报告期各期末，公司的应付利息为短期借款利息，分别为 0.00 万元、3.48 万元和 0.83 万元。

报告期各期末，其他应付款期末余额分别为 164.67 万元、171.91 万元和 230.61 万元，占流动负债比例分别为 0.99%、1.23%和 1.19%，主要为公司待缴的水电费等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
水电费	201.62	158.32	145.63
代垫款项	28.54	13.14	10.73
其他	0.45	0.45	8.32
<b>合计</b>	<b>230.61</b>	<b>171.91</b>	<b>164.67</b>

## 2、非流动负债结构分析

### (1) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款账面金额分别为 2,933.49 万元、779.83 万元和 0.00 万元，占当期非流动负债总额比例分别为 90.29%、72.39%和 0.00%。2018 年末，长期应付款相比 2017 年末有大幅增加，主要系公司子公司信丰迅捷兴在当期与远东国际租赁有限责任公司、公司与海尔融资租赁（中国）有限公司办理售后回租业务所致，合同金额分别为 2,300.00 万元和 2,500.00 万元。2019 年末、2020 年末，公司长期应付款减少，主要是因为公司逐步偿还了售后回租款项。

### (2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益均为政府补助，金额分别为 315.62 万元、297.36 万元和 375.02 万元。政府补助明细详见本招股意向书“第八节 财务会计信息与管理层分析·十一、经营成果分析·（五）其他收益分析”。

### (三) 偿债能力分析

报告期，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动比率（倍）	1.70	1.72	1.50
速动比率（倍）	1.52	1.53	1.32
资产负债率（合并）	33.93%	31.88%	40.70%
资产负债率（母公司）	26.31%	25.69%	22.00%
财务指标	2020年	2019年	2018年
息税折旧摊销前利润（万元）	8,728.21	6,573.81	5,899.75
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,440.84	-321.12	2,399.64

报告期，公司的流动比率、速动比率均处于较高水平，短期偿债能力较强。报告期各期末，资产负债率（合并）总体呈下降趋势，主要是由于公司盈利能力增强、增资扩股融资，改善了资本结构所致。

报告期，公司与同行业公司流动比率、速动比率和资产负债率对比如下：

财务指标	公司名称	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
------	------	-----------------	-----------------	-----------------

财务指标	公司名称	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动比率	兴森科技	-	1.68	1.47
	崇达技术	-	1.50	1.53
	明阳电路	-	2.70	2.57
	四会富仕	-	2.37	2.33
	嘉捷通	-	1.45	1.17
	均值	-	<b>1.98</b>	<b>1.81</b>
	本公司	<b>1.70</b>	<b>1.72</b>	<b>1.50</b>
速动比率	兴森科技	-	1.41	1.22
	崇达技术	-	1.22	1.27
	明阳电路	-	2.37	2.27
	四会富仕	-	2.22	1.94
	嘉捷通	-	1.08	0.81
	均值	-	<b>1.66</b>	<b>1.50</b>
	本公司	<b>1.52</b>	<b>1.53</b>	<b>1.32</b>
资产负债率 (合并)	兴森科技	-	42.96%	43.94%
	崇达技术	-	27.65%	41.40%
	明阳电路	-	26.62%	28.50%
	四会富仕	-	26.20%	26.02%
	嘉捷通	-	42.84%	47.98%
	均值	-	<b>33.26%</b>	<b>37.57%</b>
	本公司	<b>33.93%</b>	<b>31.88%</b>	<b>40.70%</b>

注：数据来源于同行业可比公司披露的定期报告或招股说明书；其中，嘉捷通为新三板公司，不披露季度数据。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.50 倍、1.72 倍和 1.70 倍，速动比率分别为 1.32 倍、1.53 倍和 1.52 倍，低于同行业可比公司平均水平，主要原因是：公司融资渠道相较于上市公司较为单一，公司快速发展所需要的资金主要是通过内部实现的利润和外部融资来满足。

报告期各期末，公司合并报表口径资产负债率分别 40.70%、31.88%和 33.93%，2018 年末高于同行业平均水平，2019 年末以来有所改善，主要是由于公司盈利能力不断增强且完成股权融资，资金实力有所增强，并偿还部分银行借款和融资租赁款所致。

#### （四）报告期股利分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

## （五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	5,440.84	-321.12	2,399.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,799.21	-1,560.79	-3,308.18
筹资活动产生的现金流量金额	-1,845.29	-1,527.26	4,601.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-160.18	44.85	107.55
现金及现金等价物增加额	1,636.16	-3,364.31	3,800.07

### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	35,303.46	27,322.69	30,579.20
收到的税费返还	137.61	465.84	818.27
收到其他与经营活动有关的现金	739.93	388.66	1,258.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>36,181.00</b>	<b>28,177.20</b>	<b>32,656.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	15,690.41	15,046.27	16,758.85
支付给职工以及为职工支付的现金	8,799.68	8,421.58	8,173.19
支付的各项税费	2,737.98	1,763.87	1,396.47
支付其他与经营活动有关的现金	3,512.09	3,266.59	3,927.98
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>30,740.16</b>	<b>28,498.32</b>	<b>30,256.49</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,440.84</b>	<b>-321.12</b>	<b>2,399.64</b>

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽关系情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
净利润	5,649.01	3,524.43	3,239.69
加：计提的资产减值准备	755.04	448.21	132.79
固定资产折旧	2,188.40	2,166.09	1,863.92
无形资产摊销	109.71	103.27	81.78
长期待摊费用摊销	47.92	60.73	108.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.30	-0.36	-0.10
固定资产报废损失	-	-	0.32
公允价值变动损失	-	-	-

项目	2020年	2019年	2018年
财务费用	267.54	227.67	306.08
投资损失	-	-	-22.93
递延所得税资产减少	-111.38	-51.23	7.05
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-1,202.74	-7.09	1,101.14
经营性应收项目的减少	-5,687.57	-4,321.55	-684.25
经营性应付项目的增加	3,419.29	-2,728.60	-3,907.16
其他	5.34	257.31	172.48
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,440.84</b>	<b>-321.12</b>	<b>2,399.64</b>

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 2,399.64 万元、-321.12 万元和 5,440.84 万元，2018 年至 2019 年公司经营活动现金流量净额低于同期净利润，主要是因为经营性应收项目的增加、存货的增加导致现金流入减少所致。公司经营性应收项目的增加主要系应收账款、应收票据和应收款项融资构成。2018 年、2019 年，由于公司收入规模不断增大，公司经营性应收项目分别增加了 684.25 万元和 4,321.55 万元，导致公司经营活动现金流入减少。2020 年，客户回款情况良好，经营活动现金流量净额为 5,440.84 万元，略低于同期净利润。

#### (1) 2018年经营活动现金流量净额低于净利润的原因

2018年，公司向供应商支付了截止上年末大额未到期货款，使得当年经营性应付项目减少3,907.16万元。同时，公司收入增长较快，但分季度收入平均，客户回款良好，应收账款余额下降702.35万元，受收到票据结算的货款较多影响，期末应收票据增加1,844.85万元，两者合计导致当年经营性应收项目增加金额1,142.50万元。

受当年第四季度和2019年第一季度订单需求和收入金额较低的影响，公司备货相应降低，存货余额较年初减少1,101.14万元。

受上述因素影响，2018年经营活动现金流量净额为2,399.64万元，低于同期净利润。

#### (2) 2019年经营活动现金流量净额低于净利润的原因

2019年末，受当年收入规模上升且下半年收入规模较大的影响，期末应收账



款余额较年初增加2,675.08万元，应收票据（含应收款项融资）较年初增加2,012.65万元，两者增加经营性应收项目4,687.73万元。同时，公司及时支付了供应商货款，当年经营性应付项目减少2,728.60万元。

受上述因素影响，2019年经营活动现金流量净额为-321.12万元，低于同期净利润3,524.43万元。

### （3）2020年经营活动现金流量净额略低于净利润的原因

2020年，由于下半年销售收入金额及占比大，客户货款尚未到期，期末应收余额较期初增加2,343.87万元，票据余额增加3,301.82万元，两者合计导致经营性应收项目增加5,645.70万元。由于向供应商采购款尚未到期导致应付账款增加以及向供应商支付的应付票据余额增加，经营性应付项目增加3,427.48万元。

受上述因素影响，2020年经营活动现金流量净额为5,440.84万元，略低于同期净利润。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

报告期，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
取得投资收益收到的现金	-	-	22.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.00	6.57	0.10
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,500.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7.00</b>	<b>6.57</b>	<b>10,523.03</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	806.21	1,567.36	3,331.21
支付其他与投资活动有关的现金	1,000.00	-	10,500.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,806.21</b>	<b>1,567.36</b>	<b>13,831.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,799.21</b>	<b>-1,560.79</b>	<b>-3,308.18</b>

报告期，由于公司处于快速发展阶段，公司全资子公司信丰迅捷兴在2017年投产以来，持续购置机器设备，投资活动现金流出金额较大，导致投资活动产生的现金流量净额为负值。报告期，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为3,331.21万元、1,567.36万元和806.21万元。

2018年，公司支付其他与投资活动有关的现金、收到其他与投资活动有关

的现金为 10,500.00 万元，分别为购买银行理财产品与到期赎回。2020 年，公司支付其他与投资活动有关的现金为 1,000.00 万元，系珠海迅捷兴为受让土地缴付的土地保证金。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期，公司筹资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
吸收投资收到的现金	-	-	5,300.00
取得借款收到的现金	1,000.00	1,949.00	500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	973.18	-	4,250.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,973.18</b>	<b>1,949.00</b>	<b>10,050.00</b>
偿还债务支付的现金	1,519.00	1,250.00	3,510.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41.37	31.77	143.15
支付其他与筹资活动有关的现金	2,258.11	2,194.49	1,795.79
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,818.47</b>	<b>3,476.26</b>	<b>5,448.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,845.29</b>	<b>-1,527.26</b>	<b>4,601.06</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,601.06 万元、-1,527.26 万元和-1,845.29 万元。

2018 年，公司完成股权融资收到股权投资款 5,300.00 万元，并通过售后回租融入 4,250.00 万元，导致筹资活动现金流入大幅增长。2019 年和 2020 年，公司偿还了部分银行贷款并按月支付融资租赁款，筹资活动现金流出金额较大，使得筹资活动产生的现金流量净额较小。

### (六) 重大资本性支出事项及未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

#### 1、报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金支出分别为 3,331.21 万元、1,567.36 万元和 806.21 万元，构成公司资本性支出的主要组成部分。

#### 2、可预见的重大资本性支出事项

截至报告期末，公司可预见的重大资本性支出事项包括：①本次发行的募集

资金投资项目，具体情况详见本招股意向书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”相关内容；②公司拟通过全资子公司珠海迅捷兴在珠海建设生产基地，支出主要包括购买土地、机器设备及新建生产厂房等。

除上述重大资本性支出外，公司无其他应披露未披露的重大资本性支出事项。

### （七）流动性分析

报告期内各期末，公司的流动性相关指标如下：

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产负债率（合并）	33.93%	31.88%	40.70%
流动比率（倍）	1.70	1.72	1.50
速动比率（倍）	1.52	1.53	1.32

2019年末，随着公司盈利能力的不断加强、完成股权融资，公司资产负债率呈下降趋势，流动比率和速动比率有所上升，公司流动性相关指标不断改善。2020年末，公司流动性相关指标变动较小。公司的负债以经营性负债为主，规模随主营业务的发展而扩大。截至2020年12月31日，公司银行借款余额680.00万元，金额较小，公司财务结构稳健，偿债能力较强，短期和长期偿债风险均较小。

### （八）持续经营能力

可能直接或间接对公司持续经营能力产生重大不利影响的风险因素参见本招股意向书“第四节 风险因素”。

## 十四、重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项

### （一）重大投资事项

报告期内，公司除新设全资子公司珠海迅捷兴和香港迅捷兴之外，不存在其他重大对外投资事项。珠海迅捷兴和香港迅捷兴详细情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况·六、发行人控股子公司及参股公司情况”。

## （二）重大资产业务重组情况

报告期内，公司不存在重大资产业务重组情况。

## （三）重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况参见本节“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析·（六）重大资本性支出事项及未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量”。

## （四）股权收购事项

报告期内，公司不存在股权收购事项。

# 十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

## （一）资产负债表日后事项

2021年1月15日，长治市潞州区人民法院向深圳迅捷兴发出传票，长治市沁瑞通电子科技有限公司（原告）就其与深圳迅捷兴（被告）在2019年3月至2019年8月期间《物料采购合同》纠纷，向长治市潞州区人民法院提起诉讼，诉请①判令深圳迅捷兴赔偿原告经济损失244,829.18元（因产品质量问题造成的损失扣除原告未付被告货款）；②判令深圳迅捷兴承担产品质量鉴定费用17,600.00元；③本案诉讼费由深圳迅捷兴承担。

本案已于2021年3月3日开庭审理。截至目前，本案正在审理中。

根据深圳迅捷兴与美亚财产保险有限公司广东分公司（以下简称“美亚保险”）签署的《产品及完工操作责任保险合同》，深圳迅捷兴于2018年12月28日向美亚保险投保产品及完工操作责任保险，当出现上述情形时，美亚保险将依保险合同的规定支付损害赔偿金。保险期限自2018年12月28日至2019年12月28日。

截至本招股意向书签署日，深圳迅捷兴已同意美亚保险就本案件进行抗辩。美亚保险将对超过免赔额范围（免赔额为190,000.00元）的部分承担赔偿责任，本案不会对深圳迅捷兴产生重大不利影响。

## （二）或有事项

截至本招股意向书签署日，公司不存在需要披露的或有事项。

## （三）其他重要事项

截至本招股意向书签署日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十六、盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十七、财务报告审计截止日后的经营状况

公司财务报告审计截止日至本招股意向书签署之日期间，公司经营良好，产业政策、税收政策、行业市场环境、主营业务、主要产品和经营模式未发生重大变化，公司管理层及主要核心业务人员保持稳定，公司主要原材料采购、产品生产及销售等各项业务运转正常，主要客户和供应商结构较为稳定，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

## 第九节 募集资金运用与未来发展规划

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 本次募集资金投资项目

经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行不超过 3,339.00 万股人民币普通股，募集资金总额将根据实际发行数量及发行价格确定。本次募集资金扣除发行费用后，将全部用于与公司主营业务相关的项目，具体投资项目按轻重缓急排列如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	利用募集资金投资额	项目备案	项目环评
年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目	37,538.13	37,500.00	信工信字[2019]50号	赣市行审证(1)字[2020]111号
补充流动资金	7,500.00	7,500.00	-	-
<b>合计</b>	<b>45,038.13</b>	<b>45,000.00</b>	-	-

“年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目”实施主体为信丰迅捷兴，不存在关联方参与投资或募集资金向实际控制人、控股股东及其关联方收购资产等情形，相关项目实施后不会新增同业竞争，对公司的独立性亦不会产生不利影响。

本次募集资金未到位之前，公司将根据实际经营需要，以自筹资金对上述项目进行前期投入，待募集资金到位后，用募集资金置换预先已投入该等项目的自筹资金。

如本次募集资金不能满足上述项目资金需求，发行人将以自有资金、银行贷款等途径自行解决资金缺口；如果本次募集资金总额超过上述项目资金需求，则发行人将按照有关规定履行必要的程序后将多余募集资金用于公司主营业务。

#### (二) 募集资金管理制度

公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度（草案）》，明确了募集资金专户存储、募集资金使用、募集资金投资项目变更、募集资金管理的监督与责任追究等内容。主要内容如下：

### 1、募集资金专户存储

公司应当审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金应当存放于经董事会批准设立的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或者用作其他用途。公司应当在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议。

### 2、募集资金使用

公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。募集资金的使用范围、投资计划调整、置换预先投入自筹资金、用于补充流动资金，以及超募资金使用与管理、闲置募集资金使用与管理等事项均应按照《募集资金管理制度（草案）》中对应的规定执行。

### 3、募集资金投资项目变更

公司变更后的募集资金用途应当投资于公司主营业务。募集资金不同情形的变更均应按照《募集资金管理制度（草案）》中对应的规定执行。

### 4、募集资金管理的监督与责任追究

公司当年存在募集资金运用的，董事会应当出具半年度及年度募集资金的存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。公司董事会及审计委员会、监事会、会计部门、内审部门等部门应按照《募集资金管理制度（草案）》中的规定履行其相应职责。

#### （三）募集资金重点投向科技创新领域的具体安排

公司本次公开发行股票募集资金将全部用于公司的主营业务，募集资金拟投资于“年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目”和补充流动资金，募集资金总额为 45,000.00 万元。

“年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目”应用盲埋孔板生产技术、高精度多层板生产技术等核心技术，新增高多层板产能 30 万平方米、HDI 板产能 18 万平方米，产品将重点应用于 5G 通讯、服务器等领域。

在公司重点发展的 5G 通讯领域，公司产品的主要应用包括基站、天线、存储器、光模块等。与原有的 4G 技术相比，5G 具有更高的峰值速率、更大的容量



和更低的端到端延迟，用户体验远高于 4G 网络，对于印制电路板等底层电子部件的升级需求也随之产生。5G 基站使用的 PCB 与 4G 基站 PCB 相比，技术难度上了一个台阶。一方面由于高频通信的要求，无论是 AAU 还是 BBU 都需要使用大量高频高速材料；另一方面，5G 基站功能增多，PCB 上元件的集成密度明显提升，在生产过程中也将更多的运用到高阶 HDI 生产技术，对镭射钻孔、树脂塞孔等先进工艺能力提出了更高要求。

公司将打造自动化水平更高、流程更优化、布局更科学、管理更完善、更具国际化水准的 PCB 生产基地，使生产能力和场地空间的瓶颈在中长期内得到充分缓解，为公司业务高速增长提供坚实保障。

## 二、募集资金投资项目分析

### （一）年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目

#### 1、项目概况

本项目位于信丰工业园绿源大道南侧，江西信丰电子器件产业基地内，项目占地 8,681.00 平方米，建筑面积 27,401.22 平方米，公司已取得该处国有土地使用权。

#### 2、项目实施的可行性

##### （1）本项目符合国家的产业规划和政策导向

从国家政策导向看，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出“做强信息技术核心产业，顺应网络化、智能化、融合化等发展趋势，提升核心基础硬件供给能力”，推动“印刷电子”等领域关键技术研发和产业化；2017 年 2 月，国家发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》明确将“高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板、特种印制电路板”作为电子核心产业列入指导目录；2019 年 1 月工信部发布的《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》提出要加强印制电路板行业管理，提高行业发展水平，引导产业转型升级和结构调整，推动印制电路板产业持续健康发展；2019 年 10 月，发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“新型电子元器件（片式元器件、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高

性能覆铜板等)等电子产品用材料”列为“鼓励类”发展产业。

### (2) 实施本项目拥有广阔市场前景，新增产能消化有保障

据 PrismaMark 预计，2019 年全球 PCB 产业总产值达 613.11 亿美元，我国 PCB 行业产值达到 329.40 亿美元。根据 PrismaMark 预测，未来 5 年全球 PCB 市场将保持温和增长，人工智能、5G、物联网、工业 4.0、云端服务器、存储设备等将成为驱动 PCB 需求增长的新方向。随着 5G 加速落地，通讯电子、计算机、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗器械、国防及航空航天等下游领域需求的不断增长，预计未来 PCB 市场规模仍将呈稳定增长态势。凭借公司在行业内多年的积累，新增产能的消化有可靠保障。

### (3) 实施本项目拥有技术实力支撑和品牌优势

从技术实力看，公司成立至今，通过自主研发、自主创新逐渐掌握了多项核心技术。截至本招股意向书出具日，公司及子公司已取得专利 193 项，其中发明专利 17 项，实用新型专利 176 项。为紧抓行业快速增长的良好机遇，公司近年来加大了技术力量的投入，并逐步开展具有市场竞争力的产品开发。公司的技术研发创新能力是公司不断发展的保障，公司将为客户提供更为丰富的产品满足其需求。从品牌优势看，公司凭借可靠的品质、快速的交期和高效的服务，塑造了优质的品牌形象，并获得市场广泛认可。

## 3、项目投资概算

本项目总投资 37,538.13 万元，主要用于建安工程、设备购置、工程建设等，具体投资情况如下：

序号	项目	金额(万元)	占比
1	建安工程费	6,683.07	17.80%
2	设备购置费	26,193.26	69.78%
3	工程建设其他费用	731.38	1.95%
4	预备费	1,680.39	4.48%
5	铺底流动资金	2,250.03	5.99%
合计		37,538.13	100.00%

## 4、项目主要设备选择

本项目具体设备选择如下：

序号	工序	设备	设备数量	单价(万元)	设备总金额(万元)
1	开料	自动开料机	1	29.91	29.91
		手动开料机	1	1.20	1.20
		四角磨边机+打码机	2	16.11	32.22
		烤箱	4	5.20	20.81
2	内层	前处理(四轴软刷)	3	58.43	175.28
		自动放板机	3	6.84	20.51
		暂存机	3	6.00	18.00
		粘尘机	3	2.99	8.97
		涂布机	3	147.97	443.91
		全自动 LDI 曝光机	4	430.00	1,720.00
		全自动 LED 曝光机	2	111.11	222.22
3	内层 AOI	DES 线	2	201.68	403.37
		OPE 冲孔机	3	100.00	300.00
		CCD 打靶机	2	1.20	2.40
		在线 AOI	2	121.79	243.59
		传统 AOI	3	75.00	225.00
4	压合	VRS	15	8.50	127.50
		棕化线	4	65.30	261.20
		自动放板机	4	4.50	18.00
		熔合机	4	50.89	203.54
		铆钉机	2	7.52	15.04
		电动 PP 裁切机	1	17.26	17.26
		PP 冲孔机	2	30.00	60.00
		铜箔冲孔	1	35.00	35.00
		PINOPE 冲孔机	1	90.00	90.00
		回流线	1	403.58	403.58
		磨钢板机	1	50.00	50.00
		热压机	2	305.55	611.09
		Pin 叠台	2	20.00	40.00
		解 Pin 台	1	25.00	25.00
		X-RAY 钻靶机	2	82.28	164.57
		四轴锣机	2	31.88	63.76
		自动裁磨清洗线	2	104.27	208.55
		Pin 上盖板、下底盘 (套)	18	5.00	90.00
		Pin 钢板	200	0.23	46.00
钢板	1,000	0.09	90.00		
5	钻孔	数孔机	1	22.01	22.01
		粗磨机	1	3.00	3.00

序号	工序	设备	设备数量	单价（万元）	设备总金额（万元）
		包胶机	1	8.00	8.00
		上 PIN 机	1	3.00	3.00
		退 PIN 机	1	3.00	3.00
		X-RAY 检查机	1	10.26	10.26
		孔位精度检查机	1	35.90	35.90
		六轴钻机	88	58.12	5,114.53
		两轴钻机	15	25.64	384.62
		两轴激光钻机	5	280.00	1,400.00
		镭射后 AOI	1	120.00	120.00
		钻嘴自动研磨机	4	30.00	120.00
		手动研磨机	4	10.00	40.00
6	电镀	前处理粗磨机	2	80.00	160.00
		沉铜线	1	200.96	200.96
		水平沉铜线+板镀缸	1	200.96	200.96
		单列 VCP（7 缸）	3	218.80	656.41
		填孔线	1	980.00	980.00
		减铜线	1	68.43	68.43
		去棕化线	1	36.95	36.95
		等离子清洗机	2	60.00	120.00
		CMI	2	5.60	11.21
7	树脂塞孔	树脂塞孔机	1	80.00	80.00
		树脂打磨清洗机	1	120.00	120.00
		CMI	1	5.60	5.60
8	外层	自动放板机	2	4.50	9.00
		干膜前处理机	2	72.57	145.13
		暂存机	2	5.00	10.00
		自动粘尘机	2	10.00	20.00
		自动贴膜机	2	64.96	129.91
		刺辐式翻板机	2	3.50	7.00
		自动收板机	2	4.50	9.00
		全自动 LDI 曝光机	2	530.00	1,060.00
		半自动 LDI 曝光机	1	250.00	250.00
		干膜显影机	1	44.68	44.68
		二次元	1	56.03	56.03
		底片检查机	1	35.90	35.90
		线宽测量仪	4	3.42	13.68
9	图电	垂直图电	1	273.50	273.50
		CMI	2	5.60	11.21

序号	工序	设备	设备数量	单价(万元)	设备总金额(万元)
10	外层蚀刻	外层蚀刻线 (SES)	1	134.89	134.89
		外层蚀刻线 (DES 二流体)	1	400.00	400.00
		履带式放板机	1	4.50	4.50
		自动收板机	1	4.50	4.50
		线宽测量仪	1	3.42	3.42
11	外层AOI	在线AOI	2	121.79	243.59
		传统AOI	3	75.00	225.00
		VRS	11	8.50	93.50
12	阻焊	自动放板机	2	4.50	9.00
		火山灰磨板机	2	80.00	160.00
		低压喷涂\烘烤	1	280.00	280.00
		搅油机	1	2.00	2.00
		连线自动丝印机 (3机)	4	210.00	840.00
		半自动丝印机	4	11.79	47.18
		低温隧道烤炉	2	57.00	114.00
		低温立式烤炉	2	3.50	7.00
		全自动曝光机	2	72.41	144.83
		全自动曝光机(四分割)	2	200.00	400.00
		半自动曝光机	2	48.88	97.75
		显影机	2	42.10	84.20
自动收板机	2	4.50	9.00		
13	字符	喷墨打印机	8	68.38	547.01
		半自动印丝机	3	5.98	17.95
		隧道烤炉	2	38.00	76.00
		立式烤箱	4	3.50	14.00
14	表面处理	沉金前处理机	1	66.16	66.16
		沉金后处理机	1	19.76	19.76
		沉镍金钱	1	77.35	77.35
		自动开窗机	1	20.00	20.00
		贴胶纸机	2	10.00	20.00
		沉金后去膜线	1	45.00	45.00
		OSP	1	55.05	55.05
		喷锡前处理	1	38.00	38.00
		喷锡后处理	1	42.00	42.00
		无铅喷锡机	1	55.00	55.00
		沉锡线	1	80.00	80.00

序号	工序	设备	设备数量	单价(万元)	设备总金额(万元)
15	外型	打码机	3	30.00	90.00
		大板 V-CUT	1	15.00	15.00
		小板 V-CUT	1	20.80	20.80
		六轴锣机	16	41.88	670.09
		四轴锣机	4	31.88	127.52
		两轴锣机	2	25.64	51.28
		成品清洗机	2	36.95	73.89
		半自动斜边机	1	45.00	45.00
		三次元	2	56.03	112.07
16	测试	自动通用测试机	8	68.38	547.01
		飞针测试机	20	23.93	478.63
		低阻制具测试机	1	150.00	150.00
17	FQC	板翘调直接机	1	8.20	8.20
		立式烤箱	1	3.50	3.50
		回流焊 IR 炉	1	8.20	8.20
		板翘检查+验孔机	1	26.00	26.00
		自动外观检查机	4	64.10	256.41
		成品清洗机	1	36.95	36.95
18	包装	自动真空包装机	1	20.51	20.51
		冷包装机	2	25.00	50.00
		打包机	2	0.30	0.60
19	物化室	双盘研磨机	1	0.80	0.80
		双盘研磨抛光机	1	1.00	1.00
		锡炉	1	0.35	0.35
		烤炉	1	0.35	0.35
		自动取样机	1	2.70	2.70
		台式孔	1	8.30	8.30
		自动切片取样机	1	2.70	2.70
		超景深三维显微系统	1	36.50	36.50
		阻抗测试仪	1	38.00	38.00
		差损测试机	1	68.97	68.97
		耐电压测试	1	1.20	1.20
		冷热循环测试	1	1.50	1.50
		弯折测试	1	1.10	1.10
		EDX(电子显微镜)	1	3.50	3.50
		老化测试	1	0.85	0.85
		剥离强度测试	1	2.30	2.30
无铅回流焊	1	12.00	12.00		

序号	工序	设备	设备数量	单价（万元）	设备总金额（万元）
		EDS 分析仪	1	200.00	200.00
		金镍厚测量仪	1	17.09	17.09
		原子吸收分光光度计	1	11.00	11.00
		紫外分光光度计	1	2.50	2.50
		电子天平	1	0.35	0.35
		光剂分析仪	1	35.00	35.00
		烤箱	1	1.20	1.20
		PH 计	1	0.05	0.05
		桌面配套设施	1	6.50	6.50
		滴定标液、玻璃器皿	1	0.80	0.80
合计			-	-	26,193.26

## 5、项目进度

本项目建设期 24 个月，分为可行性研究、初步设计、建安工程、设备购置及安装、人员招聘及培训、系统调试及验证、试生产七个阶段。各阶段具体进度安排如下：

项目	T+24						运营期	
	1-4	5-8	9-12	13-16	17-20	21-24	第 1 年	第 2 年
可行性研究								
初步设计								
建安工程								
设备购置及安装								
人员招聘及培训								
系统调试及验证								
试运行								

## 6、主要原材料和能源供应情况

本项目生产所需的主要原材料为覆铜板、金盐、半固化片、铜球、铜箔、专用产线药水等，与公司目前生产所需的主要原材料一致。公司已与主要供应商建立了良好的合作关系，本项目新增产能所需的原材料可以得到有效保障。

## 7、项目环保情况

本项目运营期间的主要污染源为废水、废气、噪声和固体废物。

### （1）废水

本项目生产过程中产生的污水主要为酸性废液、有机废水、含氰废水、高铜



高 COD 废水、一般清洗废水、含镍废水、蚀刻废液等。酸性废液、有机废水、含氰废水、含镍废水、高铜高 COD 废水、一般清洗废水等在预处理后汇成混合废水，排入综合废水处理系统进行处理；含镍废水、蚀刻废液等配备专用收集系统进行分类收集，并交由有专业资质的单位进行集中处理。

## （2）废气

本项目生产过程中产生的废气主要为酸碱废气、含氰废气、有机废气及粉尘等。生产车间产生的各类废气由风管收集后引至不同的废气处理装置。酸性废气采用碱液洗涤塔处理；碱性废气采用酸液洗涤塔处理；含氰废气采用碱液喷淋氯化法处理；有机废气采用活性炭吸附处理；粉尘采用高级过滤布除尘方式处理。

## （3）噪声

本项目噪声主要来源于各类机械设备，如前处理机、锯板机、磨边机、成型机、钻孔机、压机、冲床、冷却塔、空压机、抽风机等。拟建项目噪声源较多，但声源的声功率不高，且大多数声源都安置在工厂厂房内或相应设备的室内，噪声污染不严重，采用低噪声设备、建筑隔声、关键部位加胶垫以减少振动并设吸收板或隔音板以减少噪声。

## （4）固体废物

本项目生产过程中产生的固体废物主要为边角料、废干膜、废胶片、重金属废液、棕化废液、废油墨、废活性炭、各种废弃的包装物等。一般可回收废物变卖至废品回收站或原供应商回收，危险废物交由具有危废处置资质的单位进行处理。

## 8、项目备案及环评批复

2019年9月23日，“年产200万平方米（新增140万平方米）高密度印制线路板改扩建项目”取得信丰县工业和信息化局出具的《江西省企业投资项目备案通知书》（信工信字[2019]50号），“年产30万平方米高多层板及18万平方米HDI板项目”属于已备案项目其中的一期项目。2020年7月13日，公司取得赣州市行政审批局出具的《关于〈信丰迅捷兴电路科技有限公司年产200万平米（新增140万平方米）高密度印制线路板改扩建项目环境影响报告表〉的批复》（赣市行审证（1）字[2020]111号环评批复）。

## （二）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 7,500.00 万元用于补充流动资金，以满足公司生产经营需求。

### （1）公司经营规模持续扩大，营运资金需求日益增加

报告期内，公司生产经营规模持续扩大，营运资金需求日益增加。报告期内，公司营业收入分别为 37,628.26 万元、38,808.28 万元和 44,754.32 万元，营业收入复合增长率达到 9.06%。随着公司经营规模的进一步扩张，在原材料采购、生产设备购置、研发支出等方面存在较大资金需求。

### （2）补充营运资金有助于优化资本结构、降低财务杠杆

随着业务规模的不断扩大，公司负债需求将日益增加，预计未来资产负债率水平将会有所提高。使用募集资金补充营运资金将有利于优化资本结构、降低偿债风险、减轻财务压力、从而提升整体经营绩效。

## 三、募集资金投资项目与现有主要业务、核心技术之间的关系

公司主营业务是印制电路板的研发、生产和销售。公司本次募集资金扣除发行费用后，将全部用于与主营业务相关的项目。“年产 30 万平方米高多层板及 18 万平方米 HDI 板项目”应用盲埋孔板生产技术、高精度多层板生产技术等核心技术，新增高多层板产能 30 万平方米、HDI 板产能 18 万平方米。补充流动资金将投向公司的主营业务，用于扩大生产、技术研发、市场开拓等方面。公司将在科学测算和合理调度的基础上，合理安排补充流动资金的使用。

报告期内，公司主营业务收入按样板、小批量板和大批量板分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
样板	13,196.37	30.13%	12,481.60	33.13%	10,975.46	30.01%
小批量板	16,124.13	36.82%	14,796.67	39.28%	13,839.24	37.84%
大批量板	14,475.25	33.05%	10,395.47	27.59%	11,755.79	32.15%
合计	43,795.74	100.00%	37,673.74	100.00%	36,570.49	100.00%

本次募投项目 HDI 板定位于样板，项目达产后，将新增样板产量 18 万平方

米，新增样板收入 23,893.81 万元；高多层板定位于批量板，项目达产后，新增批量板产量 30 万平方米，新增收入 31,858.41 万元。报告期，公司批量板收入中，小批量板、大批量板收入占比平均分别为 55.00%和 45.00%。本次募投项目为现有业务的扩产，预计募投项目高多层板达产后小批量板、大批量板收入分别为 19,115.05 万元、12,743.36 万元，占高多层板收入的比例分别为 60%、40%，与报告期比例接近。综上，本次募投项目达产后，公司将新增样板、小批量板、大批量板收入分别为 23,893.81 万元、19,115.05 万元、12,743.36 万元，样板、小批量板、大批量板收入占比分别为 42.86%、34.28%和 22.86%。报告期内，公司样板、小批量板和大批量板收入占比平均分别为 31.05%、37.92%和 31.03%，募投项目产品收入结构与公司现有产品收入结构不存在较大差异。

募投项目达产后，公司样板、小批量板和大批量板的生产能力均有较大提升，但总体上的产品结构预计不会发生明显变动，不会导致发行人大批量板收入大幅上升，募投项目实施不会改变发行人目前在行业中的定位及其对应生产经营模式。

综上，本次募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间具有紧密的联系。本次募投项目实施后，将进一步提升公司一站式服务的能力，但不会改变目前“样板到批量板生产一站式服务模式”的定位及其对应生产经营模式。

## 四、公司未来发展规划

### （一）公司的发展战略规划及公司愿景

公司专注于 PCB 样板和小批量板业务。未来，公司将继续以“多品种、小批量、高层次、短交期”为定位，致力于服务客户新产品的研究、试验、开发与中试。持续布局从客户产品研发到批量生产一站式服务模式，实现从样板生产到批量板生产的无缝对接，助力客户研发效率的提升，加快客户从产品研发到批量生产的速度，减少中间环节时间和资源的浪费，降低订单转移带来的品质风险。

公司将秉承“聚焦需求，实现客户最大利益，与时俱进，同协世界精工事业”的使命，奉行“诚信、务实、合作、共赢”的价值观，坚持“绿色经营、持续发展、追求创新、服务客户”的经营理念；坚持以市场为导向，持续跟踪下游客户应用需求以及行业发展趋势，力争在 5G 通讯、物联网、人工智能等重点应用领

域取得技术创新和突破；坚持 HDI、软硬结合板、金手指板等高端特殊工艺的发展路线，提高产品附加值，不断增强产品竞争力。

## （二）报告期内已采取的措施及实施效果

### 1、不断提高公司技术水平，提升工艺技术能力

报告期内，公司根据市场发展趋势，对市场前景广阔、具有一定稀缺性的新产品进行了重点研发投入，攻克了 5G 通讯类、服务器类、铝基板、LED 小间距板、薄板等新产品新工艺，并已具备相应产品的批量生产能力。经过多年发展，公司已具备成熟的生产工艺和品质管控能力。

报告期内，公司研发能力持续提升，在 HDI、软硬结合板、金手指板等特殊工艺技术上不断突破，并取得了多项国内领先或行业领先的核心技术。截至本招股意向书签署日，公司及子公司已获授权发明专利有 17 项，实用新型专利 176 项。公司及子公司信丰迅捷兴均为国家高新技术企业，并分别挂牌成立了广东省高精密精细印制线路板工程技术研究中心、赣州市 HDI（线路板）工程技术研究中心。

### 2、深耕前沿市场领域，为规模扩张打下基础

公司坚持研发以市场为导向，持续跟踪下游客户应用需求以及行业发展趋势，不断探索新的研发课题，为快速匹配和满足下游客户的市场需求提供了强大技术支持。

公司在技术研发、难点攻坚、设备引进、特种领域研发项目均组建了专项攻坚团队，在深度挖掘产品工艺和客户特殊需求等方面深耕多年。目前，公司服务器板的制作已经趋于成熟，在差损、涨缩控制等工艺方面处于行业先进水平。

公司在深入了解产品特性和技术难点等方面积累了丰富的经验。随着公司对 5G 通讯、汽车电子、物联网、安防、医疗电子、工业控制、军工等领域的了解的深入，在相关领域的生产研发经验越来越多，客户群体将实现快速增长。

### 3、强化管理水平

报告期内，公司围绕质量管理和成本控制的目标，强化品质保证部的地位，加强质量管理体系建设，健全质量检验标准，取得并实施了 ISO9001 质量管理体系

系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GJB9001 武器装备质量管理体系认证、ISO13485:2016 医疗器械质量管理体系、IATF16949 汽车行业质量体系认证、UL 安全标准认证等。

公司建立成本中心，强化精细化生产管理，并与专业的 PCB 管理咨询公司合作导入 TOC 管理模式，在成本管控方面已取得显著成效。在生产管理方面，公司将工艺技术提升与成本控制相结合，从产品叠层结构、覆铜板和半固化片选用、拼版尺寸选择等方面进行了改进，以提高工作效率和材料利用率。在提高工效、注重成本管控、降低产品报废率的同时，公司导入精益生产管理理念，从人员配置、物品领用等细节方面加强管控。未来公司将继续强化成本管理，以提升公司产品竞争力，促进企业良性发展。

在强化成本管控的同时，公司始终重视质量，加强质量管理体系的建设。公司推行了质量变革运动，开展了多次质量改进活动，推行了“总经理一日新员工”等活动，在质量改进方面取得了显著提升。公司在产品交期、成本管控、客户评价等方面都得到了明显改善，其中公司擦花报废率由 0.93% 大幅下降至 0.3%。2019 年，公司实施的卓越绩效管理标准项目顺利通过验收。

#### 4、人才发展措施及实施效果

公司建立了双轨道人才培养机制，建立了评价晋升薪酬体系，成立了“未来菁英培训班”，建立了内部人才培养机制。

(1) 建立了以能力为核心的人才培养及开发机制，充分发挥培训工作在人才队伍建设中的先导性、基础性和全局性作用。公司以企业发展和员工需求为导向，确定了优秀人才定向培训、紧缺人才抓紧培训、年轻人才系统培训的原则，重点培养员工的学习能力、实践能力、创新能力。

(2) 建立了以竞争择优为原则的人才选拔任用机制。以公开、平等、竞争、择优为导向，激发人才的岗位竞争意识和职业风险意识。建立了符合现代企业制度和市场化要求的人才选拔任用机制，使人才资源合理配置，有序流动，公平竞争，优胜劣汰，使用人机制充满活力，充分发挥各类人才的优势，激发了人才的潜力，促进优秀人才脱颖而出。

(3) 建立了以绩效为标准的人才考核评价机制。人才考核评价是识才用才

的基础和前提。公司建立了以业绩为标准，由品德、知识、能力等要素构成的人才评价体系。公司注重通过实践检验人才，以素质论高低、以能力比强弱、以业绩定优劣。

(4) 建立了以价值取向为主导的人才激励约束机制。公司建立了充分体现知识价值、劳动价值和能力价值的激励机制，有利于员工创造性、积极性的充分发挥。将物质激励与精神激励有机结合，充分发掘和释放员工潜能。

## 5、员工激励措施及实施效果

为了充分调动重要岗位员工的主动性和创造性，提升公司凝聚力，2016年3月，公司实施了第一期员工股权激励；2019年12月，公司实施了第二期员工股权激励。员工股权激励的实施有助于对员工形成长期激励作用，增强员工的参与感和荣誉感，对公司持续健康发展起到了重要作用。

### (三) 未来发展规划及措施

#### 1、加速规模扩张，打造智能化工厂

##### (1) 加速 5G 通讯领域布局

随着 5G 通讯时代的到来，PCB 行业将迎来巨大的市场需求。受益于 5G 前期基础设施建设，高多层板、通信背板、高频微波板等产品需求强劲。未来，随着 5G 通讯建设持续推进，基础设施建设逐步完善，应用与感知层面产品将逐渐放量。

目前行业内高多层板厂商数量偏少，产品交期得不到保证，产品供不应求，急需有较高技术水平的 PCB 生产商填补市场空缺。在 HDI 板领域，目前国内生产厂商以大批量板生产为主，专注于样板和小批量板的生产厂商较少，难以充分满足客户的研发需求。随着 5G 通讯时代的到来，高频高速板、高多层板、HDI 板需求激增，公司将持续深耕高端通信、服务器市场，加速在 5G 通讯领域的布局。

##### (2) 加快智能化工厂布局

公司将筹建珠海生产基地，以扩大产能和规模，进一步提升公司市场占有率，并提高公司市场竞争力。公司在加速规模扩张的同时，导入工业 4.0 概念，打造 PCB 智能化工厂。

公司产品以 PCB 样板为特色。为响应和支持国家万众创业、大众创新政策，服务客户研发创新需求，顺应客户研发投入不断增长的趋势，公司将用互联网+模式，结合工业 4.0 概念设计新的样板工厂。利用在样板行业多年的积累，整合市场资源，抢占市场份额，助力客户的产品研发。

## 2、持续改进质量管理体系，用高品质和准交期强化优势

公司始终以质量求生存，质量一直是企业的生命线。包括医疗器械、汽车电子、通信设备等领域在内的产品生产难度大，品质要求高，同时质量索赔额较大。为配合客户品质要求的提高，公司将持续加强质量体系的建设。

### （1）持续改进质量管理体系，扎根质量文化建设

未来的竞争将是产品本身的竞争，产品性能的优越性、质量的稳定性将成为企业重要的核心竞争力。公司将坚持以质量求生存的方针，持续改进质量管理体系，建设领导负责、全员参与的质量文化。公司将继续引进专业的质量管理人才，建设一支强大的质量管理队伍。公司将继续推动质量体系的实践与改进，推行产品质量改善活动，监控设备维护保养，持续对生产现场擦花现象进行控制。

### （2）坚持“零缺陷”质量管理理念

公司吸纳先进的“零缺陷”质量管理理念，从精准识别顾客需求开始，到生产过程中，持续贯彻零缺陷的管理要求，建立对采购、生产、销售等全流程的质量控制与评价体系，加强对质量成本的控制。

### （3）深入推进精益生产，强化交期、品质、成本优势

公司将持续贯彻精益生产理念，与专业精益人才合作，在公司现场予以实施，实现库存最小化，产能最大化，加快产品的流转速度，消除浪费，提高生产效率，减少质量风险。公司将引入信息化数据管理对过程进行监控与调整，形成符合公司特点的管理模式，持续保持公司在交期、品质、成本上的优势。

## 3、人力资源发展计划

人力资源是公司实现战略目标的重要基础，是持续保持创新优势和竞争优势的关键所在。未来两到三年内，公司经营规模将进一步扩大、产品线将进一步拓宽，为配合公司未来发展战略，保证各项目的顺利实施，公司将进一步建立符合



公司未来发展需求人才队伍。

(1) 公司将继续注重专业人才的引进。在现有人才队伍的基础之上，公司将从各类渠道引进研发、管理、营销等各方面人才，并计划与国内知名院校建立密切联系，选拔一批具有高素质高学历的人才。

(2) 公司将持续完善人才培养机制。公司将建立一支专业水平高、业务能力强的专业化人才队伍。公司将积极创造条件，使公司各类人才充分发挥各自所长，继续强化员工培训机制，加快管理、技术后备人才梯队的建设，提高员工的专业技能，提升员工综合素质。

(3) 公司将不断完善人力资源体系建设。公司将根据公司目前发展阶段，拟定人力资源体系建设的重点。公司将继续加强员工考核和培训体系建设，修订与完善人力资源管理制度，优化管理结构，理顺管理流程，并借助外部管理咨询公司的力量，推动公司人力资源管理体系的变革，以匹配公司快速发展需求。

(4) 公司将逐步健全员工考核体系。公司将按照“有计划、分步骤、可量化、可持续”的原则，以目标管理为基础，逐步健全公司绩效考核体系。公司将严格执行分级管理、分层考核的原则，将考核指标进一步量化，并依照公司制定的目标进行逐级分解，逐级量化，并严格按照规定施行考核。公司将建立更适应公司发展阶段和符合行业标准的激励方案，在提升公司业绩的同时，为员工提供具有竞争力的综合收入。

#### 4、加大市场开拓力度

近年来，公司市场开拓能力不断提升，客户数量稳定增长，与客户合作深度加强，公司收入规模稳步提升。随着本次募集资金投资项目和珠海富山工业园项目的实施，产能得到进一步提升，公司将施行与产能扩张相配套的市场开拓计划。

公司将加强与 5G 通讯、服务等重点领域知名企业的合作力度，深挖合作空间，并争取更多高端产品订单，提升产品应用层次，增加高附加值产品的比例。与此同时，公司将继续加强对客户服务水平的提升，全面协调市场、技术、品质等各部门积极响应客户需求。

## 5、继续加大技术投入，树立公司技术领先优势，提升产品附加值

公司将持续以高多层板、HDI 板、软硬结合板、金手指板等产品为重点发展方向，增加产品附加值，提升高端产品的比重。公司将继续加大研发投入，建立面向客户、面向市场，服务于公司发展战略的技术体系。

公司将继续注重自主创新，不断强化 HDI 板、高频高速板、服务器板等高附加值产品的制程能力和工艺能力。重点开展树脂塞孔技术、混压板的翘曲控制、刚性板可靠性技术、软硬结合板可靠性技术等研究，以掌握未来市场的主动权。公司将持续跟进下游客户的需求，持续提升研发效率，缩短新产品的研发周期，加快布局前沿应用领域，以抢占市场先机，实现公司业绩持续快速的增长。

公司将继续强化研发技术团队的建设，加强对现有研发技术团队的培养，并着重引进具备前沿技术能力的外部技术人才。公司将加强产学研项目的开展，不断跟踪行业内先进技术的发展方向，储备多种具有自主知识产权和面向未来发展的核心技术，从而为公司未来的发展奠定技术基础。

## 第十节 投资者保护

### 一、投资者关系的主要安排

#### （一）公司建立了健全的内部信息披露制度和流程

为了保护投资者的合法权益，规范公司的信息披露行为和投资者关系的管理工作，维护公司股东、债权人及其它利益相关人的合法权益，本公司根据国家法律法规要求，制定了《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等相关公司治理文件，初步建立起符合上市要求的信息披露和投资者关系管理体系，以确保及时、公平地披露信息，并保证所披露信息的真实、准确、完整，保障投资者的知情权、决策权、参与权，切实保护投资者的合法权益。

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理：1、董事长是公司信息披露的第一责任人；2、董事会秘书是直接责任人，负责具体协调和实施；3、董事会办公室为信息披露的常设机构，负责协调和组织信息披露的具体事宜，统一办理公司应公开披露信息的报送和披露工作。

#### （二）投资者关系管理制度

公司制定了《董事会秘书工作制度》《投资者关系管理制度》与《信息披露管理制度》等，建立与投资者的沟通渠道。

公司指定董事会秘书担任投资者关系管理负责人，董事会办公室是公司投资者关系管理的职能部门，负责投资者关系管理的日常事务及完成投资者关系管理各项工作内容。董事会办公室在董事会秘书的领导下开展信息披露工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动和日常事务。

#### （三）未来开展投资者关系管理的计划

本次发行上市后，公司将依照相关法律、法规和监管的规定与要求，严格执行《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，促进投资者对公司的了解与认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的重要工作。

## 二、发行上市后股利分配政策和决策程序

### （一）利润分配的原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的长远利益及公司的可持续发展，并保持利润分配的连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

### （二）利润分配的形式

公司采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但优先采用现金分红的利润分配方式。

### （三）现金分红的具体条件和比例

1、如公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，每年按不低于当年度实现的可分配利润的 15%向股东分配股利。且公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。

2、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，并按照本章程规定的程序，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，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、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净资产的 50%，或超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、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) 发放股票股利的条件

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司快速成长，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，在确保上述现金利润足额分配的前提下，可以提出股票股利分配方案。

#### (五) 利润分配的时间间隔

公司一般进行年度利润分配，董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期利润分配。

#### (六) 公司利润分配的决策机制和程序

公司的利润分配方案由董事会制订。在具体方案制订过程中，董事会应充分研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例以及决策程序要求等事宜，通过多种渠道充分听取中小股东、独立董事、监事会及公司高级管理人员的意见。独立董事应就利润分配方案发表明确意见，公司应在发布召开股东大会的通知时，公告独立董事意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意。利润分配方案经董事会通过后，交由股东大会审议。公司利润分配方案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 1/2 以上表决通过。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过现场、电话、公司网站及交易所互动平台等媒介主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，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。

重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议通过后，提交股东大会进行审议。在公司当年未实现盈利的情况下，公司不进行现金利润分配。公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。若存在公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股

东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

### （七）本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前，《公司章程》对于利润分配政策的主要规定如下：

“第一百三十七条 公司的利润分配应注重对股东合理的投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。在不影响公司正常经营所需现金流的情况下，公司优先选择现金分配方式。

现金分配股利应符合有关法律、法规及规范性文件的规定，由董事会根据公司经营情况拟定，报股东大会审议。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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

“公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

公司针对本次发行制定的上市后生效的《公司章程（草案）》对于股利分配的具体政策、决策程序、政策的制定和调整等作出了更为明确、详细的规定，从股利分配的原则、形式、条件、现金分红和股利分红的具体条件、现金分红比例等方面落实、细化股利分配政策，从而切实有效地保障投资者的利益。

## 三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2020 年第二次临时股东大会决议通过的《关于公司发行前滚存利润分配方案的议案》，本次发行上市前的滚存未分配利润由本次发行及上市后的新老股东按发行后的持股比例共享。

## 四、股东投票机制的建立情况

### （一）累积投票机制

《公司章程（草案）》规定：股东大会选举两名以上董事、监事时，应实行累积投票制；独立董事选举应当实行累积投票制。

前款所称累积投票制，是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与

应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。股东大会表决实行累积投票制应执行以下原则：

1、董事或者监事候选人数可以多于股东大会拟选人数，但每位股东所投票的候选人数不能超过股东大会拟选董事或者监事人数，所分配票数的总和不能超过股东拥有的投票数，否则，该票作废；

2、独立董事和非独立董事实行分开投票。选举独立董事时每位股东有权取得的选票数等于其所持有的股票数乘以拟选独立董事人数的乘积数，该票数只能投向公司的独立董事候选人；选举非独立董事时，每位股东有权取得的选票数等于其所持有的股票数乘以拟选非独立董事人数的乘积数，该票数只能投向公司的非独立董事候选人；

3、董事或者监事候选人根据得票多少的顺序来确定最后的当选人，但每位当选人的最低得票数必须超过出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持股份总数的半数。如当选董事或者监事不足股东大会拟选董事或者监事人数，应就缺额对所有不够票数的董事或者监事候选人进行再次投票，仍不够者，由公司下次股东大会补选。如2位以上董事或者监事候选人的得票相同，但由于拟选名额的限制只能有部分人士可当选的，对该等得票相同的董事或者监事候选人需单独进行再次投票选举。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

## （二）中小投资者单独计票机制

《公司章程（草案）》规定：股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

## （三）法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决的相关安排

《公司章程（草案）》规定：公司召开股东大会的地点为公司住所地有关会议室或为会议通知中指定的其他地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。



公司还将提供网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

#### **（四）征集投票权的相关安排**

《公司章程（草案）》规定：公司董事会、独立董事、持有1%以上有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者中国证监会的规定设立的投资者保护机构，可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。

依照前述规定征集股东权利的，征集人应当披露征集文件，公司应当予以配合。

征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东权利。公司不得对征集股东权利提出最低持股比例限制。

### **五、特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排**

截至本招股意向书签署之日，公司不存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排。

### **六、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、未能履行承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况**

**（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东减持及减持意向等承诺**

#### **1、公司控股股东、实际控制人承诺**

公司控股股东、实际控制人马卓承诺：

（1）本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（如遇除权、除息事项，发行价应作相应调整，下同），本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的迅捷兴首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由迅捷兴回购该部分股份。

(3) 如本人在上述锁定期满后两年内减持本人持有的本次公开发行前的发行人股份，减持价格不低于发行价。

(4) 在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份；若本人在任期届满前离职的，本人在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，将继续遵守下列限制性规定：

- ① 每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；
- ② 离职后半年内，不转让本人所持发行人股份；
- ③ 《公司法》对董事、监事或高级管理人员股份转让的其他规定。

(5) 如发行人存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至发行人股票终止上市前，本人不减持发行人股份。

(6) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(7) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上

或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期及减持意向承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## 2、公司员工持股平台承诺

公司员工持股平台吉顺发、莘兴投资承诺：

(1) 本企业自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本次发行前本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权、除息事项，发行价应作相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，不转让或委托他人管理本企业所直接或间接持有的迅捷兴首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由迅捷兴回购该部分股份。

(3) 如本企业在上述锁定期满后两年内减持本企业持有的本次公开发行的发行人股份，且减持价格不低于发行价。

(4) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本企业持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本企业愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本企业未履行上述承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期及减持意向承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本企业因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归

发行人所有，本企业将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本企业未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本企业将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

### 3、实际控制人之亲属马颖承诺

董事马颖为实际控制人马卓之姊，其承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权、除息事项，发行价应作相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的迅捷兴首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由迅捷兴回购该部分股份。

(3) 如本人在上述锁定期满后两年内减持本人持有的本次公开发行前的发行人股份，减持价格不低于发行价。

(4) 在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份；若本人在任期届满前离职的，本人在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，将继续遵守下列限制性规定：

- ①每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；
- ②离职后半年内，不转让本人所持发行人股份；
- ③《公司法》对董事、监事或高级管理人员股份转让的其他规定。

(5) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(6) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### 4、实际控制人之亲属杨春光承诺

自然人股东杨春光为实际控制人马卓之配偶的兄弟，其承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资

者依法承担赔偿责任。

## 5、持股 5%以上股东承诺

公司持股 5%以上股东联讯德威、粤开资本、高新投投资、人才二号基金、李雪梅、刘晓清、刘晓倩、刘奕俊承诺：

(1) 本企业/本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本次发行前本企业/本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 在锁定期满后两年内，本企业/本人拟减持所持发行人股份的，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营的需要，审慎制定股份减持计划逐步进行减持。减持所持发行人股份应符合法律法规的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让等，在每十二个月内减持的发行人股份总额不超过相关法律、法规、部门规章及上海证券交易所业务规则的限制。本企业/本人拟减持发行人股份时，将在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向，本企业/本人合计持有的发行人股份低于 5%时除外。

在本企业/本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本企业/本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本企业/本人未履行上述承诺，本企业/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本企业/本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本企业/本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本企业/本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本企业/本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## 6、公司非自然人股东承诺

公司非自然人股东联讯宏泰、华拓至远、瑞宏凯银、共创缘承诺：

(1) 本企业自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理

本次发行前本企业直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本企业持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本企业愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本企业未履行上述承诺，本企业将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本企业因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本企业将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本企业未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本企业将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## 7、担任公司监事及核心技术人员承诺

担任发行人监事及核心技术人员的股东张仁德承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权、除息事项，发行价应作相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的迅捷兴首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由迅捷兴回购该部分股份。

(3) 如本人在上述锁定期满后两年内减持本人持有的本次公开发行前的发行人股份，减持价格不低于发行价。

(4) 在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份；若本人在任期届满前离职的，本人在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，将继续遵守下列限制性规定：

- ①每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；
- ②离职后半年内，不转让本人所持发行人股份；
- ③《公司法》对董事、监事或高级管理人员股份转让的其他规定。

(5) 作为发行人的核心技术人员，自所持发行人首发前股份限售期满之日起 4 年内，每年转让的首发前股份不得超过上市时所持发行人首发前股份总数的 25%，减持比例可以累积使用。

(6) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(7) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## 8、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东杨维舟、李铁、刘志明、王丹、



杜勇、刘望兰、吴玉梅承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（如遇除权、除息事项，发行价应作相应调整，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人所持发行人股票的锁定期自动延长 6 个月，在延长的锁定期内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的迅捷兴首次公开发行股票前已发行的股份，也不提议由迅捷兴回购该部分股份。

(3) 如本人在上述锁定期满后两年内减持本人持有的本次公开发行前的发行人股份，减持价格不低于发行价。

(4) 在担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份；若本人在任期届满前离职的，本人在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，将继续遵守下列限制性规定：

- ① 每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；
- ② 离职后半年内，不转让本人所持发行人股份；
- ③ 《公司法》对董事、监事或高级管理人员股份转让的其他规定。

(5) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(6) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上

或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期及减持意向承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### 9、担任公司核心技术人员的股东承诺

担任公司核心技术人员的股东陈强、胡贤金、李成承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。离职后 6 个月内不转让所直接后间接持有的发行人首发前股份。

(2) 自所持发行人首发前股份限售期满之日起 4 年内，每年转让的首发前股份不得超过上市时所持发行人首发前股份总数的 25%，减持比例可以累积使用。

(3) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(4) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期及减持意向承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

## 10、公司自然人股东承诺

公司自然人股东王玉良、张成勋、康怀承诺：

(1) 本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 根据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定，出现不得减持股份情形时，承诺将不会减持发行人股份。锁定期满后，将按照法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则规定的方式减持，且承诺不会违反相关限制性规定。在实施减持时，将依据法律、法规、部门规章以及上海证券交易所业务规则的规定履行必要的备案、公告程序，未履行法定程序前不减持。

在本人持股期间，若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化，则本企业愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

若本人未履行上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行股票锁定期承诺向发行人股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归发行人所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给发行人指定账户。如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

### (二) 稳定股价的措施和承诺

#### 1、启动股价稳定措施的具体条件

公开发行上市后 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（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数；且若因除权除息等事项致上述股票收盘价与本公司上一会计年度未经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整，下同），将启动公司股价稳定措施。

#### 2、股价稳定措施的方式

股价稳定措施的方式：（1）公司回购股票；（2）公司控股股东、实际控制人

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；（4）法律、行政法规、规范性文件规定以及证券监管部门认可的其他方式。

选用前述方式时的前提：（1）不能导致公司不满足法定上市条件；（2）不能迫使控股股东、实际控制人履行要约收购义务。

### 3、股价稳定措施的实施顺序

第一选择为公司回购股票，但如公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件，则第一选择为控股股东、实际控制人增持公司股票；

第二选择控股股东、实际控制人增持公司股票。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、且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务；（2）公司实施股票回购方案实施完成后，公司股票连续 10 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，且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务；

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：在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，公司股票连续 10 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，并且董事（不含独立董事）和高级管理人员增持不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务。

### 4、实施股价稳定措施的程序

#### （1）公司回购股票的程序

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公司将根据《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》等相关法律、法规及规范性文件的规定，向社会公众股东回购公司部分股票，公司回购股份的价格依据市场价格确定；回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。同时，公司回购股份的资金为自有资金，用于股份回购的资金总额单次不低于公司上一年度归属于本公司股东净利润的 5%，不高于公司上一年度归属于本公司股东净利润的 10%；如果在 12 个月内公司多次采取上述股份回购措施，则累计用于股份回购的资金总额合计不高于公司上一年度归属于本公司股东净利润的 20%。

③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最近一年经审计的每股净资产，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 10 个交易日内注销，并及时办理公司减资程序。

④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或证券交易所网站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。

## （2）控股股东、实际控制人增持公司股票的程序

①通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份以稳定发行人股价。触发控股股东、实际控制人增持公司股票的条件时，公司控股股东、实际控制人将在达到触发启动股价稳定措施条件起 10 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。

②控股股东、实际控制人每次用于增持股份的资金额不低于其上一会计年度从公司获取的税后薪酬/津贴及税后现金分红总额之和的 20%，12 个月内累计不超过其上一会计年度从公司获取的税后薪酬/津贴及税后现金分红总额之和的 50%。

③在稳定股价方案实施过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于最近一年经审计的每股净资产的，控股股东、实际控制人可停止实施该方案。

### (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

①触发董事（不含独立董事）和高级管理人员增持公司股票的条件时，董事（不含独立董事）和高级管理人员将在达到触发启动股价稳定措施条件起 10 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。

②董事（不含独立董事）和高级管理人员每次用于增持股票的资金不低于其上一年度于公司取得税后薪酬/津贴及税后现金分红总额的 20%，12 个月内累计不超过其上一年度于公司取得税后薪酬/津贴及税后现金分红总额的 50%。

③在稳定股价方案实施过程中，如连续 5 个交易日公司股票收盘价均高于最近一年经审计的每股净资产的，董事（不含独立董事）和高级管理人员可停止实施该方案。

## 5、发行人、实际控制人、董事及高级管理人员承诺

### (1) 公司承诺

①公司承诺：公司上市 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，将确保该等人员遵守上述预案的规定，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。

②公司承诺：在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站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。

### (2) 控股股东、实际控制人承诺

本人承诺：在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如本人未履行上述承诺的，将自前述事项发生之日起停止在发行人处领取薪酬（津贴）及股东分红，直至本人按上述预案采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

### (3) 董事、高级管理人员承诺

本人承诺：在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未采取上述稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如本人未履行上述承诺的，将自前述事项发生之日起5个工作日内停止在发行人处领取薪酬（津贴）及股东分红（如有），直至本人按上述预案内容的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

### （三）关于信披瑕疵回购及损失赔偿的承诺

#### 1、发行人承诺

发行人承诺：

（1）如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行上市条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。本公司将在中国证监会或证券交易所认定有关违法事实的当日进行公告，并在三个交易日内根据相关法律、法规及公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准/核准/备案后启动股份回购措施；本公司承诺将依法回购首次公开发行的全部新股，且购回价格不低于发行价加算银行同期活期存款利息。公司上市后发生除权除息事项的，上述回购价格和回购股份数量应作相应调整。

（2）如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失，本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。

#### 2、控股股东、实际控制人承诺

控股股东、实际控制人马卓承诺：

（1）如发行人招股说明书有虚假记载、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上市条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，并且本人将依法购回本人已转让的发行

人首发前限售股份。本人将在中国证监会或证券交易所认定有关违法事实的当日通过公司进行公告，并在上述事项认定后 3 个交易日内启动购回事项，采用二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让或要约收购等方式购回本人已转让的发行人首发前限售股份，且购回价格不低于发行价加算银行同期活期存款利息。发行人上市后发生除权除息事项的，上述购回价格及购回股份数量应做相应调整。

(2) 如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。若因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失且公司、董事、监事、高级管理人员不能履行对投资者损失赔偿义务的，本人将承担连带责任。

(3) 若本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行上述购回或赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉，并在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处领取薪酬（津贴）及股东分红，同时本人持有的发行人股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的购回或赔偿措施并实施完毕时为止。

### **3、董事、监事、高级管理人员承诺**

公司董事、监事、高级管理人员承诺：

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

若本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上或证券交易所网站公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉；并在违反上述赔偿措施发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处领取薪酬（或津贴）及股东分红（如有），同时本人持有的发行人股份（如有）不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

#### **(四) 对欺诈发行上市的股份购回承诺**

##### **1、发行人承诺**

发行人承诺：



本公司保证迅捷兴本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。如迅捷兴不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回迅捷兴本次公开发行的全部新股。

## 2、控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人马卓承诺：

本人保证迅捷兴本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。如迅捷兴不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回迅捷兴本次公开发行的全部新股。

上述承诺不因本人不再作为公司控股股东、实际控制人或本人职务变更、离职而终止。

### （五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

#### 1、发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模随着募集资金的到位将大幅增加。尽管募集资金投资项目是建立在慎重的可行性分析研究基础上，并结合公司实际生产经营状况而确定，但募集资金投资项目建设需要一定周期，产生效益需要一定时间，在此期间内，公司每股收益和净资产收益率等指标将出现一定幅度下降的风险，投资者即期回报可能被摊薄。

为了降低本次公开发行对摊薄即期回报的影响，公司拟通过坚持技术创新、推动产品升级，以填补被摊薄即期回报。公司拟将采取以下具体措施：

##### （1）加强内部协调与控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本

公司将加强内部协调与控制。一方面，公司将进一步优化组织结构与工作流程，发挥各部门间的协同效应，以全方位提升经营效率。另一方面，公司将加强成本管控、费用管理和预算管理等，全面提升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，提升公司的盈利能力。

##### （2）加大技术创新和产品研发力度，提升产品竞争力和服务客户的能力

公司作为一家专注于印制电路板研发、生产和销售的高新技术企业，已取得多项专利和技术成果。未来，公司将以市场、行业发展趋势和国家的产业政策为导向，紧跟印制电路板行业的产品发展方向，结合公司的发展战略，继续加大对新技术、新产品等方面的研发投入，不断提高公司研发人员的技术水平和创新能力，提升公司产品竞争力和服务客户研发等需求的能力。

### （3）加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理制度》。本次发行股票结束后，募集资金将按照制度要求存放于董事会指定的专项账户中，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。本次发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源、加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期效益，以提升公司盈利水平。本次募集资金到位前，公司将积极开展募投项目的前期准备工作，增强项目相关的人才储备，为募投项目的顺利实施做好充分准备，提高未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报摊薄的风险

### （4）严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报

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》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的要求，公司完善和细化了利润分配政策。公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展的基础上，对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中有关利润分配的条款内容进行了细化，公司的利润分配政策更加健全、透明。同时，公司还制订了未来分红回报规划，对发行上市后的利润分配进行了具体安排。公司将严格执行公司的分红政策，重视对投资者的合理投资回报，强化对投资者的权益保障，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

上述各项措施为公司为本次发行募集资金有效使用的保障措施及防范本次发行摊薄即期回报风险的措施，不代表公司对未来利润做出的保证。

## 2、控股股东、实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人马卓承诺：

### （1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填

补被摊薄即期回报的相关措施。

(2) 若中国证监会或上海证券交易所对本人有关确保本次发行摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的,本人将自愿无条件按照中国证监会或上海证券交易所的要求予以承诺。

(3) 若本人违反上述承诺,将在股东大会及中国证监会指定报刊或证券交易所网站公开作出解释并道歉;本人自愿接受证券交易所等监管机构对本人采取的自律监管措施;若违反承诺给公司或者股东造成损失的,依法承担补偿责任。

### 3、董事、高级管理人员承诺

公司董事、高级管理人员承诺:

(1) 不以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) 对本人的职务消费行为进行约束。

(3) 不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

(4) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度目前已经与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(5) 公司目前无股权激励计划。若未来进行股权激励,拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(6) 若中国证监会或上海证券交易所对本人有关确保本次发行摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的,本人将自愿无条件按照中国证监会或上海证券交易所的要求予以承诺。

(7) 若本人违反上述承诺,将在股东大会及中国证监会指定报刊或证券交易所网站公开作出解释并道歉;本人自愿接受证券交易所等监管机构对本人采取的自律监管措施;若违反承诺给公司或者股东造成损失的,依法承担补偿责任。

### (六) 上市后三年股利分配计划的承诺

关于利润分配政策,公司实际控制人马卓承诺如下:

本人将遵守公司审议通过的《关于公司上市后三年内的具体股利分配计划的

议案》，且未来在审议该股利分配计划项下的具体利润分配议案时参加股东大会并投赞成票，确保公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

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；本人在违反承诺期间持有的公司股份不得转让。

### （七）其他重要承诺事项

#### 1、关于规范关联交易及避免资金占用的承诺

具体内容详见“第七节 公司治理与独立性·十、规范关联交易的承诺”。

#### 2、关于避免同业竞争与利益冲突的承诺

具体内容详见“第七节 公司治理与独立性·六、同业竞争情况·（二）避免同业竞争的承诺”。

#### 3、关于补缴社会保险及住房公积金的承诺

具体内容详见“第五节 发行人基本情况·十六、发行人员工情况·（二）发行人执行社会保障制度、住房公积金等情况”。

### （八）中介机构关于依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺

#### 1、保荐机构承诺

民生证券股份有限公司承诺：

如本保荐机构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。

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

#### 2、会计师事务所承诺

发行人审计机构、验资机构、验资复核机构天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：

因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

### 3、律师事务所承诺

广东信达律师事务所承诺：

本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

如本所在本次发行上市工作期间未勤勉尽责，导致本所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致发行人不符合法律规定的发行上市条件，造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，本所将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对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进行赔偿。

本所保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担相应的法律责任。

### 4、评估机构承诺

沃克森（北京）国际资产评估有限公司承诺：

本公司为深圳市迅捷兴科技股份有限公司首次公开发行并在科创板上市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。若因本公司为发行人本次发行上市制作、出具的文件被中国证监会、证券交易所或司法机关认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

#### （九）做出承诺的约束措施

公司及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员等相关责任主体，就公司本次发行上市申请文件中做出的承诺，除遵守具体承诺的约束措施外，约束措施如下：

1、若对于任一承诺，公司未能完全履行承诺事项中的义务或责任，将采取

以下各项措施予以约束：公司将及时披露未履行相关承诺的情况和原因；在公司完全履行该等承诺事项中的义务或责任前，公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种等；导致投资者遭受经济损失的，公司将以自有资金，依法予以赔偿。

2、若对于任一承诺，公司股东、实际控制人未能完全履行承诺事项中的义务或责任，将采取以下各项措施予以约束：将提请公司及时披露未履行相关承诺的情况和原因；完全履行该等承诺事项中的义务或责任前，公司股东、实际控制人不得减持所持公司股份；导致公司及其投资者遭受经济损失的，公司股东、实际控制人将依法予以赔偿；若公司股东、实际控制人因未依照承诺履行其中的义务或责任而取得不当收益的，则该等收益全部归公司所有。

3、若对于任一承诺，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未能完全履行承诺事项中的义务或责任，将采取以下各项措施予以约束：公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员将提请公司及时披露未履行相关承诺的情况和原因；在公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员完全履行该等承诺事项中的义务或责任前，不得减持所持公司股份（如有）；若被监管机关认定存在赔偿责任，则公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员应依法承担赔偿责任。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重大合同

报告期内，公司已签署且对公司的经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的已履行和正在履行的合同情况如下：

#### （一）销售合同

##### 1、销售订单

报告期内，公司与客户签订的金额 200 万元以上销售订单情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	签订日期	采购内容	合同金额	履行情况
1	深圳市世纪云芯科技有限公司	2018.1.18	PCB	934.07	已履行
2	深南电路股份有限公司	2020.5.6	PCB	540.70	已履行
3	深圳市世纪云芯科技有限公司	2018.1.11	PCB	523.20	已履行
4	深圳市世纪云芯科技有限公司	2017.12.2	PCB	348.80	已履行
5	深圳市世纪云芯科技有限公司	2018.3.21	PCB	348.80	已履行
6	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	2020.4.10	PCB	347.77	已履行
7	深南电路股份有限公司	2019.5.15	PCB	303.70	已履行
8	南京国博电子有限公司	2020.8.24	PCB	313.28	已履行
9	深南电路股份有限公司	2020.4.21	PCB	237.48	已履行
10	重庆海康威视科技有限公司	2020.10.8	PCB	227.64	已履行
11	杭州海康威视科技有限公司	2020.9.30	PCB	218.55	已履行
12	杭州海康威视科技有限公司	2020.9.30	PCB	202.58	已履行

##### 2、销售框架协议

报告期内，公司与主要客户签订的框架协议情况如下：

序号	客户名称	合同名称	签署日期	履行情况
1	浙江大华技术股份有限公司	物料采购框架协议	2020.1.19	正在履行
2	杭州海康威视科技有限公司	采购框架协议	2016.9.12	已履行
			2020.12.4	正在履行
3	深圳市一博科技股份有限公司	采购合作协议	2020.3.1	正在履行
4	深圳市英蓓特科技有限公司	零件采购框架协议	2016.8.16	正在履行
5	中车青岛四方车辆研究所有限公司	供货保证协议	2018.8.23	正在履行
6	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	采购合作框架协议	2016.9.6	正在履行

## （二）采购合同

### 1、原材料采购合同

#### （1）采购订单

报告期内，公司与供应商签订的金额 100 万元以上原材料采购订单情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	签订日期	采购内容	合同金额	履行情况
1	东莞联茂电子科技有限公司	2020.2.26	覆铜板、半固化片	334.65	已履行
2	东莞联茂电子科技有限公司	2018.2.2	覆铜板、半固化片	166.26	已履行
3	东莞联茂电子科技有限公司	2020.5.7	覆铜板、半固化片	161.47	已履行
4	东莞联茂电子科技有限公司	2019.5.16	覆铜板、半固化片	141.44	已履行
5	南亚电子材料（惠州）有限公司	2020.5.7	覆铜板、半固化片	132.45	已履行
6	南昌盛华有色金属制品厂	2018.1.31	金盐	114.76	已履行
7	广东生益科技股份有限公司	2020.11.27	覆铜板、半固化片	108.34	已履行

#### （2）采购框架协议

报告期内，公司与主要供应商签订的采购框架协议情况如下：

序号	供应商名称	合同名称	签署日期	履行情况
1	东莞联茂电子科技有限公司	框架采购协议	2018.4.18	正在履行
2	广东承安科技有限公司	框架采购协议	2018.4.23	正在履行
3	南昌盛华有色金属制品厂	框架采购协议	2017.5.10	正在履行

### 2、设备采购合同

报告期内，公司与供应商签订的金额 500 万元以上设备采购合同情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	签订日期	设备名称	合同金额
1	东莞宇宙电路板设备有限公司	2018.5.16	环型移栽式垂直连续电镀式生产线	580.00
2	深圳市大族数控科技有限公司	2020.10.19	数控钻孔机	1,474.00

## （三）借款合同、授信合同和担保合同

报告期内，公司签订的正在执行及已履行的金额 500 万元以上借款合同、授信合同、担保合同情况如下：



单位：万元

债务人	债权人	借款合同号	借款金额	授信合同号	担保合同号
深圳迅捷兴	交通银行股份有限公司深圳罗湖支行	交银深罗借字20161025号	2,000	-	交银深罗保字201610251号
					交银深罗保字201610252号 <sup>注</sup>
深圳迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳分行	2017年宝字第1017360107号	2,000	755XY2017000399	755XY201700039901
					755XY201700039902
					755XY201700039903
深圳迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳分行	755HT2019071243	1,500	755XY2018035176	755XY201803517601
					755XY201803517602
					755XY201803517603
深圳迅捷兴	招商银行股份有限公司深圳分行	-	-	755XY2020040332	755XY202004033201
					755XY202004033202
					755XY202004033203
深圳迅捷兴	中国银行股份有限公司深圳福永支行	2020圳中银普借字第000074号	1,000	-	2020圳中银永普保字第000074A号
					2020圳中银永普保字第000074B号
					2020圳中银永普保字第000074C号
信丰迅捷兴	中国银行股份有限公司深圳福永支行	2020圳中银永保理协字第007号	989.33	2020圳中银永额协字第7000074号	2020圳中银永普保字第000074D号
					2020圳中银永额协字第8000205

注：公司向高新投担保提供了反担保，具体情况详见本节“二、对外担保”。

2019年7月26日，公司与星展银行（中国）有限公司深圳分行签署了P/9251/19号《授信函》，授信金额2,000万元，并由马卓、杨春玲为本次借款提供担保。报告期内，公司在此授信项下的借款金额合计为149.00万元。

#### （四）融资租赁合同

报告期，公司签订的融资租赁合同情况如下：

单位：万元

承租人	出租人	合同期限	标的金额	担保人
深圳迅捷兴	海尔融资租赁（中国）有限公司	2018年5月至2020年4月	2,500.00	马卓、深圳顺兴、信丰迅捷兴
信丰迅捷兴	远东国际租赁有限公司	2018年5月至2021年4月	2,300.00	马卓、杨春玲、深圳顺兴、深圳迅捷兴

## 1、发行人与海尔融资租赁（中国）有限公司签订的合同情况

2018年4月22日，深圳迅捷兴与海尔融资租赁（中国）有限公司签订编号为“HF-ZNZZ-201804-041”的售后回租合同，合同标的金额2,500万元，还款期限自2018年5月至2020年4月止，分24期偿还。马卓、深圳顺兴及信丰迅捷兴为以上售后回租提供担保。

截至2020年12月31日，上述售后回租款项均已偿还。

## 2、发行人与远东国际租赁有限公司签订的合同情况

2018年4月13日，信丰迅捷兴电路科技有限公司与远东国际租赁有限公司签订编号为“IFELC18D29F3AC-L-01”的售后回租合同，合同标的金额2,300.00万元，还款期限自2018年5月至2021年4月止，分36期偿还。马卓、杨春玲、深圳顺兴及深圳迅捷兴为以上售后回租提供担保。

截至2020年12月31日，上述售后回租款项均已偿还。

### （五）建设工程施工合同

信丰迅捷兴与信丰嘉信建筑有限责任公司（以下简称“嘉信建筑”）于2018年签订了《建筑施工合同》，约定由嘉信建筑负责信丰迅捷兴研发大楼的建设，合同总金额1,480.00万元。

### （六）重大投资合同

2019年1月2日，发行人与珠海市富山工业园管委会签订《投资协议书》，约定发行人拟在珠海市富山工业园一围区七星大道南侧取得工业用地，投资建设“互联网+智慧型工厂项目”，生产高精密高多层板、软硬结合及HDI板等产品，项目投资总额不低于7亿元人民币。协议对项目用地、项目建设要求、投资总额、产值及税收、违约责任、履约保证金、不可抗力、争议解决等相关事项进行了约定。

根据协议约定，发行人将在取得项目用地后开工建设。截止本招股意向书签署日，发行人子公司珠海迅捷兴已与珠海市自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，但尚未取得不动产权证书，项目尚未开工建设。

## 二、对外担保

2016年10月27日，公司与交通银行股份有限公司深圳罗湖支行签订了编号为“交银深罗借字20161025号”的《流动资金借款合同》，并由深圳市高新投融资担保有限公司（以下简称“高新投担保”）为公司本次融资提供担保。

2016年11月1日，交通银行股份有限公司深圳罗湖支行与高新投担保签订了编号为“交银深罗保字201610252号”《保证合同》，担保金额2,000.00万元。

同日，信丰迅捷兴与高新投担保签订了《反担保保证合同》《反担保抵押合同》，信丰迅捷兴为高新投担保提供了反担保，同意向其抵押土地房产一处，同意以担保人的身份向高新投担保承担无条件、不可撤销、连带的反担保保证责任。

截至本招股意向书出具之日，上述担保合同均已履行完毕。

### （一）被担保人的基本情况

企业名称	深圳市高新投融资担保有限公司
成立时间	2011年4月1日
注册资本	700,000万元
实收资本	681,160万元
注册地址	深圳市罗湖区东门街道城东社区深南东路2028号罗湖商务中心3510-23单元
主营业务	为企业及个人提供贷款担保、信用证担保等融资性担保；开展再担保业务；办理债券发行担保业务等
与发行人关联关系	深圳市高新投集团有限公司持有高新投投资100%的股权，持有高新投担保46.33%的股权。高新投投资持有发行人2.91%的股份

2019年、2020年，高新投担保的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度
总资产	850,585.65	779,548.07
净资产	764,320.10	727,674.46
净利润	36,980.55	10,903.35

### （二）主债务的种类、金额和履行债务的期限

2016年10月27日，公司与交通银行股份有限公司深圳罗湖支行签订了编号为“交银深罗借字20161025号”的《流动资金借款合同》，借款金额2,000万元，借款期限两年。

### （三）担保方式

2016年11月1日，信丰迅捷兴与高新投担保签订了《反担保保证合同》，双方约定信丰迅捷兴以担保人的身份向高新投担保承担无条件、不可撤销、连带的反担保保证责任。

2016年11月1日，信丰迅捷兴与高新投担保签订了《反担保抵押合同》，信丰迅捷兴以其持有的“信国用（2014）第2500219号”土地使用权作为抵押为高新投担保提供反担保。该土地使用权原值为410.56万元。

### （四）担保范围

担保协议书项下债务本金2,000万元，及相应利息、罚息、实现债权的费用等由债务人承担的其他债务。

### （五）担保期间

本担保项下债务的期限为2016年10月27日至2018年10月27日。担保期限为项下债务履行期限届满之日起两年。

### （六）解决争议的方法

本合同适用中华人民共和国法律法规和深圳市地方法规，若因本合同引起纠纷，协商不成的，须向高新投担保住所地法院提起诉讼。

### （七）其他对担保人有重大影响的条款

高新投担保有权要求信丰迅捷兴协助，避免抵押财产受到来自任何第三方的侵害；高新投担保负有妥善报关权利凭证的义务；高新投担保将其担保范围内的债权转让给第三人的，应及时通知信丰迅捷兴，抵押权一并转让。

### （八）担保履行的情况

已履行完毕。

### （九）反担保情况

高新投担保未向信丰迅捷兴提供反担保。

### （十）担保对发行人业务经营与财务状况的影响

信丰迅捷兴本次向高新投担保提供反担保行为未收取费用，亦未发生需信丰

迅捷兴作为担保人履行偿付义务的情况，对发行人业务经营与财务状况无影响。

### 三、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项。公司作为被告的主要诉讼情况如下：

#### （一）原告为天津芯硕的诉讼

##### 1、案件受理情况和基本案情

2015年11月7日，深圳迅捷兴与无锡影速半导体科技有限公司（简称“无锡影速”）签订《采购合同》，向其购买价值为298.00万元的激光直接成像设备（以下简称“LDI”）及其配套软件；2017年6月27日及2018年7月7日，信丰迅捷兴与江苏影速光电技术有限公司（以下简称“江苏影速”）分别签订了《采购合同》，向其购买价值为290.00万元及286.00万元的激光直接成像设备及其配套软件。

2018年1月25日，天津芯硕精密机械有限公司（以下简称“天津芯硕”）在深圳市中级人民法院起诉江苏影速、无锡影速、深圳迅捷兴等公司及个人。天津芯硕认为上述公司及个人生产或购买的设备存在侵害其软件著作权的情形。

该案件案号为（2018）粤03民初509号，深圳市中级人民法院已于2020年11月19日作出一审判决，驳回原告对发行人的全部诉讼请求。

天津芯硕、江苏影速、无锡影速、李显杰和徐锦白不服一审判决，向最高人民法院提起上诉。截至本招股意向书签署之日，二审尚未开庭审理。

##### 2、诉讼或仲裁请求

###### （1）一审原告诉讼请求

天津芯硕提出了如下诉讼请求：

①判令被告立即停止侵权行为，江苏影速、无锡影速停止生产、销售、许诺销售，销毁库存产品，销毁相关模具，以及产品说明书，包装盒等；发行人停止使用侵权产品；

②判令被告江苏影速、无锡影速等（不含发行人）连带赔偿原告经济损失

1,000 万元；

③判令全部被告向原告支付律师费、调查费等合理费用 50 万元；

④判令本案诉讼费、鉴定费等由各被告共同承担。

(2) 一审原告上诉请求

一审原告天津芯硕不服一审判决，对一审全体被告向最高人民法院提起上诉，上诉请求为：

①撤销一审判决第一项，改判各被上诉人立即停止侵权行为，江苏影速、无锡影速等停止生产、销售、许诺销售，销毁库存产品，相关模具，以及产品说明书，包装盒等；发行人等停止使用侵权产品；

②变更一审判决第二项，改判江苏影速、无锡影速等（含发行人）连带赔偿上诉人经济损失人民币 1,000 万元；

③变更一审判决第三项，改判各被上诉人支付上诉人律师费、调查费等合理费用 50 万元；

④撤销一审判决第四项（一审判决第四项为驳回原告天津芯硕其他诉讼请求）；

⑤改判各被上诉人承担本案一、二审全部诉讼费、鉴定费。

(3) 一审被告上诉请求

一审被告江苏影速、无锡影速、李显杰和徐锦白不服一审判决，对一审全体被告原告天津芯硕向最高人民法院提起上诉，上诉请求为：

请求依法撤销广东省深圳市中级人民法院（2018）粤 03 民初 509 号《民事判决书》，依法改判驳回被上诉人的全部诉讼请求。

根据天津芯硕精密机械有限公司起诉书和上诉状，天津芯硕诉请发行人停止使用侵权产品，并与其他被告共同承担本案律师费、调查费、诉讼费、鉴定费、赔偿款等。

根据发行人及子公司与无锡影速、江苏影速（以下合称“影速公司”）签署的《补充协议》，若因发行人及其子公司因使用影速公司提供的产品致使其承担

赔偿责任，一切赔偿由影速公司承担。

综上，天津芯硕诉请发行人停止使用侵权产品，并与其他被告共同承担本案律师费、调查费、诉讼费、鉴定费、赔偿款等。根据发行人及其子公司与影速公司签署的《补充协议》，若发行人及其子公司因使用影速公司提供的产品致使其承担赔偿责任，一切赔偿由影速公司承担。

### 3、判决、裁决结果及执行情况

2020年11月19日，深圳市中级人民法院作出一审判决，驳回原告对发行人的全部诉讼请求。

江苏影速、无锡影速、天津芯硕、李显杰和徐锦白不服一审判决，向最高人民法院提起上诉。截至本招股意向书签署之日，二审尚未开庭审理。

### 4、诉讼、仲裁案件对发行人的影响

发行人共向影速公司购买了3台激光直接成像设备及其配套软件，该类设备主要用于公司的生产中的曝光工序，用于制作线路板内、外层线路图形。

截至目前，除向影速公司购买的LDI外，公司可用于制作内外层线路图形的曝光机共有13台，同时，市场上同类LDI曝光机还有大族激光科技产业集团股份有限公司、东莞市多普光电设备有限公司、展耀科技（香港）有限公司、川宝科技股份有限公司等众多厂家，供应充足，可完全替代涉诉设备。

另外，2019年7月10日，发行人与影速公司签订《补充协议》约定：

（1）若原《购买合同》中的设备在（2018）粤03民初509号案（以下简称“本案”）的生效判决中被判软件著作权侵权，且判决发行人因使用《购买合同》中设备需承担连带责任或未停止使用设备损失赔偿等时，相关的一切赔偿由影速公司承担；

（2）若原《购买合同》中的设备在本案的生效判决中被判软件著作权侵权，且判决发行人停止使用《购买合同》中的设备时，影速公司应当采取措施，使得原合同中的设备不再侵权，发行人有权继续使用原合同中的设备。影速公司可采取的措施包括但不限于：

①使用合规的软件替换原合同设备被判侵权的软件，保证发行人正常使用原

合同中的设备；

②影速公司在无法保证发行人继续使用原合同中设备的情况下，为发行人更换权利无瑕疵且性能不低于原合同设备的设备，保证发行人能够继续使用设备正常生产。

③无论影速公司采取何种措施，均应保证发行人不因本案中原告的主张造成任何损失，如采取措施使发行人无法正常使用设备的，造成发行人停产的，发行人有权追究影速公司20万/天违约金责任。

综上所述，停止使用涉诉LDI设备对发行人生产经营的影响较小，且发行人找到替代设备的难度较低，停止使用涉诉LDI设备对发行人生产经营的稳定性造成的影响较小，且法院一审判决已经驳回原告对发行人的全部诉讼请求。

保荐机构和发行人律师认为，影速公司已经承诺赔偿因本案给发行人造成的损失，且发行人找到替代设备的难度较低，停止使用涉诉LDI设备不会对发行人生产经营的稳定性造成重大影响。

## 5、未计提预计负债的原因

深圳迅捷兴及信丰迅捷兴已与江苏影速、无锡影速签署《补充协议》，若公司因使用江苏影速、无锡影速提供的产品致使公司承担赔偿责任的，一切赔偿由江苏影速、无锡影速承担。

若法院认定公司使用的江苏影速、无锡影速提供的产品为侵权产品，本公司将及时停止使用该等侵权产品（若造成停工，江苏影速、无锡影速应赔偿公司损失），并可选择其他可替代产品。法院一审判决已经驳回原告对发行人的全部诉讼请求。因此，本案件公司预计不需要承担赔偿责任，无需计提预计负债。

### （二）原告为科比精工的销售

#### 1、案件受理情况和基本案情

2017年，信丰迅捷兴与昆山东威电镀设备技术有限公司（现更名为“昆山东威科技股份有限公司”，以下简称“东威科技”）签订《采购合同》，向其采购一条垂直连续电镀线用于公司产品的生产。

2021年3月12日，昆山科比精工设备有限公司（以下简称“科比精工”）



在苏州市中级人民法院起诉东威科技和信丰迅捷兴。科比精工认为东威科技生产、销售和信丰迅捷兴使用的设备存在侵害其专利权的情形。

该案件案号为（2021）苏 05 民初 508 号，截至本招股意向书签署之日，该案件尚未开庭审理。

## 2、诉讼或仲裁请求

科比精工提出了如下诉讼请求：

（1）确认东威科技、信丰迅捷兴制造、销售、使用被诉侵权电镀设备的行为，侵犯原告第 201520622094.6 号专利权；

（2）判令两被告立即停止制造、使用、许诺销售、销售侵犯原告实用新型专利权的涉案产品，并立即销毁相关成品、半成品及生产侵权产品的设备和模具；

（3）判令被告赔偿因其侵权行为给原告造成的经济损失以及原告为维护权利所支出费用合计 20.00 万元；

（4）判令两被告承担本案诉讼费用。

根据科比精工起诉书，科比精工诉请信丰迅捷兴停止使用并销毁侵权产品，并与东威科技共同承担赔偿责任 20.00 万元和本案诉讼费用。

根据信丰迅捷兴和东威科技签署的《采购合同》，当出现东威科技设备及设备销售知识产权侵权情形（包括因买方使用该设备构成对他人知识产权侵犯为由被提起诉讼、仲裁或其他赔偿请求时），东威科技应承担全部赔偿责任。

## 3、判决、裁决结果及执行情况

截至本招股意向书签署之日，该案件尚未开庭审理。

## 4、诉讼、仲裁案件对发行人的影响

根据东威科技出具的《说明》，科比精工提起侵权诉讼的专利技术为专利号 CN201520622094.6，专利名称“一种电镀自动开夹装置”，系一种电镀自动开夹装置，其适用于链条传动式设备。东威科技被控侵权的垂直连续电镀设备使用的为钢带传动式开夹装置，该装置系东威科技销售给信丰迅捷兴垂直连续电镀设备的非核心零部件之一，即便法院认定专利侵权成立，由于东威科技开夹装置的型

号众多，东威科技可采取更换其他型号开夹装置确保信丰迅捷兴继续正常使用。

在极端不利情况下，如该垂直连续电镀线被要求停止使用且更换相关设备，信丰迅捷兴可采取将相关工序外发，并向同类设备供应商购买替代设备的方式应对。目前，市场上同类垂直连续电镀设备供应商还有安美特（中国）化学有限公司、竞铭机械股份有限公司、宝龙自动机械（深圳）有限公司、东莞宇宙电路板设备有限公司等众多厂家，供应充足，可完全替代涉诉设备。

同时，信丰迅捷兴与卖方东威科技的《采购合同》约定：

（1）卖方保证设备不存在任何知识产权瑕疵，设备及设备的销售不存在知识产权侵权行为；

（2）当出现卖方设备及设备销售知识产权侵权情形（包括因买方使用该设备构成对他人知识产权侵犯为由被提起诉讼、仲裁或其他赔偿请求时），卖方应承担全部赔偿责任；

（3）在侵权索赔已经发生时，卖方应确保买方继续得到使用本合同设备和服务的权利；修改设备或服务，消除知识产权瑕疵并符合合同要求；若买方要求，卖方应接受退货，退还卖方已付全部款项并支付买方合同总价款一定比例的违约金。

发行人实际控制人承诺，若人民法院判决要求信丰迅捷兴停止使用科比精工起诉的涉案垂直连续电镀生产线、销毁相关设备或要求信丰迅捷兴承担赔偿责任的，由此给信丰迅捷兴造成损失的，在相关设备出售方赔偿金额无法覆盖给信丰迅捷兴造成的损失时，发行人实际控制人将全额承担除设备出售方赔偿款以外给信丰迅捷兴造成的全部损失（包括但不限于新购设备的损失、因设备停用导致停产损失或相关工序外发造成成本增加的损失等），保证信丰迅捷兴不会因此遭受任何损失。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为，上述诉讼不会对公司的持续经营产生重大不利影响。

## 5、未计提预计负债的原因

信丰迅捷兴与东威科技签订的《采购合同》约定，若信丰迅捷兴因使用东威

科技提供的产品侵犯他人知识产权致使公司承担赔偿责任，东威科技应承担全部赔偿责任。

若法院认定信丰迅捷兴使用的东威科技提供的产品为侵权产品，信丰迅捷兴将及时停止使用该等侵权产品，并采取将涉案设备相关工序外发，要求东威科技及时对设备进行改进、更换新的设备或向同类设备供应商购买替代设备的方式进行应对。因此，本案件公司预计不需要承担赔偿责任，无需计提预计负债。

#### **四、公司控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或重大仲裁事项**

截至本招股意向书签署之日，本公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### **五、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**

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员未曾涉及刑事诉讼。

#### **六、本公司控股股东、实际控制人报告期内重大违法情况**

本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法违规行为。

## 第十二节 有关声明

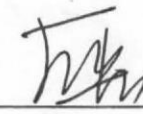
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

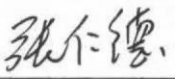
全体董事签名：


  
\_\_\_\_\_  
马卓  
  
\_\_\_\_\_  
杨维舟

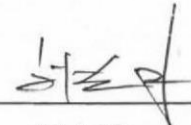
  
\_\_\_\_\_  
马颖  
  
\_\_\_\_\_  
刘丹凤

  
\_\_\_\_\_  
李铁  
  
\_\_\_\_\_  
杨文杰

全体监事签名：

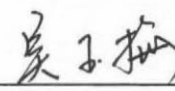
  
\_\_\_\_\_  
张仁德

  
\_\_\_\_\_  
王丹

  
\_\_\_\_\_  
刘志明

除董事以外的其他高级管理人员签名：

  
\_\_\_\_\_  
杜勇

  
\_\_\_\_\_  
吴玉梅

  
\_\_\_\_\_  
刘望兰


深圳市迅捷兴科技股份有限公司


2021年4月16日



## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本招股意向书不存在虚假记载、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。

控股股东：   
马 卓

实际控制人：   
马 卓

深圳市迅捷兴科技股份有限公司



### 三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向书进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

陈耀

陈耀

肖晴

肖晴

项目协办人：

严适

严适

保荐机构法定代表人（董事长）：

冯鹤年

冯鹤年



民生证券股份有限公司

2021年4月16日

### 保荐机构（主承销商）董事长及总经理声明

本人已认真阅读深圳市迅捷兴科技股份有限公司招股意向书的全部内容，确认招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股意向书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：

  
冯鹤年

保荐机构董事长：

  
冯鹤年



#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读深圳市迅捷兴科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书，确认招股意向书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股意向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、完整性承担相应的法律责任。



负责人：

张 炯

经办律师：

曹平生

程 兴

2021年4月16日



## 五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
陈志刚




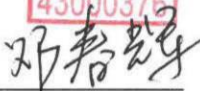
会计师事务所负责人：  
邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

  
2021年4月16日

## 六、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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、完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：  
  
邓春辉

签字资产评估师：  
  
刘贵云

资产评估机构负责人：  
  
徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司



2021年7月16日

## 七、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
陈志刚

  
付芳

  
张磊

会计师事务所负责人：  
邱靖之


天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



## 八、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的验资专项复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的验资专项复核报告的内容无异议，确认招股意向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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
陈志刚

  
付芳

会计师事务所负责人：  
邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

  
2021年4月16日

## 第十三节 附件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 上市保荐书；
- (三) 法律意见书；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 公司章程（草案）；
- (六) 发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；
- (七) 发行人审计报告基准日至招股意向书签署日之间的相关财务报表及审阅报告；
- (八) 内部控制鉴证报告；
- (九) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (十) 中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- (十一) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

深圳市迅捷兴科技股份有限公司：工作日上午 9：00 至 11：30，下午 1：00 至 5：00。

民生证券股份有限公司：工作日上午 9：00 至 11：30，下午 1：00 至 5：00。

### 三、备查文件查阅地点、电话、联系人

#### (一) 深圳市迅捷兴科技股份有限公司

联系地址：深圳市宝安区沙井街道沙四东宝工业区第 G、H、I 栋

电话：0755-33653366

传真：0755-33653366-8822

联系人：吴玉梅

**（二）民生证券股份有限公司**

联系地址：深圳市罗湖区深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01B 单元

电话：0755-22662000

传真：0755-22662111

联系人：陈耀、肖晴、严适、张腾夫