

江苏协和电子股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 C14 版)

(一)公司利润分配后利润时,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%以上时,可以不再提取。

2、报告期内股利分配情况
经第一届董事会第十三次会议和 2017 年第六次临时股东大会审议通过,公司向全体股东分配现金红利 1,980.00 万元(含税),并已实施了该分配方案。

Table with 4 columns: 项目/期间, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年

注:上述财务数据已经审计。

2.常州市超远通讯科技有限公司(全资子公司)

Table with 4 columns: 项目/期间, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年

注:上述财务数据已经审计。

3.南京协和电子科技有限公司(控股子公司)

Table with 4 columns: 项目/期间, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年

注:上述财务数据已经审计。

4.常州协和光电元器件有限公司(控股子公司)

Table with 4 columns: 项目/期间, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年, 2020年6月30日/2020年1-6月, 2019年12月31日/2019年

注:上述财务数据中 2019 年 1-11 月(未经审计), 2019 年 12 月及 2020 年 1-6 月(已经审计)。

(七) 2020 年三季度已经审阅的主要财务信息

Table with 4 columns: 项目, 2020年9月30日, 2019年12月31日, 变动幅度

2.合并利润表主要数据

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年1-9月, 2020年1-9月同比变动幅度, 2020年7-9月, 2019年7-9月, 2020年7-9月同比变动幅度

3.合并现金流量表主要数据

Table with 6 columns: 项目, 2020年1-9月, 2019年1-9月, 2020年1-9月同比变动幅度, 2020年7-9月, 2019年7-9月, 2020年7-9月同比变动幅度

4.非经常性损益

Table with 3 columns: 项目, 2020年1-9月, 2020年7-9月

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况
公司 2019 年 4 月 3 日召开的第二届董事会第二次会议和 2019 年 4 月 18 日召开的 2019 年第二次临时股东大会审议通过,公司决定申请首次公开发行股票人民币普通股(A股)股票不超过 2,200 万股。

Table with 5 columns: 序号, 项目名称, 投资总额, 实施主体, 项目备案, 环评批复

公司严格按照有关的募集资金管理制度使用募集资金,若本次发行的实际募集资金量少于项目所需资金总额,不足部分将通过自有资金或银行借款等方式予以解决。

二、募集资金投资项目情况

(一)年产 100 万平方米高密度多层印制电路板扩建项目

1.项目概况
本项目建设地点位于常州市武进区横林镇塘头路 4 号协和电子厂区内,实施主体为公司。本次募集资金到位后,公司将按项目计划进行厂房建设、装修,逐步引进一批国内外先进生产及检测设备,环保设施,以满足大规模生产高密度、多层、柔性、高频电路板等高附加值产品的基础条件需要。

2.项目投资估算

本项目预计总投资 54,012.43 万元,其中场地投入费 17,600.00 万元,设备及安装工程 29,222.00 万元,铺底流动资金 7,390.43 万元。项目投资情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 项目名称, 投资金额(万元), 占总投资比例

3.项目实施进度安排

本募投项目由公司本部负责实施。本项目建设期为 24 个月,分为可行性研究、初步规划设计、房屋建筑及装修、设备采购、人员招聘及培训、设备安装、试生产七个阶段。

Table with 2 columns: 阶段/月份, 1-9月, 10-12月

4.项目的经济效益情况

据测算,项目建设完成后,预计公司新增年均销售收入 75,934.50 万元,年均利润总额 10,432.14 万元,年均净利润为 8,867.32 万元;税前投资内部收益率为 19.68%,税后投资内部收益率为 17.11%;税前静态投资回收期 5.84 年(含建设期),税后静态投资回收期 6.25 年(含建设期)。

(二)年产汽车电子产品自动化贴装产业化项目

1.项目概况
本项目建设地点位于湖北省襄阳市高新区机场路 85 号东风电子厂区内,实施主体为公司子公司东电子。项目实施完成达产后,将形成汽车电子产品表面贴装(SMT)300 万套/年的生产能力。

2.项目投资估算

本项目预计总投资 13,702.01 万元,其中场地投入费 4,428.88 万元,设备及安装工程 7,841.93 万元,铺底流动资金 1,431.20 万元。项目投资情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 项目名称, 投资金额(万元), 占总投资比例

3.项目实施进度安排

本募投项目由公司子公司东电子负责实施。本项目建设期为 24 个月,分为可行性研究、初步规划设计、房屋建筑及装修、设备采购、人员招聘及培训、设备安装、试生产七个阶段。

Table with 2 columns: 阶段/月份, 1-9月, 10-12月

4.项目的经济效益情况

据测算,项目建设完成后,预计公司新增年均销售收入 19,110.00 万元,年均利润总额 2,190.64 万元,年均净利润为 1,642.98 万元;税前投资内部收益率为 19.94%,税后投资内部收益率为 15.03%;税前静态投资回收期 5.51 年(含建设期),税后静态投资回收期 6.34 年(含建设期)。

三、项目发展前景分析

近年来,随着汽车电子、通信设备、消费电子、工业控制、医疗仪器、航空航天等下游应用领域的发展,市场对 PCB 的需求越来越倾向于高精密、集约化的趋势,以多 layers、高频通讯板、金属基板为代表的中高端复杂电路板正面临着快速发展的市场契机。

近年来,随着电子产品日益小型化与多功能化,以及手机、平板等消费类电子产品爆炸式增长,SMT 贴装应用更加广泛,在通讯电子、汽车电子、医疗电子、消费电子、可穿戴设备以及智能家居领域得到更加广泛且深入的应用。

公司首次公开发行股票募集资金将用于年产 100 万平方米高密度多层印制电路板扩建项目和汽车电子产品自动化贴装产业化项目,将有助于扩大公司生产规模,突破现有产能瓶颈,优化产品结构,提高生产效率。本次募投项目符合行业发展趋势,发展前景良好。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

投资者在评价及投资公司此次发行的股票时,除关注本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“八、特别风险提示”以外,本公司还提醒投资者注意以下风险:

(一)市场竞争加剧的风险

目前,全球 PCB 行业格局较为分散,生产厂商众多,市场竞争充分。与此同时,变化行业需求大,技术要求高及下游终端产品性能更新速度快,消费者偏好变化频率高等因素影响,领先的 PCB 生产“大”型企业,集中度“趋势”日趋明显。

报告期末,公司业务发展前景良好,收入及净利润稳定增长,行业竞争力不断提升。但若未来行业竞争进一步加剧,行业毛利率水平整体下滑,而公司未能持续保持技术领先、生产管理能力和产品质量以应对市场环境变化,则存在公司毛利率加剧下滑的风险。

(二)应收账款增加的风险

报告期末,公司应收账款账面余额分别为 21,335.68 万元,22,229.60 万元,22,116.24 万元和 24,986.55 万元,占当年营业收入的比重分别为 45.11%,37.96%,40.78%和 91.44%,比例整体有所下降。

报告期末,应收账款账龄结构良好,且主要客户均具有良好的信用,相关款项回收风险较小。尽管公司向注重应收账款的回收工作,但仍不能完全避免应收账款不能按期或无法收回的风险,如果公司主要客户的经营情况、财务状况发生重大不利变化,公司将面临应收账款不能及时或足额收回的风险,进而对经营业绩产生一定不利影响。

2. 环保风险

印制电路板行业生产过程中涉及多种物理、化学等工业环节,产生包括废水、废气、噪声和固体废物等各种污染物,对周边环境可能造成污染。近年来,随着我国新《环境保护法》的正式实施,环保监管力度持续加强,排污标准

不断提高,企业环保成本逐步上升。企业必须加强自身环保意识,改进先进生产技术及工艺,提高生产效率和能源利用率,改进节能环保。

公司高度重视环保工作,一直严格按照国家和所在地环保部门要求规范处理日常生产经营产生的各类废水及污染物,公司及下属子公司目前的生产线以及本次募集资金投资项目环保投入能够保证各项环保指标达到国家和地方的相关环保标准。

但随着我国环保监管政策的不断趋严,未来可能会制定更严格的环境保护标准和规范,这将增加公司的环保支出,对其经营业绩产生一定影响。同时,未来若由于偶然因素导致排放超标,则可能因污染环境事项受到相关环保部门的处罚,进而对公司的生产经营、盈利能力造成不利影响。

3. 毛利率及净利率下滑风险

报告期各期,公司综合毛利率分别为 42.06%、40.09%、36.34% 和 32.21%,净利率分别为 23.28%、21.94%、18.75%和 16.25%,均有所下滑。主要原因为下游汽车行业波动,产能受限而暂时性调整业务结构,市场竞争日趋激烈、产品价格下降,劳动力成本提升等因素影响。

若未来出现市场竞争加剧、行业政策调整、下游市场需求变化等情况,公司可能面临毛利率和净利率继续下滑的风险。

(三)技术人才流失及核心技术外泄的风险

公司坚持独立自主创新,积累了业内领先的 PCB 生产技术及工艺,形成了核心技术团队。公司注重对技术人才的管理,持续提升研发投入采取了多种措施,包括与核心技术团队签署保密协议或订立保密条款,完善研发部门员工考核和激励制度以及推行骨干员工通过持股平台持有公司股份等。

公司核心技术、核心生产工艺均通过自主研发完成,截至本招股意向书签署日,公司共获得与生产经营相关的授权专利 77 项(其中发明专利 3 项、软件著作权 8 项)。尽管公司建立了较为完备的知识产权保护措施,采取了较为严格的技术保护措施,但未来仍不能排除技术人员流失以及出现运营管理疏漏导致核心技术失密的危险。

(四)募集资金投资项目的风险

1. 新增产能的市场风险

本次募投项目达产后,公司产品产能将大幅增加。公司对本次募投项目做了充分的市场调研与分析,并且计划通过加强组织管理、人才激励、市场营销等一系列措施来消化新增产能。

鉴于我国电子信息产业近年来一直保持快速发展,产业链规模不断扩大,公司也具有较强市场竞争力,公司认为新增产能可以得到较好消化。

本次募投项目需要一定的建设期和达产期,在项目实施过程中及项目建成后,假如国家政策、市场环境、行业技术及相关因素出现重大不利变化,则可能导致公司本次募投项目新增产能无法完全消化,从而给公司经营带来不利影响。

2. 净资产收益率下降及新增折旧影响公司盈利能力的风险
截至 2020 年 6 月 30 日,公司净资产为 53,563.08 万元,如本次发行成功,按照募集资金净额 11,754.73 万元测算,公司净资产增幅达 96.62%。

由于募投项目建成达产需要一定时间,项目达产前公司的销售规模、利润总额与净资产不能保持相同比例的增长,从而可能导致一段时间内公司的净资产收益率低于上市前水平。

本次募投项目建成后,公司固定资产投资规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

(五)管理风险

1. 人力资源管理风险
印制电路板行业是综合型高科技行业。生产型企业不仅需要配备对 PCB 产品结构、制造工艺进行深入研究和创新开发的能力,还需要具备向下游企业提供建设性解决方案的能力。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

2. 管理风险
报告期末,公司经营规模稳定提升。未来,随着募投项目建设投产,公司总体经营规模将进一步扩大。公司的快速发展,对公司的管理、技术、生产、市场营销等各个方面均提出更高的要求。

如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

随着公司高速发展,公司固定资产规模扩大将导致折旧费用的上升。如果未来市场发展重大不利变化,募投项目未能实现预期效益,则存在项目达产后利润增长不能抵消折旧增长,进而导致净利润下滑的风险。

截至本招股意向书签署日,发行人及其子公司正在履行的担保合同情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 合同名称及编号, 债权人, 担保方, 担保方式, 债务人, 被担保债务期间

5. 银行承兑协议

截至本招股意向书签署日,发行人及其子公司正在履行的银行承兑协议情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 合同名称及编号, 申请人, 承兑人, 出票日期, 到期日期, 承兑金额, 担保方式

6. 工程采购合同

截至本招股意向书签署日,发行人及其子公司正在履行的金额在 500 万元以上的工程采购合同情况如下:

Table with 6 columns: 序号, 承造人, 发包人, 合同类型, 工程地点, 合同金额(万元), 签订日

(二) 发行人的对外担保情况

截至本招股意向书签署日,公司不存在对外担保的事项(对合并范围内的子公司担保除外)。

(三) 发行人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署日,公司及子公司不存在尚未了结的诉讼或仲裁,亦未涉及其他可能对公司业务、财务状况或经营业绩造成重大不利影响的重大时点的未决的诉讼或仲裁案件。

截至本招股意向书签署日,公司的控股股东、实际控制人,以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日,未发生发行人董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及民事诉讼的情况。

本公司控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为,亦未受到行政处罚。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

Table with 5 columns: 发行各方当事人, 名称, 住所, 联系电话, 传真, 经办人或联系人

二、本次发行时间安排

Table with 2 columns: 序号, 事项, 具体日期

第七节 备查文件

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

二、备查文件查阅地点、时间
(一) 备查文件查阅地点
1. 发行人:江苏协和电子股份有限公司
地址:江苏省常州市武进区横林镇塘头路 4 号
法定代表人:张南周
电话:0519-88506113
传真:0519-88505331
联系人:孙荣发、张文婷
2. 保荐人:(主承销商):民生证券股份有限公司
地址:中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104 A 室

法定代表人:冯鹤年
电话:010-85127999
传真:010-85127888
联系人:蒋红亚、王刚
(二) 备查文件查阅时间
周一至周五:上午 9:30-11:30;下午 1:30-4:00