

宸展光电(厦门)股份有限公司首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

(上接 C22 版)

2.其他重要财务指标 报告期内,公司主要财务指标如下表所示:

Table with 5 columns: 财务指标, 2020年6月30日, 2019年12月31日, 2018年12月31日, 2017年12月31日. Rows include 资产负债率, 流动比率, 每股净资产, etc.

注:上述财务指标,若无特别说明,均以合并口径计算,计算各期每股指标时股数均取各期末股份公司股本数,具体计算公式如下:

- 1.资产负债率=总负债/总资产
2.流动比率=流动资产/流动负债
3.速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
4.每股净资产=期末归属于母公司股东权益/年(期)末股本总额
5.无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例=无形资产(扣除土地使用权)/年(期)末净资产
6.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
7.存货周转率=营业成本/存货平均余额
8.息税前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
9.利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出
10.每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年(期)末股本总额
11.每股净现金流量=现金流量净额/年(期)末股本总额

(四)管理层讨论与分析

报告期内,公司业务稳步发展,各期末资产总额分别为52994.79万元、68797.94万元、80164.88万元和74858.01万元,总资产金额总体保持增长趋势。报告期内,公司资产结构整体保持相对稳定,流动资产占比较高,流动资产占净资产比例分别为93.30%、81.50%、83.64%和82.53%,资产流动性较好。2018年末,公司非流动资产占比大幅提高,主要系公司根据经营发展需要购置了自有厂房,固定资产金额相应增加导致非流动资产占比提升。

报告期各期公司营业收入分别为112,454.88万元、127,880.41万元、132,202.62万元和68,261.89万元。报告期内,公司营业收入主要来源于主营业务,包括智能交互显示器、智能交互一体机以及智能交互显示设备零部件等产品。报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比重分别为99.78%、99.76%、99.77%和99.90%,主营业务突出。公司主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用,其中直接材料占比较大。

报告期内,公司主营业务毛利率分别为20.89%、22.86%、25.30%和26.24%,2018年相对2017年上升1.97个百分点,2019年相对2018年上升2.44个百分点,公司不同年度之间毛利率保持小幅上升趋势。报告期内,公司期间费用金额分别为13,662.60万元、14,528.63万元、15,887.52万元和8,106.40万元,占同期营业收入的比重分别为12.15%、11.36%、12.02%和11.88%,不同年度期间费用占比保持稳定。

报告期内,公司净利润分别为7,340.57万元、11,826.28万元、14,713.50万元和7,359.56万元,公司盈利能力和成长性良好。近年来随着各行业向数字化、智能化转型趋势的加快,零售、金融、工业、自动化、医疗等下游商用领域对商用智能交互显示设备的需求持续增长,为公司的稳健发展提供了良好的外部条件。报告期内,公司充分依托领先的定制化设计能力、精细化的生产管理体系和高品质、多元化的产品,不断扩大市场份额,业务发展良好,目前已成为领先的商用智能交互显示设备制造商。

从长期来看,公司将坚持以商用智能交互显示设备业务为核心,借助多年积累的技术优势、生产管理优势和客户资源优势,积极开拓新客户和开发新产品,持续提升行业地位。本次募集资金投资项目的建设将有助于促进公司营业收入的稳步增长,盈利能力也会得到进一步提升。

(五)股利分配情况

1.发行人报告期内执行的股利分配政策 公司股利分配方案由董事会根据公司业务发展目标拟定,经股东大会审议通过。根据《公司法》及现行《公司章程》的规定,公司关于股利分配政策有如下规定:

1.公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2.公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

3.公司利润分配政策的基本原则:公司应充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利;公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展;公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2.报告期历次股利分配情况 (1)2017年度利润分配情况 2018年3月26日,宸展有限召开董事会会议,审议通过了《关于公司2017年度利润分配的议案》,公司拟向全体股东按其持股比例派发现金股利共计人民币3,678.76万元,剩余未分配利润结转至以后年度分配。

(2)2018年度利润分配情况 2019年3月15日,公司召开2018年度股东大会,审议通过了《关于2018年度利润分配方案的议案》,公司拟以截止2018年12月31日公司总股本9,600万股为基数,向全体股东按每10股派发现金股利6.20元人民币(含税),共计派发5,952.00万元,剩余未分配利润暂不分配,结转下一年度;同时,不进行资本公积金转增股本。

(3)2019年度利润分配情况 2020年3月9日,公司召开2019年度股东大会,审议通过了《关于2019年度利润分配方案的议案》,公司拟以截止2019年12月31日公司总股本9,600万股为基数,向全体股东按每10股派发现金股利7.50元人民币(含税),共计派发7,200.00万元,剩余未分配利润暂不分配,结转下一年度;同时,不进行资本公积金转增股本。

截至本招股意向书摘要签署日,公司上述股利分配均已实施完毕。 3.本次发行前滚存利润的分配方案 2019年3月15日,公司召开2018年度股东大会,审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》,公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东按持股比例共享。

4.本次发行后的股利分配政策 2019年3月15日,公司召开2018年度股东大会,审议通过了本次发行上市适用的《公司章程(草案)》,公司本次发行后股利分配政策如下: “第一百六十二条 公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。 公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但章程规定不按持股比例分配的除外。 股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。 公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十四条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。 法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百六十五条 利润分配预案的制定 公司每年利润分配预案由公司董事会根据公司章程的规定并结合公司上一会计年度盈利情况、未来发展的资金需求和股东回报规划制定,经董事会审议后提交股东大会批准,独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

注册会计师对公司财务报告出具解释性说明的,公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响,公司董事会应当根据孰低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

第一百六十六条 利润分配形式 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展,利润分配政策应保持连续性和稳定性,并符合法律法规和规范性文件的相关规定。公司利润分配不得超越累计可供分配利润的范围,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式或法律、法规允许的其他方式分配利润。公司应当优先采用现金分红的方式进行利润分配。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素,公司可以采用发放股票股利的方式进行利润分配。

第一百六十七条 利润分配预案的决策程序和机制 (一)公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求状况提出,拟订。董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜,独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见,董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以集中中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

(二)公司因特殊情况而不进行现金分红时,公司应在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因,以及对公司留存收益的用途使用及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

(三)董事会审议制定或修改利润分配相关政策时,须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议;股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时,须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上表决通过。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,并对年度内盈利且具备条件但未提出利润分配的预案,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(四)公司股东大会对利润分配(或股份)的派发事项。 公司股东存在违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金股利,以偿还其占用的资金。

第一百六十八条 现金分红的条件、比例和方式 在满足现金分红条件时,公司将积极采取现金方式分配股利,原则上每年度进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十;公司每年以现金方式分配的利润(包括中期已分配的现金红利),由公司董事会根据公司章程和经营发展计划制定,提交公司股东大会审议批准。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。公司在实施上述现金分配股利时,可以派发股票股利。

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,区分不同情形,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。

第一百六十九条 公司利润分配政策的调整 如遇到战争、自然灾害等不可抗力,并对公司生产经营造成重大影响时,或公司自身经营情况发生重大变化(如)时,公司可对利润分配政策进行调整,但调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、行政法规、部门规章和政策性文件的规定。公司调整利润分配方案,应当按照前述规定履行相应决策程序。

第一百七十条 公司利润分配政策的披露 公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况,说明是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求;现金分红标准和比例是否明确和清晰;相关的决策程序和机制是否完备;独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用;中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分保护等,如涉及利润分配政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

(六)子公司基本情况 报告期内,发行人共有5家控股子公司,其中子公司宸展控股于2017年11月注册完毕,具体情况如下: 1.宸展贸易 (1)基本情况

Table with 3 columns: 公司名称, 宸展贸易(厦门)有限公司; 成立时间, 2015年8月20日; 注册资本, 1,000万元; 实缴资本, 1,000万元; 法定代表人, 孙大明; 注册地址和主要生产经营地, 厦门市集美区杏林南路60号/房508室; 股权结构, 宸展光电持股100%; 主营业务, 商用智能交互显示设备的销售

(2)财务数据 宸展贸易最近一年及一期经立信所审计的财务数据如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 总资产, 净资产, 净利润. Rows for 2020年6月30日, 2019年12月31日, 2018年12月31日.

2.香港宸展 (1)基本情况

Table with 3 columns: 公司名称, TES Technology (Hong Kong) Limited; 成立时间, 2015年1月13日; 已发行股本, 3,500,000美元; 注册地址和主要生产经营地, 15/F, BOC Group Life Assurance Tower, 136 Des Voeux Road Central, Central, Hong Kong; 股权结构, 宸展光电持股100%; 主营业务, 投资控股

(2)财务数据 香港宸展最近一年及一期经立信所审计的财务数据如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 总资产, 净资产, 净利润. Rows for 2020年6月30日, 2019年12月31日, 2018年12月31日.

3.萨摩亚宸展 (1)基本情况

Table with 3 columns: 公司名称, TES Touch Embedded Solutions Inc.; 成立时间, 2014年12月15日; 已发行股本, 280万美元; 注册地址和主要生产经营地, Portcullis Chambers, P.O.Box 1225, Apia, Samoa; 股权结构, 宸展光电持股100%; 主营业务, 投资控股

(2)财务数据 萨摩亚宸展最近一年及一期经立信所审计的财务数据如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 总资产, 净资产, 净利润. Rows for 2020年6月30日, 2019年12月31日, 2018年12月31日.

4.美国宸展 (1)基本情况

Table with 3 columns: 公司名称, TES America, LLC; 成立时间, 2017年8月24日; 已发行股本, 350万美元; 注册地址和主要生产经营地, 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, DE19904, USA; 主要生产经营地, 215 Central Ave. Holland, Michigan, USA; 股权结构, 香港宸展持股100%; 主营业务, 商用智能交互显示设备的销售

(2)财务数据 美国宸展最近一年及一期经立信所审计的财务数据如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 总资产, 净资产, 净利润. Rows for 2020年6月30日, 2019年12月31日, 2018年12月31日.

5.宸展控股 (1)基本情况 宸展控股已于2017年11月20日注销。注销前,其基本情况如下:

Table with 3 columns: 公司名称, TES Holding Co., Ltd.; 成立时间, 2014年11月25日; 法定股本, 2,000万美元; 已发行股本, 280万美元; 注册地址和主要生产经营地, The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O.Box 2052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands; 股权结构, 宸展光电持股100%; 主营业务, 投资控股

(2)财务数据 宸展控股2016年经立信所审计的财务数据如下: 单位:万元

Table with 3 columns: 总资产, 净资产, 净利润. Rows for 2016年12月31日, 2016年6月30日, 2016年度.

第四节 募集资金运用 经公司2018年度股东大会审议批准,本次发行及上市的募集资金扣除发行费用后,将主要用于“智能交互显示设备自动化生产基地建设项目”、“研发中心及信息化系统升级建设项目”和“补充流动资金项目”,具体情况如下: 单位:万元

Table with 4 columns: 序号, 项目名称, 总投资规模, 募集资金使用规模, 项目备案号. Rows for 智能交互显示设备自动化生产基地建设项目, 研发中心及信息化系统升级建设项目, 补充流动资金项目.

本次募集资金到位后,公司将按照投资项目的实施进度及轻重缓急安排使用;若本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致,公司将根据实际需要以其他资金先行投入,待募集资金到位后予以置换。

商用智能交互显示设备目前广泛应用于零售、金融、工业自动化、医疗、餐饮、快速物流、游戏娱乐、交通运输、公共事业等商用领域,且随着各行业向自动化、智能化转型成为大势所趋,商用设备的市场需求潜力将得到进一步释放,商用智能交互显示行业整体上具有广阔的市场前景,为本项目的顺利实施提供了较高的可行性基础。

第五节 风险因素

一、下游行业需求变动的风险

商用智能交互显示设备主要应用于零售、金融、工业自动化、医疗、餐饮等下游终端领域。近年来,随着该等应用领域的发展,人工智能、物联网、材料、显示等技术的快速进步以及相关基础设施的逐步完善,下游零售、金融、工业自动化、医疗、餐饮等行业对于商用智能交互显示设备的需求不断增加,促进了商用智能交互显示设备市场规模的总体增长,为公司业务的稳健发展提供了有利的外部环境。

但若下游行业整体需求增长放缓或商用客户的产品需求偏好发生改变,则可能导致公司产品主要应用领域的设备需求出现下降,则可能对公司的盈利能力产生不利影响。

二、客户集中度较高的风险

公司主要客户为Elo、NCR、Jabil、Diebold、Mouse、Acrelec、4POS、长城信息、瑞迅、新北洋等均系国内外知名品牌商或制造商。报告期内,公司前五名客户的销售收入总额分别为92,497.40万元、99,973.13万元、86,977.14万元和49,953.89万元,占公司营业收入的比例分别为93.15%、94.34%、94.51%和95.58%,客户集中度相对较高且集中度较高。公司与上述知名品牌商长期、稳定的合作关系一定程度上保证了公司销售的稳定性,体现了公司优异的设计开发能力及生产制造优势。

但未来若公司在产品质量控制、交货期等方面无法及时满足主要客户的要求,或主要客户的经营状况、业务结构发生重大变化而导致对公司的产品采购减少,将可能在一定时期内对公司的经营状况产生不利影响。

三、主要原材料价格变动的风险

公司产品的三大原材料包括液晶面板、触摸屏、金属件、集成电路、塑胶件、电路板、Touch 控制板、印制电路板等。报告期内,原材料成本占主营业务成本的比重分别为93.15%、94.34%、94.51%和95.58%,占比均较高,原材料价格的变动将对公司产品成本构成重大影响。

公司产品的主要原材料价格主要受市场供求关系和上下游行业景气度的影响,若其价格在短期内大幅上升,而本公司无法及时调整产品的销售价格,将对公司产品的毛利率产生不利影响,从而对公司的经营业绩造成影响。

四、应收账款的坏账风险

2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末,公司应收账款的账面余额分别为21,958.11万元、25,888.27万元、29,116.81万元和30,556.03万元,分别占当期营业收入的19.53%、20.24%、22.02%和44.76%。年化比率为22.38%。公司的应收账款主要为处于正常信用期内的未结算销售货款,公司客户根据其与公司合同约定于到期后及时付款。

公司主要出口客户均为全球知名企业,信用情况良好,资金实力雄厚,在其与公司多年合作中,公司款项回收情况良好。但若宏观经济环境或公司主要客户的财务状况和经营情况发生重大不利变化,公司将可能面临应收账款不能及时足额回收的风险,从而对经营业绩产生不利影响。

五、存货跌价风险

报告期内,公司存货相关的情况如下: 单位:万元

Table with 5 columns: 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. Rows for 存货账面余额, 跌价准备, 存货占流动资产的比例.

报告期内,公司存货占流动资产的比例较高,主要原因系公司采取“以销定产”的生产策略,根据客户订单需求安排采购和组织生产,因此为及时满足客户交货要求,公司需要储备足够的原材料用于生产,并维持一定的库存商品储备。公司存货主要为原材料,其中液晶面板、触摸屏、集成电路、主板等电子元器件材料由于升级换代较快,而面临市场价格变动引起的存货跌价风险。公司严格按照会计准则的规定,每年度对存货进行减值测试并计提跌价准备,2017年末至2020年6月末,公司存货已分别计提跌价准备459.39万元、543.93万元、575.27万元和629.38万元。

但未来若原材料市场供求情况发生变化,或本行业竞争加剧,将可能导致公司存货跌价或存货变现困难,从而对公司的盈利能力产生不利影响。

六、出口退税政策变化风险

报告期内,公司外销收入比例分别为96.83%、94.58%、96.22%和98.18%,公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内,公司主要商用智能交互显示设备产品根据国内销售环节增值税率执行17%的全额出口退税率(2018年5月及2019年4月根据国内增值税率调整,出口退税率分别调整为16%和13%)。由于公司产品外销比例较高,若未来国家单独调低公司主要产品出口环节适用的退税率,或公司对产品结构进行调整导致主要产品对享受出口低档的出口退税率,公司盈利能力将在一定程度上受到不利影响。

七、技术变革风险

商用智能交互显示设备的研发、设计、制造和检测过程涉及多个学科知识的交叉与创新,要求研发人员和生产人员具备扎实的理論基础和技術經驗,因此存在較高的技術門檻。由于公司主要客戶均為知名品牌商,其對於產品功能、性能、材料、外觀和使用穩定性等方面具有嚴格要求,公司唯有堅持研發創新,不斷優化產品設計和生產工藝,才能持續為客戶提供契合需求的高品質定制化產品。

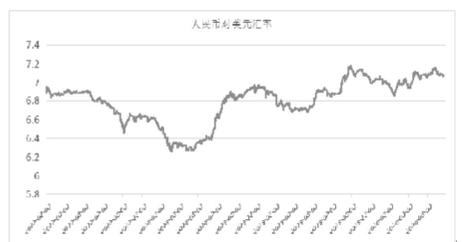
虽然公司目前的技术水平和生产工艺能够满足客户需求,但随着行业上下游技术更新升级,融合创新的加速,若未来公司无法对技术变革作出及时应对,将可能面临丧失竞争优势的风险。

八、产品质量风险

公司主要服务于对产品质量和可靠性有较高要求的国内外知名品牌商,且凭借业内领先的产品质量和服务水平与客户建立了长期、稳定的合作关系。但如果公司未来出现生产工艺及产品质量控制存在瑕疵,或原材料采购、产品销售等供应链环节的质量控制不到位等情形,将可能导致公司产品在客户处出现质量问题,进而影响客户对公司产品的采购量以及双方合作关系,并可能对公司业绩造成不利影响。

九、外币业务风险

公司产品销售以外销为主,报告期内,公司产品主要出口到美国、欧洲、亚洲等地区,外销收入占比分别达到96.83%、94.58%、96.22%和98.18%。由于公司外销业务主要使用美元结算,公司出于提高经营效率的考虑,需要持有较大数额的美元资产和美元负债,因此主要面临人民币对美元汇率的波动风险。报告期内,人民币对美元汇率变化情况如下:



报告期内,公司主要受到人民币对美元汇率的波动影响,发生汇兑损益分别为1,287.13万元、-824.37万元、-97.14万元和-40.09万元,占当期利润总额的比例分别为13.00%、-5.35%、-0.51%和-0.42%。随着未来公司经营规模的扩大,公司外汇持有量预计将持续增加,若汇率出现不利波动则可能导致公司发生汇兑损失,对公司盈利能力造成一定程度的不利影响。

此外,外销业务还受到进口国的贸易政策、经济状况、市场需求等国际贸易环境的影响。近年来,随着美国在世界范围内挑起贸易争端,全球贸易局势的不确定性和国际贸易风险有所上升。其中,美国为扭转贸易逆差,于2018年7月6日、8月23日和9月24日分别对中国对美国出口的商品加征关税25%、25%和10%(9月24日实施的2,000亿美元商品加征关税税率于2019年5月10日由10%升至25%),加征关税商品价值合计达2,500亿美元;2019年9月1日起,美国对中国剩余约3,000亿美元商品加征15%关税(该税率于2020年2月14日对中国降至7.5%),其中约1,800亿美元商品计划推迟至2019年12月15日执行(但美国于2019年12月13日暂停执行该计划)。公司产品被列入2019年9月1日执行的加征关税清单。

2019年,公司出口美国的产品收入占营业收入的20.48%,且公司出口美国的产品以客户承担进口报关税费为主,若以公司2019年的产品出口结构及当前美国对公司产品加征关税税率来看,美国对公司产品加征关税对公司未来经营业绩影响较小。

假设公司产品自2019年初被美国纳入加征关税范围,发行人按照订单里约定的贸易条件自行承担关税,并至多负担客户承担的6%关税,则美国政府对公司产品加征关税将减少公司2019年净利润279.11万元-900.91万元,占2019年净利润的比重为1.90%-6.12%,加征关税对公司未来经营业绩的影响总体可控。

但若未来中美贸易争端加剧,或国际贸易环境出现恶化,将可能对公司经营产生不利影响。

十、全球经济增长放缓的风险

目前,全球经济增长继续放缓,尽管中国和美国两大经济体增长趋稳,但受其他发达经济增长缓慢和新兴经济体经济增速放缓的影响,全球经济将步入低速增长“新常态”,同时,全球经济面临诸多不确定、不稳定因素。全球经济增长的持续低迷可能影响商用领域用户对商用智能交互显示设备的新增需求和对现有设备的升级需求,从而降低本行业的发展速度,并将对公司的经营业绩和盈利能力产生不利影响。

十一、募集资金投资项目风险

(一)募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经营状况做出的,公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算,认为公司募集资金投资项目具有良好的预期收益,项目的实施是可行的。募集资金项目成功实施后,有助于进一步扩大公司的销售规模,市场占有率,提高公司研发投入水平,并增强公司核心竞争力。但由于公司发展和宏观经济形势具有不确定性,如果募集资金不能及时到位、市场环境发生重大不利变化或行业竞争加剧,将会对项目的实施进度和预期收益产生不利影响。

(二)摊薄即期收益的风险

本次公开发行完成后,公司总资产和净资产规模将有所增加,总股本亦相应增加。公司拟将本次发行募集资金用于智能交互显示设备自动化生产基地建设项目、研发中心及信息化系统升级建设项目及补充流动资金项目。募集资金使用计划已经过公司管理层的详细论证,符合公司的发展规划,有利于提高公司的盈利能力和竞争力。但由于募集资金从投入到产生回报需要一定周期,因此在公司股本和净资产均增加的情况下,每股收益和加权平均净资产收益率等指标在短期内将出现一定幅度的下降。

十二、经营业绩下滑风险

报告期内,公司主营业务经营良好,营业收入整体保持平稳,客户结构逐渐优化,产品盈利能力有所提升,净利润逐年增长。未来如果公司的原材料成本持续上涨,或人民币升值超过预期,国家对智能交互显示设备行业的政策进行调整,或者其他国家的子行业进出口贸易政策发生重大变化,将可能导致公司收入和利润下降或对公司和长期持续经营能力产生不利影响。

十三、新型冠状病毒肺炎疫情影响及其他突发性事件的风险

2019年末开始,国内爆发新型冠状病毒肺炎疫情的。2020年1月31日,世界卫生组织宣布新型冠状病毒肺炎疫情影响构成国际关注的突发公共卫生事件。公司的产品以出口销售为主,疫情的爆发短期内会影响国际经济和人员往来等,预计对公司2020年一季度生产经营构成一定影响。若疫情持续蔓延且得不到有效控制,或者今后出现其他公共突发事件,均可能对公司生产经营和盈利能力构成负面影响。

十四、客户结构变动风险

公司客户资源广泛,客户构成相对稳定,主要客户Elo、NCR、Jabil、Diebold、Mouse、Acrelec、长城信息、瑞迅、新北洋等均系国内外知名品牌商或制造商。与上述知名品牌商长期、稳定的合作关系一定程度上保证了产品订单来源的稳定性。但是,若前述主要客户因经营状况、业务结构发生重大变化,或根据合同相关条款取消对公司已下达的产品订单,本公司虽然能够依据合同约定获得赔偿,但仍有可能因已备料或已生产部分产品而导致损失,进而对本公司的经营状况产生不利影响。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、各方当事人

Table with 5 columns: 当事人, 名称, 住所, 联系电话, 传真, 联系人. Rows for 发行人, 保荐人(主承销商), 律师事务所, 会计师事务所, 资产评估机构, 股票登记机构, 拟上市证券交易所.

二、发行时间安排

Table with 2 columns: 事项, 日期. Rows for 询价推介日期, 发行公告刊登日期, 申购日期, 缴款日期, 股票上市日期.

三、备查文件

- 一、备查文件 (一)发行保荐书; (二)财务报表及审计报告; (三)内部控制鉴证报告; (四)经注册会计师核验的非经常性损益明细表; (五)法律意见书及律师工作报告; (六)公司章程(草案); (七)中国证监会核准本次发行的文件; (八)其他与本次发行有关的文件。

二、备查文件的查阅

- (一)备查文件的查阅期间: 周一至周五上午9:30-11:30, 下午1:30-4:30 (二)备查文件查阅地点: 1.发行人:宸展光电(厦门)股份有限公司 地址:厦门市集美区杏林南路60号/房 联系人:钟仕安 电话:0592-6681166 传真:0592-6681056 2.保荐人(主承销商):海通证券股份有限公司 联系地址:上海市广东路689号 联系人:黄晓伟 电话:021-23219000 传真:021-63411627