

证券简称：环旭电子

证券代码：601231

公告编号：2021-010



环旭电子股份有限公司
Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co., Ltd.

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

股票简称：环旭电子

股票代码：601231

注册地址：上海市张江高科技园区集成电路产业区张东路 1558 号

保荐人（主承销商）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

二〇二一年三月

声 明

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

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

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

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的CCXI-20203844D-02号《公开发行可转换公司债券信用评级报告》，环旭电子主体长期信用等级为AA+，本次可转换公司债券信用等级为AA+，评级展望稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信将在每年公司公布年报后2个月内出具定期跟踪评级报告。

二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项

公司本次发行可转换公司债券未设置担保。

三、公司的股利分配政策和现金分红比例

公司的股利分配政策和现金分红情况如下：

（一）利润分配原则

上市公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾上市公司的可持续发展，结合上市公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。保持利润分配政策的一致性、合理性和稳定性。上市公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中充分考虑独立董事和公众投资者的意见。上市公司《公司章程》中关于利润分配的规定如下。

（二）利润的分配形式

在符合公司利润分配原则的前提下，公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，现金分红优先于股票股利分红。

（三）利润分配的决策机制与程序

公司利润分配方案由董事会结合公司股本规模、盈利情况、投资安排、现金流量和股东回报规划等因素制订。董事会制订年度利润分配方案或中期利润分配方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当对利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，公司采取股票股利或者现金股票股利相结合的方式分配股利时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（四）现金分红的条件、比例和期间间隔

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司未来十二个月内无重大对外投资计划，募投项目除外。重大投资计划是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过50,000万元人民币。

在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，

区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；（四）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的红利，以偿还其占用的资金。

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。在有条件的情况下，公司董事会可以在有关法规允许情况下根据公司的盈利状况提议进行中期现金分红。

（五）利润分配政策的调整机制

公司根据发展规划和重大投资需求对利润分配政策进行调整的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策，并应详细论证；公司应通过多种渠道充分听取独立董事以及中小股东的意见；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会以特别决议审议批准；并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

（六）最近三年现金分红情况及未分配利润使用安排情况

发行人最近三年的股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	126,210.39	117,971.51	131,389.04	375,570.95
现金分红（含税）	37,944.30	35,685.15	40,254.59	113,884.04

股份回购	15,494.77	-	-	15,494.77
现金分红与股份回购合计	53,439.07	35,685.15	40,254.59	129,378.81
当年现金分红（含税）占归属于上市公司股东的净利润的比例	30.06%	30.25%	30.64%	30.32%
当年现金分红（含税）和股份回购金额合计占归属于上市公司股东的净利润的比例	42.34%	30.25%	30.64%	34.45%
最近三年年均可分配利润	125,190.32			
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	90.97%			
最近三年累计现金分配利润和股份回购合计金额占年均可分配利润的比例	103.35%			

四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济和行业风险

1、宏观经济波动风险

电子制造行业与技术发展和消费者需求具有较强的关联性。虽然公司一直以来持续关注市场的变化，保持与客户的紧密互动以把握客户需求变化，加强市场信息的搜集与分析以降低产品需求改变对公司造成的影响，参与业内领先客户的产品设计或合作开发产品，实现资源共享并确保研发技术能符合客户产品需求，但如果全球宏观经济增速进一步下降，导致下游通讯、消费电子、工业电子需求疲弱，则公司经营业绩可能面临不利影响。

2、行业竞争风险

EMS行业全球生产厂商众多，属于充分竞争行业，但行业内整体集中度呈上升趋势。根据NVR的研究，2017年、2018年及2019年全球前10的EMS厂商EMS收入占整个市场的81%、73%和70%，行业集中度始终处于较高水平。随着行业内进入厂商数量增多，产品生命周期缩短，行业内细分产业竞争将日趋激烈，如果公司无法持续保证技术、产品的领先优势或不能及时向高附加值的设计端延伸产业链，则市场份额和利润空间可能面临被挤压的风险。

（二）经营风险

1、客户集中度较高风险

报告期内，公司前五大客户的销售收入占比分别为66.35%、65.94%、66.46%、65.00%，客户集中度较高。尽管该等客户均为国际知名电子品牌商，且已与公司建立了长期、稳定的合作关系，为公司提供了充足的业务订单保障，但如果客户需求出现下降，或公司在产品研发设计、产品质量控制、合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将可能使客户订单产生一定波动，进而对发行人业务规模和经营业绩产生不利影响。因此，公司在一定程度上面临客户集中度较高的风险。

2、技术研发升级风险

公司通讯类、消费电子类、电脑类产品占主营业务收入超过80%。3C产品具有技术更新快、产品技术升级频繁、产品生命周期逐渐缩短的特点，并向“微型化、轻薄化”的趋势发展。发行人所处行业新技术、新产品不断涌现，技术及产品的快速更新换代可能使发行人应用现有技术的产品受到冲击。若发行人未来不能合理、持续地加大技术研发投入，不能适时开发出更高质量、符合客户需求的新产品，将无法持续保持发行人的核心竞争力，对发行人的盈利能力产生潜在不利影响。

3、全球化扩张的业务风险

近年来，公司通过在全球不同国家和地区并购或新设子公司等方式，逐步实现了“全球化”生产经营布局。然而，位于各国家或地区的经营据点与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等经营管理方面存在差异。上市公司和被并购公司或新设公司仍需至少在财务管理、客户管理、资源管理、业务拓展、企业文化等方面进行整合。如相关整合计划未能有效实施，可能面临并购或新设企业效果不达预期、核心人员流失、业绩下滑等风险。

4、跨国经营风险

为更好服务于主要客户，在全球范围内布局生产、销售和物流，以快速应对主要客户的产品交货需求，公司在六个国家和地区拥有11个大型生产据点（含在建）。境外公司在境外开展业务和设立机构需要遵守所在国家和地区的法律法规，且在一定程度上需要依赖境外原材料供应商、技术服务提供商或海外第三方服务机构以保证日常业务经营的有序进行。如果境外业务所在国家和地区的法律法规、产业政策或者政治经济环境发生重大变化，或因国际关系紧张、战争、贸易制裁等无法预知的因素或其他不可抗力等情形，可能对境外公司境外业务的正常开展和持续发展带来潜在不利影响。此外，如果相关境外业务所在国家和地区在外汇管制、股利分配等方面存在限制，境外公司可能存在股利汇出限制风险。

（三）募集资金投资项目的风险

1、本次发行摊薄即期股东收益的风险

本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将逐步产生经济效益，但由于投资者持有的可转换公司债券可在本次发行完毕9个月后部分或全部转股，将可能导致发行人2021年及以后总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对发行人原有股东持股比例、净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。

2、募集资金投资项目实施风险

本次募投项目投产后，公司高端可穿戴设备及SiP模组技术竞争力将进一步提高。本次募投项目的可行性分析系基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势和公司总体战略做出，尽管本公司已对募投项目的可行性进行了充分论证，并预期能够产生良好的经济效益，但由于募投项目实现经济效益需要一定时间，如果出现项目实施进度延迟，或者受到市场需求变动或者宏观经济形势变化的不利影响，则可能出现募投项目无法实现预期经济效益的风险。

3、募集资金投资项目实施风险

本次公开发行可转债涉及境外募投项目，公司拟在越南投资建厂生产可穿戴设备产品，总投资金额为140,000.00万元。尽管公司在海外拥有多个生产据点，

拥有较为丰富的境外投资管理经验和人才储备，但仍不排除募投项目实施过程中，面临越南投资政策、税收政策、产品进出口政策变动等潜在经营风险。

（四）与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在触发可转债回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。因此，若公司经营活动表现未达到预期，无法获取足够的资金，则可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力，以及投资者回售时的承兑能力。

2、市场利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。可转债中债券部分投资价值对于市场利率较为敏感。由于本公司可转债采用固定利率且期限相对较长，在债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

3、可转债到期未能转股风险

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

4、可转债转换价值下降风险

公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向

下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、信用评级变化风险

经中诚信评级，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。在本期债券的存续期内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（五）新冠疫情对公司经营业绩的影响

自 2020 年 1 月份以来，我国以及世界多个国家或地区均发生了新型冠状病毒疫情。疫情的爆发一方面迫使经济活动减弱，居民可支配收入减少，进而导致电子产品的需求减少；另一方面疫情爆发使得供应链企业出现用工、原料短缺等现象。目前，虽然疫情在我国已得到明显控制，但在海外多个国家和地区仍然持续蔓延，防控形势仍然较为严峻。公司拥有多个海外生产据点，公司的产品以出口销售为主，海外疫情对于国际经贸和人员往来构成负面影响，也相应对公司所在的消费电子领域造成了一定程度的冲击。虽然短期来看，疫情对公司的经营业绩和发展前景不会造成重大不利影响，但是若疫情的发展超出预期或在秋冬季节反弹，则可能会对公司经营业绩产生进一步的不利影响。

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

目 录

重大事项提示	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	2
三、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	2
(一) 利润分配原则	2
(二) 利润的分配形式	2
(三) 利润分配的决策机制与程序.....	3
(四) 现金分红的条件、比例和期间间隔.....	3
(五) 利润分配政策的调整机制.....	4
(六) 最近三年现金分红情况及未分配利润使用安排情况.....	4
四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险:	5
(一) 宏观经济和行业风险	5
(二) 经营风险	6
(三) 募集资金投资项目的风险.....	7
(四) 与本次可转债发行相关的主要风险.....	8
(五) 新冠疫情对公司经营业绩的影响.....	9
目 录	10
第一节 本次发行概况.....	13
一、发行人基本情况	13
二、本次发行概况	13
(一) 本次发行的核准情况	13
(二) 本次可转债基本发行条款.....	14
(三) 债券评级及担保情况	24
(四) 募集资金存放专户	24
三、承销方式及承销期.....	25
四、发行费用	25
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	25
六、本次发行可转债的上市流通.....	26
七、本次发行的有关机构.....	26
(一) 发行人	26
(二) 保荐人（主承销商）	26
(三) 联席主承销商	26
(四) 律师事务所	27
(五) 会计师事务所	27
(六) 资信评级机构	27
(七) 申请上市的证券交易所.....	27
(八) 股票登记机构	28
(九) 收款银行	28
第二节 发行人基本情况.....	29

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况.....	29
二、公司控股股东、实际控制人基本情况.....	30
(一) 公司控股股东	30
(二) 公司实际控制人情况	30
第三节 财务会计信息.....	32
一、会计师事务所的审计意见类型.....	32
二、发行人财务报表	32
(一) 合并报表	32
(二) 母公司报表	34
三、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	35
(一) 主要财务指标	35
(二) 最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率.....	35
(三) 公司最近三年一期的非经常性损益明细表.....	35
第四节 管理层讨论与分析.....	37
一、财务状况分析	37
(一) 资产构成及变化情况分析.....	37
(二) 负债构成及变化情况分析.....	49
(三) 偿债能力分析	55
(四) 资产周转能力分析	56
二、盈利能力分析	58
(一) 营业收入分析	58
(二) 毛利及毛利率分析	61
(三) 费用分析	64
(四) 利润表其他项目分析	65
(五) 非经常性损益分析	68
三、现金流量分析	68
(一) 经营活动产生的现金流量分析.....	69
(二) 投资活动产生的现金流量分析.....	70
(三) 筹资活动产生的现金流量分析.....	70
四、资本性支出分析	70
(一) 报告期内重大资本性支出.....	70
(二) 未来可预见的重大资本性支出计划.....	71
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	71
(一) 财务状况未来趋势分析.....	71
(二) 盈利能力未来趋势分析.....	71
第五节 募集资金运用.....	73
一、本次募集资金使用计划.....	73
二、本次募集资金投资项目概况.....	73
(一) 盛夏厂芯片模组生产项目.....	73
(二) 越南厂可穿戴设备生产项目.....	78
(三) 惠州厂电子产品生产项目.....	82
(四) 补充流动资金项目	86

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	87
（一）本次发行对公司经营管理的影响.....	87
（二）本次发行对公司财务状况的影响.....	87
第六节 备查文件	88

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：环旭电子股份有限公司

英文名称：Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co., Ltd.

法定代表人：陈昌益

成立日期：2003年1月2日

注册地址：上海市张江高科技园区集成电路产业区张东路1558号

股本总额：220,960.9072万元

上市地：上海证券交易所

股票简称：环旭电子

股票代码：601231

经营范围：提供电子产品设计制造服务（DMS），设计、生产、加工新型电子元器件、计算机高性能主机板、无线网络通信元器件，移动通信产品及模块、零配件，维修以上产品，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务；电子产品、通讯产品及相关零配件的批发和进出口，并提供相关配套服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行于2020年8月10日经公司第五届董事会第三次会议审议通过，于2020年9月9日经公司第五届董事会第五次会议审议通过，并于2020年9月25日经公司2020年度第二次临时股东大会审议通过。

公司已收到中国证监会出具的《关于核准环旭电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2021〕167号），本次公开发行已获得中国证监会核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行的可转债拟募集资金总额 345,000 万元，共计 3,450,000 手（34,500,000 张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起 6 年，即 2021 年 3 月 4 日至 2027 年 3 月 3 日。

5、票面利率

第一年 0.10%、第二年 0.20%、第三年 0.60%、第四年 1.30%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

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

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每

满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向可转债持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021 年 3 月 10 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满 9 个月后的第 1 个交易日起至可转债到期日止（即 2021 年 12 月 10 日至 2027 年 3 月 3 日止）。

8、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍，转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定及其调整

1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 20.25 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

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

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

10、转股价格的向下修正

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价之较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 108.00%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

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

1) 在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 20 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

(2) 附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若公司根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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

(3) 选择回售条款

本次可转债发行满三年时, 可转债持有人享有一次回售的权利, 即有权将其持有可转债的全部或部分按面值的 102.00% (含第三年利息) 回售给公司。可转债持有人在选择回售条款的条件满足后, 可以在公司公告后的选择回售申报期内进行回售; 在选择回售申报期内不实施回售的, 不再享有选择回售条款所约定的权利。

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行对象

(1) 向公司原股东优先配售: 发行公告公布的股权登记日(即 2021 年 3 月 3 日, T-1 日)收市后登记在册的公司所有 A 股股东。

(2) 向一般社会公众投资者网上发行: 持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(3) 本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、发行方式

本次发行的环旭转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

（1）原 A 股股东可优先配售的可转债数量

①原 A 股股东可优先配售的可转债数量上限为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数，按原股东优先配售比例每股 0.001569 手计算可配售可转债手数，原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

截至 2021 年 3 月 3 日（T-1 日）环旭电子 A 股总股本 2,209,609,072 股，其中发行人回购专用账户持有的 11,332,177 股股份不享有原股东优先配售权，即享有原股东优先配售权的股本总数为 2,198,276,895 股。按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先认购的可转债上限总额为 3,450,000 手。

②除持有公司有限售条件股份的外资股东外，公司其他原 A 股股东（含限售股股东）的优先认购通过上交所交易系统进行，配售简称为“环旭配债”，配售代码为“764231”。股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整。

③持有公司有限售条件股份的外资股东的优先认购通过网下认购的方式，在保荐机构（联席主承销商）处进行。

原 A 股股东除可参与优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。

（2）一般社会公众投资者通过上交所交易系统参加网上申购，申购代码为“783231”，申购简称为“环旭发债”。参与本次网上定价发行的每个证券账户的最低申购数量为 1 手（10 张，1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。每个账户申购数量上限为 1,000 手（1 万张，100 万元），如超过该申购上限，则整笔申购无效。

投资者应遵守行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。联席主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

16、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 345,000.00 万元(含 345,000.00 万元)，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	盛夏厂芯片模组生产项目	91,000.00	86,000.00
2	越南厂可穿戴设备生产项目	140,000.00	56,000.00
3	惠州厂电子产品生产项目	135,000.00	100,000.00
4	补充流动资金项目	103,000.00	103,000.00
	合计	469,000.00	345,000.00

注：越南厂可穿戴设备生产项目总投资 20,000.00 万美元，按美元/人民币汇率 7.00 换算。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

17、担保事项

本次可转债未设置担保。

18、债券持有人会议相关事项

依据《环旭电子股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”），债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的召开情形等相关事项如下：

(1) 债券持有人的权利与义务

1) 可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换债券转为公司 A 股股票；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2) 可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行可转换债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

(2) 可转债持有人会议的召开情形

在本期可转债存续期间内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更《募集说明书》的约定；

- 2) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- 3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- 5) 修订本规则；
- 6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。
- 7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

19、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

（三）债券评级及担保情况

1、评级情况

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的 CCXI-20203844D-02 号《环旭电子股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，环旭电子主体长期信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+，评级展望稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信将在每年公司公布年报后 2 个月内出具定期跟踪评级报告。

2、担保情况

本次可转债未设置担保。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2021 年 3 月 2 日至 2021 年 3 月 10 日。

四、发行费用

发行费用：	2,269.90 万元
其中：承销保荐费用	1,927.36 万元
律师费用	90.09 万元
会计师费用	30.00 万元
资信评级费用	23.58 万元
用于本次发行的信息披露及其他发行费用	198.86 万元

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 (2021 年 3 月 2 日)	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (2021 年 3 月 3 日)	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 (2021 年 3 月 4 日)	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
T+1 日 (2021 年 3 月 5 日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 日 (2021 年 3 月 8 日)	刊登《网上中签结果公告》； 网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金)	正常交易
T+3 日 (2021 年 3 月 9 日)	根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 (2021 年 3 月 10 日)	刊登《发行结果公告》； 募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	环旭电子股份有限公司
法定代表人	陈昌益
注册地址	上海市浦东新区张江高科技园区集成电路产业区张东路 1558 号
办公地址	上海市浦东新区盛夏路 169 号 B 栋 5 楼
联系人	史金鹏、刘立立
邮政编码	201203
联系电话	86-21-58968418
传真	86-21-58968415

（二）保荐人（主承销商）

名称	海通证券股份有限公司
法定代表人	周杰
住所	上海市广东路 689 号
邮政编码	200001
联系电话	021-23219000
传真	021-63411627
保荐代表人	张子慧、杨阳
项目协办人	丁尚杰
项目经办人	陈恒瑞、张裕恒、冯超、邓伟、谢林雷、杨丹、韩蒙、张伯尧

（三）联席主承销商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
项目经办人	沈一冲、徐逸洲、孟庆嵩、梅君瑛

（四）律师事务所

名称	上海市瑛明律师事务所
负责人	陈明夏
住所	上海市浦东新区世纪大道 88 号
联系电话	021-68815499
传真	021-68817393
经办律师	陆勇洲、李雪红

（五）会计师事务所

名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	付建超
住所	上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼
联系电话	021-63350003
传真	021-61418888
经办注册会计师	吴晓辉、王欣、茅志鸿、朱巍

（六）资信评级机构

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人	闫衍
住所	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
联系电话	010-66428877-521
传真	010-66426100
经办评级人员	杨韵、汪莹莹

（七）申请上市的证券交易所

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

（八）股票登记机构

股票登记机构	中国证券登记结算有限公司上海分公司
联系地址	上海市杨高南路 188 号
联系电话	021-5870 8888
传真	021-5889 9400

（九）收款银行

开户行	招商银行上海分行常德支行
户名	海通证券股份有限公司
账号	010900120510531

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第二节 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总股本为 2,181,283,330 股，股本结构如下：

序号	股份类型	数量（股）	比例（%）
1	有限售条件股份	0	0
2	无限售条件股份	2,181,283,330	100.00
	其中：人民币普通股	2,181,283,330	100.00
3	股份总数	2,181,283,330	100.00

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	持有有限售条件的股份数量（股）
环诚科技有限公司	1,683,749,126	77.19	境内法人	0
香港中央结算有限公司	71,838,116	3.29	未知	0
中国证券金融股份有限公司	36,750,069	1.68	未知	0
日月光半导体（上海）有限公司	18,098,476	0.83	境内非国有法人	0
中国银行股份有限公司—华夏中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金	14,050,850	0.64	未知	0
环旭电子股份有限公司回购专用证券账户	13,037,477	0.60	其他	0
中央汇金资产管理有限责任公司	12,736,500	0.58	未知	0
中国农业银行股份有限公司—工银瑞信高质量成长混合型证券投资基金	5,110,405	0.23	未知	0
全国社保基金四零一组合	4,799,864	0.22	未知	0
交通银行股份有限公司—工银瑞信互联网加股票型证券投资基金	4,782,479	0.22	未知	0
合计	1,864,953,362	85.48		0

二、公司控股股东、实际控制人基本情况

（一）公司控股股东

公司控股股东为环诚科技，其基本情况如下：

公司名称	环诚科技有限公司
英文名称	USI Enterprise Limited
成立时间	2007年11月13日
已发行股份总数	222,002,080股
实缴资本	252,683,380.18美元
住所	Unit A, 7/F., Yuen Long Hi Tech Centre, 11 Wang Yip Street West, Yuen Long, New Territories
主要业务	对外投资和管理

截至2020年6月30日，环诚科技持有公司股票1,683,749,126股，持股比例为77.19%，所持股票不存在质押的情况。环诚科技主要资产为持有环旭电子的长期股权投资等。环诚科技2019年主要财务数据如下：

单位：美元

资产总额	资产净额	营业收入	本期损益（税后）
607,650,786	584,245,336	41,798,833	50,596,925

注：上述公司财务数据经Lau & Au Yeung C.P.A. Limited审计。

（二）公司实际控制人情况

截至2020年6月30日，公司实际控制人张虔生、张洪本通过控制日月光投控间接控制发行人78.02%表决权股份。

张虔生先生：新加坡籍，2018年至今担任日月光投资控股股份有限公司董事长（代表人）及1984年至今担任日月光半导体制造股份有限公司董事长（代表人）。截止2020年6月30日，持有日月光投控21.89%股份，并通过日月光投控控制宏璟建设股份有限公司（台湾上市公司，股票代码2527）26.22%股权，持有宏璟建设股份有限公司31.21%股权，另控制鼎固控股有限公司（台湾上市公司，代码2923）48.69%股权。

张洪本先生：中国香港籍，已取得其他国家或地区居留权。2018 年至今担任日月光投资控股股份有限公司副董事长兼总经理，与张虔生为兄弟关系。截止 2020 年 6 月 30 日，持有日月光投控 2.86% 股份，持有宏璟建设股份有限公司（台湾上市公司，股票代码 2527）12.90% 股权，控制鼎固控股有限公司（台湾上市公司，代码 2923）48.69% 股权。

截至 2020 年 6 月，张虔生、张洪本间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

第三节 财务会计信息

本节均引自公司 2017 年-2019 年经审计的财务报告和 2020 年 1-6 月未经审计的财务报告。

一、会计师事务所的审计意见类型

公司已聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表进行审计，并出具了德师报（审）字（18）第 P01558 号、德师报（审）字（19）第 P01406 号和德师报（审）字（20）第 P01028 号标准无保留意见的审计报告。

二、发行人财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总计	22,805,889,659.63	21,911,851,349.31	20,151,393,805.10	17,363,394,029.17
负债合计	12,318,220,532.80	11,604,991,109.86	10,741,491,848.65	8,730,414,876.26
归属于母公司所有者 权益（或股东权益）合 计	10,487,591,074.82	10,275,615,667.91	9,408,033,114.13	8,631,300,442.51
所有者权益（或股东权 益）合计	10,487,669,126.83	10,306,860,239.45	9,409,901,956.45	8,632,979,152.91
负债和所有者权益（或 股东权益）总计	22,805,889,659.63	21,911,851,349.31	20,151,393,805.10	17,363,394,029.17

2、合并利润表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	17,017,029,927.61	37,204,188,424.22	33,550,275,008.23	29,705,684,977.64
营业利润（亏损以“-”号填 列）	564,115,392.42	1,422,151,443.40	1,386,673,438.06	1,565,327,545.39

利润总额（亏损总额以“-”号填列）	568,927,415.29	1,432,762,959.08	1,393,319,924.19	1,564,425,899.32
净利润（净亏损以“-”号填列）	499,808,805.21	1,260,107,633.49	1,179,967,596.16	1,314,091,319.77

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	143,667,689.35	2,425,772,253.61	-218,879,839.03	1,238,991,405.04
投资活动产生的现金流量净额	-633,731,188.40	-594,779,292.41	-308,665,332.22	-152,994,363.89
筹资活动产生的现金流量净额	1,016,979,337.91	-384,313,287.72	38,502,238.47	-716,988,312.76
汇率变动对现金及现金等价物的影响	19,755,241.64	29,271,479.81	52,323,760.82	-79,273,486.08
现金及现金等价物净增加额	546,671,080.50	1,475,951,153.29	-436,719,171.96	289,735,242.31
期末现金及现金等价物余额	6,629,311,105.68	6,082,639,950.14	4,606,688,796.85	5,043,407,968.81

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总计	9,201,446,716.02	8,650,257,710.58	7,882,368,210.22	8,167,959,890.33
负债合计	3,523,674,337.00	3,014,815,991.54	2,073,212,666.89	2,186,964,564.68
所有者权益 (或股东权益) 合计	5,677,772,379.02	5,635,441,719.04	5,809,155,543.33	5,980,995,325.65
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	9,201,446,716.02	8,650,257,710.58	7,882,368,210.22	8,167,959,890.33

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	5,469,598,814.56	10,998,569,227.22	9,408,776,176.44	9,366,819,925.07
营业利润(亏损以“-”号填列)	382,157,880.44	281,601,630.10	213,624,025.30	549,894,925.30
利润总额(亏损总额以“-”号填列)	382,719,176.69	282,318,821.82	213,484,225.02	546,188,571.62
净利润(净亏损以“-”号填列)	367,649,601.02	272,171,778.77	207,113,219.84	484,552,504.86

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	445,269,483.77	341,316,798.13	237,587,200.52	301,192,522.98
投资活动产生的现金流量净额	-442,352,521.54	259,562,566.40	-421,508,133.93	-78,841,436.89
筹资活动产生的现金流量净额	121,385,796.62	-445,677,331.47	-296,759,765.16	-151,131,621.62
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,921,928.91	3,044,301.86	210,607.49	-24,195,281.17
现金及现金等价物净增加额	126,224,687.76	158,246,334.92	-480,470,091.08	47,024,183.30
期末现金及现金等价物余额	1,102,034,143.68	975,809,455.92	817,563,121.00	1,298,033,212.08

三、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下表：

主要财务指标	2020年1-6月/ 2020年6月30日	2019年度/ 2019年12月31日	2018年度/ 2018年12月31日	2017年度/ 2017年12月31日
流动比率（倍）	1.70	1.68	1.69	1.77
速动比率（倍）	1.26	1.28	1.24	1.39
资产负债率（母公司）	38.29%	34.85%	26.30%	26.77%
资产负债率（合并）	54.01%	52.96%	53.30%	50.28%
应收账款周转率（次）	2.48	5.00	4.98	5.60
存货周转率（次）	3.30	7.25	7.27	8.49
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.07	1.11	-0.10	0.57
每股净现金流量（元）	0.25	0.68	-0.20	0.13
研发费用占营业收入比重	3.37%	3.69%	3.91%	3.43%

(二) 最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产

收益率

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
基本每股收益（元/股）	0.23	0.58	0.54	0.60
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.20	0.48	0.55	0.50
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	4.84	12.93	13.18	16.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	4.07	10.70	13.34	13.49

注：2017年-2019年净资产收益率相关指标已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的德师报（函）字（20）第Q01766号专项鉴证报告专项审核。

(三) 公司最近三年一期的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	816,729.19	1,318,458.06	-1,096,322.26	557,159.09

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	42,284,912.91	52,011,788.56	35,560,866.83	21,349,325.52
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	47,392,197.38	175,214,439.86	-39,857,362.08	243,862,123.98
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,957,903.25	11,116,543.38	8,339,063.86	3,973,299.28
少数股东权益影响额	-359,545.92	16,327.62	-1,017.55	2,371.40
所得税影响额	-15,071,985.04	-22,248,382.17	-17,399,762.40	-40,386,854.21
合计	80,020,211.77	217,429,175.31	-14,454,533.60	229,357,425.06

注：2017年-2019年净资产收益率相关指标已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的德师报（函）字（20）第Q01766号专项鉴证报告专项审核。

第四节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意：以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本募集说明书揭示的财务及其他信息一并阅读（财务数据尾数差异为四舍五入引起）。

一、财务状况分析

（一）资产构成及变化情况分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,851,530.22	81.19%	1,818,584.18	83.00%
非流动资产	429,058.74	18.81%	372,600.95	17.00%
资产总额	2,280,588.97	100.00%	2,191,185.13	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,789,512.79	88.80%	1,526,373.49	87.91%
非流动资产	225,626.59	11.20%	209,965.91	12.09%
资产总额	2,015,139.38	100.00%	1,736,339.40	100.00%

报告期内，公司资产规模稳步增长，主要系公司业务规模的不断扩张所致。

1、主要流动资产分析

报告期内，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	666,446.34	35.99%	609,584.67	33.52%
交易性金融资产	80.41	0.00%	-	
衍生金融资产				
应收票据	7,565.20	0.41%	7,568.34	0.42%
应收账款	646,324.99	34.91%	725,821.56	39.91%

预付款项	1,929.68	0.10%	1,653.46	0.09%
其他应收款	6,954.20	0.38%	7,145.47	0.39%
其中：应收利息	398.41	0.02%	422.01	0.02%
存货	478,436.90	25.84%	429,818.51	23.63%
一年内到期的非流动资产	22.21	0.00%	46.63	0.00%
其他流动资产	43,770.30	2.36%	36,945.54	2.03%
流动资产合计	1,851,530.22	100.00%	1,818,584.18	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	461,075.49	25.77%	504,596.19	33.06%
交易性金融资产	44,368.07	2.48%	0.00	0.00%
衍生金融资产			67,793.92	4.44%
应收票据	6,170.65	0.34%	6,415.17	0.42%
应收账款	758,811.77	42.40%	585,192.78	38.34%
预付款项	2,200.84	0.12%	2,349.09	0.15%
其他应收款	8,757.44	0.49%	8,996.91	0.59%
其中：应收利息	455.31	0.03%	1,128.71	0.07%
存货	476,015.97	26.60%	331,761.26	21.74%
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	32,112.56	1.79%	19,268.16	1.26%
流动资产合计	1,789,512.79	100.00%	1,526,373.49	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，报告期各期末，上述资产合计总额占流动资产的比重分别为 93.13%、94.77%、97.07% 和 96.74%。

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	11.59	0.0017%	12.02	0.0020%
银行存款	662,919.52	99.47%	608,251.98	99.78%
其他货币资金	3,515.23	0.53%	1,320.68	0.22%

合计	666,446.34	100.00%	609,584.67	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	17.99	0.0039%	17.37	0.0034%
银行存款	460,650.89	99.91%	504,323.42	99.95%
其他货币资金	406.61	0.09%	255.39	0.05%
合计	461,075.49	100.00%	504,596.19	100.00%

报告期内，公司货币资金主要为日常经营所需银行存款，银行存款占货币资金的比列分别为 99.95%、99.91%、99.78%和 99.47%。

(2) 应收票据

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	7,565.20	7,568.34	6,170.65	6,415.17
合计	7,565.20	7,568.34	6,170.65	6,415.17

报告期内，公司应收票据全部为银行承兑汇票，金额分别为 6,415.17 万元、6,170.65 万元、7,568.34 万元和 7,565.20 万元。

(3) 应收账款

1) 应收账款分类

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
与客户之间合同产生的应收账款	647,608.23	727,263.93
减：信用损失准备	1,283.24	1,442.37
账面价值	646,324.99	725,821.56
项目	2018年12月31日	2017年12月31日
与客户之间合同产生的应收账款	760,737.07	585,376.52
减：信用损失准备	1,925.30	183.73
账面价值	758,811.77	585,192.78

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 585,376.52 万元、760,737.07 万元、727,263.93 万元及 647,608.23 万元。应收账款余额与营业收入情况基本匹配。

2) 应收账款的信用风险与预期信用损失情况

报告期内，公司应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

2020年6月30日			
账龄	账面余额	信用损失准备	账面价值
信用期内	579,624.52	180.57	579,443.95
逾期 1-30 天	62,597.26	192.38	62,404.89
逾期 31-60 天	4,643.65	455.42	4,188.23
逾期 61-90 天	556.88	268.96	287.92
逾期超过 90 天	185.92	185.92	-
合计	647,608.23	1,283.24	646,324.99
2019年12月31日			
账龄	账面余额	信用损失准备	账面价值
信用期内	661,164.28	330.48	660,833.80
逾期 1-30 天	62,261.24	404.51	61,856.73
逾期 31-60 天	3,111.79	351.57	2,760.22
逾期 61-90 天	540.58	169.78	370.80
逾期超过 90 天	186.04	186.04	
合计	727,263.93	1,442.37	725,821.56
2018年12月31日			
账龄	账面余额	信用损失准备	账面价值
信用期内	691,540.78	103.80	691,436.98
逾期 1-30 天	64,157.57	143.76	64,013.82
逾期 31-60 天	2,920.09	182.06	2,738.03
逾期 61-90 天	886.09	263.14	622.94
逾期超过 90 天	1,232.53	1,232.53	
合计	760,737.07	1,925.30	758,811.77
2017年12月31日			
账龄	账面余额	坏账准备	账面价值
信用期内	554,683.63		554,683.63
逾期 1-30 天	29,704.91	13.70	29,691.21
逾期 31-60 天	846.81	62.74	784.07
逾期 61-90 天	81.83	47.96	33.87
逾期超过 90 天	59.34	59.34	

合计	585,376.52	183.73	585,192.78
----	------------	--------	------------

报告期内，公司超过信用期的应收账款金额较少，客户质量较好，应收账款回款风险较小。

3) 应收账款前五大客户

报告期各期末，公司应收账款前五名客户账面余额及其占比情况如下表：

单位：万元

序号	客户名称	账面余额	占比
2020年6月30日			
1	客户A	201,063.85	31.05
2	客户B	82,404.54	12.72
3	客户E	65,028.83	10.04
4	客户D	41,285.19	6.38
5	客户F	35,476.79	5.48
合计		425,259.19	65.67
2019年12月31日			
1	客户A	237,458.79	32.65
2	客户B	111,727.69	15.36
3	客户E	59,932.35	8.24
4	客户D	36,197.57	4.98
5	客户F	29,033.76	3.99
合计		474,350.16	65.22
2018年12月31日			
1	客户A	318,985.29	41.93
2	客户B	64,066.37	8.42
3	客户E	39,270.95	5.16
4	客户C	38,816.55	5.1
5	客户F	29,463.18	3.88
合计		490,602.33	64.49
2017年12月31日			
1	客户A	195,772.97	33.45
2	客户B	75,650.43	12.92
3	客户C	37,248.12	6.36

4	客户E	28,449.86	4.86
5	客户D	23,403.58	4.00
合计		360,524.96	61.59

报告期各期末，公司应收账款前五大占比分别为 61.59%、64.49%、65.22% 和 65.67%，占比相对较高。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额和账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020年6月30日	2019年12月31日
1年之内	1,929.68	1,653.46
1至2年		
合计	1,929.68	1,653.46
账龄	2018年12月31日	2017年12月31日
1年之内	2,200.84	2,344.19
1至2年		4.90
合计	2,200.84	2,349.09

2020年6月末，公司预付款项余额前五名明细如下：

单位：万元

序号	供应商名称	账面余额	占比(%)	与本公司关系
1	单位F	545.94	28.29	第三方
2	单位G	322.68	16.72	第三方
3	单位H	138.54	7.18	第三方
4	单位I	140.70	7.29	第三方
5	单位J	73.41	3.8	第三方
合计		1,221.27	63.28	

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款主要为押金保证金、往来款及备用金等，具体情况如下：

款项性质	2020年6月30日	2019年12月31日
------	------------	-------------

为第三方代垫款项	4,486.87	3,553.78
履约保证金	300.00	300.00
应收加工费返还		2,306.94
其他	2,068.93	862.74
应收利息	398.41	422.01
减：减值准备/预期信用 损失减值准备	300.00	300.00
合计	6,954.20	7,145.47
款项性质	2018年12月31日	2017年12月31日
为第三方代垫款项	4,599.73	5,169.10
履约保证金	300.00	300.00
应收加工费返还	2,898.19	844.87
其他	804.21	1,854.22
应收利息	455.31	1,128.71
减：减值准备/预期信用 损失减值准备	300.00	300.00
合计	8,757.44	8,996.91

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 8,996.91 万元、8,757.44 万元、7,145.47 万元和 6,954.20 万元，占流动资产比例较小，主要系公司为第三方代垫款项、应收加工费返还等。

2020 年 6 月末，公司主要的其他应收款具体明细如下表：

单位：万元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占比 (%)	坏账准备期末余额
单位 E	代垫款	1,888.05	1 年以内	27.54	
单位 K	代垫款	954.00	1 年以内	13.92	
单位 B	履约保证金	300.00	3 年以上	4.38	300.00
单位 L	预缴进口关税	290.82	1 年以内	4.24	
单位 M	代垫款	263.83	1 年以内	3.85	
合计		3,696.70	/	53.93	300.00

(5) 存货

报告期内各期末，公司存货账面余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	248,413.31	7,349.12	241,064.19	216,064.84	6,343.45	209,721.39
在产品	71,822.36		71,822.36	55,179.13		55,179.13
产成品	164,323.06	3,549.62	160,773.43	163,642.89	2,790.28	160,852.61
周转材料	4,776.91		4,776.91	4,065.39		4,065.39
合计	489,335.65	10,898.74	478,436.90	438,952.24	9,133.73	429,818.51
项目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	255,951.11	6,821.87	249,129.25	161,278.06	3,389.81	157,888.25
在产品	61,769.69		61,769.69	47,718.36		47,718.36
产成品	164,061.33	2,503.89	161,557.44	124,758.40	2,091.38	122,667.02
周转材料	3,559.60		3,559.60	3,487.63		3,487.63
合计	485,341.72	9,325.75	476,015.97	337,242.45	5,481.19	331,761.26

报告期各期末，公司存货余额分别为 337,242.45 万元、485,341.72 万元、438,952.24 万元、489,335.65 万元。存货主要为原材料和产成品，公司主要根据订单情况进行生产和备货，存货结构良好。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产金额分别为 19,268.16 万元、32,112.56 万元、36,945.54 万元、43,770.30 万元。主要为待抵扣进项税、预缴所得税等。

2、主要非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	34.19	0.01%	34.89	0.01%
长期股权投资	47,886.16	11.16%	48,735.70	13.08%
其他权益工具投资	4,188.57	0.98%	4,215.21	1.13%
其他非流动金融资产	7,116.25	1.66%	4,612.24	1.24%

固定资产	176,045.23	41.03%	166,876.16	44.79%
在建工程	64,393.17	15.01%	22,496.08	6.04%
使用权资产	56,493.17	13.17%	56,144.34	15.07%
无形资产	12,509.89	2.92%	13,734.07	3.69%
商誉	2,892.24	0.67%	2,850.04	0.76%
长期待摊费用	26,176.46	6.10%	28,606.19	7.68%
递延所得税资产	16,182.04	3.77%	16,763.84	4.50%
其他非流动资产	15,141.37	3.53%	7,532.19	2.02%
非流动资产合计	429,058.74	100.00%	372,600.95	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	2,258.56	1.08%
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	2,703.36	1.20%	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
固定资产	154,455.67	68.46%	151,051.44	71.94%
在建工程	4,940.87	2.19%	3,855.02	1.84%
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	2,686.82	1.19%	2,738.20	1.30%
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	30,122.73	13.35%	25,358.06	12.08%
递延所得税资产	23,944.79	10.61%	23,245.84	11.07%
其他非流动资产	6,772.35	3.00%	1,458.80	0.69%
非流动资产合计	225,626.59	100.00%	209,965.91	100.00%

(1) 可供出售金融资产

公司于2016年对外投资，占被投资公司5%的股权。由于公司对其不具有重大影响，因此将其作为可供出售金融资产进行核算，由于该股权投资在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量，因此按照成本计量该可供出售金融资产，2017年金额为2,258.56万元。

前述投资原计入“可供出售金融资产”，根据新金融工具准则，于2018年度起计入“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，列示为“其他权益工具投资”。

(2) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资账面价值明细如下表所示：

单位：万元

被投资公司	2020年6月30日	2019年12月31日
中科泓泰电子有限公司	6,376.04	6,508.53
M-Universe Investments Pte. Ltd	41,510.12	42,227.16
合计	47,886.16	48,735.70

2019年4月，公司全资子公司环鸿电子(昆山)有限公司(以下简称“环鸿昆山”)与中科可控信息产业有限公司(以下简称“中科可控”)成立合资公司中科泓泰电子有限公司(以下简称“中科泓泰”)。根据《股东协议》，环鸿昆山出资人民币107,800,000元，出资比例49%。根据中科泓泰公司章程，董事会由5名董事组成，其中环鸿昆山委派2名，普通决议需出席董事会会议董事半数以上同意通过，特别事项需要全体董事一致同意通过，特别事项主要包括：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等。股东会中，普通决议由代表二分之一以上表决权的股东通过，特别决议由代表四分之三以上表决权的股东通过，故中科泓泰系环鸿昆山的合营企业，本公司以权益法核算。

2019年7月，公司全资子公司环鸿电子股份有限公司(以下简称“环鸿电子”)向在新加坡设立的特殊目的孙公司M-Universe Investments Pte. Ltd.(以下简称“M-Universe”)增资新加坡元7,986.25万元，以公开收购新加坡上市公司Memtech International Ltd.(以下简称“Memtech”)普通股。根据股权收购协议，M-Universe按照2019年6月30日Memtech的市场价格新加坡元1.35元/股收购Memtech 42.23%的股权，同时M-Universe向Memtech原股东Keytech Investment Pte. Ltd.(以下简称“Keytech”)发行新股，换取Keytech持有的Memtech 57.77%的股份，至此，而环鸿电子对M-Universe的持股比例由100%减少至42.23%并丧失

控制权。根据 M-Universe《股东协议》，董事会由 3 名董事组成，其中 Keytect 委派 2 名，环鸿电子委派 1 名，决议需出席董事会会议董事多数 2/3 以上同意通过，故将其转为采用权益法核算的联营企业，初始投资成本以公允价值计量。

（3）其他权益工具投资

2020 年 6 月末，公司其他权益工具投资余额 4,188.57 万元，主要系公司持有的投资单位 O 的股权。

前述投资原计入“可供出售金融资产”，根据新金融工具准则，于 2018 年度起计入“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，列示为“其他权益工具投资”。

（4）其他非流动金融资产

2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他非流动金融资产分别为 4,612.24 万元、7,116.25 万元，主要为向投资单位 P 分期缴纳的出资额。

（5）固定资产

报告期内，本公司固定资产原值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
土地	17,563.13	9.98%	17,146.33	10.27%
房屋及建筑物	24,625.01	13.99%	25,226.67	15.12%
机器设备	126,068.86	71.61%	116,599.11	69.87%
运输工具	290.20	0.16%	359.82	0.22%
电子设备、器具及家具	7,199.66	4.09%	7,117.44	4.27%
装修费	298.36	0.17%	426.78	0.26%
合计	176,045.23	100.00%	166,876.16	100.00%
项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
土地	15,675.34	10.15%	15,374.92	10.18%
房屋及建筑物	23,317.65	15.10%	24,647.67	16.32%
机器设备	106,631.85	69.04%	103,454.65	68.49%

运输工具	395.70	0.26%	504.37	0.33%
电子设备、器具及家具	7,407.97	4.80%	3,442.81	2.28%
装修费	1,027.16	0.67%	3,627.01	2.40%
合计	154,455.67	100.00%	151,051.44	100.00%

报告期各期末，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备和土地构成，各期末占比分别为 94.99%、94.28%、95.26% 和 95.58%，相对稳定。主要的固定资产明细参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八/（一）主要固定资产情况”。

（6）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 3,855.02 万元、4,940.87 万元、22,496.08 万元、64,393.17 万元，主要为待安装设备。

（7）无形资产

报告期内，公司无形资产账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
土地使用权	5,558.27	44.43%	5,622.26	40.94%
专利权	67.99	0.54%	167.49	1.22%
软件	6,880.84	55.00%	7,451.35	54.25%
商标权	2.79	0.02%	3.73	0.03%
碳排放权		0.00%	489.24	3.56%
合计	12,509.89	100.00%	13,734.07	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
土地使用权	1,542.45	57.41%	1,587.66	57.98%
专利权		0.00%		0.00%
软件	671.85	25.01%	695.27	25.39%
商标权	5.59	0.21%	7.45	0.27%
碳排放权	466.94	17.38%	447.82	16.35%
合计	2,686.82	100.00%	2,738.20	100.00%

报告期各期末，公司无形资产净值分别为 2,738.20 万元、2,686.82 万元、13,734.07 万元及 12,509.89 万元。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和软件。2019 年土地使用权和软件增加金额较大，主要原因为公司购置了土地和软件。公司无形资产详细情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八 /（二）主要无形资产情况”。

（8）商誉

2019年末及2020年6月末，公司商誉分别为2,850.04万元、2,892.24万元，主要为公司收购Chung Hong Electronics Poland sp. z o.o股权形成，合并成本大于合并中取得的可辨认净资产份额的差额，金额变动原因主要为外币报表折算导致。

（9）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为25,358.06万元、30,122.73万元、28,606.19万元及26,176.46万元，主要系公司租赁厂房发生的待摊装修费。

（10）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为23,245.84万元、23,944.79万元、16,763.84万元及16,182.04万元。公司递延所得税资产主要系存在资产减值准备、销货折让、可抵扣亏损等原因，相应资产的账面价值低于计税基础所致。

（11）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 1,458.80 万元、6,772.35 万元、7,532.19 万元和 15,141.37 万元，主要为预付设备购买款和保证金及押金。

（二）负债构成及变化情况分析

报告期内，公司流动负债与非流动负债的构成如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	1,088,169.48	88.34%	1,085,713.04	93.56%
非流动负债	143,652.57	11.66%	74,786.07	6.44%

负债总额	1,231,822.05	100.00%	1,160,499.11	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年1,160,499.1112月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	1,059,672.89	98.65%	860,515.64	98.57%
非流动负债	14,476.30	1.35%	12,525.85	1.43%
负债总额	1,074,149.18	100.00%	873,041.49	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 873,041.49 万元、1,074,149.18 万元、1,160,499.11 万元及 1,231,822.05 万元；其中，流动负债占比较高，主要为应付账款和短期借款，与公司业务特点相一致。

1、主要流动负债分析

报告期内，公司流动负债的构成如下表：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	243,543.85	22.38%	176,437.57	16.25%
应付账款	722,003.99	66.35%	793,145.75	73.05%
预收款项	-	-	-	-
合同负债	17,938.02	1.65%	14,033.02	1.29%
应付职工薪酬	37,496.80	3.45%	48,479.11	4.47%
应交税费	6,925.29	0.64%	6,899.78	0.64%
其他应付款	40,918.70	3.76%	36,497.51	3.36%
其中：应付利息	1,334.03	0.12%	296.94	0.03%
一年内到期的非流动负债	19,342.83	1.78%	9,731.06	0.90%
其他流动负债	-	-	489.24	0.05%
流动负债合计	1,088,169.48	100.00%	1,085,713.04	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	147,177.37	13.89%	93,947.95	10.92%
应付账款	809,331.17	76.38%	663,966.04	77.16%
预收款项	-	-	8,747.68	1.02%
合同负债	7,035.01	0.66%	-	-
应付职工薪酬	47,586.74	4.49%	47,241.94	5.49%
应交税费	14,417.36	1.36%	13,928.52	1.62%
其他应付款	31,515.36	2.97%	29,417.13	3.42%
其中：应付利息	389.51	0.04%	-	-

一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	2,609.88	0.25%	3,266.38	0.38%
流动负债合计	1,059,672.89	100.00%	860,515.64	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由短期借款、应付账款和应付职工薪酬构成，上述负债合计占公司流动负债总额的 90% 以上。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 93,947.95 万元、147,177.37 万元、176,437.57 万元及 243,543.85 万元，全部为信用借款，无质押、抵押及保证借款。报告期内各期末，公司短期借款余额持续增加，主要原因为主要是由于公司因业务规模持续扩大，经营周转需要，补充短期流动性所致。

(2) 应付款项

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 663,966.04 万元、809,331.17 万元、793,145.75 万元、722,003.99 万元，主要为应付材料款。公司应付账款增长与营收规模增长相匹配，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
应付材料款	665,123.76	759,652.73
应付资产款	31,430.25	16,824.30
应付费用	25,449.98	16,668.72
合计	722,003.99	793,145.75
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付材料款	778,257.59	641,957.42
应付资产款	12,234.58	5,206.05
应付费用	18,839.00	16,802.57
合计	809,331.17	663,966.04

(3) 预收款项和合同负债

公司自 2018 年开始执行新收入准则。根据新收入准则，公司将符合合同负债定义的预收款款项列示至合同负债科目。报告期各期末，公司预收款项与合同负债之和分别为 8,747.68 万元、7,035.01 万元、14,033.02 万元及 17,938.02 万元。

2019年末及2020年6月末，公司合同负债余额增长主要系收到客户预付货款增多所致。

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预收款项	-	-	-	8,747.68
合同负债	17,938.02	14,033.02	7,035.01	-
合计	17,938.02	14,033.02	7,035.01	8,747.68

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为47,241.94万元、47,586.74万元、48,479.11万元及37,496.80万元，占流动负债的比例分别为5.49%、4.49%、4.47%、3.45%，主要为公司计提的员工薪酬。公司员工薪酬主要包括项目管理人员的薪酬、销售人员的薪酬和管理人员的薪酬，分别按实际情况计入公司营业成本/存货、销售费用和管理费用。

(5) 应交税费

公司应交税费主要为企业所得税构成。报告期各期末应交税费的具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
增值税	25.73	134.95
企业所得税	5,856.29	5,535.94
个人所得税	429.14	657.32
代扣代缴所得税	257.46	236.56
代扣代缴增值税及附加税	170.83	37.07
其他	185.85	297.94
合计	6,925.29	6,899.78
项目	2018年12月31日	2017年12月31日
增值税	6.24	46.03
企业所得税	13,607.20	12,816.04
个人所得税	204.96	575.40
代扣代缴所得税	161.23	104.12
代扣代缴增值税及附加税	29.00	11.05

其他	408.72	375.88
合计	14,417.36	13,928.52

(6) 其他应付款

报告期各期末，除应付利息外，公司其他应付款余额分别为 29,245.91 万元、31,125.85 万元、36,200.57 万元、39,584.67 万元，主要为代收第三方款项。

(7) 一年内到期的非流动负债

2020 年 6 月末、2019 年末，公司一年内到期的非流动负债主要包括 1 年内到期的长期借款及长期应付款，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1年内到期的长期借款	9,351.99	1,111.33	-	-
1年内到期的租赁负债	9,990.84	8,619.73	-	-
合计	19,342.83	9,731.06	-	-

(8) 其他流动负债

2017 年末至 2019 年末，公司其他流动负债为向客户收取的治具模具补贴和从政府无偿分配取得的碳排放权配额，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
治具模具补贴	-	-	2,142.94	2,818.56
政府补助-碳排放权	-	489.24	466.94	447.82
合计	-	489.24	2,609.88	3,266.38

2、非流动负债分析

报告期公司非流动负债主要由长期借款及长期应付款构成，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例

长期借款	74,293.88	51.72%	3,070.75	4.11%
租赁负债	49,381.54	34.38%	49,396.01	66.05%
长期应付款	5,119.39	3.56%	5,604.96	7.49%
长期应付职工薪酬	10,589.24	7.37%	11,795.72	15.77%
预计负债	131.13	0.09%	160.40	0.21%
递延收益	3,338.71	2.32%	4,031.20	5.39%
递延所得税负债	294.51	0.21%	391.99	0.52%
其他非流动负债	504.16	0.35%	335.05	0.45%
非流动负债合计	143,652.57	100.00%	74,786.07	100.00%
项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
长期借款				
租赁负债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬	10,568.13	73.00%	7,166.98	57.22%
预计负债	310.25	2.14%	688.18	5.49%
递延收益	3,409.77	23.55%	4,529.01	36.16%
递延所得税负债		0.00%		0.00%
其他非流动负债	188.15	1.30%	141.68	1.13%
非流动负债合计	14,476.30	100.00%	12,525.85	100.00%

(1) 长期借款

2019年末、2020年6月末，公司长期借款余额分别为3,070.75万元、74,293.88万元。2020年上半年增加的原因因为全资子公司环鸿电子股份有限公司向银团取得的联合借款。

(2) 租赁负债

2019年末、2020年6月末，公司租赁负债余额分别为49,396.01万元、49,381.54万元，主要为公司按照新租赁准则要求，对租赁资产计提的租赁负债。

(3) 长期应付款

2019年末、2020年6月末，公司长期应付款余额分别为5,604.96万元、5,119.39万元，为软件授权费。

(4) 长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬余额分别为 7,166.98 万元、10,568.13 万元、11,795.72 万元、10,589.24 万元，主要为设定受益计划净负债。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，本公司与偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

偿债能力指标	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率（母公司）	38.29%	34.85%	26.30%	26.77%
资产负债率（合并）	54.01%	52.96%	53.30%	50.28%
流动比率（倍）	1.70	1.68	1.69	1.77
速动比率（倍）	1.26	1.28	1.24	1.39
偿债能力指标	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
利息保障倍数（倍）	-	25.27	49.03	33.37

报告期内，公司的资产负债率基本稳定，公司利息保障倍数较高，对公司债务的偿付提供了有效保障，具备良好的偿还到期债务的能力。

公司根据实际经营情况，合理使用财务杠杆，保持稳健的资产负债结构。

2、与同行业上市公司的对比分析

报告期内，发行人与同行业上市公司偿债能力指标比较如下：

年度	指标	工业富联	伟创力	立讯精密	歌尔股份	算术平均	本公司
2020年 1-6月	资产负债率 （母公司）	1.98%		35.25%	50.99%	29.41%	38.29%
	资产负债率 （合并）	54.61%		54.52%	59.59%	56.24%	54.01%
	流动比率	1.74		1.19	1.28	1.40	1.70
	速动比率	1.27		0.86	0.74	0.96	1.26
2019年度	资产负债率 （母公司）	1.79%		24.32%	49.77%	25.29%	34.85%
	资产负债率 （合并）	56.55%	79.32%	55.95%	53.46%	61.32%	52.96%

年度	指标	工业富联	伟创力	立讯精密	歌尔股份	算术平均	本公司
	流动比率	1.69	1.26	1.24	1.01	1.30	1.68
	速动比率	1.33	0.74	0.93	0.71	0.92	1.28
2018 年度	资产负债率 (母公司)	0.14%		13.90%	43.48%	19.17%	26.30%
	资产负债率 (合并)	63.94%	77.98%	54.24%	48.93%	61.27%	53.30%
	流动比率	1.48	1.20	1.34	1.03	1.26	1.69
	速动比率	1.19	0.71	1.07	0.76	0.93	1.24
2017 年度	资产负债率 (母公司)	0.07%		8.68%	39.28%	19.17%	26.77%
	资产负债率 (合并)	81.03%	77.99%	48.21%	43.86%	61.27%	50.28%
	流动比率	1.14	1.26	1.48	1.27	1.29	1.77
	速动比率	0.84	0.74	1.19	0.98	0.94	1.39

数据来源：wind 资讯

如上表所示，公司的流动比率、速动比率高于同行业平均水平、资产负债率低于同行业平均水平，公司资产状况良好。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标分析

报告期内，公司有关资产周转率的指标如下表：

单位：次/年

财务指标	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	2.48	5.00	4.98	5.60
存货周转率	3.30	7.25	7.27	8.49

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率相对稳定，与公司生产经营特点和行业特点相符。

2、同行业上市公司的比较分析

公司所属的电子制造服务行业，隶属于计算机、通信和其他电子设备制造业 C39（中国证监会《上市公司行业分类指引》）。行业资产周转能力指标平均水平如下：

公司	2020年6月 30日	2019年12月31 日	2018年12月 31日	2017年12月 31日
1、应收账款周转率（次）				
同行业上市公司平均值	2.05	4.80	5.27	5.36
本公司	2.48	5.00	4.98	5.60
2、存货周转率（次）				
同行业上市公司平均值	1.89	4.41	4.57	4.84
本公司	3.30	7.25	7.27	8.49

注：本公司应收账款周转率、存货周转率系按余额口径计算所得；同行业上市公司平均值系来源于 wind 资讯。

报告期内，本公司应收账款周转率与同行业上市公司平均水平基本相同，存货周转率显著高于同行业上市公司，主要原因系公司采购实行 VMI 管理体系，有效降低了库存成本。另一方面，计算机、通信和其他电子设备制造业覆盖产业链广泛，细分行业众多，仅行业平均值进行比较，则可比性不够高。

进一步选取与公司具有相同或类似业务的上市公司，比较资产周转能力指标如下：

单位：次/年

年度	指标	工业富联	伟创力	立讯精密	歌尔股份	算术平均	本公司
2020年 1-6月	应收账款周转率	2.27		2.94	2.25	2.49	2.48
	存货周转率	3.54		3.63	1.72	2.96	3.30
2019年度	应收账款周转率	4.79	9.59	5.13	4.60	6.03	5.00
	存货周转率	9.47	6.09	8.05	6.72	7.58	7.25
2018年度	应收账款周转率	5.05	10.22	3.94	3.52	5.68	4.98
	存货周转率	10.39	6.56	6.90	5.89	7.44	7.27
2017年度	应收账款周转率	5.33	10.80	3.87	4.37	6.09	5.60
	存货周转率	9.94	6.63	6.53	7.34	7.61	8.49

数据来源：Wind资讯

公司应收账款周转率略低于伟创力，与工业富联、立讯精密等差异不大，公司主要客户为国际知名品牌企业，回款质量良好。

由于产品结构和客户结构的差异，公司存货周转率低于工业富联、略高于歌尔股份和伟创力，与行业平均水平相比不存在重大差异。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,700,616.22	99.94%	3,718,401.01	99.95%
其他业务收入	1,086.77	0.06%	2,017.83	0.05%
营业收入合计	1,701,702.99	100.00%	3,720,418.84	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	3,353,026.68	99.94%	2,968,718.97	99.94%
其他业务收入	2,000.82	0.06%	1,849.53	0.06%
营业收入合计	3,355,027.50	100.00%	2,970,568.50	100.00%

报告期内，公司营业收入分别为 2,970,568.50 万元、3,355,027.50 万元、3,720,418.84 万元和 1,701,702.99 万元，2017 年至 2019 年的 CAGR 为 11.91%，收入规模逐年扩大，增长较快。此外，公司高度聚焦于主营业务经营，其各期主营业务收入占比均超过 99.00%。

2、主营业务收入按产品划分

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
通讯类产品	709,672.22	41.73%	1,392,144.31	37.44%

消费电子类产品	507,315.52	29.83%	1,286,193.14	34.59%
电脑及存储类产品	220,019.48	12.94%	419,350.64	11.28%
工业类产品	182,426.37	10.73%	420,378.85	11.31%
汽车电子类产品	69,785.45	4.10%	177,330.15	4.77%
其他	11,397.18	0.67%	23,003.92	0.62%
主营业务收入	1,700,616.22	100.00%	3,718,401.01	100.00%
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例
通讯类产品	1,195,189.34	35.65%	1,350,236.99	45.48%
消费电子类产品	1,168,735.40	34.86%	808,249.63	27.23%
电脑及存储类产品	463,402.18	13.82%	403,311.77	13.59%
工业类产品	322,430.22	9.62%	210,235.51	7.08%
汽车电子类产品	165,129.17	4.92%	167,802.92	5.65%
其他	38,140.38	1.14%	28,882.16	0.97%
主营业务收入	3,353,026.68	100.00%	2,968,718.97	100.00%

报告期内，按产品划分，公司主营业务收入来自于通讯类产品、消费电子类产品、电脑及存储类产品、工业类产品、汽车电子类产品等。其中，通讯类产品、消费电子类产品为发行人最主要的产品，收入合计占主营业务收入的比例在各期均超过 70%。

3、营业收入按区域划分

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例
境内收入	100,688.90	5.92%	436,000.77	11.72%
境外收入	1,601,014.09	94.08%	3,284,418.08	88.28%
合计	1,701,702.99	100.00%	3,720,418.84	100.00%
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例
境内收入	371,271.19	11.07%	303,329.16	10.21%
境外收入	2,983,756.31	88.93%	2,667,239.34	89.79%
合计	3,355,027.50	100.00%	2,970,568.50	100.00%

公司总部为上海，业务、产品及服务辐射全球。公司以境外销售为主，报告期内，境外收入占比分别为89.79%、88.93%、88.28%和94.08%，总体较为稳定。2020年上半年，境外收入占比有所上升，主要原因为：1、基于SiP模组的消费电子、通讯类业务快速增长，相关产品应用于TWS耳机等，出口比例较高；2、公司进一步利用海外基地进行产品生产和销售，推动全球化布局。

4、主营业务收入波动分析

报告期内，公司主营业务收入分别为296.87亿元、335.30亿元、371.84亿元和170.06亿元，总体快速增长。

2018年，公司主营业务收入相比2017年增长12.95%，主要原因为：2018年下半年进入行业旺季后，消费电子类产品受益于主要客户的新品发布，销售情况向好；同时，工业类产品获得新订单，计算机类产品销售增加，使得公司整体营业收入保持稳健增长。

2019年，公司主营业务收入相比2018年增长10.90%，主要原因为：2019年下半年进入出货旺季，终端产品需求提升，通讯类产品收入和市场占有率均大幅提高；消费电子类产品由于终端产品需求增加造成营收增长；工业类产品新订单出货增加，营收增长幅度较大；汽车电子类产品营收有小幅增加。

报告期内，公司营业收入按季节划分的情况如下：

季度	2020年度1-6月				2019年度			
	收入金额 (万元)	占比 (%)	利润金额 (万元)	占比 (%)	收入金额 (万元)	占比 (%)	利润金额 (万元)	占比 (%)
一季度	761,276.88	44.74	19,127.08	37.83	767,462.31	20.63	22,305.95	17.67
二季度	940,426.11	55.26	31,431.33	62.17	692,950.11	18.63	16,643.56	13.19
三季度	-	-	-	-	1,136,669.76	30.55	47,133.20	37.34
四季度	-	-	-	-	1,123,336.65	30.19	40,127.68	31.79
合计	1,701,702.99	100.00	50,558.41	100	3,720,418.83	100.00	126,210.39	100.00
季度	2018年度				2017年度			
	收入金额 (万元)	占比 (%)	利润金额 (万元)	占比 (%)	收入金额 (万元)	占比 (%)	利润金额 (万元)	占比 (%)
一季度	622,583.44	18.56	18,713.97	15.86	646,986.37	21.78	28,667.15	21.82
二季度	657,901.87	19.61	20,499.35	17.38	642,188.47	21.62	26,936.22	20.50

三季度	934,122.96	27.84	38,504.19	32.64	729,722.50	24.57	30,572.01	23.27
四季度	1,140,419.22	33.99	40,254.00	34.12	951,671.16	32.04	45,213.67	34.41
合计	3,355,027.49	100.00	117,971.51	100.00	2,970,568.50	100.00	131,389.05	100.00

注：上表中利润指归属于母公司的净利润。占比只是各季度收入占年度收入比例以及各季度利润占年度利润的比例。

（二）毛利及毛利率分析

1、综合毛利及主营业务毛利

报告期内，公司综合毛利及其占比如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	168,381.69	99.48%	368,789.10	99.54%
其他业务毛利	887.42	0.52%	1,688.63	0.46%
综合毛利	169,269.12	100.00%	370,477.73	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	362,611.01	99.54%	325,885.62	99.44%
其他业务毛利	1,664.22	0.46%	1,835.08	0.56%
综合毛利	364,275.22	100.00%	327,720.70	100.00%

其中，主营业务毛利占综合毛利的比重分别为 99.44%、99.54%、99.54% 和 99.48%，系最主要的利润贡献来源。主营业务的毛利及占比分别如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
通讯类产品	45,413.50	26.97%	94,393.38	25.60%
消费电子类产品	47,576.10	28.25%	99,693.78	27.03%
电脑及存储类产品	35,898.00	21.32%	77,279.85	20.96%
工业类产品	35,966.20	21.36%	81,736.33	22.16%
汽车电子类产品	-612.10	-0.36%	7,870.77	2.13%
其他	4,140.00	2.46%	7,814.98	2.12%
主营业务毛利合计	168,381.70	100.00%	368,789.10	100.00%

项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例
通讯类产品	65,010.50	17.93%	68,890.71	21.14%
消费电子类产品	96,186.40	26.53%	80,720.50	24.77%
电脑及存储类产品	97,198.44	26.81%	92,176.29	28.28%
工业类产品	77,152.45	21.28%	51,681.70	15.86%
汽车电子类产品	14,784.39	4.08%	21,461.18	6.59%
其他	12,278.84	3.39%	10,955.24	3.36%
主营业务毛利合计	362,611.01	100.00%	325,885.62	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 325,885.62 万元、362,611.01 万元、368,789.10 万元和 168,381.70 万元，主要来自于通讯类产品、消费电子类产品、电脑及存储类产品和工业类产品。近年来，随着消费电子升级换代加快，可穿戴设备市场蓬勃发展，基于公司在 SiP 微小化技术及产品领域的领先，公司通讯类产品和消费电子类产品合计销售额持续增加，合计毛利贡献逐年上升；电脑及存储类产品的毛利及占比自 2019 年度开始有一定下降，主要系市场需求减少，出货减少所致；工业类产品近年受益于新产品订单，出货量逐年增加，因此毛利及占比呈上升趋势。

2、综合毛利率及主营业务毛利率

报告期内，公司综合毛利率及其变动如下：

项目	2020年1-6月	变动	2019年度	变动	2018年度	变动	2017年度
主营业务毛利率	9.90%	-0.02%	9.92%	-0.90%	10.81%	-0.16%	10.98%
其他业务毛利率	81.66%	-2.03%	83.69%	0.51%	83.18%	-16.04%	99.22%
综合毛利率	9.95%	-0.01%	9.96%	-0.90%	10.86%	-0.17%	11.03%

其中，主营业务毛利率及其变动如下：

项目	2020年1-6月	变动	2019年度	变动	2018年度	变动	2017年度
通讯类产品	6.40%	-0.38%	6.78%	1.34%	5.44%	0.34%	5.10%
消费电子类产品	9.38%	1.63%	7.75%	-0.48%	8.23%	-1.76%	9.99%
电脑及存储类产品	16.32%	-2.11%	18.43%	-2.55%	20.97%	-1.88%	22.85%
工业类产品	19.72%	0.27%	19.44%	-4.48%	23.93%	-0.65%	24.58%

汽车电子类产品	-0.88%	-5.32%	4.44%	-4.51%	8.95%	-3.84%	12.79%
其他	36.32%	2.35%	33.97%	1.78%	32.19%	-5.74%	37.93%
主营业务毛利率	9.90%	-0.02%	9.92%	-0.90%	10.81%	-0.16%	10.98%

报告期内，公司主营业务毛利率总体上保持稳定。

2018年，公司主营业务毛利率为10.81%，相比上年下降0.17个百分点，主要原因为：1、消费电子类产品由于材料成本上升，毛利率有所下降；2、汽车电子类产品由于墨西哥工厂产品的毛利率偏低，以及产品组合变化，毛利率有所下降；电脑及存储类产品主要由于产品结构变化，毛利率略有下降，其他产品毛利率保持稳定。

2019年，公司主营业务毛利率为9.92%，相比上年下降0.90个百分点，主要系受到2019年度SiP相关产品营收占比提高，以及非SiP产品毛利率略有下降的共同影响所致。

3、与同行业上市公司综合毛利率比较

公司所属的电子制造服务行业，隶属于计算机、通信和其他电子设备制造业C39（中国证监会《上市公司行业分类指引》）。行业综合毛利率平均水平如下：

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
平均值	29.00%	28.63%	29.24%	30.62%
本公司	9.95%	9.96%	10.86%	11.03%

数据来源：wind 资讯。

同行业上市公司生产销售的具体产品、产品销售模式不同，产品毛利率及其变化趋势也不尽相同，发行人综合毛利总体低于同行业上市公司的综合毛利率水平。

选取与公司具有相同或类似业务的计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司，进一步比较毛利率水平如下：

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
工业富联	7.22%	8.38%	8.64%	10.14%
伟创力	5.89%	5.53%	5.79%	6.27%
立讯精密	18.18%	19.91%	21.05%	20.00%

歌尔股份	18.04%	15.43%	18.82%	22.01%
平均值	12.33%	12.31%	13.58%	14.61%
本公司	9.95%	9.96%	10.86%	11.03%

数据来源：wind 资讯、可比公司定期报告。

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司的变动趋势基本一致；毛利水平稍低于行业平均值，主要系由于电子制造行业细分领域众多，同行业各公司的产品类型、产品结构、技术水平、所处市场竞争情况均有所不同，因此各公司的综合毛利率水平通常存在一定差异。同行业公司中，工业富联、伟创力的整机组装类业务占比较大，导致其综合毛利率偏低；立讯精密、歌尔股份的零组件类制造业务占比较大，导致其综合毛利率较高。公司采取“丰富而平衡”的产品结构策略，因此毛利率水平介于同行业公司的中间水平。

2019 年，公司业务综合毛利率较上年度下降 0.9 个百分点，主要系受本年度 SiP 相关产品营收占比提高和非 SiP 产品毛利率略有下降的影响。通讯类、消费电子类等应用 SiP 相关产品的毛利率较低；工业类、电脑及存储类产品等非 SiP 产品的毛利率较高，因此，在前述因素的共同作用下，公司 2019 年度的综合毛利率小幅下滑。

（三）费用分析

报告期内，公司期间费用率分别为 6.52%、6.42%、6.71%和 6.82%，期间费用率水平与期间费用构成均较为稳定，与公司经营情况相匹配。具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	14,437.38	0.85%	32,047.87	0.86%	28,044.43	0.84%	24,014.37	0.81%
管理费用	41,275.79	2.43%	77,764.84	2.09%	60,991.19	1.82%	61,962.46	2.09%
研发费用	57,363.83	3.37%	137,260.61	3.69%	131,247.60	3.91%	101,899.55	3.43%
财务费用	3,046.71	0.18%	2,622.87	0.07%	-4,728.92	-0.14%	5,683.07	0.19%
合计	116,123.71	6.82%	249,696.19	6.71%	215,554.30	6.42%	193,559.45	6.52%

注：费用率=期间费用/当期营业收入

1、销售费用

公司销售费用主要包括员工费用、运输及出口费用、差旅费等，其中前二者合计占比约为 80%。

报告期内，公司销售费用分别为 24,014.37 万元、28,044.43 万元、32,047.87 万元和 14,437.38 万元，逐年增加；销售费用率分别为 0.81%、0.84%、0.86% 和 0.85%，占比稳定，与业务规模增速总体匹配。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用分别为 61,962.46 万元、60,991.19 万元、77,764.84 万元和 41,275.79 万元，主要包括了员工费用、劳务费及专业服务费、折旧及摊销、股份支付等。2019 年，管理费用较 2018 年增加 16,773.65 万元，主要系适用新租赁准则造成折旧费用增加、公司人员相关费用增长、并购项目的一次性费用计入管理费用等所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用分别为 101,899.55 万元、131,247.60 万元、137,260.61 万元和 57,363.83 万元，占营业收入比例分别为 3.43%、3.91%、3.69% 和 3.37%，主要用于 SiP 芯片模组、5G、无线模块、系统模块整合等技术和相关产品的研发，研发投入与公司日益增长的业务规模较为匹配，有利于公司进一步提高全球范围内的产品竞争力和市场占有率。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 5,683.07 万元、-4,728.92 万元、2,622.87 万元和 3,046.71 万元，主要包括利息支出、利息收入、汇兑差额等。与快速增长的营业收入相比，财务费用一直保持在较低水平，且由于美元汇率的影响而存在一定波动；利息支出逐年增加，主要系公司为满足日益增长的营运资金需求，以及推动全球化业务布局而增加了较多借款所致。

（四）利润表其他项目分析

1、信用减值损失及资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失、资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、信用减值损失				
应收账款信用减值损失	66.17	564.08	1,769.31	
二、资产减值损失				
坏账损失				378.15
存货跌价损失	-1,778.59	294.88	3,835.56	812.39
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	-1,712.42	858.96	5,604.87	1,190.54

公司资产减值损失主要系存货跌价和坏账损失。2018年，存货计提跌价3,835.56万元，主要系由于电子产品更新换代速度及价格变动较快，且电子产品相关材料价格在2018年整体下跌，公司相应对原材料、库存商品计提了较多跌价准备所致；2018年，应收账款计提信用减值损失1,769.31万元，主要系本年度逾期超过90天的应收账款大幅增加，而根据预期信用损失模型，该等应收账款计提100%坏账，从而减值损失大幅增加。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益为政府补助，具体如下：

单位：万元

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	4,228.49	5,201.18	3,556.09	2,188.61
合计	4,228.49	5,201.18	3,556.09	2,188.61

3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下表所示：

单位：万元

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益				877.82
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益				3,318.83

权益法核算的长期股权投资收益	-875.91	1,527.73		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		1,477.62	1,414.78	
处置交易性金融资产取得的投资收益	4,880.61	4,866.17	19,496.52	5,593.61
其他权益工具投资在持有期间的股利收入			37.81	
合计	4,004.70	7,871.52	20,949.12	9,790.26

报告期内，公司投资收益分别为 9,790.26 万元、20,949.12 万元、7,871.52 万元和 4,004.70 万元，主要系来自交易性金融资产的持有和处置、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的持有和处置、权益法核算的长期股权投资等。2018 年，由于处置了较多交易性金融资产，因此投资收益较大。

4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 892.77 万元、905.73 万元、1,389.58 万元和 623.45 万元，均为零星收入。

单位：万元

公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
零星收入	623.45	1,389.58	905.73	892.77
合计	623.45	1,389.58	905.73	892.77

5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体明细如下：

单位：万元

公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产报废损失	14.59	50.50	169.26	433.81
其他	127.66	277.92	71.83	549.12
合计	142.25	328.43	241.08	982.93

报告期内，公司营业外支出分别为 982.93 万元、241.08 万元、328.43 万元和 142.25 万元，由非流动资产报废损失及其他营业外支出构成。2017 年，由于非流动资产报废损失较多，因此本期营业外支出金额较大。

（五）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	81.67	131.85	-109.63	55.72
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关,按照 国家统一标准定额或定量享 受的政府补助除外)	4,228.49	5,201.18	3,556.09	2,134.93
除同公司正常经营业务相关 的有效套期保值业务外,持 有交易性金融资产、衍生金 融资产、交易性金融负债、 衍生金融负债产生的公允价 值变动损益,以及处置交易 性金融资产、衍生金融资产、 交易性金融负债、衍生金融 负债和其他债权投资取得的 投资收益	4,739.22	17,521.44	-3,985.74	24,386.21
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	495.79	1,111.65	833.91	397.33
所得税影响额	-1,507.20	-2,224.84	-1,739.98	-4,038.69
少数股东权益影响额(税后)	-35.95	1.63	-0.10	0.24
合计	8,002.02	21,742.92	-1,445.45	22,935.74

注：公司2017年、2018年、2019年三年的非经常性损益明细已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）出具的德师报(函)字(20)第Q01766号专项鉴证报告专项审核。

报告期内，公司的非经常性损益分别为22,935.74万元、-1,445.45万元、21,742.92万元和8,002.02万元，存在一定波动，主要系各期交易性金融资产的持有和处置、计入当期损益的政府补助、其他营业外收入和支出存在波动导致。公司主营业务盈利能力稳健，不依赖于非经常性损益。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下所示：

单位：万元

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

经营活动产生的现金流量净额	14,366.77	242,577.23	-21,887.98	123,899.14
投资活动产生的现金流量净额	-63,373.12	-59,477.93	-30,866.53	-15,299.44
筹资活动产生的现金流量净额	101,697.93	-38,431.33	3,850.22	-71,698.83
现金及现金等价物净增加额	54,667.11	147,595.12	-43,671.92	28,973.52

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司净利润和经营性现金流量净额之间的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
净利润	49,980.88	126,010.76	117,996.76	131,409.13
加：资产减值准备	1,778.59	-294.88	3,835.56	1,190.54
信用减值损失	-66.17	-	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	21,335.35	39,710.32	38,341.33	40,221.01
使用权资产摊销	4,529.23	8,909.00	0.00	0.00
无形资产摊销	1,547.08	2,953.14	881.43	1,317.43
长期待摊费用摊销	3,878.81	7,191.07	5,178.68	5,102.91
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）	-96.26	-182.35	-59.63	-489.53
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	14.59	50.50	169.26	433.81
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	141.39	-11,177.65	24,934.86	-14,595.95
财务费用（收益以“-”号填列）	4,244.12	7,938.14	5,635.73	2,373.95
投资损失（收益以“-”号填列）	-4,004.70	-7,871.52	-20,949.12	-9,790.26
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	581.80	7,746.47	329.96	6,586.60
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-97.48	-35.24	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-50,383.41	46,459.81	-148,099.28	-52,047.26
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	73,920.64	38,348.20	-178,931.93	-123,398.96
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-94,092.18	-24,233.19	125,034.28	132,526.09

以权益结算的股份支付	-	1,683.46	2,373.87	4,247.87
其他	1,154.48	-628.84	1,440.25	-1,188.25
经营活动产生的现金流量净额	14,366.77	242,577.23	-21,887.98	123,899.14

报告期内，公司经营性净现金流分别为 123,899.14 万元、-21,887.98 万元、242,577.23 万元和 14,366.77 万元，整体经营性现金流情况良好，反映了公司稳健的业务经营状况和较强的应收款账管理水平。2018 年度，经营性净现金流为负，主要系由于：1、收入规模增长较快导致应收账款短期内增加较多；2、公司为应对订单增长而较多备料；3、例行性员工调涨薪资。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,299.44 万元、-30,866.53 万元、-59,477.93 万元和-63,373.12 万元，主要系公司为满足主营业务的增长需求，投入较多资金用于设备、产线扩增所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-71,698.83 万元、3,850.22 万元、-38,431.33 万元和 101,697.93 万元。

2017 年度，筹资活动净现金流为-71,698.83 万元，主要系本期偿还了较多的短期和长期借款所致；2018 年度，筹资活动净现金流为 3,850.22 万元，主要系本期向银行举借较多短期借款所致；2019 年度，筹资活动净现金流为-38,431.33 万元，主要系本期偿还较多短期借款及回购公司股票所致；2020 年 1-6 月，筹资活动净现金流为 101,697.93 万元，主要系公司为满足海外投资项目所需，借入银团贷款所致。

综上，面对业务规模的快速增长，公司通过合理筹借和偿还借款、适时实施股票回购，及时、高效地满足了资金周转和资本管理的需要。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司主要资本性支出明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,756.44	67,355.68	50,034.11	16,256.56
投资支付的现金	623,755.69	1,125,903.52	1,086,998.21	1,011,256.45
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	49,324.22	-	-
合计	689,512.13	1,242,583.42	1,137,032.32	1,027,513.00

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为16,256.56万元、50,034.11万元、67,355.68万元和65,756.44万元。公司所处的电子制造业具有重资产特征，随着报告期内公司生产经营规模的扩大，公司重大资本性支出主要用于购置生产设备、检测设备、厂房等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要出具日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况未来趋势分析

公司是全球知名的 EMS 电子设计制造服务商及 SiP 微小化技术龙头，经过多年发展，业务已涵盖通讯类、消费电子、电脑及储存、工业电子、汽车电子等领域产品，并在 SiP 模组的研发、生产上建立领先优势。近年来，在消费电子和通讯类产品的带动下，公司业务体量迅速增长，资产规模不断扩大，为适应生产经营需要和股东权益规模，公司将继续保持合适的资本结构。

（二）盈利能力未来趋势分析

全球电子产品外包需求呈现不断增长的态势。随着电子制造服务模式日益成熟和服务能力的不断提升，全球电子制造服务业服务领域越来越广，代工总量逐年递增。为了满足品牌商日益增长的需求，电子制造服务的范围不断延伸，并逐

步涵盖产品价值链的高端环节，为公司及具备产品规划、设计与研发能力的制造厂商提供了更广阔的发展空间。

公司坚持“模组化、多元化、全球化”战略，在微小化解决方案上持续技术创新；同时，寻求外部的成长契机，补强本身在产业、供应链、客户、技术，以及制造据点，提升自身在电子信息产业当中的竞争力。在 5G 和可穿戴设备市场规模迅速增长的情况下，公司凭借在微小化系统模组的技术优势和量产能力，在未来争取订单上已具有先发优势，从而能够巩固和提升盈利能力。

第五节 募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 345,000.00 万元(含 345,000.00 万元), 扣除发行费用后全部用于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	盛夏厂芯片模组生产项目	91,000.00	86,000.00
2	越南厂可穿戴设备生产项目	140,000.00	56,000.00
3	惠州厂电子产品生产项目	135,000.00	100,000.00
4	补充流动资金项目	103,000.00	103,000.00
	合计	469,000.00	345,000.00

注:越南厂可穿戴设备生产项目总投资 20,000.00 万美元,按美元/人民币汇率 7.00 换算。

如本次发行实际募集资金量少于资金需求,公司将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用,不足部分将通过自筹方式解决。

本次公开发行募集资金到位之前,公司将根据募投项目实际进度以自有或自筹资金预先投入,待募集资金到位后按照相关程序规定予以置换。

二、本次募集资金投资项目概况

(一) 盛夏厂芯片模组生产项目

1、项目基本情况

本项目内容为芯片模组的技术研发及产业化,建成后将生产用于 TWS 耳机等可穿戴设备的 SiP 芯片模组。本项目投资总额为 91,000 万元,其中 86,000.00 万元通过本次融资募集。

项目将充分利用现有人才资源、技术积累和生产经验,建立规模化、现代化的可穿戴设备 SiP 芯片模组研发生产基地,满足市场对于高性能 TWS 耳机等可穿戴产品日益提高的需求。本项目实施主体为环旭电子。

(1) 项目选址

本项目拟选址位于上海市浦东新区张江高科技园区。项目租赁的厂房东侧为张东路，南侧为祖冲之路，西侧为日月光集团上海总部厂，北侧为环旭电子股份有限公司张东路厂区。

本项目建设用地系租赁取得，具体项目建设地点位于上海市浦东新区盛夏路169号10幢，发行人已租赁该厂房B1F、1F、2F、3F、4F、5F、RF、化学品及废品库房、东门卫，合计总租赁面积为45,202平方米，租期至2023年9月20日，租赁用途符合规定。

根据出租人日月光封装测试(上海)有限公司持有的沪(2017)浦字不动产权第086108号《中华人民共和国不动产权证书》，日月光封装测试(上海)有限公司单独持有坐落于盛夏路169号、张东路1658号1, 4-10幢国有建设用地使用权及房屋所有权。

(2) 项目备案及环评情况

公司已取得编号为2020-310115-39-03-001651的《上海市外商投资项目备案证》和沪浦环保许评[2020]349号《上海市浦东新区生态环境局关于超高分辨率TWS耳机芯片模组技术研发及产业化项目环境影响报告表的审批意见》。

(3) 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

公司生产所需主要原材料是IC、PCB、电源、结构件及其他电子元器件。公司已建立完善的物料采购及管理系统，确保采购及时、控制质量、有效降低采购成本。目前，公司在境内外均拥有良好的采购和配套渠道，与境内外多家元器件供应商建立了长期、稳定的合作关系。

能源供应方面，公司生产过程中主要消耗的能源是电力，现有厂区内已接入市政电网。

(4) 项目概算

盛夏厂芯片模组生产项目总投资91,000.00万元，其中使用募集资金投入86,000.00万元。

投资内容	项目投资(万元)	募集资金(万元)	投资说明
------	----------	----------	------

设备	72,800.00	68,446.40	预计三年分别投 40%、30%、30%
厂房装修及设备维护	11,700.00	11,700.00	预计五年分别投 35%、30%、20%、5%、5%
软件	190.00	190.00	预计一年完成
测试-检测	5,663.60	5,663.60	预计两年完成
铺底流动资金	646.40	-	
合计	91,000.00	86,000.00	

其中，设备投资总计 72,800.00 万元，明细如下：

设备名称	数量(台/套)	投资金额(万元)
SMT 设备	105	8,424.44
清洗设备	5	936.98
Molding 机台	20	4,616.17
Sputter 机台	8	2,939.57
检测设备	160	54,642.09
烘烤设备	8	95.29
包装设备	9	1,145.47
合计	-	72,800.00

募集资金主要投资于设备、厂房装修及设备维护、软件、测试-检测等方面，其预计使用进度如下：

单位：万元

投资内容	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	拟投入募集资金
设备	27,378.56	20,533.92	20,533.92			68,446.40
厂房装修及设备维护	4,095.00	3,510.00	2,340.00	1,170.00	585.00	11,700.00
软件	190.00					190.00
测试-检测	2,831.80	2,831.80				5,663.60
合计	34,495.36	26,875.72	22,873.92	1,170.00	585.00	86,000.00

(5) 投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

根据上海市浦东新区生态环境局出具的《关于超高分辨率 TWS 耳机芯片模

组技术研发及产业化项目环境影响报告表的审批意见》（沪浦环保许评[2020]349号），本项目需具体落实项目产生废气排放收集处理、雨污分离、降低噪声、固废分类收集处置等环保问题及措施，环保方面资金投入充足。

2、项目实施的必要性

（1）进一步提高产品研发创新能力

近年来，虽然 TWS 耳机行业蓬勃发展，但由于依赖 A2DP 协议进行蓝牙传输音频，TWS 耳机音质效果与有线耳机相比仍有一定差距。而随着消费者对于音质听感要求的不断提高，优化音频编码方式，提高耳机音质将成为 TWS 耳机行业企业的发展重点。基于此，公司有必要进一步加强 TWS 芯片模组的研发生产水平，顺应市场发展需求，提高产品竞争力。

本项目将充分利用公司在电子设计制造、SiP 微小化技术领域的研发积累与人才优势，通过 SiP 技术提升芯片模组集成水平，实现 TWS 耳机芯片模组的技术创新和产品创新。

（2）可穿戴设备 SiP 芯片模组的广阔市场需求

近年来，可穿戴设备由于良好的使用体验广受消费者欢迎，行业发展不断加快，市场规模持续增加。根据 IDC 报告，2019 年全球可穿戴设备出货量同比增长 89%至 3.37 亿部，较 2018 年的 32%显著提速；产品分类上，2019 年全球 TWS 耳机出货量同比增长 251%至 1.71 亿部，智能手表出货量同比增长 23%至 9,240 万部，分别占全球可穿戴总出货量的 51%和 27%。据 Counterpoint Research 预计，TWS 耳机 2019 年-2022 年出货量的 CAGR 将达到 70%，2019 年市场规模超过 110 亿美元，需求前景十分广阔。

而随着用户要求的日益严苛，可穿戴电子产品不断向轻薄化、智能化方向发展，其对于微小化技术的依赖和 SiP 芯片模组的使用持续提高。因此，可穿戴设备 SiP 芯片模组产品市场前景广阔，为公司提供了良好的成长机遇。

（3）建设智能化、通用型产线的需要

基于在 SiP 微小化技术领域的领先优势和丰富的 SiP 模组量产经验，公司力求将可穿戴设备 SiP 应用与更多消费电子品牌厂商的新产品相结合，预计未来在

TWS 耳机等可穿戴设备 SiP 芯片模组将有可预期的增长空间。结合 SiP 模组产线投资的发展趋势，工艺制程和测试设备的通用性将不断提高。因此，公司有必要在投资 SiP 芯片模组生产线时，加大通用性设备的投入，提高产能柔性，以适应未来多种可穿戴设备 SiP 芯片模组的订单需求。

综上，本项目的实施具有必要性。

3、项目实施的可行性

(1) 公司深耕 SiP 领域，技术优势明显

公司是 SiP 微小化技术领导者，技术已在可穿戴设备、物联网、5G 模组产品中得到广泛多元应用。基于现有 SiP 技术工艺积累，公司已开展对 AiP、UWB 等射频前端、IoT 集成、QSiP 系统级封装方案的研发，持续巩固公司的 SiP 微小化技术的领先优势。

(2) 精益化生产管理体系

研发方面，公司在 3C 产品、智能穿戴设备、汽车电子产品，以及 SiP 微小化模组技术上均形成了深厚的技术积累，拥有超过百余项专利；制造方面，公司 SMT 生产线拥有行业领先的制程能力，具备强大的模组化功能，产品良率及产品制程能力均领先业内；成本管理方面，公司通过领先的全球采购体系实施集中采购，实现规模效应，降低采购成本。此外，公司凭借实时全面的生产监控和高效的物料管理体系、产线的精细化布局，有效控制了生产成本。

因此，公司实施本项目具有完善的研发、生产管理体系支持。

(3) 与领先可穿戴设备厂商的深度合作

公司与国际领先消费电子品牌商开展长期、深度合作。在 TWS 耳机等可穿戴设备领域，公司服务的核心客户持续推出行业标杆产品，出货量和市场占有率领先同行业；而公司依托于领先的 SiP 微小化技术和 EMS 设计、制造水平，力求将可穿戴设备 SiP 应用与更多消费电子品牌厂商的新产品相结合。此外，随着可穿戴电子产品不断向轻薄化、智能化方向升级，其对于 SiP 芯片模组的使用量亦不断提高。在前述因素的作用下，公司 SiP 芯片模组将拥有稳定的订单，且有

望向更多可穿戴领域 SiP 应用渗透。

因此，本项目的实施具有充分的客户业务基础。

4、经济评价

本项目建成后，预计内部收益率（税后）为 19.89%，项目静态回收期（税后）为 4.51 年。

5、项目建设进展

截至本募集说明书签署日，本项目已开工并部分投产。

本项目厂房建设预计安排如下：

建设周期	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8
第一期厂房装修	■	■						
建设实验室及设备调试		■	■					
第一期投产			■	■				
第二期厂房产线规划及布置				■	■			
第二期厂房设备进场、调试设备						■	■	
第二期投产							■	■

注：建设周期的 Qn 指建设开始的第 n 个季度，以下同。

（二）越南厂可穿戴设备生产项目

1、项目基本情况

本项目内容为新建越南工厂生产可穿戴设备产品，总投资金额为 140,000.00 万元，其中 56,000.00 万元通过本次融资募集，其余部分以其他方式自筹。本项目拟以增资越南子公司的方式实施，建设完成后将增加公司海外生产基地，完善全球生产基地布局，服务客户需求。

本项目实施主体为 Universal Scientific Industrial Vietnam Company Limited（简称“越南子公司”），并拟以增资越南子公司的方式实施。

（1）项目选址

项目地址位于越南海防市海安区的 Dinh Vu 工业区，预计使用土地面积 65,000 平方米。

项目用地系租赁取得。越南子公司已经与 Dinh Vu Industrial Zone Joint Stock Company 签订了土地租赁协议，租赁位于 Lan Plot CH 4.1H of Dinh Vu Industrial Zone, Dinh Vu – Cat Hai Economic Zone, Dong Hai 2 Ward, Hai An District, Hai Phong City, Vietnam 的约 65,000 平方米的土地，有效期至 2058 年 6 月 23 日，用于实施 USI Vietnam 的生产经营活动。该等土地租赁协议在越南法律项下有效并可执行。

(2) 项目备案及环评情况

境内方面，公司已取得中国(上海)自由贸易试验区管委会出具的《境外投资项目备案通知书》（沪自贸管扩境外备[2020]146 号）和上海市商务委员会出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3100202000578 号）。

此外，公司已按照越南当地政府要求，完成项目投资备案和环评批复，并取得《投资许可证》（9852893484）和《关于批准 Công Ty TNHH Universal Scientific Industrial Việt Nam 位于海防市海安郡东海 2 坊 Dinh Vu 工业区 CN4.1H 号地块的“环旭电子（越南）厂房”项目的《环评报告》的决定》（3317/QD-BQL）。

(3) 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本募投项目的主要原材料为 PCB 板、电子元件电阻/电容/电感、晶体管、连接器和集成电路、金属构件、纸质材料等。主要能源为电力。主要原材料及能源供应充足、稳定。

(4) 项目概算

越南厂可穿戴设备生产项目总投资 140,000.00 万元，其中使用募集资金投入 56,000.00 万元。

投资内容	项目投资（万元）	募集资金（万元）	投资说明
设备	52,777.67	26,000.00	分四年投入，预计每年分别投 30%、40%、20%、10%
建厂及配套 设施	43,101.07	30,000.00	预计 2020 年投入 40%，2021 年 60%

土地	1,914.23	-	-
铺底资金	42,207.03	-	-
合计	140,000.00	56,000.00	-

(1) 设备投资明细

越南厂可穿戴设备生产项目的设备投资总计 52,777.67 万元，明细如下：

设备名称	数量(台/套)	投资金额（万元）
SMT 设备	87	16,488.90
点胶机	21	3,996.76
Molding 机台	67	5,791.53
镭射机台	23	5,498.51
银胶填充机台	19	3,112.22
Sputter 机台	18	9,744.08
测试机台	238	8,145.67
合计	-	52,777.67

(2) 建厂及配套设施投资明细

越南厂可穿戴设备生产项目的建厂及配套设施投资总计 43,101.07 万元，明细如下：

项目	投资金额（万元）
厂务机电设施工程	15,829.38
无尘室装修	12,681.16
土建工程	11,483.14
桩基工程	1,890.00
内装工程	1,217.39
总计	43,101.07

募集资金主要投资于设备、建厂及配套设施等方面，其预计使用进度如下：

单位：万元

投资内容	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	拟投入募集资金
设备	7,800.00	10,400.00	5,200.00	2,600.00	26,000.00

建厂及配套设施	12,000.00	18,000.00			30,000.00
合计	19,800.00	28,400.00	5,200.00	2,600.00	56,000.00

(5) 投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目可能存在废水、废气、固体废物（以下简称“三废”）及噪声方面的环境影响。公司在项目运作中将严格遵守当地环境保护法律，采取相关措施使得三废及噪声排放符合当地环保标准。

公司已按照越南当地政府要求，完成项目投资环评批复，取得《关于批准 Công Ty TNHH Universal Scientific Industrial Việt Nam 位于海防市海安郡东海 2 坊 Dinh Vu 工业区 CN4.1H 号地块的“环旭电子（越南）厂房”项目的《环评报告》的决定》（3317/QD-BQL）。

2、项目实施的必要性

(1) 推进公司全球化布局，提升抗风险能力

近年来，国内外宏观经济环境多变，国际贸易格局日益复杂，全球经济的波动及不确定性有所加大，或将可能对消费、进出口贸易产生一定冲击。因此，增加公司海外生产基地，完善全球生产基地布局，有利于公司更加灵活地应对宏观环境波动、产业政策调整以及贸易格局可能对公司的潜在不利影响，提升公司整体的抗风险能力，亦符合公司的战略规划。

(2) 优化生产成本，提高经营效益

越南作为新兴市场经济体，具备土地、厂房、人力、税收方面的成本比较优势，近年来亦承接了较多来自中国大陆及其他国家地区的产能转移。本项目的实施能够更好地满足客户需求，有利于公司优化生产成本，提高经营效益，巩固公司在可穿戴产品上的领先优势。

3、项目实施的可行性

(1) 政策和产业可行性

越南作为经济发展较快的新兴经济体，能够为制造业提供相对充足，成本较低的土地、厂房、人力等生产要素，且近年来通过提供所得税减免、政府补贴等

产业支持，营造了较好的营商环境，吸引了较多电子产业的外商投资，产业链配套不断完善，可以较好满足发行人新建工厂的需要。

此外，本项目的建设和投产对环境的影响较小，而项目达产后将通过贡献大量税收，创造较多就业岗位的方式，促进当地社会经济发展水平，提升相关产业技术水平，系符合越南政策要求。

(2) 技术和生产管理的可行性

公司从事可穿戴设备的研发、生产，具有技术和生产管理上的可行性，具体参见“二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析”之“（一）盛夏厂芯片模组生产项目”。

因此，公司实施本项目具有可行性。

4、经济评价

本项目建成后，预计内部收益率（税后）为 20.86%，项目静态回收期（税后）为 4.61 年。

5、项目建设进展

截至本募集说明书签署日，越南子公司已完成设立，越南厂募投项目已取得国内发改委、商委备案，以及越南当地的项目备案及环评备案，且已签署实施募投项目的场地租赁协议。本项目预计于 2021 年下半年投产。

本项目厂房建设预计安排如下：

建设项目/周期	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8
建厂选址及手续办理	■	■	■					
建筑总体方案及施工方案设计			■	■				
建筑施工及装修				■	■	■		
配套修整及场地绿化						■	■	
投产							■	■

(三) 惠州厂电子产品生产项目

1、项目基本情况

本项目总投入为 135,000.00 万元，其中 100,000.00 万元为本次募集资金。本项目的实施目的包括两部分：前期为承接环胜电子(深圳)有限公司（以下简称“环胜深圳”）现有视讯产品、电子智能产品及系统组装业务；后期将逐步承接其新增业务及产品线。本项目实施主体为环荣电子（惠州）有限公司。

（1）项目选址

本项目选址位于惠州大亚湾经济技术开发区，项目用地面积 60,000m²，系自有土地，不动产权证编号为粤(2020)惠州市不动产权第 4039790 号。

（2）项目备案情况

公司已取得大亚湾发展和改革局出具项目代码为 2019-441303-39-03-035481 的《广东省企业投资项目备案证》和惠州市生态环境局出具惠市环(大亚湾)建[2020]7 号《关于环荣电子(惠州)有限公司电子产品生产项目环境影响报告表的批复》。

（3）主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目主要是为客户提供 EMS 设计、制造服务，主要原料为集成电路、PCB 板、内存、电阻、电容等电子元器件。主要能源为电力。主要原材料及能源供应充足、稳定。

（4）项目概算

惠州厂电子产品生产项目总投资 135,000.00 万元，其中使用募集资金投入 100,000.00 万元。

设备名称	项目投资（万元）	募集资金（万元）	投资说明
设备	42,000.00	42,000.00	分五年投完，预计每年分别投 23%、25%、17%、17%、18%
建厂及宿舍	78,000.00	58,000.00	分两年投完，预计每年分别投 24%、76%
土地	4,000.00		
补流	11,000.00	-	
合计	135,000.00	100,000.00	

惠州厂电子产品生产项目的设备投资总计 42,000.00 万元，明细如下：

(1) 设备投资明细

设备名称	数量(台/套)	投资金额(万元)
印刷机	31	803.00
锡膏印刷检查机	28	804.00
高速贴片机	97	23,765.00
泛用贴片机	48	11,760.00
回焊炉	26	1,721.00
自动光学检查机	35	1,397.00
波峰焊	10	1,750.00
合计	-	42,000.00

(2) 建厂及宿舍投资明细

惠州厂电子产品生产项目的建厂及宿舍总计 78,000.00 万元，明细如下：

项目	投资金额(万元)
建厂费用	66,132.20
宿舍建设费	11,867.80
合计	78,000.00

募集资金主要用于设备、建厂及宿舍，其预计使用进度如下：

单位：万元

投资内容	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	拟投入募集资金
设备	9,660.00	10,500.00	7,140.00	7,140.00	7,560.00	42,000.00
建厂及宿舍	13,920.00	44,080.00				58,000.00
合计	23,580.00	54,580.00	7,140.00	7,140.00	7,560.00	100,000.00

(5) 投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

根据惠州市生态环境局出具的《关于环荣电子(惠州)有限公司电子产品生产项目环境影响报告表的批复》(惠市环(大亚湾)建[2020]7号)，本项目需重点落实雨污分离、生产废气的收集与治理、噪声防治及固体废物综合利用。环保方面资金投入充足。

2、项目实施的必要性

(1) 业务降本增效和扩充产能的需要

在全球电子信息产业高速发展的背景下，公司以深圳为华南地区业务的研发生产基地，持续多年为客户提供优质的产品设计与制造服务，实现了业务的快速发展。但近年来由于深圳土地、厂房、人力等生产要素成本的上升，华南地区业务的经营压力持续加大；同时，随着业务订单量的增多，深圳有限的生产要素供给将难以良好满足公司新增产能的需要。因此，公司有必要新建生产基地，承接环胜深圳的部分产线，实现业务的降本增效。

(2) 华南地区业务优化布局的需要

华南地区是公司重要的业务收入、利润来源，但随着业务量的扩增，环胜深圳作为华南地区唯一的生产基地，产能日趋饱和，功能逐渐繁重，因此公司亟需对其职能进行拆分，以实现华南地区业务的优化调整。通过本项目的实施，公司能够对现有深圳基地的产线、业务进行承接和升级，一方面满足市场需求增长和产品更新迭代的需要，另一方面打造更加智能化的生产运营体系。

综上，本项目的实施具有必要性。

3、项目实施的可行性

(1) 华南地区具备坚实的业务基础

公司与众多国际领先的电子品牌商建立了长期、稳定的合作关系，在华南地区建立了坚实的业务基础。该等国际大厂作为消费电子龙头，业务经营稳健，资金实力雄厚，行业影响力广泛，是引领技术发展和产品创新的重要力量，能够为公司带来稳定、优质的产品订单，是本项目顺利实施的市场保障。

(2) 深圳和惠州的区位联动优势

环胜深圳作为华南地区的研发生产基地，多年来为客户提供领先的设计制造服务，实现了业务的快速发展，形成了深厚的技术、人才、经验积累。惠州毗邻深圳，拥有较为成熟的电子产业，具备地理区位、人力成本、交通运输上的综合优势；作为项目实施地点，能够从人才交流、产品研发、客户拓展、品牌运营

等方面与深圳形成联动，为公司体系内的产线转移提供保障，有利于公司实现扩充产能、降本增效、优化运营体系等战略目标。

综上，本项目的实施具有可行性。

4、经济评价

本项目建成后，预计内部收益率（税后）为 22.45%，项目静态回收期（税后）为 4.85 年。

5、项目建设进展

截至本募集说明书签署日，该项目正在开工建设中，并预计于 2021 年年底投产。

本项目厂房建设预计安排如下：

建设项目/周期	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12
申请资料准备及建筑总体方案设计	■	■	■	■								
办理土地手续及施工方案设计				■	■	■						
建筑施工及装修							■	■	■	■	■	■
配套修整及场地绿化											■	■
投产												■

（四）补充流动资金项目

1、项目概况

本次公开发行可转债拟使用 103,000.00 万元补充流动资金，主要系为更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，优化公司的资本结构，降低财务风险和经营风险，并为公司战略运作提供保障。

2、项目实施的必要性

（1）为公司战略运作提供资金保障

近年来，公司稳步推进全球化战略布局，通过新设公司或并购等方式，在东南亚、欧洲、北美、北非等地区设立生产基地。其中，收购法国公司 Financière AFG

S.A.S. 89.6%的股权使用了境外美元并购贷款，根据公司《第四届董事会第十八次会议决议公告》，拟以 1.58 亿美元现金增资环鸿电子，用于偿还其现金增资法国子公司的银团贷款。因此，公司有必要通过本次募投项目补充流动资金，以偿还部分并购贷款，并为战略运作提供资金保障。

(2) 满足营运资金需求，优化资本结构

随着经营规模的扩大，公司对于营运资金的需求量也不断增加，而目前主要系使用短期借款进行资金周转，因此适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力，优化资本结构，降低财务成本。

公司补充流动资金项目的规模系综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金拟用于盛夏厂芯片模组生产项目、惠州厂电子产品生产项目、越南厂可穿戴设备生产项目和补充流动资金项目，符合公司业务定位及“模组化、多元化、全球化”的发展战略，将为公司发展注入新动能。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目主要为生产项目，具有良好的经济效益。本次募集资金到位后，公司的资本实力将得到增强，资产结构和财务状况将进一步优化。

因此，本次发行是公司强化长期竞争力，巩固行业领先地位的重要举措，能够为公司和投资者带来良好的投资回报。

第六节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告、最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书及律师工作报告；
- （四）中国证监会核准本次发行的文件；
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者于本次发行承销期间，可在上海证券交易所网站查阅，也可至本公司及保荐人（主承销商）住所查阅。查阅时间为工作日上午 9:00—11:30；下午 13:00—17:00。