

广州弘高科技股份有限公司 公开转让说明书

(反馈稿)



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一八年一月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

一、客户集中度较高的风险

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司前五名客户的销售额占总营业收入比重分别为60.64%、59.83%、67.68%，客户集中度较高，但不存在对单一客户销售比例超过30%的情况，因此，公司不存在对单一客户重大依赖的风险，但如果前五大客户经营状况和业务结构发生重大变化，将对公司的盈利能力产生较大影响。

二、公司偿债能力较弱的风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司的资产负债率分别为71.94%、71.25%、64.47%，流动比率分别为0.89、0.95、1.03，速动比率分别为0.51、0.37、0.75，负债水平较高，偿债能力较弱。公司未来如不能有效加强经营性资金管理，增加融资渠道，可能会面临偿债风险及流动资金不足风险。

三、应收账款回收风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司应收账款账面余额分别为10,975,779.43元、15,583,519.55元、39,472,394.45元，各期末应收账款账面余额占营业收入的比重分别为17.86%、16.67%、41.25%，报告期内波动较大，且最近一期处于较高水平，主要原因系公司2017年7月31日部分应收账款未到结算期，使得应收账款账面价值明显增加。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在应收账款无法及时收回的风险，对公司的经营和业绩可能产生不利影响。

四、存货管理风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司存货账面价值分别为8,277,458.88元、27,489,657.06元、15,526,933.62元，存货周转率分别为7.08、4.44、3.75，报告期内，公司存货账面价值较大，存货周转率逐年下降。

企业持有充足数量的存货，不仅有利于生产过程的顺利进行，而且能节约采购费用与生产时间。然而如果企业持有的存货过多，便会增加企业存货的储存成本和管理费用，甚至造成存货的积压、变质浪费，带来存货管理的风险。

五、核心技术人才流失的风险

公司业务的开展对人力资本的依赖性较高，包括研发、生产、营销等业务链环节都需要核心人员去决策、执行和服务，所以拥有稳定、高素质的科技人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前企业间技术人才的争夺十分激烈，如果公司的核心人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

六、市场激烈竞争的风险

目前我国涉足印制电路板行业的企业较多，市场竞争十分激烈。但印制电路板行业对中小企业具有较高壁垒，包括技术壁垒、环保壁垒、资金壁垒、资质壁垒和客户壁垒等，这些壁垒对于行业现存企业具有较高保护作用。但是，随着市场竞争进一步趋于激烈，行业内中小企业将面临淘汰的压力，若企业不能进一步提升自身实力、拓宽市场渠道，则面临着市场竞争的风险。

七、未全员缴纳社保、公积金的风险

截至报告期末，公司员工共 415 人，公司已按照相关法律法规的规定与所有员工签订了劳动合同，其中 399 名员工缴纳了社会保险，19 名员工缴纳了住房公积金。公司有 16 名员工未缴纳社保的主要原因系：其中 1 名员工为公司返聘的离退休人员，10 名为试用期员工，5 名员工自愿放弃。该 5 名员工自愿放弃缴纳社保的原因是其在非广州地区自主购买了社会保险，且本人作出声明放弃公司为其缴交社会保险的权利。公司有 396 名员工未缴纳住房公积金的主要原因系：公司租有员工宿舍供普通员工居住，降低了这部分员工对住房公积金的需求，后续公司将进一步完善住房公积金的缴纳制度。虽然公司共同实际控制人王辉、江蔚已经承诺，如公司员工社保及住房公积金出现需要补缴之情形，其将无条件全额承担公司应补缴的社保、公积金及因此所产生的相关费用，但是公司仍然存在需要先行补缴上述未缴纳的社保、公积金的风险。

八、供应商集中度较高的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司对前五大供应商的采购额占采购总额的比例分别为 69.17%、61.14 %、62.80%。报告期内，公司存在供应商较为集中的风险。公司前五大供应商采购额的占比较高，主要采购为覆铜板、氰化亚金钾、铜箔、铜球等。若供应商出现停产、经营困难、交付能力下降、价格波动等情形，短期内对公司的采购造成一定程度的负面影响。

九、公司治理风险

公司于 2017 年 6 月整体变更为股份公司，股份公司成立时间较短。股份公司成立后，公司逐步建立规范的法人治理机制，完善了包括但不限于三会议事规则等相关决策管理办法及适应企业现阶段发展的内部控制制度和管理体系。由于股份公司成立时间较短，在相关制度的健全和执行方面仍需进一步完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升。随着业务的发展，未来公司的经营管理将对公司治理提出更高要求。因此，公司存在在未来经营中因公司治理不适应公司发展的需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

十、实际控制人控制不当的风险

目前股东王辉直接持有公司 65.4839% 的股份，江蔚直接持有公司 28.0645% 的股份，王辉和江蔚系夫妻关系。王辉、江蔚合计控制了公司 93.5484% 的股份，依其享有的表决权足以对公司的股东大会产生决定性影响，并对公司经营过程中的重大决策、经营方针以及人事任免具有决定性作用。虽然公司已经建立“三会”议事规则、关联交易管理制度等严格的内控制度，对实际控制人的行为进行约束，但若王辉、江蔚利用其控制地位对公司的经营决策、发展战略、人事任免和利润分配等重大事宜进行不当控制，可能损害公司或其他股东的权益。

目 录

| | |
|---|------------|
| 重大事项提示 | 2 |
| 释义..... | 8 |
| 第一节 基本情况 | 11 |
| 一、公司基本情况..... | 11 |
| 二、挂牌股份的基本情况..... | 12 |
| 三、公司股权基本情况..... | 14 |
| 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况..... | 19 |
| 五、公司控股子公司、参股公司和分公司情况..... | 36 |
| 六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况..... | 37 |
| 七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标..... | 39 |
| 八、本次挂牌的有关机构..... | 41 |
| 第二节 公司业务 | 44 |
| 一、公司的主营业务、主要产品及其用途..... | 44 |
| 二、公司组织结构、生产或服务流程及方式..... | 47 |
| 三、与公司产品相关的关键资源要素..... | 58 |
| 四、公司业务具体情况..... | 70 |
| 五、公司商业模式..... | 81 |
| 六、公司所处行业基本情况..... | 83 |
| 七、公司及子公司的环境保护、安全生产以及产品质量标准情况 | 94 |
| 八、持续经营能力情况..... | 99 |
| 第三节 公司治理 | 101 |
| 一、公司股东大会、董事会、监事会及管理层制度建立健全及运行情况 | 101 |
| 二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 | 107 |
| 三、公司及控股股东、实际控制人、下属子公司最近 24 个月违法违规及受处罚情况、失 | |

| | |
|--|------------|
| 信被执行人情况..... | 110 |
| 四、公司独立性情况..... | 111 |
| 五、同业竞争情况..... | 113 |
| 六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况..... | 115 |
| 七、公司最近两年诉讼情况..... | 116 |
| 八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明..... | 117 |
| 九、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因..... | 121 |
| 第四节 公司财务 | 122 |
| 一、财务报表..... | 122 |
| 二、财务报表的编制基础..... | 134 |
| 三、审计意见..... | 134 |
| 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计..... | 134 |
| 五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标..... | 150 |
| 六、关联方及关联交易..... | 211 |
| 七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 217 |
| 八、资产评估情况..... | 217 |
| 九、股利分配政策和最近两年一期分配情况..... | 218 |
| 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况..... | 219 |
| 十一、特有风险提示..... | 219 |
| 第五节 有关声明 | 224 |
| 一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明..... | 224 |
| 二、主办券商声明..... | 225 |
| 三、律师事务所声明..... | 226 |
| 四、会计师事务所声明..... | 227 |
| 五、评估机构声明..... | 228 |

| | |
|-----------------------------|------------|
| 第六节 附件 | 229 |
| 一、主办券商推荐报告 | 229 |
| 二、财务报表及审计报告 | 229 |
| 三、法律意见书 | 229 |
| 四、公司章程 | 229 |
| 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 | 229 |
| 六、《法人委托授权证明书》 | 229 |

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

| | | |
|--------------|---|---|
| 公司、股份公司、弘高科技 | 指 | 广州弘高科技股份有限公司 |
| 番禺运升、有限公司 | 指 | 广州番禺运升电路版有限公司，曾用名“番禺运升电路版有限公司” |
| 江西弘高、控股子公司 | 指 | 江西弘高科技有限公司 |
| 中锦科技 | 指 | 广州中锦科技合伙企业（有限合伙） |
| 香港运升 | 指 | 香港运升电路版厂有限公司 |
| 潭洲工业 | 指 | 广州市番禺区潭洲镇工业公司，曾用名“番禺县潭洲镇工业公司” |
| 金盛实业 | 指 | 金盛实业有限公司 |
| 合营合同、合同书 | 指 | 《广州市番禺县潭洲镇工业公司、香港运升电路版厂有限公司合作经营番禺运升电路版有限公司总合同书》 |
| 云谷生态 | 指 | 恩施云谷生态旅游开发有限公司 |
| 深圳弘高 | 指 | 深圳市弘高电子有限公司 |
| 香港弘高 | 指 | 弘高电子（香港）有限公司 |
| 中锦实业 | 指 | 中锦实业有限公司 |
| 萝岗联丰 | 指 | 广州市萝岗联丰饲料材料有限公司 |
| 百丽儿美发 | 指 | 深圳市南山区百丽儿专业美容美发沙龙店 |
| 公司法 | 指 | 《中华人民共和国公司法》（2014年3月1日起施行、现行有效的《公司法》） |
| 中外合作经营企业法 | 指 | 《中华人民共和国中外合作经营企业法》 |
| 本次挂牌 | 指 | 进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌的行为 |
| 主办券商、安信证券 | 指 | 安信证券股份有限公司 |
| 律师 | 指 | 北京大成（广州）律师事务所 |
| 会计师 | 指 | 中天运会计师事务所（特殊普通合伙） |

| | | |
|---|---|---|
| 评估师 | 指 | 广东联信资产评估土地房地产估价有限公司 |
| 报告期末 | 指 | 2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日 |
| 报告期、两年一期 | 指 | 2015年、2016年、2017年1-7月 |
| 股东大会 | 指 | 股份公司股东大会 |
| 股东会 | 指 | 有限公司股东会 |
| 董事会 | 指 | 有限公司董事会、股份公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 股份公司监事会 |
| 三会 | 指 | 股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称 |
| 管理层 | 指 | 公司董事、监事、高级管理人员 |
| 三会一层 | 指 | 股东大会（股东会）、董事会、监事会、管理层 |
| 高级管理人员 | 指 | 公司总经理、财务负责人 |
| 《公司章程》 | 指 | 《股份公司章程》 |
| 《关联交易管理制度》 | 指 | 《广州弘高科技股份有限公司关联交易管理制度》 |
| 《投资者关系管理制度》 | 指 | 《广州弘高科技股份有限公司投资者关系管理制度》 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| 关联关系 | 指 | 依据《公司法》及《企业会计准则第36号——关联方披露》所确定的公司关联方与公司之间内在联系 |
| 全国股份转让系统公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。 | | |

二、专业术语

| | | |
|------|---|--|
| PCB | 指 | 英文“Printed Circuit Board”缩写，中文全称印制电路板/印制线路板；是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。 |
| PCBA | 指 | 英文“Printed Circuit Board +Assembly”缩写，是指印制电路板经过了贴片上件，再经双列直插式封装技术插件的整个制程。 |
| 刚性板 | 指 | 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，其优点是可以为附着其上的电子元件提供一定的支撑。 |

| | | |
|-------|---|--|
| 挠性板 | 指 | 是用柔性的绝缘基材制成的印制电路板,具有许多刚性板不具备的优点。例如它可以自由弯曲、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的一体化。 |
| 刚挠结合板 | 指 | 是挠性板和刚性板的相结合,是将薄层状的挠性底层和刚性底层结合,再层压入一个单一组件中,形成的电路板。 |
| 单面板 | 指 | 只有一面有导电图形的印制电路板。 |
| 双面板 | 指 | 两面都有导电图形,并且通过金属导通孔让两面的导线相互连通的印制电路板。 |
| HDI | 指 | 英文 High Density Interconnector 的缩写,即“高密度互连”,是一种采用细线路、微小孔、薄介质层的高密度互连印刷板技术。 |
| 多层板 | 指 | 有三层以上的导电图形层,期间以绝缘材料层相隔,经层压结合形成的电路板,其层间的导电图形按要求互连。 |
| OSP | 指 | 英文“Organic Solderability Preservatives”的缩写,中译为有机保焊膜,又称护铜剂,是印制电路板铜箔表面处理的一种工艺。 |
| 覆铜板 | 指 | 将补强材料浸以树脂,一面或两面覆以铜箔,经热压而成的一种板状材料,称为覆铜箔层压板,是做 PCB 的基本材料。 |
| UV | 指 | 英文“Ultraviolet Rays”的缩写,即紫外光线,紫外线的波长范围在 100~400nm,是介于 X 射线与可见光间的电磁波。 |
| AOI | 指 | 英文“Automatic Optic Inspection”的缩写,即自动光学检测。当自动检测时,机器通过摄像头自动扫描 PCB,采集图像,测试的焊点与数据库中的合格的参数进行比较,经过图像处理,检查出 PCB 上缺陷,并通过显示器或自动标志把缺陷显示/标示出来,供维修人员修整。 |
| CAM | 指 | 英文“Computer Aided Manufacturing”的缩写,即计算机辅助制造。指利用计算机辅助完成从生产准备到产品制造整个过程的活动。 |
| PTH | 指 | 英文“Plating Through Hole”的缩写,即金属化孔,与之相连的层是导通的、有电气连接。金属管穿过电路板孔洞的表面,连接双面板上的两面电路,在多层板中还起到连接内部电路的作用。 |
| PNL | 指 | 英文“Panel”的简称,即板、面、片。 |
| V-CUT | 指 | 电子行业 PCB 板上的 V-cut 是指将 1X 或有挡板的 PCB 在板上用刀具加工出 V 形挖槽,以利于客户在插好零件之后将其扳开。 |
| ET | 指 | 英文“Electric Test”的缩写,电测、电气测试,表示利用测试机导通测试检查电路板电路。 |
| FQC | 指 | 英文“Final Quality Control”的缩写,最终成品管制,或成品品质管制。 |
| OQA | 指 | 英文“Outgoing Quality Assure”的缩写,指产品出厂前的最后一道质量检验程序。 |
| EDTA | 指 | 乙二胺四乙酸是一种有机化合物,是一种络合剂。 |
| TP 值 | 指 | Throwing Power 值,在电泳涂漆时,涂料对被涂物的内表面、凹穴处及背面的涂覆能力。 |
| COV | 指 | 表示蚀刻或电镀均匀性的变异系数。 |

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广州弘高科技股份有限公司

注册资本：3,100.00 万元

法定代表人：陈勇

有限公司成立日期：1992 年 1 月 16 日

股份公司成立日期：2017 年 6 月 13 日

营业期限：长期

住所：广州市南沙区大岗镇潭洲工业东区

邮编：511470

电话：020-34990361

传真：020-34988198

电子邮箱：fin@szhonggao.com

信息披露负责人：舒斌华

统一社会信用代码：91440101618702629T

所属行业：按照《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。按照《国民经济行业分类》（GB_T4754-2011），公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“电子元件制造”细分“C3972 印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C 制造业”之“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C397-电子元件制造”之“C3972 印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“17-信息技术”之“1711-技术硬件与设备”之“171111-电子设备、仪器和元件”之“17111112 其他电子元器件”。

主要业务：印制电路板的研发、生产和销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

| | |
|------|-------------|
| 股份代码 | 【】 |
| 股份简称 | 弘高科技 |
| 股票种类 | 人民币普通股 |
| 每股面值 | 人民币1.00元 |
| 股票数量 | 31,000,000股 |
| 挂牌日期 | 【】年【】月【】日 |
| 转让方式 | 集合竞价转让 |

（二）股东所持股份的限售安排及规定

1、相关法律法规及公司内部规定对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制

人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2017年6月13日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，股份公司发起人股东持有的发起人股份全部限售；股份公司成立后，公司进行了两次股票发行，2017年8月，公司董事王辉、江蔚全额认购了公司发行的股票；王辉、江蔚均为公司董事，任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%，因此，王辉本次认购的新增股份可转让数量为1,623,673股，江蔚本次认购的新增股份可转让数量为695,860股；2017年10月，公司向广州中锦科技合伙企业（有限合伙）发行股票2,000,000股，中锦科技持有公司股票可转让数量为666,666股。本次公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

| 序号 | 股东姓名或者名称 | 持股数量(股) | 股份比例(%) | 是否存在质押或冻结 | 本次可进行转让股份数量(股) |
|----|------------------|------------|----------|-----------|----------------|
| 1 | 王辉 | 20,300,000 | 65.4839 | 否 | 1,623,673 |
| 2 | 江蔚 | 8,700,000 | 28.0645 | 否 | 695,860 |
| 3 | 广州中锦科技合伙企业(有限合伙) | 2,000,000 | 6.4516 | 否 | 666,666 |
| | 合计 | 31,000,000 | 100.0000 | - | 2,986,199 |

(三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

（四）股票挂牌时采取的转让方式

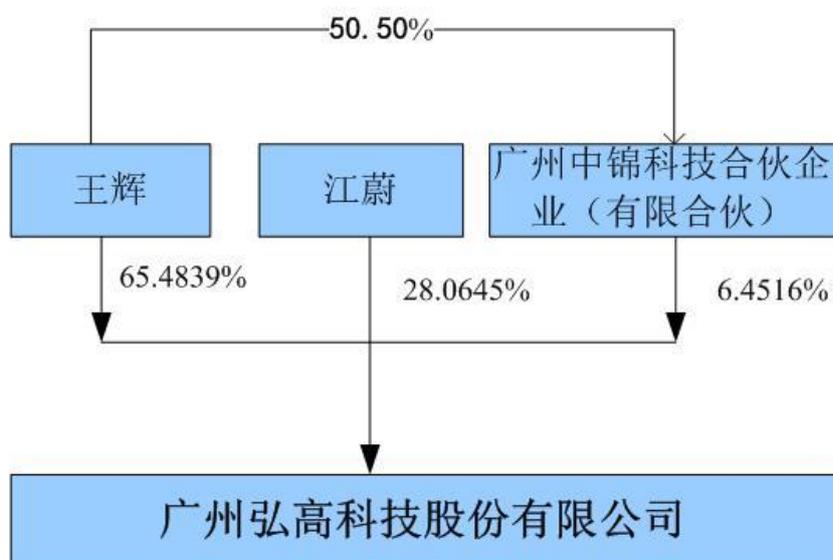
《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更指引（试行）》第二条规定：“股票可以采取做市转让方式、协议转让方式或竞价转让方式之一进行转让。挂牌公司提出申请并经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意，可以变更股票转让方式。”

公司股东大会已于 2017 年 11 月 3 日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。根据《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》，自 2018 年 1 月 15 日起，原采取协议转让方式的股票改为采取集合竞价转让方式进行转让。

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）控股股东、实际控制人的认定

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》第四十八条的规定：“控股股东：指其持有的股份占公司股本总额 50% 以上的股东；或者持有股份的比例虽然不足 50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东。实际控制人：指通过投资关系、协议或者其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或者其他组织。”

1、控股股东

自 2011 年 4 月成为公司股东以来，王辉直接持有公司股份的比例一直在 50% 以上，截至本公开转让说明书签署之日，王辉直接持有公司的股份数为 20,300,000 股，占公司股份总额的 65.4839%，王辉依其所持有股份所享有的表决权足以对股东大会的决议产生重大影响，为公司控股股东。

2、实际控制人

股东王辉、江蔚为公司共同实际控制人，且报告期内未发生变化，具体理由如下：

自 2011 年 4 月起，王辉、江蔚可以共同实际支配公司超过 50.00% 的股权。截至本公开转让说明书签署之日，王辉直接持有公司 65.4839% 的股份，江蔚直接持有公司 28.0645% 的股份，二人合计直接持有公司 93.5484% 的股份，王辉与江蔚系夫妻关系。

公司于 2017 年 6 月整体变更为股份公司后，王辉一直担任公司董事长，王辉、江蔚在公司的经营发展过程中一直对公司的经营管理和决策施予重大影响，二人均能作出一致决策。故王辉、江蔚系公司的共同实际控制人。

股份公司设立后，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会等符合《公司法》等法律法规关于股份有限公司的法人治理结构。王辉、江蔚共同拥有公司控制权的情况未影响公司的规范运作。

综上，王辉、江蔚为公司的共同实际控制人，且报告期内未发生变化。

（三）控股股东和实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东为王辉，共同实际控制人为王辉、江蔚。

王辉，男，1976 年 11 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于华南理工大学工商管理专业，硕士学历。1994 年 7 月至 2000 年 2 月，任班信实业有限公司生产管理员；2000 年 3 月至 2006 年 7 月，任深圳鑫敬电子有限公司市场管理员；2006 年 8 月至 2011 年 3 月，任深圳弘高电子有限公司总经理；2011 年 4

月至2017年5月，任有限公司经理；2017年6月至今，任股份公司董事长，任期三年。

江蔚，女，1980年10月生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于江西理工大学，大专学历。2003年7月至2009年9月，任深圳市迅驰科技有限公司销售助理；2009年10月至2011年4月，任深圳市百丽儿美容美发店经理；2011年5月至2017年5月，任有限公司监事；2017年6月至今，任股份公司董事，任期三年。

（四）最近两年一期内公司控股股东、实际控制人变化情况

王辉为公司控股股东，王辉、江蔚为公司的共同实际控制人，最近两年一期内未发生变化。

（五）前十名股东及持有5.00%以上股份股东基本情况

| 序号 | 股东姓名或者名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 股东性质 | 股权质押情况 |
|----|----------|-------------------|-----------------|--------|--------|
| 1 | 王辉 | 20,300,000 | 65.4839 | 境内自然人 | 无 |
| 2 | 江蔚 | 8,700,000 | 28.0645 | 境内自然人 | 无 |
| 3 | 中锦科技 | 2,000,000 | 6.4516 | 境内有限合伙 | 无 |
| | 合计 | 31,000,000 | 100.0000 | - | - |

上述股东的具体情况如下：

1、王辉

王辉直接持有公司股份20,300,000股，持股比例为65.4839%，同时持有公司股东中锦科技50.50%出资额，其基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况”。

2、江蔚

江蔚直接持有公司股份8,700,000股，持股比例为28.0645%，其基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况”。

3、中锦科技

截至本公开转让说明书签署之日，中锦科技目前持有公司股份 2,000,000 股，持股比例为 6.4516%，中锦科技基本信息如下：

| | |
|----------|--|
| 名称 | 广州中锦科技合伙企业（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91440101MA59RXYT5K |
| 类型 | 有限合伙企业 |
| 出资额 | 420 万元 |
| 注册地 | 广州市南沙区欣荣路 14 号 B404 房（仅限办公用途） |
| 执行事务合伙人 | 王辉 |
| 经营范围 | 工商咨询服务；贸易咨询服务；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；科技信息咨询服务；（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）。 |
| 成立日期 | 2017 年 8 月 21 日 |

注：广州市南沙区市场和质量监督管理局于 2018 年 1 月 8 日核准了中锦科技注册地址变更为广州市南沙区欣荣路 14 号 B404 房的申请，中锦科技于 2018 年 1 月 15 日领取了换发的营业执照。

截至本公开转让说明书签署之日，中锦科技合伙份额如下表所示：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资额（元） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|-------|-------|-----------|---------|------|
| 1 | 王辉 | 普通合伙人 | 2,121,000 | 50.50 | 货币 |
| 2 | 陈勇 | 有限合伙人 | 420,000 | 10.00 | 货币 |
| 3 | 谭翠平 | 有限合伙人 | 262,500 | 6.25 | 货币 |
| 4 | 陶玖红 | 有限合伙人 | 210,000 | 5.00 | 货币 |
| 5 | 王峰 | 有限合伙人 | 168,000 | 4.00 | 货币 |
| 6 | 曾艳 | 有限合伙人 | 168,000 | 4.00 | 货币 |
| 7 | 吕斌 | 有限合伙人 | 147,000 | 3.50 | 货币 |
| 8 | 颜克海 | 有限合伙人 | 105,000 | 2.50 | 货币 |
| 9 | 谭谊 | 有限合伙人 | 105,000 | 2.50 | 货币 |
| 10 | 张翔岚 | 有限合伙人 | 94,500 | 2.25 | 货币 |
| 11 | 甘宜芳 | 有限合伙人 | 84,000 | 2.00 | 货币 |
| 12 | 张景西 | 有限合伙人 | 52,500 | 1.25 | 货币 |
| 13 | 彭贵泽 | 有限合伙人 | 52,500 | 1.25 | 货币 |

| | | | | | |
|----|-----|-------|------------------|---------------|----|
| 14 | 凌真格 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 15 | 梁继涛 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 16 | 石华平 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 17 | 梁永波 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 18 | 向辉 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 19 | 何彩华 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 20 | 李忠 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 21 | 余文金 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 22 | 张腊春 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 23 | 刘建州 | 有限合伙人 | 21,000 | 0.50 | 货币 |
| 合计 | | | 4,200,000 | 100.00 | - |

注：广州市南沙区市场和质量监督管理局于2018年1月8日核准了中锦科技变更合伙人的申请，其中合伙人段松然将其持有的中锦科技出资额52,500元全部转让给王辉，段松然退出中锦科技，王辉持有的中锦科技出资比例变更为50.50%，中锦科技于2018年1月15日领取了换发的营业执照。

中锦科技为公司共同实际控制人之一王辉控制的有限合伙企业，中锦科技的出资人均以自有资金出资，不存在以非公开方式募集或向第三方募集资金的情形，亦未委托其他第三方管理，该公司资产、相关投资决策均由内部决策机构作出，也未担任任何私募投资基金的管理人，亦未曾以“基金”或“基金管理”的名义或其他类似名义进行证券投资活动，不属于以投资活动为目的的投资基金，不涉及对外募集资金或受托管理其它基金，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的需备案的私募投资基金或私募投资基金管理人。

（六）公司股东间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东王辉与江蔚系夫妻关系；王辉系中锦科技的执行事务合伙人，持有中锦科技50.50%的出资额。

除上述情况外，其他股东之间无其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何关系密切的家庭成员。

公司股东均具备完全民事权利能力及民事行为能力；公司股东不存在因违法行

为而被列入失信被执行人名单信息、经营异常名录、严重违法失信企业名单（黑名单）信息、以及环保、食品药品、产品质量领域严重失信名单等不良信用记录名单，不属于失信联合惩戒对象；公司现有股东均不存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东具备法律、法规和规范性文件规定进行出资的资格，其股东资格适格。

四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及其变化

1、1992年1月，有限公司设立

1991年12月21日，番禺县对外经济工作委员会出具番外经引立[1991]64号《关于合作经营“番禺运升电路版有限公司”项目立项的批复》，同意潭州工业与香港运升合作经营“番禺运升电路版有限公司”的项目立项。

1991年12月，潭州工业与香港运升共同编制了《中外合作生产电子线路版技术经济可行性报告》。

1991年12月25日，内资企业广州市番禺县潭洲镇工业公司与港资企业香港运升电路版厂有限公司签订《广州市番禺县潭洲镇工业公司、香港运升电路版厂有限公司合作经营番禺运升电路版有限公司总合同书》（以下简称“《总合同书》”）及有限公司章程。根据《总合同书》的约定，番禺运升设立时注册资本为138.00万美元，其中，香港运升出资138.00万美元，番禺县潭洲镇工业公司提供现有场地4000平方米及该场地范围内的厂房2600平方米，宿舍、饭堂等568平方米，提供300千瓦用电负荷、供水和有关服务作为合作条件，番禺县潭洲镇工业公司提供的合作条件，不折价，不计入注册资本，不承担合作企业的债务责任；双方为合作企业提供合作条件期限：甲方提供的厂房设施在合作企业领取营业执照后120天内投入完毕，乙方出资在合作企业签发营业执照后180天内缴付完毕。

1992年1月3日，番禺县对外贸易经济工作委员会出具番外经引字[1992]01号《关于合作经营“番禺运升电路版有限公司”项目的批复》，同意番禺县潭洲镇工业公司与香港运升电路版有限公司共同设立番禺运升电路版有限公司。批复同

意：番禺运升注册资本 138.00 万美元，其中中方提供现有场地、建筑物和附属水电设施及有关服务，不作价，不计入注册资本；港方出资 138.00 万美元，占注册资本的 100.00%。

1992 年 1 月 6 日，番禺运升取得广州市人民政府核发的批准号为外经贸穗府字【1992】004 号《中华人民共和国中外合作经营企业批准证书》。

1992 年 1 月 16 日，番禺运升取得广州市工商行政管理局核发的注册号为企作粤穗字第 01186 号的《营业执照》。

有限公司设立时，各投资者出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|------------|---------|------------|------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | - | - |
| | 合计 | 138.00 | 100.00 | - | - |

注：番禺县潭洲镇工业公司提供现有场地 4000 平方米及该场地范围内的厂房 2600 平方米，宿舍、饭堂等 568 平方米，提供 300 千瓦用电负荷、供水和有关服务作为合作条件，番禺县潭洲镇工业公司提供的合作条件，不折价，不计入注册资本。

番禺运升设立时，中外合作双方签订《合作经营总合同书》之后，中方合作者潭洲镇工业公司事实上并未按照《合作经营总合同书》的约定，全面履行其提供合作条件的义务，对于其需提供的合作条件土地及房屋，中方合作者实际上并未取得土地使用权及房屋所有权，而是在番禺运升设立后，中方合作者协助番禺运升以土地出让的方式，将相关土地使用权直接办理至番禺运升名下。番禺运升其后在地块上以自建、新建的方式陆续建成现有房屋，并取得房屋所有权证。

番禺运升原合作中方潭洲工业已出具《关于广州弘高股份有限公司设立时中外合作相关情况的说明》，确认其与香港运升合作期间的上述情况，并确认双方不存在纠纷及潜在纠纷。

此外，根据《中外合作经营企业法》之规定，中外合作企业关于出资期限及出资方式由合作各方自由约定，潭洲工业、香港运升对于出资期限事项的约定在实际履约过程中进行了调整，审批机关及工商行政管理机关对中外合作双方实际履约过

程中的调整事项，均作出了同意审批及准予工商变更登记的决定。而在此过程中，中外合作双方亦均未针对对方的履约行为提出过追究违约责任等方面的异议，因此，潭洲工业和香港运升在合作合同中关于改变出资方式等合作条件的约定合法、有效。

2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本

1992年5月13日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（92）第215号《验资报告》，对公司首次出资进行验证，经审验，截至1992年5月13日止，番禺运升已收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的注册资本合计147,878.70美元，其中以固定资产（风泵、锅炉等设备）出资港币1,148,200.00元，以低值及易耗品出资港币5,300元，合计出资折合147,878.70美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|---------------|---------------|-----------------|------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 14.78787 | 实物 |
| 合计 | | 138.00 | 100.00 | 14.78787 | - |

根据当时有效的《中外合作经营企业法》（1988年4月）第2条规定：“中外合作者举办合作企业，应当依照本法的规定，在合作企业合同中约定投资或者合作条件、收益或者产品的分配、风险和亏损的分担、经营管理的方式和合作企业终止时财产的归属等事项。”该法第9条第1款规定：“中外合作者应当依照法律、法规的规定和合作企业合同的约定，如期履行缴足投资、提供合作条件的义务。逾期不履行的，由工商行政管理机关限期履行；限期届满仍未履行的，由审查批准机关和工商行政管理机关依照国家有关规定处理”。根据前述规定，中外合作企业关于出资期限及出资方式由合作各方自由约定，潭洲工业、香港运升对于出资期限事项的约定在实际履约过程中进行了调整，审批机关及工商行政管理机关对中外合作双方实际履约过程中的调整事项，均作出了同意审批及准予工商变更登记的决定。而在此过程中，中外合作双方亦均未针对对方的履约行为，提出过追究违约责任等方面的异议，因此，潭洲工业和香港运升在合作合同中关于分期出资、实物出资等合作条件的约定合法、有效。

根据《中外合作经营企业法》第9条第2款的规定：“中外合作者的投资或者提供的合作条件，由中国注册会计师或者有关验证机构验证并出具证明”。香港运升之实物出资已经会计师事务所出具《验资报告》予以验证并经公司聘请的律师发表核实物出资真实性之意见：“本所律师认为，香港运升及金盛实业历史上以实物缴纳资本的过程真实，出资充足，不存在出资不实的情形。”

综上，香港运升对番禺运升此次出资真实、充足，不存在出资不实的情形。

3、1992年11月，有限公司第二次增加实收资本

1992年11月10日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（92）第215-1号《验资报告》，对公司出资进行验证，经审验，截至1992年11月10日，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本合计452,578.10美元，其中以固定资产出资359,663.92美元；以低值及易耗品出资11,823.89美元；以现金出资81,090.29美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|------------|---------|------------|-------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 60.04568 | 货币、实物 |
| | 合计 | 138.00 | 100.00 | 60.04568 | - |

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

4、1992年12月，有限公司第一次减少注册资本暨注册资本减至91万美元

1992年11月23日，番禺运升召开董事会，全体董事通过董事会决议，同意将番禺运升总投资188.00万美元减至91.00万美元；注册资本由138.00万美元减至91.00万美元，即减少注册资本47.00万美元，并修改合营合同和有限公司章程。

1992年12月4日，番禺市对外经济贸易委员会出具编号为番外经引【1992】211号《关于合作企业番禺运升电路版有限公司申请减少投资额的批复》，并换发

了新的外商投资企业批准证书。

1992年12月12日，广州市工商行政管理局核准本次变更登记并换发了新的注册号为企作粤番总字第00051号的《营业执照》。

本次减资完成后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|--------------|---------------|-----------------|-------|
| 1 | 香港运升 | 91.00 | 100.00 | 60.04568 | 货币、实物 |
| 合计 | | 91.00 | 100.00 | 60.04568 | - |

5、1993年10月，有限公司第三次增加实收资本

1993年10月9日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（92）第215-2号《验资报告》，对公司出资进行验证，经审验，截至1993年10月9日，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本252,852.03美元，其中以固定资产出资169,741.96美元，以低值易耗品出资4,414.57美元，以现金出资78,695.50美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|--------------|---------------|------------------|-------|
| 1 | 香港运升 | 91.00 | 100.00 | 85.330883 | 货币、实物 |
| 合计 | | 91.00 | 100.00 | 85.330883 | - |

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

6、1994年5月，有限公司第四次增加实收资本

1994年5月4日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（92）第215-3号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至1994年5月4日，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本11,674.16美元，其中以固定资产出资11,389.35美元，以低值易耗品出资284.81美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/ 名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例 （%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|-------------|--------------|---------------|------------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 91.00 | 100.00 | 86.498299 | 货币、 实物 |
| 合计 | | 91.00 | 100.00 | 86.498299 | - |

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

7、1994年8月，有限公司第五次增加实收资本

1994年8月3日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（92）第215-4号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至1994年5月4日止，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本45,017.01美元，其中以固定资产出资19,073.26美元，以现金出资25,926.89美元，以手续费出资16.86美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/ 名称 | 认缴出资额(万美元) | 出资比例 （%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|-------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| 1 | 香港运升 | 91.00 | 100.00 | 91.00 | 货币、实 物、手 续 费 |
| 合计 | | 91.00 | 100.00 | 91.00 | - |

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

8、1995年9月，有限公司第一次增加注册资本暨注册资本增加至98.5607万美元

1995年8月2日，番禺运升召开董事会，全体董事通过董事会决议，同意将

番禺运升投资总额由 91.00 万美元增加至 98.5607 万美元；注册资本由 91.00 万美元增加至 98.5607 万美元，即增加注册资本 7.5607 万美元，并修改合营合同和有限公司章程。新增的注册资本由香港运升投入。

1995 年 8 月 28 日，番禺市对外经济贸易委员会出具番外经引字【1995】302 号《关于合作企业运升电路版有限公司申请增加投资的批复》，并换发外商投资企业批准证书。

1995 年 9 月 21 日，番禺市工商行政管理局核准本次变更登记并换发了新的《营业执照》。

本次增资完成后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额(万美元) | 出资方式 |
|----|---------|----------------|---------------|--------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 98.5607 | 100.00 | 91.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 98.5607 | 100.00 | 91.00 | - |

9、1995 年 12 月，有限公司第二次增加注册资本暨注册资本增加至 138 万美元

1995 年 12 月 13 日，番禺运升召开董事会，全体董事通过董事会决议，同意将番禺运升投资总额由 98.5607 万美元增加至 138.00 万美元；注册资本由 98.5607 万美元增加至 138.00 万美元，即增加注册资本 39.3493 万美元，并修改合营合同和有限公司章程。

1995 年 12 月 15 日，番禺市对外经济贸易委员会出具番外经引字【1995】544 号《关于合作企业运升电路版有限公司第二次增加投资的批复》，同意公司投资额增加 39.3493 万美元，注册资本增加 39.3493 万美元，全部增资额于一年内投入完毕，并换发外商投资企业批准证书。

1995 年 12 月 22 日，番禺市工商行政管理局核准本次变更登记并换发了新的《营业执照》。

本次变更完成后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额(万美元) | 出资方式 |
|----|---------|------------|---------|------------|------|
|----|---------|------------|---------|------------|------|

| | | | | | |
|----|------|---------------|---------------|--------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 91.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 138.00 | 100.00 | 91.00 | - |

10、1996年12月，有限公司第六次增加实收资本

1996年12月10日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（96）第039号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至1996年12月1日止，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本290,838.59美元，其中以实物资产出资228,763.82美元，以货币资金出资62,074.77美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 120.083859 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 138.00 | 100.00 | 120.083859 | - |

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

11、1997年12月，有限公司第七次增加实收资本

1997年12月29日，珠江会计师事务所出具番珠会验字（97）第340号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至1997年12月17日，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本136,725.81美元，其中以实物资产出资136,725.81美元。

本次增加实收资本后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|------------|---------|------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 133.75644 | 实物、货币、手续费 |

| | | | | |
|----|--------|--------|-----------|---|
| 合计 | 138.00 | 100.00 | 133.75644 | - |
|----|--------|--------|-----------|---|

如本节“（一）公司股本的形成及其变化”之“2、1992年5月，有限公司第一次增加实收资本”部分所述，香港运升在本次增加实收资本的过程中也没有对作为出资的实物进行评估，但根据珠江会计师事务所出具的《验资报告》之验证结果，香港运升在本次增加实收资本的过程中以实物出资，其出资也是充足的。

12、2000年1月，有限公司第八次增加实收资本

2000年1月18日，广州市珠江有限责任会计师事务所出具番珠会验字（99）第294号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至1999年11月15日，番禺运升收到公司股东香港运升电路版有限公司缴付的新增实收资本42,435.60美元，其中以货币资金出资42,435.60美元。

本次增加实收资本后，番禺运升的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/ 名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例 （%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|-------------|------------|-------------|------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 138.00 | 100.00 | 138.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 138.00 | 100.00 | 138.00 | - |

13、2001年6月，有限公司第三次增加注册资本暨注册资本增加至151万美元

2001年6月8日，番禺运升召开董事会，全体董事通过董事会决议，同意将番禺运升投资总额由138.00万美元增加至151.00万美元；注册资本由138.00万美元增加至151.00万美元，即增加注册资本13.00万美元，并修改合营合同和公司章程。新增的注册资本由香港运升投入，其中3.40万美元用于进口设备，现金投入9.60万美元。

2001年6月22日，番禺市对外经济贸易委员会出具番外经引字【2001】264号批复，同意公司投资额增加13.00万美元，注册资本增加13.00万美元，全部增资额于一年内投入完毕，并换发外商投资企业批准证书。

2001年6月28日，广州市工商行政管理局核准本次变更登记并换发了新的《营业执照》。

本次增资完成后，番禺运升各投资者的出资额及出资比例如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额（万美元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万美元） | 出资方式 |
|----|---------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 1 | 香港运升 | 151.00 | 100.00 | 138.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 151.00 | 100.00 | 138.00 | - |

14、2002年7月，有限公司第一次股权转让暨变更为外资企业

2002年5月13日，番禺运升召开董事会，会议决议通过：①潭洲镇工业公司与香港运升终止合作关系；②番禺运升由中外合作企业变更为港方独资企业；③黎伟棠、岑亮珊辞去番禺运升副董事长职务，选举麦振峰、何家燕为公司副董事长；④香港运升将其持有的公司股权转让给金盛实业有限公司；⑤公司经营期限延长至2008年1月15日。

2002年5月13日，潭洲镇工业公司与香港运升签订了《补充合同（一）》，协议约定：潭洲镇工业公司终止与香港运升的合作关系；黎伟棠、岑亮珊辞去番禺运升副董事长职务，选举麦振峰、何家燕为番禺运升副董事长。

2002年5月13日，香港运升与金盛实业签订《股权转让协议》，约定香港运升将其持有的番禺运升股权转让给金盛实业有限公司。此次股权转让，香港运升以每1元注册资本按1元的价格转让给金盛实业。

2002年5月13日，金盛实业签署了新的外资企业《公司章程》。

2002年6月28日，广州市番禺区对外贸易经济合作局出具番外经业[2002]333号《关于合作企业番禺运升电路版有限公司申请转为独资企业、股权转让和延长经营期限的批复》，同意：番禺运升转为外资企业；香港运升与金盛实业签订的股权转让协议有效；外资企业经营期限延长至2008年1月15日。

2002年7月9日，广州市人民政府向番禺运升换发了批准号为外经贸穗番外资证字[2002]0104号台港澳侨投资企业批准证书。

2002年7月18日，广州市工商行政管理局核准本次变更登记并换发了新的《营业执照》。

本次股权转让后，有限公司的股东及股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 出资比例（%） | 实缴出资额 | 出资方式 |
|----|---------|-------|---------|-------|------|
|----|---------|-------|---------|-------|------|

| | | | | | |
|----|------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| | | (万美元) | | (万美元) | |
| 1 | 金盛实业 | 151.00 | 100.00 | 138.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 151.00 | 100.00 | 138.00 | - |

15、2004年3月，有限公司第九次增加实收资本

2002年6月13日，金盛实业向番禺运升汇入港币700,000.00元，折合美元89,697.83元；2002年11月14日，金盛实业向番禺运升汇入港币210,000.00元，折合美元13,388.40元；2001年7月28日，金盛实业向番禺运升投入实物资产210,000.00元，折合美元26,913.77元（曝光机一台），上述实物由广东省番禺出入境检验检疫局于2002年7月3日出具编号为“442400CJ0200034”的财产价值鉴定书。

2002年12月9日，广州市业勤会计师事务所有限公司出具业会验字[2002]第133号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至2002年11月14日，番禺运升收到公司股东金盛实业有限公司缴付的新增实收资本13.00万美元，其中以实物出资26,913.77美元，以货币资金出资103,086.23美元。

2004年3月31日，广州市工商行政管理局核准了此次变更并向番禺运升换发了新的《企业法人营业执照》。

本次增加实收资本后，有限公司的股东及股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 (万美元) | 出资比例 (%) | 实缴出资额 (万美元) | 出资方式 |
|----|---------|----------------|---------------|----------------|-----------|
| 1 | 金盛实业 | 151.00 | 100.00 | 151.00 | 实物、货币、手续费 |
| 合计 | | 151.00 | 100.00 | 151.00 | - |

根据《中华人民共和国外资企业法实施细则》（1990版）第二十六条规定：“外国投资者可以用可自由兑换的外币出资，也可以用机器设备、工业产权、专有技术等作价出资”。该细则第二十九条规定：“作价出资的机器设备运抵中国口岸时，外资企业应当报请中国的商检机构进行检验，由该商检机构出具检验报告”。番禺运升此次增加实收资本之出资实物已经广东省番禺出入境检验检疫局于2002年7月3日出具编号为“442400CJ0200034”的财产价值鉴定书确认其价值。并由广州市业勤会计师事务所有限公司出具《验资报告》予以验证，金盛实业在本次增

加实收资本的过程中以实物出资，其出资真实、充足。

16、2011年4月，有限公司第二次股权转让暨公司由外资企业转为内资企业

2011年3月9日，番禺运升召开董事会，会议决议通过：金盛实业将其持有的70%股权转让给新股东王辉，将其持有的30%股权转让给江蔚；公司类型由台港澳法人独资企业变更为有限责任公司（内资）。

2011年3月18日，金盛实业分别与王辉、江蔚签订《股权转让协议》，协议约定，金盛实业将其持有的公司100.00%股权按截止2011年2月28日的净资产作价，以人民币8,942,388.00元的对价转让给王辉、江蔚，其中王辉以人民币6,259,671.60元受让公司70%股权，江蔚以人民币2,682,716.4元受让公司30.00%股权。

2011年4月8日，番禺运升召开股东会，会议决议通过：①金盛实业将其原出资1,022.186434万元（折合151.00万美元）中的715.530504万元（占公司注册资本的70%）以625.96716万元的对价转让给王辉；②将其原出资306.655930万元（占元注册资本的30%）以268.27164万元的对价转让给江蔚；③选举王辉为公司执行董事（法定代表人）兼经理职务，任期三年。免去何家燕的董事长、法定代表人职务，免去何伟强的经理职务，免去张国华、杨立佳的副董事长职务；④选举江蔚为公司监事，任期三年；⑤重新制订公司章程。

2011年4月8日，广州市番禺区经济贸易促进局出具番经贸资[2011]143号《关于外资企业广州番禺运升电路版有限公司申请股权转让变更为内资企业的批复》，同意金盛实业将其持有的公司股权转让给王辉、江蔚。

2011年4月15日，广州市瑞兴会计师事务所（普通合伙）出具瑞兴验字[2011]L099号《验资报告》，对公司股东变更进行验证，经审验，截至2011年4月13日止，公司股东金盛实业有限公司将原出资105.70万美元，折合人民币7,155,305.04（占注册资本的70%）的股份转让给新股东王辉；公司股东金盛实业将原出资45.30万美元，折合人民币3,066,559.30元（占注册资本的30%）的股份转让给新股东江蔚。公司股权转让后的注册资本（实收资本）为151万美元，折合人民币为10,221,864.34元。

2011年4月27日，广州市工商行政管理局番禺分局核准本次变更登记并向公

司换发了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，公司股东及股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 (万元) | 出资比例 (%) | 实缴出资额 (万元) | 出资方式 |
|----|---------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 1 | 王辉 | 715.530504 | 70.00 | 715.530504 | 实物、货币、 手续费 |
| 2 | 江蔚 | 306.655930 | 30.00 | 306.655930 | 实物、货币、 手续费 |
| 合计 | | 10,221,864.34 | 100.00 | 10,221,864.34 | - |

注：本次股权转让中，除在工商备案登记的《股权转让协议》外，公司股权转让双方分别于 2011 年 3 月 18 日、2011 年 3 月 23 日签订了两份股权转让协议之补充协议。其中，股权受让方王辉、江蔚依照 2011 年 3 月 18 日签订的《股权转让协议》向税务机关履行了代缴税款义务；此次股权转让对价王辉、江蔚最终依照 2011 年 3 月 23 日签订的《股权转让补充协议》进行了支付，具体情况如下：

①公司原股东金盛实业与新股东王辉、江蔚于 2011 年 3 月 18 日签署了《股权转让协议》，约定将金盛实业在番禺运升所持有的 100% 股权按截止 2011 年 2 月 28 日的净资产作价，以人民币 11,241,864 元转让给王辉和江蔚，即其中的 70% 转让给王辉，转让金为 7,869,305 元；其中的 30% 转让给江蔚，转让金为 3,372,559 元。公司股东王辉、江蔚于 2011 年 8 月 24 日以该份协议及约定价款向广州市番禺区地方税务局大岗税务分局进行纳税申报，缴纳了股权转让应缴税款。

②金盛实业（出让方）与王辉、江蔚（受让方）于 2011 年 3 月 23 日签订《股权转让补充协议》（下称“《补充协议》”），约定出让方同意受让方向其支付 100% 股权的价款合计 1,100 万元，并按该补充协议的约定按期支付。

经公司及本次股权转让的股权受让方股东确认，该《补充协议》是由股权转让双方共同协商一致确认的对 2011 年 3 月 18 日所签的《股权转让协议》之补充约定，其中所约定的内容为双方真实意思表示，双方已经按《补充协议》的约定内容实际执行。

2014 年 6 月 2 日，金盛实业及麦振锋、何家燕签写《股权转让确认书》，一致确认王辉、江蔚已将所有股权转让款支付给金盛实业，金盛实业不再是股东，王辉、江蔚对其受让的股权有完全、有效的处分权。

综上，本次股权转让价格系双方以公司净资产为基础协商确定，本次股权转让

当事人已缴纳了股权转让的应缴税款，转让双方对转让事项已确认无异议，股权转让合法、有效。

17、2016年12月，有限公司第四次增加注册资本暨注册资本增加至1,972.186434万元

2016年12月12日，番禺运升召开股东会，会议决议同意公司注册资本增加至1,972.186434万元，新增注册资本950.00万元，其中王辉新增出资人民币665.00万元；江蔚新增出资285.00万元；同意启用新章程。

2016年12月9日，广州知仁会计师事务所有限公司出具粤知验字[2016]0073-1号《验资报告》，对公司增资进行验证，经审验，截至2016年12月9日止，番禺运升收到公司股东王辉、江蔚缴付的新增注册资本人民币950.00万元，其中王辉以货币出资人民币665.00万元，江蔚以货币出资人民币285.00万元。

2016年12月28日，广州市南沙开发区市场监督管理局核准本次变更并向公司换发了新的《营业执照》。

本次增资完成后，有限公司的股东及股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 (万元) | 出资比例 (%) | 实缴出资额 (万元) | 出资方式 |
|----|---------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 1 | 王辉 | 1,380.5305038 | 70.00 | 1,380.5305038 | 实物、货币、 手续费 |
| 2 | 江蔚 | 591.6559302 | 30.00 | 591.6559302 | 实物、货币、 手续费 |
| 合计 | | 1,972.186434 | 100.00 | 1,972.186434 | - |

18、2017年6月，有限公司整体变更为股份有限公司

2017年5月10日，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具中天运（粤）审字第00074号《审计报告》根据该审计报告，有限公司在审计基准日2017年1月31日经审计的净资产值为25,656,765.16元。

2017年5月12日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司出具了联信（证）评报字[2017]第A0237号《资产评估报告》根据该评估报告，截至2017年1月31日，有限公司经评估的净资产为35,741,320.58元。

2017年5月15日，有限公司召开股东会，会议决议同意将番禺运升整体变更为股份有限公司，并决定以截至2017年1月31日经审计确定的账面净资产值按

1:0.76868 的比例折股投入股份公司，整体变更后的股份有限公司注册资本为 19,721,864.34 元，剩余 5,934,900.82 元计入资本公积。

2017 年 5 月 15 日，有限公司全体股东签署了《广州弘高科技股份有限公司发起人协议书》。

2017 年 5 月 31 日，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司整体变更设立股份有限公司发起人出资情况进行了验证，并出具了中天运[2017]验字第 90051 号《验资报告》。根据该验资报告，弘高科技注册资本已足额缴纳。

2017 年 5 月 31 日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于广州弘高科技有限公司整体变更为股份公司折股方案的议案》、《关于股份公司章程的议案》，“三会”议事规则及股份公司筹办情况报告等议案；选举王辉、陈勇、江蔚、颜克海、张翔岚为公司第一届董事会成员；选举袁斌、蒋英慧为公司第一届监事会股东代表监事，与职工代表监事张环组成公司第一届监事会。

2017 年 6 月 5 日，公司第一届董事会第一次会议选举王辉为股份公司董事长，聘任陈勇为股份公司总经理，聘任黄华章为股份公司财务负责人。

2017 年 6 月 5 日，公司第一届监事会第一次会议选举袁斌为股份公司监事会主席。

2017 年 6 月 13 日，广州南沙开发区市场和质量技术监督局核准了上述事项的变更登记，并向公司换发了《营业执照》。

股份公司设立时，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 认缴出资额（元） | 实缴出资额（元） | 出资方式 |
|----|----|----------------------|----------------------|-------|
| 1 | 王辉 | 13,805,305.04 | 13,805,305.04 | 净资产折股 |
| 2 | 江蔚 | 5,916,559.30 | 5,916,559.30 | 净资产折股 |
| 合计 | | 19,721,864.34 | 19,721,864.34 | - |

19、2017 年 8 月，股份公司第一次增加注册资本暨注册资本增加至 2900 万元

2017 年 7 月 11 日，弘高科技第一届董事会第三次会议审议通过了：①《关于广州弘高科技股份有限公司增资扩股的议案》，同意公司注册资本由 19,721,864.34 元增加至 29,000,000 元，新增注册资本 9,278,135.66 元，新增注册资本由王辉认缴 6,494,694.96 元，江蔚认缴 2,783,440.70 元；②《关于广州弘高科技股份有限公司修改公司章程的议案》，同意根据上述注册资本的变更相应修改公司章程。

2017年7月27日，弘高科技2017年第三次临时股东大会审议上述关于《广州弘高科技股份有限公司增资扩股的议案》、《关于广州弘高科技股份有限公司修改公司章程的议案》。

2017年10月18日，中天运会计师事务所(特殊普通合伙)出具了中天运[2017]验字第90085号《验资报告》，对此次增资进行验证，经审验，截至2017年7月28日止，弘高科技收到各股东的认缴股款人民币9,278,135.66元，其中王辉以货币出资人民币6,494,694.96元，江蔚以货币出资人民币2,783,440.70元。

2017年8月14日，广州南沙开发区市场和质量监督管理局核准了上述事项的变更登记，并向公司换发了《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 出资额(元) | 持股数量(股) | 持股比例(%) | 出资方式 |
|----|----|----------------------|----------------------|---------------|----------|
| 1 | 王辉 | 20,300,000.00 | 20,300,000.00 | 70.00 | 净资产折股、货币 |
| 2 | 江蔚 | 8,700,000.00 | 8,700,000.00 | 30.00 | 净资产折股、货币 |
| 合计 | | 29,000,000.00 | 29,000,000.00 | 100.00 | - |

20、2017年10月，股份公司第二次增加注册资本暨注册资本增加至3100万元

2017年9月20日，弘高科技第一届董事会第四次会议审议通过了：①《关于广州弘高科技股份有限公司增资扩股的议案》，同意公司注册资本由29,000,000元增加至31,000,000元，新增注册资本2,000,000元，新增注册资本由广州中锦科技合伙企业(有限合伙)认缴2,000,000元；②《关于广州弘高科技股份有限公司修改公司章程的议案》，同意根据上述注册资本的变更相应修改公司章程。

2017年10月10日，弘高科技2017年第四次临时股东大会审议上述关于广州弘高科技股份有限公司增资扩股的议案》、《关于广州弘高科技股份有限公司修改公司章程的议案》。

2017年10月11日，公司与中锦科技签订《广州弘高科技股份有限公司增资扩股协议》。协议主要内容如下：

“第一条：增资扩股

1、根据公司 2017 年 10 月 10 日的股东大会决议，公司总股本拟从 2900 万股增加至 3100 万股（注册资本由人民币 2900 万元增加至人民币 3100 万元）。本次新增股份数为 200 万股（增加公司注册资本 200 万元），每股发行价格为人民币 2.09 元，合计认缴出资总额为人民币 418 万元，其中 2,000,000 元计入注册资本，其余部分计入资本公积。

2、本次增发的股份由广州中锦科技合伙企业（有限合伙）认购，共认购 200 万股，全部认购出资将以货币形式一次性缴付。

第二条 保证

1、公司原股东均同意乙方作为新增股东进行增资扩股。

2、乙方承认甲方公司章程，保证按章程规定履行义务和责任。

第三条 盈亏分担

“本公司经工商行政管理机关同意并办理股东变更登记后，乙方即可按出资比例及章程规定享受股东的权利，承担股东的义务与责任，分享公司利润与分担亏损。”

公司此次增资每股价格 2.09 元，增资价格以公司 2017 年 7 月 31 日每股净资产（1.27 元）为参考依据。

2017 年 10 月 23 日，广州信瑞知仁会计师事务所有限公司出具了粤信仁验字[2017]0018-1 号《验资报告》，对此次增资进行验证；经审验，弘高科技收到广州中锦科技合伙企业（有限合伙）以货币出资人民币 418 万元，其中 200 万元计入注册资本，剩余 218 万元计入资本公积。

2017 年 10 月 18 日，广州南沙开发区市场和质量监督管理局核准了上述事项的变更登记，并向公司换发了《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 出资额（元） | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|----|------|----------------------|----------------------|-----------------|----------|
| 1 | 王辉 | 20,300,000.00 | 20,300,000.00 | 65.4839 | 净资产折股、货币 |
| 2 | 江蔚 | 8,700,000.00 | 8,700,000.00 | 28.0645 | 净资产折股、货币 |
| 3 | 中锦科技 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | 6.4516 | 货币 |
| | 合计 | 31,000,000.00 | 31,000,000.00 | 100.0000 | - |

番禺运升自 1992 年 1 月成立至 2002 年 7 月为中外合作经营企业，2002 年 8 月至 2011 年 4 月为外资企业；番禺运升设立时取得了商务主管部门出具的设立批复文件，作为外商投资企业期间，番禺运升的历次增资、减资、股权转让均取得商务主管部门的批复意见。公司在整体变更过程中未改变历史成本计价原则，未依据评估结果调账，整体变更合法合规，存续时间可自有限公司成立之日起连续计算，至今已满两年。

综上，公司依法设立且存续满两年。

（二）重大资产重组情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在重大资产重组的情况。

（三）区域性股权交易市场挂牌转让及终止挂牌情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在任何在区域性股权交易市场挂牌转让及终止挂牌的情况。

五、公司控股子公司、参股公司和分公司情况

截至本公开转让书签署之日，公司拥有一家控股子公司，即江西弘高科技有限公司，该子公司的基本情况如下：

| | |
|----------|--|
| 名称 | 江西弘高科技有限公司 |
| 统一社会信用代码 | 91360406MA363UDW02 |
| 类型 | 其他有限责任公司 |
| 注册资本 | 5,000.00 万人民币 |
| 注册地 | 江西省九江市九江经济技术开发区中船项目以东、官湖路以西、泰豪国科项目以南、港兴路以北 |
| 法定代表人 | 李军 |
| 经营范围 | 印制电路板制造、销售及研发，电子产品的研发、生产及销售，光电产品、电子元器件、计算机配件、电子设备的生产及销售，音响设备、通信设备、集成电路的制造及销售，智能卡系统工程、网络信息技术推广及技术服务(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) |
| 成立日期 | 2017 年 07 月 13 日 |

截至本公开转让说明书签署之日，江西弘高科技有限公司的出资情况如下表所

示：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------------|-----------------|---------------|
| 1 | 广州弘高科技股份有限公司 | 4,900.00 | 98.00 |
| 2 | 李军 | 100.00 | 2.00 |
| 合计 | | 5,000.00 | 100.00 |

江西弘高未来的主营业务：高多层高精密 HDI 电路板的研发、生产、销售。

由于江西弘高成立于 2017 年 7 月 13 日，成立时间较短，截至本公开转让说明书签署之日，该子公司未开展实际经营业务。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未设立任何分公司。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

弘高科技目前设立董事会，董事共五名，分别为王辉、江蔚、陈勇、张翔岚、颜克海。其中，王辉任董事长。各董事基本情况如下：

王辉基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况”。

江蔚基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况”。

陈勇，1988 年 8 月出生，中国国籍，土家族，无境外永久居留权，毕业于湖北民族学院计算机专业，大专学历。2008 年 7 月至 2009 年 12 月，任深圳市倍易通电子有限公司生产工程师；2010 年 1 月至 2017 年 5 月，历任有限公司制造部经理、总经理；2017 年 6 月至今，任股份公司总经理，任期三年。

张翔岚，1977 年 8 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中学历。2000 年 10 月至 2011 年 6 月，任广州番禺运升电路板有限公司技术员；2011 年 7 月至 2017 年 5 月，任有限公司计划部主管；2017 年 6 月至今，任股份公司计划部主管，并任董事，任期三年。

颜克海，1982年9月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，中专学历。2006年3月至2011年9月，任惠州（博罗）班信实业有限公司计划工程师；2011年10月至2017年5月，任有限公司计划部经理；2017年6月至今，任股份公司计划部经理，并任董事，任期三年。

（二）监事基本情况

弘高科技目前设立监事会，监事共三名，分别为袁斌、蒋英慧、张环。其中，袁斌为监事会主席，张环为职工代表监事。各监事基本情况如下：

袁斌，1984年11月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中学历。2003年9月至2006年1月，任深圳恩达电子有限公司仓管员；2006年2月至2008年2月，任深圳松日电子科技有限公司仓库工程师；2008年4月至2013年2月，任深圳市深联电路板有限公司仓库工程师，2013年3月至2016年8月，任赣州市深联电路板有限公司仓库主管；2016年9月至2017年5月，任有限公司仓库主管；2017年6月至今，任股份公司仓库主管、监事会主席，任期三年。

蒋英慧，1974年1月出生，中国国籍，土家族，无境外永久居留权，高中学历。1995年9月至2016年8月，从事个体电器维修服务；2016年9月至2017年5月，任有限公司仓管；2017年6月至今，任股份公司仓管、监事，任期三年。

张环，1992年8月出生，中国国籍，土家族，无境外永久居留权，毕业于恩施州职业技术学院，大专学历。2015年6月至2017年5月，任有限公司采购助理；2017年6月至今，任股份公司采购助理、监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

根据《公司章程》，弘高科技的高级管理人员为公司总经理、财务负责人。各高级管理人员基本情况如下：

陈勇，总经理，详见本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

黄华章，财务负责人，1969年7月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学，工商管理专业，硕士学历，注册会计师。1991年8月至1995年10月，任衡阳西湖旅游服务总公司主办会计；1995年11月至1998

年6月，任广东亚太食品有限公司财务主管；1998年7月至2001年12月，任香港四洲集团区域财务经理；2002年1月至2004年12月，任深圳劲嘉彩印集团股份有限公司集团财务经理；2005年1月至2009年11月，任广州明兴电缆有限公司财务经理；2009年12月至2016年8月；任广东新怡内衣集团有限公司集团财务总监。2016年9月至2017年5月，任有限公司财务负责人；2017年6月至今，任股份公司财务负责人。

七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 10,384.17 | 8,536.86 | 3,439.57 |
| 股东权益合计（万元） | 3,689.66 | 2,454.27 | 965.16 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 3,689.66 | 2,454.27 | 965.16 |
| 每股净资产（元） | 1.27 | 1.24 | 0.94 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.27 | 1.24 | 0.94 |
| 资产负债率（%） | 64.47 | 71.25 | 71.94 |
| 流动比率（倍） | 1.03 | 0.95 | 0.89 |
| 速动比率（倍） | 0.75 | 0.37 | 0.51 |
| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
| 营业收入（万元） | 9,569.31 | 9,346.28 | 6,143.85 |
| 净利润（万元） | 307.57 | 539.12 | 237.55 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 307.57 | 539.12 | 237.55 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 296.41 | 387.59 | 184.51 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 296.41 | 387.59 | 184.51 |
| 毛利率（%） | 15.76 | 15.11 | 17.04 |
| 净资产收益率（%） | 11.79 | 43.66 | 28.07 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 11.37 | 31.39 | 21.80 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.16 | 0.53 | 0.23 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.16 | 0.53 | 0.23 |

| | | | |
|----------------------|-------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 3.48 | 7.04 | 7.93 |
| 存货周转率（次） | 3.75 | 4.44 | 7.08 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 58.57 | 469.66 | 119.50 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.03 | 0.46 | 0.12 |

注：表中相关指标的计算公式如下：

(1) 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

(2) 每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均股份总数

(3) 每股净资产=期末净资产/期末总股本数

(4) 资产负债率=负债总额/资产总额

(5) 应收账款周转率=营业收入/[（应收账款期初余额+应收账款期末余额）/2]

(6) 存货周转率=营业成本/[（存货期初余额+存货期末余额）/2]

(7) 流动比率=流动资产/流动负债

(8) 速动比率=速动资产/流动负债；速动资产是指可以迅速转换成为现金或已属于现金形式的资产，计算方法为流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、预付账款、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等之后的余额。

(9) 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(10) 基本每股收益= $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_{kk}$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报

告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(11) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

八、本次挂牌的有关机构

(一) 挂牌公司

挂牌公司：广州弘高科技股份有限公司

法定代表人：陈勇

信息披露负责人：舒斌华

住所：广州市南沙区大岗镇潭洲工业东区

邮编：511470

电话：020-34990361

传真：020-34988198

(二) 主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：张豹

项目小组成员：刘虹沁、陈建平、揭群、陈健

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 楼、28 楼 A02 单元

邮政编码：518026

电话：0755-82558269

传真：0755-82825424

（三）会计师事务所

会计师事务所：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：祝卫

经办注册会计师：叶焕为、曾澜

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704

邮政编码：100037

电话：010-88395676

传真：010-88395200

（四）律师事务所

律师事务所：北京大成（广州）律师事务所

机构负责人：卢跃峰

经办律师：沙辉、汪洪生

住所：广州市珠江新城珠江东路6号，广州周大福金融中心14层、15层(07-12)单元

邮政编码：510623

电话：020-85277272

传真：020-85277002

（五）资产评估机构

名称：广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

机构负责人：陈喜佟

经办资产评估师：石亮锦、屈健刚

联系地址：广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼

邮政编码：510050

电话：020-83642123

传真：020-83642103

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（七）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司的主营业务、主要产品及其用途

（一）主营业务情况

公司经核准的经营范围为：印制电路板制造；电子元器件批发；电子产品批发；计算机零部件制造；计算机应用电子设备制造；计算机信息安全设备制造；安全智能卡类设备和系统制造；通信终端设备制造；应用电视设备及其他广播电视设备制造；雷达及配套设备制造；电视机制造；音响设备制造；影视录放设备制造；集成电路制造；光电子器件及其他电子器件制造；电子元件及组件制造；电子快译通、电子记事本、电子词典等电子设备制造；信息电子技术服务；网络信息技术推广服务；软件技术推广服务。

主营业务：印制电路板的研发、生产和销售。

（二）公司主要产品及其用途

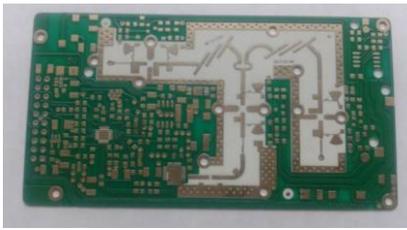
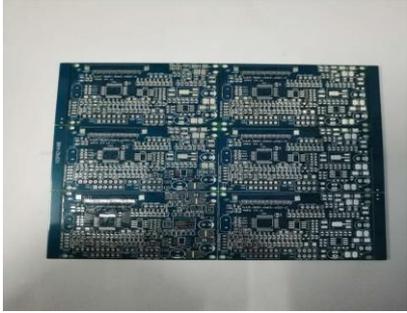
公司主要从事印制电路板的研发、生产和销售。印制电路板是组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接印制元件的印制板。按照不同的分类方法，可以将印制电路板分为不同的种类。按照层数划分，印制电路板可分为单面板、双面板和多层板；按柔软度划分，印制电路板可分为刚性印制电路板、柔性印制电路板和刚柔结合印制电路板。

公司产品主要为刚性印制电路板。产品主要应用于手机主板、平板电脑、电源、安防等领域。公司生产的印制电路板按层数划分可分为双面板和多层板。其中，多层板主要包括四层板、六层板和八层板。公司主要产品如下：

（1）双面板

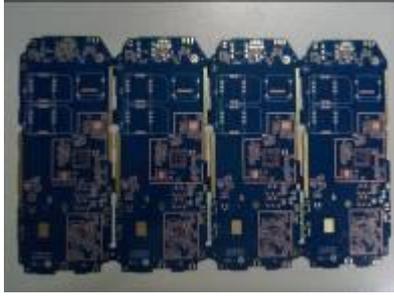
双面板的正反两面都有布线。为了使两面的导线能够联通，必须要在两面间有适当的电路连接，这种电路间的连接叫做导孔。导孔是在印制电路板上充满或涂上金属的小洞，它可以与两面的导线相连接。因为双面板的面积比单面板扩大一倍，且布线可以互相交错（可以绕到另一面），因此双面板可以使用在比单面板更复杂的电路上。

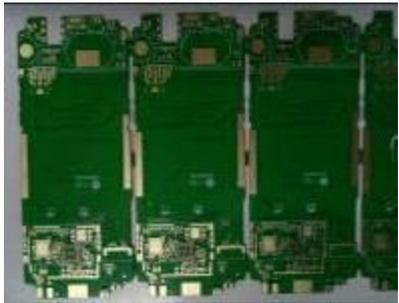
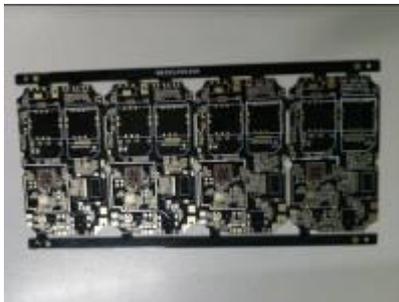
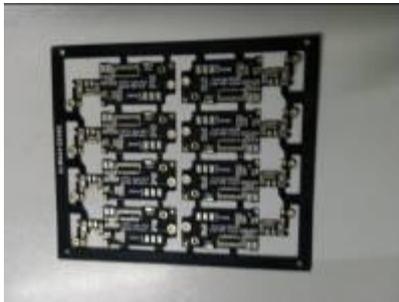
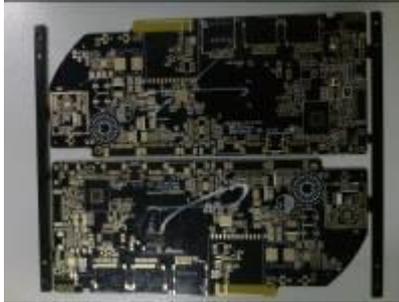
| 产品类型 | 产品结构 | 产品用途 | 表面处理工艺 | 板厚 | 产品图示 |
|------|------|------|--------|----|------|
|------|------|------|--------|----|------|

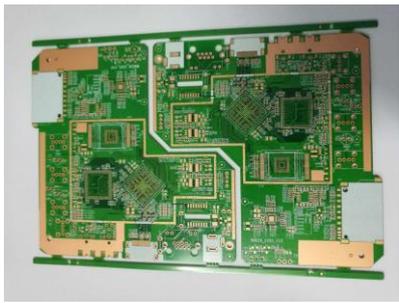
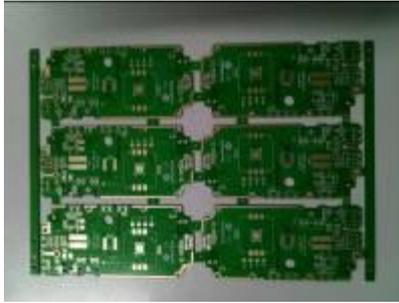
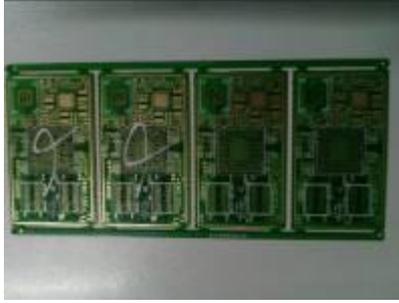
| | | | | | |
|-----|-----|-------------|------|-------|---|
| 双面板 | 刚性板 | 游戏机 | 沉金 | 0.6mm |  |
| 双面板 | 刚性板 | 卫星高频信号接收器主板 | OSP | 0.5mm |  |
| 双面板 | 刚性板 | 智能门锁主板 | 无铅喷锡 | 1.2mm |  |

(2) 多层板

为了增加更多的布线面积，多层板采用更多单或双面的布线板。多层板使用数片双面板，并在每层板间放进一层绝缘层后黏牢。电路板的层数代表有几层独立的布线层，层数通常为偶数，并且包含最外侧的两层。

| 产品类型 | 产品结构 | 产品用途 | 表面处理工艺 | 板厚 | 产品图示 |
|------|------|------|--------|-------|--|
| 多层板 | 刚性板 | 手机 | 沉金、OSP | 1.0mm |  |

| | | | | | |
|-----|-----|---------|--------|-------|--|
| 多层板 | 刚性板 | 手机 | 沉金 | 1.0mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 手机副板 | 沉金 | 0.5mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 手机 | 沉金、OSP | 0.8mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 蓝牙 | 沉金 | 0.8mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 汽车行车记录仪 | 沉金 | 1.0mm |  |

| | | | | | |
|-----|-----|--------|--------|-------|--|
| 多层板 | 刚性板 | 平板电脑 | OSP | 1.0mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | GPS 导航 | 沉金、OSP | 1.2mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 多媒体载板 | 沉金、OSP | 1.0mm |  |
| 多层板 | 刚性板 | 智能电视显卡 | OSP | 1.2mm |  |

公司于 2017 年 7 月在江西省九江市设立子公司江西弘高科技有限公司。江西弘高未来的主营业务为高多层高精密 HDI 电路板的研发、生产、销售。具体包括硬性电路板、柔性电路板的生产及 PCBA 组装等。

公司计划在江西弘高设立实验中心，专门针对高多层高精密 HDI 电路板进行研发。公司目前有待申请或待办理的高新技术产品情况如下：

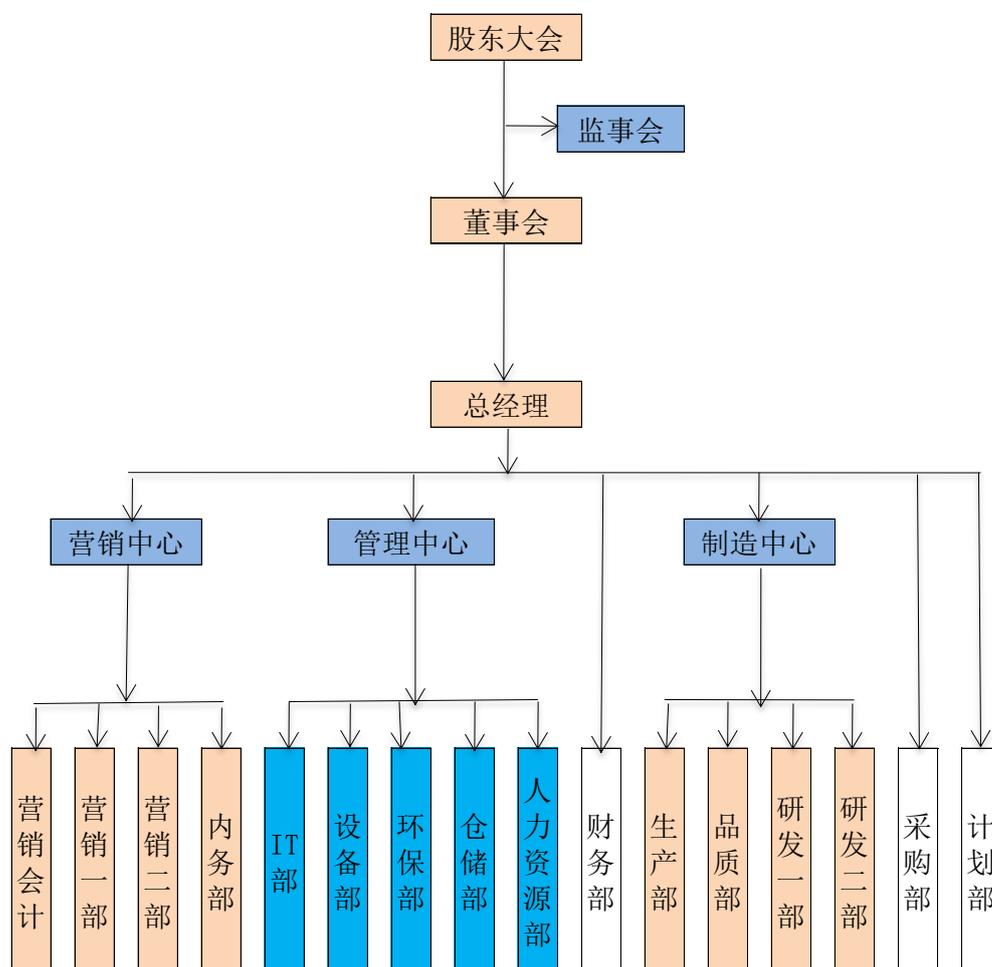
| 序号 | 项目名称 | 申请时间 | 目前状态 |
|----|----------|------|------|
| 1 | 高精度双面印制板 | - | 待申请 |

| | | | |
|---|------------------------------|-------------|-----|
| 2 | 高密度多层印制板 | - | 待申请 |
| 3 | 高精度、高密度 HDI 多层 智能手机 PCB 板 | 2017 年 10 月 | 审核中 |

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

(一) 组织结构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。截至本公开转让说明书签署之日，公司的组织结构如下：



股东大会是本公司的最高权力机构，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。公司各主要部门的主要职能如下：

| 序号 | 部门 | 主要职责 |
|----|----|------|
|----|----|------|

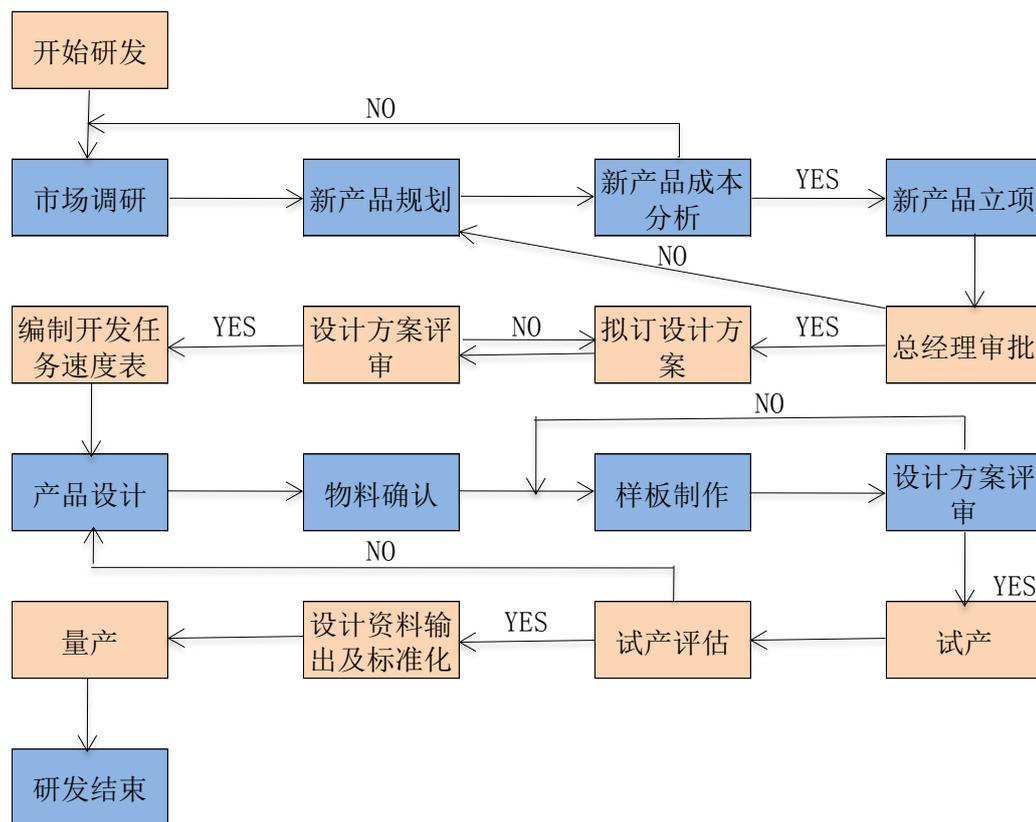
| | | |
|---|-------|---|
| 1 | 营销中心 | <ol style="list-style-type: none"> 负责订单评审及审核客户合同； 负责跟进成品板的交付； 负责顾客的沟通及传递顾客信息给相关部门； 负责寻找新的顾客； 负责顾客资料方面的问题处理。 |
| 2 | IT 部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责公司 ERP 系统的维护和管理； 负责办公设备的检修和处理； 负责公司局域网和外网的管理和维护。 |
| 3 | 设备部 | <ol style="list-style-type: none"> 贯彻质量方针，执行质量体系文件； 确定本部门人员职责、权限； 对本部门员工实行岗位培训； 负责生产设备的监控及应急计划的执行； 负责统筹生产设备的保养及维护周期和时间； 负责生产设备保养及维护； 负责安排生产设备的日常维修； 负责新设备的安装调试； 负责部门的环境因素识别、评价，和环境因素管理。 |
| 4 | 环保部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责对污水的处理和第三方检测； 负责对废水处理站的异常反馈和管理。 |
| 5 | 仓储部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责物料库存的日常管理； 负责物料进出库的管理； 负责物料月度盘点。 |
| 6 | 人力资源部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责公司人力资源管理； 统筹公司的培训活动； 确定部门人员职责、权限； 组织保存培训记录； 负责公司人事档案及日常人事考勤记录； 负责落实公司的保卫、消防措施。 |
| 7 | 财务部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责制订公司的财务指标； 负责制定公司会计核算制度与程序、财务管理制度与财务规范； 负责公司会计核算业务； 负责收集财务信息，编制财务报表； 负责管理资金的来源、运用以及分配，控制公司资金的流动性风险管理，保证资金的盈利性与风险的权衡； 负责信贷管理； 负责资产管理，包括：负责制订或参与协调相关部门共同制订公司固定资产、备品配件、库存等相关管理制度； 负责定期组织资产帐实清点的工作； 组织公司各部门预算的编制，并在其他部门预算的基础上编制年度财务预算； 负责公司的财务资料管理，定期总结及更新公司的财务档案。 |
| 8 | 生产部 | <ol style="list-style-type: none"> 负责公司样品试制、生产过程控制、按规定制作管理产品标识； 负责编制生产进度计划； |

| | | |
|----|--------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> 3.负责管理生产设备； 4.负责生产过程中的质量检测，对生产过程中产生的不合格品进行处理； 5.参与产品合格性的评审； 6.负责生产过程中纠正和预防措施的执行； 7.负责保存部门相关的质量记录。 |
| 9 | 品质部 | <ul style="list-style-type: none"> 1.负责来料检验、生产过程首检和巡检、成品检验； 2.负责检验规程的制定、参与合格供方的评审； 3.负责监视、测量设备的控制； 4.负责组织新产品投产或现有工艺作重大修改时质量策划； 5.负责顾客品质投诉的处理； 6.负责统计技术的应用控制； 7.负责检验人员的培训； 8.负责保存部门相关的质量记录。 |
| 10 | 研发一/二部 | <ul style="list-style-type: none"> 1.负责公司工艺流程问题的解决和新工艺的开发； 2.负责提高制程技术能力，实现公司经营目标及质量和环境目标； 3.负责协助合同评审活动； 4.负责解决存在的产品品质问题； 5.负责对 PFEMA 及先期产品质量进行策划 6.负责生产、工艺作业指导书的制定。 |
| 11 | 采购部 | <ul style="list-style-type: none"> 1.负责寻找、选择物料供应商，索取物料样品及资料； 2.组织落实采购需求计划，确保生产计划的按期完成； 3.负责办理不合格物料的退货。 |
| 12 | 计划部 | <ul style="list-style-type: none"> 1.负责生产计划的排程； 2.负责生产计划的跟进和协调； 3.负责生产计划达成率的统计和分析； 4.负责外发交期的跟催以及与营销中心、供应商的沟通。 |

（二）公司的主要业务流程图

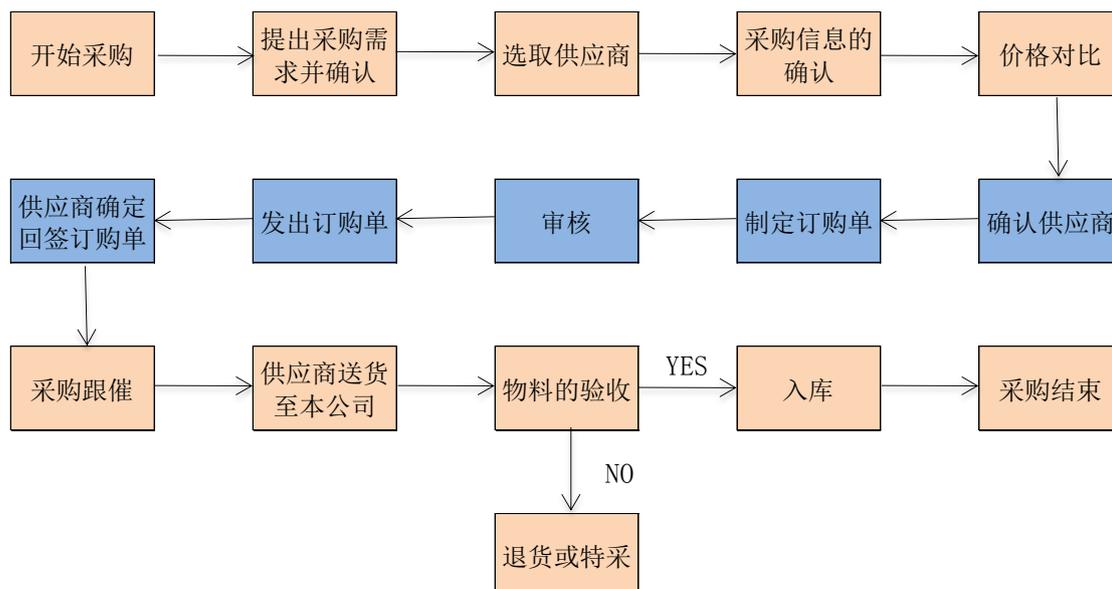
公司业务流程主要分为研发、采购、生产、销售和外协五个部分，各部分流程如下：

1、研发流程：



公司研发内容主要是针对新型印制电路板产品的开发。公司研发人员根据营销中心提供的市场调研反馈与客户需求，以及行业与市场的最新发展趋势制定研发需求。确认研发需求后，研发人员将申请研发项目立项。研发立项需经研发一部、研发二部、品质部、营销中心、财务部等部门联合评审，评审通过后报经公司总经理批准。立项通过后，公司将确立研发项目负责人、成立研发项目组。项目负责人将制定研发项目工作计划（即明确研发各阶段的任务、职责、人员、资源配置及进度安排），并根据该计划开展该项目的各项工作。研发设计完成后，公司将组织各个部门人员再次进行项目评审，评审内容主要包括功能性要求评审、制造工艺评审、可靠性评审、实验评审、生产效率和潜在品质不良评审等。评审通过后，公司启动试生产流程，试生产合格后，开始首次批量生产，同时完成研发项目总结报告存档。

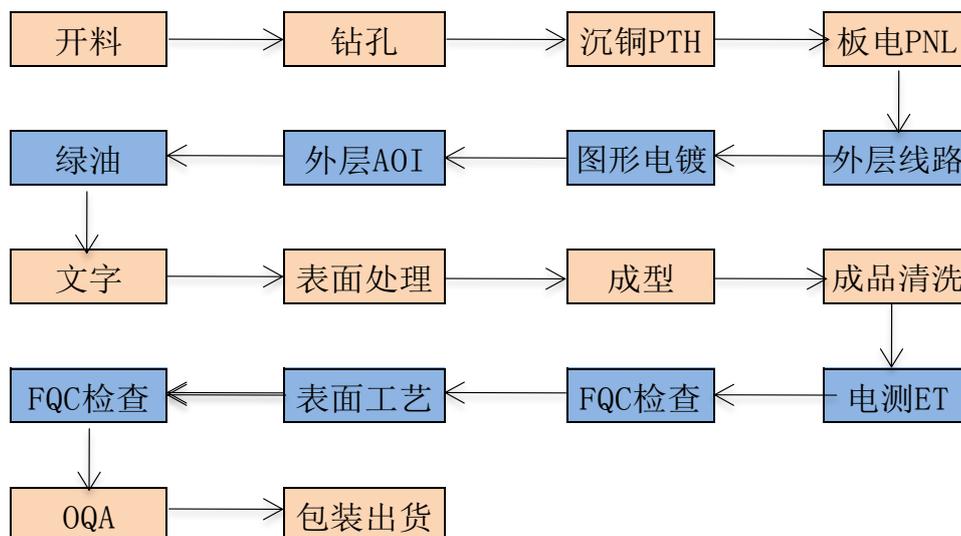
2、产品采购流程



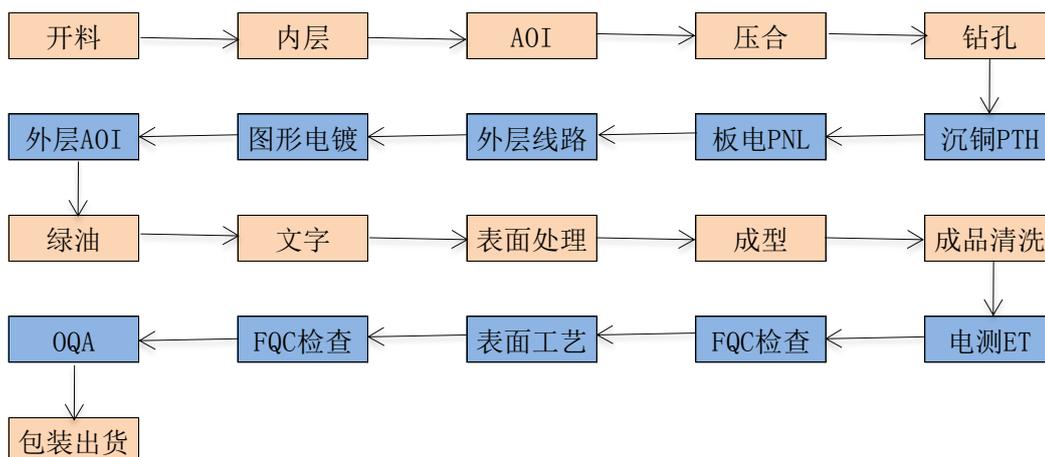
公司建立了供应商管理制度，对供应商进行月度考核和年度评估，确定合格供应商。公司根据各个客户订单情况，采购不同规格型号及数量的物料。公司目前采购的主要材料有覆铜板、覆盖膜、铜球、油墨、菲林药水、包装辅材等。公司仓储部及生产部人员根据库存情况及生产需求情况填制请购单，采购部据以向合格供应商发出采购订单。目前公司的供应商较为稳定，每种物料均确定了较为稳定的供应商，必要情况下采购部也会根据市场情况进行询价，要求供应商调整单价或者新增供应商。

3、生产流程

(1) 双面板生产工艺流程图



(2) 多层板（包括四层板、六层板和八层板等）生产工艺流程图



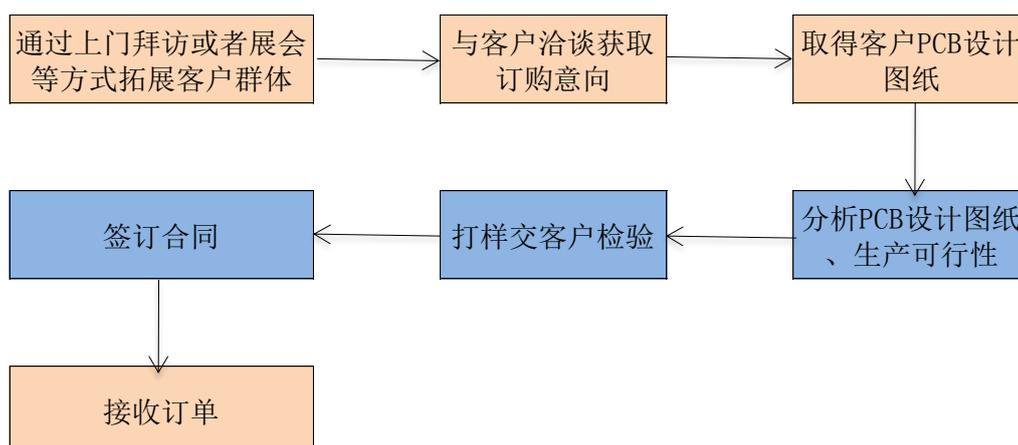
双面板和多层板的主要工序说明如下：

| 工序 | 流程 | 主要技术说明 |
|--------|-----------------|---|
| 开料 | | 根据工程设计用机器将板材开成规格尺寸的生产板。 |
| 内层 | 内层前处理 | 去除板材表面氧化和污渍，以增加板面附着力。 |
| | 涂布 | 通过涂布机将油墨均匀地涂附在板面上。 |
| | 曝光 | 通过 UV 光的聚合作用将菲林图形转移到板上。 |
| | DES（内层显影、蚀刻、褪膜） | 将非感光的抗蚀剂通过碳酸钠的作用冲掉露出的干净铜面，并蚀刻成设计的内层图形。 |
| AOI | | 通过光学扫描仪器，将板面与标准 CAM 资料比对，找出开路、短路、缺口等不良缺陷。 |
| 压合 | 棕化 | 将内层铜面粗化，提供结合力良好的表面氧化层。 |
| | 预排（叠板） | 根据工程设计进行叠板。 |
| | 压板 | 利用高温高压形成多层板。 |
| | X-RAY 打靶孔 | 为钻孔提供定位。 |
| | 锣边 | 将板定型成最终尺寸。 |
| 钻孔 | | 固定板面以便进行正常钻孔，根据工程设计利用机械高速旋转的原理钻出所需的孔。 |
| 沉铜 PTH | 沉铜前处理 | 调整孔壁基材的表面电荷，清除板上油污及其它杂质，同时清除环氧树脂粉尘，有利于提高孔壁对钯的吸附力。 |
| | 沉铜 | 通过活化剂引发氧化还原反应，在孔壁上沉积一定厚度铜层，作为电镀过程导电层。 |
| | 背光确认 | 对板面铜的沉积厚度确认以保证品质。 |
| 板电 | 板电 | 通过导电溶液将阳极上的铜离子通过电荷转移到板上。 |

| | | |
|-----------|----------|---|
| PNL | 板电铜厚确认 | 通过铜厚测量仪测量板面铜厚度，通过切片测量孔铜的厚度。 |
| 外层 线路 | 线路前处理 | 去除板表面氧化和污渍增加板面附着力。 |
| | 贴膜 | 通过压膜机的压力、速度和温度将干膜均匀地贴在板面上。 |
| | 曝光 | 通过 UV 光的聚合作用将菲林图形转移到板上。 |
| | 显影 | 将非感光的抗蚀剂通过稀碱的作用冲掉板上露出的干净铜面。 |
| 图形 电镀 | 镀铜 | 通过导电溶液将阳极上的铜离子通过电荷转移到板上。 |
| | 镀锡 | 利用硫酸亚锡和硫酸等在表铜上镀成一层均匀的锡层。 |
| | 去膜 | 利用强碱剥除表面干膜。 |
| | 碱性蚀刻 | 利用碱性液蚀掉程序中需蚀掉的铜，完成基本线路图形。 |
| | 剥锡铅 | 利用褪锡药水褪除表面锡层，露出所需线路表面铜层 |
| 外层 AOI | | 通过光学扫描仪器，将板面与标准 CAM 资料比对，找出开路、短路、缺口等不良缺陷。 |
| 绿油 | 绿油前处理 | 去除板材表面氧化和污渍，以增加板面附着力。 |
| | 塞孔+丝印绿油 | 通过网版、印刷机的压力、速度、刮刀角度把防焊油墨附在板面。 |
| | 预烤 | 把防焊油墨里面的可挥发物质充分挥发掉，从而达到板面油墨变干的目的。 |
| | 曝光 | 通过 UV 光的聚合作用将菲林图形转移到板上。 |
| | 显影 | 通过稀碱把图形显露出来。 |
| 文字 | 丝印第一面 | 通过网版、印刷机的压力、速度、刮刀角度把文字图形转移附在板面。 |
| | 后烤 | 通过高温把文字油墨里可挥发物质充分挥发掉，从而达到板面油墨变干的目的。 |
| | 丝印第二面 | 通过网版、印刷机的压力、速度、刮刀角度把文字图形转移附在板面。 |
| | 后烤 | 通过高温把文字油墨里可挥发物质充分挥发掉，从而达到板面油墨变干的目的。 |
| 表面 处理 | 沉镍金 | 利用还原反应将镍金沉积在所要求的铜面上。 |
| 成型 | 锣板 | 利用锣刀按照锣型程式数控操作，锣出所需形状的板。 |
| | V-CUT | 利用 V-CUT 刀将板切出沟痕以便单 PCS 进行分离。 |
| 成品 清洗 | | 清洗掉板面粉尘。 |
| 电测 ET | 测试 | 利用测试机导通测试检查出合格板，开路板，短路板。 |
| | 修理/补线/报废 | 找出不良点进行修复。 |

| | | |
|--------|--------|----------------------------|
| | 二次测试 | 利用测试机导通测试检查出合格板，开路板，短路板。 |
| FQC 检查 | | 根据各客户检验标准进行外观检查。 |
| 表面工艺 | OSP | 在铜面上形成一层保护膜，增加焊接力以及防止铜面氧化。 |
| FQC 检查 | 压烤 | 确保板面平整无明显弯曲。 |
| | OSP | 检查 OSP。 |
| | 外观检验 | 根据各客户检验标准进行外观检查。 |
| OQA | OQA 检验 | 成品最终出货检查。 |
| 包装出货 | | 根据客户的包装要求进行真空包装。 |

4、产品销售流程



公司由营销中心负责对外销售产品，产品采用市场化定价方式，结合产品供需状况确定销售价格，主要采取直接销售的销售模式。通过客户现场考察、产品开发、小批量生产等阶段最终获得客户批量供货订单。

5、外协流程

2016年10月前，公司将印制电路板生产过程中运用较少的部分钻孔和喷锡表面处理工艺交由外协厂商根据公司的工艺要求进行加工处理，公司对加工后的产品进行质量检测，确保产品质量要求。

(1) 外协厂商的名称

报告期内，公司的外协厂商的名称和金额具体如下：

货币单位：元

| 外协厂商 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 佛山市佳仕浩五金电器有限公司 | 541,123.26 | 1,158,769.11 | 260,767.53 |
| 光月电子（东莞）有限公司 | 574,013.08 | 1,734,573.50 | 1,394,959.83 |
| 广东远程电子科技有限公司 | 38,447.01 | - | - |
| 鹤山源昌电子科技有限公司 | 752,087.05 | 146,039.74 | - |
| 惠州市宏杰电子有限公司 | 227,759.77 | - | - |
| 深圳市铭鼎鑫科技有限公司 | 242,523.83 | - | - |
| 珠海竞合电子有限公司 | 550,185.51 | 335,557.70 | - |
| 中山市浩钻电子有限公司 | - | 69,350.43 | - |
| 钻孔加工小计 | 2,926,139.51 | 3,444,290.49 | 1,655,727.36 |
| 深圳市明正宏电子有限公司 | - | - | 16,706.98 |
| 深圳市仁创艺电子有限公司 | 6,571.95 | 92,628.21 | 86,461.75 |
| 表面处理加工小计 | 6,571.95 | 92,628.21 | 103,168.73 |
| 合计 | 2,932,711.46 | 3,536,918.70 | 1,758,896.09 |

(2) 外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

公司外协厂商与公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，公司与外协厂商之间的交易不涉及关联交易，不会损害公司的利益。

(3) 公司与外协厂商的定价机制

报告期内，公司与外协厂商主要是市场定价，首先，公司会根据生产外协产品所需要原材料的成本核算外协厂商生产外协产品的成本；其次，公司在考虑外协厂商的利润率情况下，根据外协厂商生产外协产品的成本，向外协厂商报价；随后，外协厂商在参考公司的报价基础上，向公司进行外协产品的报价；最后，公司在综合考虑外协厂商的报价及生产的产品质量基础上，选择外协厂商，最终敲定外协产品的生产价格。

(4) 外协产品、成本的占比情况

报告期内，公司外协成本构成如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 委外加工金额 | 2,932,711.46 | 3,536,918.70 | 1,758,896.09 |
| 其中：钻孔加工 | 2,926,139.51 | 3,444,290.49 | 1,655,727.36 |
| 表面处理加工 | 6,571.95 | 92,628.21 | 103,168.73 |
| 营业成本 | 80,639,649.66 | 79,393,902.64 | 51,011,316.45 |
| 委外加工环节成本占当期营业成本比重（%） | 3.64 | 4.45 | 3.45 |

从上表可以看出，报告期内，公司的委外加工主要有钻孔加工和表面处理加工两个工序，其中，客户对表面处理的需求较少，该工序发生的外协成本亦相对较少。公司 2016 年度钻孔加工金额较 2015 年度大幅增加，主要原因系公司的业务规模不断增加，钻孔加工设备相对饱和，因此，委外加工金额不断增加。2017 年 1-7 月公司的收入较 2016 年度全年有所增加，但是委外钻孔加工的成本有所降低，主要原因系公司 2016 年下半年开始采购钻孔加工设备，2017 年开始加大投入使用，委外钻孔加工的金额随之减少。综上，报告期内，公司委外加工环节成本占当期营业成本比重较小，公司可以有效控制生产环节，保证产品质量。

（5）外协产品的质量控制措施

报告期内，公司的外协产品的质量控制措施主要包括以下几个方面：1）公司加强对外协厂商的挑选。在选择委托加工的厂商时，公司首先根据其生产规模、生产能力、组装能力以及其之前加工的产品是否与公司拟生产的产品是否类似选择一些备选厂商，然后公司会委派员工进驻备选厂商进行考察、调研，以确定该等厂商生产出来的产品是否能够满足公司对产品的质量要求；2）加强对外协产品的质量检测。公司委托加工厂商对于其生产的委托加工产品会进行一系列的检测以确定该等产品是否合格，与此同时，公司的产品工程师会进驻委托加工厂商现场把控，做现场的质量控制；此外，公司的测试员也会去工厂进行产品的抽查工作，在满足一定的合格率后才会进行下一步的签收工作。

（6）外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性

报告期内，公司的外协环节主要是钻孔加工、表面处理加工，其中钻孔加工占据生产环节较为重要地位，但是 2016 年下半年开始，公司加大了对钻孔加工设备的采购，公司目前自主钻孔加工能力较强，只有订单较为饱和的情况下才会选择外

协加工以保证产品顺利交货。综上，公司的生产经营对外协不存在依赖。

三、与公司产品相关的关键资源要素

（一）公司生产的产品所涉及的主要技术

（1）图形转移技术

干膜是一种高分子的化合物，它通过紫外线的照射后能够产生聚合反应（由单体合成聚合物的反应过程）形成一种稳定的物质附着于板面，从而达到阻挡电镀和蚀刻的功能。通过在干膜上覆盖菲林底片，再使用紫外线光进行照射，即可将菲林底片中的线路图形转移到板上。

（2）微孔金属化技术

通过将覆铜板先后放入含有元素“钯”的活化液以及含二价铜的氧化槽溶液中，利用甲醛在碱性条件下的还原性来还原被络合的可溶性铜盐。通过钯核的活化诱发化学沉铜自催化反应，新生成的化学铜和反应副产物氢气都可以作为反应催化剂催化反应，使沉铜反应持续不断进行。通过该步骤处理后即可在板面或孔壁上沉积一层化学铜。

（3）刚性电路板（PCB）镀铜均匀性及孔铜防开路技术

刚性电路板的高均匀性镀铜具有节省能源、提升品质、提升后工序加工效率等优点，目前正在成为行业关注的热点之一。而孔铜开路因其不易检出的特点，也正在成为刚性电路板行业目前最为担忧的隐性不良之一。公司的PTH及镀铜制程通过硬件改进、流程优化、药液及作业参数精准调控等途径，实现了以下特点：

1) PTH 过孔孔铜铜面完整、铜厚饱满

公司的 PTH 制程采用碱性触媒及酒石酸钾钠作为络合剂。与传统 PTH 的酸性触媒及 EDTA 络合剂相比，公司的生产工艺具有孔铜覆盖完整性佳、孔铜结合力强、孔铜耐腐蚀性强等优点。因孔铜沉积完整、结合力强且厚度较厚，公司产品不易出现孔内无铜、铜层脱落、孔铜开裂等造成孔铜开路的现象。

2) 过孔铜层厚度厚，表面铜层厚度薄，TP（Throwing Power）值可达 200%-300%，铜层厚度均匀性佳，COV≤5%

公司采用先进电镀铜设备并对设备进行改造，设计了符合电镀设备特点的高端专用挂具。传统电镀工艺电流密度大、过孔厚度薄而表面铜厚，且镀层均匀性

差，通常 TP 值 $\leq 100\%$ 、COV $\geq 10\%$ 。与传统电镀工艺相比，公司的电镀工艺具备占用场地面积小、使用电流小、电镀效率高、铜材使用少、电镀均匀性好、灌孔能力强、孔铜面铜比高等优点，可显著降低能源消耗、方便后续制程作业，同时给客户提供可靠的过孔品质保障，从而更好地满足手机电路板行业“短、小、轻、薄”的发展趋势。

(4) 图形电镀技术

在含有铜的盐类溶液中，以PCB板中裸露的金属部分为阴极，通过电解作用，试镀液中的阳离子铜在裸露的铜上沉淀下来，在板面及孔壁上形成镀层，以达到客户所需要的技术参数或者形成防护性镀层。

(5) 层压技术

利用加热、加压的方法在真空环境中将半固化片溶解并粘合铜箔和PCB板，从而达到增加PCB层数的方法。

(6) 蚀刻技术

使用酸性或者碱性化学药剂对覆铜板表面进行处理，通过化学反应蚀刻掉板面不需要的铜区，保留需要的线路部分。

(二) 取得的业务许可资格、资质

根据现行相关法律、法规和规范性文件的规定，公司不需要取得国家有关部门颁发的产品许可资格或资质，公司不存在超越资质、范围经营及使用过期资质的情况。对公司影响较大的证书如下：

| 序号 | 证书名称 | 颁发机构 | 证书编号 | 有效期限 |
|----|------------------------------|---|--------------------|------------------------------|
| 1 | 高新技术企业证书 | 广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 | GR201444000330 | 2014.10.10-2017.10.9 (注1) |
| 2 | ISO/TS 16949:2009 质量管理体系标准认证 | United Registrar of Systems Certification | 75581/A/0001/SM/ZH | 2016.6.30-2018.9.14 |
| 3 | ISO:9001:2008 质量管理体系标准认证 | QAIC | QAIC/CN/125256-B | 2015.7.13-2016.7.6 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------------|
| 4 | 特种设备使用登记证 | 广州市南沙区市场监督管理局 | 锅粤 ARB150 | 每年年检 |
| 5 | 城镇污水排入排水官网许可证 | 广州市南沙区环保水务局 | 穗南水排字第(2016)24号 | 2016.05.20-2021.05.20 |
| 6 | 广东省污染物排放许可证 | 广州市番禺区环保水务局 | 440115201370002 | 2016.8.1-2021.7.31 |
| 7 | 广东省高新技术产品证书 | 广东省高新技术企业协会 | 粤高企协【2014】53号 | 2014.12-2017.12 |

注1：2014年10月10日公司被认定为高新技术企业，并获发高新技术企业证书（证书编号：GR201444000330），有效期三年，即2014年10月10日至2017年10月10日。公司于2017年5月提交高新技术企业资质复审，根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室于2017年11月9日发布的《关于公布广东省2017年第一批认定高新技术企业名单的通知》，公司已被拟认定为高新技术企业。截至本公开转让说明书签署之日，公司拟认定为高新技术企业之公示期已满，公司已通过高新技术企业认定。

（三）公司的无形资产

1、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司持有22项专利技术，均已经取得国家知识产权局颁发的专利证书，具体内容如下表：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 有效期限 | 专利权人 | 取得方式 |
|----|-------------------|------------------|------|-----------------------|------|------|
| 1 | 一种全自动 PCB 板定位夹具 | ZL201210565424.3 | 发明 | 2015.10.7 至 2035.10.6 | 有限公司 | 受让取得 |
| 2 | 一种网版冲洗台 | ZL201420282144.6 | 实用新型 | 2014.10.8 至 2024.10.7 | 有限公司 | 原始取得 |
| 3 | 一种电路板反洗槽 | ZL201420282112.6 | 实用新型 | 2014.10.8 至 2024.10.7 | 有限公司 | 原始取得 |
| 4 | 一种用于喷砂段药水的过滤及补加装置 | ZL201420492105.9 | 实用新型 | 2015.2.4 至 2025.2.3 | 有限公司 | 原始取得 |
| 5 | 一种铜粉过滤装置 | ZL201420492203.2 | 实用新型 | 2015.2.4 至 2025.2.3 | 有限公司 | 原始取得 |

| | | | | | | |
|----|----------------------|------------------|------|--------------------------|------|------|
| 6 | 一种刮胶研磨机 | ZL201420492143.4 | 实用新型 | 2015.2.4 至 2025.2.3 | 有限公司 | 原始取得 |
| 7 | 一种测试架 | ZL201420492168.4 | 实用新型 | 2015.2.4 至 2025.2.3 | 有限公司 | 原始取得 |
| 8 | 一种电镀槽的除菌系统 | ZL201520913576.7 | 实用新型 | 2016.3.30 至 2026.3.29 | 有限公司 | 原始取得 |
| 9 | 一种 PCB 板沉镍金生产的镍缸 | ZL201520913660.9 | 实用新型 | 2016.3.30 至 2026.3.29 | 有限公司 | 原始取得 |
| 10 | 一种 PCB 板的放置装置 | ZL201520914413.0 | 实用新型 | 2016.5.4 至 2026.5.3 | 有限公司 | 原始取得 |
| 11 | 一种消泡装置 | ZL201520913642.0 | 实用新型 | 2016.5.18 至 2026.5.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 12 | 一种利用离心力的 PCB 板涂油装置 | ZL201620824389.6 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 13 | 一种可调间距的组合式 PCB 电路板装置 | ZL201620824349.1 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 14 | 一种 PCB 板的固定装置 | ZL201620824390.9 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 15 | 一种 PCB 板快速切割装置 | ZL201620824329.4 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 16 | 一种成组 PCB 板绿油涂油装置 | ZL201620824387.7 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 17 | 一种组合式 PCB 板 | ZL201620824521.3 | 实用新型 | 2017.1.18 至 2027.1.17 | 有限公司 | 原始取得 |
| 18 | 一种 PCB 板的通孔检测系统 | ZL201620824461.5 | 实用新型 | 2017.3.22 至 2027.3.21 | 有限公司 | 原始取得 |
| 19 | 一种具有散热功能的多层板线路板 | ZL201620824328.X | 实用新型 | 2017.3.22 至 2027.3.21 | 有限公司 | 原始取得 |
| 20 | 一种线路板阻焊剂涂覆装置 | ZL201620824350.4 | 实用新型 | 2017.3.22 至 2027.3.21 | 有限公司 | 原始取得 |
| 21 | 一种新型 PCB 板 | ZL201620824453.0 | 实用新型 | 2017.3.22 至 2027.3.21 | 有限公司 | 原始取得 |
| 22 | 一种印制电路板及其制造方法 | ZL201610501103.5 | 发明 | 2017.8.15 至 2037.8.14 | 有限公司 | 原始取得 |

发明专利“一种全自动 PCB 板定位夹具”为广东工业大学研发取得。2017 年 3 月 13 日公司与广东工业大学签订《专利转让合同》，合同约定广东工业大学将该专利权转让给公司。公司已于 2017 年 3 月 22 日支付专利转让费 30,000.00 元，双方不存在纠纷或潜在纠纷问题。

上述专利除第 1 项为受让取得外，其他专利技术均为有限公司原始取得。公司所使用的专利技术真实、合法，**不属于其他单位的职务发明**，不存在侵犯他人知识产权情形，**专利权属清晰**；技术人员在研发该等知识产权时均为公司职工，不存在违反与原就职单位的竞业禁止约定情形；不存在潜在纠纷。

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述公司名下的专利技术的持有人由有限公司变更为股份公司，相关手续正在办理。

2、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的域名情况如下：

| 序号 | 注册人 | 域名 | 注册日期 | 到期日期 |
|----|------|---------------|------------|------------|
| 1 | 股份公司 | szhonggao.com | 2011-03-15 | 2023-03-15 |

公司域名已于 2017 年 10 月 11 日通过备案审核。通过工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统进行备案信息查询。该域名的备案主体为：广州弘高科技股份有限公司，备案/许可证号：粤 ICP 备 17127766 号，审核通过时间为 2017-10-11；网站备案/许可证号：粤 ICP 备 17127766 号-1。

（四）公司主要生产设备等重要固定资产

1、主要生产设备情况

公司是一家专注于印制电路板的研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、其他设备等。截至 2017 年 7 月 31 日，公司固定资产的原值为 52,894,624.15 元，累计折旧为 11,487,092.41 元，净值为 41,407,531.74 元，具体情况如下：

| 序号 | 固定资产名称 | 原值（元） | 累计折旧（元） | 减值准备（元） | 净值（元） | 成新率（%） |
|----|--------|----------------------|----------------------|---------|----------------------|--------------|
| 1 | 房屋及建筑物 | 4,573,136.41 | 4,115,822.76 | - | 457,313.65 | 10.00 |
| 2 | 机器设备 | 47,243,731.38 | 7,287,361.94 | - | 39,956,369.44 | 84.57 |
| 3 | 运输工具 | 264,705.01 | 23,416.75 | - | 241,288.26 | 91.15 |
| 4 | 电子设备 | 83,179.90 | 19,047.83 | - | 64,132.07 | 77.10 |
| 5 | 其他设备 | 729,871.45 | 41,443.13 | - | 688,428.32 | 94.32 |
| 合计 | | 52,894,624.15 | 11,487,092.41 | - | 41,407,531.74 | 78.28 |

公司的主要生产设备情况如下：

| 序号 | 固定资产名称 | 原值(元) | 累计折旧(元) | 减值准备(元) | 净值(元) | 成新率(%) |
|----|-----------------------|----------------------|---------------------|---------|----------------------|--------------|
| 1 | 数控钻床 | 6,681,886.79 | 687,612.41 | - | 5,994,274.38 | 89.71 |
| 2 | 数控钻床 (SD620) | 6,468,867.92 | 307,400.58 | - | 6,161,467.34 | 95.25 |
| 3 | 六轴数控钻孔机 (HANS-F6M) | 5,059,829.06 | - | - | 5,059,829.06 | 100.00 |
| 4 | 数控钻床 (SD-620) | 3,234,433.96 | 256,075.70 | - | 2,978,358.26 | 92.08 |
| 5 | 节能压机组 HD360T-10 | 1,333,333.33 | 126,640.24 | - | 1,206,693.09 | 90.50 |
| 6 | 一铜二铜连线器 | 1,196,580.72 | 570,229.56 | - | 626,351.16 | 52.35 |
| 7 | 增容 500KVA 变 压器 | 998,720.00 | 166,015.62 | - | 832,704.38 | 83.38 |
| 8 | 节能自动回流线 | 769,230.77 | 73,061.64 | - | 696,169.13 | 90.50 |
| 9 | 钻靶机(XD-200) | 726,495.70 | 69,005.79 | - | 657,489.91 | 90.50 |
| 10 | DESMEAR&PTH 线 | 723,418.84 | 332,175.90 | - | 391,242.94 | 54.08 |
| 合计 | | 27,192,797.09 | 2,588,217.44 | | 24,604,579.65 | 90.48 |

上述资产使用状况良好，可满足公司日常生产经营需要。

2、土地使用权的情况

公司现共有土地1宗，获得广州市国土资源和房屋管理局核发的房地产权证书，具体情况如下：

| 序号 | 土地使用权人 | 证书编号 | 座落 | 面积(m ²) | 宗地编号 | 取得方式 |
|----|--------|---|-------------------|---------------------|-----------|------|
| 1 | 有限公司 | 粤房地权证穗字第 0450030136 号、第 0450030138 号、第 0450080444 号 | 广州市南沙区大岗镇同荣路 41 号 | 4,264.90 | 1727-0100 | 出让 |

上述土地使用权取得过程如下：

1992年1月，潭洲工业与香港运升签订广州市番禺县潭洲镇工业公司与香港运升电路版有限公司《合作经营番禺运升电路版有限公司总合同书》（以下简称“《合作经营总合同书》”），其中约定合作条件为：潭洲工业提供现有的场地4000平方米及该场地范围内的厂房2600平方米，宿舍、饭堂等生活设施568平方

米，提供 300 千瓦用电负荷和供水和有关服务。潭洲工业提供的合作条件不折价、不计入注册资本，不承担合作企业的债务责任。香港运升出资 138 万美元，以此作为注册资本。

公司中外合作双方签订《合作经营总合同书》之后，中方合作者事实上并未按照《合作经营总合同书》的约定，全面履行其提供合作条件的义务，对于其合作条件中的土地及房屋，中方合作者实际上并未取得土地使用权及房屋所有权，而是在公司设立后，中方合作者协助公司以土地出让的方式取得上述土地使用权。公司其后在地块上以自建、新建的方式陆续建成现有房屋，并取得房屋所有权证。

1994 年 7 月 1 日，番禺市国土局向公司出具《关于番禺运升电路版有限公司申请用地的批复》（番国土地字【1994】第 207 号），批准征用潭洲镇岭东村位于第四、五生产队的水田 4173 平方米，并把所征土地出让给番禺运升作为工业厂房建设用地。番禺市人民政府于 1994 年 12 月 7 日向番禺运升核发“番国土建用字【1994】第 547 号”《建设用地批准书》。

1996 年 5 月 3 日，番禺市人民政府向公司核发“番府国用字（1995）第 000401/000173 号”《国有土地使用证》，其中载明，土地使用者为番禺运升电路版有限公司；地址位于番禺市潭洲镇中区；总面积为 4265 平方米；用途为工业厂房；土地使用期限自 1994 年 12 月 7 日至 2044 年 12 月 7 日；其中建筑占地面积为 1671 平方米，该地块经“番国土地字【1994】第 207 号文”批用，已业经出让。

3、公司拥有房产的情况

公司现共有房产 3 宗，均获得广州市国土资源和房屋管理局核发的房地权证，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 房产证编号 | 房屋坐落 | 建筑面积 (m ²) | 登记时间 | 建设用途 |
|----|------|-----------------------|-------------------|---------------------------|-----------|------|
| 1 | 有限公司 | 粤房地权证穗字第 0450030136 号 | 广州市南沙区大岗镇同荣路 41 号 | 3,000.50 | 2013.4.24 | 厂房 |
| 2 | 有限公司 | 粤房地权证穗字第 0450030138 号 | 广州市南沙区大岗镇同荣路 41 号 | 502.10 | 2013.4.24 | 综合楼 |
| 3 | 有限公司 | 粤房地权证穗字第 0450080444 号 | 广州市南沙区大岗镇同荣路 41 号 | 27.07 | 2015.8.27 | 门卫 |

公司目前拥有的房产系公司在取得土地使用权后，以自建的方式建成，房屋建设时，公司取得了《国有土地使用证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》，房屋建成后，公司取得了房产证。

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请将上述房产的权利人由有限公司变更为股份公司，相关手续正在办理。

（五）公司员工情况

截至报告期末，公司员工共415人，公司已按照相关法律法规的规定与所有员工签订了劳动合同，其中399名员工缴纳了社会保险，19名员工缴纳了住房公积金。

公司16名员工未缴纳社保的主要原因如下：其中1名员工为公司返聘的离退休人员，10名为试用期员工，另外5名员工自愿放弃。该5名员工自愿放弃缴纳社保的原因是其已在非广州地区自主购买了社会保险，且本人作出声明放弃公司为其缴交社会保险的权利。

公司有396名员工未缴纳住房公积金的主要原因为：公司租有员工宿舍供普通员工居住，降低了这部分员工对住房公积金的需求，后续公司将进一步完善住房公积金的缴纳制度。

公司共同实际控制人王辉、江蔚出具承诺，如公司员工社保及住房公积金出现需要补缴之情形，其将无条件全额承担公司应补缴的社保、公积金及因此所产生的相关费用。

1、员工人数及结构

公司员工的专业结构、受教育程度及年龄结构情况如下：

（1）员工专业结构

| 专业 | 人数 | 比例（%） |
|---------|-----|--------|
| 管理及行政人员 | 32 | 7.71 |
| 财务人员 | 4 | 0.96 |
| 生产人员 | 315 | 75.91 |
| 销售人员 | 13 | 3.13 |
| 研发人员 | 51 | 12.29 |
| 总计 | 415 | 100.00 |

其中：研发人员结构明细为：

| 部门 | 人数 | 比例 (%) |
|------|----|--------|
| 研发一部 | 11 | 21.57 |
| 研发二部 | 40 | 78.43 |
| 总计 | 51 | 100.00 |

(2) 员工受教育程度

| 专业 | 人数 | 比例 (%) |
|-------|-----|--------|
| 硕士及以上 | 3 | 0.72 |
| 本科 | 3 | 0.72 |
| 大专 | 182 | 43.86 |
| 高中及以下 | 227 | 54.70 |
| 总计 | 415 | 100.00 |

(3) 员工年龄结构

| 专业 | 人数 | 比例 (%) |
|---------|-----|--------|
| 51 岁以上 | 21 | 5.06 |
| 41-50 岁 | 37 | 8.92 |
| 31-40 岁 | 282 | 67.95 |
| 30 岁以下 | 75 | 18.07 |
| 总计 | 415 | 100.00 |

2、核心技术人员情况

(1) 公司核心技术人员

报告期内，公司核心技术团队稳定，未发生重大变动。核心技术人员的具体情况如下：

李建坤，男，1983年11月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于湖南商贸经济管理学院计算机应用专业，大专学历。2003年3月至2006年7月，历任惠州鼎富电子有限公司工程部助理、工程师组长；2006年8月至2007年10月，任汕头高辉线路板有限公司工程部工程师；2007年11月至2009年11月，任广东达进电子有限公司工程部高级主管；2009年12月至2012年7月，任梅州达富电子有限公司工程部主任；2012年8月至2017年5月，任有限公司研发二部经理；2017年6月至今，任股份公司研发二部经理。

李忠，男，1981年12月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，毕业于四

川巴中市电子技术学校，中专学历。1999年9月至2014年2月，历任广州安化电子有限公司PCB事业部技术员、生产部主管、FPC事业部生产主管；2014年3月至2017年5月，任有限公司生产部经理、研发一部经理；2017年6月至今，任股份公司研发一部经理。

(2) 核心技术人员持有公司的股份情况

1) 公司核心技术人员直接持有公司股份的具体情况如下：

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员未直接持有公司股份。

2) 公司核心技术人员间接持有公司股份的具体情况如下：

中锦科技目前持有公司股份 2,000,000 股，持股比例为 6.4516%，公司核心技术人员通过中锦科技持有公司股份的情况如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 | 对中锦科技出资额 (元) | 持有中锦科技份 额(%) |
|----|-----|--------|------------------|-----------------|
| 1 | 李建坤 | 研发二部经理 | - | - |
| 2 | 李忠 | 研发一部经理 | 21,000.00 | 0.50 |
| 合计 | | - | 21,000.00 | 0.50 |

(3) 核心技术人员竞业限制情况

公司核心技术人员均出具了《声明函》，具体内容如下：

本人未与原任职单位签署竞业禁止协议，不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的竞业禁止义务的情形，亦不存在违反保密义务、侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的情形，不存在任何因违反竞业禁止、保密义务而产生的侵权纠纷或潜在纠纷。

3、签订协议情况及稳定措施

公司管理层和核心技术人员报告期内均在公司领取薪酬且人员稳定，对公司经营状况不存在不利影响。为稳定高级管理人员及核心技术人员，公司已采取或拟采取的措施有：

(1) 为了从制度上保证公司和管理层及核心技术人员均建立长期稳固的合作关系，公司与管理层和核心技术人员均签订了劳动合同，并约定保密条款，约定其在公司的任职时间、权限范围、职务待遇、研发条件。

(2) 公司搭建薪酬绩效平台，建立合理的薪酬激励体系、绩效考核机制，提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，明确人才职业发展的考核方式及目标，为人才的

职业生涯发展提供有效的内部考核及奖励措施,并予以充分的发展空间和提升能力的机会。

(3) 为了提升管理层和核心技术人员对企业的认同感和归属感,公司将加强企业文化建设,创造和谐的工作环境,从而提高公司的向心力和凝聚力,有利于公司的长期稳定发展。同时,公司将深化内部培养机制,通过建立符合职业生涯发展路径的内部培训体系,以更好地帮助公司人员实现职业目标。

(六) 租赁房屋情况

报告期内,公司租赁房产具体情况如下:

| 承租人 | 出租人 | 地址 | 面积 (m ²) | 租金 | 租赁期限 | 用途 | 房产证号 | 所有权人 |
|------|-----|-------------------------|-------------------------|--|---------------------|----|----------------------|------|
| 有限公司 | 冯丙 | 广州市南沙区大岗镇潭洲工业区普荣路2号一楼厂房 | 1400 | 2016年1月1日至2016年12月31日为免租期; 2017年1月1日至2017年12月31日租金为29,523.81元/月; 2018年1月1日至2020年12月31日租金为32,476.16元/月。 | 2016.1.1-2020.1.31 | 厂房 | 粤房地权证穗字第0210210373 | 冯丙 |
| 有限公司 | 王惠荣 | 广州市南沙区大岗镇潭州山庄路七街1号 | 311.8 | 3,600.00元/月 | 2016.4.15-2019.4.15 | 宿舍 | 2017广州市不动产权第11202267 | 王惠荣 |
| 有限公司 | 卢凤琼 | 广州市南沙区潭洲居委山庄2街1号201 | 450 | 3,500.00元/月 | 2017.7.1-2019.6.30 | 宿舍 | 粤房地证字第C0673 | 陈建华 |

| | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|-------|--------------|---------------------|----|-----------------|----|
| | | | | | | | 637 | |
| 有限公司 | 魏银志 | 广州市南沙区潭洲居委山庄2街2号101 | 379.1 | 4,558.00 元/月 | 2016.7.1-2018.12.30 | 宿舍 | 粤房地证字第C6547372号 | 魏翔 |

注1：陈建华与卢凤琼于2016年6月1日签订《授权委托书》，约定陈建华委托卢凤琼为其委托代理人，全权办理该房屋租赁相关事宜。

注2：魏翔与魏银志于2016年6月15日签订《授权委托书》，约定魏翔委托魏银志为其委托代理人，全权办理该房屋租赁相关事宜。

上述第一项租赁房产的面积为1400平方米，该处租赁房产取得房地产权证，房地产权证号为粤房地权证穗字第0210210373号，房地产权所有人为冯丙，与公司不存在关联关系，不存在因权属不清而导致的搬迁风险。租赁期限为2016年1月1日至2020年12月31日。报告期内，公司租金情况为：

| 期间 | 2015. 1. 1-2015. 12. 31 | 2016. 1. 1-2016. 12. 31 | 2017. 1. 1-2017. 7. 31 |
|----|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 租金 | - | 免租期 | 29,523.81 元/月 |

以上租赁房产的租金价格均按照市场价格经双方协商决定。

上述第二项租赁房产的面积为311.8平方米，该处租赁房产取得不动产权证，不动产权证号为2017广州市不动产权第11202267号，不动产权所有人为王惠荣，与公司不存在关联关系，不存在因权属不清而导致的搬迁风险。租赁期限为2016年4月15日至2019年4月15日。报告期内，公司租金情况为：

| 期间 | 2015. 1. 1-2015. 12. 31 | 2016. 1. 1-2016. 12. 31 | 2017. 1. 1-2017. 7. 31 |
|----|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 租金 | - | 3,600 元/月 | 3,600 元/月 |

以上租赁房产的租金价格均按照市场价格经双方协商决定。

上述第三项租赁房产的面积为450平方米，该处租赁房产取得房地产权证，房地产权证号为粤房地证字第C0673637号，房地产权所有人为陈建华，与公司不存在关联关系，不存在因权属不清而导致的搬迁风险。租赁期限为2017年7月1日至2019

年6月30日。报告期内，公司租金情况为：

| 期间 | 2015. 1. 1-2015. 12. 31 | 2016. 1. 1-2016. 12. 31 | 2017. 1. 1-2017. 7. 31 |
|----|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 租金 | - | - | 3,500 元/月 |

以上租赁房产的租金价格均按照市场价格经双方协商决定。

上述第四项租赁房产的面积为379.1平方米，该处租赁房产取得房地产权证，房地产权证号为粤房地证字第C6547372号，房地产权所有人为魏翔，与公司不存在关联关系，不存在因权属不清而导致的搬迁风险。租赁期限为2016年7月1日至2018年12月30日，公司拟于到期前一个月，即2018年11月与出租方签订续约合同。报告期内，公司租金情况为：

| 期间 | 2015. 1. 1-2015. 12. 31 | 2016. 1. 1-2016. 12. 31 | 2017. 1. 1-2017. 7. 31 |
|----|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 租金 | - | 4,558.00 元/月 | 4,558.00 元/月 |

以上租赁房产的租金价格均按照市场价格经双方协商决定。

四、公司业务具体情况

（一）公司业务收入构成

1、公司业务收入基本情况

报告期内，公司主要从事印制电路板的研发、生产和销售，印制电路板按层数划分可分为双面板和多层板。其中，多层板主要包括四层板、六层板和八层板。公司的其他业务收入为废料销售收入。

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 主营业务收入 | 95,651,987.40 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 其他业务收入 | 41,170.95 | | |
| 合计 | 95,693,158.35 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 主营业务成本 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |
| 其他业务支出 | | | |
| 合计 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |

2、各期主要产品或服务的销售收入

报告期内，公司各期主要产品或服务的销售收入如下：

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2017年1-7月 | | | |
|----|-----|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 收入占比(%) |
| 1 | 双面板 | 1,464,991.96 | 1,211,387.25 | 17.31 | 1.53 |
| 2 | 多层板 | 94,186,995.44 | 79,404,308.45 | 15.70 | 98.47 |
| 合计 | | 95,651,987.40 | 80,615,695.70 | 15.72 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2016年度 | | | |
|----|-----|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 收入占比(%) |
| 1 | 双面板 | 3,711,128.83 | 3,123,766.89 | 15.83 | 3.97 |
| 2 | 多层板 | 89,751,646.71 | 76,215,870.52 | 15.08 | 96.03 |
| 合计 | | 93,462,775.54 | 79,339,637.41 | 15.11 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2015年度 | | | |
|----|-----|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 收入占比(%) |
| 1 | 双面板 | 3,835,563.92 | 3,074,015.45 | 19.85 | 6.24 |
| 2 | 多层板 | 57,602,953.06 | 47,897,123.96 | 16.85 | 93.76 |
| 合计 | | 61,438,516.98 | 50,971,139.41 | 17.04 | 100.00 |

(二) 主要客户情况

1、公司2017年1-7月前五名客户情况如下：

货币单位：元

| 序号 | 客户名称 | 关联方(是/否) | 营业收入 | 占公司全部营业收入的比例(%) |
|----|----------------|----------|---------------|-----------------|
| 1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 22,675,319.17 | 23.70 |
| 2 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 否 | 20,836,581.73 | 21.77 |
| 3 | 贵州晟达科技有限公司 | 否 | 11,377,783.16 | 11.89 |
| 4 | 贵州弘益科技开发有限公司 | 否 | 5,403,568.38 | 5.65 |

| | | | | |
|-----|--------------|---|----------------------|--------------|
| 5 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 否 | 4,473,427.13 | 4.67 |
| 合 计 | | | 64,766,679.57 | 67.68 |

2、公司 2016 年度前五名客户情况如下：

货币单位：元

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 营业收入 | 占公司全部营业收入的比例(%) |
|-----|----------------|--------------|----------------------|-----------------|
| 1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 27,544,240.31 | 29.47 |
| 2 | 深圳市康凯斯信息技术有限公司 | 否 | 10,077,355.71 | 10.78 |
| 3 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 否 | 7,471,430.91 | 7.99 |
| 4 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 否 | 5,622,132.41 | 6.02 |
| 5 | 重庆博澳特智能科技有限公司 | 否 | 5,204,879.63 | 5.57 |
| 合 计 | | | 55,920,038.97 | 59.83 |

3、公司 2015 年度前五名客户情况如下：

货币单位：元

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 营业收入 | 占公司全部营业收入的比例(%) |
|-----|----------------|--------------|----------------------|-----------------|
| 1 | 深圳市康凯斯信息技术有限公司 | 否 | 17,342,954.07 | 28.23 |
| 2 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 否 | 10,994,662.92 | 17.90 |
| 3 | 厦门信荣达科技有限公司 | 否 | 3,104,647.00 | 5.05 |
| 4 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 2,925,486.28 | 4.76 |
| 5 | 深圳市斯格特科技有限公司 | 否 | 2,890,810.76 | 4.71 |
| 合 计 | | | 37,258,561.03 | 60.64 |

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司前五名客户的销售额占总营业收入比重分别为60.64%、59.83%、67.68%，客户集中度较高，但不存在对单一客户销售比例超过30%的情况，因此，公司不存在对单一客户重大依赖的风险。公司前五大客户主要集中在广东和贵州地区，前五大客户主要以生产手机等电子产品为主。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份的股东在前五名客户中不存在占有权益的情况。

（三）主要供应商情况

1、产品的成本结构

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的主营业务成本分别为50,971,139.41元、79,339,637.41元、80,615,695.70元。公司主营业务成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用，其中直接材料主要包括覆铜版、PP、干膜、金盐、油墨、铜箔等。

报告期内公司产品的主营业务成本结构如下：

货币单位：元

| 成本项目 | 2017年1-7月 | | 2016年度 | | 2015年度 | |
|-----------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 直接材料 | 61,186,942.75 | 75.90 | 64,576,532.16 | 81.39 | 42,764,481.94 | 83.90 |
| 直接人工 | 10,565,589.63 | 13.11 | 6,953,072.27 | 8.76 | 3,320,539.55 | 6.51 |
| 制造费用 | 8,863,163.32 | 10.99 | 7,810,032.98 | 9.84 | 4,886,117.92 | 9.59 |
| 合计 | 80,615,695.70 | 100.00 | 79,339,637.41 | 100.00 | 50,971,139.41 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务成本主要是由直接材料、直接人工、制造费用构成，其中直接材料占比较高，一般占到70%-85%，根据产品加工工序的不同，原材料的占比会有所区别。报告期内，公司的直接材料占营业成本的比重逐年降低，主要原因系公司2016年下半年增加了压合生产线，同时扩大了钻孔车间，降低了直接材料的消耗。总体上，公司各项成本构成稳定且配比较为合理。

报告期内，公司的主要产品为双面板和多层板。其具体成本构成情况如下：

(1) 双面板的主营业务成本构成：

货币单位：元

| 成本项目 | 2017年1-7月 | | 2016年度 | | 2015年度 | |
|------|------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 直接材料 | 804,737.71 | 66.43 | 2,335,279.37 | 74.76 | 2,337,579.65 | 76.04 |
| 直接人工 | 225,152.14 | 18.59 | 317,357.99 | 10.16 | 347,406.87 | 11.30 |
| 制造费用 | 181,497.40 | 14.98 | 471,129.53 | 15.08 | 389,028.93 | 12.66 |

| | | | | | | |
|----|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 合计 | 1,211,387.25 | 100.00 | 3,123,766.89 | 100.00 | 3,074,015.45 | 100.00 |
|----|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|

(2) 多层板的主营业务成本构成:

货币单位: 元.

| 成本项目 | 2017年1-7月 | | 2016年度 | | 2015年度 | |
|------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 直接材料 | 60,382,205.04 | 76.04 | 62,241,252.79 | 81.66 | 40,426,902.29 | 84.40 |
| 直接人工 | 10,340,437.49 | 13.02 | 6,635,714.28 | 8.71 | 2,973,132.68 | 6.21 |
| 制造费用 | 8,681,665.92 | 10.93 | 7,338,903.45 | 9.63 | 4,497,088.99 | 9.39 |
| 合计 | 79,404,308.45 | 100.00 | 76,215,870.52 | 100.00 | 47,897,123.96 | 100.00 |

2、公司前五名供应商情况如下:

(1) 公司2017年1-7月前五名供应商情况如下:

货币单位: 元

| 序号 | 供应商名称 | 关联方(是/否) | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) | 具体内容 |
|--------------|---------------|----------|---------------|-------------|----------|
| 1 | 广东化建贸易有限公司 | 否 | 10,755,309.46 | 23.59 | 氰化亚金钾 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 否 | 9,734,884.62 | 21.35 | 覆铜箔板 |
| 3 | 明光瑞智电子科技有限公司 | 否 | 3,710,891.02 | 8.14 | 半固化片、覆铜板 |
| 4 | 广州市国巨商贸有限公司 | 否 | 2,388,163.62 | 5.24 | 铜箔 |
| 5 | 广州汉源新材料股份有限公司 | 否 | 2,046,350.20 | 4.49 | 铜球 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 28,635,598.92 | 62.80 | |

(2) 公司2016年度前五名供应商情况如下:

货币单位: 元

| 序号 | 供应商名称 | 关联方(是/否) | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) | 具体内容 |
|----|------------|----------|---------------|-------------|-------|
| 1 | 广东化建贸易有限公司 | 否 | 18,670,058.99 | 28.23 | 氰化亚金钾 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|---|----------------------|--------------|-------------|
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 否 | 10,627,491.44 | 16.07 | 覆铜箔板 |
| 3 | 广东建滔积层板销售有限公司 | 否 | 3,862,724.65 | 5.84 | 覆铜板 |
| 4 | 深圳市永创鑫电子有限公司 | 否 | 3,673,625.41 | 5.55 | 化学镍、 化学金 |
| 5 | 番禺南沙殷田化工有限公司 | 否 | 3,607,404.46 | 5.45 | 干膜 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 40,441,304.95 | 61.14 | |

(3) 公司 2015 年度前五名供应商情况如下：

货币单位：元

| 序号 | 供应商名称 | 关联方(是/否) | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) | 具体内容 |
|--------------|--------------|----------|----------------------|--------------|-------------|
| 1 | 广东化建贸易有限公司 | 否 | 9,096,252.14 | 31.51 | 氰化亚金钾 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 否 | 3,441,935.19 | 11.92 | 覆铜箔板 |
| 3 | 星华科技(惠州)有限公司 | 否 | 3,023,391.38 | 10.47 | 半成品线路板 |
| 4 | 番禺南沙殷田化工有限公司 | 否 | 2,726,707.38 | 9.45 | 干膜 |
| 5 | 深圳市永创鑫电子有限公司 | 否 | 1,678,213.26 | 5.81 | 化学镍、 化学金 |
| 前五大供应商采购总额合计 | | | 19,966,499.35 | 69.17 | |

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司对前五名供应商合计采购金额占当期采购总额的比重分别为 69.17%、61.14%、62.80%。公司对前五大供应商的采购较为集中，2015 年度公司向广东化建贸易有限公司的采购金额占采购总额的比例超过 30%，但是 2016 年度和 2017 年 1-7 月，公司均不存在对单个供应商采购金额占采购总额比例超过 30% 的情况，因此，公司不存在对单个供应商依赖的风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5% 以上股份的股东未在前五名供应商中占有权益。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同执行情况良好，未出现纠纷或其他无法执行情况。报告期内，对公司持续经营有重大影响的具体业务合同如下：

1、重大销售合同

由于公司客户较为稳定，通常公司与大部分客户采用签订框架协议形式，在业

务发生时客户以订货单形式向公司下订单，公司与客户按订货单分批次结算。截至2017年7月31日公司签订的已履行完毕或正在履行的重大销售合同如下：

| 序号 | 签署时间 | 客户名称 | 合同金额 (元) | 实际履行金额 (元) | 销售内容 | 履行情况 |
|----|------------|----------------|-------------|---------------|---------|------|
| 1 | 2015.12.15 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 27,544,240.31 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 2 | 2016.12.15 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 22,675,319.17 | 印制电路板产品 | 正在履行 |
| 3 | 2016.12.10 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 20,836,581.73 | 印制电路板产品 | 正在履行 |
| 4 | 2014.12.10 | 深圳市康凯斯信息技术有限公司 | 年度销售框架协议 | 17,342,954.07 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 5 | 2016.12.15 | 贵州晟达科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 11,377,783.16 | 印制电路板产品 | 正在履行 |
| 6 | 2014.12.10 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 10,994,662.92 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 7 | 2015.12.10 | 深圳市康凯斯信息技术有限公司 | 年度销售框架协议 | 10,077,355.71 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 8 | 2015.12.15 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 7,471,430.91 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 9 | 2016.9.15 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 5,622,132.41 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 10 | 2017.2.15 | 贵州弘益科技开发有限公司 | 年度销售框架协议 | 5,403,568.38 | 印制电路板产品 | 正在履行 |
| 11 | 2016.2.10 | 重庆博澳特智能科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 5,204,879.63 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 12 | 2016.12.20 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 4,473,427.13 | 印制电路板产品 | 正在履行 |
| 13 | 2014.12.15 | 厦门信荣达科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 3,104,647.00 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 14 | 2015.11.1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 2,925,486.28 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |
| 15 | 2014.12.15 | 深圳市斯格特科技有限公司 | 年度销售框架协议 | 2,890,810.76 | 印制电路板产品 | 履行完毕 |

2、重大采购合同

由于公司产品价格、需求量以及原材料成本随着市场的变动波动较频繁，并且公司供应商较为稳定。因此，通常公司与大部分供应商采用签订框架协议形式，在业务发生时公司以订货单形式向供应商下订单，公司与供应商按订货单分批次结算。截至2017年7月31日，公司签订的已履行完毕或正在履行的重大原材料采购合

同如下：

| 序号 | 签署时间 | 供应商名称 | 合同金额 (元) | 实际履行金 额(元) | 采购内容 | 履行 情况 |
|----|------------|-------------------|--------------|---------------|--------------|----------|
| 1 | 2015.12.15 | 广东化建贸易有 限公司 | 年度采购 框架协议 | 18,670,058.99 | 氰化亚金钾 | 履行 完毕 |
| 2 | 2016.12.10 | 广东化建贸易有 限公司 | 年度采购 框架协议 | 10,755,309.46 | 氰化亚金钾 | 正在 履行 |
| 3 | 2015.12.10 | 上海南亚覆铜箔 板有限公司 | 年度采购 框架协议 | 10,627,491.44 | 覆铜箔板 | 履行 完毕 |
| 4 | 2016.12.15 | 上海南亚覆铜箔 板有限公司 | 年度采购 框架协议 | 9,734,884.62 | 覆铜箔板 | 正在 履行 |
| 5 | 2014.12.10 | 广东化建贸易有 限公司 | 年度采购 框架协议 | 9,096,252.14 | 氰化亚金钾 | 履行 完毕 |
| 6 | 2015.12.20 | 广东建滔积层板 销售有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,862,724.65 | 覆铜板 | 履行 完毕 |
| 7 | 2016.12.10 | 明光瑞智电子科 技有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,710,891.02 | 半固化片/覆铜 板 | 正在 履行 |
| 8 | 2015.12.20 | 深圳市永创鑫电 子有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,673,625.41 | 化学镍/化学金 | 履行 完毕 |
| 9 | 2015.12.20 | 番禺南沙殷田化 工有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,607,404.46 | 干膜 | 履行 完毕 |
| 10 | 2014.12.20 | 上海南亚覆铜箔 板有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,441,935.19 | 覆铜箔板 | 履行 完毕 |
| 11 | 2014.12.20 | 星华科技(惠州) 有限公司 | 年度采购 框架协议 | 3,023,391.38 | 半成品线路板 | 履行 完毕 |

截至2017年7月31日，公司签订的已履行完毕或正在履行的重大固定资产采购合同如下：

| 序号 | 合同编号 | 签署时 间 | 供应商名称 | 合同金额 (元) | 实际履行金 额(元) | 采购内 容 | 履行 情况 |
|----|--------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------------|--------------------|----------|
| 1 | No.16MCD (01) -016JK0835 | 2016.3. 16 | 江苏舜天国际 集团机械进出 口股份有限公 司 | 7,800,000.00 | 7,800,000.00 | 数控钻 床 SD-620 | 正在 履行 |
| 2 | No.16MCD (01) -016JD2311 | 2016.1 1.8 | 江苏舜天国际 集团机械进出 口股份有限公 司 | 7,550,000.00 | 3,775,000.00 | 数控钻 床 SD-620 | 正在 履行 |
| 3 | No.17MCD (01) -012JD0036 | 2017.1. 10 | 江苏舜天国际 集团机械进出 口股份有限公 | 7,550,000.00 | 7,550,000.00 | 数控钻 床 SD-620 | 正在 履 |

| | | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|--------------|-----------------|----------|
| | | | 司 | | | | 行 |
| 4 | HTBM20172 51 | 2017.6. 19 | 深圳市大族数 控科技有限公 司 | 5,920,000.00 | 5,920,000.00 | 六轴数 控钻孔 机 | 正在履 行 |

注1：公司与供应商江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司签订的No.16MCD（01）-016JD2311号合同约定的采购内容为10台数控钻床（SD-620），公司在采购5台后，经过双方协商同意修改支付条款，并重新签订No.17MCD（01）-012JD0036号采购合同，因此该合同中止执行。目前，该合同仍在执行付款事宜。

注2：公司与供应商江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司签订的No.16MCD（01）-016JK0835号和No.17MCD（01）-012JD0036号合同，以及公司与供应商深圳市大族数控科技有限公司签订的HTBM2017251号合同仍在执行付款事宜。

3、主要贷款合同、抵押合同、保证合同

（1）借款合同

| 序号 | 借款合同号及合同名称 | 贷款方 | 借款额度（万元） | 签署日期 | 借款期限 | 截至报告期末是否履行完毕 | 担保合同/抵押合同 |
|----|-----------------------------|------------------|----------|-----------|--------------|--------------|---|
| 1 | GDK4795420130010号《流动资金借款合同》 | 中国银行股份有限公司广州南沙支行 | 300.00 | 2013-4-26 | 自实际提款之日起36个月 | 是 | GBZ4795420150224号和GBZ4795420150225号《最高额保证合同》、GDY4795420150029号和GDY4795420150030号《最高额抵押合同》 |
| 2 | GDK4795420150097号《流动资金借款合同》 | 中国银行股份有限公司广州南沙支行 | 290.00 | 2015-9-14 | 自实际提款之日起12个月 | 是 | GBZ4795420150224号和GBZ4795420150225号《最高额保证合同》、GDY4795420150029号和GDY4795420150030号《最高额抵押合同》 |

| | | | | | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------|--------|------------|--------------|---|---|
| 3 | GDK4795420160110号《流动资金借款合同》 | 中国银行股份有限公司广东自贸试验区南沙分行 | 397.00 | 2016-10-11 | 自实际提款之日起12个月 | 否 | GBZ4795420150224号和GBZ4795420150225号《最高额保证合同》、GDY4795420150029号和GDY4795420150030号《最高额抵押合同》 |
| 4 | GDK4795420170048号《流动资金借款合同》 | 中国银行股份有限公司广东自贸试验区南沙分行 | 198.50 | 2017-5-9 | 自实际提款之日起12个月 | 否 | GBZ4795420150224号和GBZ4795420150225号《最高额保证合同》、GDY4795420150029号和GDY4795420150030号《最高额抵押合同》 |

(2) 抵押合同、担保合同

| 序号 | 抵押合同、担保合同 | 担保人/抵押物 | 担保金额(万元) | 担保类型 | 期限 |
|----|----------------------------|---|----------|--------|---------------------|
| 1 | GBZ4795420150225号《最高额保证合同》 | 江蔚, 配偶王辉承诺以夫妻共同财产承担保证责任 | 787.00 | 最高额保证 | 2013.1.1-2020.12.31 |
| 2 | GBZ4795420150224号《最高额保证合同》 | 王辉, 配偶江蔚诺以夫妻共同财产承担保证责任 | 787.00 | 最高额保证 | 2013.1.1-2020.12.31 |
| 3 | GDY4795420150029号《最高额抵押合同》 | 粤房地权证穗字第0450030136号、粤房地权证穗字第0450030138号房产 | 945.21 | 房产抵押 | 2013.1.1-2020.12.31 |
| 4 | GDY4795420150030号《最高额抵押合同》 | 见如下表格 | 670.90 | 固定资产抵押 | 2013.1.1-2020.12.31 |

注: GDY4795420150030号《最高额抵押合同》的抵押物明细如下:

| 序号 | 设备名称 | 规格型号 | 数量 | 单位 |
|----|-----------|-----------------|----|----|
| 1 | 电镀设备(镀铜线) | 2400*1000*1000 | 2 | 套 |
| 2 | 自动精密影像检测仪 | ASIDA7060A(龙门式) | 1 | 套 |
| 3 | 废水处理及回用工程 | - | 1 | 项 |
| 4 | PCB数控钻孔机 | XF3000-2D | 1 | 台 |
| 5 | PCB数控钻孔机 | XF4000-4D | 2 | 台 |
| 6 | 洁净式座地水冷柜机 | SC-40HP | 1 | 台 |
| 7 | 冷却塔 | 60T | 1 | 台 |
| 8 | 冷却水泵 | 7.5HP | 1 | 台 |

| | | | | |
|----|--------------------------|------------------|---|---|
| 9 | 冷水工程安装及风管 | - | 1 | 套 |
| 10 | 60HP冷水机 | - | 1 | 套 |
| 11 | 60HP冷却塔及10HP水泵 | - | 1 | 套 |
| 12 | 专用测试机 | 6144点26*15 | 2 | 台 |
| 13 | 专用测试机 | 6144点26*15 | 2 | 台 |
| 14 | 专用测试机 | 6144点26*15 | 2 | 台 |
| 15 | 专用测试机 | 4096A | 2 | 台 |
| 16 | 专用测试机 | 6144点26*15加8K | 1 | 台 |
| 17 | 四主轴成型机 | TH-456A | 4 | 台 |
| 18 | 平面丝网印刷机 | XCY6080AE | 6 | 台 |
| 19 | 配电柜 | - | 1 | 套 |
| 20 | 双头钻铣机 | BST-32ZX | 2 | 台 |
| 21 | 整平机 | FC-770 | 1 | 台 |
| 22 | 手动5KM平行光曝光机 | UVE-HSP5K | 1 | 台 |
| 23 | 中央集尘系统工程 | 30HP主机 | 1 | 套 |
| 24 | | 风机 | | |
| 25 | | 过滤系统 | | |
| 26 | | 仪控设备 | | |
| 27 | | 下料系统 | | |
| 28 | | 管道工程 | | |
| 29 | 曝光机 | UVE-M520 | 1 | 台 |
| 30 | 曝光机 | UVE-720 | 1 | 台 |
| 31 | 压膜机 | CSL-M25R | 1 | 台 |
| 32 | 全自动化学镍金生产线 | - | 1 | 条 |
| 33 | 印制板自动光学检测仪 | TOPTECH-AOIT8 | 1 | 台 |
| 34 | 印制板自动光学检修站 | TOPTECH-VRS | 1 | 台 |
| 35 | AOE软件 | Ultrav Vision4.0 | 1 | 套 |
| 36 | 一铜二铜连线（二期工程）增加 三铜一锡配置 | - | 1 | 套 |
| 37 | 一铜二铜连线 &DESMEAR&PTH线 | - | 1 | 套 |
| 38 | 飞针测试机 | ESL-608 | 1 | 套 |
| 39 | 飞针测试机软件V1.0 | 深DGY-2008-0387 | 1 | 套 |
| 40 | 激光机光绘机 | SLEC-8500 | 1 | 套 |

| | | | | |
|----|-------------|----------------|---|---|
| 41 | 激光光绘机软件V4.0 | 深DGY-2007-0559 | 1 | 套 |
| 42 | 电镀前处理线 | SC047035 | 1 | 台 |
| 43 | 防焊前处理线 | SD047035 | 1 | 台 |
| 44 | 铜粉过滤器 | CUPV | 2 | 台 |
| 45 | 干膜前处理线 | SC04705 | 1 | 台 |
| 46 | 防焊显影线 | DW307055 | 1 | 台 |
| 47 | 干膜显影线 | DD207055 | 1 | 台 |
| 48 | 成品清洗生产线 | D1047030 | 1 | 台 |
| 49 | 显影添加系统 | TDL50 | 2 | 台 |
| 50 | 退膜蚀刻连退锡机 | UH-SES20P | 1 | 台 |
| 51 | 蚀刻自动添加器 | UH-E-T400ET | 1 | 台 |
| 52 | 退锡自动添加器 | UH-E-T400ST | 1 | 台 |
| 53 | 退膜自动添加器 | UH-E-T1500SF | 1 | 台 |
| 54 | 印丝机 | CD-6575 | 2 | 台 |

4、其他重要合同

(1) 2015年8月20日，公司与中国银行股份有限公司广州南沙支行签订了《银行承兑汇票业务总额度协议》（合同编号YCZED4795420150009），约定公司由于生产经营需要采用银行承兑汇票结算，向银行申请承兑公司签发的银行承兑汇票，汇票承兑额度为人民币653.00万元，汇票承兑额度的使用期自2015年8月20日至2016年6月30日止。

(2) 2016年9月27日，公司与中国银行股份有限公司广东自贸试验区南沙分行签订了《银行承兑汇票业务总额度协议》（合同编号YCZED4795420160008），约定公司由于生产经营需要采用银行承兑汇票结算，向银行申请承兑公司签发的银行承兑汇票，汇票承兑额度为人民币650.00万元，汇票承兑额度的使用期自2016年9月27日至2017年9月30日止。

五、公司商业模式

（一）研发模式

公司产品以客户需求和市场发展为导向，通过市场调研了解 PCB 生产厂家等下游客户对产品的技术与质量要求，研发中心进行生产工艺优化改进，最终满足公司生产要求和客户需求。具体为：研发中心经过原则论证后确定研发项目，通过项

目开发、试产、量产等程序，最终完成对新产品、新技术的研发，务求以最快的速度响应市场和客户的需求。

（二）采购模式

对于原、辅材料的采购，公司通过在公开市场进行采购的方式进行。由于原材料品种繁多且其品质对 PCB 成品的品质起重要作用，部分原材料采购需根据客户订单要求进行，为此，公司建立了供应商评审管理体系，只有进入合格供应商名册的供应商才有资格供应原辅材料，公司经过严格的认证程序选择了优质上游企业，不仅能保证原材料能获得客户的认可、保证产品质量，还能有效降低原材料价格的波动性，有利于公司控制产品质量和原材料成本。

（三）生产模式

由于不同客户、不同电子产品对电子元器件有不同的质量、电器性能以及结构配套要求，因此不同客户的不同产品均会有所差异，公司产品是一种定制化产品而非标准件产品。基于这种特点，公司的生产模式是“以单定产”，即根据客户提供的产品种类、技术要求、规格型号的具体要求及采购惯例，利用自身的技术和经验优势按客户订单制定生产计划并组织生产。订单生产使原材料采购和生产更有计划性，可以大大降低库存积压导致的存货跌价损失风险，还可以最大限度控制原材料库存，提高资源利用效率。

（四）销售模式

公司目前销售对象以国内客户为主，产品销售采用直销模式，客户分散于手机、平板电脑、电源、安防等行业，销售人员通过网站、展会、介绍等多种方式进行客户开发，邀请有意向的客户来参观并审核产品生产线，根据需求提供样品及小批量货物，客户最终确定是否进行签订合同。合同签订后，具体销售业务由客户按需向公司发出采购订单，并约定产品规格、销售价格和数量等。产品完工后交付至客户指定交货地点，客户收到货物并验收合格后确认收入。

由于印制电路板行业的特殊性，下游企业选择印制电路板供应商前都会对其产品质量进行为期较长且极严格的内部认证。而通过认证后，除特殊情况外，一般不会轻易更换印制电路板供应商，因此公司销售渠道较为稳定。

（五）盈利模式

公司凭借长期以来专注于印制电路板的生产业务积累的丰富经验进行开发、生产。通过走技术创新之路，突出产品技术含量及高附加值，保证收入增长空间和盈利质量，为客户提供优质的产品。利润来源主要来自于产品销售价格与生产成本及其他费用（例如研发费用、人员工资等）的差额。同时，公司不断加大新产品的研发、新工艺的改进升级及提高生产自动化设备的使用，并加大与上下游企业的深入合作，扩大市场销售规模，并加强对质量及成本价格的控制，为公司持续盈利创造充分条件。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

公司所处行业为印制电路板行业，按照《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”。按照《国民经济行业分类》（GB_T4754-2011），公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“电子元件制造”细分“C3972印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C制造业”之“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C397-电子元件制造”之“C3972印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“17-信息技术”之“1711-技术硬件与设备”之“171111-电子设备、仪器和元件”之“17111112其他电子元器件”。

（二）行业主管部门、监管体制及相关政策

1、行业主管部门及监管体制

中华人民共和国工业和信息化部是印制电路板行业的主管部门，其主要职责包括：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，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。

中国印制电路行业协会（CPCA）是行业自律组织，隶属于中国工信部业务主管领导、经民政部批准成立的国家一级行业协会。CPCA主要负责根据国家法律法

规对企业进行指导，提供服务与咨询，协助政府主管部门实施行业管理，提供行业动态信息，参与行业标准制定，负责组织各类学术交流活动等。

2、行业主要法律、法规

| 序号 | 主要法律法规 | 实施日期 | 颁布部门 |
|----|---------------------------|-------------|--|
| 1 | 《清洁生产标准-印制电路板制造业》 | 2008年11月21日 | 环保部 |
| 2 | 《中华人民共和国清洁生产促进法（2012年修订）》 | 2012年7月1日 | 全国人民代表大会常务委 员会 |
| 3 | 《中华人民共和国环境保护法（2014年修订）》 | 2015年1月1日 | 全国人民代表大会常务委 员会 |
| 4 | 《电器电子产品有害物质限制使用管理办法》 | 2016年7月1日 | 国家发展和改革委员会；海 关总署；财政部；商务部； 环境保护部；科学技术部； 工业和信息化部；国家质量 监督检验检疫总局 |
| 5 | 《中华人民共和国环境影响评价法（2016年修订）》 | 2016年9月1日 | 全国人民代表大会常务委 员会 |

3、产业政策

| 序号 | 发布时间 | 主要产业政策 | 发布部门 | 主要内容 |
|----|-------|--------------------------------|----------------------|---|
| 1 | 2006年 | 《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》 | 国家信息产业部（现已并入工业和信息化部） | 提出重点围绕计算机、网络和通信、数字化家电、汽车电子、环保节能设备及改造传统产业等的需求，发展相关的片式电子元器件、机电组件、印制电路板、敏感组件和传感器、频率器件，并将“多层、柔性、柔刚结合和绿色环保印制线路板技术”列为重点发展技术之一，是我国电子信息产业未来重点支持发展的领域。 |
| 2 | 2009年 | 《电子信息产业调整和振兴规划》 | 国务院办公厅 | 电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。同时规划指出电子信息产业要围绕九个重点领域，完成确保骨干产业稳定增长、战略性新兴产业实现突破、通过新应用带动新增长三大任务。 |
| 3 | 2010年 | 《国务院关于 | 国务院 | 明确了以重大技术突破和重大发展 |

| | | | | |
|---|-------|-------------------------------|-----------------------------|---|
| | | 加快培育和发展战略性新兴产业的决定》 | | 需求为基础,对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的七大战略新兴产业,其中新一代信息技术主要聚焦在下一代通信网络、物联网、三网融合、新型显示、高性能集成电路和高端软件等范畴。 |
| 4 | 2011年 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》 | 国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部和知识产权局 | 将高档片式元器件,高密度印制电路板和柔性电路板列为当前重点发展的信息高技术产业化领域之一。 |
| 5 | 2013年 | 《产业结构调整指导目录(2011年)(2013年修正)》 | 国家发改委 | 将新型电子元器件(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、新型机电组件、高密度印制电路板和柔性电路板等)制造列为信息产业行业鼓励类项目。国家连续多次在《产业结构调整指导目录》中提出对该行业的鼓励和扶持。 |
| 6 | 2016年 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》 | 国务院 | 积极推进云计算和物联网发展。鼓励互联网骨干企业开放平台资源,加强行业云服务平台建设,支持行业信息系统向云平台迁移。 |
| 7 | 2016年 | 《鼓励进口技术和产品目录(2016年版)》 | 国家发改委、财政部和商务部 | 将新型电子元器件(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、新型机电组件、高密度印制电路板和柔性电路板等)制造(C27)列为鼓励发展的重点行业。 |

(三) 行业概况

1、市场概况

印制电路板被称为“电子产品之母”，是电子产品的关键电子互连件和各电子零件装载的基板，是电子元器件的支撑体和电气连接的提供者，也是结合电子、机械、化工材料等众多领域之基础产品。几乎所有的电子设备都需要使用印制电路板，不可替代性是印制电路板制造业始终能够稳固发展的重要原因之一。

根据构造不同，印制电路板可分为刚性电路板、挠性电路板（FPCB）、刚挠

结合板等类型；根据线路图层数量不同，印制电路板可分为单面板、双面板、多层板等类型。目前，行业内习惯以印制电路板的层数和结构为标准，将主要产品细分为刚性板、挠性板、刚挠结合板、单面板、双面板、多层板等类型，主要类型具体如下：

| 分类 | 具体分类 | 主要特点 | 下游应用（举例） |
|------------|-----------|---|---|
| 按导电图形的层数划分 | 单面板 | 绝缘基板上仅一面具有导电图形的 PCB，通常采用层压纸板和玻璃布板加工制成；导电图形比较简。 | 电话机、传真机、遥控器、普通家电或电子产品等。 |
| | 双面板 | 绝缘基板的两面都有导电图形的 PCB，通常采用环氧纸板和玻璃布板加工制成；由于两面都有导电图形，一般采用金属化孔使两面的导电图形连接起来。 | |
| | 多层板 | 有三层或以上的导电图形的 PCB；多层板的内层导电图形与绝缘粘结片叠合压制而成，外层为敷箔板，经压制成为一个整体。为了将夹在绝缘基板中间的印制导线引出，多层板上安装元件的孔需经金属化孔处理，使之与夹在绝缘基板中的印制导线连接。 | 手机、数码相机、PC 周边配件、笔记本电脑、存储器、汽车用电子产品、光电用板、及医疗、军事、航天所需电子产品等 |
| 按基材刚性柔性 | 刚性板 | 一般电子设备中较常使用,具有一定机械强度,装成的部件具有一定抗弯能力,在使用时处于平展状态。 | 在电子产品中广泛使用 |
| | 柔性板（或挠性板） | 以软层状塑料或其他软质绝缘材料为基材而制成，制有配线密度高、重量轻、厚度薄、体积小等特点。 | 一般用于移动、弯折等特记本电脑的连轴等 |
| | 刚柔（挠）结合板 | 印制电路板上包含一个或多个刚性区和柔性区，将挠性底层和刚性底层组合，既可提供刚性支撑作用，又具有弯曲特性，能够满足三维组装的需求。 | 医疗设备、导航系统，数码相机等消费电子产品 |

2、市场规模

近二十年来，通过引进国外先进技术和设备，我国 PCB 产业的发展非常迅速。

2010年中国PCB产值增长至201.70亿美元，全球占比38.44%。2011年全球PCB总产值达554.09亿美元，中国PCB产值增长保持稳定，全球占比上升至39.76%。2012年全球PCB产业受到全球经济疲软的影响，总产值有所下降，但中国PCB产值及占比仍持续上涨。

2008-2016年全球/中国PCB产值统计表

单位：亿美元

| 年份 | 全球产值 | 中国产值 | 中国产值占比(%) |
|------|--------|--------|-----------|
| 2008 | 483.42 | 150.37 | 31.11 |
| 2009 | 412.06 | 142.51 | 34.58 |
| 2010 | 524.67 | 201.70 | 38.44 |
| 2011 | 554.09 | 220.29 | 39.76 |
| 2012 | 543.10 | 216.36 | 39.84 |
| 2013 | 561.52 | 245.95 | 43.80 |
| 2014 | 574.37 | 261.34 | 45.50 |
| 2015 | 553.25 | 262.00 | 47.36 |
| 2016 | 542.07 | 271.04 | 50.00 |

数据来源：Wind 资讯

综合来看，全球PCB行业虽已进入成熟期，但随着全球PCB产能向亚洲低成本地区的转移，国内PCB行业将持续受益。未来国内PCB行业仍然能够在一定时期内维持较高增速。

（四）行业壁垒

1、技术壁垒

首先，印制电路板融合了电子、光学、计算机、材料、化工等多学科知识，需要具备相应的学科认知能力和综合运用能力；此外，对于不同的PCB产品，特别是高端产品或者是其他特殊基材产品的生产，需要不同的生产工艺，其所涉及的技术、工艺诀窍也不尽相同；最后，由于PCB发展主要表现在机械化、工业化、专业化、标准化和智能化等方向，其生产工艺流程随着产品类型和工艺技术进步的不同而变化，也需要具备为客户量身定做产品的能力，能够针对不同领域、不同客户、

不同产品的个性化展开工艺设计和提供解决方案。因此，对于技术稳定性要求高的中高端印制电路板产品而言，未来对其工艺技术标准的提升将使进入该领域面临较高的技术壁垒。

2、环保壁垒

随着全球工业环保要求越来越严格，世界各国对于电子产品生产、回收、报废等方面的环境保护日趋重视，近年来包括政府、企业在内的各领域主体对印制电路板绿色制造的推广力度持续扩大。继欧盟颁布《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（ROHS）、《报废电子电气设备指令》（WEEE）、《化学品注册、评估、许可和限制》（REACH）指令后，我国政府也发布了《电器电子产品有害物质限制使用管理办法》（中国版 ROHS），要求控制和减少电子信息产品废弃后对环境造成的污染，促进生产和销售低污染电子信息产品。此外，国家环保部于 2009 年 2 月 1 日开始实施的《清洁生产标准印制电路板制造业》，推动中国 PCB 行业走上清洁生产的轨道，成为资源节约型、环境友好型的行业。日益严格的环保要求提高了 PCB 企业的投入和运营成本，抬高了准入门槛，促进行业健康发展。

3、资金壁垒

印制电路板行业属于资金密集型行业，存在较高的资金壁垒。主要体现在需要大量资金采购生产线以及相关配套设备，繁复的生产工序需要许多不同种类的生产设备相配套，且越先进的生产工艺需要越高端的设备做支撑。同时，随着行业环保要求的提升，大量环保配套设施使印制电路板制造企业的固定资产投资进一步加大，对新进入者形成了较高的资金壁垒。综上，印制电路板行业不仅需要前期大量资金投入，而且必须具备持续投入资金实力，才能紧跟行业发展的步伐。因此，进入本行业需要较大的资金实力。

4、资质壁垒

印制电路板生产企业为了获得大型的 PCB 下游客户认可，必须获得国际管理体系认证（如 ISO 质量管理体系、ISO 环境管理体系等）。这些认证对于企业进入国内市场或国际市场具有十分重要的影响。上述认证具有认证过程复杂、周期长、标准高、费用高等特点。这些都对新进入者形成了较高门槛。

5、客户壁垒

印制电路板是电子产品的关键电子互连件和各电子零件装载的基板,是电子元器件的支撑体和电气连接的提供者,也是结合电子、机械、化工材料等众多领域之基础产品,其质量好坏直接影响电子产品的性能和寿命。因此 PCB 产品的下游客户一般采用严格的“合格供应商认证制度”,主要包括品质系统、文件管控、现场管控、环保、安全生产等认证和生产能力的认证。优质的 PCB 下游客户一般倾向与综合实力雄厚、技术先进的 PCB 生产企业合作,且设置 1-2 年左右的考察周期,一旦形成长期稳定的合作关系,不会轻易变更,形成较高的客户认可壁垒,增加了新进入者的市场开拓难度。

(五) 影响行业发展的有利与不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 产业政策支持

印制电路板是现代电子设备中必不可少的基础组件,是各种电子整机产品的重要组成部分,在电子信息产业链中起着承上启下的关键作用。而电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业,我国实施“中国制造 2025”、促进两化深度融合、加快从制造大国向制造强国的转变,均需要电子信息产业的有力支撑。发展包括印制电路板制造业在内的电子信息产业,对促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式具有重要作用。

长期以来,我国基础电子领域的技术发展较为缓慢,例如在印制电路板领域,国内产品依然以中低端为主,普遍落后国际先进水平 1-2 代。基础电子领域的技术基础薄弱是造成我国电子信息产业基础不牢、根植性弱、附加值低、转型升级步伐缓慢的根本因素之一。

因此,近年来我国政府对印制电路板制造业的重视程度不断提升,同时陆续推出了一系列产业政策对行业进行鼓励和扶持。例如,根据我国信息产业部发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》,印制电路板是我国电子信息产业未来重点发展的项目。在《外商投资产业指导目录》和《产业结构调整指导目录》中,印制电路板同样被列为鼓励类产业。另据工信部发布的《电子信息制造业“十二五”发展规划》之规划 1:《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》,我国在继续加强高密度互连板、特种印制板、LED 用印制板的研发与应用,不断提升产业化水平。

（2）我国电子行业市场空间巨大

我国人口基数庞大，目前人均电子产品消费水平与发达国家相比依然较低，消费不断升级、需求趋于多样化预计将成为未来我国电子产品消费的主要特征。此外，近年来我国政府大力支持数字化音视频、高性能计算机与网络设备、新一代移动通讯设备的发展，同时积极推进电信业、IT 产业及广播电视产业的三网融合，以上政策将在一段时期内刺激我国电子产业的发展。在下游行业巨大市场空间的推动下，我国已成长为全球印制电路板需求最为强劲的区域之一。

（3）我国电子产品发展空间巨大

近年来，印制电路板逐渐从单面板发展到双面板、多层板和挠性板，其体积不断缩小、成本逐步降低、性能持续提升，并不断向高精度、高密度、高可靠性的方向发展，行业技术发展较为迅速，HDI 板、高频板等技术含量较高的新型产品陆续涌现。

此外，随着电子技术的持续进步，电子产品逐渐向轻、薄、短、小及多功能方向发展，这导致下游行业对高层数、高精密、挠性板的需求快速增长，并推动印制电路板产品向高密度化、集成组件的方向发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）国内企业技术相对落后

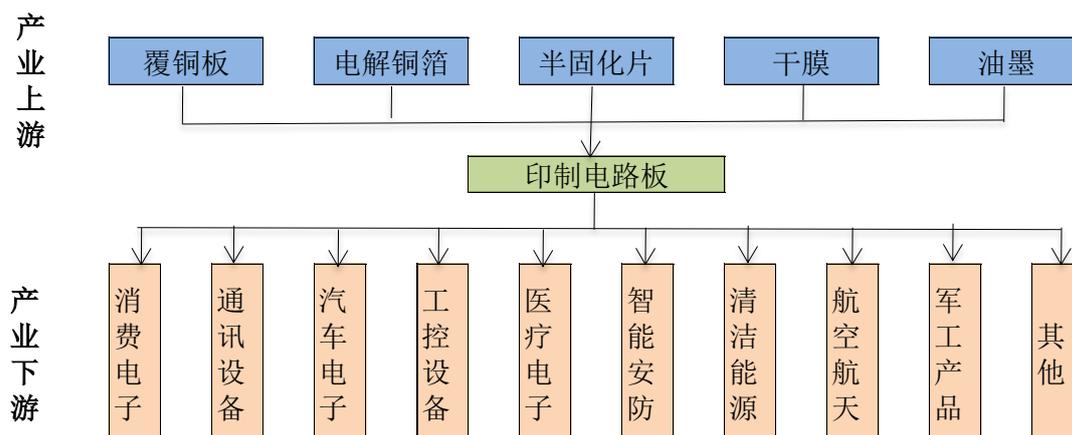
虽然我国的印制电路板产量在全球总产量中占比较高，但国内企业的自主研发能力与技术实力依然相对薄弱，与欧美、日本等发达国家与地区相比，我国印制电路板产品的技术水平尚有差距，总体来看产品技术附加值仍然较低，产品制造技术和工艺水平有待进一步提高。

（2）专业人才较为匮乏

印制电路板制造业在我国发展时间较短、相关人才培养不足，目前国内同时具备较高专业能力与丰富行业经验的人才较为匮乏，在人才储备方面与国外同行业知名企业的差距较为明显，这限制了我国印制电路板制造业的进一步发展。

3、上下游发展对行业的影响

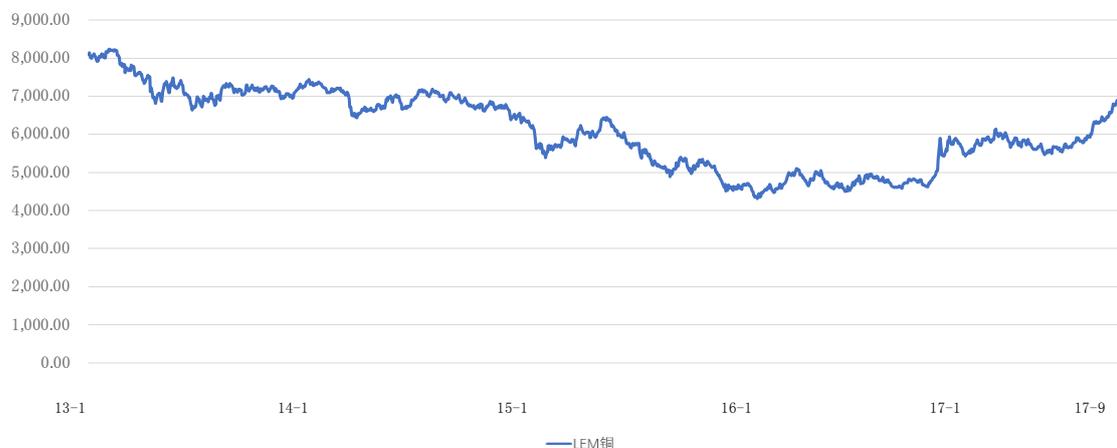
印制电路板制造业的上下游产业链如下图所示：



(1) 上游

印制电路板制造业的上游原材料主要为覆铜板（板材）、钴咀、白色套环、板材、覆盖膜、阻燃板、铜箔、干膜、化学药水、阳极铜/锡/镍、油墨等。以上原材料市场上供应商较多，货源充足、渠道畅通、价格透明，产品质量、供给状况均能支撑印制电路板制造业的稳步发展。其中，覆铜板是最为主要的原材料，约占印制电路板成本的 20% 至 40%，而铜箔和玻纤布是覆铜板中对成本影响最大的两种原材料，前者约占覆铜板成本的 30%（厚板）和 50%（薄板），后者约占覆铜板成本的 40%（厚板）和 25%（薄板）。因此，铜的价格对行业内企业的生产成本与盈利能力有较为深远的影响。

作为大宗商品，铜已形成全球性市场，国际、国内市场的铜价已基本接轨，引起铜价波动的主要因素为全球经济走势、主要生产国家的政治和经济稳定性、市场投机行为等。随着全球精铜产能的稳步增长，以及全球经济低位调整导致的需求不足，近年来铜价整体呈现下降趋势，具体如下：



数据来源：Wind 资讯

可见，近年来市场上铜价格基本呈现出下降或低位震荡趋势，自 2017 年开始才略微回升，这对降低行业内企业采购成本、提升行业整体盈利能力、促进行业发展有积极作用。但未来铜价格仍可能出现回升，原材料价格的波动对行业内企业的盈利能力与经营前景带来了不确定性。公司已采取按需采购的采购模式和以销定产的生产模式，积极应对原材料价格波动可能带来的经营风险。

（2）下游

印制电路板的下游应用行业极为广泛，涵盖了消费电子、通讯设备、汽车电子、工控设备、医疗电子、智能安防、清洁能源、航空航天、军工产品等几乎所有需要使用电子设备的领域。不同下游应用领域对印制电路板的技术规格与品质要求不一，具体如下：

| 技术层次低→技术层次高 | | | | |
|-------------|--------|--------|---------|---------|
| 1-2 层板 | 4-6 层板 | 6-8 层板 | 8-10 层板 | 10 层板以上 |
| 电话 | 电脑外设 | 绘图卡 | 基地台 | 笔记本电脑 |
| 音响 | 游戏机 | 存储媒体 | 笔记本电脑 | 通讯器材 |
| 遥控器 | 电脑主板 | 笔记本电脑 | 服务器 | 基地台 |
| 汽车用板 | 汽车用板 | 汽车用板 | 手机 | 服务器 |
| 计算器 | 光电板 | 光电板 | 军事、航天 | 航天 |

印制电路板制造业的前景与下游行业的发展呈现出密切相关、相互促进的关系。首先，下游行业的景气程度将直接影响到印制电路板制造业的市场需求；其次，印制电路板工艺技术的进步将推动下游行业的技术进步和产品多元化；同时，下游行业的技术更新换代也将加速印制电路板行业的技术进步，使印制电路板的品种日益丰富。

（六）公司面临的主要竞争状况

1、行业的竞争状况

目前，我国印制电路板行业存在生产厂商众多、行业集中度低、单一企业市场份额较小的特点。目前国内 PCB 厂商普遍以单/双面板和多层板制造为主；此外，从 PCB 产品下游应用领域来看，行业内企业均采用“专业化”发展模式，市场细分产品覆盖手机、电脑及周边产品、LED/LCD 显示屏、汽车电子、无线网卡、路由器、工业自动化控制和军工产品等多领域电子信息产品。各大厂商在产品技术层

级和下游应用领域等方面存在一定差别。

2、公司的竞争优势及劣势

(1) 竞争优势

1) 技术优势

公司多年的经营中，重视技术研发投入，公司一直致力于自主研发、生产、销售，持续加大研发投入和团队建设。公司成立了研发部门，主要职能是建立健全公司的研发体系，把握技术发展方向，主导产品开发战略，技术梯度人才建设，全面提升公司的行业竞争力、推动企业持续发展。

2) 资质优势

公司自成立以来以客户提出的标准为基础质量控制标准，通过了ISO/TS16949:2009质量管理体系标准认证。此外，公司凭借完善的管理体系提升了公司的运营效率。公司在产品质量稳定性、订单响应速度、售后服务跟踪等方面受到下游客户的认可。

3) 管理团队优势

公司管理团队在印制电路板行业经营多年，拥有专业的加工生产技术和成熟的工艺水平，具有丰富的管理经验和行业经验，对行业发展现状和发展趋势有着深刻的认识和理解。

4) 地域优势

公司位于广东省广州市，与香港、深圳、佛山、东莞、惠州和中山市等电子信息产业发达城市的距离较近，交通便利、物流快捷。珠三角地区作为国家工业和信息化部首批挂牌的国家级电子信息产业基地，已成为中国乃至世界的电子产品制造基地之一，上下游产业链完整。公司所需的原材料种类齐全，配套设施完备，原材料采购价格、到货速度以及供应商服务等方面具备一定优势。公司优质客户主要聚集在珠三角地区，使公司具有较强的客户响应能力。同时，该地区及相毗邻地区仍有大量潜在客户资源将为公司未来的快速发展提供巨大的市场空间。

(2) 竞争劣势

1) 公司规模较小

虽然公司自成立以来，一直在以较快的速度发展，在技术储备、人员储备、客

户储备、销售网络拓展、市场影响力等方面均取得了优秀的业绩，但是与市场上众多成立时间较长，发展规模较大，有相当数量基础客户的竞争者相比，公司规模仍然较小，面对竞争压力和应对市场风险的能力仍偏弱。

2) 融资方式单一

随着公司不断发展，加上公司的未来发展规划，需要加大投入用于扩大高端产品生产线、继续加强技术研发。由于公司尚未进入资本市场，只能依靠银行融资等间接融资方式，而间接融资方式具有局限性，融资渠道的单一限制了公司更快的发展。

3、公司主要竞争对手

目前，在国内市场上主要竞争对手为：梅州市恒晖科技股份有限公司、广东成德电子科技股份有限公司、深圳市星河电路股份有限公司等（以下分别简称“恒晖科技”、“成德科技”、“星河电路”）。具体情况如下：

（1）梅州市恒晖科技股份有限公司

梅州市恒晖科技股份有限公司位于广东省梅州市，2016年10月在全国中小企业股份转让系统挂牌，代码：839426。主营业务为研发、制造、销售单面电路板及双面电路板。

（2）广东成德电子科技股份有限公司

广东成德电子科技股份有限公司位于广东省佛山市，2016年8月在全国中小企业股份转让系统挂牌，代码：838512。主营业务为研发、制造、销售单层电路板、双面多层电路板、挠性电路板、刚挠结合电路板。

（3）深圳市星河电路股份有限公司

深圳市星河电路股份有限公司位于广东省深圳市，2017年2月在全国中小企业股份转让系统挂牌，代码：870735。主营业务为印制电路板生产与销售，包括普通双面、多层、厚铜和高频、金属基等特殊电路板。

七、公司及子公司的环境保护、消防、安全生产以及产品质量标准情况

（一）环评情况

1、重污染行业的认定

公司近两年的主营业务为印制电路板的研发、生产与销售，公司产品主要为电路板，公司控股子公司江西弘高生产基地处于筹备阶段，尚未开始建设，未来，江西弘高的主营业务为多层高精密HDI电路板的研发、生产、销售。根据股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司及子公司所处行业属于“印制电路板行业”。

根据环保部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会联合下发的《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150号）并参照环保部办公厅于2010年9月14日下发的《上市公司环保核查行业分类管理名录》（函环办函[2008]373号），重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等，公司及子公司所处印制电路板行业不属于国家规定的重污染行业。

2、公司运营涉及环评情况

公司所属行业为非重污染行业，公司的建设项目已经取得环境保护主管单位出具的环评验收意见与排污许可证；公司日常运营活动符合有关环境保护法律、行政法规等的要求，子公司江西弘高生产基地处于筹备阶段，尚未开始建设。公司环境保护具体情况如下：

1991年12月13日，番禺运升提交《建设项目申报报告表》，项目名称：电镀，项目地址：番禺县潭洲镇工业东区。1992年2月21日，番禺县环境保护办公室批复同意项目选址建设。

1993年3月31日，番禺运升递交《番禺县建设项目环境保护设施竣工验收申请表》，项目名称为：洗铜板车间废水处理。1993年6月31日，番禺市环境保护办公室批复同意番禺运升洗铜板车间废水处理设施验收。

2004年6月22日，番禺运升递交《广州市番禺区污染源治理项目竣工验收表》，项目名称：废水处理扩容项目，主要建设内容：电镀车间、生产设施、手动线1条、自动线1条、电镀槽12个、蚀刻机2台、清洗机1台；环保工程内容：废水处理设施一套、抽气塔2台。2004年7月16日，广州市番禺区环境保护局批复同意该废水处理扩容项目的验收。

2016年12月14日，广州市南沙区环保水务局出具《关于广州番禺运升电路板有限公司新建1台60万大卡燃气锅炉建设项目环境影响报告表审批意见的函》（穗南

区环水管影[2016]238号），批复主要内容如下：原则上同意报告表的结论，同意本项目定址建设于广州市南沙区大岗镇潭洲工业区广州番禺运升电路版有限公司内，项目开工前十五日内须向广州市南沙区环保水务局环保监察大队进行建筑施工噪声和扬尘排污申报登记，项目建成后，应委托有资质的环境监测机构对所排放的污染物进行监测，并向申请办理环保验收手续，经验收同意后方可投入试用。

2017年6月2日，广州市番禺区环保水务局出具《广州番禺运升电路版有限公司新建1台60万大卡燃气锅炉建设项目竣工环境保护验收意见的函》（穗南区环水管验[2017]129号），同意本项目通过竣工环境保护验收。

2016年8月1日，广州市番禺区环保水务局向公司核发《广东省污染物排放许可证》，证书编号为440115201370002，证书有效期自2016年8月1日至2021年7月31日。

3、污染物排放及处理情况

（1）废气情况

项目在生产过程中会产生少量有机废气，废气按照《电镀污染物排放标准》在固定排放口排放。

（2）废水情况

项目产生的生产废水经处理后排入市政污水管网。

（3）噪声情况

项目生产过程中机械的运转产生噪声，厂方做好声源的屏蔽减噪措施，选用隔音、反震、吸音等降噪材料并合理布局机械设备。

（4）固废情况

公司生产过程中产生的工业废弃物委托具有资质的专业机构进行回收处理并签订了废弃物资处理协议，具体如下：

2016年11月10日，公司与广州市萝岗联丰饲料材料有限公司签订《协议书》，委托萝岗联丰处理含铜蚀刻废液贮存、运输及处置处理，协助办理含铜蚀刻废液的贮存、运输及处置处理过程中的相关环保手续，有效期至2017年12月31日。

2016年11月8日，公司与广州市环境保护技术设备公司签订《工业废物处置服务合同》，委托广州市环境保护技术设备公司处理公司生产经营过程中产生的工业危险废物（液）。服务期从2017年1月1日至2017年12月31日。

2017年12月18日，公司与广州市志业合成无机盐材料有限公司签订了《危

险废物处理合同》，委托广州市志业合成无机盐材料有限公司处理含铜蚀刻废液贮存、运输及处置处理，协助办理含铜蚀刻废液的贮存、运输及处置处理过程中的相关环保手续，服务期限为2018年1月1日至2018年6月30日。

2017年12月28日，公司与广州市环境保护技术设备公司签订了《危险废物处理处置服务合同》，委托广州市环境保护技术设备公司处理公司在生产过程中产生的废机油、含铜污泥、废滤芯、废灯管、废酸、废碱、含油墨布碎、活性炭、油墨桶，有效期为2018年1月1日至2018年12月31日。

此外，广州市南沙区环境监测站每月均委托检测技术服务公司对公司废气、废水、噪声排放进行检测，截至本公开转让说明书签署之日，公司废气、废水、噪声排放检测结果均符合排放标准。

4、公司的环境保护责任制度和突发环境应急预案建设情况

公司已建立并严格执行环境保护内部控制制度，制定了《固体废物控制程序》、《废弃物分类基准》、《员工环保行为规范》，对公司生产经营中涉及污染物排放事项进行了详尽规范；并制定了《环境保护管理体系各部门职责规定》，建立了环境保护责任体制。

5、环保事故、环保纠纷或潜在纠纷以及处罚情况

经主办券商及项目律师走访南沙区环境保护局第七环境保护所并查询南沙区环境保护局网站，公司在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律、法规、规章及各级政府相关规定，业务经营活动对周围环境不造成影响；报告期内，公司不存在违反环境保护法律、法规及规章的规定而被处罚的情形。

（二）安全生产合规情况

1、安全生产许可资质

根据《安全生产许可证条例》规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业，实行安全生产许可制度。公司的主营业务为印制电路板（PCB）的研发、生产与销售，所属行业不属于需要实施安全生产许可的行业，无须取得安全生产许可证。

2、安全生产

根据公司提供的材料，并经现场核查，公司制定了严格《安全生产管理制度》，定期对人员进行安全生产培训，专人进行安全监督，杜绝安全隐患。

3、安全生产方面的事故、纠纷、处罚

截至本公开转让说明书签署之日，公司为安全生产标准化三级企业（工贸其他），公司经营活动过程中未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

（三）质量标准情况

公司于2015年7月13日取得ISO:9001:2008质量管理体系标准《认证证书》，于2016年6月30日取得ISO/TS16949：2009质量管理体系标准《认证证书》；公司电路板的制造符合上述质量管理体系标准。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股子公司江西弘高生产基地处于筹备建设阶段，尚未建成投产，并未实际开展生产经营活动，不涉及环境保护、安全生产以及产品质量标准问题。

（四）消防情况

1、截至公开转让说明书签署之日，公司日常经营场所的具体情况如下：

| 序号 | 地址 | 建筑面积 (M ²) | 房产证编号 | 验收文件 |
|----|-----------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| 1 | 广州市南沙区大岗镇同荣路41号 | 3,000.50 | 粤房地权证穗字第0450030136号 | 穗公消(六)验[2004]1086号 |
| 2 | 广州市南沙区大岗镇同荣路41号 | 502.10 | 粤房地权证穗字第0450030138号 | 穗公消(六)验[2004]1086号 |

2、消防设施配备情况

| 序号 | 品名 | 数量(个/套) | 配置场所 | 备注 |
|----|--------------|---------|-------|----|
| 1 | 室外消防栓 | 13 | 厂区、车间 | 完好 |
| 2 | 干粉灭火器 | 52 | 厂区、车间 | 完好 |
| 3 | 应急照明设备和疏散指示灯 | 30 | 厂区、车间 | 完好 |
| 4 | 防毒口罩 | 8 | 厂区、车间 | 完好 |
| 5 | 消防系统 | 1 | 厂区 | 完好 |

3、消防日常检查情况

公司为员工配备了安全生产所需的安全健康防护设施并定期组织员工学习消防法律法规和各项规章制度，做到依法治火，每年至少进行二次灭火和应急疏散演练，并结合实际不断完善预案。所有消防设施日常使用管理由专职管理员负责，专职管理员每日检查消防设施的使用状况，保持设施整洁、卫生、完好。

2017年9月18日，广州市南沙区大岗镇专职消防队出具证明：自2015年1月至2017年8月，广州弘高科技股份有限公司在日常消防安全管理工作中，能遵守消防管理法律、法规，服从管理，严格执行消防管理制度，暂未受过公安消防机构的行政处罚。

综上，公司及下属子公司业务遵守法律、行政法规和规章的规定，符合国家产业政策以及环保、消防、质量、安全等要求。

八、持续经营能力情况

1、根据《公司法》第一百八十条和第一百八十二条，公司规定解散的情形如下：

- (1) 公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现；
- (2) 股东会或者股东大会决议解散；
- (3) 因公司合并或者分立需要解散；
- (4) 依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；
- (5) 公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权百分之十以上的股东，可以请求人民法院解散公司。

截至本公开转让说明书签署之日，弘高科技日常的生产经营活动正常运行，不存在如上规定解散的情形。

2、根据《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项包括以下方面：

(1) 被审计单位在财务方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况主要包括：无法偿还到期债务；无法偿还即将到期且难以展期的借款；无法继续履行重大借款合同中的有关条款；存在大额的逾期未缴税金；累计经营性亏损数额巨大；过度依赖短期借款筹资；无法获得供应商的正常商业信用；难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金；资不抵债；营运资金出现负数；经营活动产生的现金流量净额为负数；大股东长期占用巨额资金；重要子公司无法持续经营且未进行处理；存在大量长期未作处理的不良资产；存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债；

(2) 被审计单位在经营方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的

事项或情况主要包括：关键管理人员离职且无人替代；主导产品不符合国家产业政策；失去主要市场、特许权或主要供应商；人力资源或重要原材料短缺；

(3) 被审计单位在其他方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况主要包括：严重违反有关法律法规或政策；异常原因导致停工、停产；有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响；经营期限即将到期且无意继续经营；投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响；因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失。

截至本公开转让说明书签署之日，弘高科技在财务、经营以及其他方面正常运行，不存在如上所述可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

3、根据《关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》所列示关于不具有持续经营能力情况：未能在每一个会计期间形成与同期业务相关的持续营运记录；报告期连续亏损且业务发展受到产业政策限制；报告期期末净资产额为负数；存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

公司已经在每一个会计期间形成与同期业务相关的持续营运记录，公司报告期内无重大经营性亏损且公司业务发展未受到产业政策限制，公司报告期期末净资产额没有出现为负数的情况，公司不存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。因此公司不存在因为上述情况而被认定为不具有持续经营能力的情况。

综上，公司不存在如上所述被认定为不具有持续经营能力的情况。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会及管理層制度建立健全及运行情况

公司自成立以来，一直推动治理结构的规范运作。有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制订了有限公司《公司章程》，构建了适应有限公司发展的组织结构。依据《公司法》、《中外合作经营企业法》及有限公司《公司章程》的规定，有限公司在变更为内资企业前设立董事会为有限公司的最高权力机构，在变更为内资企业后设立股东会作为有限公司的最高权力机构，最高权力机构决定有限公司的一切重大事宜，行使规定的职权。

有限公司在变更为内资企业后未设立董事会，设执行董事 1 名，由股东会或股东选举产生，负责召集股东会，执行股东会的决定，执行有限公司《公司章程》规定的各项职权，并向股东会报告工作，对股东会负责。有限公司在中外合作经营期间未设监事会或监事，变更为内资企业后未设监事会，设监事 1 名，负责检查有限公司财务，对执行董事、高级管理人员执行有限公司职务时违反法律、法规或者有限公司《公司章程》的行为进行监督等。在股权转让、变更经营范围、变更公司住所、增加注册资本、整体变更等事项上，在变更为内资企业前有限公司董事能够按照《公司法》、《中外合作经营企业法》、《公司章程》的相关规定，认真召开董事会，并形成相应的董事会决议；在变更为内资企业后有限公司股东能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，认真召开股东会，并形成相应的股东会决议。

在创立初期，公司“三会”议事规则等治理制度尚未完善，在公司治理方面存在瑕疵，如会议纪要保存不完整、届次记录不清、董事会和监事会会议次数不足等，但上述治理方面的瑕疵未对公司及其股东利益造成实质性损害。

2017 年 5 月 31 日，职工代表大会选举出一名职工代表监事。

2017 年 5 月 31 日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事

规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等公司内部管理制度。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会。

2017年6月5日，股份公司第一届董事会第一次会议选举王辉为公司董事长，聘任陈勇为公司总经理、黄华章为公司财务负责人。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举袁斌为公司监事会主席。

至此，公司依法建立了“三会一层”，并按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等规定制定了公司章程、“三会一层”运行规则、投资者关系管理制度、关联交易管理制度等，建立了全面完整的公司治理制度。

公司整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了5次股东大会、5次董事会、2次监事会，上述会议符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序规范、会议记录完整。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。股份公司成立后，公司“三会一层”有效运行，相关制度建立健全及运行情况具体如下：

（一）股东大会

1、股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度

财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%（包含本数）的事项；审议公司关联交易事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程及其他制度规定应当由股东大会决定的其他事项等。

2、股东大会议事规则制度

《股东大会议事规则》对股东大会职权、召开方式、召集、提案、通知、出席、登记、召开、表决、决议等相关内容作了进一步明确，保证了公司股东能够合法、有效地参与公司治理，同时为股东行使其合法权利提供了相关规则。

3、股东参与股东大会、履行职责情况

股份公司成立以来，公司根据当时有效的《公司法》、《公司章程》等规定召开股东大会，全体股东依法履行股东义务、行使股东权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 5 次股东大会，全体股东均出席参加大会并按其表决权对议案进行审议、表决。

（二）董事会

1、董事会的职权

根据《公司章程》规定，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散或者变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方

案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；制订、实施公司股权激励计划；法律、法规规定以及股东大会授予的其他职权。

2、《董事会议事规则》制度

《董事会议事规则》对董事会职权、召开方式、提案、通知、会前沟通、出席、召开、表决、决议、记录、执行及反馈等相关内容作了进一步明确，保证了公司董事能够合法、有效地参与公司治理，同时为董事行使其合法权利提供了相关规则。

3、董事参与董事会、履行职责情况

股份公司成立以来，公司根据当时有效的《公司法》、《公司章程》等规定召开董事会，全体董事依法履行董事义务、行使董事权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 5 次董事会，全体董事均出席参加会议并对议案进行审议、表决。

（三）监事会

1、监事会的职权

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东会会议，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东会会议提出提案；依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、《监事会议事规则》制度

《监事会议事规则》对监事会职权、召开方式、提案、通知、出席、召开、表决、决议、执行和反馈等相关内容作了进一步明确，保证了公司监事能够合法、有效地履行监督职责，同时为监事行使其合法权利提供了相关规则。

3、监事参与监事会、履行职责情况

股份公司自成立以来，公司根据当时有效的《公司法》、《公司章程》等规定召开监事会，全体监事依法履行监事义务、行使监事权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 2 次监事会，全体监事均出席参加会议并对议案进行审议、表决。

（四）高级管理层

1、高级管理层的职权

公司高级管理人员是指公司的总经理、董事会秘书、财务负责人。根据《公司章程》规定，总经理行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议、并向董事会报告工作；组织公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；制订公司的基本管理制度；制订公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；本章程或董事会授予的其他职权；总经理列席董事会会议。

财务负责人向总经理负责并报告工作，但必要时可应董事长的要求向其汇报工作或者提出相关的报告。

董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。公司应依法披露定期报告和临时报告，董事会秘书还应负责公司的投资者关系管理工作，即通过各种方式的投资者关系活动，加强与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司了解和认可，实现公司和投资者利益最大化。

2、《总经理工作细则》制度

《总经理工作细则》对总经理任职资格、工作职责，总经理办公会议的召开

方式、通知、出席、召开、决议、执行等相关内容作了进一步明确，保证了公司总经理能够合法、有效地履行职责。

3、高级管理层履行职责情况

股份公司自成立以来，公司根据当时有效的《公司法》、《公司章程》、《总经理工作细则》等规定召开总经理办公会，公司日常经营活动产生的重要事宜由总经理办公会讨论解决，截至本公开转让说明书签署之日，公司总经理办公会运行正常。

由于股份公司成立时间尚短，“三会一层”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使公司规范治理更加完善。

（五）关联交易管理制度

公司根据《公司法》、《公司章程》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》规定制定了《广州弘高科技股份有限公司关联交易管理制度》，公司《关联交易管理制度》第九条规定：对于每年发生的日常关联交易，公司应当依照法律、法规及本章程的规定，在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项提交股东大会审议并披露。

除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

2017年10月19日，公司第一届董事会第五次会议决议通过《关于对公司2015年1月1日至2017年10月18日关联交易进行追溯确认并预计2017年10月19日至2017年12月31日关联交易的议案》，对公司报告期内已发生的关联予以追认，并对公司2017年将发生的日常性关联交易进行预计。

2017年11月3日，公司2017年第五次临时股东大会决议审议通过上述关

联交易议案。

公司发生的关联交易主要是公司控股股东、实际控制人向公司提供资金支持，为公司向银行借款提供担保；上述关联交易的发生系公司控股股东、实际控制人支持公司发展之行为且已由公司股东大会审议通过，不存在损害公司股东及公司利益的行为。

（六）投资者管理制度

公司根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》的规定制定了《投资者关系管理制度》，制度规定了公司投资者关系管理的工作原则、工作内容、投资者关系管理负责人及其职责、投资者关系活动。公司在全国股份转让系统挂牌后将严格遵循《投资者关系管理制度》的规定，维护和保障投资者合法权益。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到至关重要的作用。公司关联交易决策与控制制度的建立为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理法人结构。切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。并从股东权利的保障、投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度和财务管理、风险控制等内部管理制度建设等方面进行了充分讨论评价：

股份公司的《公司章程》规定了公司股东除依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、参与权、质询权、表决权、

股东股份回购请求权等权利。

股份公司成立后，先后制订的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，具体情况如下：

1、股东权利保护

为保证公司股东充分行使参与权和表决权，《公司章程》与《股东大会议事规则》对股东大会的召集、提案和通知、表决与决议等事项做出了详细的规定。

《公司章程》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

《公司章程》第二十七条规定，公司股东享有以下权利：

- （一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会并行使相应的表决权；
- （三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （四）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （五）查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告；
- （六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

为了加强与投资者之间的信息沟通,进一步完善公司治理结构,切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益,《公司章程》第十一章对投资者管理相关制度进行了概括性规定,此外,公司还制定了《投资者关系管理制度》,建立起了较为完善的投资者关系管理制度,内容包括了投资者关系管理的基本原则、投资者关系管理的内容、投资者关系管理负责人及其职责、投资者关系活动等。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第一百八十四条规定,公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷,应当先行通过协商解决。协商不成的,通过诉讼方式解决。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十一条规定:“股东大会审议下述有关关联交易事项时,关联股东不应当参与该关联交易事项的投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

关联股东的回避和表决程序为:

(一)关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时,应当主动向股东大会说明情况,并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的,其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的,由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避,表决前,其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

(二)股东大会结束后,其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的,或者股东对是否应适用回避有异议的,有权就相关决议根据本章程规定请求人民法院认定无效。

(三)关联股东明确表示回避的,由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决,表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

《公司章程》第一百一十一条规定:“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决

权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易管理制度》第十一条规定：“公司董事会、股东大会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

（一）与董事、股东个人利益有关的关联交易；

（二）董事、股东个人在关联企业任职或对关联企业有控股权的，该企业与公司的关联交易；

（三）按照法律法规和公司章程规定应当回避。”

5、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，包括《财务管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》等，对公司资金管理、财务管理、投资管理、融资管理及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序的进行。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定召开股东大会、董事会、监事会会议。三会决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司及控股股东、实际控制人、下属子公司最近 24 个月违法违规及受处罚情况、失信被执行人情况

（一）违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。根据工商、税务、社保、环保、消防、安全等部门出具的说明，最近24个月，公司不存在因违法违规经营而被上述部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股子公司江西弘高成立于2017年7月13日，截至本公开转让说明书签署之日，江西弘高未开展实际经营业务；江西弘高不存在因违反工商、税务相关规定而受处罚的情形。

（二）失信被执行人情况

公司及法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、控股子公司江西弘高依法开展经营活动，经营行为合法、合规，最近两年内不存在因违法违规及受处罚的情况，不存在因违法行为而被列入失信被执行人名单信息、经营异常名录、严重违法失信企业名单（黑名单）信息、以及环保、食品药品、产品质量领域严重失信名单等不良信用记录名单。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司合法拥有独立的管理、研发、财务、原材料供应和产品销售体系，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的业务独立于公司持股5.00%以上的股东、实际控制人及其他关联方，在业务上已与公司持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

（二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次出资、增加注册资本均履行了符合法律规定的验资程序，历次股权转让均通过董事会、股东会决议和签订了股权转让协议，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。截至本公开转让说明书签署之日，不存在股份公司的资产由其股东占有、使用的情形，不存在股份公司的资产与其股东的资产权属混同的情形，不存在产权争议或潜在纠纷，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，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、代垫款项或者其他方式占用的情形，

不存在为股东及其关联方违规担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免的情形。

公司总经理、财务负责人等高级管理人员均未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领取薪酬；公司财务人员也未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业兼职。

公司拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，完全独立于控股股东、实际控制人或其他关联方。公司与全体员工签订了书面劳动合同，并独立发放员工工资，不存在控股股东或其他关联方代发工资的情况，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系，公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。公司的财务制度会计制度健全且能得到有效执行会计基础工作规范，符合《会计法》、《会计基础工作规范》以及《公司法》、《现金管理条例》等其他法律、法规要求；公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户的情况。公司依法独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。不存在控股股东和实际控制人干预公司资金运用的情况。

公司已按照《企业会计准则》和相关会计制度的规定编制并披露报告内的财务报表，在所有重大方面公允的反映公司的财务状况、经营成果和现金流量，财务报表和附注不存在虚假记载、重大遗漏以及误导性陈述。公司财务报表已经由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

公司控股子公司江西弘高成立于 2017 年 7 月 13 日，成立时间较短，截至本公开转让说明书签署之日，该子公司未开展实际经营业务，各部门正在筹建准备中。未来，江西弘高将严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律、法规、规定的要求，保持自身财务的独立性。截至本公开转让说明书签署之日，公司无

资金被公司股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，公司财务机构设置及运行独立且合法合规，会计核算规范。

（五）机构独立性

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。此外，公司各机构制定了内部规章制度，各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东的组织机构，拥有机构设置自主权。各部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。报告期内，公司拥有独立的住所，不存在合署办公、混合经营的情形。

综上，公司与实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、机构和财务方面分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力；公司在独立性方面不存在其他严重缺陷，不存在影响本次挂牌的实质性法律风险和障碍。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人、持股 5.00%以上股东及其亲属参股的其他企业之间的同业竞争情况

报告期内，公司控股股东为王辉，实际控制人为王辉、江蔚。公司实际控制人持股 5.00%以上股东及其亲属参股的主要企业如下：

| 姓名 | 所投资企业名称 | 成立日期 | 主营业务 | 注册资本（万元） | 持股比例 |
|----|---------|------------|----------------------------------|----------|-------------------------|
| 王辉 | 中锦科技 | 2017.8.21 | 未开展实际业务 | 420.00 | 持有 50.50% 出资额 |
| | 云谷生态 | 2017.5.26 | 旅游服务推广 | 350.00 | 85.00% |
| | 深圳弘高 | 2006.7.2 | 电子产品的技术开发与销售，国内商业、物资供销业，货物及技术进出口 | 50.00 | 100.00% |
| | 百丽儿美发 | 2009.10.19 | 理发 | - | - |
| | 中锦实业 | 2009.4.22 | HDI 电路板销售 | 100.00 | 100.00% |
| | 香港弘高 | 2006.7.14 | HDI 电路板销售 | 100.00 | 100.00% |

中锦科技以咨询管理为主营业务，在业务范围、产品、服务内容、关注市场、

主要客户方面与公司均不存在竞合与竞争情形。

云谷生态是以旅游服务推广为主营业务，在业务范围、产品、服务内容、关注市场、主要客户方面与公司均不存在竞合与竞争情形。

百丽儿美发已于 2015 年 10 月 15 日注销。

深圳弘高已于 2016 年 7 月 21 日注销。

香港弘高已于 2016 年 9 月 2 日注销。

中锦实业已于 2016 年 10 月 14 日注销。

综上，公司与控股股东、实际控制人、持股 5.00% 以上股东及其亲属参股的其他企业之间不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的措施

为避免出现同业竞争，公司全体股东均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺具体内容如下：

“1、本人（合伙企业）及本人（合伙企业）控制的公司将不直接或间接经营任何与弘高科技及其控股子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与弘高科技及其控股子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、若本人（合伙企业）及本人（合伙企业）控制的公司进一步拓展业务范围，本人（合伙企业）及本人（合伙企业）控制的公司将不与弘高科技及其控股子公司拓展后的业务相竞争；若与弘高科技及其控股子公司拓展后的业务产生竞争，则本人（合伙企业）及本人（合伙企业）控制的公司将以停止经营相竞争的业务的方式，或者将相竞争的业务纳入到弘高科技经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

3、在本人（合伙企业）及本人（合伙企业）控制的公司与弘高科技及其控股子公司存在关联关系期间，如本人（合伙企业）不遵守相关承诺，本人将向弘高科技赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

该避免同业竞争承诺函具有法律约束力。”

六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

公司报告期内与关联方资金往来情况，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）对外担保情况

报告期内，并截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

（三）关联方为公司提供担保情况

报告期内，公司关联方为公司提供担保及执行情况如下：

| 序号 | 借款人 | 贷款人 | 借款合同编号及合同名称 | 借款金额（万元） | 担保金额（万元） | 借款期限 | 担保人和担保方式 | | 是否履行完毕 |
|----|------|-----------------------|-----------------------------|----------|----------|--------------|----------|--------|--------|
| 1 | 番禺运升 | 中国银行股份有限公司广州南沙支行 | GDK4795420130010号《流动资金借款合同》 | 300.00 | 787.00 | 自实际提款之日起36个月 | 王辉 | 连带责任保证 | 是 |
| | | | | | | | 江蔚 | 连带责任保证 | |
| 2 | 番禺运升 | 中国银行股份有限公司广东自贸试验区南沙分行 | GDK4795420150097号《流动资金借款合同》 | 290.00 | 787.00 | 自实际提款之日起12个月 | 王辉 | 连带责任保证 | 是 |
| | | | | | | | 江蔚 | 连带责任保证 | |
| 3 | 番禺运升 | 中国银行股份有限公司 | GDK4795420160 | 397.00 | 787.00 | 自实际提款之 | 王辉 | 连带责任保证 | 否 |

| | | | | | | | | | |
|---|------|-----------------------|-----------------------------|--------|--------|--------------|----|--------|---|
| | | 有限公司广东自贸试验区南沙分行 | 110号《流动资金借款合同》 | | | 日起12个月 | 江蔚 | 连带责任保证 | |
| 4 | 番禺运升 | 中国银行股份有限公司广东自贸试验区南沙分行 | GDK4795420170048号《流动资金借款合同》 | 198.50 | 787.00 | 自实际提款之日起12个月 | 王辉 | 连带责任保证 | 否 |
| | | | | | | | 江蔚 | 连带责任保证 | |

（四）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

公司报告期内与关联方资金往来情况，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被持股5.00%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

七、公司最近两年诉讼情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司近两年一期存在以下诉讼和仲裁：

| 序号 | 案件主体 | 案由 | 结案时间 | 判决书号 | 判决结果 | 案件状态 |
|----|--------------------------|--------|----------|------------------|--------------------------|--------|
| 1 | 原告：番禺运升 被告：四川盟宝实业有限公司 | 买卖合同纠纷 | 2016.6.7 | (2016)粤0115民初56号 | 被告向原告支付货931,779.20元及逾期付款 | 判决履行完毕 |

| | | | | | 利息 | |
|---|-----------------------------|--------|-----------|---------------------|------------------------------------|-------|
| 2 | 原告：番禺运升 被告：深圳市旭鑫时创科技有限公司 | 买卖合同纠纷 | 2015.5.18 | (2015)深龙法民二初字第36号 | 深圳市旭鑫时创科技有限公司支付番禺运升货款95.5536万元及利息 | 未履行完毕 |
| 3 | 原告：番禺运升 被告：三京科技有限公司 | 买卖合同纠纷 | 2016.11.9 | (2016)粤0306民初20056号 | 被告向原告支付货款249,858.08元及利息 | 未履行完毕 |
| 4 | 原告：番禺运升 被告：重庆博澳特智能科技有限公司 | 买卖合同纠纷 | 2017.4.18 | (2017)粤0115民初1693号 | 原告撤诉，被告签订《付款承诺书》，承诺付款1,040,405.67元 | 履行完毕 |

除上述案件外，报告期内，公司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。报告期内，公司所涉诉讼，公司均为原告且已结案，判决结果均有利于公司，不会对公司产生不利影响。

八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

1、公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 职务 | 持股数量(股) | 持股比例(%) |
|----|------|-----|-------------------|----------------|
| 1 | 王辉 | 董事长 | 20,300,000 | 65.4839 |
| 2 | 江蔚 | 董事 | 8,700,000 | 28.0645 |
| 合计 | | - | 29,000,000 | 93.5484 |

2、公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份的情况如下：

(1) 中锦科技目前持有公司股份2,000,000股，持股比例为6.4516%，公司董事、监事、高级管理人员通过中锦科技持有公司股份的情况如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 | 对中锦科技出资额(元) | 持有中锦份额(%) |
|----|----|-----|------------------|--------------|
| 1 | 王辉 | 董事长 | 2,121,000 | 50.50 |
| 2 | 陈勇 | 总经理 | 420,000 | 10.00 |

| | | | | |
|----|-----|----|-----------|-------|
| 3 | 颜克海 | 董事 | 105,000 | 2.50 |
| 4 | 张翔岚 | 董事 | 94,500 | 2.25 |
| 合计 | | - | 2,740,500 | 65.25 |

(二) 相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司董事王辉、江蔚为夫妻关系，公司董事王辉、江蔚与陈勇为舅甥关系，公司董事王辉、江蔚与监事张环为舅甥关系，公司董事陈勇与公司监事张环为表兄妹关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

除本公开转让说明书披露的协议或承诺之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有其他与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

(四) 在其他单位兼职情况

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职单位 | 兼职单位所任职务 | 兼职单位与公司的关系 |
|----|-------|------|----------|------------|
| 王辉 | 董事长 | 中锦科技 | 执行事务合伙人 | 公司股东 |
| | | 云谷生态 | 执行董事、总经理 | 实际控制人控制的企业 |
| | | 江西弘高 | 执行董事 | 公司控股子公司 |
| 袁斌 | 监事会主席 | 江西弘高 | 监事 | 公司控股子公司 |

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 投资企业名称 | 对外投资情况 | | |
|----|-------|--------|-----------------|--|---------|
| | | | 持股情况 | 经营范围 | 主要业务 |
| 王辉 | 董事长 | 中锦科技 | 持有中锦科技50.50%出资额 | 工商咨询服务；贸易咨询服务；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；科技信息咨询服务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） | 未开展实际业务 |

| 姓名 | 本公司职务 | 投资企业名称 | 对外投资情况 | | |
|----|-------|------------|-----------------|--|-----------|
| | | | 持股情况 | 经营范围 | 主要业务 |
| | | 云谷生态 | 持有云谷生态85.00%股份 | 旅游资源开发及经营；旅游商品开发及销售；旅游景区配套设施建设；旅游宣传策划及推广服务；民宿旅游服务；观光农业；会议及展览服务；酒店经营及管理服务；餐饮服务；蔬菜、水果、中药材种植、加工及销售；水产品养殖、加工及销售；房地产开发及经营；园林绿化；预包装食品、散装食品、乳制品、日用百货的销售 | 旅游服务推广 |
| | | 深圳弘高（已注销） | 持有深圳弘高100.00%股份 | 电子产品的技术开发与销售，国内商业、物资供销业，货物及技术进出口。 | 电路板销售 |
| | | 百丽儿美发（已注销） | - | 理发 | 理发 |
| | | 中锦实业（已注销） | 持有中锦实业100.00%股份 | HDI 电路板销售 | HDI 电路板销售 |
| | | 香港弘高（已注销） | 持有香港弘高100.00%股份 | HDI 电路板销售 | HDI 电路板销售 |

中锦科技以咨询管理为主营业务，在业务范围、产品、服务内容、关注市场、主要客户方面与公司均不存在竞合与竞争情形。

云谷生态是以旅游服务推广为主营业务，在业务范围、产品、服务内容、关注市场、主要客户方面与公司均不存在竞合与竞争情形。

百丽儿美发已于2015年10月15日注销。

深圳弘高已于2016年7月21日注销。

香港弘高已于2016年9月2日注销。

中锦实业已于2016年10月14日注销。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）公司现任董事、监事、高级管理人员任职资格情况

公司现任董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施且尚未届满、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会及股转公司立案调查，尚未有明确结论意见的情况；不存在最近 24 个月被全国中小企业股份转让系统有限责任公司认定不适合担任挂牌公司董事、监事、高级管理人员的情况。

（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

根据《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》的相关要求。通过核查国家企业信用信息公示系统、信用中国网、中国裁判文书网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询网，公司、子公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员）不存在因违法行为而被列入失信被执行人名单信息、经营异常名录信息、行政处罚信息、严重违法失信企业名单（黑名单）信息、以及环保、食品药品、产品质量领域严重失信者名单等不良信用记录名单。

综上所述，截至本公开转让说明书签署之日，公司、子公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员）不存在被列入失信联合惩戒对象名单的情形。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

九、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2015年1月至2017年4月，公司未设董事会，设执行董事一名，由陈勇担任。

2017年5月31日，公司召开创立大会，审议通过有限公司整体变更为股份公司以及公司章程等议案，并决议成立董事会，选举王辉、江蔚、陈勇、颜克海、张翔岚为第一届董事会董事；2017年6月5日，公司召开第一届董事会第一次会议选举王辉为董事长。

（二）监事变动情况

2015年1月至2017年4月，公司未设监事会，设监事一名，由江蔚担任。

2017年5月31日，公司职工代表大会选举张环为公司职工代表监事。同日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，并选举袁斌、蒋英慧为公司第一届监事会股东代表监事，与职工代表监事张环组成第一届监事会。

（三）高级管理人员

2015年1月至2017年4月期间，陈勇担任公司经理，吕斌任公司财务负责人。

2017年6月5日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任陈勇担任公司总经理、黄华章担任公司财务负责人。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动为公司正常发展需要。股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了“三会一层”制度，形成了以王辉为董事长的公司董事会和以陈勇为总经理的日常经营管理团队。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经由中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了报告号为“中天运[2017]审字第 91112 号”的标准无保留意见审计报告的财务报表。

一、财务报表

1、资产负债表

货币单位：元

| 资产 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 8,181,242.23 | 6,299,114.53 | 2,813,120.04 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | | | |
| 应收账款 | 36,519,250.20 | 13,828,815.77 | 8,678,617.55 |
| 预付款项 | 1,388,593.90 | 3,452,386.08 | 712,809.27 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 318,822.63 | 220,131.67 | 1,058,009.39 |
| 存货 | 15,526,933.62 | 27,489,657.06 | 8,277,458.88 |
| 划分为持有待售的资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | | 1,584,209.33 | 470,276.35 |
| 流动资产合计 | 61,934,842.58 | 52,874,314.44 | 22,010,291.48 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | | | |
| 持有至到期投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 长期股权投资 | | | |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 41,407,531.74 | 32,161,481.12 | 11,948,745.04 |
| 在建工程 | | | |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 56,408.03 | 69,569.78 | 92,132.78 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 442,971.64 | 263,205.57 | 344,574.28 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 41,906,911.41 | 32,494,256.47 | 12,385,452.10 |
| 资产总计 | 103,841,753.99 | 85,368,570.91 | 34,395,743.58 |

资产负债表（续）

货币单位：元

| 负债和所有者权益 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 3,970,000.00 | 3,970,000.00 | 3,570,124.10 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | 6,469,814.04 | 6,395,345.00 | 5,608,241.92 |
| 应付账款 | 45,848,259.76 | 36,578,052.12 | 12,020,399.77 |
| 预收款项 | 92,108.60 | 4,825,872.08 | |
| 应付职工薪酬 | 2,070,638.20 | 1,840,525.90 | 357,320.32 |
| 应交税费 | 934,185.24 | 182,011.89 | 238,409.26 |
| 应付利息 | | | |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 531,632.63 | 1,875,900.34 | 2,949,658.38 |

| | | | |
|-------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 59,916,638.47 | 55,667,707.33 | 24,744,153.75 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 长期应付款 | 5,739,316.24 | 5,158,119.66 | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | 1,289,175.76 | | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 7,028,492.00 | 5,158,119.66 | |
| 负债合计 | 66,945,130.47 | 60,825,826.99 | 24,744,153.75 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本（股本） | 29,000,000.00 | 19,721,864.34 | 10,221,864.34 |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 5,934,900.82 | | |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | | | |
| 盈余公积 | | 482,087.96 | |
| 未分配利润 | 1,961,722.70 | 4,338,791.62 | -570,274.51 |
| 所有者权益合计 | 36,896,623.52 | 24,542,743.92 | 9,651,589.83 |
| 负债和所有者权益总计 | 103,841,753.99 | 85,368,570.91 | 34,395,743.58 |

2、利润表

货币单位：元

| 项 目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 95,693,158.35 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 减：营业成本 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |
| 税金及附加 | 232,509.24 | 128,958.22 | 79,503.86 |
| 销售费用 | 1,075,357.63 | 801,933.61 | 296,293.25 |
| 管理费用 | 9,036,569.66 | 9,553,989.22 | 6,159,494.50 |
| 财务费用 | 133,395.70 | 89,747.98 | -16,947.22 |
| 资产减值损失 | 1,198,440.47 | -542,458.10 | 2,071,065.00 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | | |
| 其他收益 | 20,824.24 | | |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 3,422,014.19 | 4,090,967.20 | 1,877,968.18 |
| 加：营业外收入 | 477,069.40 | 1,796,220.96 | 625,117.78 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | 366,562.84 | 13,567.34 | 1,177.35 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 350,562.84 | | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 3,532,520.75 | 5,873,620.82 | 2,501,908.61 |
| 减：所得税费用 | 456,776.81 | 482,466.73 | 126,430.15 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 3,075,743.94 | 5,391,154.09 | 2,375,478.46 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | | |
| 2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| 3、其他 | | | |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |

| | | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 2、可供出售金融资产公允价值变动损益 | | | |
| 3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | | |
| 4、现金流量套期损益的有效部分 | | | |
| 5、外币财务报表折算差额 | | | |
| 6、其他 | | | |
| 六、综合收益总额 | 3,075,743.94 | 5,391,154.09 | 2,375,478.46 |
| 七、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | | | |
| （二）稀释每股收益 | | | |

3、现金流量表

货币单位：元

| 项 目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 77,121,378.97 | 98,703,983.20 | 52,343,450.49 |
| 收到的税费返还 | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,717,719.39 | 2,750,587.10 | 1,000,774.04 |
| 经营活动现金流入小计 | 78,839,098.36 | 101,454,570.30 | 53,344,224.53 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 54,981,282.49 | 79,835,976.37 | 41,047,691.93 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 14,533,187.95 | 9,687,388.76 | 4,263,709.48 |
| 支付的各项税费 | 1,645,502.98 | 1,004,066.08 | 1,153,768.11 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 7,093,384.92 | 6,230,504.85 | 5,684,033.77 |
| 经营活动现金流出小计 | 78,253,358.34 | 96,757,936.06 | 52,149,203.29 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 585,740.02 | 4,696,634.24 | 1,195,021.24 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 584,615.38 | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |

| | | | |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 投资活动现金流入小计 | 584,615.38 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7,980,489.47 | 11,736,667.92 | 3,574,932.29 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 7,980,489.47 | 11,736,667.92 | 3,574,932.29 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,395,874.09 | -11,736,667.92 | -3,574,932.29 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 9,278,135.66 | 9,500,000.00 | |
| 取得借款收到的现金 | 1,985,000.00 | 3,970,000.00 | 3,570,124.10 |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 11,263,135.66 | 13,470,000.00 | 3,570,124.10 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,985,000.00 | 3,570,124.10 | 1,570,121.82 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 135,661.50 | 168,687.61 | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,120,661.50 | 3,738,811.71 | 1,570,121.82 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 9,142,474.16 | 9,731,188.29 | 2,000,002.28 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 2,332,340.09 | 2,691,154.61 | -379,908.77 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 3,260,976.51 | 569,821.90 | 949,730.67 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 5,593,316.60 | 3,260,976.51 | 569,821.90 |

4、2017年1-7月所有者权益变动表

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|-----|----|----|--------------|-------|--------|-------------|---------------|---------------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | 小计 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 19,721,864.34 | | | | | | | | 482,087.96 | 4,338,791.62 | 24,542,743.92 | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 19,721,864.34 | | | | | | | | 482,087.96 | 4,338,791.62 | 24,542,743.92 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 9,278,135.66 | | | | | 5,934,900.82 | | | -482,087.96 | -2,377,068.92 | 12,353,879.60 | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 3,075,743.94 | 3,075,743.94 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | 9,278,135.66 | | | | | | | | | | 9,278,135.66 | |
| 1. 股东投入的普通股 | 9,278,135.66 | | | | | | | | | | 9,278,135.66 | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|---------------------|----------------------|
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | -482,087.96 | -5,452,812.86 | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | |
| 2.对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | | | -482,087.96 | -5,452,812.86 | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | 5,934,900.82 | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1.本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2.本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 29,000,000.00 | | | | | | | | | | 1,961,722.70 | 36,896,623.52 |

2016年度所有者权益变动表

货币单位：元

| 项目 | 2016年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|---------|---------|----|----|------|-----------|----------------|------------|--------------|---------------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先 股 | 永续 债 | 其他 | 小计 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 10,221,864.34 | | | | | | | | | -570,274.51 | 9,651,589.83 | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 10,221,864.34 | | | | | | | | | -570,274.51 | 9,651,589.83 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 9,500,000.00 | | | | | | | | 482,087.96 | 4,909,066.13 | 14,891,154.09 | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 5,391,154.09 | 5,391,154.09 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | 9,500,000.00 | | | | | | | | | | 9,500,000.00 | |
| 1. 股东投入的普通股 | 9,500,000.00 | | | | | | | | | | 9,500,000.00 | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|---------------------|----------------------|--|
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | 482,087.96 | -482,087.96 | | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | 482,087.96 | -482,087.96 | | |
| 2.对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1.本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2.本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 19,721,864.34 | | | | | | | | 482,087.96 | 4,338,791.62 | 24,542,743.92 | |

2015 年度所有者权益变动表

货币单位：元

| 项 目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|---------|---------|--------|--------|------|-----------|----------------|----------|---------------|--------------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | | 资本公积 | 减： 库存股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先 股 | 永续 债 | 其 他 | 小 计 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 10,221,864.34 | | | | | | | | | -2,945,752.97 | 7,276,111.37 | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 10,221,864.34 | | | | | | | | | -2,945,752.97 | 7,276,111.37 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | | 2,375,478.46 | 2,375,478.46 | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 2,375,478.46 | 2,375,478.46 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------------|---------------------|
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | | | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | |
| 2.对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1.本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2.本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 10,221,864.34 | | | | | | | | | | -570,274.51 | 9,651,589.83 |

二、财务报表的编制基础

1、编制基础：本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和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：本公司自财务报告期末起 12 个月内，不存在影响公司持续经营能力的重大疑虑事项。

三、审计意见

公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2017 年 7 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年 1-7 月、2016 年度、2015 年度的经营成果和现金流量。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、

流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(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。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(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)以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；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。

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

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，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

（3）金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术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资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

（5）金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且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减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对应收款项减值详见“本附注四之十一应收款项”部分。

本公司持有至到期投资发生减值时,将其账面价值减记至预计未来现金流量现值,减记金额确认为减值损失,计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时,将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益,该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

本公司各类可供出售金融资产减值的认定标准包括下列各项:

- 1) 发行方或债务人发生严重财务困难;
- 2) 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;
- 3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;
- 4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;
- 5) 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;
- 6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化,或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等;
- 7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;
- 8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;
- 9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

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

| | |
|-------------|----------------------------|
| 公允价值发生“严重”下 | 期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50% |
|-------------|----------------------------|

| | |
|-----------------------|--|
| 跌的具体量化标准 | |
| 公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准 | 连续 12 个月出现下跌 |
| 成本的计算方法 | 取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本 |
| 期末公允价值的确定方法 | 包括市价法、类似项目法和估价技术法 |
| 持续下跌期间的确定依据 | 连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。 |

6、应收款项

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

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

| | |
|----------------------|--|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 单项金额在 100.00 万元以上 |
| 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。单独测试未发生减值的应收账款、其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。 |

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

| 组合名称 | 依据 | 计提方法 |
|--------|--|-------|
| 账龄组合 | 对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。 | 账龄分析法 |
| 款项性质组合 | 对于未单项计提坏账准备的应收款项按款项性质特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。具体分为保证金、押金组合、员工往来组合、关联方组合等。 | 个别认定法 |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

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

组合中，采用个别认定法计提坏账准备的：

| 组合名称 | 计提方法 |
|--------|-------|
| 特定对象组合 | 个别认定法 |

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

| | |
|-------------|--------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 应收款项存在明显减值迹象 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认 |

7、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司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、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品等。

(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

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。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

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

| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|-------|---------|--------|---------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20年 | 10% | 4.50 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 10年 | 5% | 9.50 |
| 电子设备 | 年限平均法 | 5年 | 5% | 19.00 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 10年 | 5% | 9.50 |
| 其他设备 | 年限平均法 | 10年 | 5% | 9.50 |

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：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；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；5) 租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧。

9、在建工程

（1）在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- 1) 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；
- 2) 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- 3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- 4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

10、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：1) 借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；2) 占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；3) 借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

11、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：1) 使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。2) 使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；2)

技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；3) 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

| 类别 | 使用寿命 |
|----|------|
| 软件 | 5年 |

(3) 使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：1) 来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；2) 综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等确定。

(4) 内部研开项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出资本化的具体条件。

内部研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，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。

划分内部研发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，

以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

本公司将开发阶段借款费用符合资本化条件的予以资本化，计入内部研发项目资本化成本。

12、长期资产减值

本公司长期资产主要指长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等资产。

(1) 长期资产减值测试方法

资产负债表日，本公司对长期资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备。

可收回金额按照长期资产的公允价值减去处置费用后的净额与长期资产预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期资产的公允价值净额是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该长期资产处置费用的金额确定。

本公司在确定公允价值时优先考虑销售协议价格，其次如不存在销售协议价格但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格确定；如按照上述规定仍然无法可靠估计长期资产的公允价值，以长期资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

本公司在确定长期资产预计未来现金流量现值时：1) 其现金流量分别根据资产持续使用过程中以及最终处置时预计未来现金流量进行测算，主要依据公司管理层批准的财务预算或预测数据，以及预测期之后年份的合理增长率为基础进行最佳估计确定。预计未来现金流量充分考虑历史经验数据及外部环境因素的变化等确定。2) 其折现率根据资产负债日与预测期间相同的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定。

(2) 长期资产减值的会计处理方法

本公司对长期资产可收回金额低于其账面价值的,应当将长期资产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,同时计提相应长期资产的减值准备。相应减值资产折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。减值损失一经计提,在以后会计期间不再转回。

(3) 商誉的减值测试方法及会计处理方法

本公司每年年末对商誉进行减值测试,具体测试方法如下:

1) 先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试,确认可收回金额,按资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低计提减值损失;2) 再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,确认其可收回金额,按包括分摊商誉的资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低部分,首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉减值会计处理方法:根据商誉减值测试结果,对各项资产账面价值的抵减,应当作为各单项资产包括商誉的减值损失处理,计入当期损益。抵减后各项资产账面价值不得低于该资产公允价值净额、该资产预计未来现金流量现值和零三者之中最高者。未能分摊的减值损失在资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分配。

13、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出,但受益期限在一年以上(不含一年)的各项费用,主要包括土地使用权。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

14、职工薪酬

(1) 职工薪酬分类

本公司将为获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿确定为职工薪酬。

本公司对职工薪酬按照性质或支付期间分类为短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（2）职工薪酬会计处理方法

1) 短期薪酬会计处理：在职工为其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。

2) 离职后福利会计处理：根据本公司与职工就离职后福利达成的协议、制定章程或办法等，将是否承担进一步支付义务的离职福利计划分类为设定提存计划或设定受益计划两种类型。①设定提存计划按照向独立的基金缴存固定费用确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；②设定受益计划采用预期累计福利单位法进行会计处理。具体为：本公司将根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务折合为离职时点的终值；之后归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

3) 辞退福利会计处理：满足辞退福利义务时将解除劳动关系给予的补偿一次计入当期损益。

4) 其他长期职工福利会计处理：根据职工薪酬的性质参照上述会计处理原则进行处理。

15、收入

（1）销售商品的收入确认

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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企业；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务的收入确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负

债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照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；2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入确认

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

(4) 具体确认原则

本公司销售商品确认收入的具体原则：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，并通过购货方的验收和确认，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方时确认收入。

本公司提供劳务确认收入的具体原则：公司已根据合同约定将加工产品交付给委托方，并通过委托方的验收时确认收入。

本公司让渡资产使用权确认收入的具体原则：按照合同约定的承租人应付租金的日期确认收入的实现；如果合同中规定租赁期限跨年度，且租金提前一次性支付的，根据收入与费用配比原则，出租人可对上述已确认的收入，在租赁期内，分期均匀计入相关年度收入。

16、政府补助

(1) 政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

(2) 政府补助会计处理

1) 与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2) 与收益相关的政府补助, 应当分情况按照以下规定进行会计处理:

①用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的, 确认为递延收益, 并在确认相关成本费用或损失的期间, 计入当期损益或冲减相关成本;

②用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的, 直接计入当期损益或冲减相关成本。

3) 与本公司日常活动相关的政府补助, 应当按照经济业务实质, 计入其他收益或冲减相关成本费用。与本公司日常活动无关的政府补助, 应当计入营业外收支。

(3) 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助, 确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助, 确认为与收益相关的政府补助。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助, 应当区分不同部分分别进行会计处理; 难以区分的, 应当整体归类为与收益相关的政府补助。

(4) 与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司取得的与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 自相关资产可供使用时起, 按照相关资产的预计使用期限, 将递延收益平均分摊转入当期损益。

(5) 政府补助的确认时点

政府补助为货币性资产的, 应当按照收到或应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助, 在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

政府补助为非货币性资产的, 应当按照取得非货币性资产所有权风险和报酬转移时确认政府补助实现。其中非货币性资产按公允价值计量; 公允价值不能可靠取得的, 按照名义金额计量。

17、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认:

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的, 确定该计税基础为其差额),

按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

18、租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

(二) 主要会计政策、会计估计变更的说明

1、会计政策变更

2014年财政部陆续发布了新增或修订的八项企业会计准则，根据新增的《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》和修订的《企业会计准则第2号—长期股权投资（修订）》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第30号—财务报表列报（修订）》、《企业会计准则第33号—合并财务报表（修订）》、《企业会计准则第37号—金融工具列报（修订）》新准则要求，本公司对上述有关会计政策进行了变更，对前期报表进行了重述。

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

(一) 最近两年一期的主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|
| 资产总计(万元) | 10,384.17 | 8,536.86 | 3,439.57 |
| 股东权益合计(万元) | 3,689.66 | 2,454.27 | 965.16 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元) | 3,689.66 | 2,454.27 | 965.16 |
| 每股净资产(元) | 1.27 | 1.24 | 0.94 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元) | 1.27 | 1.24 | 0.94 |
| 资产负债率(%) | 64.47 | 71.25 | 71.94 |
| 流动比率(倍) | 1.03 | 0.95 | 0.89 |
| 速动比率(倍) | 0.75 | 0.37 | 0.51 |
| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
| 营业收入(万元) | 9,569.31 | 9,346.28 | 6,143.85 |
| 净利润(万元) | 307.57 | 539.12 | 237.55 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元) | 307.57 | 539.12 | 237.55 |
| 扣除非经常性损益后的净利润(万元) | 296.41 | 387.59 | 184.51 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元) | 296.41 | 387.59 | 184.51 |
| 毛利率(%) | 15.76 | 15.11 | 17.04 |
| 净资产收益率(%) | 11.79 | 43.66 | 28.07 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率(%) | 11.37 | 31.39 | 21.80 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.16 | 0.53 | 0.23 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.16 | 0.53 | 0.23 |
| 应收账款周转率(次) | 3.48 | 7.04 | 7.93 |
| 存货周转率(次) | 3.75 | 4.44 | 7.08 |
| 经营活动产生的现金流量净额(万元) | 58.57 | 469.66 | 119.50 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | 0.03 | 0.46 | 0.12 |

注：表中相关指标的计算公式如下：

(1) 毛利率= (营业收入-营业成本) /营业收入

(2) 每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均股份总数

(3) 每股净资产=期末净资产/期末总股本数

(4) 资产负债率=负债总额/资产总额

(5) 应收账款周转率=营业收入/[应收账款期初余额+应收账款期末余额]/2]

(6) 存货周转率=营业成本/[(存货期初余额+存货期末余额)/2]

(7) 流动比率=流动资产/流动负债

(8) 速动比率=速动资产/流动负债；速动资产是指可以迅速转换成为现金或已属于现金形式的资产，计算方法为流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、预付账款、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等之后的余额。

(9) 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(10) 基本每股收益= $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_{kk}$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(11) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

1、盈利能力分析

(1) 毛利率分析

公司根据产品类别划分的毛利率和主营业务毛利率情况详见下表:

| 项目 | 2017年1-7月(%) | 2016年度(%) | 2015年度(%) |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 双面板 | 17.31 | 15.83 | 19.85 |
| 多层板 | 15.70 | 15.07 | 16.85 |
| 主营业务毛利率 | 15.72 | 15.11 | 17.04 |

2015年度、2016年度、2017年1-7月,公司主营业务的毛利率分别为17.04%、15.11%、15.72%。公司2016年度的毛利率低于2015年度,主要原因系公司2015年度和2016年度多层板的销售收入占主营业务收入的比重分别为93.76%和96.03%,占比均超过90%,而2016年度多层板的毛利率较2015年度有所降低,导致公司2016年度主营业务的毛利率较2015年度降低。公司2017年1-7月的毛利率较2016年度增加,主要原因系公司2017年1-7月的多层板的销售收入占主营业务收入的比重为98.47%,该比重较2016年度有所增加,而2017年1-7月多层板的毛利率较2016年度增加,导致公司2017年1-7月的毛利率较2016年度增加。

2015年度、2016年度、2017年1-7月,公司双面板毛利率分别为19.85%、15.83%、17.31%。公司2016年度双面板毛利率较2015年度有所降低,主要原因系2016年度双面板的主要原材料覆铜板和金盐的单位采购价格上升,使得单位成本有所增加,毛利率随之下降。公司2017年1-7月双面板毛利率较2016年度有所增加,主要原因系双面板市场竞争较为激烈,公司开始把精力集中放在市场潜力更大的多层板业务,2017年开始仅接受价格较高的的双面板订单,毛利率随之增加。

2015年度、2016年度、2017年1-7月,公司多层板毛利率分别为16.85%、15.07%、15.70%。公司2016年度多层板的毛利率较2015年度降低,主要原因系:1)公司2016年度多层板的主要原材料覆铜板和金盐的单位采购价格上升,使得多层板的主营业务成本上升,尽管公司2016年度多层板单位销售价格因客户对产品

质量和技术的要求提高而增加,但多层板单位销售价格上升的幅度小于多层板成本上升的幅度,导致公司 2016 年度多层板的毛利率较 2015 年度降低;2)公司为了提高产能,2016 年下半年增加了压合生产线和钻孔生产线,使得生产成本上升,同时,公司增加了生产人员和管理人员,人力成本增加,导致公司 2016 年度多层板的毛利率较 2015 年度降低。

公司 2017 年 1-7 月多层板的毛利率较 2016 年度升高,主要原因系:1)公司 2016 年度新增的压合生产线和钻孔生产线在 2017 年 1-7 月处于正常生产状态,提高了生产效率,减少了单位产品的消耗;2)公司 2017 年 1-7 月采取了多项成本控制措施,提高了生产工序的效率,严格控制领取的生产材料;3)公司根据市场需求的变化,提高了部分高性能多层板的价格,导致公司 2017 年 1-7 月多层板的毛利率较 2016 年度升高。

(2) 销售净利率分析

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月,公司销售净利率分别为 3.87%、5.77%、3.21%。公司 2016 年度销售净利率较 2015 年度上升,主要原因系 2016 年度公司业务规模大幅度增加,盈利能力不断提高,同时,公司获取的政府补贴金额较多,使得公司 2016 年度净利润较 2015 年度大幅度增加 126.95%,公司 2016 年度销售净利率随之增加。公司 2017 年 1-7 月销售净利率较 2016 年度下降,主要原因系公司 2017 年 1-7 月销售收入已经达到 2016 年度全年的销售水平,而 2017 年 7 月底公司的大额应收款项尚未到合同约定的结算期,导致报告期末应收账款账面余额较大,其计提的资产减值损失较多,净利润亦随之下降,使得公司 2017 年 1-7 月销售净利率较 2016 年度下降。

(3) 净资产收益率及每股收益分析

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月,公司净资产收益率分别 28.07%、43.66%、11.79%,每股收益分别为 0.23、0.53、0.16。公司 2016 年度的净资产收益率较 2015 年度大幅上升,主要原因系公司业务规模大幅度增加,盈利能力不断提高,同时,公司积极争取获得政府补贴的机会,使得公司 2016 年度净利润较 2015 年度大幅度增加 126.95%。公司 2016 年度每股收益较 2015 年度增加,主要原因系公司 2016 年度净利润大幅度增加,而普通股加权平均股数较 2015 年度的增长幅度低于净利

润的增长幅度。

2017年1-7月公司的净资产收益率和每股收益较2016年度均有所下降，主要原因系公司2017年7月底未到合同约定的结算期，导致期末应收账款账面余额较大，计提的资产减值损失较多，公司净利润亦随之下降，而加权平均净资产与股本却较2016年度有所增加。

(4) 扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司扣除非经常性损益后净资产收益率分别21.80%、31.39%、11.37%。公司2016年度扣除非经常性损益后净资产收益率较2015年大幅度增加，主要原因系公司业务规模大幅度增加，盈利能力不断提高，使得公司2016年度扣除非经常性损益后净利润较2015年度大幅度增加110.06%，而加权平均净资产的增加幅度相对较小。

2017年1-7月扣除非经常性损益后的净资产收益率较2016年度大幅下降的主要原因系公司2017年1-7月公司净利润较2016年度有所下降，且2017年1-7月公司加权平均净资产较2016年度增加较多。

综上，报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，公司盈利能力不断提高。

2、偿债能力分析

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司的资产负债率分别为71.94%、71.25%、64.47%，流动比率分别为0.89、0.95、1.03，速动比率分别为0.51、0.37、0.75。

公司2016年末资产负债率较2015年末有所下降，长期偿债能力有所提高，主要原因系公司2016年12月增加了注册资本950.00万元，优化了财务结构。公司2017年7月末资产负债率进一步降低，主要原因系公司2017年1-7月业务规模较去年同期大幅度增加，2017年7月末应收账款账面余额较去年末大幅度增加，同时公司采购的生产设备大幅度增加，使得公司总的资产金额较上年末增加21.64%，而总的负债金额较上年末增加10.06%，资产负债率随之下降。

2016年末公司的流动比率较去年末有所增加，短期偿债能力有所增强，主要原因系公司在2016年末进行了增资，优化了财务结构。2016年末公司的速动比率较2015年末有所下降，主要原因系公司由于采购生产设备，应付账款账面余额较

去年末大幅度增加 204.30%，流动负债有所增加，速动比率随之下降。

公司 2017 年 7 月 31 日流动比率和速动比率较 2016 年末均有所增加，主要原因系 2017 年 1-7 月公司业务规模较去年同期大幅度提高，使得公司 2017 年 7 月 31 日应收账款账面余额较 2016 年末大幅增加 23,888,874.90 元，流动资产亦随之增加，导致公司 2017 年 7 月 31 日流动比率和速动比率较 2016 年末有所增加。

综上，报告期内，公司的偿债能力较弱，但随着公司盈利能力的不断提高，公司的偿债能力亦逐步改善。

3、营运能力分析

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司的应收账款周转率分别为 7.93、7.04、3.48。公司 2016 年度应收账款周转率较 2015 年度略低，主要原因系公司 2016 年度公司的业务规模大幅度提高，部分应收账款年末尚未到结算期，使得 2016 年末应收账款账面余额大幅度增加，2016 年度公司的应收账款平均余额较 2015 年度大幅度增加 71.38%，而公司 2016 年度营业收入较 2015 年度增加 52.12%，导致公司 2016 年度应收账款周转率较 2015 年度略低。公司 2017 年 1-7 月应收账款周转率较 2016 年度大幅降低，主要原因系公司 2017 年 7 月 31 日部分应收账款未到结算期，使得报告期末应收账款账面余额大幅增加，导致公司 2017 年 1-7 月应收账款周转率较 2016 年度大幅降低。

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司存货周转率分别为 7.08、4.44、3.75。2016 年度公司存货周转率较 2015 年度有所下降，主要原因系公司 2016 年生产规模大幅度提高，考虑到 2017 年春节期间公司人力资源紧张，公司在 2016 年 12 月对产品提前进行生产，以便在 2017 年春节期间发货，因此，公司 2016 年末的在产品 and 库存商品较 2015 年末大幅增加，使得存货余额大幅增加，因而存货周转率下降。公司 2017 年 1-7 月存货周转率较 2016 年度大幅下降，主要原因系截至 2017 年 7 月 31 日，存货的账面价值较大，存货的平均值增加较多，而营业成本增长相对较小，存货周转率随之下降。

4、现金流量分析

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 585,740.02 | 4,696,634.24 | 1,195,021.24 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,395,874.09 | -11,736,667.92 | -3,574,932.29 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 9,142,474.16 | 9,731,188.29 | 2,000,002.28 |

(1) 经营活动现金流量分析

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的经营活动现金流净额分别为1,195,021.24元、4,696,634.24元、585,740.02元。公司2016年度经营活动产生的现金流量净额较2015年度增加3,501,613.00元，主要原因系随着公司销售收入的增长，公司货款的回收较好，导致公司2016年度经营活动产生的现金流量净额较2015年度增加。公司2017年1-7月经营活动现金流量净额相对较少，主要原因系：1) 公司2017年7月31日部分应收账款未到结算期，使得经营活动现金流入金额相对较少；2) 公司由于采购原材料金额较大，购买商品、接受劳务支付的现金较多，导致2017年1-7月经营活动现金流量净额相对较少。

1) 报告期内，将公司净利润调节为经营活动现金流量净额的过程如下表所示：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量： | | | |
| 净利润 | 3,075,743.94 | 5,391,154.09 | 2,375,478.46 |
| 加：资产减值准备 | 1,198,440.47 | -542,458.10 | 2,071,065.00 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 2,300,777.98 | 2,284,624.57 | 1,299,416.66 |
| 无形资产摊销 | 13,161.75 | 22,563.00 | 20,682.75 |
| 长期待摊费用摊销 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | 350,562.84 | | |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | | | |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | | | |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 135,661.50 | 168,687.61 | 117,902.44 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | | | |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | -179,766.07 | 81,368.71 | -331,008.47 |

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | | | |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | 11,962,723.44 | -19,212,198.18 | -2,156,179.37 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -26,528,633.31 | -17,549,020.97 | -7,242,980.08 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 8,257,067.48 | 34,051,913.51 | 5,040,643.85 |
| 其他 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 585,740.02 | 4,696,634.24 | 1,195,021.24 |
| 2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动： | | | |
| 债务转为资本 | | | |
| 一年内到期的可转换公司债券 | | | |
| 融资租入固定资产 | | | |
| 3、现金及现金等价物净变动情况： | | | |
| 现金的期末余额 | 5,593,316.60 | 3,260,976.51 | 569,821.90 |
| 减：现金的期初余额 | 3,260,976.51 | 569,821.90 | 949,730.67 |
| 加：现金等价物的期末余额 | | | |
| 减：现金等价物的期初余额 | | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,332,340.09 | 2,691,154.61 | -379,908.77 |

2) 收到或支付的其他与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 利息收入 | 29,340.95 | 117,426.50 | 160,313.80 |
| 政府补助 | 1,773,687.00 | 1,778,113.84 | 603,100.00 |
| 往来款及其他 | -85,308.56 | 855,046.76 | 237,360.24 |
| 合计 | 1,717,719.39 | 2,750,587.10 | 1,000,774.04 |

②支付的其他与经营活动有关的现金

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|------|------------|------------|------------|
| 销售费用 | 581,429.33 | 481,587.10 | 296,293.25 |

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 管理费用 | 4,969,606.06 | 4,623,105.57 | 6,159,494.50 |
| 财务费用 | 27,075.15 | 38,486.87 | -16,947.22 |
| 往来款及其他 | 1,515,274.38 | 1,087,325.31 | -754,806.76 |
| 合计 | 7,093,384.92 | 6,230,504.85 | 5,684,033.77 |

(2) 投资活动现金流量分析

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的投资活动现金流量净额分别为-3,574,932.29元、-11,736,667.92元、-7,395,874.09元。公司2016年度的投资活动现金流净额较2015年度大幅减少，主要原因系公司2016年度增加了钻孔生产线和压合生产线，使得公司2016年度购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较2015年度大幅增加，导致公司2016年度投资活动现金流净额较2015年度大幅减少。

(3) 筹资活动现金流量分析

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的筹资活动现金流量净额分别为2,000,002.28元、9,738,811.71元、9,142,474.16元。公司2015年度筹资活动现金流入主要来自银行贷款，公司2016年度筹资活动现金流入主要来自股东增资以及银行贷款，公司2017年1-7月筹资活动现金流入主要来自股东增资以及银行贷款。

总体来说，公司获取现金能力较强，能够为公司正常运营以及偿还债务提供保障。

5、同行业相关指标比较分析

公司的主营业务为印制电路板的研发、生产及销售，因此，我们选取了在全国中小企业股份转让系统挂牌的同行业公司2016年度的相关数据进行比较分析，具体分析如下：

| 序号 | 指标（2016年度） | 弘高科技 | 恒晖科技 (839426) | 成德科技 (838512) |
|----|---------------------|-------|------------------|------------------|
| 一 | 盈利能力 | | | |
| 1 | 销售毛利率（%） | 15.11 | 16.86 | 15.95 |
| 2 | 销售净利率（%） | 5.77 | 2.16 | 0.23 |
| 3 | 净资产收益率（%） | 43.66 | 1.92 | 0.71 |
| 4 | 净资产收益率（扣除非经常性损益）（%） | 31.39 | 1.91 | -3.71 |

| | | | | |
|---|--------------------|-------|-------|-------|
| 二 | 营运能力 | | | |
| 1 | 应收账款周转率（次） | 7.04 | 1.60 | 4.42 |
| 2 | 存货周转率（次） | 4.44 | 5.21 | 4.27 |
| 三 | 偿债能力 | | | |
| 1 | 资产负债率（%） | 71.25 | 23.79 | 63.94 |
| 2 | 流动比率（倍） | 0.95 | 2.38 | 1.03 |
| 3 | 速动比率（倍） | 0.37 | 1.61 | 0.65 |
| 四 | 现金获取能力 | | | |
| 1 | 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.46 | 0.13 | 0.10 |

（1）盈利能力分析

公司的销售毛利率略低于同行业水平，主要原因系公司的产品定位与同行业公司不同，公司主营业务产品主要为双面板和多层板，恒晖科技的主营业务产品主要为单面板、双面板、铝基板，成德科技的主营业务产品主要为单面板、双层板、多层板、软板，公司的销售毛利率较恒晖科技和成德科技低。公司的销售净利率和净资产收益率均高于同行业水平，主要原因系公司 2016 年度业务规模大幅度增加，盈利能力不断提高，而成德科技和恒晖科技 2016 年经营业绩均出现下滑，导致两者的净利润规模均较低。公司的资产规模与收入规模配比较为合理，投资回报率略高于同行业其他公司。

综上，公司的盈利能力略优于同行业公司。

（2）营运能力分析

公司的应收账款周转率高于同行业水平，主要原因系公司下游客户较为稳定，保持长期合作关系，公司的应收账款管理较好；另一方面，公司加大了销售人员催款的绩效考核，有效缩短了回款周期，使得公司的 2016 年度回款较好；而同行业公司恒晖科技受产品转型影响，原来大部分产品是铝基板，转型生产难度较大的解码板，应收账款周转率随之降低。公司的存货周转率与同行业存货周转率水平相当，差异较小。

综上，公司的营运能力与同行业公司较为接近。

（3）偿债能力分析

公司的偿债能力与成德科技较为接近,但公司的资产负债率远高于同行业公司恒晖科技,流动比率和速动比率均低于恒晖科技,主要原因系公司为了扩大产能,采购较多原材料和重要生产设备,使得应付账款较高,导致公司的负债较高,而恒晖科技经营活动现金流更为充足,其2016年没有银行借款,但公司有金额较大的银行贷款,使得公司的偿债能力较恒晖科技更弱。

综上,公司的偿债能力相对较弱,跟公司目前所处的发展时期直接相关,随着公司业务规模的不断扩大,公司会逐步优化自身的财务结构。

(4) 现金流量分析

公司的每股经营活动产生的现金流量净额高于同行业公司,主要原因系公司2016年度的经营业绩较上述两家公司更好,恒晖科技和成德科技2016年度业绩均出现下滑,影响了其经营活动现金流量净额的规模,而公司货款回收较好,客户回款速度较快,导致公司的每股经营活动产生的现金流量净额略高于同行业公司。

(二) 营业收入、利润和毛利率情况

本公司销售的商品在同时满足下列条件时,按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入:①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;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企业;⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

1、公司收入具体确认原则与具体方法

本公司销售商品确认收入的具体原则:公司已根据合同约定将产品交付给购货方,并通过购货方的验收和确认,已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方时确认收入。

2、公司成本的归集、分配、结转方法

公司设置“生产成本”及“制造费用”科目归集产品的成本。“生产成本”科目下设“直接材料”、“直接人工”、“制造费用”三个二级科目。其中,制造费用按车间归集间接人工的工资及福利,辅料消耗、折旧费、水电费等。

直接材料领用出库按照加权平均法进行成本核算,直接材料按照各配置产品所

需材料类型分配到产品中，按其下料车间进行归集；直接人工、固定资产折旧、水电费等按照各期产品的产量分摊到各种产品当中；制造费用先以按各车间的人工、折旧、水电费用合计为基数分配到各个车间中，再在各车间内按产品的加工工序价值分配回各配置产品。

公司会在达到收入确认条件时结转对应的成本。

3、营业收入及营业成本

报告期内，公司主要从事印制电路板的研发、生产和销售，印制电路板按层数划分可分为双面板和多层板。其中，多层板主要包括四层板、六层板和八层板。公司的其他业务收入主要为废品销售收入。

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 主营业务收入 | 95,651,987.40 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 其他业务收入 | 41,170.95 | | |
| 合计 | 95,693,158.35 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 主营业务成本 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |
| 其他业务支出 | | | |
| 合计 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |

公司收入变动的的原因详见“五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（二）营业收入、利润和毛利率情况”之“6、营业收入和利润的变动趋势及原因”。

4、按业务列示的主营业务收入及成本的主要构成

报告期内，公司各期主要产品或服务的销售收入如下：

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2017年1-7月 | | | |
|----|-----------|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率（%） | 收入占比（%） |
| 1 | 双面板 | 1,464,991.96 | 1,211,387.25 | 17.31 | 1.53 |
| 2 | 多层板 | 94,186,995.44 | 79,404,308.45 | 15.70 | 98.47 |
| | 合计 | 95,651,987.40 | 80,615,695.70 | 15.72 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2016 年度 | | | |
|----|-----|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 1 | 双面板 | 3,711,128.83 | 3,123,766.89 | 15.83 | 3.97 |
| 2 | 多层板 | 89,751,646.71 | 76,215,870.52 | 15.08 | 96.03 |
| 合计 | | 93,462,775.54 | 79,339,637.41 | 15.11 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2015 年度 | | | |
|----|-----|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| | | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 1 | 双面板 | 3,835,563.92 | 3,074,015.45 | 19.85 | 6.24 |
| 2 | 多层板 | 57,602,953.06 | 47,897,123.96 | 16.85 | 93.76 |
| 合计 | | 61,438,516.98 | 50,971,139.41 | 17.04 | 100.00 |

5、按地区列示的主营业务收入的主要构成

货币单位：元

| 地区 | 2017 年 1-7 月 | | 2016 年度 | | 2015 年度 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) |
| 华南地区 | 49,904,203.07 | 52.17 | 48,504,688.51 | 51.90 | 51,425,192.93 | 83.70 |
| 西南地区 | 43,761,224.62 | 45.82 | 42,132,202.98 | 45.08 | 6,376,335.19 | 10.38 |
| 华东地区 | 1,489,585.92 | 1.56 | 1,447,697.85 | 1.55 | 3,630,130.02 | 5.91 |
| 华中地区 | 496,973.16 | 0.52 | | | 6,858.84 | 0.01 |
| 华北地区 | | | 1,378,186.20 | 1.47 | | |
| 合计 | 95,651,987.40 | 100.00 | 93,462,775.54 | 100.00 | 61,438,516.98 | 100.00 |

报告期内，公司的营业收入主要集中在华南地区和西南地区，其中深圳地区的销售收入最高，主要原因系深圳地区印制电路板产业链较为发达。

6、营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润变动趋势如下表：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 金额 | 金额 |
| 营业收入 | 95,693,158.35 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 |
| 营业成本 | 80,615,695.70 | 79,339,637.41 | 50,971,139.41 |
| 营业毛利 | 15,077,462.65 | 14,123,138.13 | 10,467,377.57 |
| 利润总额 | 3,532,520.75 | 5,873,620.82 | 2,501,908.61 |
| 净利润 | 3,075,743.94 | 5,391,154.09 | 2,375,478.46 |
| 扣除非经营性损益的净利润 | 2,964,112.76 | 3,875,898.51 | 1,845,129.09 |

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的营业收入分别为61,438,516.98元、93,462,775.54元、95,693,158.35元。公司2016年度的营业收入较2015年度增长52.12%，主要原因系：1）随着2016年手机市场需求量不断增大，导致印制电路板的需求量不断增大，公司的印制电路板订单亦随之大幅增加，特别是来自重大客户贵州新蒲几米电子科技有限公司和深圳市康凯斯信息技术有限公司的订单大幅增加；2）公司在2016年度增加了销售人员，加大了销售投入，增加了营销渠道，使得公司在维持原有客户订单量的同时增加了新的客户，导致营业收入增长；3）公司加大了研发投入，高性能的多层板的市场认可度不断增加，前五大客户对多层板的订单亦大幅增加。

公司2017年1-7月的营业收入接近2016年度的全年水平，主要原因系：1）受终端手机市场的影响，印制电路板的需求量较去年进一步增加，特别是技术要求较高的多层板市场需求较大，贵州新蒲几米电子科技有限公司和深圳市弘运天成科技有限公司等大客户的订单较去年同期大幅上涨超过100%；2）公司2017年1-7月持续加大销售投入，使得公司订单量增加，导致营业收入增长。

公司收入和毛利率变化的主要原因如下：

（1）市场行情

近二十年来，通过引进国外先进技术和设备，我国PCB产业的发展非常迅速。2010年中国PCB产值增长至201.70亿美元，全球占比38.44%。2011年全球PCB总产值达554.09亿美元，中国PCB产值增长保持稳定，全球占比上升至39.76%。

2012 年全球 PCB 产业受到全球经济疲软的影响，总产值有所下降，但中国 PCB 产值及占比仍持续上涨。

2008-2016 年全球/中国 PCB 产值统计表

单位：亿美元

| 年份 | 全球产值 | 中国产值 | 中国产值占比 (%) |
|------|--------|--------|------------|
| 2008 | 483.42 | 150.37 | 31.11 |
| 2009 | 412.06 | 142.51 | 34.58 |
| 2010 | 524.67 | 201.70 | 38.44 |
| 2011 | 554.09 | 220.29 | 39.76 |
| 2012 | 543.10 | 216.36 | 39.84 |
| 2013 | 561.52 | 245.95 | 43.80 |
| 2014 | 574.37 | 261.34 | 45.50 |
| 2015 | 553.25 | 262.00 | 47.36 |
| 2016 | 542.07 | 271.04 | 50.00 |

数据来源：Wind 资讯

综合来看，全球 PCB 行业虽已进入成熟期，但随着全球 PCB 产能向亚洲低成本地区的转移，国内 PCB 行业将持续受益。未来国内 PCB 行业仍然能够在一定时期内维持较高增速。

公司所产电路板所应用的功能手机主要销往非洲、南美、东南亚以及印度等发展中国家，由于该国家的网络基站建设尚不健全，导致通讯环境无法提供智能机使用所必须的要求，因此该国家大部分地区中功能机的使用率仍然较高。另外，在该既定网络环境下，功能机制造商引入大量创新功能、消费者为中心因素和本地语言支持，功能机在一些细分领域及国外仍有较大市场。例如，深圳传音控股有限公司生产的功能手机 2015 年出货量超过 5000 万部，2016 年出货量超过 8000 万台。根据数据显示，其手机在非洲大陆市场的总占有率高达 38%。

总的来说，国内 PCB 行业近几年发展较快，在一定时期内维持较高增速。

(2) 同行业竞争对手

报告期内，公司的主要产品为双面板和多层板，项目组选取了七家同行业新三板挂牌公司进行毛利率对比，其具体数据如下：

| 毛利率 | 2016 年度 (%) | 2015 年度 (%) |
|---------------|-------------|-------------|
| 弘高科技 | 15.11 | 17.04 |
| 恒晖科技 (839426) | 16.86 | 17.43 |
| 成德科技 (838512) | 15.95 | 17.53 |
| 星河电路 (870735) | 18.63 | 17.37 |
| 永捷科技 (836607) | 17.18 | 15.39 |
| 上达电子 (836298) | 18.74 | 18.08 |
| 冠锋科技 (837268) | 32.91 | 31.21 |
| 贺鸿电子 (837506) | 26.57 | 21.84 |

从上表可以看出,2015年度和2016年度公司较同行业竞争对手的毛利率略低,主要原因系公司与竞争对手的客户群有差异,且印制电路板一般为非标的定制化产品,不同的客户需求和报价均有差异,产品的生产工艺亦有所差异,冠锋科技(837268)、贺鸿电子(837506)两家的毛利率较公司更高,主要原因系其产品附加值更高的多层高精度板比例更高。综上所述,公司的毛利率合理,与同行业竞争对手的差异在合理的范围内。

项目组选取了七家同行业新三板挂牌公司进行收入对比,同行业竞争对手的收入情况如下:

| 收入 | 2016 年度 (元) | 2015 年度 (元) | 增长率 (%) |
|---------------|----------------|----------------|---------|
| 弘高科技 | 93,462,775.54 | 61,438,516.98 | 52.12 |
| 恒晖科技 (839426) | 52,515,594.08 | 100,080,013.61 | -47.17 |
| 成德科技 (838512) | 186,586,963.17 | 143,662,032.14 | 29.88 |
| 星河电路 (870735) | 343,749,926.29 | 295,096,133.91 | 16.49 |
| 永捷科技 (836607) | 648,283,727.70 | 636,562,435.85 | 1.84 |
| 上达电子 (836298) | 836,113,339.09 | 608,254,633.67 | 37.46 |
| 冠锋科技 (837268) | 54,847,674.43 | 28,980,815.21 | 89.26 |
| 贺鸿电子 (837506) | 163,638,183.32 | 137,335,930.28 | 19.15 |

从上表可以看出,同行业公司的收入增长变动差异较大,其中恒晖科技受产品转型影响,原来大部分产品是铝基板,转型生产难度较大的解码板,引起收入

大幅下降。同行业其他公司的收入均呈现增长的趋势，由于同行业公司的客户群体差异较大，公司的生产工艺和水平亦有所差异，收入增长比例亦相差较大，且同行业竞争对手中大部分公司的收入规模较公司更大，而公司目前正处于快速发展的关键时期，收入增长更快，即公司的收入增长比例合理。

(3) 公司的经营管理能力

公司管理团队在印制电路板行业经营多年，具有丰富的管理经验和行业经验，对行业发展现状和发展趋势有着深刻的认识和理解，其中，公司的实际控制人王辉已经从事电路板行业接近 20 年，另外，公司的生产部门主管和销售主管均在行业工作时间较长，拥有丰富的行业从业经验，使得公司拥有专业的加工生产技术和成熟的工艺水平。公司注重人才的培养，建立了骨干员工培养发展体系，其对于公司提供一贯的优质服务和保证产品质量具有十分重要的意义。公司的生产效率和产品质量得到了客户的一致认可，在行业内具有较好的口碑。总的来说，公司组织结构设置合理，公司各部门协作紧密，已经形成一体化经营，公司产品的营销政策灵活，具有较强的经营管理能力。

(4) 产品市场竞争力与结构

公司自董事长王辉接手以来，一直专注于印制电路板的研发、生产和销售，核心产品为手机功能机配套的电路板。公司目前拥有 22 项专利技术，包括发明专利和多项实用新型，公司的产品有图形转移、微孔金属化等多项核心技术。公司生产的印制电路板按层数划分可分为双面板和多层板。其中，多层板主要包括四层板、六层板和八层板，广泛应用于手机主板、平板电脑、电源、安防等领域。

公司的多层板在广东地区具有较强的市场竞争力，公司的核心竞争力为生产的效率和质量，由于多层板的生产工艺较为复杂，管理难度较大，而公司的实际控制人具有较为丰富的市场拓展和生产管理的经验，公司具备从研发到销售的完整的业务链，公司的产品得到客户广泛的认可，具备较强的市场竞争力。

(5) 市场定位和营销策略

公司目前市场定位在功能机电路板，目标是为客户提供性价比较高的多层板产品，同时为客户做行业分析、信息交流，特别在设计上提供更多的增值服务。

公司目前销售对象以国内客户为主，产品销售采用直销模式，客户分散于手机、平板电脑、电源、安防等行业，销售人员通过网站、展会、介绍等多种方式进行客户开发，邀请有意向的客户来参观并审核产品生产线，根据需求提供样品及小批量货物，客户最终确定是否进行签订合同。合同签订后，具体销售业务由客户按需向公司发出采购订单，并约定产品规格、销售价格和数量等。由于印制电路板行业的特殊性，下游企业选择印制电路板供应商前都会对其产品质量进行为期较长且极严格的内部认证。而通过认证后，除特殊情况外，一般不会轻易更换印制电路板供应商，目前公司在广东区域内具有一定的优势，公司与下游客户之间的合作关系稳定，因此，公司销售渠道较为稳定。

(6) 量本价

公司生产的产品主要为定制化产品，公司根据订单要求组织原材料的采购和生产，报告期内公司主要原材料的采购价格有所波动。公司的主要产品为多层板，毛利率的变动亦主要受多层板影响。

公司 2016 年度多层板的主要原材料覆铜板和金盐的单位采购价格上升，使得多层板的主营业务成本上升，尽管公司 2016 年度多层板单位销售价格因客户对产品质量和技术的要求提高而增加，但多层板单位销售价格上升的幅度小于多层板成本上升的幅度，导致公司 2016 年度多层板的毛利率较 2015 年度降低；2) 公司为了提高产能，2016 年下半年增加了压合生产线和钻孔生产线，使得生产成本上升，同时，公司增加了生产人员和管理人员，人力成本增加，导致公司 2016 年度多层板的毛利率较 2015 年度降低。

公司 2017 年 1-7 月多层板的毛利率较 2016 年度升高，主要原因系：1) 公司 2016 年度新增的压合生产线和钻孔生产线在 2017 年 1-7 月处于正常生产状态，提高了生产效率，减少了单位产品的消耗；2) 公司 2017 年 1-7 月采取了多项成本控制措施，提高了生产工序的效率，严格控制领取的生产材料；3) 公司根据市场需求的变化，提高了部分高性能多层板的价格，导致公司 2017 年 1-7 月多层板的毛利率较 2016 年度升高。

(7) 客户

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司前五名客户的销售额占总营业收

入比重分别为 60.64%、59.83%、67.68%，客户集中度较高，2017 年 1-7 月贵州新蒲几米电子科技有限公司和深圳市弘运天成科技有限公司等大客户的订单较去年同期大幅上涨超过 100%，2016 年度重大客户贵州新蒲几米电子科技有限公司和深圳市康凯斯信息技术有限公司的订单大幅增加，公司的前五大客户的销售和采购主要集中在深圳，重大客户部分生产工厂和注册地在贵州。

2014 年 2 月，贵州新蒲经济开发区正式启动开发建设，重点发展电子信息、高端装备制造、新材料、新能源环保、生物医药、特色食品、饮料、综合物流、商贸商务等产业。因此国内较多手机、平板、通讯等产业公司在贵州新蒲经济开发区新设公司，由于 2014 年 2 月贵州新蒲经济开发区正式启动开发建设，其园区引入企业成立时间多集中于 2014 年至 2015 年。因其原始产业累计，虽然公司成立时间较短，但仍具有较大的资金及生产实力。受贵州新蒲经济开发区快速发展的影响，公司的重大客户业务订单大幅增加，公司的业务订单亦随之增加。

7、公司的期间费用

公司报告期内的期间费用及其变动情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017 年 1-7 月 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售费用（元） | 1,075,357.63 | 801,933.61 | 296,293.25 |
| 管理费用（元） | 9,036,569.66 | 9,553,989.22 | 6,159,494.50 |
| 财务费用（元） | 133,395.70 | 89,747.98 | -16,947.22 |
| 研发费用（元） | 4,249,290.22 | 5,712,779.13 | 3,812,609.35 |
| 销售费用占营业收入比重（%） | 1.12 | 0.86 | 0.48 |
| 管理费用占营业收入比重（%） | 9.44 | 10.22 | 10.03 |
| 财务费用占营业收入比重（%） | 0.14 | 0.10 | -0.03 |
| 研发费用占营业收入比重（%） | 4.44 | 6.11 | 6.21 |

报告期内，期间费用明细如下：

（1）销售费用

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 工资 | 531,388.30 | 320,346.51 | 202,074.22 |
| 社保费 | 36,778.57 | 29,950.07 | 21,414.12 |
| 办公费 | 8,431.10 | 9,496.40 | 2,208.50 |
| 通讯费 | 3,092.94 | 4,496.20 | 4,796.90 |
| 差旅费 | 17,370.70 | 9,824.20 | 12,423.50 |
| 快递费 | 12,815.42 | 442.00 | 2,196.00 |
| 运输费用 | 449,320.40 | 343,249.42 | 29,126.21 |
| 招待费 | 7,912.00 | 66,631.10 | 21,799.10 |
| 福利费 | 2,708.20 | 4,532.06 | 254.70 |
| 其他 | 5,540.00 | 12,965.65 | |
| 合计 | 1,075,357.63 | 801,933.61 | 296,293.25 |

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的销售费用金额分别为296,293.25元、801,933.61元、1,075,357.63元。公司2016年度销售费用较2015年度增加505,640.36元，增长比例为170.66%，主要原因系：1) 2016年度部分客户的货物运输方式改为由公司负责运输，使得公司运输费用大幅增加；2) 为了促进业绩的提高，公司增加了一批销售人员，人工成本增加118,272.29元，导致公司2016年度销售费用较2015年度增加。

公司2017年1-7月销售费用较2016年度增加273,424.02元，增长比例为34.10%，主要原因系公司为了促进业绩的提高，公司增加了一批销售人员，人工成本增加，导致公司2017年1-7月销售费用较2016年度增加。

(2) 管理费用

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 研发费用 | 4,249,290.22 | 5,712,779.13 | 3,812,609.35 |
| 工资 | 1,675,207.26 | 1,506,057.85 | 600,980.23 |
| 服务费 | 1,501,002.87 | 264,188.28 | 265,004.65 |
| 福利费 | 311,087.58 | 218,231.42 | 314,766.42 |

| | | | |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 环保费 | 261,807.42 | 505,142.10 | 253,022.54 |
| 工会经费 | 240,642.73 | 178,782.71 | 71,823.87 |
| 修理及维护费 | 230,277.81 | 12,289.30 | |
| 社保费 | 228,324.72 | 230,811.66 | 119,739.43 |
| 办公费 | 99,085.26 | 249,291.41 | 207,572.90 |
| 折旧费 | 76,975.41 | 244,958.07 | 24,464.70 |
| 水电费 | 48,023.32 | 165,172.33 | 132,883.53 |
| 差旅费 | 28,360.17 | 9,948.50 | 20,829.30 |
| 保险费 | 19,255.47 | 79,903.53 | 106,030.00 |
| 业务招待费 | 18,467.09 | 12,765.82 | 10,426.25 |
| 认证费 | 14,000.00 | 22,641.50 | 7,547.17 |
| 无形资产摊销 | 13,161.75 | 22,563.00 | 20,682.75 |
| 培训费用 | 10,042.14 | 32,578.74 | |
| 运输费 | 9,208.18 | 7,996.47 | 8,170.00 |
| 其他 | 2,350.26 | 21,701.42 | 71,668.87 |
| 残疾人就业保障金 | | 46,272.30 | 29,033.60 |
| 印花税 | | 9,913.68 | 29,292.62 |
| 土地使用税 | | | 12,794.70 |
| 房产税 | | | 40,151.62 |
| 合计 | 9,036,569.66 | 9,553,989.22 | 6,159,494.50 |

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司的管理费用分别为 6,159,494.50 元、9,553,989.22 元、9,036,569.66 元。公司 2016 年度的管理费用较 2015 年度增长 55.11%，主要原因系：1) 随着公司销售规模的扩大，公司加大了研发投入，使得 2016 年度的研发费用较 2015 年度增长 49.84%；2) 公司为了促进业绩的提高，增加了一批管理人员，人工成本增涨 150.60%，导致公司 2016 年度的管理费用较 2015 年度增加。

公司 2017 年 1-7 月管理费用中服务费较 2016 年度增加 1,236,814.59 元，主要原因系公司为了规范经营以及申报新三板支付给中介机构服务费用有所增加。

研发费用的明细如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 工资、社保 | 1,680,814.81 | 1,791,604.20 | 939,147.10 |
| 耗材费 | 2,052,575.32 | 3,565,733.99 | 2,536,589.23 |
| 折旧费 | 268,830.45 | 338,325.65 | 256,239.03 |
| 专利费 | 247,069.64 | 17,115.29 | 80,633.99 |
| 合计 | 4,249,290.22 | 5,712,779.13 | 3,812,609.35 |

研发费用对应的具体项目情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|
| 测试工序用自动手臂代替人工操作的技术研发 | | | 602,591.94 |
| PCB板在线路曝光生产时由半自动作业方式代替原有手动作业方式的工艺技术研发 | | | 770,966.68 |
| PCB板电自动化技术的研发 | | | 547,991.38 |
| 一种用于线路工序自动压膜技术的研发 | | 448,235.67 | 722,658.22 |
| PCB板在绿油曝光生产时采用 CCD 自动对位技术的研发 | | 549,281.74 | 605,265.56 |
| PCB板在沉镍金生产时增加气顶技术的研发 | | 879,823.78 | 563,135.57 |
| 一种应用于绿油工序专用塞孔技术的研发 | | 801,409.75 | |
| 厚铜板绿油工序制作技术的研发 | 135,330.91 | 657,295.83 | |
| PCB板字符工序碳油制作工艺技术的研发 | 186,930.22 | 1,047,224.78 | |
| 高精密度 3/3mil 内层线路产品技术的研发 | 429,886.88 | 1,329,507.58 | |
| 多层板压合技术的研发 | 548,548.89 | | |
| φ 0.2MM 钻孔技术的研发 | 367,394.45 | | |

| | | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 高精密度 3/3mil 外层 线路产品技术的研发 | 463,365.66 | | |
| 0.3mm 薄板内层涂布 工艺的研发与运用 | 582,215.14 | | |
| 电路板微孔钻削关键 技术研究 | 500,153.87 | | |
| 丝网印刷在 PCB 外表 阻焊层的应用研究 | 526,477.68 | | |
| 具有散热功能的多层 线路板关键技术开发 | 508,986.52 | | |
| 合计 | 4,249,290.22 | 5,712,779.13 | 3,812,609.35 |

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司的研发费用分别为 3,812,609.35 元、5,712,779.13 元、4,249,290.22 元，公司的研发费用占营业收入的比重分别为 6.21%、6.11%、4.44%，报告期内，公司的研发支出稳定上升。

公司研发项目与成果情况如下：

| 项目 | 立项时间 | 完成时间 | 研发成果 |
|--|------------|-------------|--|
| 测试工序用自动手臂 代替人工操作的技术 研发 | 2015 年 1 月 | 2015 年 11 月 | 测试工序用自动手臂 代替人工操作技术 |
| PCB 板在线路曝光生 产时由半自动作业方 式代替原有手动作业 方式的工艺技术研发 | 2015 年 2 月 | 2015 年 12 月 | PCB 板在线路曝光生 产时由半自动作业方 式代替原有手动作业 方式的工艺 |
| PCB 板电自动化技术 的研发 | 2015 年 4 月 | 2015 年 11 月 | PCB 板电自动化技术 |
| 一种用于线路工序自 动压膜技术的研发 | 2015 年 3 月 | 2016 年 4 月 | 一种用于线路工序自 动压膜技术 |
| PCB 板在绿油曝光生 产时采用 CCD 自动对 位技术的研发 | 2015 年 3 月 | 2015 年 12 月 | PCB 板在绿油曝光生 产时采用 CCD 自动对 位技术 |
| PCB 板在沉镍金生产 时增加气顶技术的研 发 | 2015 年 7 月 | 2016 年 7 月 | PCB 板在沉镍金生产 时增加气顶技术 |
| 一种应用于绿油工序 专用塞孔技术的研发 | 2016 年 1 月 | 2017 年 1 月 | 一种应用于绿油工序 专用塞孔技术 |
| 厚铜板绿油工序制作 技术的研发 | 2016 年 2 月 | 2017 年 3 月 | 厚铜板绿油工序制作 技术 |
| PCB 板字符工序碳油 制作工艺技术的研发 | 2016 年 3 月 | 2017 年 3 月 | PCB 板字符工序碳油 制作工艺技术 |
| 高精密度 3/3mil 内 | 2016 年 4 月 | 2017 年 6 月 | 高精密度 3/3mil 内层 |

| | | | |
|-------------------------|---------|---------|----------------------|
| 层线路产品技术的研发 | | | 线路产品技术 |
| 多层板压合技术的研发 | 2016年4月 | 2017年6月 | 多层板压合技术 |
| φ0.2MM 钻孔技术的研发 | 2017年2月 | 2018年3月 | φ0.2MM 钻孔技术 |
| 高精密度 3/3mil 外层线路产品技术的研发 | 2017年2月 | 2018年3月 | 高精密度 3/3mil 外层线路产品技术 |
| 0.3mm 薄板内层涂布工艺的研发与运用 | 2017年2月 | 2018年3月 | 0.3mm 薄板内层涂布工艺 |
| 电路板微孔钻削关键技术研究 | 2017年2月 | 2018年3月 | 电路板微孔钻削关键技术 |
| 丝网印刷在 PCB 外表阻焊层的应用研究 | 2017年2月 | 2018年3月 | 丝网印刷在 PCB 外表阻焊层的应用 |
| 具有散热功能的多层线路板关键技术开发 | 2017年2月 | 2018年3月 | 具有散热功能的多层线路板关键技术 |

(3) 财务费用

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|-------------------|------------------|-------------------|
| 利息支出 | 135,661.50 | 168,687.61 | 117,902.44 |
| 减：利息收入 | 29,340.95 | 117,426.50 | 163,524.92 |
| 贴现利息 | | | |
| 汇兑收益 | 104.67 | | 75.12 |
| 手续费 | 20,082.82 | 37,284.87 | 27,610.37 |
| 服务费 | 7,097.00 | 1,202.00 | 1,140.01 |
| 合计 | 133,395.70 | 89,747.98 | -16,947.22 |

报告期内，公司的财务费用中利息支出占比较大，主要是短期借款的利息支出。公司 2016 年度利息支出较 2015 年度高，主要是公司 2016 年度短期借款较 2015 年度增加所致。

(三) 重大投资收益情况

报告期内无重大投资收益。

(四) 非经常性损益情况

1、公司报告期内非经常性损益情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 非流动资产处置损益 | -350,562.84 | | |
| 计入当期损益的政府补助 | 484,511.24 | 1,777,800.00 | 603,100.00 |
| 债务重组损益 | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -2,617.60 | 4,853.62 | 20,840.43 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | | |
| 小计 | 131,330.80 | 1,782,653.62 | 623,940.43 |
| 减：所得税影响额 | 19,699.62 | 267,398.04 | 93,591.06 |
| 少数股东权益影响额 | | | |
| 合计 | 111,631.18 | 1,515,255.58 | 530,349.37 |

2、报告期内，计入非经常性损益的营业外收支明细如下：

(1) 其他收益

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------|------------------|--------|--------|
| 省级技术改造专项资金 | 12,277.23 | | |
| 工业和信息化发展专项资金 | 8,547.01 | | |
| 合计 | 20,824.24 | | |

(2) 营业外收入

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 政府补助 | 463,687.00 | 1,777,800.00 | 603,100.00 |
| 其他 | 13,382.40 | 18,420.96 | 22,017.78 |
| 合计 | 477,069.40 | 1,796,220.96 | 625,117.78 |

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的营业外收入主要是来自政府的补助。

报告期内，计入当期损益的政府补助明细如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 高新专利补助款 | 2,400.00 | 677,800.00 | 600,000.00 |
| 社保补贴 | | | 3,100.00 |
| 小升规奖励 | | 100,000.00 | |
| 研究开发专项财政补助 | 343,300.00 | 1,000,000.00 | |
| 进口贴息补贴款 | 117,987.00 | | |
| 合计 | 463,687.00 | 1,777,800.00 | 603,100.00 |

(3) 营业外支出

货币单位：元

| 项目 | 2017年1-7月 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 非流动资产处置损失合计 | 350,562.84 | | |
| 其中：固定资产处置损失 | 350,562.84 | | |
| 对外捐赠 | 16,000.00 | 12,000.00 | |
| 赔偿金、违约金及罚款支出 | | 1,567.27 | 0.50 |
| 其他支出 | | 0.07 | 1,176.85 |
| 合计 | 366,562.84 | 13,567.34 | 1,177.35 |

3、非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响

2015年度、2016年度、2017年1-7月，公司的非经常性损益净额（扣除所得税影响）分别为530,349.37元、1,515,255.58元、111,631.18元，非经常性损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重分别为28.74%、39.09%、3.77%，非经常性损益主要为政府补助及非流动性资产处置损益。2015年度和2016年度，公司的非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重相对较高，其对公司财务状况和经营成果的影响较大，2017年1-7月，随着公司盈利能力的提高，公司的非经常损益净额占扣除非经常性损益后当期净利润的比重大幅降低。未来随着公司业务规模的不断提高，公司未来对政府补贴的依赖程度越来越小，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响越来越小。

(五) 主要税项和享受的税收优惠政策

公司适用的主要税种及其税率如下：

| 税种 | 计税依据 | 税率 |
|---------|---|-----|
| 企业所得税 | 按应纳税所得额计缴 | 15% |
| 增值税 | 按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税 | 17% |
| 城市维护建设税 | 按实际缴纳的增值税计缴 | 7% |
| 教育费附加 | 按实际缴纳的增值税计缴 | 3% |
| 地方教育费附加 | 按实际缴纳的增值税计缴 | 2% |

2014年10月公司被认定为高新技术企业，并获发高新技术企业证书（证书编号：GR201444000330，有效期三年）。按《企业所得税法》等相关规定，公司自2014年起三年内享受高新技术企业15%的企业所得税税率优惠政策。

（六）报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 库存现金 | 14,543.86 | 34,142.63 | 17,926.34 |
| 银行存款 | 5,578,772.74 | 3,226,833.88 | 551,895.56 |
| 其他货币资金 | 2,587,925.63 | 3,038,138.02 | 2,243,298.14 |
| 合计 | 8,181,242.23 | 6,299,114.53 | 2,813,120.04 |

注：2017年7月31日其他货币资金余额2,587,925.63元为保证金存款，2016年年末其他货币资金余额3,038,138.02元为保证金存款，2015年年末其他货币资金余额2,243,298.14元为保证金存款。

2、应收账款

（1）应收账款分类

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | | | |
|----|------------|----------|------|------|
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |

| | | | | |
|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|----------------------|
| 1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 38,445,523.08 | 97.40 | 1,926,272.88 | 36,519,250.20 |
| 3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | 1,026,871.37 | 2.60 | 1,026,871.37 | - |
| 合计 | 39,472,394.45 | 100.00 | 2,953,144.25 | 36,519,250.20 |
| 项目 | 2016年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 14,556,648.18 | 93.41 | 727,832.41 | 13,828,815.77 |
| 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | 1,026,871.37 | 6.59 | 1,026,871.37 | - |
| 合计 | 15,583,519.55 | 100.00 | 1,754,703.78 | 13,828,815.77 |
| 项目 | 2015年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | | | | |
| 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 9,135,386.90 | 83.23 | 456,769.35 | 8,678,617.55 |
| 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | 1,840,392.53 | 16.77 | 1,840,392.53 | - |
| 合计 | 10,975,779.43 | 100.00 | 2,297,161.88 | 8,678,617.55 |

注：应收账款分类方法详见本公开转让说明书“第四节公司财务”“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“6、应收款项”。

(2) 按组合计提坏账准备的应收账款

采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

货币单位：元

| 账龄 | 2017年7月31日 | | | |
|------|---------------|-------|--------------|---------------|
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 38,365,588.58 | 5.00 | 1,918,279.43 | 36,447,309.15 |
| 1-2年 | 79,934.50 | 10.00 | 7,993.45 | 71,941.05 |

| | | | | |
|------|----------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| 2-3年 | | | | |
| 合计 | 38,445,523.08 | 5.01 | 1,926,272.88 | 36,519,250.20 |
| 账龄 | 2016年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 14,556,648.18 | 5.00 | 727,832.41 | 13,828,815.77 |
| 1-2年 | | | | |
| 2-3年 | | | | |
| 合计 | 14,556,648.18 | 5.00 | 727,832.41 | 13,828,815.77 |
| 账龄 | 2015年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 9,135,386.90 | 5.00 | 456,769.35 | 8,678,617.55 |
| 1-2年 | | | | |
| 2-3年 | | | | |
| 合计 | 9,135,386.90 | 5.00 | 456,769.35 | 8,678,617.55 |

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款情况

对存在明显减值迹象的单项金额在 100 万元以下应收款项单项计提坏账准备，公司对涉及诉讼的应收账款全额计提坏账，主要原因系涉及诉讼的客户很多没有偿还能力，部分客户已经处于失联的状态，公司出于谨慎性考虑，将其应收账款全额计提坏账。具体情况如下：

货币单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2017年7月31日 | | |
|----|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| 1 | 深圳市欣汉司科科技有限公司 | 134,995.00 | 134,995.00 | 100.00 |
| 2 | 深圳市旭鑫时创科技有限公司 | 693,618.28 | 693,618.28 | 100.00 |
| 3 | 深圳市三京科技有限公司 | 198,258.09 | 198,258.09 | 100.00 |
| 合计 | | 1,026,871.37 | 1,026,871.37 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2016年12月31日 | | |
|----|---------------|-------------|------------|---------|
| | | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| 1 | 深圳市欣汉司科科技有限公司 | 134,995.00 | 134,995.00 | 100.00 |
| 2 | 深圳市旭鑫时创科技有限公司 | 693,618.28 | 693,618.28 | 100.00 |

| 序号 | 单位名称 | 2016年12月31日 | | |
|----|-------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| 3 | 深圳市三京科技有限公司 | 198,258.09 | 198,258.09 | 100.00 |
| 合计 | | 1,026,871.37 | 1,026,871.37 | 100.00 |

货币单位：元

| 序号 | 单位名称 | 2015年12月31日 | | |
|----|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | | 应收账款 | 坏账准备 | 计提比例(%) |
| 1 | 深圳市欣汉司科科技有限公司 | 134,995.00 | 134,995.00 | 100.00 |
| 2 | 深圳市旭鑫时创科技有限公司 | 773,618.28 | 773,618.28 | 100.00 |
| 3 | 四川盟宝实业有限公司 | 931,779.25 | 931,779.25 | 100.00 |
| 合计 | | 1,840,392.53 | 1,840,392.53 | 100.00 |

(4) 2017年7月31日按欠款方归集的期末余额前五名应收账款：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应收账款总额的比例(%) | 款项性质 |
|----|----------------|--------------|----------------------|------|---------------|------|
| 1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 11,631,626.96 | 1年以内 | 29.47 | 货款 |
| 2 | 贵州晟达科技有限公司 | 否 | 4,989,680.19 | 1年以内 | 12.64 | 货款 |
| 3 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 否 | 4,323,064.94 | 1年以内 | 10.95 | 货款 |
| 4 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 否 | 1,866,633.10 | 1年以内 | 4.73 | 货款 |
| 5 | 深圳市驰腾科技有限公司 | 否 | 1,826,604.98 | 1年以内 | 4.63 | 货款 |
| 合计 | | | 24,637,610.17 | | 62.42 | |

2016年12月31日按欠款方归集的期末余额前五名应收账款：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应收账款总额的比例(%) | 款项性质 |
|----|----------------|--------------|--------------|------|---------------|------|
| 1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 3,138,268.32 | 1年以内 | 20.14 | 货款 |
| 2 | 深圳市金讯宇科技有限公司 | 否 | 1,660,439.12 | 1年以内 | 10.66 | 货款 |
| 3 | 贵州晟达科技有限公司 | 否 | 1,657,825.13 | 1年以内 | 10.64 | 货款 |
| 4 | 重庆博澳特智能科技有限公司 | 否 | 1,480,985.62 | 1年以内 | 9.50 | 货款 |

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应收账款总额 的比例(%) | 款项 性质 |
|----|----------------|--------------|---------------------|------|-------------------|----------|
| 5 | 深圳市康凯斯信息技术有限公司 | 否 | 1,313,810.06 | 1年以内 | 8.43 | 货款 |
| 合计 | | | 9,251,328.25 | | 59.37 | |

2015年12月31日按欠款方归集的期末余额前五名应收账款：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应收账款总额 的比例(%) | 款项 性质 |
|----|----------------|--------------|---------------------|--|-------------------|----------|
| 1 | 贵州新蒲几米电子科技有限公司 | 否 | 3,422,818.96 | 1年以内 | 31.19 | 货款 |
| 2 | 深圳市五洲通视讯有限公司 | 否 | 1,908,355.97 | 1年以内 | 17.39 | 货款 |
| 3 | 阿普罗科技(深圳)有限公司 | 否 | 1,282,092.84 | 1年以内 | 11.68 | 货款 |
| 4 | 四川盟宝实业有限公司 | 否 | 931,779.25 | 1年以内 | 8.49 | 货款 |
| 5 | 深圳市旭鑫时创科技有限公司 | 否 | 773,618.28 | 1-2年： 393,816.70 2-3年： 379,801.58 | 7.05 | 货款 |
| 合计 | | | 8,318,665.30 | | 75.80 | |

(5) 报告期内，应收账款期末余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(6) 2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司应收账款账面余额分别为10,975,779.43元、15,583,519.55元、39,472,394.45元，各期末应收账款账面余额占总资产的比重分别为31.91%、18.25%、38.01%。公司2016年12月31日应收账款账面余额较2015年末增长41.98%，主要原因系公司2016年度营业收入较2015年度大幅增长52.12%，应收账款账面余额随之增长。

公司2017年7月31日应收账款账面余额较2016年末增长153.30%，主要原因系公司2017年1-7月业务规模大幅度增加，受多层电路板市场需求的影响，公司的2017年1-7月的收入规模已经达到2016年全年的水平，而2017年7月31日部分应收账款未到结算期，使得应收账款账面余额明显增加。

3、预付账款

(1) 预付款项按账龄列示:

货币单位: 元

| 账龄 | 2017年7月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 帐面余额 | 占总额比例(%) | 帐面余额 | 占总额比例(%) | 帐面余额 | 占总额比例(%) |
| 1年以内 | 1,303,606.90 | 93.88 | 3,452,386.08 | 100.00 | 712,809.27 | 100.00 |
| 1-2年 | 84,987.00 | 6.12 | | | | |
| 2-3年 | | | | | | |
| 合计 | 1,388,593.90 | 100.00 | 3,452,386.08 | 100.00 | 712,809.27 | 100.00 |

(2) 2017年7月31日公司预付账款金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方(是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预付账款总额的比例(%) | 款项性质 |
|----|---------------|----------|---------------------|------|---------------|------|
| 1 | 光月电子(东莞)有限公司 | 否 | 466,666.67 | 1年以内 | 33.61 | 加工费 |
| 2 | 龙宇电子(深圳)有限公司 | 否 | 300,000.00 | 1年以内 | 21.60 | 材料款 |
| 3 | 广州汉源新材料股份有限公司 | 否 | 250,795.50 | 1年以内 | 18.06 | 材料款 |
| 4 | 广州市番禺煤气有限公司 | 否 | 113,835.94 | 1年以内 | 8.20 | 煤气款 |
| 5 | 深圳市益倍热力能源有限公司 | 否 | 84,987.00 | 1年以内 | 6.12 | 设备款 |
| 合计 | | | 1,216,285.11 | | 87.59 | |

2016年12月31日公司预付账款金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方(是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预付账款总额的比例(%) | 款项性质 |
|----|-----------------|----------|------------|------|---------------|------|
| 1 | 光月电子(东莞)有限公司 | 否 | 738,261.99 | 1年以内 | 21.38 | 加工费 |
| 2 | 深圳市恒达友创科技有限公司 | 否 | 624,000.00 | 1年以内 | 18.07 | 设备款 |
| 3 | 深圳市荣华安骏机电设备有限公司 | 否 | 447,134.62 | 1年以内 | 12.95 | 设备款 |
| 4 | 深圳市恒达友创设备科技有限公 | 否 | 360,000.00 | 1年以内 | 10.43 | 设备款 |

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预付账款总 额的比例(%) | 款项性 质 |
|----|-----------------|--------------|---------------------|------|-------------------|----------|
| | 司 | | | | | |
| 5 | 深圳市瑞荣科技 有限公司 | 否 | 350,760.00 | 1年以内 | 10.16 | 设备款 |
| | 合计 | | 2,520,156.61 | | 73.00 | |

2015年12月31日公司预付账款金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预付账款总额 的比例(%) | 款项性 质 |
|----|---------------------|--------------|-------------------|------|-------------------|----------|
| 1 | 东莞市多普光电 设备有限公司 | 否 | 344,999.28 | 1年以内 | 48.40 | 设备款 |
| 2 | 广东化建贸易有 限公司 | 否 | 159,400.00 | 1年以内 | 22.36 | 材料款 |
| 3 | 光月电子(东莞) 有限公司 | 否 | 111,249.99 | 1年以内 | 15.61 | 加工费 |
| 4 | 广州汉源新材料 有限公司 | 否 | 77,160.00 | 1年以内 | 10.82 | 材料款 |
| 5 | 深圳市菱正华节 节能环保有限公司 | 否 | 20,000.00 | 1年以内 | 2.81 | 设备款 |
| | 合计 | | 712,809.27 | | 100.00 | |

(3) 报告期内, 预付账款期末余额中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(4) 报告期内, 公司预付账款主要为公司购入固定资产支付的设备款以及材料采购款。2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日, 公司的预付账款余额分别为712,809.27元、3,452,386.08元、1,388,593.90元。2016年末预付账款账面余额较2015年末大幅增加, 主要原因系公司采购大量生产设备, 且设备采购需要提前支付较大的定金。

4、其他应收款

(1) 其他应收款分类

货币单位: 元

| 项目 | 2017年7月31日 | | |
|----|------------|----------|------|
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 |
| | | | 账面价值 |

| | | | | |
|-------------------------|-------------------------|-----------------|-------------|-------------------|
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄分析法 | 318,822.63 | 100.00 | | 318,822.63 |
| 组合 2: 个别认定法 | | | | |
| 小计 | 318,822.63 | 100.00 | | 318,822.63 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 318,822.63 | 100.00 | | 318,822.63 |
| 项目 | 2016 年 12 月 31 日 | | | |
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄分析法 | 220,131.67 | 100.00 | | 220,131.67 |
| 组合 2: 个别认定法 | | | | |
| 小计 | 220,131.67 | 100.00 | | 220,131.67 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 合计 | 220,131.67 | 100.00 | | 220,131.67 |
| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | | | |
| | 账面余额 | 占总额比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 按组合计提坏账准备的其他应收款 | | | | |
| 组合 1: 账龄分析法 | 1,058,009.39 | 100.00 | | 1,058,009.39 |
| 组合 2: 个别认定法 | | | | |
| 小计 | 1,058,009.39 | 100.00 | | 1,058,009.39 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | |

| | | | | |
|----|--------------|--------|--|--------------|
| 合计 | 1,058,009.39 | 100.00 | | 1,058,009.39 |
|----|--------------|--------|--|--------------|

注：其他应收款分类方法见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“6、应收款项”。

(2) 按组合计提坏账准备的其他应收款

1) 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

货币单位：元

| 账龄 | 2017年7月31日 | | | |
|------|--------------|-------|------|--------------|
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 215,822.63 | | | 215,822.63 |
| 1-2年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 |
| 2-3年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 |
| 合计 | 318,822.63 | | | 318,822.63 |
| 账龄 | 2016年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 120,131.67 | | | 120,131.67 |
| 1-2年 | 100,000.00 | | | 100,000.00 |
| 合计 | 220,131.67 | | | 220,131.67 |
| 账龄 | 2015年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
| 1年以内 | 1,058,009.39 | | | 1,058,009.39 |
| 1-2年 | | | | |
| 合计 | 1,058,009.39 | | | 1,058,009.39 |

2) 2017年7月31日公司其他应收款金额前五名情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方(是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应收款总额的比例(%) | 款项性质 |
|----|------------------|----------|------------|------|----------------|------|
| 1 | 孔令敏 | 否 | 100,000.00 | 2-3年 | 31.37 | 保证金 |
| 2 | 梁永波 | 否 | 83,000.00 | 1年以内 | 26.03 | 备用金 |
| 3 | 高炜椅 | 否 | 3,000.00 | 1年以内 | 0.94 | 备用金 |
| 4 | 广州市南沙区大岗顺鸿复印机配件店 | 否 | 3,000.00 | 1-2年 | 0.94 | 押金 |

| | | | | | | |
|----|-----|---|-------------------|------|--------------|-----|
| 5 | 安客兵 | 否 | 325.37 | 1年以内 | 0.10 | 社保款 |
| 合计 | | | 189,325.37 | | 59.38 | |

2016年12月31日公司其他应收款金额前五名情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应收 款总额的比 例(%) | 款项性质 |
|----|----------------------|--------------|-------------------|------|------------------------|------|
| 1 | 孔令敏 | 否 | 100,000.00 | 1-2年 | 45.43 | 保证金 |
| 2 | 广州市南沙区大岗顺 鸿复印机配件店 | 否 | 3,000.00 | 1年以内 | 1.36 | 押金 |
| 3 | 艾鹏鹏 | 否 | 317.43 | 1年以内 | 0.14 | 社保款 |
| 4 | 白里扎 | 否 | 317.43 | 1年以内 | 0.14 | 社保款 |
| 5 | 柏吉英 | 否 | 317.43 | 1年以内 | 0.14 | 社保款 |
| 合计 | | | 103,952.29 | | 47.21 | |

2015年12月31日公司其他应收款金额前五名情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应收 款总额的比 例(%) | 款项性质 |
|----|------------|--------------|---------------------|------|------------------------|------|
| 1 | 广州市南沙区人民法院 | 否 | 931,779.20 | 1年以内 | 88.07 | 保证金 |
| 2 | 孔令敏 | 否 | 100,000.00 | 1年以内 | 9.45 | 保证金 |
| 3 | 蔡辉斌 | 否 | 276.36 | 1年以内 | 0.03 | 社保款 |
| 4 | 陈东发 | 否 | 276.36 | 1年以内 | 0.03 | 社保款 |
| 5 | 陈龙萍 | 否 | 276.36 | 1年以内 | 0.03 | 社保款 |
| 合计 | | | 1,032,608.28 | | 97.61 | |

3) 报告期各期末，其他应收款按照款项性质分类如下：

货币单位：元

| 款项性质 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 员工备用金 | 86,000.00 | | |
| 保证金款 | 100,000.00 | 100,000.00 | 1,031,779.20 |
| 押金 | 3,000.00 | 3,000.00 | |
| 垫付员工社保公积金等 | 129,822.63 | 117,131.67 | 25,977.84 |
| 工会经费 | | | 252.35 |
| 合计 | 318,822.63 | 220,131.67 | 1,058,009.39 |

(3) 报告期内持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方无欠款情况。

(4) 报告期内，公司的其他应收款主要为垫付员工社保公积金、保证金等。2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 7 月 31 日，公司的其他应收款账面余额分别为 1,058,009.39 元、220,131.67 元、318,822.63 元，公司向广州市南沙区人民法院支付保证金，主要原因系公司在广州市南沙区人民法院起诉四川盟宝实业有限公司拖欠货款前，向法院申请诉讼财产保全，当地法院要求公司汇入同等诉讼金额的保证金。2016 年末其他应收款大幅减少的主要原因系公司收回广州市南沙区人民法院的保证金。公司应收孔令敏的保证金为公司租赁房屋向其支付的押金。

5、存货

(1) 报告期内存货情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017 年 7 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-----------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | 账面价值 | 账面价值 | 账面价值 |
| 原材料 | 4,506,742.60 | 8,732,712.87 | 7,017,665.44 |
| 库存商品 | 2,860,344.28 | 8,419,204.21 | 901,476.83 |
| 委托加工物资 | | | 127,324.03 |
| 在产品 | 8,159,846.74 | 10,337,739.98 | 230,992.58 |
| 合计 | 15,526,933.62 | 27,489,657.06 | 8,277,458.88 |

(2) 公司按单个存货项目计提存货跌价准备。报告期内，存货无跌价迹象，未计提存货跌价准备。

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 7 月 31 日，公司存货的账面价值分别为 8,277,458.88 元、27,489,657.06 元、15,526,933.62 元。公司 2016 年末存货账面价值大幅增加，主要原因系公司 2016 年度业务订单大幅增加，2016 年末公司根据客户订单的要求提前进行产品生产，以便在 2017 年春节期间可以顺利发货，使得 2016 年末公司的库存商品和在产品账面价值大幅提高，存货的账面价值亦随之增加。

公司 2017 年 7 月 31 日存货的账面价值较 2016 年末有所减少，主要原因系公

司 2016 末的订单在 2017 年初顺利交货，使得库存商品和在产品大幅度减少。

6、其他流动资产

(1) 报告期内其他流动资产情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|--------|------------|---------------------|-------------------|
| 待抵扣进项税 | - | 1,584,209.33 | 470,276.35 |
| 合计 | - | 1,584,209.33 | 470,276.35 |

7、固定资产

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率分别为：

| 资产类别 | 预计使用寿命（年） | 预计净残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|-----------|-----------|---------|
| 房屋及建筑物 | 20 | 10 | 4.50 |
| 机器设备 | 10 | 5 | 9.50 |
| 电子设备 | 5 | 5 | 19.00 |
| 运输设备 | 10 | 5 | 9.50 |
| 其他设备 | 10 | 5 | 9.50 |

(2) 固定资产的构成及其变动情况

货币单位：元

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| 一、账面原值： | | | | | | |
| 1、2016年12月31日 | 4,573,136.41 | 36,179,735.22 | 264,705.01 | 52,559.81 | 699,102.22 | 41,769,238.67 |
| 2、本期增加金额 | | 13,735,363.15 | | 30,620.09 | 30,769.23 | 13,796,752.47 |
| （1）购置 | | 13,735,363.15 | | 30,620.09 | 30,769.23 | 13,796,752.47 |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| (2) 存货转入 | | | | | | |
| (3) 企业合并 | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | 2,671,366.99 | | | | 2,671,366.99 |
| (1) 处置或报废 | | 2,671,366.99 | | | | 2,671,366.99 |
| 4、2017年7月31日 | 4,573,136.41 | 47,243,731.38 | 264,705.01 | 83,179.90 | 729,871.45 | 52,894,624.15 |
| 二、累计折旧 | | | | | | |
| 1、2016年12月31日 | 4,115,822.76 | 5,471,324.54 | 8,183.77 | 12,305.83 | 120.65 | 9,607,757.55 |
| 2、本期增加金额 | | 2,237,480.52 | 15,232.98 | 6,742.00 | 41,322.48 | 2,300,777.98 |
| (1) 计提 | | 2,237,480.52 | 15,232.98 | 6,742.00 | 41,322.48 | 2,300,777.98 |
| 3、本期减少金额 | | 421,443.12 | | | | 421,443.12 |
| (1) 处置或报废 | | 421,443.12 | | | | 421,443.12 |
| 4、2017年7月31日 | 4,115,822.76 | 7,287,361.94 | 23,416.75 | 19,047.83 | 41,443.13 | 11,487,092.41 |
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、2016年12月31日 | | | | | | |
| 2、本期增加金额 | | | | | | |
| (1) 计提 | | | | | | |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| (1) 处置或报废 | | | | | | |
| 4、2017年7月31日 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、2016年12月31日 | 457,313.65 | 30,708,410.68 | 256,521.24 | 40,253.98 | 698,981.57 | 32,161,481.12 |
| 2、2017年7月31日 | 457,313.65 | 39,956,369.44 | 241,288.26 | 64,132.07 | 688,428.32 | 41,407,531.74 |

货币单位：元

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| 一、账面原值： | | | | | | |
| 1、2015年12月31日 | 4,573,136.41 | 14,681,565.57 | | 17,176.04 | | 19,271,878.02 |
| 2、本期增加金额 | | 21,498,169.65 | 264,705.01 | 35,383.77 | 699,102.22 | 22,497,360.65 |
| (1) 购置 | | 21,498,169.65 | 264,705.01 | 35,383.77 | 699,102.22 | 22,497,360.65 |
| (2) 存货转入 | | | | | | |
| (3) 企业合并 | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| (1) 处置或报废 | | | | | | |
| 4、2016年12月31日 | 4,573,136.41 | 36,179,735.22 | 264,705.01 | 52,559.81 | 699,102.22 | 41,769,238.67 |
| 二、累计 | | | | | | |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|---------------|
| 折旧 | | | | | | |
| 1、2015年12月31日 | 4,081,524.24 | 3,235,909.05 | | 5,699.69 | | 7,323,132.98 |
| 2、本期增加金额 | 34,298.52 | 2,235,415.49 | 8,183.77 | 6,606.14 | 120.65 | 2,284,624.57 |
| (1) 计提 | 34,298.52 | 2,235,415.49 | 8,183.77 | 6,606.14 | 120.65 | 2,284,624.57 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| (1) 处置或报废 | | | | | | |
| 4、2016年12月31日 | 4,115,822.76 | 5,471,324.54 | 8,183.77 | 12,305.83 | 120.65 | 9,607,757.55 |
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、2015年12月31日 | | | | | | |
| 2、本期增加金额 | | | | | | |
| (1) 计提 | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| (1) 处置或报废 | | | | | | |
| 4、2016年12月31日 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、2015年12月31日 | 491,612.17 | 11,445,656.52 | | 11,476.35 | | 11,948,745.04 |
| 2、2016年12月31日 | 457,313.65 | 30,708,410.68 | 256,521.24 | 40,253.98 | 698,981.57 | 32,161,481.12 |

货币单位：元

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|----|--------|------|------|------|------|----|
|----|--------|------|------|------|------|----|

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|--------------|---------------|------|-----------|------|---------------|
| 一、账面原值： | | | | | | |
| 1、2014年12月31日 | 4,573,136.41 | 10,551,958.42 | | 9,915.04 | | 15,135,009.87 |
| 2、本期增加金额 | | 4,129,607.15 | | 7,261.00 | | 4,136,868.15 |
| （1）购置 | | 4,129,607.15 | | 7,261.00 | | 4,136,868.15 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| （1）处置或报废 | | | | | | |
| 4、2015年12月31日 | 4,573,136.41 | 14,681,565.57 | | 17,176.04 | | 19,271,878.02 |
| 二、累计折旧 | | | | | | |
| 1、2014年12月31日 | 3,875,733.10 | 2,144,682.62 | | 3,300.60 | | 6,023,716.32 |
| 2、本期增加金额 | 205,791.14 | 1,091,226.43 | | 2,399.09 | | 1,299,416.66 |
| （1）计提 | 205,791.14 | 1,091,226.43 | | 2,399.09 | | 1,299,416.66 |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| （1）处置或报废 | | | | | | |
| 4、2015年12月31日 | 4,081,524.24 | 3,235,909.05 | | 5,699.69 | | 7,323,132.98 |
| 三、减值准备 | | | | | | |
| 1、2014年12月31日 | | | | | | |
| 2、本期增加金额 | | | | | | |

| 项目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 其他设备 | 合计 |
|---------------|------------|---------------|------|-----------|------|---------------|
| (1) 计提 | | | | | | |
| 3、本期减少金额 | | | | | | |
| (1) 处置或报废 | | | | | | |
| 4、2015年12月31日 | | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | | |
| 1、2014年12月31日 | 697,403.31 | 8,407,275.80 | | 6,614.44 | | 9,111,293.55 |
| 2、2015年12月31日 | 491,612.17 | 11,445,656.52 | | 11,476.35 | | 11,948,745.04 |

(3) 公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备等。报告期内，公司的生产设备不断增加，主要是公司业务规模扩大，公司加大了对钻孔生产线和压合生产线相关设备的采购。

(4) 暂时闲置的固定资产情况：无。

(5) 通过融资租赁租入的固定资产情况：无。

(6) 所有权或使用权受到限制的固定资产：

报告期内，公司存在抵押贷款的情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况”之“3、主要贷款合同、抵押合同、保证合同”。截至 2017 年 7 月 31 日，公司固定资产存在抵押的具体情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单位 | 原值 | 累计折旧 | 账面价值 |
|----|-----------|----|----|------------|------------|------------|
| 1 | 电镀设备（镀铜线） | 2 | 套 | 256,410.27 | 105,558.19 | 150,852.08 |
| 2 | 自动精密影像检测仪 | 1 | 套 | 175,213.68 | 77,676.54 | 97,537.14 |
| 3 | 废水处理及回用工程 | 1 | 项 | 472,000.00 | 218,823.69 | 253,176.31 |
| 4 | PCB 数控钻孔机 | 1 | 台 | 222,222.22 | 80,923.06 | 141,299.20 |
| 5 | PCB 数控钻孔机 | 2 | 台 | 410,256.40 | 152,658.65 | 257,597.75 |

| | | | | | | |
|----|-----------------------------|---|---|--------------|------------|------------|
| 6 | 洁净式座地水冷柜机 | 1 | 台 | 1,100,000.00 | 548,625.00 | 551,375.00 |
| 7 | 冷水工程安装及风管 | 1 | 套 | 111,564.10 | 11,481.81 | 100,082.29 |
| 8 | 60HP 冷水机 | 1 | 套 | 315,600.00 | 58,254.50 | 257,345.50 |
| 9 | 60HP 冷却塔及10HP 水泵 | 1 | 套 | | | |
| 10 | 专用测试机 | 9 | 台 | 769,474.35 | 244,403.87 | 525,070.48 |
| 11 | 四主轴成型机 | 4 | 台 | 552,907.82 | 210,101.91 | 342,805.91 |
| 12 | 平面丝网印刷机 | 6 | 台 | 213,675.21 | 103,816.00 | 109,859.21 |
| 13 | 配电柜 | 1 | 套 | 188,034.18 | 53,593.98 | 134,440.20 |
| 14 | 双头钻铣机 | 2 | 台 | 101,367.52 | 51,360.79 | 50,006.73 |
| 15 | 整平机 | 1 | 台 | 52,000.00 | 22,641.90 | 29,358.10 |
| 16 | 手动5KM 平行光曝光机 | 1 | 台 | 427,350.43 | 71,037.76 | 356,312.67 |
| 17 | 中央集尘系统工程 | 1 | 套 | 37,606.84 | 5,657.25 | 31,949.59 |
| 18 | 曝光机 | 1 | 台 | 147,863.25 | 81,938.90 | 65,924.35 |
| 19 | 曝光机 | 1 | 台 | 107,692.31 | 859.38 | 106,832.93 |
| 20 | 压膜机 | 1 | 台 | 59,829.06 | 33,154.45 | 26,674.61 |
| 21 | 全自动化学镍金生产线 | 1 | 条 | 193,675.21 | 84,331.28 | 109,343.93 |
| 22 | 印制板自动光学检测仪 | 1 | 套 | 410,256.41 | 172,132.15 | 238,124.26 |
| 23 | 一铜二铜连线（二期工程）增加三铜一锡配置 | 1 | 套 | 1,196,580.72 | 570,229.56 | 626,351.16 |
| 24 | 一铜二铜连线 &DESMEAR&PTH 线 | 1 | 套 | 723,418.84 | 332,175.90 | 391,242.94 |
| 25 | 飞针测试机及软件 V1.0 | 1 | 套 | 369,230.76 | 201,694.60 | 167,536.19 |
| 26 | 激光光绘机及软件 V4.0 | 1 | 套 | 256,410.26 | 45,063.05 | 211,347.21 |
| 27 | 电镀前处理线 | 1 | 台 | 256,410.27 | 105,558.19 | 150,852.08 |
| 28 | 防焊前处理线 | 1 | 台 | 128,205.12 | 54,808.93 | 73,396.19 |
| 29 | 铜粉过滤器 | 2 | 台 | 143,589.74 | 56,835.91 | 86,753.83 |
| 30 | 干膜前处理线 | 1 | 台 | 170,940.18 | 70,371.59 | 100,568.59 |
| 31 | 防焊显影线 | 1 | 台 | 98,290.60 | 38,906.48 | 59,384.12 |

| | | | | | | |
|----|----------|---|---|----------------------|---------------------|---------------------|
| 32 | 干膜显影线 | 1 | 台 | 98,290.60 | 38,905.55 | 59,385.05 |
| 33 | 成品清洗生产线 | 1 | 台 | 128,205.12 | 54,808.90 | 73,396.22 |
| 34 | 显影添加系统 | 2 | 台 | 170,940.18 | 67,661.82 | 103,278.36 |
| 35 | 退膜蚀刻连退锡机 | 1 | 套 | 709,401.70 | 353,809.78 | 355,591.92 |
| 36 | 印丝机 | 2 | 台 | 31,623.92 | 12,768.36 | 18,855.56 |
| 37 | 平面丝网印刷机 | 1 | 台 | 98,803.40 | 43,501.06 | 55,302.34 |
| 38 | 平面丝网印刷机 | 1 | 台 | 29,914.53 | 2,130.71 | 27,783.82 |
| 39 | 平面丝网印刷机 | 1 | 台 | 32,478.64 | 13,627.22 | 18,851.42 |
| 40 | 平面丝网印刷机 | 1 | 台 | 31,623.92 | 12,017.12 | 19,606.80 |
| 41 | 配电柜 | 1 | 套 | 998,720.00 | 948,784.00 | 49,936.00 |
| 42 | 厂房 | 1 | 栋 | 4,573,136.41 | 4,115,822.76 | 457,313.65 |
| 合计 | | | | 16,571,214.17 | 9,528,512.55 | 7,042,701.69 |

(7) 通过经营租赁租出的固定资产：无。

(8) 未办妥产权证书的固定资产情况：无。

8、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动情况

货币单位：元

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|------------|------------|
| 一、账面原值 | | |
| 1、2016年12月31日 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| 2、本期增加金额 | | |
| (1) 购置 | | |
| (2) 内部研发 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2017年7月31日 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| 二、累计摊销 | | |
| 1、2016年12月31日 | 43,245.75 | 43,245.75 |
| 2、本期增加金额 | 13,161.75 | 13,161.75 |
| (1) 计提 | 13,161.75 | 13,161.75 |
| 3、本期减少金额 | | |

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|-----------|-----------|
| (1) 处置 | | |
| 4、2017年7月31日 | 56,407.50 | 56,407.50 |
| 三、减值准备 | | |
| 1、2016年12月31日 | | |
| 2、本期增加金额 | | |
| (1) 计提 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2017年7月31日 | | |
| 四、账面价值 | | |
| 1、2016年12月31日 | 69,569.78 | 69,569.78 |
| 2、2017年7月31日 | 56,408.03 | 56,408.03 |

货币单位：元

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|------------|------------|
| 一、账面原值 | | |
| 1、2015年12月31日 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| 2、本期增加金额 | | |
| (1) 购置 | | |
| (2) 内部研发 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2016年12月31日 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| 二、累计摊销 | | |
| 1、2015年12月31日 | 20,682.75 | 20,682.75 |
| 2、本期增加金额 | 22,563.00 | 22,563.00 |
| (1) 计提 | 22,563.00 | 22,563.00 |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2016年12月31日 | 43,245.75 | 43,245.75 |
| 三、减值准备 | | |
| 1、2015年12月31日 | | |
| 2、本期增加金额 | | |

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|-----------|-----------|
| (1) 计提 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2016年12月31日 | | |
| 四、账面价值 | | |
| 1、2015年12月31日 | 92,132.78 | 92,132.78 |
| 2、2016年12月31日 | 69,569.78 | 69,569.78 |

货币单位：元

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|------------|------------|
| 一、账面原值 | | |
| 1、2014年12月31日 | | |
| 2、本期增加金额 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| (1) 购置 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| (2) 内部研发 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2015年12月31日 | 112,815.53 | 112,815.53 |
| 二、累计摊销 | | |
| 1、2014年12月31日 | | |
| 2、本期增加金额 | 20,682.75 | 20,682.75 |
| (1) 计提 | 20,682.75 | 20,682.75 |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2015年12月31日 | 20,682.75 | 20,682.75 |
| 三、减值准备 | | |
| 1、2014年12月31日 | | |
| 2、本期增加金额 | | |
| (1) 计提 | | |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4、2015年12月31日 | | |
| 四、账面价值 | | |
| 1、2014年12月31日 | | |

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|-----------|-----------|
| 2、2015年12月31日 | 92,132.78 | 92,132.78 |

(2) 无形资产减值情况

报告期内，公司不存在无形资产减值的情况。

9、递延所得税资产

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|----------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 |
| 递延所得税资产： | | | | | | |
| 资产减值准备 | 442,971.64 | 2,953,144.25 | 263,205.57 | 1,754,703.78 | 344,574.28 | 2,297,161.88 |
| 合计 | 442,971.64 | 2,953,144.25 | 263,205.57 | 1,754,703.78 | 344,574.28 | 2,297,161.88 |

(七) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

货币单位：元

| 贷款银行 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 保证借款 | 3,970,000.00 | 3,970,000.00 | 3,570,124.10 |
| 合计 | 3,970,000.00 | 3,970,000.00 | 3,570,124.10 |

短期借款的相关情况详见“第二节公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况”之“3、主要贷款合同、抵押合同、保证合同”。

2、应付票据

(1) 报告期内应付票据情况如下：

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 银行承兑汇票 | 6,469,814.04 | 6,395,345.00 | 5,608,241.92 |
| 合计 | 6,469,814.04 | 6,395,345.00 | 5,608,241.92 |

公司自2013年4月起，对供应商开始采用银行承兑汇票的结算方式。报告期内，公司不存在已到期未支付的应付票据。

(2) 2017年7月31日公司未到期应付票据前五名具体情况如下：

| 序号 | 收票单位名称 | 出票日 | 到期日 | 金额(元) | 备注 |
|----|--------------|------------|------------|---------------------|--------|
| 1 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 2017年6月5日 | 2017年12月5日 | 1,611,760.00 | 银行承兑汇票 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 2017年3月15日 | 2017年9月15日 | 982,270.00 | 银行承兑汇票 |
| 3 | 星华科技(惠州)有限公司 | 2017年6月5日 | 2017年12月5日 | 500,000.00 | 银行承兑汇票 |
| 4 | 深圳市永创鑫电子有限公司 | 2017年7月21日 | 2018年1月21日 | 453,638.11 | 银行承兑汇票 |
| 5 | 番禺南沙殷田化工有限公司 | 2017年7月21日 | 2018年1月21日 | 422,164.94 | 银行承兑汇票 |
| | 合计 | | | 3,969,833.05 | |

2016年12月31日公司未到期应付票据前五名具体情况如下：

| 序号 | 收票单位名称 | 出票日 | 到期日 | 金额(元) | 备注 |
|----|-------------------|-------------|------------|---------------------|--------|
| 1 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 2016年11月23日 | 2017年5月23日 | 1,166,000.00 | 银行承兑汇票 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 2016年12月30日 | 2017年6月30日 | 800,000.00 | 银行承兑汇票 |
| 3 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 2016年9月2日 | 2017年3月2日 | 602,191.43 | 银行承兑汇票 |
| 4 | 龙宇电子(梅州)有限公司 | 2016年11月23日 | 2017年5月23日 | 589,760.00 | 银行承兑汇票 |
| 5 | 深圳玛斯兰电路科技实业发展有限公司 | 2016年12月13日 | 2017年6月13日 | 571,121.83 | 银行承兑汇票 |
| | 合计 | | | 3,729,073.26 | |

2015年12月31日公司未到期应付票据前五名具体情况如下：

| 序号 | 收票单位名称 | 出票日 | 到期日 | 金额(元) | 备注 |
|----|------------|-------------|------------|------------|--------|
| 1 | 茂成电子科技有限公司 | 2015年11月27日 | 2016年5月27日 | 818,430.03 | 银行承兑汇票 |

| | | | | | |
|----|----------------|-------------|------------|--------------|--------|
| 2 | 茂成电子科技(东莞)有限公司 | 2015年10月16日 | 2016年4月16日 | 690,000.00 | 银行承兑汇票 |
| 3 | 茂成电子科技(东莞)有限公司 | 2015年9月28日 | 2016年3月28日 | 430,000.00 | 银行承兑汇票 |
| 4 | 星华科技(惠州)有限公司 | 2015年11月9日 | 2016年5月9日 | 368,244.00 | 银行承兑汇票 |
| 5 | 星华科技(惠州)有限公司 | 2015年12月18日 | 2016年6月18日 | 360,893.00 | 银行承兑汇票 |
| 合计 | | | | 2,667,567.03 | |

各报告期末,公司均不存在应收票据,但是公司存在已背书转让尚未到期的应收票据,不存在质押、贴现未到期票据的情况。2015年、2016年以及2017年1-7月,公司存在已背书应收票据,各期末公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据具体如下:

单位:元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| 银行承兑汇票 | 7,867,492.55 | 6,579,124.27 | 1,870,317.10 |
| 合计 | 7,867,492.55 | 6,579,124.27 | 1,870,317.10 |

截至2017年7月31日,公司存在已背书未到期票据金额为7,867,492.55元,均为银行承兑汇票,不存在质押、贴现未到期的票据。

依据《票据法》的规定,银行承兑汇票到期被拒绝付款的,持票人可以行使追索权。追索权是指票据持票人在依照票据法的规定请求付款人承兑或者付款而被拒绝后向他的前手(出票人、背书人、保证人、承兑人以及其它票据债务人)要求偿还票据金额、利息和相关费用的行为。

持票人行使追索权时,应当提供被拒绝承兑或者被拒绝付款的有关证明。持票人不能出示拒绝证明、退票理由书或者未按照规定期限提供其他合法证明的,丧失对其前手的追索权。但是,承兑人或者付款人仍应当对持票人承担责任。

由上可见,公司背书转让的票据存在一定的追偿风险。但鉴于银行承兑汇票的承兑方为银行,具有信用好、承兑性强的特点,且公司历史上未发生应收票据贴现、背书转让被追偿的情形,公司结合实务惯例及实质重于形式原则,对已背书未到期的应收票据作如下账务处理:

借：应付账款

贷：应收票据

综上，公司不存在票据追偿风险，公司的会计处理准确，符合准则的规定。

3、应付账款

(1) 应付账款账龄分析：

货币单位：元

| 账龄 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1年以内 | 45,018,971.32 | 36,518,252.12 | 11,964,299.77 |
| 1-2年 | 829,288.44 | 20,000.00 | 49,800.00 |
| 2-3年 | | 39,800.00 | 6,300.00 |
| 合计 | 45,848,259.76 | 36,578,052.12 | 12,020,399.77 |

(2) 2017年7月31日公司应付账款金额前五名单位情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应付账款 总额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|---------------------|--------------|----------------------|------|-------------------|----------|
| 1 | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 否 | 7,932,457.26 | 1年以内 | 17.30 | 设备款 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 否 | 6,112,950.90 | 1年以内 | 13.33 | 材料款 |
| 3 | 明光瑞智电子科技有限公司 | 否 | 3,378,756.70 | 1年以内 | 7.37 | 材料款 |
| 4 | 深圳市大族数控科技有限公司 | 否 | 3,293,162.41 | 1年以内 | 7.18 | 设备款 |
| 5 | 深圳市永创鑫电子有限公司 | 否 | 2,193,147.53 | 1年以内 | 4.78 | 材料款 |
| | 合计 | | 22,910,474.80 | | 49.97 | |

2016年12月31日期末余额中金额前五名单位情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应付账款 总额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|--------------|--------------|--------------|------|-------------------|----------|
| 1 | 上海南亚覆铜箔板有限公司 | 否 | 4,317,148.26 | 1年以内 | 11.80 | 材料款 |

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应付账款 总额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|-----------------------------|--------------|----------------------|------|-------------------|----------|
| 2 | 深圳玛斯兰电路科技 实业发展有限公司 | 否 | 3,564,064.97 | 1年以内 | 9.74 | 材料 款 |
| 3 | 江苏舜天国际集团机 械进出口股份有限公 司 | 否 | 2,166,601.09 | 1年以内 | 5.92 | 设备 款 |
| 4 | 深圳市永创鑫电子有 限公司 | 否 | 1,860,314.12 | 1年以内 | 5.09 | 材料 款 |
| 5 | 深圳市森然科技有限 公司 | 否 | 1,833,524.20 | 1年以内 | 5.01 | 材料 款 |
| 合计 | | | 13,741,652.64 | | 37.57 | |

2015年12月31日期末余额中金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占应付账款 总额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|--------------------|--------------|---------------------|------|-------------------|----------|
| 1 | 茂成电子科技(东莞) 有限公司 | 否 | 2,588,404.12 | 1年以内 | 21.53 | 材料 款 |
| 2 | 上海南亚覆铜箔板有 限公司 | 否 | 1,980,783.50 | 1年以内 | 16.48 | 材料 款 |
| 3 | 深圳市凯鑫达电子科 技有限公司 | 否 | 1,341,400.03 | 1年以内 | 11.16 | 材料 款 |
| 4 | 星华科技(惠州)有 限公司 | 否 | 914,507.94 | 1年以内 | 7.61 | 材料 款 |
| 5 | 番禺南沙殷田化工有 限公司 | 否 | 734,266.18 | 1年以内 | 6.11 | 材料 款 |
| 合计 | | | 7,559,361.77 | | 62.89 | |

(3) 报告期内, 应付账款期末余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(4) 2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日, 公司的应付账款余额分别为 12,020,399.77 元、36,578,052.12 元、45,848,259.76 元。应付账款余额逐年增长的主要原因系公司为了扩大产能, 采购了较多原材料; 同时, 公司为了扩大业务规模, 2016 年开始采购了大额生产设备, 使得公司应付账款逐年增长。

4、预收账款

(1) 预收账款账龄分析:

货币单位: 元

| 账龄 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|------------------|---------------------|-------------|
| 1年以内 | 92,108.60 | 4,825,872.08 | - |
| 合计 | 92,108.60 | 4,825,872.08 | - |

(2) 2017年7月31日公司预收账款金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预收账款 总额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|---------------|--------------|------------------|------|-------------------|----------|
| 1 | 众志科技(深圳)有限公司 | 否 | 28,491.35 | 1年以内 | 30.93 | 货款 |
| 2 | 宜宾腾卓智能科技有限公司 | 否 | 24,240.00 | 1年以内 | 26.32 | 货款 |
| 3 | 广州一达通企业服务有限公司 | 否 | 15,382.24 | 1年以内 | 16.70 | 货款 |
| 4 | 深圳市鑫曜科技有限公司 | 否 | 11,745.00 | 1年以内 | 12.75 | 货款 |
| 5 | 厦门纬尔科技有限公司 | 否 | 10,000.00 | 1年以内 | 10.86 | 货款 |
| 合计 | | | 89,858.59 | | 97.56 | |

2016年12月31日公司预收账款前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占预收账款 总额的比例 (%) | 款项 性质 |
|----|---------------|--------------|---------------------|------|-----------------------|----------|
| 1 | 深圳市弘运天成科技有限公司 | 否 | 4,580,113.13 | 1年以内 | 94.91 | 货款 |
| 2 | 深圳市恒讯通电子有限公司 | 否 | 62,491.40 | 1年以内 | 1.29 | 货款 |
| 3 | 深圳市永利杰科技有限公司 | 否 | 47,240.00 | 1年以内 | 0.98 | 货款 |
| 4 | 深圳市晶源动力科技有限公司 | 否 | 40,864.72 | 1年以内 | 0.85 | 货款 |
| 5 | 深圳市德奥科有限公司 | 否 | 36,150.00 | 1年以内 | 0.75 | 货款 |
| 合计 | | | 4,766,859.25 | | 98.78 | |

2015年12月31日公司预收账款前五名单位情况: 无。

(3) 报告期内，预收账款期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

(4) 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 7 月 31 日，公司的预收账款余额分别为 0.00 元、4,825,872.08 元、92,108.60 元。公司 2016 年 12 月 31 日预收账款金额较多，主要原因系 2016 年度印制电路板行业发展较为迅速，公司的收入规模大幅提高，使得 2016 年度公司新增客户较多，部分客户为了保证公司的供货效率，提前支付货款。

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

货币单位：元

| 项目 | 2016 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2017 年 7 月 31 日 |
|--------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 短期薪酬 | 1,840,525.90 | 13,668,546.17 | 13,438,433.87 | 2,070,638.20 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 1,094,754.08 | 1,094,754.08 | - |
| 合计 | 1,840,525.90 | 14,763,300.25 | 14,533,187.95 | 2,070,638.20 |

货币单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016 年 12 月 31 日 |
|--------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 短期薪酬 | 357,320.32 | 11,594,978.85 | 10,111,773.27 | 1,840,525.90 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 846,773.44 | 846,773.44 | - |
| 合计 | 357,320.32 | 12,441,752.29 | 10,958,546.71 | 1,840,525.90 |

货币单位：元

| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015 年 12 月 31 日 |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 短期薪酬 | 231,377.21 | 4,473,450.52 | 4,347,507.41 | 357,320.32 |
| 离职后福利-设定提存计划 | - | 347,992.56 | 347,992.56 | - |
| 合计 | 231,377.21 | 4,821,443.08 | 4,695,499.97 | 357,320.32 |

(2) 短期薪酬列示：

货币单位：元

| 项目 | 2016年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2017年7月31日 |
|----------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 1,804,770.10 | 12,487,854.51 | 12,264,613.04 | 2,028,011.57 |
| 职工福利费 | | | | |
| 社会保险费 | | 913,118.93 | 913,118.93 | |
| 其中：医疗保险费 | | 808,763.68 | 808,763.68 | |
| 工伤保险费 | | 17,470.05 | 17,470.05 | |
| 生育保险费 | | 86,885.20 | 86,885.20 | |
| 住房公积金 | 2,400.00 | 26,930.00 | 24,460.00 | 4,870.00 |
| 工会经费和职工教育经费及其他 | 33,355.80 | 240,642.73 | 236,241.90 | 37,756.63 |
| 小计 | 1,840,525.90 | 13,668,546.17 | 13,438,433.87 | 2,070,638.20 |

货币单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年12月31日 |
|----------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 349,899.13 | 10,395,654.55 | 8,940,783.58 | 1,804,770.10 |
| 职工福利费 | | 227,835.72 | 227,835.72 | |
| 社会保险费 | | 790,305.87 | 790,305.87 | |
| 其中：医疗保险费 | | 710,118.92 | 710,118.92 | |
| 工伤保险费 | | 18,059.89 | 18,059.89 | |
| 生育保险费 | | 62,127.06 | 62,127.06 | |
| 住房公积金 | | 2,400.00 | | 2,400.00 |
| 工会经费和职工教育经费及其他 | 7,421.19 | 178,782.71 | 152,848.10 | 33,355.80 |
| 小计 | 357,320.32 | 11,594,978.85 | 10,111,773.27 | 1,840,525.90 |

货币单位：元

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年12月31日 |
|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 227,183.92 | 3,714,057.40 | 3,591,342.19 | 349,899.13 |
| 职工福利费 | | 359,966.62 | 359,966.62 | |
| 社会保险费 | | 327,602.63 | 327,602.63 | |
| 其中：医疗保险费 | | 302,057.30 | 302,057.30 | |

| | | | | |
|----------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 工伤保险费 | | 18,150.22 | 18,150.22 | |
| 生育保险费 | | 7,395.11 | 7,395.11 | |
| 住房公积金 | | | | |
| 工会经费和职工教育经费及其他 | 4,193.29 | 71,823.87 | 68,595.97 | 7,421.19 |
| 小计 | 231,377.21 | 4,473,450.52 | 4,347,507.41 | 357,320.32 |

(3) 设定提存计划列示:

货币单位: 元

| 项目 | 2016年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2017年7月31日 |
|-----------|-------------|---------------------|---------------------|------------|
| 基本养老保险 | | 1,070,802.88 | 1,070,802.88 | |
| 失业保险费 | | 23,951.20 | 23,951.20 | |
| 小计 | | 1,094,754.08 | 1,094,754.08 | |

货币单位: 元

| 项目 | 2015年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2016年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 基本养老保险 | | 825,147.68 | 825,147.68 | |
| 失业保险费 | | 21,625.76 | 21,625.76 | |
| 小计 | | 846,773.44 | 846,773.44 | |

货币单位: 元

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 基本养老保险 | | 331,726.08 | 331,726.08 | |
| 失业保险费 | | 16,266.48 | 16,266.48 | |
| 小计 | | 347,992.56 | 347,992.56 | |

6、应交税费

货币单位: 元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|
| 增值税 | 635,123.70 | 172,524.28 | 46,720.42 |
| 城市维护建设税 | 34,626.21 | 12,076.70 | 3,270.43 |
| 教育费附加 | 14,839.80 | 5,175.73 | 1,401.61 |
| 地方教育附加 | 9,893.20 | 3,450.49 | 934.41 |

| | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 个人所得税 | 27,922.34 | 17,745.03 | 1,190.86 |
| 企业所得税 | 173,925.43 | -35,154.04 | 181,968.67 |
| 印花税 | 6,969.20 | 6,193.70 | 2,922.86 |
| 房产税 | 23,421.78 | | |
| 土地使用税 | 7,463.58 | | |
| 合计 | 934,185.24 | 182,011.89 | 238,409.26 |

7、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析：

货币单位：元

| 账龄 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-----------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 1年以内 | 531,632.63 | 1,875,532.25 | 2,949,658.38 |
| 1-2年 | - | 368.09 | - |
| 合计 | 531,632.63 | 1,875,900.34 | 2,949,658.38 |

(2) 2017年7月31日公司其他应付款金额前五名单位情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应付款总 额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|---------------|--------------|-------------------|------|--------------------|----------|
| 1 | 广州供电局有限公司 | 否 | 521,531.86 | 1年以内 | 98.10 | 电费 |
| 2 | 广州市南沙区潭洲自来水公司 | 否 | 9,765.86 | 1年以内 | 1.84 | 水费 |
| 3 | 潘全聪 | 否 | 334.91 | 1年以内 | 0.06 | 平安赔款 |
| | 合计 | | 531,632.63 | | 100.00 | |

2016年12月31日公司其他应付款金额前五名单位情况：

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应付款总 额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|---------------|--------------|--------------|------|--------------------|----------|
| 1 | 王辉 | 是 | 1,209,290.29 | 1年以内 | 64.46 | 借款 |
| 2 | 广州供电局有限公司 | 否 | 592,342.05 | 1年以内 | 31.58 | 电费 |
| 3 | 杨翠华 | 否 | 65,368.81 | 1年以内 | 3.48 | 废品押金 |
| 4 | 广州市南沙区潭洲自来水公司 | 否 | 8,531.10 | 1年以内 | 0.46 | 水费 |
| 5 | 李煜 | 否 | 368.09 | 1-2年 | 0.02 | 平安 |

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应付款总 额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|------|--------------|---------------------|----|--------------------|----------|
| | | | | | | 赔款 |
| 合计 | | | 1,875,900.34 | | 100.00 | |

2015年12月31日公司其他应付款金额前五名单位情况:

| 序号 | 客户名称 | 关联方 (是/否) | 金额(元) | 账龄 | 占其他应付款总 额的比例(%) | 款项 性质 |
|----|------|--------------|---------------------|------|--------------------|----------|
| 1 | 王辉 | 是 | 2,949,290.29 | 1年以内 | 99.99 | 借款 |
| 2 | 李煜 | 否 | 368.09 | 1年以内 | 0.01 | 平安 赔款 |
| 合计 | | | 2,949,658.38 | | 100.00 | |

(3) 报告期内持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方往来情况详见“第四节 公司财务”之“六 关联方关系及关联交易”之“4 关联交易情况”。

(4) 报告期内, 公司的其他应付款主要是资金拆借款和需要支付的电费。公司向王辉大额借款的主要原因系目前公司处于发展的关键时期, 业务拓展较快, 公司对资金的需求较大, 借款主要用作补充流动资金, 截至2017年7月31日, 公司已经归还了全部借款。

8、长期应付款

(1) 报告期内长期应付款情况如下:

货币单位: 元

| 序号 | 客户名称 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|----|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| | | 账面价值 | 账面价值 | 账面价值 |
| 1 | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 4,235,042.74 | 5,185,119.66 | - |
| 2 | 深圳市大族数控科技有限公司 | 1,504,273.50 | - | - |
| 合计 | | 5,739,316.24 | 5,158,119.66 | - |

(2) 2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日, 公司的长期应付款余额分别为0元、5,158,119.66元、5,739,316.24元。2016年末和2017年7月31日长期应付款余额较大的主要原因系公司为了扩大业务规模, 2016年和

2017年1-7月采购了大额生产设备，而该采购分期付款，部分采购付款账龄超过1年。

报告期内，公司的长期应付款期的具体业务背景主要是来自对江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司和深圳市大族数控科技有限公司的设备采购，截至2017年7月31日，公司与上述两家公司签订的设备采购合同如下：

| 序号 | 合同编号 | 签署时间 | 供应商名称 | 合同金额(元) | 实际履行金额(元) | 采购内容 | 履行情况 |
|----|---------------------------------|-------------|---------------------|--------------|--------------|----------------|------|
| 1 | No. 16MCD (01) -016JK0835 | 2016. 3. 16 | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 7,800,000.00 | 7,800,000.00 | 数控钻床 SD-620 | 正在履行 |
| 2 | No. 16MCD (01) -016JD2311 | 2016. 11. 8 | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 7,550,000.00 | 3,775,000.00 | 数控钻床 SD-620 | 正在履行 |
| 3 | No. 17MCD (01) -012JD0036 | 2017. 1. 10 | 江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司 | 7,550,000.00 | 7,550,000.00 | 数控钻床 SD-620 | 正在履行 |
| 4 | HTBM2017251 | 2017. 6. 19 | 深圳市大族数控科技有限公司 | 5,920,000.00 | 5,920,000.00 | 六轴数控钻孔机 | 正在履行 |

注1：公司与供应商江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司签订的No. 16MCD (01) -016JD2311号合同约定的采购内容为10台数控钻床（SD-620），公司在采购5台后，经过双方协商同意修改支付条款，并重新签订No. 17MCD (01) -012JD0036号采购合同，因此该合同中止执行。目前，该合同仍在执行付款事宜。

注2：公司与供应商江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司签订的No. 16MCD (01) -016JK0835号和No. 17MCD (01) -012JD0036号合同，以及公司与供应商深圳市大族数控科技有限公司签订的HTBM2017251号合同仍在执行付款事宜。

公司与江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司的采购合同的具体付款条

件如下：

| 序号 | 合同编号 | 签署时间 | 供应商名称 | 合同金额(元) | 合同付款条件 |
|----|---------------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|---|
| 1 | No. 16MCD (01) -016JK0835 | 2016. 3. 16 | 江苏舜天国际 集团机械进出口 股份有限公司 | 7,800,000.00 | 订金CNY1,800,000.00于设备出货前支付，货款CNY6,000,000.00于设备到厂后30天起分24月TT（外汇现金方式结算）支付，每个月支付一期。 |
| 2 | No. 16MCD (01) -016JD2311 | 2016. 11. 8 | 江苏舜天国际 集团机械进出口 股份有限公司 | 7,550,000.00 | 订金CNY1,300,000.00，合同签订后7个工作日内支付。货款CNY6,250,000.00于设备到厂后90天起分21月支付，每个月支付一期。 |
| 3 | No. 17MCD (01) -012JD0036 | 2017. 1. 10 | 江苏舜天国际 集团机械进出口 股份有限公司 | 7,550,000.00 | 订金CNY1,300,000.00，合同签订后7个工作日内支付。货款CNY6,250,000.00于设备到厂后90天起分21期支付（每个月支付一期，第一期付款日为设备到厂后90天）。 |

公司与深圳市大族数控科技有限公司的采购合同付款约定条件如下：

| 序号 | 付款时间 | 付款币别 | 付款金额(元) | 付款占比 | 备注 |
|----|-------|------|--------------|--------|---|
| 1 | 合同签订后 | 人民币 | 800,000.00 | 13.50% | 合同签订后十个工作日内支付定金 |
| 2 | 设备到厂后 | 人民币 | 5,120,000.00 | 86.50% | 设备到厂后，次月开始支付支付剩余货款，分18个月支付，每月28号前支付；先支付前十七期货款，每期贰拾捌万元整，第十八期款支付叁拾陆万元整。 |
| 合计 | | | 5,920,000.00 | | |

公司采用分期付款方式购入固定资产，将付款期限在1年以上的采购款计入长期应付款，付款在1年以内的采购款计入应付账款。公司采用分期付款的主要原因系考虑采购的设备适用性的风险，由于公司采购的设备金额较大，对公司未来的发展具有重大影响，且都是进口设备，采购的压合生产线和钻孔生产线属于生产环节的关键环节，公司需要考虑采购的风险，避免对公司的生产造成不利影响，因此要求分期付款以避免设备不适用的风险。

由于公司设备从到厂通过验收后开始按合同约定每月支付分期款，且合同规定分期付款期限都不超过两年，可视为公司购买固定资产在正常信用条件内，付款的时间周期较短，不具有融资性质，因此，公司根据付款的账龄将该采购款计入应付账款或者其他应付款，综上，公司该交易真实，会计处理及报表列报符合《企业会计准则》。

9、递延收益

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|---------------------|-------------|-------------|
| 政府补助 | 1,289,175.76 | | |
| 合计 | 1,289,175.76 | | |

报告期内，公司的递延收益全部来自与公司资产相关的政府补助，具体如下：

货币单位：元

| 序号 | 项目 | 2016年12月31日 | 2017年1-7月新增补助金额 | 本期计入其他收益金额 | 其他变动 | 2017年7月31日 | 与资产相关/与收益相关 |
|----|------------------|-------------|---------------------|------------------|------|---------------------|-------------|
| 1 | 省级技术改造专项资金 | | 310,000.00 | 12,277.23 | | 297,722.77 | 资产相关 |
| 2 | 工业和信息 化发展专项资金 | | 1,000,000.00 | 8,547.01 | | 991,452.99 | 资产相关 |
| | 合计 | | 1,310,000.00 | 20,824.24 | | 1,289,175.76 | — |

（八）报告期股东权益情况

1、实收资本（股本）

货币单位：元

| 股东名称 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 王辉 | 20,300,000.00 | 13,805,305.04 | 7,155,305.04 |
| 江蔚 | 8,700,000.00 | 5,916,559.30 | 3,066,559.30 |
| 合计 | 29,000,000.00 | 19,721,864.34 | 10,221,864.34 |

2、资本公积

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|---------------------|-------------|-------------|
| 资本溢价 | 5,934,900.82 | | |
| 合计 | 5,934,900.82 | | |

注：截至 2017 年 1 月 31 日，以原有限公司不高于审计值且不高于评估值的净资产，以每股面值为人民币 1 元，折合成 19,721,864.34 股作为股份公司的股本，折合股份公司股本后净资产中剩余的 5,934,900.82 元进入资本公积。

3、盈余公积

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|--------|------------|-------------------|-------------|
| 法定盈余公积 | - | 482,087.96 | - |
| 合计 | - | 482,087.96 | - |

4、未分配利润

货币单位：元

| 项目 | 2017年7月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 调整前上期末未分配利润 | 4,338,791.62 | -570,274.51 | -2,945,752.97 |
| 调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-） | | | |
| 调整后期初未分配利润 | 4,338,791.62 | -570,274.51 | -2,945,752.97 |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 3,075,743.94 | 5,391,154.09 | 2,375,478.46 |
| 减：提取法定盈余公积 | | 482,087.96 | |
| 应付普通股股利 | | | |
| 转作资本公积 | 5,452,812.86 | | |
| 期末未分配利润 | 1,961,722.70 | 4,338,791.62 | -570,274.51 |

六、关联方及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40

号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

| 序号 | 关联方名称或姓名 | 关联关系 |
|----|----------|--|
| 1 | 王辉 | 公司董事长、共同实际控制人之一、公司控股股东，直接持有公司 65.4839% 的股份 |
| 2 | 江蔚 | 公司董事，共同实际控制人之一、直接持有公司 28.0645% 的股份 |

2、不存在控制关系的关联方

| 序号 | 关联方名称或姓名 | 关联关系 |
|----|------------|------------|
| 1 | 陈勇 | 董事、总经理 |
| 2 | 张翔岚 | 董事 |
| 3 | 颜克海 | 董事 |
| 4 | 张环 | 职工代表监事 |
| 5 | 袁斌 | 监事会主席 |
| 6 | 蒋英慧 | 监事 |
| 7 | 黄华章 | 财务负责人 |
| 8 | 江西弘高（注 1） | 控股子公司 |
| 9 | 中锦科技（注 2） | 公司股东 |
| 10 | 云谷生态（注 3） | 实际控制人控制的企业 |
| 11 | 深圳弘高（已注销） | 实际控制人控制的企业 |
| 12 | 百丽儿美发（已注销） | 实际控制人控制的企业 |
| 13 | 中锦实业（已注销） | 实际控制人控制的企业 |
| 14 | 香港弘高（已注销） | 实际控制人控制的企业 |

注 1、注 2、注 3 的基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、

同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人、持股 5.00% 以上股东及其亲属参股的其他企业之间的同业竞争情况”。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关键管理人员报酬

货币单位：元

| 项 目 | 2017 年 1-7 月 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|----------|--------------|------------|------------|
| 关键管理人员报酬 | 604,000.85 | 378,355.16 | 223,751.16 |

（2）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，公司无向关联方销售商品、提供劳务的关联交易。

（3）关联方租赁

报告期内，公司无与关联方的相关租赁。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

报告期内，存在关联方为公司借款提供担保的情况，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况”之“（三）关联方为公司提供担保情况”。

报告期内，公司不存在向关联方提供担保的情况。

（2）关联方资产转让情况

报告期内，公司无发生与关联方资产转让情况。

（3）关联方资金拆借

1) 2017 年 1-7 月关联方资金拆借

货币单位：元

| 关联 | 款项 | 往来次 | 期初余额 | 2017 年 1-7 月 | 期末余额 |
|----|----|-----|------|--------------|------|
|----|----|-----|------|--------------|------|

| 方 | 性质 | 数 | | 本期拆出金额 | 本期拆入金额 | |
|----|-----|---|---------------------|---------------------|--------|---|
| 王辉 | 往来款 | 2 | 1,209,290.29 | 1,209,290.29 | - | - |
| 合计 | | | 1,209,290.29 | 1,209,290.29 | - | - |

2) 2016 年度关联方资金拆借

货币单位：元

| 关联方 | 款项性质 | 往来次数 | 期初余额 | 2016 年度 | | 期末余额 |
|-----|------|------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | 本期拆出金额 | 本期拆入金额 | |
| 王辉 | 往来款 | 46 | 2,949,290.29 | 19,280,000.00 | 17,540,000.00 | 1,209,290.29 |
| 合计 | | | 2,949,290.29 | 19,280,000.00 | 17,540,000.00 | 1,209,290.29 |

3) 2015 年度关联方资金拆借

货币单位：元

| 关联方 | 款项性质 | 往来次数 | 期初余额 | 2015 年度 | | 期末余额 |
|-----|------|------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | | | 本期拆出金额 | 本期拆入金额 | |
| 王辉 | 往来款 | 54 | 2,192,290.29 | 16,950,000.00 | 17,707,000.00 | 2,949,290.29 |
| 合计 | | | 2,192,290.29 | 16,950,000.00 | 17,707,000.00 | 2,949,290.29 |

注：①上表中，余额为正值的，为公司欠关联方款项金额；余额为负值的，为关联方欠公司款项金额。

②上表中，“本期拆出金额”是指公司归还关联方借款，“本期拆入金额”是指公司向关联方借款。

③期末余额=期初余额+本期拆入-本期拆出

报告期初至反馈回复期间，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

4) 决策程序的完备性

上述资金往来行为主要发生在有限责任公司阶段，公司尚未就关联方交易制定详细的决策审批制度，故报告期内公司向控股股东借款的决策程序尚不完备。股份公司成立后，公司制定《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度对关联方交易及关联方资金往来进行了约定，对关联方占用的表现形式、决策程序、决策权限、

管理责任和措施等方面进行了规定。

5) 资金占用费的支付情况

报告期内，公司向大股东兼董事长王辉借款用于补充流动资金，以支持公司的发展，关联方未与公司签订资金拆借协议，也未约定利息。公司与关联方之间的往来借款属于流动资金，资金拆借期限短，未支付资金占用费。

6) 是否违反相应承诺、规范情况

关联方与公司资金往来已在报告期内清理完毕，公司未支付或收取利息费用，没有违反相应承诺，报告期内与关联方的资金往来已经清理。

(4) 偶发性关联交易的必要性、公允性及未来持续性分析

报告期内，公司实际控制人为公司提供担保，系银行贷款条件要求，关联方通过提供抵押、保证以协助公司融通资金，帮助公司解决临时性流动资金紧张局面。关联方为本公司提供关联担保，有助于公司及时、有效地取得流动资金，对公司的盈利能力和财务状况有一定的正面影响。未来公司若需要关联方提供担保，公司承诺严格遵守《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度中对关联交易决策程序的规定。

报告期内的关联方资金拆借主要是对关联方资金的拆入以及归还。由于公司目前处于发展的关键时期，公司需要进一步购买固定资产来提高产量和业务规模，而大量购买固定资产对公司的带来较大的资金压力；同时，公司的供应商集中度较高，供应商对于采购业务的付款要求也在逐渐提高，使得公司经营活动现金流紧张。公司向股东拆入资金为公司生产经营中应对资金短缺的必要措施，且无利息费用，不存在对公司产生重大不利影响的情形。

未来公司将采取多项措施改善该现象，包括：1) 公司将进一步加大对市场的开拓力度，尤其是销售毛利较高，回款速度更快的产品销售推广，以此增加经营活动现金流；2) 加强应收账款的回收管理，优化负债的结构；3) 对营运资金进行严格的预算和管控，提高资金使用效率；4) 公司拟通过挂牌进行定向增发、向银行借款等多种方式筹资，满足公司营运资金需求。未来公司若需要向关联方拆入资金，公司承诺严格遵守《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度中对关联交易决策程序的规定。

3、关联方资金往来

货币单位：元

| 项 目 | 关联方 | 2017 年 7 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|-----|-----------------|---------------------|---------------------|
| 其他应付款 | 王辉 | - | 1,209,290.29 | 2,949,290.29 |
| 合 计 | | - | 1,209,290.29 | 2,949,290.29 |

4、关联交易决策权限及决策程序

有限公司阶段，公司治理及相关制度尚不健全，报告期内的关联交易未进行适当审批；股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批程序；严格规定公司应尽量避免关联交易，不可避免的关联交易应按管理制度规定的决策程序履行审批程序；并规定关联交易价格均按市场化原则定价，以保护全体投资者合法利益。公司董事、监事和高级管理人员承诺将严格遵守《公司章程》、《关联交易管理制度》的相关规定，在未来的关联交易实践中履行合法审批程序。

5、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司持股 5% 以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员已分别向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

6、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

报告期内，公司无董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况。

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

1、股份公司第一次增加注册资本

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）、公司股本的形成及其变化”之“19、2017年8月，股份公司第一次增加注册资本暨注册资本增加至2900万元”。

2、股份公司第二次增加注册资本

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）、公司股本的形成及其变化”之“20、2017年10月，股份公司第二次增加注册资本暨注册资本增加至3100万元”。

（二）承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项。

（三）或有事项

公司在报告期内无需披露的或有事项。

（四）其他重要事项

公司在报告期内无需披露的其他重要事项。

八、资产评估情况

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司采用资产基础法对公司拟整体变更为股份有限公司所涉及的公司股东全部权益价值在2017年1月31日的市场价值进行了评估。并出具了“联信（证）评报字[2017]第A0237号”广州番禺运升电路板有限公司拟进行股份改制涉及的净资产价值评估项目评估报告。评估结论如下：

采用资产基础法，得出在评估基准日资产账面价值为9,054.67万元，评估价值10,063.13万元，评估增值1,008.46万元，评估增值率11.14%；负债账面价值为

6,488.99 万元，评估值为 6,488.99 万元，评估无增减值；净资产账面价值为 2,565.68 万元，评估价值 3,574.13 万元，评估增值额 1,008.45 万元，评估增值率为 39.31%。

九、股利分配政策和最近两年一期分配情况

（一）股利分配的政策

根据公司法及公司章程规定，目前公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

（二）最近两年一期股利分配情况

无。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

公司目前存在一家子公司，该子公司成立日期为 2017 年 7 月 13 日，截至 2017 年 7 月 31 日，该子公司未开展任何生产业务，未产生财务数据，因此并未将该控股子公司的财务情况纳入合并报表。该子公司未来的主营业务为高多层高精密 HDI 电路板的研发、生产、销售。

子公司的具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司控股子公司、参股公司和分公司情况”。

十一、特有风险提示

（一）客户集中度较高的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司前五名客户的销售额占总营业收入比重分别为 60.64%、59.83%、67.68%，客户集中度较高，但不存在对单一客户销售比例超过 30% 的情况，因此，公司不存在对单一客户重大依赖的风险，但如果前五大客户经营状况和业务结构发生重大变化，将对公司的盈利能力产生较大影响。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一、公司在维护老客户关系的同时，将通过技术创新、细分市场进入等方式不断开拓新客户；第二、不断提高自身的研发水平和生产管理能力和未来进入附加值较高、市场更为广大的 HDI 板市场。

（二）公司偿债能力较弱的风险

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 7 月 31 日，公司的资产负债率分别为 71.94%、71.25%、64.47%，流动比率分别为 0.89、0.95、1.03，速动比率分别为 0.51、0.37、0.75，负债水平较高，偿债能力较弱。公司未来如不能有效加强经营性资金管理，增加融资渠道，可能会面临偿债风险及流动资金不足风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一、公司加强对客户的应收账款催收力度，加快回笼资金，从而提高经营活动现金流；第二、公司计划借助资本市场的力量，积极开拓各种融资渠道，解决公司流动资金不足的问题。

（三）应收账款回收风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司应收账款账面余额分别为10,975,779.43元、15,583,519.55元、39,472,394.45元，各期末应收账款账面余额占营业收入的比重分别为17.86%、16.67%、41.25%，报告期内波动较大，且最近一期处于较高水平，主要原因系公司2017年7月31日部分应收账款未到结算期，使得应收账款账面价值明显增加。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在应收账款无法及时收回的风险，对公司的经营和业绩可能产生不利影响。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一、在合同签订前，谨慎评估合同对方的资金实力、信用情况等，选取信用风险较低的客户；第二、公司通过积极维护客户关系，加大应收款项的催收力度；第三、加大市场宣传和推广的力度，并在客户心目中树立较高的品牌形象，通过过硬的质量保证和良好的品牌形象，使得公司在洽谈付款方式时占据有利地位，加快项目应收款项的回收速度，降低回收风险。

（四）存货管理风险

2015年12月31日、2016年12月31日、2017年7月31日，公司存货账面价值分别为8,277,458.88元、27,489,657.06元、15,526,933.62元，存货周转率分别为7.08、4.44、3.75，报告期内，公司存货账面价值较大，存货周转率逐年下降。企业持有充足数量的存货，不仅有利于生产过程的顺利进行，而且能节约采购费用与生产时间。然而如果企业持有的存货过多，便会增加企业存货的储存成本和管理费用，甚至造成存货的积压、变质浪费，带来存货管理的风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一、公司加强生产管理，缩短交货期，提高交货率，减少公司生产线的存货；第二、公司加强对存货管理，对存货实行分类库存管理，保证生产正常的情况下，降低安全库存；第三、严格控制采购订单的交货量，减少采购的超交料。

（五）核心技术人才流失的风险

公司业务的开展对人力资本的依赖性较高，包括研发、生产、营销等业务链环节都需要核心人员去决策、执行和服务，所以拥有稳定、高素质的科技人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前企业间技术人才的争夺十分激烈，如果公司的核心

人员出现流失将对公司的经营稳定性带来一定的风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：公司将建立促进人才成长的激励和竞争机制，营造吸引和留住人才的环境氛围；将充分利用自身的技术资源为研发人才提供良好的学习和发展的平台，确保研发人员与公司的共同发展。

（六）市场激烈竞争的风险

目前我国涉足印制电路板行业的企业较多，市场竞争十分激烈。但印制电路板行业对中小企业具有较高壁垒，包括技术壁垒、环保壁垒、资金壁垒、资质壁垒和客户壁垒等，这些壁垒对于行业现存企业具有较高保护作用。但是，随着市场竞争进一步趋于激烈，行业内中小企业将面临淘汰的压力，若企业不能进一步提升自身实力、拓宽市场渠道，则面临着市场竞争的风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：公司积极提高综合实力和行业竞争能力，坚持研发和创新，形成并保护自主知识产权，保持公司产品的不可替代性和可竞争性。

（七）未全员缴纳社保、公积金的风险

截至报告期末，公司员工共 415 人，公司已按照相关法律法规的规定与所有员工签订了劳动合同，其中 399 名员工缴纳了社会保险，19 名员工缴纳了住房公积金。公司有 16 名员工未缴纳社保的主要原因系：其中 1 名员工为公司返聘的离退休人员，10 名为试用期员工，5 名员工在深圳市购买了社保。公司有 396 名员工未缴纳住房公积金的主要原因系：公司租有员工宿舍供普通员工居住，降低了这部分员工对住房公积金的需求，后续公司将进一步完善住房公积金的缴纳制度。虽然公司共同实际控制人王辉、江蔚已经承诺，如公司员工社保及住房公积金出现需要补缴之情形，其将无条件全额承担公司应补缴的社保、公积金及因此所产生的相关费用，但是公司仍然存在需要先行补缴上述未缴纳的部分公积金的风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：共同实际控制人王辉、江蔚已出具承诺，如公司员工社保及住房公积金出现需要补缴之情形，其将无条件全额承担公司应补缴的社保、公积金及因此所产生的相关费用。

（八）供应商集中度较高的风险

2015 年度、2016 年度、2017 年 1-7 月，公司对前五大供应商的采购额占采购

总额的比例分别为 69.17%、61.14 %、62.80%。报告期内，公司存在供应商较为集中的风险。公司前五大供应商采购额的占比较高，主要采购为覆铜板、氰化亚金钾、铜箔、铜球等。若供应商出现停产、经营困难、交付能力下降、价格波动等情形，短期内对公司的采购造成一定程度的负面影响。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一、公司主要选择 3-5 家合作稳定的供应商进行集中采购，可有效降低采购成本，提高采购效率；第二、公司加强供应商走访工作，保持对市场的警惕性与敏锐度，及时调整合格供应商名单。

（九）公司治理风险

公司于 2017 年 6 月整体变更为股份公司，股份公司成立时间较短。股份公司成立后，公司逐步建立规范的法人治理机制，完善了包括但不限于三会议事规则等相关决策管理办法及适应企业现阶段发展的内部控制制度和管理体系。由于股份公司成立时间较短，在相关制度的健全和执行方面仍需进一步完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升。随着业务的发展，未来公司的经营管理将对公司治理提出更高要求。因此，公司存在在未来经营中因公司治理不适应公司发展的需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司的应对措施如下：公司需进一步完善法人治理结构，进一步完善纠纷解决机制、关联交易约束机制、利润分配等重要内部控制制度条款，完善现行的科研管理、质量管理、人力资源管理、财务管理、销售管理等相关管理制度。同时加大高级管理人员的培训力度，提高其管理水平，并吸纳更多的高级管理人员到公司参与管理。

（十）实际控制人控制不当的风险

目前股东王辉直接持有公司 65.4839%的股份，江蔚直接持有公司 28.0645%的股份，王辉和江蔚系夫妻关系。王辉、江蔚合计控制了公司 93.5484%的股份，依其享有的表决权足以对公司的股东大会产生决定性影响，并对公司经营过程中的重大决策、经营方针以及人事任免具有决定性作用。虽然公司已经建立“三会”议事规则、关联交易管理制度等严格的内控制度，对实际控制人的行为进行约束，但若王辉、江蔚利用其控制地位对公司的经营决策、发展战略、人事任免和利润分配等重大事宜进行不当控制，可能损害公司或其他股东的权益。

针对上述风险，公司的应对措施如下：第一，针对实际控制人不当控制的风险，公司制定了“三会”议事规则，制定了《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》，完善了公司内部控制制度；第二，公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强持股 5.00% 以上股东和管理层的诚信和规范意识，督促持股 5.00% 以上股东、实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

第五节有关声明

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

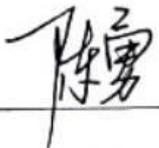
全体董事签字：



王辉



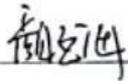
江蔚



陈勇

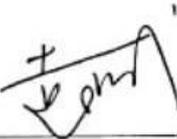


张翔岚



颜克海

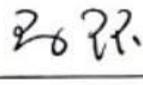
全体监事签字：



袁斌

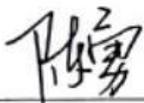


蒋英慧

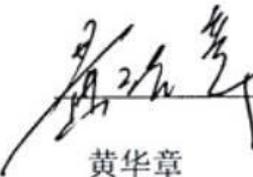


张环

全体高管签字：



陈勇



黄华章

广州弘高科技股份有限公司



2018年1月26日

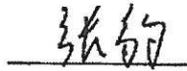
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：


秦冲

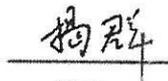
项目负责人：


张豹

项目小组成员：


刘虹沁


陈建平


揭群


陈健



安信证券股份有限公司

2018年1月26日

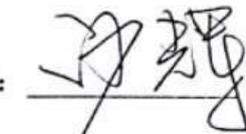
三、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

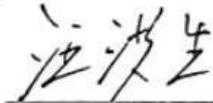
律师事务所负责人（签字）：


卢跃峰

经办律师（签字）：


沙辉

经办律师（签字）：



汪洪生

北京大成（广州）律师事务所



2018年1月26日

四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：



祝卫

签字注册会计师（签字）：



叶焕为

签字注册会计师（签字）：



曾澜

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

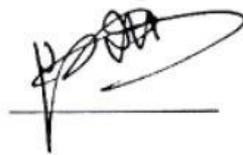


2018年10月26日

五、评估机构声明

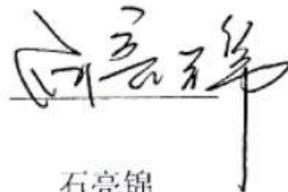
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人（签字）：



陈喜佟

签字资产评估师（签字）：



石亮锦

签字资产评估师（签字）：



屈健刚

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



2018年1月26日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、《法人委托授权证明书》

特别授权书

安证授字（特）第【2】号

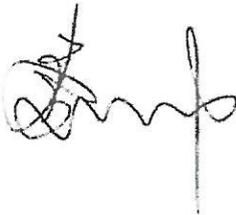
兹授权秦冲同志为我公司办理全国中小企业股份转让系统业务之代理人，授权代理我公司法定代表人签署从事全国股转业务的相关申请文件、备案文件及协议等。

授权单位（盖章）：安信证券股份有限公司

法定代表人（签字）： 签发日期：2017年12月31日

有效期限：自2018年1月8日至2018年12月31日

附：代理人：



职务：公司副总裁



证券公司经营层高级管理人员任职资格编码：ED120063