

北京市中伦律师事务所  
关于深圳市显盈科技股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券的  
补充法律意见书（二）

二〇二三年九月



北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号南塔 22-31 层 邮编：100020  
22-31/F, South Tower of CP Center, 20 Jin He East Avenue, Chaoyang District, Beijing 100020, P.R. China  
电话/Tel: +86 10 5957 2288 传真/Fax: +86 10 6568 1022/1838 www.zhonglun.com

## 北京市中伦律师事务所

### 关于深圳市显盈科技股份有限公司

### 向不特定对象发行可转换公司债券的

### 补充法律意见书

致：深圳市显盈科技股份有限公司

北京市中伦律师事务所（以下简称“本所”）接受深圳市显盈科技股份有限公司（以下简称“发行人”“公司”或“显盈科技”）的委托，担任显盈科技本次拟申请向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）事宜的专项法律顾问。本所已向发行人出具了《北京市中伦律师事务所关于深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”或“原法律意见书”）、《北京市中伦律师事务所关于深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）、《北京市中伦律师事务所关于深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的补充法律意见书》（以下简称“《补充法律意见书》”）。

本所现根据深圳证券交易所上市审核中心于 2023 年 9 月 11 日下发的“审核函[2023]020138 号”《关于深圳市显盈科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（以下简称“审核问询函”）中涉及的有关事宜进一步核查并出具本补充法律意见书。

除特别说明外，本补充法律意见书中所使用的释义、术语、名称、缩略语，与其在本所出具的《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书》中的含义相同，同时增加释义如下：

3C	指	计算机类、通信类和消费类电子产品，如电脑、手机、无人机等
HDMI	指	HDMI（High Definition Multimedia Interface 高清多媒体接口），是日立、松下等七家公司于 2002 年 12 月推出了数字信号视频传输标准，并集成音频信号。HDMI 接口是当前音视频传输领域的主流接口
DP	指	DP（DisplayPort），是视频电子标准协会（VESA）于 2006 年 5 月推出的协议标准。DP 接口无需认证、无授权金，主要用于视频源与显示器等设备的连接，相比 HDMI 可以实现更加高分辨率的视频传输。Type-C 接口能够集成 DP 协议
USB	指	USB（Universal Serial Bus 即通用串行总线）标准，是一个外部总线标准，USB 接口是当今电脑、智能手机等设备最常见的接口。USB 接口通常指 USB Type-A 接口
Type-C 接口	指	USB Type-C 接口，是 2014 年发布的能够传输电力、数据和音视频信号的全能接口，其体积小，使用无需区分正反面。全功能 Type-C 接口能够同时支持 USB PD 协议、USB 3.X 协议和 DP 协议；更高端的 Type-C（雷电 3）接口还支持雷电 3 协议
Thunderbolt/雷电	指	Thunderbolt（雷电）是由 Intel 发布的传输协议，融合了 PCI Express 数据传输和 DisplayPort 视频传输两种通信协议。2015 年发布的 Thunderbolt3 采用了 Type-C 接口，传输速度最高可达 40Gb/s
HDCP	指	高带宽数字内容保护技术（High-bandwidth Digital Content Protection），该技术可以有效防止未经授权的影音内容遭到复制
VESA	指	视频电子标准协会，1989 年创立，致力于制订并推广显示相关标准。DisplayPort 标准由 VESA 推出

为出具本补充法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对本补充法律意见书所涉及的有关问题进行了核查和验证。

本补充法律意见书仅供发行人本次发行可转换公司债券使用，不得用作任何其他目的或用途。本所律师同意发行人将本补充法律意见书作为其申请本次发行申报材料的组成部分，并对本补充法律意见书承担责任。

本所律师同意发行人部分或全部按深圳证券交易所、中国证监会的审核要求引用本补充法律意见书的内容，但发行人在引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所及经办律师根据《证券法》《公司法》《注册管理办法》等有关规定及本补充法律意见书出具之日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，在对公司提供的有关文件和事实进行了充分核查验证的基础上，现出具法律意见如下：

## 第一部分 对《审核问询函》的回复

### 一、《审核问询函》问题 1:

报告期各期，发行人信号转换拓展产品毛利率分别为 30.93%、26.29%、26.70%和 23.91%，境外销售金额占主营业务收入的比例分别为 64.66%、64.76%、66.71%和 58.87%，发行人毛利率呈下滑趋势，境外销售占比较高。2020 年至 2023 年半年度，发行人经营活动现金净流量分别为 7,814.70 万元、5,216.48 万元、8,846.95 万元和 1,580.99 万元，呈波动趋势，本次可转债发行后，公司累计债券余额占 2023 年 3 月末公司净资产额的 49.38%。报告期内，发行人采用自主生产与外协加工相结合的生产模式，其中 SMT 贴片、双倍线加工工序及部分产品通过外协方式进行生产。申报材料显示，因产品种类较多、产能弹性较大，因此不存在标准产能。截至 2023 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产余额为 2,765.62 万元，为银行理财产品。

请发行人补充说明：（5）结合报告期各期外协加工业务占比、毛利率、定价方式等，说明外协主要包括哪些工序，如何保障产品质量，报告期内是否发生产品质量纠纷及发行人的应对措施。

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序：

1. 获取与外协加工相关的制度文件，了解发行人外协加工的管理过程；
2. 走访主要外协厂商，了解报告期内发行人与主要外协厂商的交易情况及是否存在质量纠纷；
3. 对外协加工服务采购负责人进行访谈，了解主要外协工序、定价方式、质量保障措施等；
4. 获取发行人及其附属公司的《信用报告（无违法违规证明版）》，并通过

网络检索发行人及其附属公司在报告期内是否存在产品质量纠纷或诉讼。

(二) 核查内容:

1. 报告期外协加工业务占比

根据发行人确认，并经本所律师对公司外协加工服务采购负责人进行访谈，报告期内，发行人综合订单交期以及产能饱和程度，将部分工序委托有生产能力的供应商进行生产，主要包括信号转换拓展产品的 SMT 贴片工序、双倍线加工工序、非 Type-C 接口信号转换器的成品组装工序，具体情况如下：

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
SMT 贴片	297.11	1.32	2,296.70	4.46	2,228.52	5.18	2,044.05	5.35
成品组装	367.39	1.64	968.6	1.88	1,015.48	2.36	1,151.21	3.01
双倍线加工	91.52	0.41	1,089.06	2.11	984.65	2.29	1,123.25	2.94
其他	14.42	0.06	1,713.74	3.32	1,595.36	3.71	1,375.75	3.60
<b>外协加工合计</b>	<b>770.45</b>	<b>3.43</b>	<b>6,068.10</b>	<b>11.77</b>	<b>5,824.00</b>	<b>13.54</b>	<b>5,694.27</b>	<b>14.89</b>
营业成本	<b>22,435.25</b>	-	<b>51,552.83</b>	-	<b>43,005.90</b>	-	<b>38,234.28</b>	-

报告期各期，发行人外协采购金额分别为 5,694.27 万元、5,824.00 万元、6,068.10 万元和 770.45 万元，占营业成本的比例分别为 14.89%、13.54%、11.77% 和 3.43%。

2023 年 1-6 月，发行人惠州新建生产基地进入小批量试产阶段，产能逐步提升，并于 2023 年 8 月达到预定可使用状态，期间发行人将前期由于自身产能不足而外协采购的工序逐步改为自产，外协采购金额减少。

2. 报告期各期外协加工业务毛利率

报告期各期，发行人仅将 SMT 贴片工序、双倍线加工工序、非 Type-C 接口信号转换器的成品组装工序等单个工序外协，不存在将整个产品委外生产的情况，因此无法单独计算外协加工产品毛利率。

### 3. 报告期各期外协加工业务定价方式

发行人制定了《外协供应商管理程序》等管理制度，对外协厂商报价标准、外协采购定价流程作出了相应的规定。发行人根据客户订单或需求计划安排生产，资材部根据订单分配需求，拟定外协采购计划并寻找外协厂商，以及负责产品的询价、比价、议价、核价等。通过综合评定之后，最终确定外协供应商及采购价格。

发行人所在珠三角地区的电子产品制造业较为发达，有丰富的 SMT 贴片、成品组装、双倍线加工等外协加工厂商资源，市场竞争较为激烈。发行人在选择外协厂商时，在综合考虑合作稳定性、产品良率的前提下，倾向于选择报价更低的外协加工厂商。发行人外协加工业务定价方式具体如下：

#### (1) SMT 贴片外协加工定价方式

SMT 贴片加工费主要由贴片单价、后焊单价、IC 烧录、测试、物料加工费等构成，其计算方法如下表所示：

项目	计算方法
贴片单价（元/PCS）	贴片点数*贴片单点单价
后焊单价（元/PCS）	后焊点数*焊点单点单价
IC 烧录、测试、物料加工费	实际工时*30 元/小时

#### (2) 双倍线加工和成品组装定价方式

双倍线加工和成品组装定价方式主要是按照不同产品及加工类型确定基础价格，并结合线长及附加工序增加确定加工价格。

### 4. 如何保障产品质量

发行人制定了《外协供应商管理程序》《外协厂品质管控规范》等管理制度，对外协厂商的品质进行管控，通过制程检验、成品检验，及时排除生产过程中出现的异常问题，确保产品质量符合要求。发行人对外协加工业务的产品质量管控措施主要包括：

#### (1) 在外协供应商开发时，会采取现场或非现场形式对外协供应商进行初

审、复审和定审，审核内容包括外协供应商的产能规划、设备配置、技术开发能力、品质管控能力、进料管控、过程管控、出货管控等，评审通过后方可进入公司合格供应商名录。

(2) 对外协厂商进行定期及不定期品质规范辅导，定期辅导每个季度至少辅导一次，当外协厂商发生重大品质异常或品质部认为有必要时，由驻厂外协 QE 或 QC 人员进行不定期辅导培训。

(3) 公司与主要外协厂商签订的合同约定了质量保证措施、产品验收程序及不合格品处置等条款。

(4) 强化生产过程监控，公司向主要外协厂商外派驻厂 QC 人员对外协生产产品进行抽检、验收。由公司品质 SQE、工程 PE 及外协专员组成的外协稽核小组，针对交付及品质异常的供应商或主要外协供应商进行随机现场抽查稽核，对于现场稽核发现的问题点，要求外协厂商改善。

(5) 对外协厂商进行月度考核和年底考核，其中质量指标权重最大，由公司品质部负责质量指标考核，对于连续两次被评为 D 级供应商、连续三次以上被评为 C 级供应商或发生重大品质事故的外协厂商，由资材部、品质部或供应链管理小组申请取消供应商资格或减少采购量。

#### 5. 报告期内是否发生产品质量纠纷及发行人的应对措施

如上所述，发行人从外协厂商的选取到外协生产过程的各个环节执行了一系列措施以保障外协加工产品质量。公司与主要外协厂商签订的合同中均对产品质量保证措施、产品质量异常的赔偿约定等内容作出明确约定，以减少质量纠纷。报告期内，发行人与外协厂商合作情况良好，出现质量问题均能及时沟通并妥善处理，报告期内发行人与客户、供应商（包括外协厂商）之间不存在因外协产品质量问题而发生诉讼、纠纷的情形。

综上所述，本所律师认为，发行人外协工序主要包括信号转换拓展产品的 SMT 贴片工序、双倍线加工工序、非 Type-C 接口信号转换器的成品组装工序等工序，发行人已采取有效措施保证产品质量，报告期内，发行人不存在产品质量



纠纷情况。

## 二、《审核问询函》问题 2:

本次发行拟募集资金总额不超过 42,000.00 万元（含本数），其中 12,312.39 万元投向越南生产基地建设项目（以下简称项目一）、17,927.61 万元投向研发中心建设项目（以下简称项目二），11,760.00 万元补充流动资金。项目一尚未取得环评，土地使用权证预计于 2024 年 4 月取得，达产后拟新增信号转换拓展产品产能 280.80 万件/年、快充充电器产品产能 187.20 万件/年；项目二拟围绕高速高频、新材料、软件兼容性和电源类产品领域开展课题研究，计划在深圳购置办公场地，该项目不直接产生经济效益。发行人 2021 年首发募投资项目 Type-C 信号转换器产品扩产项目、高速高清多功能拓展坞建设项目预计于 2023 年 8 月达产。根据公司测算，未来三年公司新增营运资金需求为 9,161.84 万元。

请发行人补充说明：（2）项目一是否已取得境外投资所需的全部境内审批，是否符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的规定。

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

### （一）核查程序：

1. 取得项目一的《境外投资项目备案通知书》，并查阅《企业境外投资管理办法》，核查项目一是否按规定履行发展和改革主管部门备案程序；
2. 取得项目一的《企业境外投资证书》，并查阅《境外投资管理办法》，核查项目一是否按规定履行商务主管部门备案程序；
3. 查阅《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》《直接投资外汇业务操作指引》等规定，了解我国境外投资的外汇管理要求；

4. 取得项目一的《可行性研究报告》，并查阅《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》，逐项对比分析项目一是否符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的规定。

(二) 核查内容：

1. 项目一是否已取得境外投资所需的全部境内审批

经核查，项目一已取得境外投资现阶段所需的全部境内审批，具体情况如下：

(1) 发展和改革主管部门备案

根据《企业境外投资管理办法》（国家发展和改革委员会令第 11 号令）第十三条、第十四条及《境外投资敏感行业目录（2018 年版）》的相关规定，投资主体直接或通过其控制的境外企业开展的敏感类项目，实行核准管理；投资主体直接开展的非敏感类项目，也即涉及投资主体直接投入资产、权益或提供融资、担保的非敏感类项目，实行备案管理。敏感类项目包括涉及敏感国家和地区的项目、涉及敏感行业的项目。其中，敏感国家和地区包括：①与我国未建交的国家 and 地区；②发生战争、内乱的国家 and 地区；③根据我国缔结或参加的国际条约、协定等，需要限制企业对其投资的国家 and 地区；④其他敏感国家和地区。敏感行业包括：①武器装备的研制生产维修；②跨境水资源开发利用；③新闻传媒；④其他需要限制企业境外投资的行业：房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部、在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台。

项目一实施地点位于越南，不属于上述规定范围内的敏感国家和地区；所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，亦不属于上述规定范围内的敏感行业，应当实行备案管理。根据《企业境外投资管理办法》（国家发展和改革委员会令第 11 号令）的相关规定，投资主体是中央管理企业的，备案机关是国家发展改革委；投资主体是地方企业，且中方投资额 3 亿美元及以上的，备案机关是国家发展改革委；投资主体是地方企业，且中方投资额 3 亿美元以下的，备案机关是投资主体注册地的省级政府发展改革部门（省级政府发展改革部门包括各省、自治区、直辖市及计划单列市人民政府发展改革部门和新疆生产建

设兵团发展改革部门)。根据《深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》，项目一预计中方投资总额为 13,265.41 万元人民币，不超过 3 亿美元。据此，项目一备案机关应当为投资主体注册地的省级政府发展改革部门，即深圳市发展和改革委员会。项目一已取得的发展和改革委员会备案手续如下：

签发部门	备案文号	取得时间	有效期
深圳市发展和改革委员会	深发改境外备[2023]0231 号	2023 年 3 月 14 日	2 年

## (2) 商务主管部门备案

根据《境外投资管理办法》（商务部令 2014 年第 3 号）第六条、第七条的相关规定，企业境外投资涉及敏感国家和地区、敏感行业的，实行核准管理；企业其他情形的境外投资，实行备案管理。实行核准管理的国家是指与我国未建交的国家、受联合国制裁的国家，实行核准管理的行业是指涉及出口我国限制出口的产品和技术的行业、影响一国（地区）以上利益的行业。

经核查，项目一不涉及敏感国家和地区、敏感行业，且不存在《境外投资管理办法》第四条禁止的以下情形：“（一）危害中华人民共和国国家主权、安全和社会公共利益，或违反中华人民共和国法律法规；（二）损害中华人民共和国与有关国家（地区）关系；（三）违反中华人民共和国缔结或者参加的国际条约、协定；（四）出口中华人民共和国禁止出口的产品和技术”，因此项目一应当实行备案管理。根据《境外投资管理办法》（商务部令 2014 年第 3 号）的相关规定，对属于备案情形的境外投资，中央企业报商务部备案；地方企业报所在地省级商务主管部门备案（省级商务主管部门包括各省、自治区、直辖市、计划单列市及新疆生产建设兵团商务主管部门）。据此，项目一的商务部门备案机关应当为所在地省级商务主管部门，即深圳市商务局。项目一已取得商务主管部门签发的《企业境外投资证书》如下：

签发部门	备案文号	取得时间	有效期
深圳市商务局	境外投资证第 N4403202300123 号	2023 年 2 月 20 日	2 年

### （3）外汇登记

根据《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》（汇发[2015]13号）规定，国家外汇管理局取消了境外直接投资项下外汇登记核准的行政审批事项，改由银行按照上述通知及其附件《直接投资外汇业务操作指引》直接审核办理境外直接投资项下外汇登记，国家外汇管理局及其分支机构通过银行对直接投资外汇登记实施间接监管。据此，项目一无需办理外汇管理局的外汇登记手续，需要在银行办理境外投资外汇登记，该业务系常规登记手续，不涉及行政审批环节。

根据《直接投资外汇业务操作指引》规定，办理境内机构境外直接投资外汇登记的，需向银行提交《境外直接投资外汇登记业务申请表》《企业境外投资证书》以及《营业执照》等资料。发行人已取得现行有效的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300578820507D）及深圳市商务局签发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202300123 号）。据此，发行人将在募集资金到位并出境前，严格按照我国外汇管理相关法律、法规及规范性文件的规定履行外汇登记等资金出境的相关程序，预计未来通过银行办理外汇登记手续不存在实质性法律障碍。

### 2. 项目一是否符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的规定

根据《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》第四条规定，限制开展的境外投资为：“限制境内企业开展与国家和平发展外交方针、互利共赢开放战略以及宏观调控政策不符的境外投资，包括：（一）赴与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区开展境外投资。（二）房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资。（三）在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台。（四）使用不符合投资目的国技术标准的落后生产设备开展境外投资。（五）不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资。其中，前三类须经境外投资主管部门核准。”

根据《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》第五条规定，禁止开展的境外投资为：“禁止境内企业参与危害或可能危害国家利益和国家安全等的境外投资，包括：（一）涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资。（二）运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资。（三）赌博业、色情业等境外投资。（四）我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资。（五）其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资。”

经核查，项目一所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，建设内容为信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线。经逐条比对上述规定，项目一不属于《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发[2017]74号）中限制类、禁止类对外投资项目，符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的规定，具体分析如下：

项目	具体情形	项目一具体情况
限制开展的境外投资	赴与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区开展境外投资	项目一实施地点位于越南，不属于与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区
	房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资	项目一具体建设内容为信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线，不属于房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资
	在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台	项目一主要生产信号转换器、信号拓展坞及快充充电器等产品，不属于在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台
	使用不符合投资目的国技术标准要求的落后生产设备开展境外投资	项目一通过购置先进的生产设备，建设高效的信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线，符合越南技术标准要求
	不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资	项目一的实施不违反越南环保、能耗、安全相关法律法规
禁止开展的境外投资	涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资	项目一具体建设内容为信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线，不涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资
	运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资	项目一已取得深圳市商务局核发的境外投资证第 N4403202300123 号《企业境外投资证书》，不属于运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资

项目	具体情形	项目一具体情况
	赌博业、色情业等境外投资	项目一具体建设内容为信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线，不涉及赌博业、色情业等
	我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资	项目一已取得深圳市商务局核发的境外投资证第 N4403202300123 号《企业境外投资证书》，不属于我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资，不属于其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资
	其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资	项目一已取得深圳市商务局核发的境外投资证第 N4403202300123 号《企业境外投资证书》，不属于我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资，不属于其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资

综上所述，本所律师认为，项目一已取得境外投资现阶段所需的全部境内审批，符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》的规定。

**请发行人补充说明：（3）项目一取得土地使用权证和环评是否存在实质性障碍，是否涉及取得土地使用权证前即开工建设的情况，是否存在被境外处罚的风险，结合发行人现有境外业务情况，说明发行人是否具备境外募投项目实施能力，本次募投项目的实施是否存在重大不确定性。**

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序：

1. 取得新加坡显盈与出租方签署的《土地转租原则合同草案》及其附录，了解项目一地块的面积、土地用途、费用支付等基本情况；
2. 查阅《越南显盈法律意见书》，了解《土地转租原则合同草案》及其附录的合规情况、项目一取得土地使用权证和环评是否存在实质性障碍等相关情况；
3. 取得发行人确认，了解越南工业土地出让模式、项目一的实施进展及是否具备境外募投项目实施能力等情况；
4. 查阅项目一的《可行性研究报告》、发行人募集说明书等文件，了解发行人本次募投项目的具体情况；
5. 取得发行人的相关管理制度及认证证书，了解发行人的产品管理体系。

(二) 核查内容:

1. 项目一取得土地使用权证和环评是否存在实质性障碍，是否涉及取得土地使用权证前即开工建设的情况，是否存在被境外处罚的风险

(1) 项目一取得土地使用权证和环评是否存在实质性障碍

① 项目一取得土地使用权证不存在实质性障碍

项目一的实施地点为越南北宁省，根据发行人确认，越南工业土地出让模式通常为各省的工业区管理局下设的工业区股份公司与用地企业签署长期租赁合同后，由土地出租方将土地使用权转租予用地企业，并由该用地企业取得土地使用权证书。

2023年2月14日，新加坡显盈与 Que Vo IDICO 城市和工业园区投资股份公司（以下简称“出租方”）签署《土地转租原则合同草案》，2023年5月8日及2023年8月3日，新加坡显盈与出租方分别签署两份《土地转租原则合同草案》附录（《土地转租原则合同草案》及其两份附录合称“《土地转租合同》”）。根据《土地转租合同》，出租方同意将越南北宁省桂武社玉舍乡桂武二工业区的地块 III-7（以下简称“项目一地块”）转租用于建设投资项目，租赁期限至2057年7月30日；越南显盈应当在取得在项目一地块上的投资政策批准或获得在项目一地块上投资的投资证书之日起7日内与出租方签署正式的土地转租合同。根据《越南显盈法律意见书》，上述约定合法有效。

根据发行人确认，为确保获得项目一地块的土地使用权，在越南显盈设立前，由发行人境外子公司新加坡显盈与出租方先行签署《土地转租合同》，对项目一地块面积、土地用途、费用支付安排作出相关约定。越南显盈设立并办妥相关审批后，将在《土地转租合同》的基础上，以越南显盈的名义与出租方签署正式的土地转租合同，由出租方将项目一地块的土地使用权移交给越南显盈，并由越南显盈申请取得土地使用权证书。

根据《越南显盈法律意见书》，《土地转租合同》的条款符合越南法律规定、受越南法律保护；越南显盈后续与出租方签署正式的土地租赁合同，并承租项目

一地块用于越南显盈投资项目符合越南及北宁省的土地政策、城市规划，越南显盈预计取得土地使用权证书不存在实质性法律障碍。

② 项目一通过环评不存在实质性障碍

根据《越南显盈法律意见书》，并经发行人确认，越南显盈拟在取得在项目一地块上的投资政策批准或获得在项目一地块上投资的投资证书后申请办理环评手续，预计取得生产经营所需的环评手续不存在实质性法律障碍。

(2) 是否涉及取得土地使用权证前即开工建设的情况

根据发行人确认，项目一尚未开工建设，故不涉及取得土地使用权证前即开工建设的情况。

(3) 是否存在被境外处罚的风险

根据《越南显盈法律意见书》并经发行人确认，越南显盈严格遵守越南法律的规定，且已取得了现阶段必要、完备的批准或许可，设立至今未受到行政处罚，不存在被境外处罚的风险。

2. 结合发行人现有境外业务情况，说明发行人是否具备境外募投项目实施能力，本次募投项目的实施是否存在重大不确定性

报告期内，发行人产品外销收入占主营业务收入的比例分别为 64.66%、64.76%、66.71%和 50.57%，主要出口欧洲、美国、日本、中国台湾及中国香港等国家或地区，境外业务占比较大。经核查，发行人具备境外募投项目的实施能力，具体情况如下：

(1) 客户及品牌优势明显，为项目后期产能消化奠定基础

公司依托优秀的研发实力、迅速的响应能力和稳定的生产品质，为全球品牌商客户提供信号转换拓展产品的研发和制造。公司产品定位中高端市场，已与全球龙头 3C 周边品牌商建立长期合作关系，主要客户包括：**Belkin**（3C 周边产品全球性高端品牌，美国公司）、**StarTech.com**（全球著名电脑周边产品品牌，加拿大公司）、**绿联科技**（3C 周边产品全球性品牌，中国公司）、**安克创新**（全球



性消费电子品牌，创业板上市公司）、茂杰国际（电脑周边产品及 USB 相关芯片制造商，中国台湾公司）等。

得益于在高端信号转换器及拓展坞领域积淀的客户及品牌优势，公司新增产能的消化将具备良好的客户及市场基础。

## （2）完善的产品质量控制体系，助力项目有序开展

自成立以来，公司精耕 3C 周边产品及部件领域，产品已销往欧洲、美国、日本、中国台湾及中国香港等国家或地区。随着消费电子产品市场蓬勃发展，信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器等产品的应用场景逐渐丰富，下游客户在进行采购时，一般会选择行业内具有一定品牌知名度和良好口碑且具有产品认证标准的产品供应商。因此，公司需具备丰富的生产经验和健全的管理体系，保障产品质量，为项目有序开展奠定基础。

在供应商管理方面，公司制定了《采购管理程序》《供应商管理程序》等系列制度监控整个原材料采购流程，并辅以针对性的程序文件深化质控流程的规范性、可操作性。

在生产过程管理方面，公司制定了《生产过程控制程序》《标识与追溯管理程序》，对所使用的设备、设施能力（包括精确度、安全性、可用性等要求）及维护保养有严格要求，在科学严谨的生产管理流程的基础上，公司对产品的生产流程的各道工序进行具体的质量控制，严控系统产品质量。此外，公司能够灵活调整生产计划，具备小批次、多品类产品的柔性化生产经验能力，可有效优化产品生产流程，在降低生产成本的同时提升订单的响应能力，夯实自身服务效能。

在产品检测管理方面，公司制定了《内部审核管理程序》《出货检验控制程序》来规范来料检查、成品检查、出货检查，控制公司产成品的合格率，确保出货产品满足客户的要求。

凭借丰富的生产经验和健全的管理体系，公司通过了 IntelThunderbolt3 认证、VESA 协会认证、USB 协会认证、HDMI 协会认证、HDCP 认证等行业协会认证；公司出口美国产品均取得美国 FCC 认证，出口欧洲产品均取得欧盟 CE 认证，

并符合欧盟 RoHS 标准和 REACH 法规等产品环保强制性规定。

### （3）核心产品技术积累深厚，为本项目实施保驾护航

目前，终端消费者在选择信号转换拓展产品时，通常会考虑的因素主要包括接口数量及类别、便携性、传输速率、兼容性等。公司信号转换拓展产品能支持超高清视频传输、多屏显示、超高速数据传输和大功率电力传输等功能。

自成立以来，公司坚持在技术领域探索，在信号转换拓展方面积累了丰富的技术经验。优质的信号转换拓展产品的技术难点在于需要不断优化如性能、集成度、兼容性、可靠性、发热控制、美观性、安全规范等技术指标。上述指标存在相互制约的关系，因此需研发团队具备强大的工业设计和外观设计能力，通过不断地技术改进从而实现各技术指标的平衡。例如：当产品输出端增加接口时，集成度增加，但发热量上升，并可能带来新的兼容性、可靠性、安规问题，需要通过优化 PCBA 布图和内部结构设计、选用更合理的元器件以及进行更多的兼容性测试等措施，在控制产品体积的情况下，实现更好的发热控制和产品兼容性。产品集成度增加时也会带来美观性问题，研发团队需要与模具结构件团队密切合作，实现更好的产品工业设计、外观设计，同时保证产品的实用性和美观性。

本项目中，公司将依托于现有核心技术生产高端信号转换拓展产品、快充充电器产品，以此确保公司产品的生产质量、安全性及稳定性。公司对核心技术的深厚积累，为项目顺利实施提供了有力的技术保障。

### （4）越南良好的人力、营商优势，为境外募投项目的实施提供政策支持

近年来，得益于越南优越的地理条件、人口红利以及吸引外资的优惠政策，越南成为中国企业“一带一路”重点对外投资的国家之一。中越两国市场紧密关联，产业链供应链深度融合，两国经贸合作保持稳定发展势头，且当前越南拥有着较丰富的适龄劳动力和具有竞争力的劳动力成本。越南总体保持开放包容的国际化态度，越南政府也对境外投资者给予了一定的投资奖励政策，包括税率优惠等。发行人同行业可比公司海能实业、佳禾智能和奥海科技中，海能实业、佳禾智能均已在越南设立生产基地。

因此，发行人具备充分的客户及品牌优势、完善的产品质量控制体系、深厚的产品技术等境外募投项目的实施能力，且依托越南良好的人力、营商优势，本次募投项目的实施不存在重大不确定性。

综上所述，本所律师认为，项目一预计取得土地使用权证和办理环评手续不存在实质性法律障碍，项目一尚未开工建设，故不涉及取得土地使用权证前即开工建设的情况，不存在被境外处罚的风险；发行人具备境外募投项目的实施能力，本次募投项目的实施不存在重大不确定性。

请发行人补充说明：（4）结合现有产品情况、竞品优劣势对比情况、目前在研课题阶段和进展情况、研究到量产的过程和周期、本次研发项目的具体内容、技术储备和市场前景，说明项目二的可行性，是否存在较大的研发失败风险，项目二取得《告知性备案回执》后，是否还需办理环评或其他手续。

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序：

1. 访谈研发部门负责人，了解发行人现有产品情况、竞品优劣势对比情况、目前在研课题阶段和进展情况、研究到量产的过程和周期、本次研发项目的具体内容、技术储备和市场前景等情况；

2. 查阅项目二的《可行性研究报告》、发行人募集说明书等文件，了解发行人本次募投项目的具体情况；

3. 取得项目二的《建设项目环境影响报告表》《告知性备案回执》，并结合《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录（2021年版）》分析发行人研发中心建设项目环评手续的完备性。

（二）核查内容：

1. 公司现有产品情况及竞品优劣势对比情况

（1）公司现有产品情况

公司主要产品分为：信号转换拓展产品、模具及精密结构件产品和电源适配器产品。

信号转换拓展产品是一种用于解决电子设备间信号传输协议不一致、接口不匹配或接口数量不足问题的产品，通常作为笔记本电脑、台式电脑、平板电脑、智能手机等智能终端以及数字电视、显示器、投影仪、VR 设备等显示终端的周边配套产品。

模具及精密结构件产品是用于大疆创新、罗马仕等消费电子品牌的塑壳部件产品，用于组装生产无人机、充电宝等消费电子产品。

电源适配器是一种将电源的电压和电流转换为特定的输出电压和电流，以供应其他电子设备使用的产品。公司的电源适配器产品包括快充充电器、无线充电器、旅行充电器、智能排插等。

本次募投项目中“研发中心建设项目”研发课题面向信号转换拓展产品、电源适配器两个业务领域。

## （2）公司现有产品与竞品优劣势对比情况

### ① 公司信号转换拓展产品与同行业竞品对比情况

#### 1) 行业竞争格局

经过多年的发展，信号转换拓展产品行业形成了品牌商和 ODM 制造商两类厂商，品牌商专注于品牌和销售渠道的打造，ODM 制造商负责产品的研发、制造。

品牌商的竞争集中在销售渠道、市场推广等方面上，线上线下渠道更广、品牌形象更好的品牌商竞争力更强，目前市场上知名品牌商包括：Belkin、StarTech.com、安克创新、绿联科技等。

信号转换拓展产品 ODM 供应商的竞争集中在研发能力、客户资源、响应速度、产品品质等方面。得益于劳动力成本优势和产业链优势，我国已成为信号转换拓展产品的主要制造国之一。国内大部分信号转换拓展产品 ODM 供应商集中

于中低端产品的生产，凭借一定的生产、业务经验，获取一部分中低端市场，但缺乏自主研发能力。相比之下，国内小部分信号转换拓展产品 ODM 供应商，依托较强的研发能力和生产能力，已经摆脱了同质化的中低端产品竞争，进入到国际知名品牌商客户的供应链当中，形成了竞争优势地位。

2) 全球知名的品牌商客户主要通过对关键技术指标的考察以甄选供应商

信号转换拓展产品属于较为常见的 3C 电子周边产品，但做好做精一款信号转换拓展产品存在较高的技术难度。消费者在使用时碰到的很多问题都是产品质量欠缺的体现，如需要多次拔插才能使用、大容量文件传输缓慢、接通后画面出现缓慢、经转换后画面质量下降、闪烁、消失、视频画面与声音不同步、使用时产品发热过高、信号中断等。优秀的产品需要通过研发设计、高标准的产品测试避免上述问题。

信号转换拓展产品的技术难点在于不断优化以下技术指标，全球知名的品牌商客户也主要通过技术指标的考察来甄选供应商：

技术指标	说明
性能	产品追求更高性能指标，如更高传输速率、更高画面分辨率和帧率等。性能不足，会导致大容量文件传输缓慢、接通后画面出现缓慢、经转换后画面质量下降、闪烁、消失、视频画面与声音不同步等。
集成度	产品追求更多转换口和转换功能，同时产品体积更小。随着笔记本电脑等设备的输出端口减少，需要配备足够功能、数量的转换口，但同时又需要控制产品成本、体积、重量，方便携带。同时，随着端口的增加，产品在兼容性、可靠性、发热控制、安规等方面的设计难度会大幅增加。
兼容性	市场上需要使用信号转换拓展产品的设备众多，需要兼容各种品牌、型号、尺寸的消费电子产品，满足互相之间连接转换的需要，使产品在接入各种不同设备时均能够正常工作。兼容性不好，会导致在部分型号电脑、显示器上使用时无法使用，导致退货发生。
可靠性	产品追求更好可靠性，使产品在各种不同温度、湿度、振动、压力环境中均能够稳定工作。可靠性不好，会导致产品在特定环境下无法使用，需要多次拔插才能使用，使用过程中信号中断等，影响用户体验。
发热控制	产品追求更好的发热控制，以使产品在使用时温升更小。温升过高，会导致产品使用寿命缩短、可靠性下降、产品中止工作等。
美观性	产品追求更好的美观度，使产品外观更有吸引力。
安规	产品追求更高安规指标，如电磁场辐射抗干扰能力、防静电能力等。随着产品集成度的提升，安规指标的设计难度会大幅增加。

上述指标之间存在互相制约关系，研发的技术难点在于实现上述技术指标的平衡。例如：当产品输出端增加接口时，集成度增加，但发热量上升，并可能带来新的兼容性、可靠性、安规问题，需要通过优化 PCBA 布图和内部结构设计、选用更合理的元器件以及进行更多的兼容性测试等措施，在控制产品体积的情况下，实现更好的发热控制和产品兼容性。产品集成度增加时也会带来美观性问题，研发团队需要与模具结构件团队密切合作，实现更好的产品工业设计、外观设计，同时保证产品的实用性和美观性。

### 3) 公司信号转换拓展产品主要客户为国内及全球的知名品牌商

经过多年发展，公司已与众多行业知名品牌商建立了长期、稳定的合作关系，行业知名品牌商客户包括：Belkin、StarTech.com、绿联科技、安克创新等，涵盖了行业内主要的知名品牌商。以 2022 年为例，公司信号转换拓展产品客户结构如下：

客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例
Belkin	8,858.22	15.47%
StarTech.com	8,115.07	14.17%
茂杰国际	7,480.70	13.07%
绿联科技	4,978.08	8.69%
安克创新	4,178.20	7.30%
其他	23,644.20	41.30%
<b>合计</b>	<b>57,254.47</b>	<b>100.00%</b>

公司信号转换拓展产品获得了客户的高度认可，主要面向国内及全球知名品牌商，公司以行业知名品牌客户为主的客户结构体现了公司产品较好的技术和市场竞争力。

### ② 公司电源适配器产品与同行业竞品对比情况

公司从 2021 年起即已启动对电源适配器产品相关技术研发，2023 年 4 月公司完成对东莞润众的收购，公司对电源适配器产品技术积累进一步提升。

目前公司已掌握电源适配器设计、生产的关键技术，产品技术指标可满足绿

联科技、Cropmark、喜微科技等一线品牌或厂商对电源适配器产品的要求。各项关键指标在与市场普通产品竞争中具有一定优势，具体参数对比如下：

项目	公司产品	市面普通产品	市面高端产品
覆盖功率范围	20W-240W	20W-65W	20W-240W
产品功率密度	1.1W/cm <sup>3</sup>	0.8W/cm <sup>3</sup>	1.2W/cm <sup>3</sup>
产品外壳温升	小于 77 度	大于 77 度	小于 77 度
产品使用寿命	5 万小时	3 万小时	5 万小时
产品充电协议	支持 QC2.0、QC3.0、PD2.0、PD3.0、PD3.1、PPS 全协议	支持 PD2.0、PD3.0、PPS 部分协议	支持 QC2.0、QC3.0、PD2.0、PD3.0、PD3.1、PPS 全协议

## 2. 公司目前主要的在研课题阶段和进展情况、研究到量产的过程和周期

### (1) 公司目前主要的在研课题阶段和进展情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在从事的主要研发项目如下：

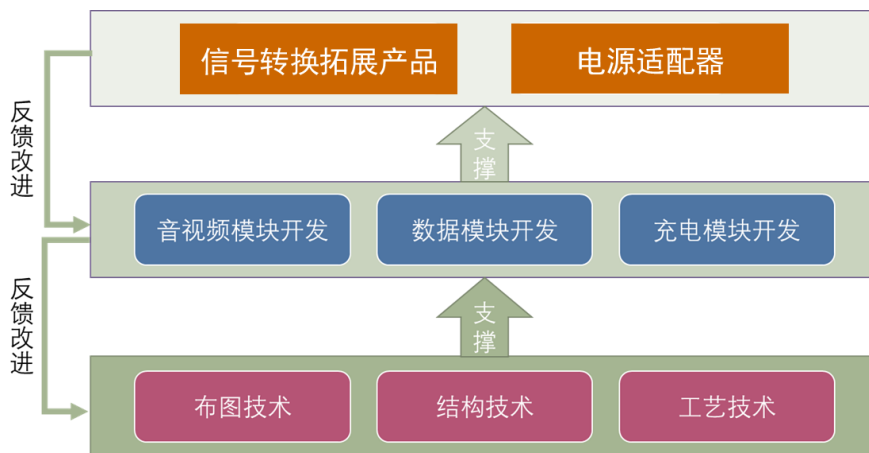
序号	研发项目名称	研发内容/预期成果	项目进度
1	具有 Thunderbolt 4 扩展坞的显示器支臂	随着职场人员使用电脑的时间越来越长，一款符合人体工程学的显示器支臂可以缓解疲劳问题，支臂可以上下调整高度，前后调整距离。随着 Thunderbolt 端口的设备市场普及度越来越高，人们对于 Thunderbolt 端口的拓展坞需求也在逐渐加大。两样产品的有机结合，不但可以优化我们的办公空间，还大大提升了办公的效率。人们对于健康越来越注重，不同的产品组合，可以帮助我们开拓新的细分市场，同时提升了 Thunderbolt 4 的市场占有率。	设计验证阶段
2	USB4 系列产品	随着 USB4 标准的发布，传输带宽进一步得到了提升，满足了消费者对数据传输速率、视频的解析度及刷新率更高的要求，USB4 系列产品的研发，可以更好满足消费者对产品高性能的诉求，使公司的产品及时跟上市场的标准变化。	设计验证阶段
3	GaN PD 电源产品	随着消费者对电源产品性能以及尺寸大小的极致追求，高效率，小体积，低发热的氮化镓 PD 电源成了消费者的首选。GaN PD 电源产品的研发，可以提升公司在电源产品线的技术开发能力以及生产制造能力，扩充公司电源产品线，增加公司在电源产品线的知名度以及市场占有率。	小批量试产阶段
4	KVM DOCK	灵活办公已经成为了新的办公形式，对于设备的增加，也带来了新的需求。如何优化桌面空间，成了很大的需求。居家办公时，公用电脑主机或笔记本电脑与个人电脑主机如何进行转换？在公司时多台电脑主机同时使用时，如何进行快捷的切换？KVM DOCK 能很好的解决用户二者共用的需求，他们可以共用一整套键盘、鼠标、显示器，一键即可切换。随着欧美消费者移动办公	产品设计阶段

序号	研发项目名称	研发内容/预期成果	项目进度
		及居家办公的用户习惯培养，KVM DOCK 的销量有望迎来大的增长点，对公司未来的业绩有一定的提升。	
5	苹果配件产品 Mac Studio Base	苹果设备及周边产品的销量在全球电子产品中占比非常大，但是官方的周边产品价格或设备的升级服务价格常常让人望而却步。开发出能兼容苹果设备的配件产品可以大大降低用户的升级成本，同时也能开拓苹果配件产品的市场，增加了市场的占有率。	设计验证阶段
6	带无线充电的拓展坞	随着支持无线充电的设备越来越多，无线充的便捷使用也越来越受用户喜欢，尤其在办公区域，集成的产品不但可以优化我们的办公空间，让办公桌面更加整洁，设置了各种功能端口的拓展坞满足了音视频、数据交互、快速充电等功能，大大提升了我们的工作效率。	设计验证阶段
7	可折叠收纳拓展坞	随着拓展坞可以增加的功能和端口数量越来越多，不可避免地带来了体积增加的问题，虽然满足了用户的功能需求，但是在空间利用和便携性上带来了影响，所以开发可折叠可收纳的拓展坞，可以满足用户的双重需求。	设计验证阶段

公司主要研发项目进展良好，正按公司拟定的研发计划向前推进。

## (2) 公司产品从研发到量产的过程及周期

基于信号转换拓展产品、电源适配器产品技术特点，公司建立了针对性的研发组织模式。公司研发团队从布图技术、结构技术、工艺技术三方面进行产品技术架构设计，并在此基础上进行音视频模块开发、数据模块开发、充电模块开发，实现新产品的快速开发和客户需求的高速响应，进一步丰富公司产品系列完整度。



在新产品开发之前，公司会进行深入的行业调研，了解市场情况，掌握终端用户核心功能需求，结合公司对行业技术发展趋势的判断，决定新产品所需配置



的接口类型及数量，然后从公司现有技术模块中调用所需配置的接口设计方案，进行 PCBA 布图设计和内部结构设计，并从生产工艺角度考虑产品量产可行性；初步设计方案形成后，制作样品，并对样品进行性能、兼容性、可靠性、安规和发热情况等测试，同时根据测试结果修改产品设计方案；经反复多轮验证后，新产品定型。

新产品开发成功后，公司会向客户进行推介，客户往往会提出个性化的需求，例如：要求独特的外观，不同的接口等，公司会在新产品原设计方案的基础上根据客户的要求对产品方案进行修改，形成一套个性化定制的新产品方案。

因产品的定制化属性，公司新产品从市场调研至量产需经过市场需求调研、接口方案设计、布图及结构设计、设计验证、依客户要求进行个性化调整、小批量生产等 6 个主要阶段，最终进入批量生产环节。受新产品技术、工艺跃升程度、产品市场成熟度等因素影响，公司新产品从需求调研至最终量产的时间周期通常为半年至一年半不等。

3. 本次研发项目的具体内容、技术储备和市场前景，说明项目二的可行性，是否存在较大的研发失败风险

(1) 研发中心建设项目的具体内容

研发中心建设项目的实施主体为显盈科技。公司计划在深圳购置办公场地，投入先进研发设备，汇聚行业优秀研发人才，打造设施先进、环境优越的研发中心。并围绕“高速高频领域”“新材料领域”“软件兼容性领域”和“电源类产品领域”，开展系列前沿性课题研究，具体课题如下：

研发方向	研发内容	研发目标/预计成果
高频高速领域	PCIe 7.0	32GT/s 每通道高速传输稳定性，信号完整性。
	DP2.1	带宽智能分配算法，编码解码私有压缩算法提升带宽到 32GT/s。
	Thunderbolt 5	视频编码解码高速数据重组视频流，可以解决当下双显变四显问题。
新型材料领域	散热涂料开发	开发新型散热材料可以通过喷涂工艺来附着在现有产品上来解决产品散热问题。

研发方向	研发内容	研发目标/预计成果
	散热添加材料开发	开发新型材料，可以添加到现有的塑胶材料里通过成型工艺做成产品外壳来解决目前产品的散热问题。
软件兼容性领域	热仿真技术	通过收集发热源、材料导热系数、产品结构形态，通过软件仿真产品表面温升。
	电磁兼容仿真技术	通过设定信号类别，信号带宽，结构形态，材料导电材质，通过软件综合计算 EMI 辐射信号强度及屏蔽效果。
	信号完整性仿真技术	通过设定信号类别，信号带宽，衰减参数，PCB 板材，综合计算眼图质量，衰减值等 TDR 数据。
电源产品领域	电源研发	新型架构电源研发以及分析（非隔离电源，开关电源，阻容降压等现有电源架构形态的产品）
	电源节能高效软件编写	消费性电子周边交直流电源研发（高功率密度，高散热能效，高 PF 值，软件编写）
	新能源模块	户外&家电类高功率能源模块研发（BMS 管理模块，车用能源，多路绿色能源模块，模块智能化编程）

通过以上研发课题的开展，一方面，公司旨在夯实自身 3C 周边产品及部件的技术储备；另一方面，为后续丰富产品体系奠定基础，实现自身可持续发展。

### （2）研发中心建设项目计划投入情况

研发中心建设项目计划投资总额为 20,839.69 万元，其中场地购置费用 7,249.54 万元，装修工程费用 541.57 万元，设备购置费用 7,966.50 万元，软件购置费用 2,170.00 万元，研发费用 2,503.46 万元，项目预备费 408.62 万元。具体金额及资金使用计划如下表所示：

序号	项目构成	金额（万元）	比例	拟使用募集资金（万元）
1	场地购置费用	7,249.54	34.79%	7,249.54
2	装修工程费用	541.57	2.60%	541.57
3	设备购置费用	7,966.50	38.23%	7,966.50
4	软件购置费用	2,170.00	10.41%	2,170.00
5	研发费用	2,503.46	12.01%	-
6	预备费	408.62	1.96%	-
合计		<b>20,839.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,927.61</b>

### （3）公司对各研发课题的技术储备情况

本项目中，公司拟通过建设研发中心，扩大目前研发团队规模，并结合自身

产品对“高速高频领域”“新材料领域”“软件兼容性领域”和“电源类产品领域”开展技术研究。“高速高频领域”“新材料领域”“软件兼容性领域”和“电源类产品领域”产品具有产品种类多样、产品定制化程度高、产品迭代速度快等特点。

自成立以来，公司一直在技术研发方面予以高度重视，并将技术创新作为增强核心竞争力的关键要素之一。依托自身技术优势，公司报告期内开展一系列前沿性课题研究，包括但不限于“视频编解码显示效果提升技术”“低压高功率闪充解决技术”“基于会议系统通讯降噪解决技术”“视频解码、数据传输及智能充电解决技术”“多屏显示、数据传输及智能充电解决技术”和“无线传输采集一体解决技术”等。公司扎实的技术积累能够为本次研发项目的顺利开展提供可靠的技术保障，待研发中心建成投入运营后，公司可将丰富的技术储备广泛应用于日常产品设计，进而积极推动科技创新与自身产品的深度融合。

#### （4）研发中心建设项目研发课题相关产品的市场前景

公司研发中心建设项目各研发课题面向的产品包括信号转换拓展产品、快充充电器产品。

对信号转换拓展产品，近年来，一方面，以笔记本电脑为代表的 3C 电子产品日益轻薄化，接口数量不断精简，新设备接口数量不足问题日益突出，接口转换、拓展需求快速增长；另一方面，随着显示技术的不断进步，信号传输速率越来越高，各类 3C 电子产品的信号传输接口不断更新换代，尤其是 Type-C 接口在新设备上的快速普及，导致新老设备间接口不匹配，接口转换需求快速增长。上述因素推动信号转换拓展产品市场需求旺盛，行业得到快速发展。根据 Credence Research 数据，预计 2019-2027 年，全球 Type-C 接口市场规模将以 25.7% 年复合增长率持续增长。

对快充充电器产品，3C 电子产品轻薄化、便携化、高清化催生信号转换拓展产品市场需求的同时，亦对快充充电器产品产生了较大的需求。根据 Strategy Analytics 数据，2022 年全球快充充电器市场规模约为 573.95 亿元，预计 2025 年市场规模将达 1,023.97 亿元。

信号转换拓展产品、快充充电器产品市场前景详见《深圳市显盈科技股份有限公司及国金证券股份有限公司关于深圳市显盈科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》正文“问题1”之“一、结合发行人市场地位、下游行业需求、竞争优劣势、同行业可比公司情况等，说明主要产品毛利率下滑的具体原因，是否存在影响发行条件的重大不利影响因素，相关不利因素是否持续/（二）下游行业需求：在数据接口转换需求及电子产品轻薄化等因素共同作用下信号转换拓展产品、快充充电器市场需求持续增长”部分所述。

因此，本次研发项目围绕公司主营业务开展，公司已具备相应的技术储备，且产品市场前景较好，研发中心建设项目具备可行性，不存在较大的研发失败风险。

#### 4. 项目二取得《告知性备案回执》后，是否还需办理环评或其他手续

根据现行有效的《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录（2021年版）》（以下简称“《管理名录》”）第二条、第三条的规定，《管理名录》所列审批类建设项目，建设单位应当组织编制建设项目环境影响报告书或者环境影响报告表；《管理名录》所列备案类建设项目，建设单位应当组织编制环境影响报告表，并依法实施告知性备案。

公司研发中心建设项目，项目类别属《管理名录》中“三十六、计算机、通信和其他电子设备制造业 39”之“计算机制造 391”之“其他显示器件制造；其他集成电路制造；其他使用有机溶剂的；其他有酸洗的”。根据《管理名录》规定，该项目管理分类为备案类，建设单位应依法实施告知性备案。

公司聘请专业的环评机构针对项目二编制了《建设项目环境影响报告表》，并于“深圳市建设项目环境影响评价报告表备案平台”履行了备案程序，取得了深圳市生态环境局宝安管理局出具的《告知性备案回执》。发行人就项目二取得《告知性备案回执》后，无需办理其他环评或相关手续。

综上所述，本所律师认为，发行人研发中心建设项目具有可行性，不存在较

大的研发失败风险，项目取得《告知性备案回执》后，已完成环评手续。

请发行人补充说明：（6）本次拟购置场地后续是否会用于出租或出售，是否存在变相开发房地产或从事房地产业务的情形，相关场地是否存在属于房地产调控政策范围的情形，是否符合国家房地产宏观调控政策要求。

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查程序：

1. 取得发行人及其境内附属公司的营业执照，并登录国家企业信用信息公示系统查询发行人及其境内附属公司的经营范围；

2. 查阅《越南显盈法律意见书》《新加坡显盈法律意见书》，了解越南显盈、新加坡显盈的经营范围；

3. 登录中华人民共和国住房和城乡建设部网站查询发行人及其境内附属公司是否具有房地产业务相关资质；

4. 查阅发行人近三年《审计报告》《2023年半年度报告》，了解发行人业务收入构成；

5. 取得发行人本次募投项目土地、办公场所购置合同，并结合发行人实际业务情况，分析本次募投项目拟购置场地后续是否会用于出租或出售，是否存在变相开发房地产或从事房地产业务的情形，相关场地是否存在属于房地产调控政策范围的情形，是否符合国家房地产宏观调控政策要求；

6. 取得发行人就募投项目拟购置房产出具的《关于募投项目所涉及房产用途之承诺函》。

（二）核查内容：

1. 本次拟购置场地后续是否会用于出租或出售

根据发行人确认，公司本次拟购置场地的募集资金投资项目为越南生产基地

建设项目、研发中心建设项目，本次拟购置场地后续均为自用，不会用于出租或出售。

越南生产基地建设项目，选址于越南北宁省桂武二工业区。公司计划于项目实施地取得土地使用权，并自建厂房用于信号转换拓展产品和快充充电器产品的生产、销售。

研发中心建设项目，选址于深圳市宝安区，截至 2023 年 6 月末，公司已与出卖方签订《深圳市房地产买卖合同（预售）》，该房产土地用途为普通工业用地，房产用途为厂房。

因公司在深圳市内使用物业均为租赁，大部分将于 2025 年到期，考虑到深圳的研发环境、人才吸引力及留用现有研发人员的需求，在租赁物业到期后，有必要继续将深圳作为公司研发中心。通过研发中心建设项目购置场地和投入先进研发设备，将显著改善公司研发环境，提升对行业人才汇聚能力及产品研发设计效率。

发行人已就募投项目拟购置房产是否会用于出租或出售事项出具了《关于募投项目所涉及房产用途之承诺函》：“本公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募投项目中，越南生产基地建设项目及研发中心建设项目涉及场地购置（包括土地、办公场所），本公司承诺拟购置场地仅限于自用，不会用于对外出租或出售。”

## 2.是否存在变相开发房地产或从事房地产业务的情形

截至本补充法律意见书出具之日，公司及附属公司的经营范围均不包括“房地产开发”或“房地产经营”等字样，亦未取得房地产开发、经营资质，未从事房地产业务。具体情况如下：

公司名称	与发行人关系	经营范围	是否具有房地产业务相关资质	是否涉及房地产开发相关业务
发行人	-	一般经营项目是：信号转换器、信号拓展坞、信号分配器、信号连接线、电声产品、电源适配器等电子产	否	否

公司名称	与发行人关系	经营范围	是否具有房地产业务相关资质	是否涉及房地产开发相关业务
		品的研发、生产及销售；国内贸易，货物及技术进出口。（法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外），许可经营项目是：信号转换器、信号拓展坞、信号分配器、信号连接线、电声产品、电源适配器等电子产品的生产。		
惠州耀盈	一级全资子公司	研发、生产、加工、销售：精密模具、精密部件、塑胶制品、五金制品、电子产品、信号转换器、信号拓展坞、信号连接线、移动通讯产品、通讯用天线、电脑周边配件；精密技术咨询；货物或技术进出口，国内贸易。（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）	否	否
广东显盈	一级全资子公司	生产、研发、销售：信号转换器、信号转换线、信号分配器、数据转换线、数据连接线、充电器、精密模具、精密结构件、五金制品、电子产品；精密技术咨询服务；国内贸易；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）	否	否
广东至盈	一级全资子公司	一般项目：模具制造；模具销售；塑料制品制造；塑料制品销售；五金产品制造；五金产品零售；五金产品批发；电子产品销售；通信设备制造；通信设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；电池制造；电池销售；储能技术服务；变压器、整流器和电感器制造；其他电子器件制造；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；物联网设备制造；物联网设备销售；移动终端设备制造；移动终端设备销售；网络设备制造；网络设备销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；物业管理；非居住房地产租赁；停车场服务；国内贸易代理；货物或技术进出口。（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	否	否
新加坡显盈	一级全资子公司	信号转换拓展类产品的研发、生产、销售及进出口	否	否
华越正盈	一级全资子公司	一般经营项目是：电子元器件批发；电子元器件零售；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备批发；电线、电缆经营；模具销售；塑料制品销售；五金产品批发；包装材料及制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；国内贸易代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照	否	否

公司名称	与发行人关系	经营范围	是否具有房地产业务相关资质	是否涉及房地产开发相关业务
		照依法自主开展经营活动), 许可经营项目是: 货物进出口; 技术进出口。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)		
越南显盈	二级全资子公司	电子产品的生产制造、通讯设备制造	否	否
东莞润众	一级控股子公司	一般项目: 其他电子器件制造; 电子元器件零售; 电子元器件批发; 电子元器件制造; 模具销售; 模具制造; 五金产品制造; 五金产品零售; 五金产品批发; 电子产品销售; 国内贸易代理; 货物进出口; 技术进出口; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 配电开关控制设备研发; 配电开关控制设备制造; 配电开关控制设备销售。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)	否	否

注: 广东至盈经营范围虽包括“非居住房地产租赁”, 但其房产仅限惠州耀盈内部租赁使用, 并未对外出租, 广东至盈亦未取得房地产开发、经营资质, 未实际从事房地产业务。

公司本次发行的募集资金投资项目紧紧围绕公司的主营业务而开展实施, 本次拟购置场地系发行人自用, 且拟购置场地涉及的土地性质为工业用地, 并非住宅用地或商业用地, 不具备房地产开发及相关业务的基础, 公司及其控股子公司亦未涉及房地产开发或经营业务。

因此, 发行人本次拟购置场地不存在变相开发房地产或从事房地产业务的情形。

3. 相关场地是否存在属于房地产调控政策范围的情形, 是否符合国家房地产宏观调控政策要求

公司本次发行涉及国内购置场地的募集资金投资项目为研发中心建设项目。公司研发中心建设项目购置场地将用于自身的研发用途, 涉及的土地性质为工业用地, 不属于房地产调控政策范围内的调整对象, 符合国家房地产宏观调控政策要求。

发行人已就遵守国家房地产宏观调控政策要求事项出具了《关于募投项目所



涉及房产用途之承诺函》：“本公司未来的经营活动将严格遵守国家房地产宏观调控政策的要求，不会将本次发行募集资金投资项目拟购置场地用于涉及房地产开发、销售等相关业务的用途。”

综上所述，本所律师认为，发行人本次拟购置场地后续不会用于出租或出售，不存在变相开发房地产或从事房地产业务的情形，相关场地不属于房地产调控政策范围，符合国家房地产宏观调控政策要求。

本补充法律意见书正本叁份，无副本，经本所律师签字并经本所盖章后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京市中伦律师事务所关于深圳市显盈科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的补充法律意见书（二）》之签字盖章页）

北京市中伦律师事务所（盖章）

负责人：



张学兵

经办律师：

Handwritten signature of Zhou Jianghao in black ink, written over a horizontal line.

周江昊

经办律师：

Handwritten signature of Huang Chaoli in black ink, written over a horizontal line.

黄超颖

2023 年 9 月 27 日