

# 广东生益科技股份有限公司

## 2020 年度第一期中期票据募集说明书

注册金额：叁拾亿元整

本期发行金额：10 亿元

担保情况：无担保

发行期限：5 年

信用评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

发行人主体信用等级：AA+

本期中期票据信用评级：AA+

发行人：



主承销商及簿  
记管理人：



二〇二〇年六月

## 重要声明

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不表明对中期票据的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目 录

第一章 释义.....	6
一、常用词语释义.....	6
二、专业名词释义.....	8
第二章 风险提示及说明.....	9
一、与本期中期票据发行相关的风险.....	9
二、与发行人相关的风险.....	9
第三章 发行条款.....	14
一、本期中期票据发行条款.....	14
二、发行安排.....	16
第四章 募集资金运用.....	18
一、募集资金用途.....	18
二、发行人偿债保障措施.....	20
三、发行人承诺.....	21
第五章 发行人基本情况.....	22
一、基本情况.....	22
二、历史沿革及股权变动.....	22
三、控股股东和实际控制人.....	24
四、发行人的独立性.....	25
五、重要权益投资情况.....	26
六、发行人公司治理情况及内部组织机构.....	32
七、内部控制制度.....	38
八、发行人人员基本情况.....	41
九、发行人主营业务情况.....	46
十、发行人主要在建工程和拟建工程情况.....	53
十一、发展战略及目标.....	55

十二、发行人所在行业情况及竞争优势.....	56
<b>第六章 发行人主要财务状况.....</b>	<b>66</b>
一、财务概况.....	66
二、合并报表范围变更内容及原因.....	70
三、发行人近三年主要财务数据.....	71
四、合并报表财务状况分析.....	79
五、有息债务情况.....	93
六、关联方关系及其交易.....	95
七、限制用途安排的资产.....	103
八、或有事项.....	103
九、金融衍生品、大宗商品期货、理财产品和海外投资情况.....	105
十、直接债务融资计划.....	105
十一、重大不利变化或重大事项.....	105
<b>第七章 发行人资信状况.....</b>	<b>106</b>
一、信用评级情况.....	106
二、金融机构授信情况.....	108
三、债务违约记录.....	109
四、债务融资工具偿还情况.....	109
五、相关会计师事务所受自律处分情况.....	109
<b>第八章 本期中期票据担保情况.....</b>	<b>111</b>
<b>第九章 税项.....</b>	<b>112</b>
一、增值税.....	112
二、企业所得税.....	112
三、印花税.....	112
四、税项抵销.....	113
五、声明.....	113
<b>第十章 信息披露.....</b>	<b>114</b>

一、中期票据发行前的信息披露.....	114
二、中期票据续期内定期信息披露.....	114
三、中期票据存续期内重大事项的信息披露.....	114
四、到期兑付信息披露.....	115
<b>第十一章 投资者保护机制.....</b>	<b>116</b>
一、违约事件.....	116
二、违约责任.....	116
三、投资者保护机制.....	116
四、争议解决.....	122
五、不可抗力.....	122
六、弃权.....	122
<b>第十二章 发行的有关机构.....</b>	<b>123</b>
一、发行人.....	123
二、主承销商/簿记管理人.....	123
三、律师事务所.....	123
四、审计机构.....	124
五、信用评级机构.....	124
六、托管人.....	124
七、集中簿记建档系统.....	124
<b>第十三章 备查文件及查询地址.....</b>	<b>126</b>
一、本次发行相关备查文件.....	126
二、查询地址.....	126
<b>附件：主要财务指标计算公式.....</b>	<b>128</b>

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、常用词语释义

发行人/公司/本公司	指广东生益科技股份有限公司
本期票据/本期中期票据	指发行金额为 10 亿元，期限为 5 年的“广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据”
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本次发行/本期发行	指本期中期票据的发行行为
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
人民银行	指中国人民银行
银行间市场	指全国银行间债券市场
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商/中信银行	指中信银行股份有限公司（以下简称“中信银行”）
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中信银行股份有限公司担任。
发行公告	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律法规及规范性文件制作的《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据发行公告》
募集说明书	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律法规及规范性文件制作的《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
承销团	指主承销商、联席主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商、联席主承销商和其他承销团成员组成

	的承销机构
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束后，将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
承销协议	指发行人与主承销商为本次发行签订的《广东生益科技股份有限公司 2020-2022 年中期票据承销协议》
《管理办法》	指中国人民银行令【2008】第 1 号文件颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》。
工作日	国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
元	如无特别说明，指人民币元。
合营企业	指本公司与其他方对其实施共同控制的被投资单位，参与各方概不能单方面控制合营企业的经济活动。
联营企业	指本公司对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。
近三年	2017-2019 年
近一年	2019 年
一期	2020 年 1-3 月

## 二、专业名词释义

生益科技	指广东生益科技股份有限公司
覆铜板、CCL	覆铜箔层压板，英文简称“CCL”（Copper Clad Laminate），系将增强材料浸以树脂，一面或两面覆以铜箔，经热压而成的一种板状材料，用于制作印制电路板。
粘结片	粘结片（Prepreg，简称 PP）又称半固化片，是多层板生产中的主要材料之一，主要由树脂和增强材料组成，增强材料又分为玻纤布、纸基、复合基等几种类型，系覆铜板生产过程中的前道产品。
印刷线路板、PCB	印制电路板，英文全称“Printed Circuit Board”，是组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板。

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。



## 第二章 风险提示及说明

投资者在评价发行人此次发行的中期票据时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本期中期票据发行相关的风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于无法找到交易对手而难以将中期票据变现。

#### （三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据本息的按时足额支付。

### 二、与发行人相关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、应收账款发生坏账的风险

2017-2019 年度及 2020 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 381,371.48 万元、381,649.77 万元、459,798.45 万元和 398,465.45 万元，占流动资产的比例分别为 44.98%、49.88%、52.78%和 43.10%，占同期主营业务收入比重分别为 35.47%、31.85%、34.73%和 129.72%。报告期内账龄在一年以内的应收账款比例均超过 99.00%，且公司在客户的选择方式及信用风险管理、销售人员回款责任管理等方面制定相应制度，建立了完善的应收账款管理制度。但公司仍然存在因应收账款余额较大而可能发生坏账而导致的风险。

##### 2、存货跌价风险

2017-2019 年度及 2020 年 3 月末，公司存货账面价值分别为 159,938.88 万元、174,793.24 万元、210,044.20 万元和 250,911.41 万元，占流动资产的比例分别为 18.86%、22.84%、24.11%和 27.14%，占同期主营业务成本比重分别为 18.98%、18.78%、21.68%和 114.67%。公司存货占流动资产和主营业务收入比例较高，可能存在存货减值的风险。

### 3、未来资本性支出较大带来的风险

2017-2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人投资活动现金流量净额分别为 -69,625.14 万元、-119,794.87 万元、-156,642.42 万元和 -38,861.33 万元，报告期内均呈现资金净流出的状态。投资活动产生的现金流量为净流出，主要系近年来发行人业务处于持续扩张阶段，包括生益科技涂布法无胶 FCCL 项目、陕西生益高新区扩产二期工程、生益电子 2018 年东城工厂三期扩产工程、江苏生益一期工程、江西生益一期工程、生益电子 2018 年东城一厂产能优化提升及配套工程、生益电子 2017 年二期扩产工程等投入持续增加，使得投资活动产生的现金流量为持续净流出。目前公司主要在建项目为生益科技研发办公大楼建设项目、吉安生益一期工程、江西生益一期工程、江苏生益一期工程、陕西生益高新区扩产二期工程等投入持续增加所致。目前，发行人正在积极筹建吉安生益一期工程、江西生益一期工程、江苏生益一期工程、陕西生益高新区扩产二期工程等项目。未来发行人将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况，同时，项目能否及时推进并实现收益，将对发行人的盈利能力和偿债能力产生影响。

### 4、所有者权益结构不稳定的风险

发行人 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末未分配利润分别为 224,766.38 万元、247,470.61 万元、307,690.13 万元和 341,617.04 万元，占所有者权益的比重分别为 35.02%、36.17%、32.90%和 35.27%，所占比重较大。若发行人未来进行大规模的利润分配，将会对发行人的所有者权益规模和偿债能力产生一定影响。

## (二) 经营风险

### 1、宏观经济不确定风险

在贸易摩擦和单边主义的冲击下，2019 年世界经济下行，全球 GDP 增速下滑至 2.3%，为十年来最低水平。从经济全球化的角度来看，外部因素的负面影响还是存在较大不确定性因素，需要继续激活新的经济增长驱动力。在全球制造业普遍下滑的大背景下，受关税增加、汇率变动以及政策不确定等影响，电子行业有所放缓，汽车电子走弱，PC、手机等表现一般，虽然 5G 试商用带来一定的新热点，但整体电子产业成长几乎为零，2019 年全球 PCB 产值会有微弱下跌，全球经济和电子工业整体疲软，市场形势不容乐观，需要紧紧抓住 5G 的大趋势，转危为机，推进新动能的成长。

随着疫情的快速蔓延和它让全球各地部分经济活动陷入停滞引发的恐慌，导致了市场需求量快速下降，也将对电子产业及全球供应链造成不利影响。“新冠病毒”疫情对中国第一季度 GDP 产生较大影响。但从政府对疫情防控的努力和结果来看，中国经济的基本面以及长期向好的趋势不会因为这次疫情而改变。

## 2、行业竞争风险

随着电子工业技术的发展和全球环保意识的提高，市场要求 PCB 具有较高集成度、多功能化、超薄化、高多层超厚化及环保等特点，因此对覆铜板技术的要求亦不断提高。公司具备自主研发能力，经过三十多年的发展，在技术、品牌、规模等方面虽均形成了竞争优势，但随着日本、美国及我国台湾地区的企业通过直销、在大陆独资或合资建厂等方式不断发展覆铜板的生产经营，且该等公司生产规模较大、资金实力雄厚、技术研发能力强，和公司形成了直接或间接的竞争。若公司不具备持续技术开发能力，生产规模不能有效扩大，产品质量和性能不能有效提升，公司将面临较大的市场竞争风险，给生产经营带来不利影响。

## 3、主要原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料包括铜箔、树脂和玻璃布等，其中铜箔占主营业务成本较大比重，铜箔价格波动对公司产品生产成本会产生一定的影响。铜箔价格表现为“铜价+加工费”，2017年下半年一度接近了历史高点附近，其主要因素在于一方面国内实行供给侧改革-去产能推动了上游资源材料价格的上涨，另一方面需求端以新能源汽车为主的新兴需求也推动了铜箔价格的上涨。2018-2019年铜箔产能实现扩张，价格处于下降趋势。

从原材料价格的传导路径来看，由于覆铜板行业集中度较高，而下游 PCB 行业整体较为分散，公司具有较强的议价能力，可将原材料涨价因素传导至下游。但由于产品价格调整有一定滞后性，且公司产品销售价格还受到下游客户需求、国内外其他厂商生产情况等因素的影响。若主要原材料价格大幅波动，仍然会对公司生产成本的控制带来一定压力，因此，公司存在因主要原材料价格大幅波动致使成本控制困难，从而使公司盈利能力下降的风险。

## 4、产品开发风险

公司产品的研发按照公司既定的制度和流程进行。公司根据行业技术发展趋势和市场需求情况确定新产品和新技术的研究开发课题。研发项目虽紧贴市场需求，但由于下游印制电路板行业为了适应消费者需求，广泛采用新技术、新材料和新工艺，导致覆铜板生产企业也必须进行相应的技术更新和产品升级，因此，公司存在产品开发不确定性的风险。

### （三）管理风险

#### 1、股权分散风险

公司不存在控股股东及实际控制人，截至 2020 年 3 月末，公司前三大股东为广东省广新控股集团有限公司（持股 22.26%）、东莞市国弘投资有限公司（持股 15.11%）、伟华电子有限公司（持股 14.33%），公司股权结构分散，不存在

控股股东和实际控制人。

目前公司法人治理结构完善，公司管理层进行日常经营管理，公司董事会、股东大会依据规定程序及其权限对重大事项进行审议、决策。在股权结构分散的情况下，公司通过严格按照公司法、公司章程及公司内部制度对公司进行管理，从而确保公司决策的有效性。

## 2、对下属企业及参股企业管理风险

截至 2020 年 3 月末，发行人下属控股企业 9 家，参股投资企业 4 家，这对发行人的管控能力提出了一定挑战。虽然发行人原则上派出管理人员参与企业的具体经营管理、派出董事出席参股企业的董事会议，参与进行重大事项决策和企业分红等事宜，但可能出现一定的管理风险。同时，随着发行人产业布局、业务规模和种类不断扩大，组织结构也趋于复杂化，导致公司管理难度增大。若发行人的生产经营、销售、质量控制、风险管理等经营、管理能力不能适应公司业务管理架构调整及规模迅速扩张的要求，可能对公司经营业绩的提高产生不利影响。

## 3、安全生产和生产管理风险

覆铜板和印刷线路板的生产的质量要求较高，行业内生产加工大部分工作均为机器制造，自动化机械程度较高，对设备操作人员素质要求较高，相应机械设备、机械软件具有一定操作风险，虽然发行人采用的均为高品质品牌，但发行人在生产过程中仍面临安全生产运营的风险。如发生重大安全事故，将对公司的正常生产造成不利影响，有可能造成声誉损失，同时有可能引起诉讼、赔偿性支出、处罚以及停产整顿，给公司的生产经营带来一定的风险。

## （四）政策风险

### 1、企业所得税优惠政策变化风险

发行人本部和陕西生益、苏州生益、生益电子等子公司被认定为高新技术企业，按照 2007 年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，公司减按 15% 的税率计缴企业所得税。若国家或地方的所得税优惠政策未来发生变化，或公司及下属子公司在高新技术企业证书到期后不能继续被认定为国家高新技术企业，将对公司未来盈利产生一定的影响。

### 2、出口产品增值税退税率变化风险

公司主要产品覆铜板、粘结片等出口享受国家增值税出口退税政策优惠，目前，覆铜板、粘结片增值税出口退税率为 13%。若增值税出口退税优惠政策未来发生变化，将对公司未来盈利产生一定的影响。

#### **（五）不可抗力风险**

地震、台风、海啸、洪水等自然灾害以及突发性的公共事件会对发行人的生产经营、财产、人员等造成损害，从而可能使发行人偿还本期中期票据的能力受到影响。

#### **（六）特有风险**

无。

### 第三章 发行条款

#### 一、本期中期票据发行条款

中期票据名称	广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据
注册通知书文号	中市协注【2020】MTN【】号
发行人	广东生益科技股份有限公司
发行人待偿还直接债务融资余额	截至募集说明书签署日，发行人待偿还直接债务融资工具余额为 0 元。
注册金额	人民币叁拾亿元整（RMB3,000,000,000.00 元）
本期发行金额	人民币壹拾亿元整（RMB1,000,000,000.00 元）
票据期限	5 年
票面金额	人民币壹佰元整（RMB100.00 元）
发行对象	中国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
发行价格	本期中期票据按面值发行
发行方式	通过集中簿记建档、集中配售的方式在中国银行间债券市场公开发行
主承销商	由中信银行股份有限公司担任
簿记管理人	由中信银行股份有限公司担任
登记、托管机构	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式	实名记账式
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据
票面利率	本期中期票据采用固定利率方式，按面值发行，发行利率根据集中簿记建档、集中配售的结果确定

公告日	2020 年【 】月【 】日
发行日	2020 年【 】月【 】日
起息日	2020 年【 】月【 】日
缴款日	2020 年【 】月【 】日
债权登记日	2020 年【 】月【 】日
上市流通日	2020 年【 】月【 】日
交易市场	全国银行间债券市场
付息方式	本期中期票据每次付息日前5个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作
兑付日	2020 年【 】月【 】日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息
兑付价格	到期按面值兑付
兑付方式	通过本期中期票据相关登记机构和有关机构办理
兑付办法	<p>每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。</p> <p>(1) 利息的支付 在中期票据存续期内，每年的【】月【】日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）</p> <p>(2) 本金的兑付 本期中期票据到期一次还本。本期中期票据的兑付日为 2025 年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）</p> <p>根据国家税收法律法规，投资人投资本期中期票据应缴纳的有关税费由投资人自行承担。</p>
信用评级	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+级，本期中期票据的信用等级为 AA+级

中期票据担保	本期中期票据无担保
认购和托管:	本期中期票据采用簿记建档, 集中配售方式发行, 上海清算所为中期票据的登记、托管机构
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司

## 二、发行安排

### (一) 发行方式

本期中期票据按照面值发行, 发行利率通过集中簿记建档、集中配售的方式确定。

### (二) 簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中信银行股份有限公司, 本期中期票据承销团成员须在2020年【】月【】日【】时至【】时整, 通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据申购要约》(以下简称“《申购要约》”), 申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元(含1,000万元), 申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

### (三) 分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构(国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外)。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类托管账户, 或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立C类持有人账户; 其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清所开立C类持有人账户。

### (四) 缴款和结算安排

1、缴款时间: 2020年【】月【】日12:00点前。

2、簿记管理人将在2020年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》(以下简称“《缴款通知书》”), 通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳



的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日上午12:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：债务融资工具承销业务暂收账款

收款人账号：7110010127304001101

开户行：中信银行总行管理部

开户行行号：302100011000

汇款用途：广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

#### **（五）登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

#### **（六）上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2020年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定执行。

#### **（七）其他**

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金用途

发行人本次注册 30 亿元中期票据，计划将募集资金用于补充流动资金、偿还金融机构借款等符合监管机构要求的资金用途。其中 26 亿元用于补充发行人本部及下属子公司流动资金，4 亿元用于归还发行人本部金融机构借款。具体如下：

#### (一) 注册额度募集资金用途

根据 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人平均资金周转情况、盈利及自有资金情况测算，发行人年度营运资金缺口约为 26.74 亿元。为进一步缓解营运资金周转压力拓宽融资渠道，发行人综合考虑银行贷款、超短期融资券、中期票据等融资渠道的综合融资成本等因素，拟将本期注册额度内约 26 亿元用于补充营运资金缺口。

具体资金缺口匡算依据及过程如下：

营运资金周转次数 =  $360 / (\text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数} - \text{应付账款周转天数} + \text{预付账款周转天数} - \text{预收账款周转天数}) = 3.46$  次

存货周转率 =  $\text{主营业务成本} / [(\text{期初存货} + \text{期末存货}) / 2] = 5.03$

存货周转天数 =  $360 / 5.03 = 71.57$  天

应收账款周转次数 =  $\text{主营业务收入} / \text{平均应收账款余额} = 3.10$

应收账款周转天数 =  $360 / 3.10 = 116.13$  天

应付账款周转次数 =  $\text{主营业务成本} / \text{平均应付账款余额} = 4.30$

应付账款周转天数 =  $360 / 4.30 = 83.72$  天

预收账款周转次数 =  $\text{主营业务收入} / \text{平均预收账款余额} = 3,142.17$

预收账款周转天数 =  $360 / 3,142.17 = 0.11$  天

预付账款周转次数 =  $\text{主营业务成本} / \text{平均预付账款余额} = 1,258.41$  预付账款周转天数 =  $360 / 1,258.41 = 0.29$  天

营运资金周转次数 =  $360 / (71.57 + 116.13 - 83.72 + 0.29 - 0.11) = 3.46$  次

2019 年度，发行人主营业务收入 1,304,393.59 万元，同比增长 10.52%。考虑到 2020-2022 年 5G 基建加速，对发行人覆铜板、印刷线路板需求增加，发行

人将扩张收入规模。因此,预计 2020 年,发行人全年主营业务收入增长率约 15%。以 2019 年度数值作为预计销售利润率(利润总额/销售收入)。

营运资金量 = 上年度销售收入 × (1 - 上年度销售利润率) × (1 + 预计销售收入年增长率) / 营运资金周转次数 = 37.36 亿元

故营运资金缺口量 = 营运资金量 - 借款人货币资金(不含受限资金) = 26.74 亿元。

发行人计划通过本次注册 30 亿元中期票据中 4 亿元用于归还发行人金融机构借款,具体情况如下:

表 4-1 发行人归还金融机构借款明细

单位: 万元

单位	银行	借款金额	起息日	到期日	利率	拟使用募集资金金额
广东生益科技股份有限公司	进出口行省分行	10,000.00	2018/11/12	2020/11/12	2.9150%	10,000.00
	进出口行省分行	6,000.00	2018/11/26	2020/11/26	4.7500%	6,000.00
	进出口行省分行	4,000.00	2018/12/06	2020/11/26	4.7500%	4,000.00
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/11/26	2020/11/26	3.9150%	5,000.00
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/12/24	2020/12/24	3.9150%	5,000.00
	建设银行东莞分行	5,000.00	2020/01/06	2021/01/06	3.9150%	5,000.00
	中国银行东莞分行	5,000.00	2020/01/07	2021/01/06	3.9150%	5,000.00
	<b>合计</b>	<b>40,000.00</b>				<b>40,000.00</b>

## (二) 本期募集资金用途

本期拟募集资金 10 亿元,其中 4 亿元用于归还银行借款,6 亿元用于补充

营运资金,银行借款明细具体如下:

表 4-2 偿还存量债务明细表

单位: 万元

单位	银行	借款金额	起息日	到期日	利率	拟使用募集资金金额
广东生益科技股份有限公司	进出口行省分行	10,000.00	2018/11/12	2020/11/12	2.9150%	10,000.00
	进出口行省分行	6,000.00	2018/11/26	2020/11/26	4.7500%	6,000.00
	进出口行省分行	4,000.00	2018/12/06	2020/11/26	4.7500%	4,000.00
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/11/26	2020/11/26	3.9150%	5,000.00
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/12/24	2020/12/24	3.9150%	5,000.00
	建设银行东莞分行	5,000.00	2020/01/06	2021/01/06	3.9150%	5,000.00
	中国银行东莞分行	5,000.00	2020/01/07	2021/01/06	3.9150%	5,000.00
	<b>合计</b>	<b>40,000.00</b>				<b>40,000.00</b>

## 二、发行人偿债保障措施

发行人将按照中期票据发行条款的约定，履行到期还本付息的义务。具体偿债计划及偿债保障措施如下：

### （一）发行人持有的货币资金和经营活动产生的现金流量

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人货币资金余额分别为 221,531.22 万元、112,536.44 万元、106,184.52 万元和 161,135.41 万元。随着未来发行人投资项目的陆续投产，营业收入将有所提高。因此，发行人充足的货币资金和未来经营中获取的稳定现金流量将是按时偿付本期中期票据的主要还款来源。

### （二）稳定的经营状况和良好的盈利能力

发行人自成立以来，依托强大的研发能力，凭借技术先发优势，逐步建立规模优势，目前已发展成为覆铜板行业龙头企业。发行人经过初创期、成长期，已经步入快速发展期。目前，发行人已经拥有控股子公司 9 家，合营、联营企业 4 家，生产规模巨大。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 1,075,155.41 万元、1,198,108.17 万元、1,324,108.52 万元和 307,183.79 万元；净利润分别为 111,334.18 万元、106,496.17 万元、156,339.39 和 36,649.85 万元。发行人资产规模较大，主营业务保持稳定增长，盈利能力良好。此外，发行人产供销都具有相对稳定的合作渠道，使其能够较为稳定地获取经营现金流。稳定的经营状况及良好的盈利能力是本期债券本息按时偿付的坚实基础。

### （三）银行授信充足

发行人经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。发行人在国内银行具有良好的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系，多家银行均给予发行人高额的授信额度。截至 2020 年 3 月末，公司已取得的银行授信额度达 1,022,500.00 万元，未使用额度 671,216.06 万元，即使公司出现临时性现金不足，也有能力通过银行融资进行周转以偿付到期债务。充足的银行授信也将是公司按期偿还募集资金本息的有力支撑。

### （四）发行人资产负债结构稳定

发行人资产负债结构稳定，2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 50.02%、46.91%、39.79%和 40.02%，整体负债率保持稳定，偿债能力较强。同时，发行人有较大数量易于变现的优良资产，其中 2020 年 3 月末流动资产为 924,563.78 万元；发行人优良资产也是本次中期票据按期还本付息的重要保障。

### （五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

#### **(六) 加强本次中期票据募集资金使用的监控**

发行人对本期中期票据的按时、足额偿付明确了工作计划，确定专门部门与人员跟进相关工作，拟设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，形成一套确保中期票据安全兑付的内部机制。

发行人管理层对资金的使用计划进行审批与决策，并定期审查和监督资金的实际使用情况；财务部将指派专人监督还款资金的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据。另外，发行人将建立偿债储备金，提前准备中期票据利息和本金，以保证还本付息，为中期票据持有人提供切实保障。

本期中期票据性质为公司的一般负债，本息清偿顺序与发行人未设定财产担保的其他一般负债相同。

### **三、发行人承诺**

发行人承诺在本期中期票据存续期间若发生募集资金用途变更，将提前通过银行间市场清算所股份有限公司网站和中国货币网等交易商协会指定的信息披露平台及时披露有关信息。

发行人承诺本次募集资金均用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

发行人承诺本次募集资金不用于房地产、金融及相关业务、国家各部门相关产业调整政策严禁投资的领域和业务。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、基本情况

注册名称： 广东生益科技股份有限公司

英文名称： Shengyi Technology Co., Limited

法定代表人： 刘述峰

注册资本： 人民币2,276,191,340元

成立日期： 1985年6月27日

统一社会信用代码： 91441900618163186Q

注册地址： 广东省东莞市松山湖高新技术产业开发区工业西路5号

邮政编码： 523039

公司网址： www.syst.com.cn

电 话： 86-769-22271828

传 真： 86-769-22780280

本公司主营业务：设计、生产和销售覆铜板和粘结片、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料，自有房屋出租。从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务。提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）。

### 二、历史沿革及股权变动

#### （一）1993年改制设立股份有限公司

发行人是经广东省股审小组和广东省体改委“粤股审[1993]15号文”、广东省外经贸委“粤经贸资批字[1993]0666号文”和广东省股审小组办公室“粤股审办[1993]55号文”批准，于1993年在生益有限公司基础上改组并采取定向募集方式设立的股份有限公司。发行人成立时股本结构如下：

股份性质	持股数量（股）	持股比例
<b>一、发起人股</b>	<b>100,830,000</b>	<b>65.05%</b>
伟华电子	50,415,000	32.53%
广东外贸	22,404,400	14.45%
东莞电子	14,005,300	9.04%
香港福民发展有限公司	14,005,300	9.04%

股份性质	持股数量（股）	持股比例
二、定向募集法人股	45,000,000	29.03%
三、内部职工股	9,170,000	5.92%
股份总数	155,000,000	100.00%

## （二）1997年完成送股及配股

经发行人股东大会决议通过、广东省证监会“粤证监发字[1996]004号文”批准以及获广东省外经贸委“粤外经贸资批字[1997]153号文”批准，发行人以当时股份总数155,000,000股为基数，向全体股东每10股送2.5股；并以送股后的股份总数193,750,000股为基数，实际配售股份48,437,500股，发行人总股本增至242,187,500股。该次配股及送股方案实施后，发行人的股本结构如下：

股份性质	持股数量（股）	持股比例
<b>一、发起人股</b>	<b>214,808,385</b>	<b>88.70%</b>
伟华电子	126,241,822	52.13%
广东外贸	44,800,000	18.50%
东莞电子	43,766,563	18.07%
<b>二、定向募集法人股</b>	<b>13,050,990</b>	<b>5.39%</b>
<b>三、内部职工股</b>	<b>14,328,125</b>	<b>5.92%</b>
股份总数	242,187,500	100.00%

## （三）1998年首次向社会公众公开发行境内上市人民币普通股

1998年，经中国证监会“证监发字[1998]238号文”、“证监发字[1998]239号文”批准以及广东省外经贸委“粤外经贸资批字[1998]838号文”批准，发行人采用“上网定价”方式，在上交所上网发行人民币普通股85,000,000股。该次发行的股票于1998年10月28日在上交所上市交易。该次发行股份后，发行人总股本由242,187,500股增至327,187,500股。

## （四）2000年完成送股和转股，2002年完成送股。

2000年4月，经股东大会审议通过，发行人以发行人当时股份总数327,187,500股为基数，向全体股东每10股送股3股派现金0.8元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增股本2股。发行人总股本由327,187,500股增至490,781,250股。

2002年7月，经股东大会审议通过，发行人以当时股份总数490,781,250股为基数，向全体股东每10股送3股并派现金0.75元（含税），发行人总股本由490,781,250股增至638,015,625股。

## （五）2006年完成股权分置改革

2006年3月，经发行人召开股权分置改革相关股东会议，审议通过股权分置

改革方案，发行人完成股权分置改革，非流通股股东合计向流通股股东支付对价 63,917,649 股，发行人股份总数 638,015,625 股不变。股权分置改革实施后，发行人的股本结构如下：

股份性质	持股数量（股）	持股比例
<b>一、有限售条件流通股份</b>	<b>380,408,132</b>	<b>59.62%</b>
1. 国家持股	217,094,275	34.03%
2. 境外法人持股	141,525,406	22.18%
3. 其他境内法人持股	21,788,451	3.41%
<b>二、无限售条件流通股份</b>	<b>257,607,493</b>	<b>40.38%</b>
<b>股份总数</b>	<b>638,015,625</b>	<b>100.00%</b>

#### （六）2006年完成送股

2006年9月，经股东大会审议通过，发行人以当时股份总数 638,015,625 股为基数，向全体股东每 10 股送 5 股并派现金 0.56 元（含税），发行人总股本由 638,015,625 股增至 957,023,438 股。

#### （七）2011年完成非公开发行股票

2011年，经公司董事会和股东大会审议通过、中国证监会发行审核委员会审核通过，发行人以非公开发行股票的方式向东莞电子、伟华电子等 8 名特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）137,606,016 股，本次非公开发行后发行人总股本增加至 1,094,629,454 股。

#### （八）2012年完成资本公积金转增股本

2012年6月，经公司股东大会审议通过，发行人实施向全体股东每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案，共转增股本 328,388,836 股，发行人总股本由 1,094,629,454 股增至 1,423,018,290 股。

#### （九）可转换债券行权、股权激励行权

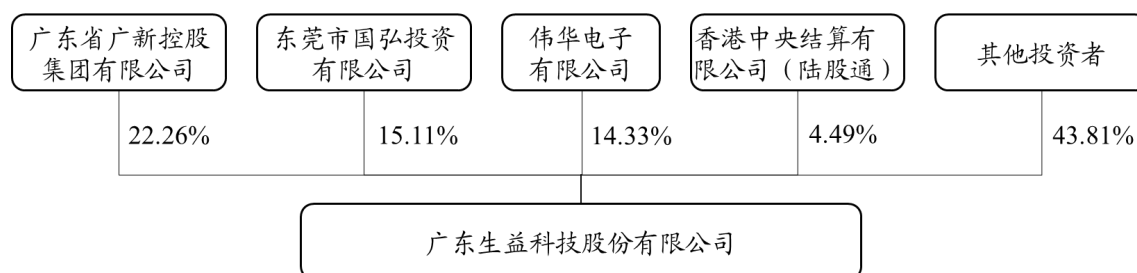
经 2013 年度公司股票期权激励计划激励对象多次行权及 2018 年资本公积金转增股本及 2017 年可转换公司债券转股，截至目前，公司总股本增至 2,276,191,340 股。

### 三、控股股东和实际控制人

截至 2020 年 3 月末，发行人前三大股东分别为：广东省广新控股集团有限公司（持股 22.26%）、东莞市国弘投资有限公司（持股 15.11%）、伟华电子有限公司（持股 14.33%），第一大股东为广东省广新控股集团有限公司，发行人无控股股东和实际控制人。



图 5-1 截至 2020 年 3 月末发行人股权关系图



发行人第一大股东为广东省广新控股集团有限公司（以下简称“广新控股”），广新控股系广东省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广东省国资委”）监管下的国有独资公司，成立于 2000 年 9 月 6 日，注册资本 16.2 亿元，广东省国资委为广新控股的单独出资人和实际控制人。广新控股作为广东省外贸行业的排头兵，经过多年的发展，树立了良好的企业形象，依托广东省属国有企业背景以及进出口贸易规模大，上下游企业覆盖面广等先天优势，在全国建立了良好的公共关系。截至 2019 年末，广新控股总资产 632.13 亿元，净资产 238.94 亿元，2019 年度实现营业收入 671.70 亿元，净利润 19.46 亿元。截至 2020 年 3 月末，广新控股持有的发行人股权未有增减变动且未设置任何权利质押。

#### 四、发行人的独立性

资产独立方面，发行人是自有资产经营者，拥有独立资产。发行人现有资产不存在被控股股东、实际控制人、其他股东、公司高管人员及其关联人员占用的情况。

机构独立方面，发行人董事会、监事会、经营管理层划分明确，公司具有独立的机构设置。发行人不存在控股股东或实际控制人直接干预本公司机构设置及经营活动的情况。

人员独立方面，发行人有专门负责劳动、人事和工资管理的人力资源部门，发行人在劳动、人事及工资管理、社会保险体系等方面独立。发行人的高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。

财务独立方面，发行人有独立的财务部门，有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立纳税，设有独立的银行账户。不存在控股股东、实际控制人无偿占用发行人资金、资产和其他资源的情况。

业务独立方面，发行人主要从事覆铜板和粘结片、印刷线路板等相关业务，具有明确的经营范围和独立的自主经营能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

## 五、重要权益投资情况

截至 2020 年 3 月末，发行人纳入合并报表范围的控股子公司共计 9 家，合营、联营企业共计 4 家，具体情况如下：

### （一）主要控股子公司基本情况

表5-2 2020年3月末纳入合并报表的子公司基本情况

单位：万元，%

序号	子公司名称	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例
1	陕西生益科技有限公司	覆铜板、绝缘板、粘结片及系列化工、电子、电工材料、覆铜板专用设备开发、研制、销售、技术咨询及服务。	人民币 135,488.35	100.00	100.00
2	苏州生益科技有限公司	设计、生产覆铜板和粘结片、印刷线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔产品，销售本公司所生产的产品，并提供相关服务；以及本公司生产产品的同类产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关业务；提供仓储、技术服务。	人民币 74,187.11	87.363	87.363
3	生益科技（香港）有限公司	进出口贸易。	港元 30,318.00	100.00	100.00
4	生益电子股份有限公司	研发、生产、加工、销售新型电子元器件（新型机电元件：多层印刷电路板）及相关材料、零部件	人民币 66,545.72	78.665	78.665
5	东莞生益资本投资有限公司	股权投资	人民币 23,070.00	100.00	100.00
6	江苏生益特种材料有限公司	从事特种材料领域内的技术研发、技术转让及服务，设计研发、生产和销售覆铜板、铜箔产品（以上均不含电镀）并提供售后服务；研发、生产和销售粘结片；研发和销售印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、聚四氟乙烯系列树脂、环氧树脂、电子用扰性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料并提供售后服务；从事货物及技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进	人民币 50,000.00	100.00	100.00

序号	子公司名称	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例
		出口的商品及技术除外。			
7	江西生益科技有限公司	设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料（以上均不含电镀），自有房屋出租，从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务，从事货物及技术的进出口业务（但国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外），提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）	人民币 140,000.00	100.00	100.00
8	东莞生益房地产开发有限公司	房地产开发与经营、物业管理和自有房屋租赁；工程管理服务。	人民币 15,000.00	100.00	100.00
9	东莞生益发展有限公司	工商业土地整体开发；房地产开发与经营；自有房产租赁；物业管理；停车场经营服务；企业孵化加速器的管理；科技企业孵化、科技技术推广、科技中介服务、基础软件服务、会议展览服务、机建工程管理服务。	人民币 5,000.00	100.00	100.00

## （二）控股子公司情况

### 1、陕西生益科技有限公司（简称“陕西生益”）

陕西生益科技有限公司成立于 2000 年 12 月 28 日，注册资本 135,488.35 万元人民币，是发行人的全资子公司。法定代表人为曾旭棠，注册地址为陕西省咸阳市秦都区永昌路 8 号。公司经营范围：覆铜板、绝缘板、粘结片及系列化工、电子、电工材料、覆铜板专用设备开发、研制、销售、技术咨询及服务。

截至 2019 年末，陕西生益总资产 245,869.79 万元，净资产 167,049.34 万元，2019 年度陕西生益实现营业收入 196,008.22 万元，净利润 11,671.52 万元，经营性现金流量净额 12,686.28 万元。

### 2、苏州生益科技有限公司（简称“苏州生益”）

苏州生益科技有限公司成立于 2002 年 07 月 24 日，注册资本 74,187.1116 万元人民币。法定代表人为董晓军，注册地址为苏州工业园区星龙街 288 号。公

司经营范围：设计、生产覆铜板和粘结片、印刷线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔产品，销售本公司所生产的产品，并提供相关服务；以及本公司生产产品的同类产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关业务；提供仓储、技术服务。

截至 2019 年末，苏州生益总资产 208,081.89 万元，净资产 126,340.01 万元，2019 年度实现营业收入 232,608.89 万元，净利润 15,715.36 万元，经营性现金流量净额 34,313.81 万元。

### 3、生益科技（香港）有限公司（简称“生益香港”）

生益科技（香港）有限公司成立于 2006 年 9 月 14 日，注册资本 3 亿港币，是广东生益科技股份有限公司的全资子公司，主要负责母公司在香港地区及海外市场的产品销售和原材料的进口。

截至 2019 年末，生益香港总资产 63,228.43 万元，净资产 28,756.97 万元，2019 年度实现营业收入 125,820.29 万元，净利润-1,254.79 万元，经营性现金流量净额-3,647.61 万元。

### 4、生益电子股份有限公司（简称“生益电子”）

生益电子股份有限公司成立于 1985 年 08 月 02 日，注册资本 66,545.7175 万元人民币。法定代表人为邓春华，注册地址为东莞市东城区（同沙）科技工业园同振路 33 号。经营范围：道路普通货运；研发、生产、加工、销售新型电子元器件（新型机电元件：多层印刷电路板）及相关材料、零部件；从事非配额许可证、非专营商品的收购及出口业务；货物进出口、技术进出口。

截至 2019 年末，生益电子总资产 371,801.71 万元，净资产 169,402.68 万元，2019 年度实现营业收入 309,542.60 万元，净利润 44,432.33 万元，经营性现金流量净额 27,610.30 万元。

### 5、东莞生益资本投资有限公司（简称“生益资本”）

东莞生益资本投资有限公司成立于 2015 年 03 月 18 日，注册资本 23,070 万元人民币，是发行人的全资子公司。法定代表人为刘述峰，注册地址为东莞市松山湖高新技术产业开发区北部工业园区内。经营范围：股权投资。

截至 2019 年末，生益资本总资产 29,277.56 万元，净资产 28,545.62 万元，2019 年度实现营业收入 0 万元，净利润 2,491.16 万元，经营性现金流量净额-50.25 万元。

### 6、江苏生益特种材料有限公司（简称“江苏生益”）

江苏生益特种材料有限公司成立于 2016 年 12 月 08 日，注册资本 50,000 万

元人民币，是发行人的全资子公司。法定代表人为陈仁喜，注册地址：南通高新区文景路 18 号。公司经营范围：从事特种材料领域内的技术研发、技术转让及服务，设计研发、生产和销售覆铜板、铜箔产品（以上均不含电镀）并提供售后服务；研发、生产和销售粘结片；研发和销售印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、聚四氟乙烯系列树脂、环氧树脂、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料并提供售后服务；从事货物及技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外。

截至 2019 年末，江苏生益总资产 51,973.39 万元，净资产 42,165.67 万元，2019 年度实现营业收入 3,041.64 万元，净利润-3,062.82 万元，经营性现金流量净额-6,114.40 万元。

#### 7、江西生益科技有限公司（简称“江西生益”）

江西生益科技有限公司成立于 2017 年 11 月 20 日，注册资本 140,000 万元人民币，法定代表人为陈仁喜，是发行人的全资子公司。注册地址：江西省九江市九江经济技术开发区城西港区港兴路 8 号。公司经营范围：设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料（以上均不含电镀），自有房屋出租，从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务，从事货物及技术的进出口业务（但国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外），提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）。

截至 2019 年末，江西生益总资产 93,625.12 万元，净资产 67,195.04 万元，2019 年度实现营业收入 469.75 万元，净利润-746.37 万元，经营性现金流量净额 1,980.72 万元。

#### 8、东莞生益房地产开发有限公司（简称“生益房地产开发”）

东莞生益房地产开发有限公司成立于 2018 年 01 月 16 日，注册资本人民币 15,000 万元人民币，法定代表人为曾旭棠，是发行人的全资子公司。注册地址：广东省东莞市万江街道莞穗路万江段 21 号 1 号楼 103 室。公司经营范围：房地产开发与经营、物业管理和自有房屋租赁；工程管理服务。

截至 2019 年末，生益房地产开发总资产 14,312.53 万元，净资产 14,265.32 万元，2019 年度实现营业收入 0 元，净利润-561.85 万元，经营性现金流量净额 -4,289.66 万元。

#### 9、东莞生益发展有限公司（简称“生益发展”）

东莞生益发展有限公司成立于 2019 年 01 月 03 日，注册资本 5,000 万元人民币，法定代表人为曾旭棠，是发行人的全资子公司。注册地址：广东省东莞市

万江街道莞穗路万江段 21 号 1 号楼 103 室。公司经营范围：工商业土地整体开发；房地产开发与经营；自有房产租赁；物业管理；停车场经营服务；企业孵化加速器的管理；科技企业孵化、科技技术推广、科技中介服务、基础软件服务、会议展览服务、机建工程管理服务。

截至 2019 年末，该公司暂未实际经营。

### （三）主要联营企业

截至 2020 年 3 月末，公司有 4 家联营企业，具体情况如下：

表 5-3 发行人联营企业基本情况

单位：万元，%

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	经营范围	注册资本
1	江苏联瑞新材料股份有限公司	23.26	23.26	硅微粉及其制品设计开发、制造；电子粉体材料、非金属材料、新型金属材料、其他新材料及其制品的设计开发、制造；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务，但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。	人民币 8,597.34
2	广东绿晟环保股份有限公司	16.65	16.65	生态保护和环境治理业；再生资源回收利用；产品及设备销售；电力、热力生产和供应业	人民币 23,000.00
3	湖南万容科技股份有限公司	16.81	16.81	固体废物治理；废旧物资回收（含金属）；金属废料和碎屑加工处理；非金属废料和碎屑加工处理；报废汽车回收（拆解）；危险废物治理；垃圾无害化、资源化处理；污水处理及其再生利用；环保、社会公共服务及其他专用设备制造；机械设备租赁；机械技术推广服务；环保技术推广服务；节	人民币 12,108.00

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	经营范围	注册资本
				能技术推广服务;其他专业咨询;自营和代理各类商品及技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外;市政工程设计服务;市政公用工程施工;工程环保设施施工;市政设施管理;环境卫生管理;城市道路和生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务;其他电力生产;热力生产和供应;普通货物运输;企业总部管理	
4	广州巨湾投资合伙企业(有限合伙)	12.50	12.50	企业自有资金投资;企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);投资咨询服务;企业管理咨询	认缴出资人民币 516.00

#### (四) 主要合营及联营企业介绍

##### 1、江苏联瑞新材料股份有限公司（简称“联瑞新材料”）

江苏联瑞新材料股份有限公司成立于 2002 年 4 月 28 日,公司注册资本为 8,597.34 万元人民币,发行人股权占比为 23.26%,法定代表人为李晓东,注册地是江苏省连云港海州区新浦经济开发区。公司经营范围:硅微粉及其制品设计开发、制造;电子粉体材料、非金属材料、新型金属材料、其他新材料及其制品的设计开发、制造;经营本企业自产产品及技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务,但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。

截至 2019 年末,联瑞新材料总资产 102,372.65 万元,净资产 89,614.90 万元,2019 年度实现营业收入 31,530.11 万元,净利润 7,469.50 万元,经营性现金流量净额 8,057.62 万元。

##### 2、广东绿晟环保股份有限公司（简称“绿晟环保”）

广东绿晟环保股份有限公司成立于 2016 年 12 月 22 日,公司注册资本为 23,000 万元人民币,发行人股权占比为 16.65%,法定代表人为胡鹏飞,注册地点是清远市高新技术产业开发区科技创新园创兴大道 18 号天安智谷展示服务中心自编 76 号。公司经营范围:生态保护和环境治理业;再生资源回收利用;产

品及设备销售；电力、热力生产和供应业。

截至 2019 年末，绿晟环保总资产 60,770.05 万元，净资产 27,309.31 万元，2019 年度实现营业收入 23,584.37 万元，净利润-781.64 万元，经营性现金流量净额 7,089.49 万元。

### 3、湖南万容科技股份有限公司（简称“万容科技”）

湖南万容科技股份有限公司成立于 2006 年 4 月 12 日，公司注册资本为 12,108 万元人民币，发行人股权占比为 16.81%，法定代表人为明果英，注册地点是长沙经济技术开发区盼盼路 11 号。公司经营范围：固体废物治理；废旧物资回收（含金属）；金属废料和碎屑加工处理；非金属废料和碎屑加工处理；报废汽车回收（拆解）；危险废物治理；垃圾无害化、资源化处理；污水处理及其再生利用；环保、社会公共服务及其他专用设备制造；机械设备租赁；机械技术推广服务；环保技术推广服务；节能技术推广服务；其他专业咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；市政工程设计服务；市政公用工程施工；工程环保设施施工；市政设施管理；环境卫生管理；城市道路和生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务；其他电力生产；热力生产和供应；普通货物运输；企业总部管理。

截至 2019 年末，万容科技总资产 138,198.92 万元，净资产 58,530.03 万元，2019 年度实现营业收入 45,962.78 万元，净利润-3,084.35 万元，经营性现金流量净额 8,048.92 万元。

### 4、广州巨湾投资合伙企业（有限合伙）（简称“巨湾投资”）

广州巨湾投资合伙企业（有限合伙）成立于 2019 年 12 月 6 日，巨湾投资全体合伙人认缴出资总额 516 万元，生益资本为巨湾投资的有限合伙人，认缴出资 64.5 万元，股权占比为 12.50%，注册地点为：广州市南沙区丰泽东路 106 号(自编 1 号楼)。经营范围：企业自有资金投资；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；投资咨询服务；企业管理咨询。

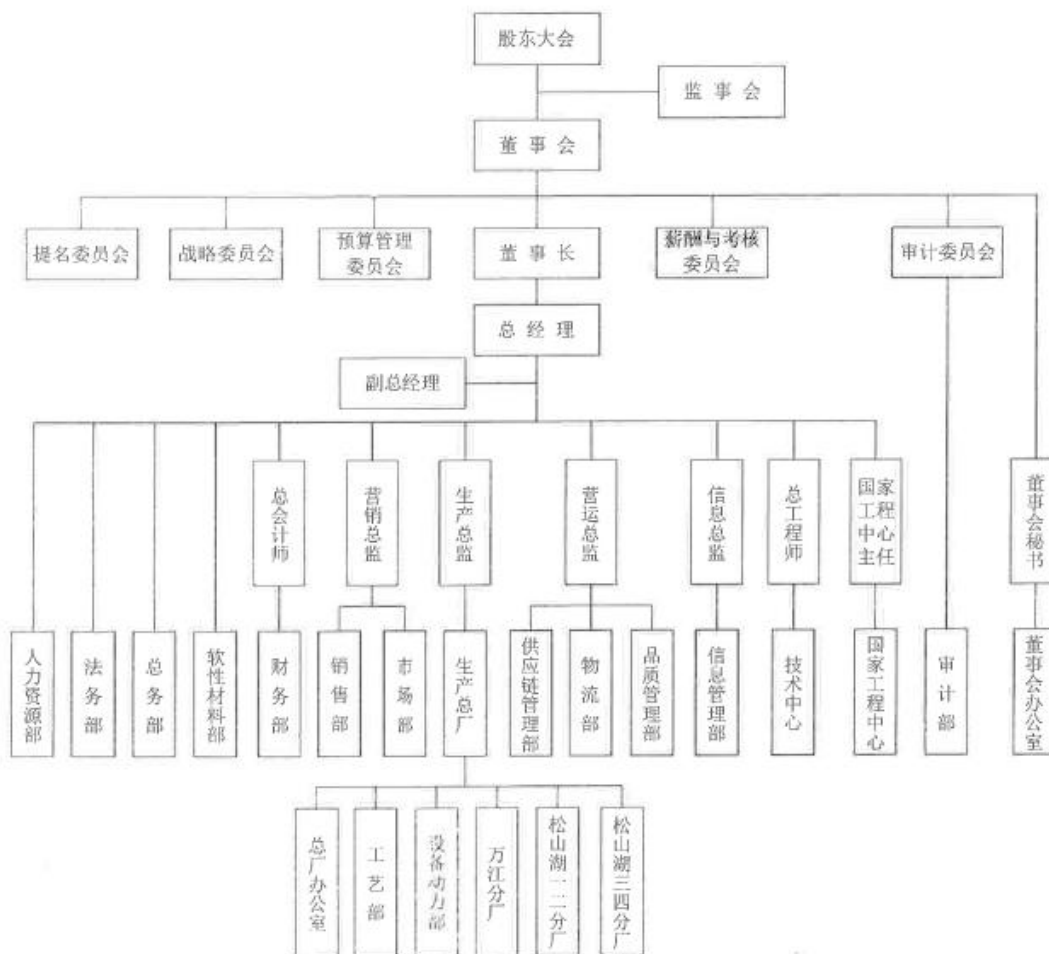
截至 2019 年末，巨湾投资总资产 1,582.00 万元，净资产 1,582.00 万元，2019 年度实现营业收入 0 元，净利润 0 元，经营性现金流量净额 0 元。

## 六、发行人公司治理情况及内部组织机构

### （一）截至 2020 年 3 月末，发行人组织结构如下：

图 5-4 发行人组织结构图





## (二) 发行人职能部门的运行情况

发行人设立了董事会和经营管理层，以科学、高效为原则，根据公司定位、业务特点及业务需要设置了审计部、董事会办公室、市场部、销售部、供应链管理、技术中心、国家工程中心、总厂办公室、生产分厂、软性材料部、设备动力部、物流部、工艺部、品质管理部、人力资源部、财务部、信息管理部、法务部和总务部。各部门在开展业务时既保持相互独立性又保持顺畅的协作关系。近三年的运行情况如下：

### 1、董事会

根据《公司章程》，公司董事会是公司经营决策机构，董事会向股东负责。董事会成员由 11 人组成，其中设董事长 1 人，独立董事 4 人。董事任期 3 年，可以连任；独立董事任期 3 年，连任时间不得超过 6 年。董事会对股东负责，行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者

减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制订公司的基本管理制度；(12) 制订公司章程的修改方案；(13) 管理公司信息披露事项；(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(16) 决定公司经营所需的资金贷款；(17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 2、总经理

根据《公司章程》，公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解雇，每届任期 3 年，可以连聘连任。总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；(4) 拟订公司的基本管理制度；(5) 制定公司的具体规章；(6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；(8) 提出公司全体员工的报酬及奖励方案；(9) 提议召开董事会临时会议；(10) 《公司章程》或董事会授予的其他职权；

## 3、监事会

根据《公司章程》，公司设监事 3 名，监事会包括适当的股东代表和适当比例的公司职工代表，其中公司职工代表的比例低于 2/3，监事会行使下列职权：

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；(2) 检查公司财务；(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督、对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；(6) 向股东大会提出议案；(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(8) 发行公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 4、审计部

主要负责建立健全公司及集团的审计管理制度和工作规程，开展内控体系的

建设并不断完善，负责开展公司及子公司审计工作，开展董事会确定、批准的审计事项。

#### 5、董事会办公室

主要职责包括信息披露，完成监管机构布置的任务，投资者关系管理事务、筹备举行董事会会议和专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议，公司的股权管理事务，董事会与公司经营管理层之间信息的沟通传递等。

#### 6、市场部

主要负责新产品的市场验证和推广、指定公司产品的市场战略和推进产品营销项目，跟踪市场需求有效连接终端客户需求和应用趋势，形成有效的产品技术需求，负责开发终端客户、构建和维护客户合作平台，评价公司产品在市场应用情况和完成其他公司交付的工作任务。

#### 7、销售部

主要负责制定集团及公司的销售目标及销售计划，负责落实集团及公司的销售目标，实现业务目标达成，负责客户关系管理，拓展并维护客户关系，负责客户信用风险和销售价格管理，负责各类销售业务的支持工作。

#### 8、供应链管理部

主要负责制定集团/公司原材料规划并建设有梯度的供应链保障体系，发展战略合作供应商伙伴，负责建立和开发原材料供应渠道，负责制定集团/公司原材料采购计划、年度预算，并持续不断优化采购成本，负责制定供方管理规划，进行供应商评估、考核与分析管理等工作，负责与供应商进行原材料相关的技术/商务合作项目和技术/商务交流，负责原材料品质投诉管理工作，供方体系监督与供方审核工作，负责采购过程管理以及原材料预算库存及原材料库存管理。

#### 9、技术中心

主要负责硬板产品的需求管理；协助制定硬板技术开发路线，根据公司的技术发展纲要，做好公司 CCI 的产品设计技术开发管理工作，负责新产品设计任务与常规产品的改进与完善，负责功能性材料新供方开发的技术评估与验证工作，组织建立并完善公司最高计量标准和量值传递系统，负责公司测量设备的管理，负责建立技术标准体系以及内外部技术标准的制、修订工作，组织实施工程化实现过程，生产过程有效运行，稳定受控，确保产品准时交付，负责对内外提供研发与检测服务的委托业务，业务过程安全、流程受控，结果准确。

#### 10、国家工程中心

主要负责规划并落实公司技术发展纲要，构筑和完善公司技术系统，负责对

行业、领域发展中的重大关键、基础性和共性技术问题进行研究，并将具有应用前景的科研成果进行成果转化，建立并规范知识产权信息平台和技术情报服务平台，执行对知识产权的识别、形成与保护工作，制定、执行相应的管理制度，负责建设与完善技术成果的管理平台，负责开展技术研究项目，形成技术成果或结论，建设技术管理服务平台及其配套机制，负责实施对外技术交流工作。

#### 11、总厂办公室

主要负责开展生产总厂产能、订单评审，进行排产规划，合理安排成品备库计划，成品与材料库存的合理出入管理，负责生产总厂制造过程物料成本的管控，构建并完善生产制造过程物料成本管理体系，负责代表生产总厂下达生产管理任务和生产业务目标，并承接总厂办公室的生产管理任务和生产业务目标，确保生产计划准时交付，产品质量满足要求，业务目标达标，负责开展生产运作，提升生产能力和生产效率，降低生产成本，组织管辖范围内的安全生产管理，负责生产总厂 ERP 系统主数据管理，组织生产总厂 ERP 系统相关的协调和维护工作，负责公司环安事务管理工作，负责松山湖厂区参观接待工作。

#### 12、生产分厂

主要负责承接并落实生产总厂下达的生产管理任务和生产业务目标，确保生产计划准时交付，产品质量满足要求，业务目标达标，组织生产运作，提升生产能力和生产效率，降低生产成本，组织制程工艺相关工作的开展，稳定并提升工艺控制水平，组织对分厂设备进行有效管理，确保正常运行并节能降耗，组织管辖范围内的安全生产和体系运行管理。

#### 13、软性材料部

主要负责根据公司的战略目标和软材发展计划，制定并落实软性材料的工作目标、计划，根据公司的技术发展纲要，组织开展软性材料的研发及技术管理，组织开展软材材料的应用研究与客户服务支持工作，维护客户关系，完善客户及供方管理，组织实施软性材料的生产制造，确保产品质量与交付及时，组织实施软材材料制程技术与材料技术管理，维护制程过程有效运行、稳定受控，承担软材相关的各类项目管理，推进落实和统筹项目工作。

#### 14、设备动力部

主要负责公司生产、动力、辅助设备管理，确保设备正常安全、可靠运行，负责制定并实施生产、动力设备的改造和维护计划，负责制定并实施新设备新技术的研发计划，负责新项目设备和工程的采购、安装、验收工作，负责公司能源指标体系建立与实施，推动公司能源节约，负责公司设备零配/备件及外协工程管理，保证公司生产、动力设备的正常运作。

## 15、物流部

主要负责根据公司的战略目标,承担落实公司的物流规划和目标并组织制定各项物流制度,围绕公司和集团的经营目标,合理调配公司乃至集团产、供、销、存等企业资源,组织建立公司货物运输体系,规划公司货物调配与调度,保证公司货物及时交付,负责组织公司进出口货物的报关、单证业务等工作,并组织制定报关、单证各项制度规定,负责公司的原材料、产成品、辅助材料的仓储管理工作,确保仓储管理的安全实施,负责公司小车的调度管理工作和公司交付的其他任务

## 16、工艺部

主要负责组织完善与规范硬板产品工艺管理,负责生产总厂产品工艺流程的管理,负责实施新产品的工程化并参与市场推广工作,推动新产品的商品化进程,组织实施开展总厂关键核心基础制程工艺技术和方法的研究,组织材料应用技术研究工作,实现材料应用技术对材料供应、生产使用及产品研发的支撑作用,负责对总厂主流制程能力现状分析研究、能力的发展实现或推动工作。

## 17、品质管理部

主要负责公司客户服务工作,推动客户反馈的重大问题和共性问题的改进,负责公司管理体系的建立和完善,推动公司内部管理的改进,负责公司原材料、半成品(胶水、粘结片)品质管理,推动公司产品提升,负责公司客户品质类需求的监控实施,促进内部改善,负责公司新品设计过程的品质监控,保障研发产品的质量客户的需求。

## 18、人力资源部:

主要职责包括公司人力资源规划工作,组织架构与岗位管理,公司绩效考评管理,薪酬福利管理工作,公司年度培训计划的制定与开展,公司培训管理体系的建立和完善,企业文化建设工作,其他人力资源支持工作的管理等。

## 19、财务部

主要负责制定并实施集团及公司的财务规划和财务管理制度,参与公司经营决策,识别并控制财务风险,实施公司的全面预算管理工作,负责公司往来账目的核算、核对和分析管理工作,负责公司运营成本费用账目核算和分析管理工作,负责公司总分类账的核算和分析管理工作,负责公司各类项目的财务管理、财务内控管理和出纳管理工作,负责财务管理方面的对外沟通联系。

## 20、信息管理部

主要负责公司(集团)信息化规划、智能制造规划工作,提升公司(集团)

信息化水平，负责公司（集团）的信息化建设，负责公司（集团）信息技术开发和运行维护管理，负责集团数据中心管理和公司（集团）信息化项目管理，负责公司（集团）信息系统安全管理。

## 21、法务部

主要负责建立健全公司（集团）及各子公司的法务管理制度和工作规程、负责公司经营管理过程中的法律风险管控、处理公司本部和各子公司涉及法律事项的工作、合同管理、纠纷案件管理、知识产权法务管理，为公司重大项目决策提供法律支持。

## 22、总务部

主要负责公司的食堂管理工作，为员工提供膳食服务，负责公司的安保管理和消防安全工作，确保公司财产和人员的安全，负责公司的物业管理工作，确保生产、办公基础设施的正常使用，负责公司的安全生产管理工作、突发事件应急处理和跟踪调查工作，负责公司的后勤对外沟通等其他工作。

## 七、内部控制制度

发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，明确了股东行使职责的方式，以及董事会、监事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人根据财政部等五部委联合颁布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引的相关规定，结合公司实际情况制订了内部管理与控制制度体系，涵盖了投资管理、财务管理、预算管理、资金费用管理、内部审计、对子公司管理和对参股企业管理等管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

### （一）投资管理

发行人对外投资严格遵循投资管理原则，按照投资策划和论证管理、投资决策管理、投资实施管理、投资后评价管理和投资退出管理流程，下发《投资管理制度》文件，建立对外长期投资项目进展情况管理监控制度，及时掌握项目进展和经营情况，研究制定相关对策。通过贯彻执行该制度，提高投资行为的科学性、规范性，有效防范投资风险，提高投资收益。

### （二）财务管理

为加强公司及其投资企业的财务管理，发行人结合公司实际情况，制定了《公司内部财务管理体制》、《筹资管理制度》、《货币资金管理制度》、《销售与收款管

理制度》、《应收票据管理制度》、《发票管理制度》、《固定资产管理制度》、《无形资产管理制度》、《低值易耗品管理制度》等等，对发行人财务管理的基础工作、资本金和负债管理、资产管理、收入管理、网银、票证等制定了全面的管理流程，确保财务工作规范、真实和可信。

财务管理的基本任务是根据发行人的经营特点和管理要求，建立健全财务管理的各项制度，不断规范各项管理基础工作与业务流程，如实反映发行人的财务状况、经营成果和现金流量状况；依法核算和缴纳国家相关税费，接受政府、股东和市场监管机构的监督、检查和指导；同时，建立和完善财务预算和事业计划目标体系，健全与完善财务收支、预测、核算、控制、分析和考核等管理体系与工作架构。

### **（三）人事管理**

为建立符合现代企业运作要求的人事管理制度，规范公司人事管理，充分利用现有的人力资源，以人为本，实现公司人力资源的合理配置，根据国家、省、市劳动人事相关的政策法规，发行人制定《招聘管理规定》、《劳动合同管理规定》、《考勤管理规定》、《休假管理规定》、《员工职务行为管理规定》、《薪酬福利管理规定》、《公司内部人员调动管理规定》、《绩效考评管理规定》、《培训管理》等管理办法。

### **（四）投资企业管理**

为了加强发行人对投资企业的管理，提高公司整体运作效率和抗风险能力，切实保障公司作为法人股东的合法权益，完善投资企业法人治理结构，发行人制订了《投资管理制度》和《子公司管理制度》。

《投资管理制度》和《子公司管理制度》规定了投资企业在广东生益科技股份有限公司总体经营方针、目标框架及相关制度的要求下，实行独立经营和自主管理，合法有效地运营企业法人财产，并接受广东生益科技股份有限公司的监督管理；广东生益科技股份有限公司主要通过委派董事、推荐驻在员，行使并履行《公司法》、《企业法》等法律法规以及投资企业章程赋予合营各方的权利和义务等形式实现对投资企业的管理；广东生益科技股份有限公司派出董事参与投资企业的生产经营决策，派出驻在员参与投资企业日常管理，根据投资企业的发展规划和品牌战略的要求对其发展规划、投资管理、派出人员、财务、利润分配、审计及信息披露等事务进行管理；根据国家法律法规及各级政府部门的规定对投资企业进行管理。

### **（五）内部审计监督管理**

为了规范和加强公司内部审计工作，加强企业内部监督和风险管理，促进企业健康持续发展，发行人根据公司实际情况，制定《审计部工作职责》、《审计工

作指引》、《内控审计工作制度》、《反舞弊审计工作制度》、《离任审计工作制度》等，主要包括内部审计的适用范围、内部审计机构设置和内部审计人员、内部审计机构职责、内部审计机构权限、内部审计工作程序、奖惩等相关内容。

内部审计机构的职责主要包括：制定内部审计管理制度、编制年度审计工作计划、组织对本公司及各控股企业的资产、负债、损益及其经营管理活动进行审计；组织对本公司及各控股企业的重大资金运作情况进行审计；组织对本公司及各控股企业内部控制制度的健全性、合理性和有效性进行审计评价；组织开展各控股企业董事长或总经理经济责任审计；组织对本公司及各控股企业的固定资产、技术改造等重大投资项目情况进行审计；组织对本公司及各控股企业合作项目的合同执行、资金运作及效益情况进行审计；实施对本公司重大经济合同方案的审计。

#### **（六）事业计划管理**

为了规范公司事业计划编制、实施、调整、检查和考核管理，明确各部门及控股企业在计划过程中的职责，提高计划工作的质量，保证事业计划的顺利推进，发行人制定了《全面预算管理制度》。事业计划根据“统一领导，归口管理”的原则进行管理。广东生益科技股份有限公司设立预算管理委员会，董事长担任主任委员，总会计师担任副主任委员，成员包括总经理、副总经理、总工程师、营销总监、营运总监、信息总监、生产总监及董事会秘书。计划的编制由主任委员统一领导，由分管财务监控经济运行工作的副主任委员组织，各归口管理部门负责编制各专业计划，财务部负责整个事业计划编制的实施、总体进度安排、协调、汇总和综合平衡。

#### **（七）资金审批管理**

为规范公司资金使用的管理和监督，加强预算控制，确保资金安全，提高资金的使用效率，制订了《筹资管理制度》、《货币资金管理制度》、《报销单据操作管理制度》，适用于发行人本部的各项资金活动的审批管理，包括费用报销、资产购置、投资支出、借贷融资、往来款项，各类货币资金的支出审批流程等。资金管理由财务部负责，采取“归口管理、预算控制、层层把关、财务监督”的原则进行。

#### **（八）关联交易管理制度**

为防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源，关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益，发行人制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限、决策程序和定价机制做了具体规定和安排。发行人关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以



充分披露。公司关联交易定价应当公允。

### **（九）安全生产管理制度**

为加强安全生产监督管理，防止和减少生产安全事故，保障员工人身及财产安全，发行人制定了《安全生产管理规定》，发行人成立安全生产领导小组和安全生产工作小组。安全生产领导小组是安全生产（包括交通、消防）工作的领导机构，法定代表人担任安全生产领导小组组长，是发行人的安全生产第一责任人，对发行人的安全生产工作全面负责，总经理任安全生产领导小组副组长，组员包括生产总监、生产副总监、总务部经理、总工程师、技术中心经理、物流部副经理、设备动力部经理等相关领域负责人。安全生产工作小组是发行人的安全生产日常管理机构，总务部经理担任组长，生产副总监和物流部副经理担任副组长，组员包括各生产部门负责人、各部门安全管理员、总务部经理助理、总务部物业与安全主管等。安全生产工作小组组长是发行人的安全生产直接责任人，对发行人的安全生产工作负管理和协调责任，定期向安全生产第一责任人报告安全生产工作情况，并及时报告涉及安全生产的重大问题和突发事件。规章中对各控股企业安全生产管理机构及人员设置进行了规定，同时规定了各级安全生产责任人的职责、安全教育培训制度、安全生产检查机制、事故管理制度以及考核奖惩等机制。

### **（十）突发事件管理制度**

发行人制定了《紧急事件应急预案管理程序》，对公司范围内重、特大危险源及可能发生的严重事件进行了定义，对现场事故应急救援措施，应具备的设施、资料等方面进行了规定，对突发事件应急现场指挥及管理人员的职责进行了规定，以在最短时间内发现并有效控制突发事件，减少发行人损失，保护投资者利益。

### **（十一）信息披露管理制度**

发行人制定了《广东生益科技股份有限公司信息披露事务管理制度》，发行人的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证公司披露信息的真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；披露信息时将使用描述性语言，简明扼要、通俗易懂地说明事件真实情况，信息披露文件中不得含有宣传、广告、恭维或者诋毁等性质的词语，并将配合为其提供服务的主承销商及律师事务所、会计师事务所等服务机构的工作，按要求提供所需资料，不得要求服务机构出具与客观事实不符的文件或者阻碍其工作。发行人将按照规定在指定的媒介公开披露有关定期报告、临时报告和其他信息。

## **八、发行人人员基本情况**

### **（一）员工结构情况**

截至 2020 年 3 月末，发行人员工人数为 11,072 人，员工的专业结构、教育情况及年龄构成情况如下：

### 1、员工人数及变化情况

表 5-5：近三年及一期员工人数及变化情况

单位：人

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
员工总人数	11,072	10,325	9,040	8,781

### 2、员工专业结构

表 5-6：截至 2020 年 3 月末，发行人员工按专业的分类情况

专业类别	人数(人)	占总人数的比例 (%)
生产人员	7,156	64.63
销售人员	176	1.59
技术人员	2,444	22.07
财务人员	74	0.67
行政人员	505	4.56
其他	717	6.48
<b>合计</b>	<b>11,072</b>	<b>100.00</b>

### 3、员工受教育程度

表 5-7：截至 2020 年 3 月末，发行人员工按专业的分类情况

学历程度	人数(人)	占总人数的比例 (%)
大专及中专以上	5,069	45.78
高中及以下	6,003	54.22
<b>合计</b>	<b>11,072</b>	<b>100.00</b>

### 4、员工年龄分布

表 5-8：截至 2020 年 3 月末，发行人员工按年龄分布的分类情况

年龄	人数(人)	占总人数的比例 (%)
51 岁以上	237	2.14
41-50 岁	1,075	9.71
31-40 岁	4,199	37.92
30 岁以下	5,561	50.23
<b>合计</b>	<b>11,072</b>	<b>100.00</b>

## (二) 发行人董事、监事及高级管理人员情况列表

根据发行人《公司章程》，公司实行董事会领导下总经理负责制，公司董事、监事和高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程。股东大会是公司的权力机构，公司设董事会，对股东大会负责。董事会成员为 11 人组成，设

董事长 1 人，独立董事 4 人，董事任期 3 年，可以连任。公司设监事 3 人，设监事会召集人一人，任期 3 年，可以连任。公司设总经理 1 人，任期 3 年，可以连任。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和总工程师为公司高级管理人员。目前发行人董事、监事及高级管理人员情况如下：

表5-9 发行人董事、监事及高级管理人员情况

所属	姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	任职终止日期
董事会	刘述峰	董事长	男	65	2018.04.18	2021.04.18
董事会	陈仁喜	董事、总经理	男	53	2018.04.18	2021.04.18
董事会	邓春华	董事	男	49	2018.04.18	2021.04.18
董事会	唐英敏	董事	女	61	2018.04.18	2021.04.18
董事会	许力群	董事	女	51	2018.04.18	2021.04.18
董事会	谢景云	董事	女	40	2018.04.18	2021.04.18
董事会	李静	董事	女	47	2020.03.10	2021.04.18
董事会	陈新	独立董事	男	74	2018.04.18	2021.04.18
董事会	欧稚云	独立董事	女	49	2018.04.18	2021.04.18
董事会	李军印	独立董事	男	50	2018.04.18	2021.04.18
董事会	储小平	独立董事	男	65	2018.04.18	2021.04.18
监事会	罗礼玉	监事会召集人、 职工监事	男	45	2018.04.18	2021.04.18
监事会	朱雪华	监事	女	58	2018.04.18	2021.04.18
监事会	陈少庭	职工监事	男	38	2018.04.18	2021.04.18
公司高管	陈仁喜	董事、总经理	男	53	2018.04.18	2021.04.18
公司高管	董晓军	副总经理	男	61	2018.04.18	2021.04.18
公司高管	唐芙云	董事会秘书	女	43	2018.04.18	2021.04.18
公司高管	何自强	总会计师	男	55	2018.04.18	2021.04.18
公司高管	曾耀德	总工程师	男	53	2018.04.18	2021.04.18

## (二) 发行人董事及高级管理人员主要工作经历

刘述峰，男，1955 年出生，中国香港居民，高级经济师，具有长期企业行政管理经验，曾任广东省外贸局副局长、广东省外贸开发公司副总经理，期间曾在日本、香港工作多年。1990 年至今，在本公司任职，现任本公司董事长。

陈仁喜，男，1967 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，1989 年 7 月毕业于华南理工大学化学工程专业，后加入公司，先后任香港东方线路板公司技术工程师、香港生益公司市场服务工程师、公司生产总厂办公室经理、总厂长、技术总监、生产总监等职务。现任本公司董事、总经理。

邓春华，男，1971 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，在职研究生学历，经济师。1991 年毕业于华南理工大学工业企业管理专业。1991 年起在东莞市电子工业总公司任职，历任生产部副经理、物业部副经理、经理，现任东莞市

国弘投资有限公司董事长，本公司董事。

唐英敏，女，1959 年出生，中国香港居民，拥有美国永久境外居留权，加州大学理学学士学位、史丹福大学理学硕士学位及纽约大学工商管理硕士学位。2000 年至 2010 年期间，曾任美维集团董事会副主席及本公司董事。于加盟美维集团前，在加州 Cashmere House Inc.担任财务总监逾十年，曾任迅达科技企业(香港)有限公司亚太区业务副董事总经理，现任豪商国际有限公司董事、行政总裁，深圳清溢光电股份有限公司法定代表人、董事长。

许力群，女，1969 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，在职研究生学历，1991 年 7 月毕业于北京邮电学院，1991 年起在东莞市电子工业总公司任职，历任办事员、科员、副经理、经理、副总经理、董事总经理，现任东莞市国弘投资有限公司董事、总经理。

谢景云，女，1980 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，经济师。2008 年 12 月至 2013 年 6 月，历任广东省广新控股集团有限公司投资发展部副主管、主管；2014 年 6 月至 2016 年 5 月，历任广东省广新控股集团有限公司资本运营部主管、助理部长；2016 年 6 月至 2018 年 4 月，任广东省广新控股集团有限公司资本运营部副部长；2018 年 5 月，任广东省广新控股集团有限公司资本运营部部长。同时，现于广东省广告集团股份有限公司、兴发铝业控股有限公司、佛山市金辉高科光电材料股份有限公司、生益资本及生益电子任董事。

李静，女，1973 年 5 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，产业经济专业硕士研究生、高级人力资源管理师、高级政工师，现任广东省广新控股集团有限公司副总经理，佛山佛塑科技集团有限公司董事，曾任广东省广新控股集团有限公司人力资源部主管、组织人事部副部长、部长、人力资源部部长、团委书记、总经理助理、董事会秘书。

陈新，男，1946 年 7 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，毕业于北京清华大学工民建专业，1970 年至 1991 年，在国营 4401 厂从事电真空器件研究开发、技术及管理工作，1991 年至今，在原机电部电子规划所(后单位合并为中国电子工业发展规划研究院、中国电子信息产业发展研究院)工作，从事电子行业规划、工程咨询工作，历任研究室主任、院副总工程师、科技委副主任、规划所所长，2006 年退休返聘任院项目总监至今。

欧稚云，女，1971 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，1993 年毕业于中山大学岭南学院经济系财政专业，1993 年至 1998 年在东莞市会计师事务所担任审计员，1998 年至 2010 年在东莞市德正会计师事务所有限公司担任部门经理，2011 年 1 月至今担任东莞市德正会计师事务所合伙人。

李军印，男，1970 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，毕业于厦门大学金融专业。1996 年 7 月至 2008 年 8 月，历任东莞宏远工业区股份有限公司发展研究部经理、证券事务代表、董事会秘书、副总经理；2008 年 9 月至 2015 年 6 月，任广东宏川集团有限公司副总裁；2015 年 5 月至今，任东莞三江港口储罐有限公司董事；2015 年 6 月至今，任广东宏川智慧物流股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。

储小平，男，1955 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士。1980 年 1 月至 1983 年 8 月，于武汉理工大学任教；1986 年 6 月至 2003 年 8 月，于广东汕头大学商学院任教；2003 年 8 月至今，于中山大学岭南学院任教。现任中山大学岭南学院教授、民营企业研究中心主任，同时于广州白云山医药集团股份有限公司、广州市浩洋电子股份有限公司、欧派家居集团股份有限公司及时代邻里控股有限公司任独立董事。

罗礼玉，男，1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士，1997 年 7 月毕业于四川大学高分子材料专业，毕业后加入公司。现任生益科技人力资源部及总务部经理、监事会召集人，兼任江西生益科技有限公司监事。

朱雪华，女，1962 年出生，香港籍，无其他国家永久居留权，硕士。1988 年 12 月至 2008 年 8 月历任美维科技集团财务经理、集团财务总监；2008 年 9 月至 2015 年 6 月，历任苏锡企业有限公司首席财务总监；2012 年 4 月至今，任深圳清溢光电股份有限公司董事、总经理、行政总裁；2014 年 9 月至今，任常裕光电（香港）有限公司董事、总经理；2015 年 6 月至今，任光膜（香港）有限公司董事；2017 年 11 月至今，任合肥清溢光电有限公司总经理。

陈少庭，男，1982 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科，中共党员，2005 年毕业于广东工业大学高分子材料专业，毕业后加入公司。现任本公司监事、松山湖一二分厂厂长、工会主席

董晓军，男，1959 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历。1974 年至 1978 年在解放军 5927 部队服役；1982 年毕业于山西财经学院贸易经济专业；上海中欧国际工商学院工商管理硕士。1982 年至 1992 年在河南省对外经济贸易委员会工作，任职副处长；1992 年至 1996 年在珠海经济特区珠华企业有限公司工作，任职副总经理；1996 年至今在广东生益科技股份有限公司工作，历任物料总监、总经理助理、经营总监、营销总监等职务。现任本公司副总经理，兼任苏州生益科技有限公司董事长、常熟生益科技有限公司董事。

唐芙云，女，1977 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2001 年 7 月至今，历任公司证券事务代表、法务部经理、董事会办公室副经理。现任本公司董事会秘书、法务部经理和董事会办公室经理，兼任陕西生益科技有

限公司、生益电子股份有限公司、东莞生益资本投资有限公司和东莞益晟投资有限公司监事。

何自强，男，1965 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学毕业至今在公司任职，历任公司财务部会计、副经理、经理，现任生益科技总会计师、信息总监，兼任生益香港、生益资本、生益地产、生益发展及咸阳生益房地产开发有限公司董事。

曾耀德，男，1967 年 8 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级工程师，1989 年 7 月毕业于中山大学化学系。1989 年 7 月至 1990 年 3 月，在东莞市虎门真空电镀厂任技术员；1990 年 3 月至 2000 年 2 月，在广东生益科技股份有限公司任工程师；2000 年 3 月至 2016 年 8 月，历任陕西生益科技有限公司工艺部经理、总工程师；2016 年 8 月至 2017 年 3 月，任生益科技总厂技术总监；2017 年 3 月至今，任生益科技总工程师。

## 九、发行人主营业务情况

公司从事的主要业务为：设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板。产品主要供制作单、双面及多层线路板，广泛应用于手机、汽车、通讯设备、计算机以及各种高档电子产品中。2017-2019 年度以及 2020 年 1-3 月，发行人主营业务收入分别为 1,061,799.47 万元、1,180,274.51 万元、1,304,393.59 万元及 303,778.77 万元，近三年收入持续增长。2017-2019 年度发行人主营业务毛利率分别为 20.63%、21.16%和 25.73%，盈利水平逐年增长。

### （一）公司的经营范围

发行人主营业务：设计、生产和销售覆铜板和粘结片、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料；自有房屋出租；从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务；提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）。

### （二）公司主营业务经营状况

发行人的主营业务为设计、生产和销售覆铜板、粘结片、印制线路板，是公司收入及利润的主要构成部分。发行人主要依托本部及其下属子公司以及合营、联营企业进行生产经营。目前，发行人拥有子公司 9 家，合营、联营企业 4 家。

2019 年发行人实现营业总收入 1,324,108.52 万元，其中主营业务收入为 1,304,393.59 万元，占营业总收入比重为 98.51%；实现主营业务毛利润 335,632.37 万元，毛利率 25.73%。2020 年 1-3 月发行人实现营业总收入 307,183.79 万元，其中主营业务收入为 303,778.77 万元，占营业总收入比重为 98.89%；实现主营

业务毛利润 84,958.79 万元，毛利率为 27.97%。

表 5-10 近三年以及最近一期发行人主营业务收入、毛利润构成情况

单位：万元

项目	2017 年度		2018 年度		2019 年度		2020 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>主营业务收入</b>	<b>1,061,799.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,180,274.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,304,393.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>303,778.77</b>	<b>100.00%</b>
覆铜板和粘结片	894,506.01	84.24%	976,716.53	82.75%	1,000,227.34	76.68%	227,793.99	74.99%
印刷线路板	167,293.46	15.76%	203,557.98	17.25%	304,166.26	23.32%	75,984.78	25.01%
<b>主营业务成本</b>	<b>842,749.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>930,494.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>968,761.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,819.98</b>	<b>100.00%</b>
覆铜板和粘结片	716,418.07	85.01%	779,843.73	83.81%	752,550.12	77.68%	164,181.50	75.03%
印刷线路板	126,331.00	14.99%	150,650.48	16.19%	216,211.10	22.32%	54,638.48	24.97%
<b>毛利润</b>	<b>219,050.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>249,780.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>335,632.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,958.79</b>	<b>100.00%</b>
覆铜板和粘结片	178,087.93	81.30%	196,872.80	78.82%	247,677.21	73.79%	63,612.49	74.87%
印刷线路板	40,962.46	18.70%	52,907.50	21.18%	87,955.16	26.21%	21,346.30	25.13%
<b>毛利率</b>	<b>20.63%</b>	<b>-</b>	<b>21.16%</b>	<b>-</b>	<b>25.73%</b>	<b>-</b>	<b>27.97%</b>	<b>-</b>
覆铜板和粘结片	19.91%	-	20.16%	-	24.76%	-	27.93%	-
印刷线路板	24.49%	-	25.99%	-	28.92%	-	28.09%	-

主营业务收入方面，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人实现主营业务收入分别为 1,061,799.47 万元、1,180,274.51 万元、1,304,393.60 万元和 303,778.77 万元，近三年主营业务收入呈稳定快速增长趋势，主要系覆铜板和粘结片、印刷线路板的收入增长迅速所致。从公司主营业务收入构成来看，覆铜板和粘结片占公司主营业务收入的份额较大，2017-2019 年分别占主营业务收入的 84.24%、82.75%和 76.68%。从发行人各产品收入变动情况来看，2018 年-2019 年发行人增长最为迅速的项目为印刷线路板，增长率分别为 21.68%、49.42%。

主营业务成本方面，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，随着公司营业收入的稳定增长，公司主营业务成本也出现增长趋势，分别为 842,749.07 万元、930,494.21 万元、968,761.22 万元及 218,819.98 万元，增速较主营业务收入低。从成本构成来看，各业务板块成本占主营业务成本的比例与其收入占主营业务收入的比例基本匹配。

毛利方面，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营业务毛利润分别为 219,050.39 万元、249,780.30 万元、335,632.37 万元和 84,958.79 万元，近三年毛利润呈稳定快速增长趋势。在发行人各产品项目中，覆铜板和粘结片产品在近三年中毛利润占主营业务毛利润的比重分别为 81.30%、78.82%、73.79%，呈下降趋势，主要是由于印刷线路板产品营收占比逐年增长，且毛利率逐年增长，在主营业务毛利润中比重提升所致。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人主营业务毛利率分别为 20.63%、21.16%、25.73%和 27.97%，近三年毛利率逐年增长。

### (三) 发行人各主营业务板块经营情况

发行人主营业务主要包括覆铜板和粘结片、印刷线路板两部分构成。以下对公司覆铜板和粘结片、印刷线路板的生产经营情况进行介绍。

#### 1、覆铜板和粘结片

发行人覆铜板和粘结片业务主要为生产刚性覆铜板、挠性覆铜板和粘结片，粘结片属于生产覆铜板的中间产品。在覆铜板上有选择地进行加工、蚀刻、钻孔及镀铜等工序，制成不同的印制电路，覆铜板对印制电路板主要起互连导通、绝缘和支撑的作用。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人覆铜板和粘结片产品销售收入分别为 894,506.01 万元、976,716.53 元、1,000,227.34 万元和 227,793.99 万元，占主营业务收入比分别为 84.24%、82.75%、76.68%和 74.99%。

#### ①采购情况

发行人覆铜板和粘结片业务采购的原材料主要为铜箔、树脂和玻璃布。发行人下属子公司设立采购部门，根据自身产品技术需要向预选供应商采购原材料及其他低值易耗品。各子公司对选择供货商过程制订了严格的制度，供货商的选择一般取决于其质量、成本、交货条件、发展潜力、管理及工程标准。供货商的挑选主要基于以下标准进行评估：a. 供货商所采用的技术标准及水平；b. 质量保证能力；c. 成本效益、供货商的定价政策；d. 生产部将评估物流及供货能力。

在原材料的结算方面，发行人通过集中采购等方式对主要原材料进行锁定，以便保证供应。原材料到场验收合格入库后，发行人按照合同约定的账期（一般账期为 60 天左右）采取银行汇款、银行承兑汇票或信用证等方式支付。

表 5-11 发行人 2019 年度覆铜板和粘结片原材料前五大供应商采购情况

单位：万元

排名	供应商	采购金额	主营业务成本占比
1	名称 1	53,218.71	7.07%
2	名称 2	39,983.48	5.31%
3	名称 3	30,518.54	4.06%
4	名称 4	29,143.19	3.87%
5	名称 5	27,359.44	3.64%
合计	-	180,223.36	23.95%

表 5-12 发行人 2020 年 1-3 月覆铜板和粘结片原材料前五大供应商采购情况

单位：万元

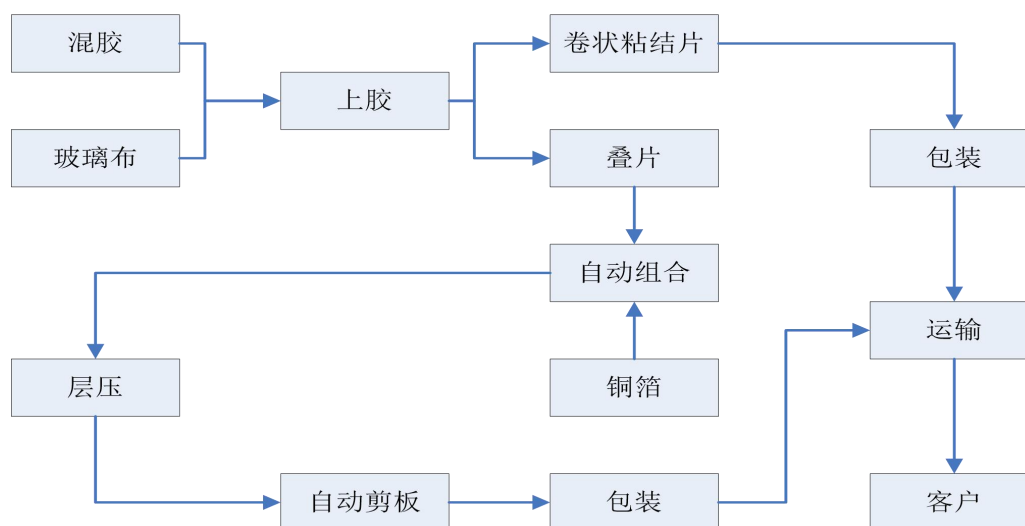


排名	供应商	采购金额	主营业务成本占比
1	名称 1	14,195.15	8.65%
2	名称 2	12,983.38	7.91%
3	名称 3	9,423.88	5.74%
4	名称 4	9,095.59	5.54%
5	名称 5	8,283.98	5.05%
合计	-	53,981.98	32.88%

### ②生产情况

公司的产品生产主要采用以销定产模式。公司销售部接到客户订单，生产总厂下属的生产调控室负责编制和下达订单、安排生产计划，生产部门根据生产计划严格执行生产订单，最终生产出满足客户需求的产品。具体生产过程如下：

图 5-12: 覆铜板和粘结片生产流程图



注：粘结片产生于上胶后。

### ③销售情况

发行人覆铜板和粘结片业务的下游销售客户在每月会有月度购货预测，发行人据此进行下月的生产规划。在实际生产销售过程中，下游销售客户会每天或每周向发行人下订单，发行人据此进行实际生产与配送。

结算方面，销售合同一般都会采取月结 90 天为销售收付条件，收款形式一般为银行汇款与银行承兑汇票。

表 5-13 发行人 2019 年度覆铜板和粘结片前五大客户销售情况

单位：万元

排名	销售客户	销售金额	主营业务收入占比
1	名称 1	56,608.07	4.34%
2	名称 2	38,262.34	2.93%
3	名称 3	33,462.73	2.57%
4	名称 4	27,516.35	2.11%
5	名称 5	19,648.89	1.51%
合计	-	175,498.38	13.46%

表 5-14 发行人 2020 年 1-3 月覆铜板和粘结片前五大客户销售情况

单位：万元

排名	销售客户	销售金额	主营业务收入占比
1	名称 1	16,473.11	5.42%
2	名称 2	10,007.88	3.29%
3	名称 3	6,249.41	2.06%
4	名称 4	5,136.72	1.69%
5	名称 5	4,695.02	1.55%
合计	-	42,562.14	14.01%

## 2、印刷线路板

印刷电路板是指裸板-即没有上元器件的电路板，是电子元器件电气连接的提供者。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人印刷电路板产品销售收入分别为 167,293.46 万元、203,557.98 元、304,166.26 万元和 75,984.78 万元，占主营业务收入比分别为 15.76%、17.25%、23.32%和 25.01%。

### (1) 采购情况

发行人印制电路板业务采购的原材料主要为覆铜板、半固化片、金盐。发行人下属子公司设立采购部门，根据自身产品技术需要向预选供应商采购原材料及其他低值易耗品。各子公司对选择供货商过程制订了严格的制度，供货商的选择一般取决于其质量、成本、交货条件、发展潜力、管理及工程技术标准。供货商的挑选主要基于以下标准进行评估：a.供货商所采用的技术标准及水平；b.质量保证能力；c.成本效益、供货商的定价政策；d.供货能力。

在原材料的结算方面，发行人按年与供应商签订合作的框架协议，并通过集中采购等方式对主要原材料进行锁定，以便保证供应。发行人偶尔会支付少量预付款；原材料到场验收合格入库后，发行人按照合同约定的账期（一般账期为 30 天至 90 天左右）采取银行汇款或银行承兑汇票等方式支付。

表 5-15 发行人 2019 年度印刷线路板原材料前五大供应商采购情况

单位：万元

排名	供应商	采购金额	主营业务成本占比
1	名称 1	28,433.29	2.94%
2	名称 2	23,680.49	2.44%
3	名称 3	17,691.11	1.83%
4	名称 4	11,490.21	1.19%
5	名称 5	10,098.30	1.04%
合计	-	91,393.40	9.43%

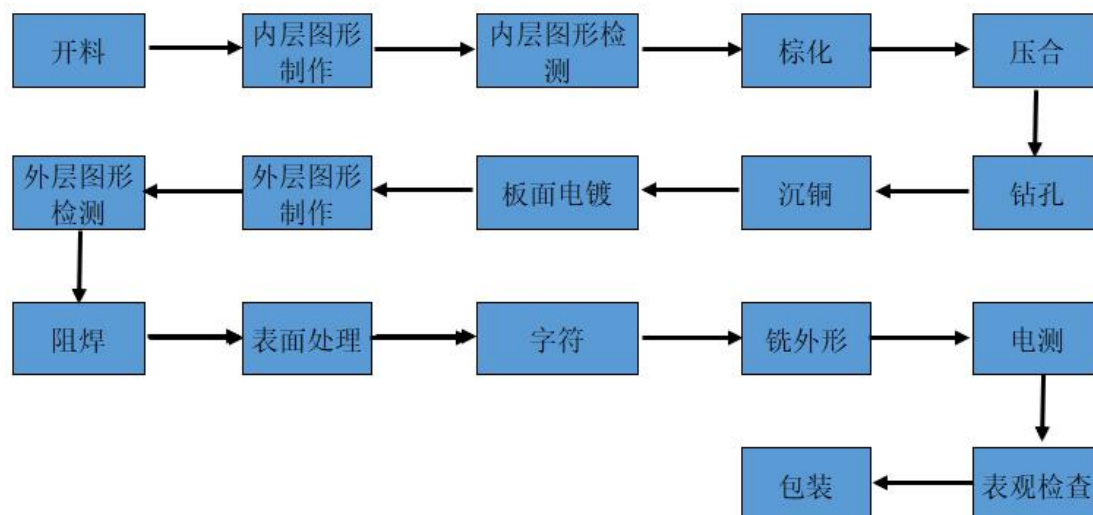
表 5-16 发行人 2020 年 1-3 月印刷线路板原材料前五大供应商采购情况

单位：万元

排名	供应商	采购金额	主营业务成本占比
1	名称 1	7,069.52	3.23%
2	名称 2	6,880.45	3.14%
3	名称 3	6,064.45	2.77%
4	名称 4	4,686.09	2.14%
5	名称 5	4,549.51	2.08%
合计	-	29,250.02	13.37%

## (2) 生产情况

由于印制电路板为定制化产品，公司主要采取“接单生产”的生产模式。生产计划部根据用户订单的产品规格、客户需求交期、质量和数量组织生产，质量管理部负责对生产流程中的产品和最终产品进行检验。公司能够紧密跟踪客户的需求，根据下游客户的应用需求，进行 PCB 产品研发，为客户提供性能优异的 PCB 产品，与客户建立长期稳定的合作关系。同时为发挥专业分工和协作配套的优势，充分利用市场资源，公司在生产过程中会少量采取外协加工方式。图 5-17 发行人印刷线路板生产工艺流程图



### (3) 销售情况

发行人的下游销售客户在每年会有年度购货量预测，发行人据此进行一年的生产规划。在实际生产销售过程中，下游销售客户会不定期向发行人下订单，发行人据此进行实际生产和配送。

结算方面，销售合同一般约定以银行汇款的形式回款，收取少量银行承兑汇票，账期一般为 3 个月。

表 5-18 发行人 2019 年度印刷线路板前五大客户销售情况

单位：万元

排名	销售客户	销售金额	主营业务收入占比
1	名称 1	135,487.17	10.39%
2	名称 2	29,773.45	2.28%
3	名称 3	25,901.02	1.99%
4	名称 4	12,696.97	0.97%
5	名称 5	11,765.89	0.90%
合计	-	215,624.50	16.53%

表 5-19 发行人 2020 年 1-3 月印刷线路板前五大客户销售情况

单位：万元

排名	销售客户	销售金额	主营业务收入占比
1	名称 1	44,890.80	14.78%
2	名称 2	7,367.63	2.43%
3	名称 3	2,172.03	0.72%

排名	销售客户	销售金额	主营业务收入占比
4	名称 4	1,995.41	0.66%
5	名称 5	1,959.01	0.64%
合计	-	58,384.88	19.22%

#### (四) 安全生产情况

公司在生产经营过程中一贯重视安全生产管理,建立了《公司安全生产管理和评比规定》、《安全生产管理员管理规定》、《公司内动用明火安全管理规定》、《紧急事件应急预案管理程序》等规章制度,对公司安全生产进行有效管理,积极贯彻《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国消防法》、《中华人民共和国职业病防治法》等国家法律法规的规定,强化安全、消防生产责任意识,明确各级、各类人员的安全、消防职责。公司已获得了东莞市安全生产协会颁发的安全生产标准化证书,被认定为安全生产标准化三级企业。公司危险化学品储存在专用仓库,并由专人负责管理,同时取得了东莞市安全生产监督管理局颁发的危险化学品重大危险源备案告知书。

报告期内,公司及其下属子公司未发生过重大安全事故和受上级安全监管部门处罚的情况。

#### (五) 环境保护

公司一贯重视环保治理,认真执行国家和地方有关环保的法律、法规规定。公司在日常生产经营中一直注意环境的保护,取得了环保部门颁发的相关资质许可。公司通过了 ISO14001 环境管理体系,同时公司持有 DNV (挪威船级社) 认证中心核发的《管理体系证书》(证书号: 1235-1998-AE-RGC-RvA) 等国外认证机构或客户的环保认证证书。

### 十、发行人主要在建工程和拟建工程情况

#### (一) 在建工程

截至 2020 年 3 月末,发行人主要在建工程及未来投资计划如下表列示:

表 5-20 2020 年 3 月末公司主要在建工程情况

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资额	截至 2020 年 3 月 31 日项目已投资额	预计竣工时间	项目未来投资计划		
					2020 年	2021 年	2022 年
1	生益科技研发办公大	33,841	19,213	2021 年 3 月	14,672	-	-

	楼建设项目*						
2	陕西生益高新区扩产二期工程	64,739	61,266	2020 年 6 月	3,473	-	-
3	江苏生益一期工程	49,096	40,113	2020 年 12 月	8,983	-	-
4	江西生益一期工程*	83,409	60,140	2020 年 9 月	23,269	-	-
5	吉安生益一期工程	138,500	13,401	2020 年 12 月	125,099	-	-
	总计	390,489	194,133		184,768	-	-

注：\*为生益转债募投项目，其中 1、研发办公大楼建设项目的总投资与募投项目总投资的差额部分为使用自有资金投入；2、江西生益一期工程的总投资与募投项目总投资的差额部分为增值税及流动资金等。

### 1、生益科技研发办公大楼建设项目

生益科技研发办公大楼项目总用地面积 3,760 平方米，总建筑面积 70,000 平方米。截至 2020 年 3 月，项目资本金已到位，正在推进办公楼建设，项目预计 2021 年一季度全部竣工，项目相关证照资料情况如下：

项目建设地点位于东莞市松山湖高新技术产业开发区工业西路 5 号，已取得土地产权证号为东府国用（2006）第特 638 号；已获得环评机构核准，环评核准文号为东环建[2017]5383 号；项目备案证编号为 20174419003903003286。

### 2、陕西生益高新区扩产二期工程

陕西生益高新区扩产二期工程项目由生益科技全资投资，项目总占地面积为 25,996.24 平方米，总建筑面积 70,350.51 平方米；截至 2020 年 3 月，项目资本金已全部到位，预计 2020 年第二季度完工。项目相关证照资料情况如下：

项目已取得土地产权证号为咸国用（2014）第 093 号；已获得环评机构核准，环评核准文号为咸环高评函[2017]21 号；项目备案批复号为咸高新经发[2017]25 号。

### 3、江苏生益一期工程

江苏生益一期工程项目由生益科技全资投资，项目总占地面积为 59,940 平方米，总建筑面积 69,100 平方米；截至 2020 年 3 月，项目资本金已全部到位，预计 2020 年第四季度完工。项目相关证照资料情况如下：

项目已取得土地产权证号为苏[2017]通州区不动产权第 0023741 号、苏[2018]通州区不动产权第 0005226 号；已获得环评机构核准，环评核准文号为通行审投环[2017]210 号。项目备案证号为通行审投备[2017]302 号。

### 4、江西生益一期工程

江西生益一期工程项目由生益科技全资投资，项目总占地面积约 207 亩，总

建筑面积 200,000 平方米；截至 2020 年 3 月，项目资本金已全部到位，预计 2020 年第三季度完工。项目相关证照资料情况如下：

项目已取得土地产权证号为赣（2018）九江市不动产权第 0025794 号；已获得环评机构核准，环评核准文号为通行审投环[2017]210 号；项目备案批复号为 20183604993903004984。

#### 5、吉安生益一期工程

吉安生益一期工程项目由下属子公司生益电子全资投资，项目总占地面积约 179 亩，总建筑面积 119,214 平方米；截至 2020 年 3 月，项目资本金已到位 1.44 亿元，预计 2020 年第四季度主体工程完工。项目相关证照资料情况如下：

项目已取得土地产权证号为赣（2019）井开区不动产权第 0001840 号；已获得环评机构核准，环评核准文号为井开区环字[2019]26 号；项目备案批复号为 20193608613903000283。

### （二）拟建项目

发行人暂无拟建项目。

## 十一、发展战略及目标

虽然贸易摩擦对整个电子行业产生了不利影响，但发行人紧紧抓住了材料国产化的机会以及 5G 发展的大趋势，集中资源攻关重点客户和重点项目，在高频高速以及服务器领域进行了深度的推广、市场开拓以及认证，取得了实质性的订单落地，实现了公司整体产品结构的提升，为未来做强做大覆铜板主业奠定了扎实的基础。

发行人将紧紧围绕“以客户为中心，以价值为导向”的核心理念，内部不断提升夯实管理基础，提升竞争力。通过工作分析及流程诊断，并辅以绩效推动，公司整体人力资源效能获得了实质性的提升；深入实践具有生益特色的阿米巴管理模式 STPCM，结合持续改善以及智能制造，不仅创造了可观的直接经济效益，并为更精益的生产管理和更稳定的产品品质打造了强有力的支持。

### （一）战略目标

发行人继续坚持以做大做强覆铜板为主业、原则上不向上下游扩张的战略，坚持在覆铜板行业成为全球最具综合竞争优势的制造商，致力成为电子电路所需材料的知名品牌核心供应商和终端功能需求的解决者。

### （二）技术研发战略

在 5G 商用进入快车道以及产业链各关键材料要求国产化的机遇之下，发行

人将大力开发和扶持国产原材料，推动内部分级管理，大幅度提升有成本优势的国产化原材料使用率，持续提升制程能力和专业能力，继续争取快速地把技术积累转化为市场上的相对竞争优势，巩固并强化公司在汽车电子、高频、高速、服务器等领域的市场形象和产品布局，同时，在影响未来的趋势性产品的研发上，也将通过集中优势兵力以及组合相关技术资源进行攻关，争取实现重大技术突破，组织推动国家工程中心各所进行跨研究所协同攻关，积极探索更有效和高效的研发方向。

### （三）人才战略

在薪酬政策方面，发行人坚持以价值为导向，将薪酬资源向“价值贡献者”和“奋斗者”倾斜，根据公司盈利状况、物价上涨水平、行业薪酬竞争力、地区市场薪酬状况，对员工的工资结构进行调整，确保公司内部的分配公平合理和薪酬的对外竞争优势，并确保员工工资收入随公司发展效益、当地薪资生活水平同步增长，同时设计丰富多样的激励措施，包括物质、精神和其他层面的激励，充分地激励和调动公司各类人员的工作热情和积极性，促进企业和员工长远稳定发展。

在人才培养方面，发行人围绕公司自主研发的发展战略，不断拓宽人才培养渠道，形成包括社会招聘、校园招聘、投资企业内部提拔等多渠道的人才引进方式，涵盖关键性人才、后备干部、应届优秀毕业生等类别人才，满足公司对不同类型人才的需求。发行人利用益学堂不断丰富学习资源、拓宽学习渠道、多样化学习方式、营造积极主动的学习氛围，全体员工围绕“在学习与实践中持续成长”的理念，自主学习并付诸实践，不断提升自己的综合素质、工作效率和绩效产出。

### （四）管理战略

在技术研发方面，发行人通过研发项目管理模式、研究组织形式、项目绩效奖励等方面的优化和改革，使技术工作朝更加聚焦市场和客户需求方向调整并实现突破，有效的提高了研发的产出和效率。

在管理信息化方面，发行人充分借力信息化手段提速增效，对价格管理体系进行二次深度开发，建立更加智能化的价格监控流程，实现智能化监控管理客户价格，为经营策略的灵活调整提供了重要依据，继续完善新 SRM 系统，实现供应链全线上闭环作业，提高业务执行效率，深入开发“益学堂”学习平台，不断创新学习形式，进一步提升培训效果。

## 十二、发行人所在行业情况及竞争优势

### （一）所属行业市场情况

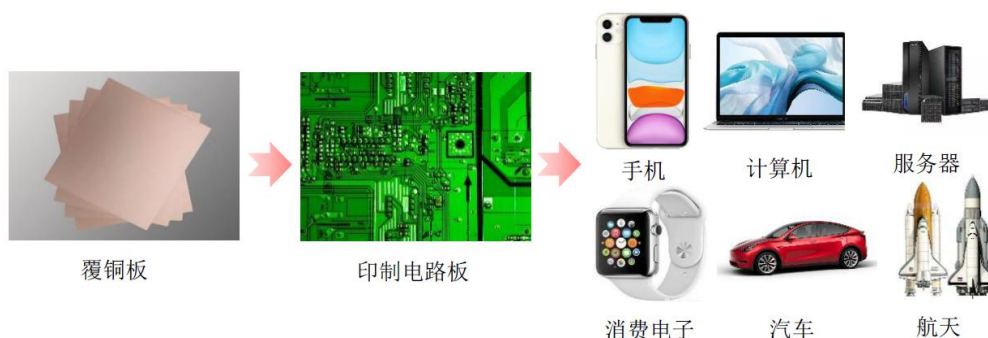
#### 1、覆铜板在电子信息产业中的作用及应用领域



覆铜板是制作印制电路板的核心材料，担负着印制电路板导电、绝缘、支撑三大功能。覆铜板的品质决定了印制电路板的性能、品质、制造中的加工性、制造水平、制造成本以及长期可靠性等。

印制电路板是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，也是电子元器件电气连接的载体。几乎所有的电子设备，小到手机、计算机，大到通讯电子、车用电子、航空航天，都需使用印制电路板，因此被称为“电子系统产品之母”。

覆铜板及印制电路板是现代电子信息产品中不可或缺的重要部件，其发展水平可在一定程度上反映一个国家或地区电子产业的发展速度与技术水平。



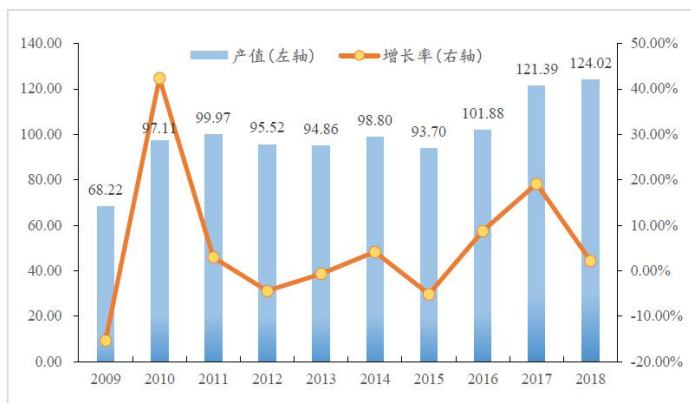
## 2、全球覆铜板市场规模及增长情况

覆铜板行业的发展与电子信息产业整体发展息息相关。近年来随着下游电子信息产业、汽车产业等行业的发展，各种电子产品需求量大幅上升，进一步拓宽了覆铜板行业的发展空间。同时，随着居民收入的不断提高，电子产品的日益普及，消费类电子产品需求始终保持着高速增长的态势，使得覆铜板行业稳步发展。

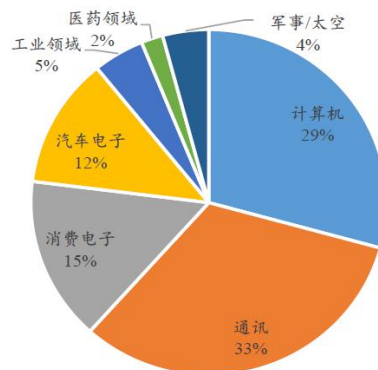
根据 PrismaMark 相关数据，2009 年至 2018 年间，全球覆铜板总产值从 68.22 亿美元增长至 124.02 亿美元，年均复合增长 6.87%。通讯、计算机、消费电子和汽车电子等应用领域已成为覆铜板及印制电路板的主要应用领域，合计占比 89%。

随着 5G 商用实施拉动通讯及计算机市场进一步增长，以及消费电子和汽车电子领域的稳步发展，未来覆铜板行业将继续保持良好的增长态势。

2009~2018 年全球覆铜板总产值及其增长率(亿美元)



CCL/PCB 下游应用领域(2018)



### 1、PCB 市场发展情况

公司产品主要应用于消费电子、计算机、通讯及汽车电子等市场。公司下游主要应用领域 PCB 产值情况如下：

#### (1) 消费电子市场

近年来 AR（增强现实）、VR（虚拟现实）、平板电脑、可穿戴设备频频成为消费电子行业热点，创新型消费电子产品层出不穷，并渗透到消费者生活的方方面面。消费电子的热销进一步挖掘了覆铜板及印制电路板行业的发展潜力，也带来了巨大的商机。据 Prismark 统计，2018 年全球消费电子领域 PCB 产值 96 亿美元，占全球 PCB 产业总产值的 15%。

#### (2) 计算机市场

计算机制造行业是印制电路板重要的下游行业，下游产品种类大致可分为微型计算机、液晶显示器、平板电脑、服务器、网络控制和连接设备等。据 Prismark 统计，2018 年全球计算机领域 PCB 产值 182 亿美元，占全球 PCB 产业总产值的 29%。

#### (3) 通讯电子市场

覆铜板及印制电路板下游终端的通讯电子市场主要包括手机、基站、路由器和交换机等产品类别。自 2008 年以来，智能手机逐渐成为覆铜板及印制电路板行业发展的主要驱动力。移动互联网时代越来越多的用户由 PC 转向移动终端设备，以智能手机为代表的移动终端下游需求驱动了上一轮覆铜板及印制电路板的快速增长，而 5G 通信的商用实施将成为驱动未来几年通讯电子市场整体快速增长的核心动力。据 Prismark 统计，2018 年全球通讯电子领域 PCB 产值 202 亿美元，占全球 PCB 产业总产值的 33%。

#### (4) 汽车电子市场

在新能源汽车快速发展和汽车高度电子化趋势的带动下，汽车电子占比提升拉动了车用 PCB 产品需求增长，同时，随着消费者对于汽车功能性和安全性要求日益提高，汽车电子占整车成本的比例不断提升，给覆铜板及印制电路板行业提供了广阔的市场空间。据 PrismaMark 统计，2018 年全球汽车电子领域 PCB 产值 76 亿美元，占全球 PCB 产业总产值的 12%。

## 2、主要下游终端市场发展情况

覆铜板的终端应用领域几乎涉及所有的电子产品。根据 PrismaMark 的统计，全球电子系统市场的总产值超过 2 万亿美元，且仍在持续增长。庞大的电子信息产业终端市场给覆铜板行业提供了广阔的市场空间，而且随着终端市场技术和应用的持续升级，覆铜板行业的应用也将进一步深化和延伸。

针对本次全球性新冠疫情的影响，PrismaMark 于 2020 年 3 月 10 日发布了《CORONAVIRUS OUTBREAK AND ITS IMPACT ON ELECTRONICS AND PCB INDUSTRIES》（新冠肺炎的爆发对电子信息产业的影响）的报告，对其之前关于 2019 年、2020 年 PCB 应用市场的预测数据进行了修正（2019 年尚未统计完毕，为预估数），立足于 2020 年 3 月 4 日来看，PrismaMark 对电子系统市场未来的发展修正预测情况如下：

表 5-21 全球电子系统市场及未来预测

单位：十亿美元

电子市场	2017 年 产值	2018 年 产值	2018 年 增长率	2019 年 产值 E	2020 年 产值 F	2020F/ 2019E	2023 年 预计产值
消费电子	264	290	9.85%	298	285	-4.4%	349
计算机	502	547	8.96%	549	529	-3.6%	592
通讯	573	584	1.92%	575	575	0.0%	684
汽车电子	210	226	7.62%	225	212	-5.8%	303
工业	217	225	3.69%	227	217	-4.4%	260
医药电子	107	110	2.80%	116	119	2.6%	131
军事/太空	141	148	4.96%	153	162	5.9%	180
合计	2,014	2,130	5.76%	2,143	2,100	-2.0%	2,500

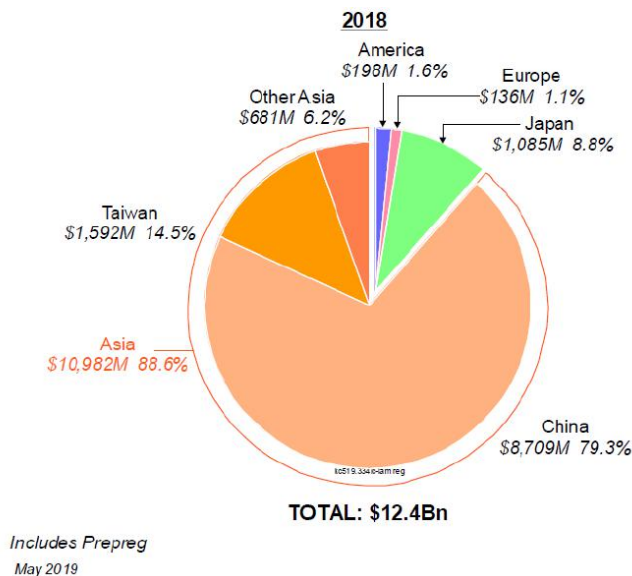
注：通讯市场包括手机、有线基础设施及无线基础设施，计算机市场包括 PC、服务器/数据存储及其他计算机，消费电子市场包括电视、家庭影音/个人设备及其他消费电子，工业市场包括自动化/控制、光伏及其他工业。

资料来源：PrismaMark

## （二）行业竞争格局

### 1、产能转移，中国大陆地区是主要的生产基地

随着全球电子信息制造业向亚洲特别是中国大陆地区转移，外资覆铜板厂商纷纷在大陆投资建厂，覆铜板行业也相应向该等地区转移。2018 年，亚洲地区（不含日本）的覆铜板产量占到全球的 88.6%，其中中国大陆地区占亚洲地区（不含日本）的 79.30%。全球覆铜板生产区域分布如下图所示：



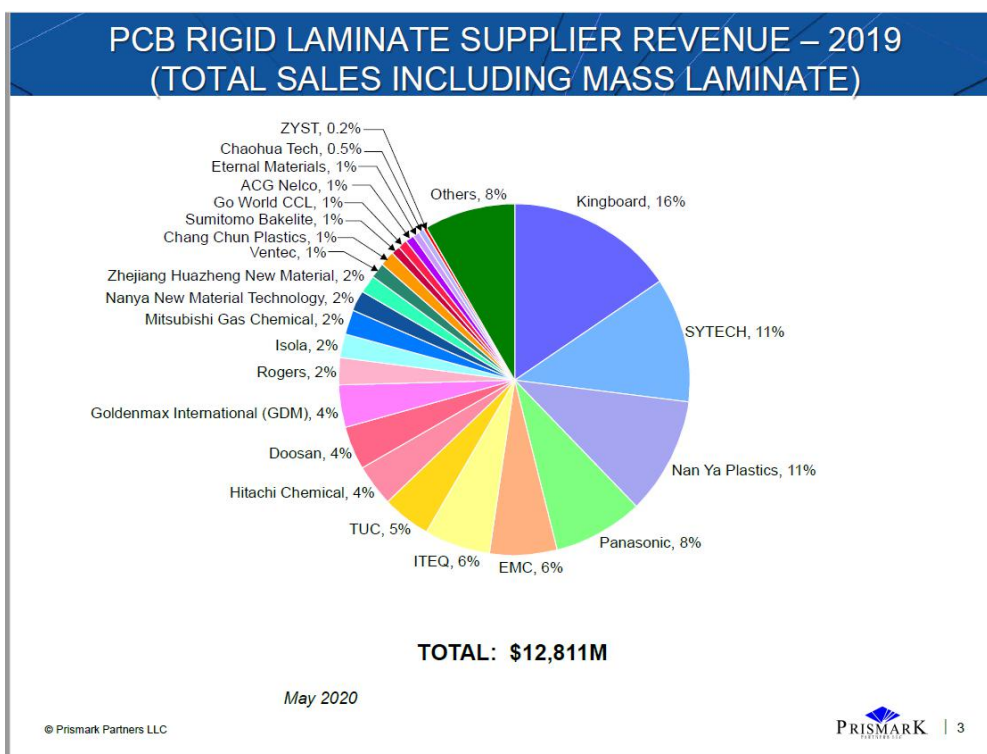
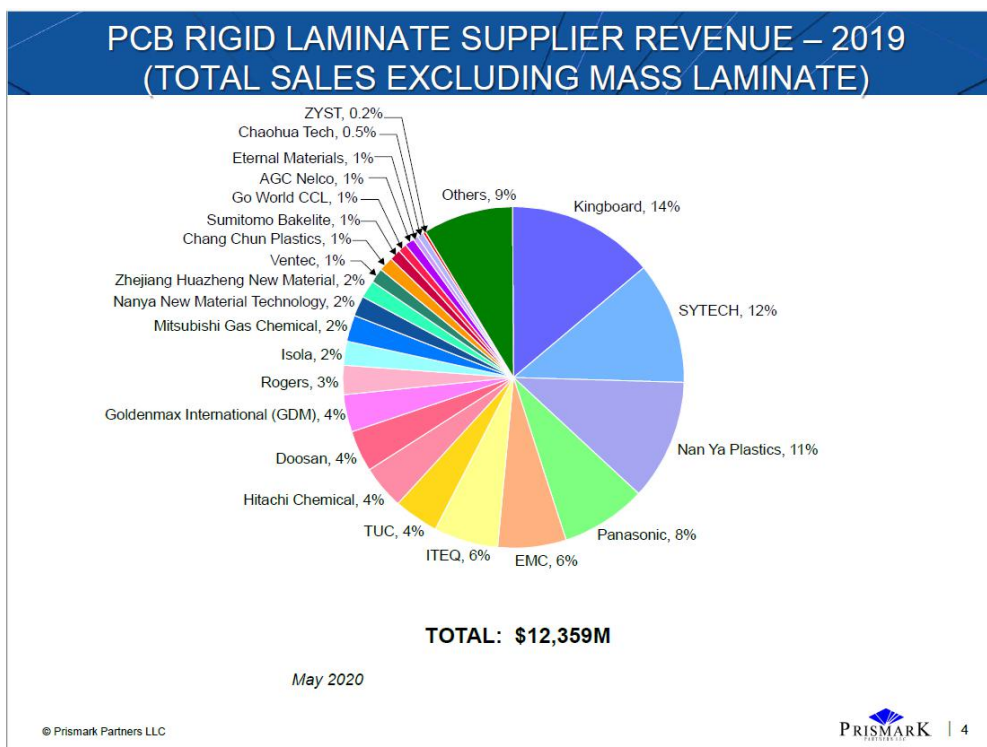
## 2、进入壁垒高，市场集中度高

覆铜板作为电子信息产业的基础材料，有较高的技术、资金和市场壁垒，目前已形成较为集中的市场格局，前 20 名厂商合计市占率约 90%左右，台资、日资企业占据了较大的市场份额。

## 3、大陆内资厂商崭露头角，成长空间较大

以生益科技、金安国纪、南亚新材、华正新材和超声电子等为代表的大陆本土厂商经过多年发展，已具备较强的综合实力，2019 年均跻身世界前 20 强。生益科技已成为全球行业龙头之一，其他厂商也加快了业务上的追赶步伐。

图 5-22 2019 年全球覆铜板行业收入市场份额



资料来源: Prismatic

### (三) 行业政策

表 5-23 行业政策表

颁布时间	颁布部门	法律法规名称	相关内容
2015.03	工信部	《关于开展 2015 年工业强基专项行动的通知》	提出“关键基础材料工程化、产业化重点支持航空航天用高温合金和记忆合金、核用高纯硼酸、聚四氟乙烯纤维及滤料、高频覆铜板、片式电容器用介质材料等方向，提升材料保障能力”，将高频覆铜板作为信息高速化时代的基础材料被列为产业化的重点方向之一。
2015.05	国务院	《中国制造 2025》	明确了十大重点领域：新一代信息技术产业、高档数控机床与机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等。
2016.11	国务院	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	推动智能传感器、电力电子、印刷电子、半导体照明、惯性导航等领域关键技术研发和产业化，提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力。
2017.07	商务部	《外伤投资产业指导目录（2017 年修订）》	将“高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印刷电路板等新型电子元器件制造列入鼓励发展的重点行业。”
2018.07	工信部、国家发改委	《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》	提出“推动信息基础设施提速降费，深入落实‘宽带中国’战略，组织实施新一代信息基础设施建设工程，推进光纤宽带和第四代移动通信（4G）网络深度覆盖，加快第五代移动通信（5G）标准研究、技术试验，推进 5G 规模组网建设及应用示范工程。深化电信普遍服务试点，提高农村地区信息接入能力”。
2018.10	国务院办公厅	《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020 年）》	提出“进一步扩大和升级信息消费，加快推进第五代移动通信（5G）技术商用”。
2018.11	国家统计局	《战略性新兴产业分类（2018）》	其中“3.5 高性能纤维及制品和复合材料”之“3.5.2 高性能纤维复合材料制造”之“3.5.2.1 高性能热固性树脂基复合材料制造”系国家战略新兴产业。
2019.10	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	半导体、光电子器件、新型电子元器件（片式元器件、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等）等电子产品用材料，依然属于国家鼓励类产业之一。

#### （四）发行人竞争优势

##### 1、技术优势

公司目前共拥有专利技术 978 项，正在申请的专利技术共 177 项。

生益科技拥有国内领先的生产技术，如填料的分散与预制技术、树脂对玻纤的强化浸润技术、粘结片树脂含量均匀性控制技术、薄型粘结片的制造技术、RTO 的综合调节技术、板材厚度精确控制技术。该等核心技术具体如下：

**填料的分散与预制技术：**选择合适的填料粒径、控制填料粒径的分布和填料组合，在混胶时确定合适的添加顺序和胶水粘度，选择合适的分散方式和最佳参数，对填料进行分散预制，最大程度实现填料原始粒径分散和高效生产。

**树脂对玻纤的浸润技术：**根据不同胶水配方的特性及需要生产的粘结片型号，通过设定和自动调节胶水的粘度与浸润增强装置，适当延长浸润时间和提升浸润效果，同时，选择与胶水配方相匹配的玻纤布偶联剂，通过在胶水中填加类似偶联剂的物质，促进了胶水对玻纤布的渗透及树脂与玻纤布的结合。

**粘结片树脂含量均匀性控制技术：**主要体现为调节上胶机和胶液质量一致性控制上，包括对夹轴的选型、夹轴平行度的调节、张力控制、间隙的准确度、胶液质量均匀一致性的控制等方面，此外，公司还掌握了夹轴的顺转技术并通过调节转速以辅助调节粘结片树脂含量的均匀性。

**薄型粘结片的生产技术：**包括上胶机的张力控制技术、低阻力浸润技术、上胶机烘箱参数的调节技术、顶辊和冷却辊的温度控制技术、应力释放技术。综合运用该等技术，公司可生产出国内最薄的粘结片（厚度为 27 微米）。

**RTO 的综合调节技术：**通过技术升级和优化 RTO 的设计及管理，不断尝试和调整相关工艺，确定合适的 RTO 参数和热量再分配利用，实现部分上胶机零油耗和综合低能耗。

**板材厚度精确控制技术：**通过采用树脂流变仪测试和分析不同胶水的流变曲线，确定其并设计动窗口；根据流动窗口确定温升和加压时点，从而量身定制合适的压板参数，精确控制板材厚度。

## 2、产品种类和品质优势

经过三十年的发展，公司共开发了双氰胺固化 FR-4、无铅兼容 FR-4、无卤无铅兼容 FR-4、复合基材环氧覆铜板（CEM-1 和 CEM-3）、涂树脂铜箔（RCC）、环氧玻纤布基不流动粘结片、有胶型挠性覆铜板、无胶型挠性覆铜板、铝基覆铜板、铜基覆铜板、特殊粘结片、覆盖膜、叠层母排绝缘胶膜等多个系列、近百个

品种的产品，是国内产品品种规格齐全、生产规模全球第二的覆铜板生产企业。公司产品中 UV（紫外光阻挡功能）板、高 Tg（玻璃化转变温度）、高 CTI（耐漏电起痕常数）、低 CTE（热膨胀系数）、耐 CAF（离子迁移性）、高频、无卤、RCC 等产品均处于国际先进水平。该等产品中的环保板、高频板、高 Tg 低 CTE 板分别获得国家级重点新产品、广东省优秀新产品、省级重点新产品、省级高新技术产品等奖项。

公司不仅具备较完整的覆铜板产品系列，且该等产品技术含量高、质量优良，这主要得益于公司完备的质量管理体系。生益科技生产的覆铜板产品，产品性能指标全部达到 IPC4101、IPC 4103、IPC4203 和 IPC4204 质量标准，并执行更为严格的公司质量标准。同时，公司于 1992 年引进并全面推行 ISO 9000 品质保证体系；1993 年 9 月通过了 ISO 9002 质量管理体系认证；随后持续更新并通过了 ISO 9001:2015、ISO 14001:2015、IATF16949 质量、环境、汽车质量管理体系等。公司产品在行业内以品质优良、可靠性高而著称。

### 3、认证优势

覆铜板行业产品认证是重要的市场准入门槛，覆铜板生产企业不但要通过行业认证，其产品还需通过客户的认证，如产品标准认证、生产体系认证及终端客户认证等。目前，已经通过了 IATF 16949 质量管理体系认证、ISO 9001 质量管理体系认证、ISO 14001 环境管理体系认证、ISO/IEC 27001 信息安全管理认证、GB/T 19022 测量管理体系认证、GB/T 29490 知识产权管理体系认证、GB/T 23001 两化融合管理体系认证。企业获得了美国 UL、英国 BSI、德国 VDE、日本 JET、中国 CQC 等安全认证，并直接或间接获得西门子、索尼、三星、华为、中兴、联想、格力、Bosch 等企业的认证。

### 4、区位优势

中国印制电路板生产企业主要建立在珠江三角洲地区和长江三角洲地区，生益科技分别在上述两个地区的东莞市和苏州市设立工厂，凭借其地缘和产业格局优势，以优良的产品品质、适中的价格、准时的交货期、良好的售后服务等优势，在市场竞争中占据有利地位。同时，公司在陕西咸阳也建立了工厂，以满足未来中国印制电路板行业的重要生产地区——成渝地区生产企业的需求。目前，公司产品远销美国、欧盟、马来西亚、新加坡等世界多个国家和地区。

### 5、规模优势

通过多年的技术创新和市场开拓，公司生产规模和市场竞争能力不断增强，



成为国内第一、全球第二的覆铜板和粘结片生产企业，规模竞争优势显著。最近三年，公司覆铜板产品销量分别为 7,969.89 万平方米、8,686.65 万平方米和 9,320.82 万平方米；粘结片销量分别为 10,505.43 万米、12,076.05 万米和 12,379.26 万米；印制电路板销量分别为 971.91 万平方英尺、1,075.20 万平方英尺和 1,066.30 万平方英尺。根据 PrismaMark 统计，公司从 2013 年-2019 年在全球覆铜板行业排名第二，中国大陆排名第一。

注：以上印制电路板销量数据的口径系按照毛面积计算。

## 6、服务优势

作为国内产品品种规格最为齐全、生产规模最大的覆铜板生产企业，公司分别在东莞市、苏州市和咸阳市设立工厂，可及时满足客户在品种、规格、交货时间等方面的各种要求。同时公司建立和培养一批优秀的技术服务人员，对于客户使用公司产品过程中遇到的问题可快速响应，并依靠逐年积累的售后服务经验帮助客户解决技术问题。因此，公司在满足客户需求、为客户提供各种服务方面具备较强的优势。

## 7、管理优势

公司拥有高效的生产经营管理体系，经过三十年的发展，已奠定了良好的管理基础，从市场营销、生产制造、采购供应、售后服务、人力资源等方面形成了成熟的管理模式。自上市以来，公司引入了 SAP 公司的 ERP 企业资源系统，高效的将信息转换成管理资源，优化了公司的资源配置。公司经营管理层稳定，均具有较高的专业技术水平和丰富的管理经验，严格按照现代企业制度进行经营管理，秉承以市场为导向的经营管理理念，使公司始终保持较明显的管理优势。

## 第六章 发行人主要财务状况

### 一、财务概况

本募集说明书中披露的财务数据均来源于发行人 2017 年-2019 年经审计的财务报表和已公开披露但未经审计的 2020 年一季度财务报表。其中 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月财务数据使用对应年度和季度财务报表的期末数。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

#### 一、发行人财务报告编制及审计情况

##### （一）会计报表编制基础

发行人 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末财务报表均以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下统称为“企业会计准则”）编制。

##### （二）审计情况

发行人 2017 年-2019 年三年连续审计的合并及母公司会计报表由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了无保留意见审计报告。在进行财务分析时，本募集说明书中相关数据均依据经审计的 2017-2019 年度、未经审计的 2020 年 3 月末的合并及母公司报表及其附注。

##### （三）重大会计政策变更

#### 1、2017 年度重大会计政策变更情况

2017 年 5 月 25 日，财政部修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，自 2017 年 6 月 12 日起施行，对 2017 年 1 月 1 日至准则施行日之间新增的政府补助采用未来适用法。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

发行人执行上述准则的主要影响如下：

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
1	利润表中增加“其他收益”项目	营业外收入：-25,373,772.26 元

		其他收益: +25,373,772.26 元
2	在利润表中新增“资产处置收益”项目, 将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目, 比较数据相应调整。	对 2017 年 12 月 31 日/2017 年 1-12 月相关财务报表项目的影响金额 营业外收入: -1,141,278.49 元 营业外支出: -276,207.39 元 资产处置收益: +865,071.10 元 对 2016 年 12 月 31 日/2016 年 1-12 月相关财务报表项目的影响金额 营业外收入: -3,650,431.10 元 营业外支出: -3,013,247.88 元 资产处置收益: +637,183.22 元
3	在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”, 比较数据相应调整。	对 2017 年 12 月 31 日/2017 年 1-12 月相关财务报表项目的影响金额 持续经营净利润: +1,113,341,797.23 元 对 2016 年 12 月 31 日/2016 年 1-12 月相关财务报表项目的影响金额 持续经营净利润: +760,643,887.22 元

## 2、2018 年度重大会计政策变更情况

2018 年 6 月 15 日, 财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号), 对一般企业财务报表格式进行了修订。同时, 根据 2018 年 9 月 7 日财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》, 公司按照相关规定, 对以前年度的财务报表列报项目进行调整。

2018 年 10 月 29 日, 公司召开第九届董事会第九次会议审议通过了《关于重要会计政策变更及对公司影响的议案》, 同意对会计政策进行变更。会计政策变更对公司 2017 年度报表列示项目追溯调整。

发行人执行上述准则的主要影响如下:

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
1	“应收票据”及“应收账款”项目合并为新增的“应收票据及应收账款”项目列报	应收票据: -601,640,863.16 元 应收账款: -3,813,714,756.93 元 应收票据及应收账款 4,415,355,620.09 元
2	“应收利息”及“应收股利”项目删除, 余额在“其他应收款”项目列报	应收利息、应收股利、其他应收款
3	“应付票据”及“应付账款”合并为新增的“应付票据及应付账款”项目列报	应付票据: -6,000,000.00 元 应付账款: -1,973,894,726.96 元 应付票据及应付账款: 1,979,894,726.96 元
4	“应付利息”及“应付股利”项目删除, 余额在“其他应付款”项目列报	应付利息: -4,662,447.73 元 应付股利: -62,466.69 元 其他应付款: 4,724,914.42 元

5	新增“研发费用”项目，根据“管理费用”科目下的“研发费用”明细科目的发生额分析填列	管理费用：-245,480,403.94 元 研发费用：245,480,403.94 元
6	在“财务费用”项目下增加“其中：利息费用”和“利息收入”两个明细项目	利息费用：95,137,932.28 元 利息收入：3,293,384.28 元
7	收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列	营业收入：-1,654,106.43 元 其他收益：1,654,106.43 元
8	实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报	收到其他与筹资活动有关的现金、收到其他与经营活动有关的现金

### 3、2019 年度重大会计政策变更情况

#### ① 财务报表列报

公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文进行调整。

#### ② 新金融工具准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第 24 号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(修订)》(统称“新金融工具准则”)，公司于 2019 年 4 月 23 日召开第九届董事会第十四次会议，批准自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则对会计政策相关内容进行了调整。变更后的会计政策参见附注五、10。

按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日(即 2019 年 1 月 1 日)的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

发行人执行上述准则的主要影响如下：

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
1	财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(2017 年修订)》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(2017 年修订)》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计(2017 年修订)》(财会[2017]9 号)，于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(2017 年修订)》(财会[2017]14 号)，以上四项简称“新金融工具准则”。根据上述规定，公司应于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，并按照新金融工具准则的规定编制 2019 年 1 月 1 日以后的公司	资产负债表，将“为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重新分类为“交易性金融资产”；将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”；新增“信用减值损失”项目，反映企业按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)的要求计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失；将“信用减值损失”、“资产减值损失”项目位置移至“公允价值变

<p>财务报表。财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），2018 年 6 月 15 日发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）同时废止。</p>	<p>动收益”之后；将“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”列示）”。新增“应收款项融资”项目，将“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款”重分类至“应收款项融资”。</p>
---	---

于 2019 年 1 月 1 日，金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	90,369,062.20元	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	90,369,062.20元
			衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
应收票据	摊余成本	759,714,021.86元	应收票据	摊余成本	793,166.44元
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	753,783,351.61元
应收账款	摊余成本	3,816,497,678.21元	应收账款	摊余成本	3,815,394,422.31元
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-

于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则时金融工具分类和账面价值调节表如下：

单位：元

项目	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
资产：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	90,369,062.20	-90,369,062.20	-	-
交易性金融资产	-	90,369,062.20	-	90,369,062.20
应收票据	759,714,021.86	-758,920,855.42	-	793,166.44
应收账款	3,816,497,678.21	-	1,103,255.90	3,815,394,422.31
应收款项融资	-	758,920,855.42	-5,137,503.81	753,783,351.61

项 目	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
递延所得税资产	40,149,350.15	-	937,601.55	41,086,951.70
股东权益:				
其他综合收益	7,113,686.06	-	4,289,683.76	2,824,002.30
盈余公积	862,147,473.38	-	- 12,709.83	862,134,763.55
未分配利润	2,474,706,148.87	-	- 943,224.92	2,473,762,923.95
少数股东权益	439,021,048.11	-	- 57,539.65	438,963,508.46

公司将根据原金融工具准则计量的 2018 年年末损失准备与根据新金融工具准则确定的 2019 年年初损失准备之间的调节表列示如下:

计量类别	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
应收账款减值准备	23,832,238.70	-	1,103,255.90	24,935,494.60

## 二、合并报表范围变更内容及原因

### (一) 公司 2017 年合并报表范围变化及原因

2017 年, 纳入公司合并范围的子公司共 7 家, 较 2016 年末新增纳入合并范围的子公司为江西生益科技有限公司, 详情如下:

单位: 元

序号	名称	经营范围	注册资本(万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	江西生益科技有限公司	多层用覆铜板制造及销售。	人民币 140,000.00	100	100

### (二) 公司 2018 年合并报表范围变化及原因

2018 年, 纳入公司合并范围的子公司共 8 家, 较 2017 年末新增纳入合并范围的子公司为东莞生益房地产开发有限公司, 详情如下:

序号	名称	经营范围	注册资本(万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	东莞生益房地产开发有限公司	房地产开发与经营、物业管理和自有房屋租赁; 工程管理服务。	人民币 15,000.00	100	100

### (三) 公司 2019 年合并报表范围变化及原因

2019 年，公司纳入合并报表范围的子公司共 9 家，较 2018 年末新增纳入合并范围的子公司为东莞生益发展有限公司，详情如下：

序号	子公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例 %	表决权比 例%
1	东莞生益发展有限公司	工商业土地整体开发；房地产开发与经营；自有房产租赁；物业管理；停车场经营服务；企业孵化加速器的管理；科技企业孵化、科技技术推广、科技中介服务、基础软件服务、会议展览服务、机建工程管理服务。	人民币 5,000.00	100	100

(四) 2020 年 1-3 月，公司纳入合并报表范围的子公司共 9 家，较 2019 年末无变化。

### 三、发行人近三年主要财务数据

#### (一) 近三年及最近一期合并报表

表 6-1 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
流动资产：				
货币资金	221,531.22	112,536.44	106,184.52	161,135.41
交易性金融资产	12,238.66	9,036.91	11,906.29	9,765.61
衍生金融资产				
应收票据	60,164.09	75,971.40	432.76	149.95
应收账款	381,371.48	381,649.77	459,798.45	398,465.45
应收款项融资			68,264.31	89,518.79
预付款项	713.63	430.03	1,109.63	1,339.94
其他应收款(合计)	1,461.24	2,145.65	2,973.47	3,090.22
存货	159,938.88	174,793.24	210,044.20	250,911.41
其他流动资产	10,534.17	8,595.24	10,480.82	10,187.01
流动资产合计	847,953.36	765,158.69	871,194.45	924,563.78
非流动资产：				
长期股权投资	22,771.44	27,486.30	38,297.91	38,260.05
固定资产(合计)	351,604.51	345,622.15	500,300.01	526,884.50
固定资产	351,604.51	345,622.15	500,300.01	526,884.50
在建工程(合计)	29,535.82	85,045.56	96,266.23	74,234.38

	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
在建工程	29,535.82	85,045.56	96,266.23	74,234.38
无形资产	28,387.83	37,341.21	38,017.84	37,785.40
递延所得税资产	3,843.37	4,014.94	7,565.35	9,129.29
其他非流动资产		23,923.63	1,848.99	3,901.51
非流动资产合计	436,142.98	523,433.80	682,296.34	690,195.13
资产总计	1,284,096.34	1,288,592.49	1,553,490.79	1,614,758.92
流动负债:				
短期借款	141,924.02	82,367.41	151,948.15	186,712.63
应付票据	600.00	4,566.76	582.92	9,445.58
应付账款	197,389.47	184,974.88	265,635.66	252,839.65
预收款项	557.54	285.44	544.81	693.48
应付职工薪酬	28,577.86	28,979.84	44,636.65	30,124.38
应交税费	8,532.94	7,431.79	11,631.71	10,680.05
其他应付款(合计)	9,741.91	9,590.22	9,203.45	16,470.73
一年内到期的非流动负债	21,422.31	59,555.51	41,486.63	59,290.50
流动负债合计	408,746.05	377,751.86	525,669.98	566,257.00
非流动负债:				
长期借款	77,197.20	53,947.60	73,233.20	60,112.00
应付债券	142,993.84	150,806.61		
递延所得税负债	5,949.11	4,484.72	1,301.10	1,511.00
递延收益-非流动负债	7,371.83	17,449.25	17,924.80	18,366.06
非流动负债合计	233,511.98	226,688.18	92,459.10	79,989.06
负债合计	642,258.04	604,440.04	618,129.08	646,246.06
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	145,749.97	211,749.09	227,619.13	227,619.13
其它权益工具	29,440.13	29,438.05		
资本公积金	127,871.46	64,666.47	250,533.44	252,822.17
其它综合收益	-619.39	711.37	1,001.30	1,127.65
盈余公积金	74,573.05	86,214.75	96,547.04	96,547.04
未分配利润	224,766.38	247,470.61	307,690.13	341,617.04
归属于母公司所有者权益合计	601,781.60	640,250.34	883,391.04	919,733.05
少数股东权益	40,056.69	43,902.10	51,970.66	48,779.81
所有者权益合计	641,838.30	684,152.45	935,361.71	968,512.85
负债和所有者权益总计	1,284,096.34	1,288,592.49	1,553,490.79	1,614,758.92

表6-2 2017-2019年度及2020年1-3月合并利润表



单位：万元

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
营业总收入	1,075,155.41	1,198,108.17	1,324,108.52	307,183.79
营业收入	1,075,155.41	1,198,108.17	1,324,108.52	307,183.79
营业总成本	955,724.11	1,087,188.10	1,146,807.62	261,363.33
营业成本	844,322.06	932,414.53	971,274.70	218,965.58
税金及附加	8,567.97	8,042.15	7,588.73	1,586.18
销售费用	22,977.66	24,366.96	28,780.88	6,602.95
管理费用	68,407.03	48,402.68	64,425.05	15,838.34
研发费用		52,879.77	60,510.42	15,404.61
财务费用	8,675.08	18,476.60	14,227.85	2,965.66
其中：利息费用		17,096.21	14,758.86	2,871.85
减：利息收入		1,762.09	1,539.66	192.57
加：其他收益	4,748.11	5,331.28	2,863.18	1,657.16
投资净收益	2,053.92	2,378.40	2,545.55	-62.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,823.76	2,089.43	1,647.56	-37.24
公允价值变动净收益	4,283.79	-2,475.15	3,144.52	-1,939.24
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,774.32	-2,605.40	-3,695.39	-1,130.82
信用减值损失			-1,431.15	-1,199.01
资产处置收益	86.51	6,718.21	-237.33	8.04
营业利润	130,603.63	122,872.82	180,490.29	43,154.01
加：营业外收入	481.96	627.81	615.67	4.03
减：营业外支出	813.56	1,239.20	598.64	329.23
利润总额	130,272.03	122,261.44	180,507.32	42,828.80
减：所得税	18,937.85	15,765.27	24,167.93	6,178.96
净利润	111,334.18	106,496.17	156,339.39	36,649.85
持续经营净利润	111,334.18	106,496.17	156,339.39	36,649.85
减：少数股东损益	3,867.85	6,449.31	11,462.67	2,722.93
归属于母公司所有者的净利润	107,466.33	100,046.86	144,876.72	33,926.92
加：其他综合收益	-1,662.24	1,330.76	715.06	122.19
综合收益总额	109,671.94	107,826.93	157,054.46	36,772.03
减：归属于少数股东的综合收益总额	3,867.85	6,449.31	11,458.84	2,718.76
归属于母公司普通股股东综合收益总额	105,804.09	101,377.62	145,595.62	34,053.27
每股收益：				
基本每股收益	0.7400	0.4700	0.6600	0.1500

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
稀释每股收益	0.7300	0.4700	0.6600	0.1500

表 6-3 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	942,760.69	1,092,214.56	1,100,269.48	307,284.50
收到的税费返还	1,219.17	8,654.61	10,353.52	2,213.56
收到其他与经营活动有关的现金	4,548.68	17,512.33	7,910.77	2,295.02
经营活动现金流入小计	948,528.54	1,118,381.50	1,118,533.77	311,793.09
购买商品、接受劳务支付的现金	711,179.39	786,100.49	726,987.87	183,487.16
支付给职工以及为职工支付的现金	102,499.35	121,627.36	138,318.87	52,055.06
支付的各项税费	43,973.59	45,545.69	47,299.58	12,541.42
支付其他与经营活动有关的现金	31,561.62	31,387.46	36,690.01	6,452.49
经营活动现金流出小计	889,213.95	984,661.00	949,296.33	254,536.13
经营活动产生的现金流量净额	59,314.59	133,720.50	169,237.44	57,256.96
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	85.26	1,173.13	19,116.87	277.69
取得投资收益收到的现金	591.75	696.34	779.22	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	417.04	7,368.35	174.11	9.64
投资活动现金流入小计	1,094.05	9,237.81	20,070.19	287.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55,205.17	127,294.80	158,047.36	39,047.06
投资支付的现金	15,513.76	1,451.25	18,659.89	101.17
支付其他与投资活动有关的现金	0.26	286.64	5.37	0.43
投资活动现金流出小计	70,719.19	129,032.68	176,712.62	39,148.66
投资活动产生的现金流量净额	-69,625.14	-119,794.87	-156,642.42	-38,861.33
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	20,440.98	872.80		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,000.16			
取得借款收到的现金	287,076.63	165,945.61	276,929.31	86,866.83

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
收到其他与筹资活动有关的现金	264.63	1,018.63	1,409.79	
发行债券收到的现金	177,580.00			
筹资活动现金流入小计	485,362.24	167,837.03	278,339.10	86,866.83
偿还债务支付的现金	253,077.47	212,527.19	208,145.85	47,771.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,085.35	77,392.42	87,168.60	2,560.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	902.56	2,603.89	3,465.41	
支付其他与筹资活动有关的现金	287.53	2,940.92	336.15	3,918.09
筹资活动现金流出小计	311,450.35	292,860.53	295,650.59	54,249.60
筹资活动产生的现金流量净额	173,911.89	-125,023.50	-17,311.50	32,617.23
汇率变动对现金的影响	-715.83	678.47	-312.45	157.21
现金及现金等价物净增加额	162,885.51	-110,419.40	-5,028.93	51,170.07
期初现金及现金等价物余额	57,627.08	220,512.59	110,093.19	105,064.26
期末现金及现金等价物余额	220,512.59	110,093.19	105,064.26	156,234.33

## (二) 近三年及最近一期母公司报表

表 6-4 母公司 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末资产负债表

单位：万元

	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
流动资产：				
货币资金	190,366.55	28,611.19	29,745.13	28,422.79
应收票据	30,172.18	60,762.65	53.40	104.14
应收账款	225,799.59	215,702.01	252,756.20	221,394.61
应收款项融资			38,873.94	59,984.47
预付款项	360.18	151.15	596.62	426.69
其他应收款(合计)	691.83	680.12	169.50	26,235.37
存货	71,104.26	83,388.18	90,502.00	105,879.00
其他流动资产	959.48	832.36	144.78	56.28
流动资产合计	519,454.08	390,127.66	412,841.58	442,503.35
非流动资产：				
长期股权投资	303,611.45	440,090.82	511,741.21	548,871.61
投资性房地产				
固定资产(合计)	114,216.65	111,972.94	108,056.06	104,663.26
固定资产	114,216.65			104,663.26
在建工程(合计)	8,457.35	16,636.76	19,332.17	20,844.99

	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
在建工程	8,457.35			20,844.99
无形资产	9,207.06	11,660.88	11,282.45	11,142.99
递延所得税资产	2,183.21	1,713.69	2,644.88	2,961.26
其他非流动资产		291.83	22.87	72.41
非流动资产合计	437,675.73	582,366.93	653,079.64	688,556.54
资产总计	957,129.81	972,494.59	1,065,921.21	1,131,059.89
流动负债:				
短期借款	64,500.00	25,000.00	51,109.40	68,127.21
应付账款	139,468.12	131,404.52	137,199.59	141,342.54
预收款项	331.29	179.52	109.33	220.18
应付职工薪酬	15,418.51	13,895.03	18,801.15	9,175.88
应交税费	3,856.51	4,787.28	7,038.91	6,254.52
其他应付款(合计)	7,714.27	2,955.43	10,503.57	10,217.40
一年内到期的非流动负债	13,000.00	30,000.00	20,050.14	30,050.14
流动负债合计	244,288.70	208,221.79	244,812.10	265,387.87
非流动负债:				
长期借款	30,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00
应付债券	142,993.84	150,806.61	0.00	
递延所得税负债	5,550.92	4,484.72	735.57	1,430.28
递延收益-非流动负债	5,481.42	6,666.67	6,803.37	6,630.45
非流动负债合计	184,026.18	181,957.99	37,538.94	28,060.73
负债合计	428,314.88	390,179.78	282,351.04	293,448.60
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	145,749.97	211,749.09	227,619.13	227,619.13
其它权益工具	29,440.13	29,438.05	0.00	
资本公积金	118,491.09	55,277.90	241,222.49	243,550.48
其它综合收益			-214.84	-373.32
盈余公积金	74,573.05	86,214.75	96,547.04	96,547.04
未分配利润	160,560.68	199,635.03	218,396.36	270,267.96
归属于母公司所有者权益合计	528,814.92	582,314.81	783,570.18	837,611.29
所有者权益合计	528,814.92	582,314.81	783,570.18	837,611.29
负债和所有者权益总计	957,129.81	972,494.59	1,065,921.21	1,131,059.89

表6-5 母公司2017-2019年度及2020年1-3月利润表

单位: 万元

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
--	---------	---------	---------	--------------

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
营业总收入	659,272.41	720,332.31	736,373.05	179,474.61
营业收入	659,272.41	720,332.31	736,373.05	179,474.61
营业总成本	575,561.05	650,705.15	637,920.45	150,183.92
营业成本	524,415.90	571,954.86	554,319.59	132,491.41
税金及附加	4,302.54	3,811.14	3,729.51	771.90
销售费用	10,490.39	11,167.01	11,235.11	2,479.15
管理费用	32,047.17	24,037.11	30,678.04	5,650.54
研发费用		25,947.15	29,659.60	7,625.19
财务费用	3,049.33	12,591.48	8,298.60	1,165.72
其中：利息费用		11,213.17	8,817.78	1,171.42
减：利息收入		1,274.88	707.37	34.33
加：其他收益	2,293.64	3,170.78	1,885.88	1,212.49
投资净收益	7,571.99	53,908.19	17,923.27	26,426.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,371.65	1,861.14	2,210.46	414.85
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1,255.71	-1,196.41	-652.34	-399.95
信用减值损失			-815.15	-84.61
资产处置收益	18.79	-7.46	48.54	-0.25
营业利润	93,595.77	126,698.66	116,842.81	56,444.42
加：营业外收入	77.38	392.76	472.59	1.47
减：营业外支出	332.47	498.76	221.49	73.81
利润总额	93,340.69	126,592.66	117,093.91	56,372.09
减：所得税	12,599.83	10,175.69	13,758.26	4,500.49
净利润	80,740.85	116,416.97	103,335.66	51,871.60
持续经营净利润	80,740.85	116,416.97	103,335.66	51,871.60
归属于母公司所有者的净利润	80,740.85	116,416.97	103,335.66	51,871.60
加：其他综合收益			109.96	-158.48
综合收益总额	80,740.85	116,416.97	103,445.62	51,713.12
归属于母公司普通股股东综合收益总额	80,740.85	116,416.97	103,445.62	51,713.12

表6-6 母公司2017-2019年度及2020年1-3月现金流量表

单位：万元

	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
经营活动产生的现金流量：				

销售商品、提供劳务收到的现金	548,587.13	616,019.41	628,227.83	160,715.12
收到的税费返还	107.74	180.75		
收到其他与经营活动有关的现金	1,749.66	5,672.73	2,802.58	1,075.37
经营活动现金流入小计	550,444.53	621,872.89	631,030.41	161,790.49
购买商品、接受劳务支付的现金	430,015.12	481,914.42	432,595.64	108,388.58
支付给职工以及为职工支付的现金	44,989.50	52,946.42	51,294.81	22,621.70
支付的各项税费	28,339.51	26,133.11	25,106.02	7,201.02
支付其他与经营活动有关的现金	12,074.65	16,414.53	16,874.46	2,949.83
经营活动现金流出小计	515,418.79	577,408.47	525,870.93	141,161.13
经营活动产生的现金流量净额	35,025.74	44,464.42	105,159.48	20,629.36
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金			760.35	
取得投资收益收到的现金	6,600.34	52,447.05	16,192.82	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68.37	122.75	93.64	
投资活动现金流入小计	6,668.70	52,569.80	17,046.81	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,931.81	25,046.14	16,111.54	1,946.90
投资支付的现金	21,170.00	133,000.00	60,000.00	36,000.00
投资活动现金流出小计	34,101.81	158,046.14	76,111.54	37,946.90
投资活动产生的现金流量净额	-27,433.11	-105,476.34	-59,064.73	-37,946.90
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	5,440.82	872.80		
取得借款收到的现金	94,500.00	51,600.00	108,000.00	38,066.39
收到其他与筹资活动有关的现金			8,000.00	
发行债券收到的现金	177,580.00			
筹资活动现金流入小计	277,520.82	52,472.80	116,000.00	38,066.39
偿还债务支付的现金	66,500.00	84,100.00	83,013.40	21,066.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,073.33	68,936.86	77,814.57	1,060.03
支付其他与筹资活动有关的现金	287.53	259.27	72.40	15.55
筹资活动现金流出小计	118,860.86	153,296.13	160,900.37	22,141.97
筹资活动产生的现金流量净额	158,659.97	-100,823.34	-44,900.37	15,924.42
汇率变动对现金的影响	-239.79	79.90	-60.44	70.77
现金及现金等价物净增加额	166,012.81	-161,755.37	1,133.95	-1,322.34
期初现金及现金等价物余额	24,353.75	190,366.55	28,611.19	29,745.13
期末现金及现金等价物余额	190,366.55	28,611.19	29,745.13	28,422.79

#### 四、合并报表财务状况分析

##### (一) 资产负债结构分析

##### 1、资产结构分析

##### (1) 资产总体结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资产总体构成情况见下表：

表6-7 2017-2019年末及2020年3月末资产总体构成情况表

单位：万元

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	847,953.36	66.04%	765,158.69	59.38%	871,194.45	56.08%	924,563.78	57.26%
非流动资产	436,142.98	33.96%	523,433.8	40.62%	682,296.34	43.92%	690,195.13	42.74%
资产总计	<b>1,284,096.34</b>	<b>100%</b>	<b>1,288,592.49</b>	<b>100%</b>	<b>1,553,490.79</b>	<b>100%</b>	<b>1,614,758.92</b>	<b>100%</b>

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资产总额分别为 1,284,096.34 万元、1,288,592.49 万元、1,553,490.79 万元及 1,614,758.92 万元，资产规模持续增长。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动资产占总资产的比例分别为 66.04%、59.38%、56.08%及 57.26%；2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人非流动资产占总资产的比例分别为 33.96%、40.62%、43.92%及 42.74%；资产结构中以流动资产为主。

##### (2) 流动资产结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动资产构成情况见下表：

表6-8 2017-2019年末及2020年3月末流动资产构成情况表

单位：万元

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	221,531.22	26.13%	112,536.44	14.71%	106,184.52	12.19%	161,135.41	17.43%
交易性金融资产	12,238.66	1.44%	9,036.91	1.18%	11,906.29	1.37%	9,765.61	1.06%
应收票据	60,164.09	7.10%	7,5971.4	9.93%	432.76	0.05%	149.95	0.02%
应收账款	381,371.48	44.98%	381,649.77	49.88%	459,798.45	52.78%	398,465.45	43.10%
应收款项融资		0.00%		0.00%	68,264.31	7.84%	89,518.79	9.68%
预付款项	713.63	0.08%	430.03	0.06%	1,109.63	0.13%	1,339.94	0.14%
其他应收款	1,461.24	0.17%	2,145.65	0.28%	2,973.47	0.34%	3,090.22	0.33%
存货	159,938.88	18.86%	174,793.24	22.84%	210,044.20	24.11%	250,911.41	27.14%

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	10,534.17	1.24%	8,595.24	1.12%	10,480.82	1.20%	10,187.01	1.10%
流动资产合计	847,953.36	100%	765,158.69	100%	871,194.45	100%	924,563.78	100%

发行人流动资产主要为应收账款、存货和货币资金，2017-2019年末及2020年3月末，该三项资产之和占流动资产的比重分别为89.97%、87.43%、89.08%和88.67%。

具体情况如下：

#### ① 货币资金

2017-2019年末及2020年3月末，发行人货币资金余额分别为221,531.22万元、112,536.44万元、106,184.52万元和161,135.41万元，占流动资产比重分别为26.13%、14.71%、12.19%和17.43%。发行人货币资金主要是银行存款和其他货币资金。

2017年末，发行人货币资金为221,531.22万元；2018年末，发行人货币资金为112,536.44万元，较2017年末减少108,994.78万元，减幅为49.20%，主要系本期公司经营规模扩大投入增加以及随募投项目建设募集资金余额减少所致；2019年末，发行人货币资金为106,184.52万元，较2018年末减少6,351.92万元，减幅为5.64%；2020年3月末，发行人货币资金较2019年末增加54,950.89万元，增幅为51.75%，主要系公司前期补充流动资金的暂时闲置的募集资金转回，部分暂未投入使用，以及下属子公司生益电子股份有限公司预留资金分配股利所致。

#### ② 应收账款

2017-2019年末及2020年3月末，发行人应收账款净额分别为381,371.48万元、381,649.77万元、459,798.45万元和398,465.45万元，占流动资产比重分别为44.98%、49.88%、52.78%和43.10%，应收账款占比保持相对稳定。截止2019年末，应收账款账龄一年以内的占应收账款总额的99.95%，账龄情况良好。

2017年末，发行人应收账款为381,371.48万元；2018年末应收款余额为381,649.77万元，较上年末增加278.29万元，增幅为0.07%；2019年末应收款较2018年末增加78,148.68万元，增幅为20.48%，主要是由于发行人产销规模提升导致应收货款增加。2020年3月末，发行人应收款余额较上年末减少61,333.00万元，减幅为13.34%，主要是结算周期导致的时点余额差异。

表6-9 发行人2019年末应收账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2019 年末
----	---------



	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内 (含 1 年)	463,191.20	99.95%	3,392.75
1 至 2 年	202.35	0.04%	202.35
2 至 3 年	22.49	0.01%	22.49
合计	463,416.04	100.00%	3,617.59

表6-10 发行人2020年3月末应收账款账龄结构表

单位: 万元

账龄	2020 年 3 月末		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内 (含 1 年)	402,828.11	99.88%	4,465.28
1 至 2 年	450.36	0.11%	347.74
2 至 3 年	22.49	0.01%	22.49
3 至 4 年	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-
5 年以上	-	-	-
合计	403,300.96	100%	4,835.52

## ③存货

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末, 发行人存货分别为 159,938.88 万元、174,793.24 万元、210,044.20 万元和 250,911.41 万元, 占流动资产比重分别为 18.86%、22.84%、24.11%和 27.14%。存货主要是为满足当期正常生产、销售所储备的原材料、在产品、产成品、低值易耗品等等, 以原材料、产成品为主。

2017年末, 发行人存货为159,938.88万元。2018年末, 发行人存货较2017年末增加了14,854.36万元, 增幅为9.29%; 2019年末, 发行人存货较2018年末增加35,250.96万元, 增幅为20.17%; 2020年3月末发行人存货较2019年末增加了40,867.21万元, 增幅为19.46%; 存货规模不断增长主要是由于发行人近几年产销规模不断提升、合理补充原材料及产成品库存所致。

## (3) 非流动资产结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末, 发行人非流动资产构成情况见下表:

表6-14 2017-2019年末及2020年3月末非流动资产构成情况表

单位: 万元

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	22,771.44	5.22%	27,486.30	5.25%	38,297.91	5.61%	38,260.05	5.54%

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	351,604.51	80.62%	345,622.15	66.03%	500,300.01	73.33%	526,884.50	76.34%
在建工程	29,535.82	6.77%	85,045.56	16.25%	96,266.23	14.11%	74,234.38	10.76%
无形资产	28,387.83	6.51%	37,341.21	7.13%	38,017.84	5.57%	37,785.40	5.47%
递延所得税资产	3,843.37	0.88%	4,014.94	0.77%	7,565.35	1.11%	9,129.29	1.32%
其他非流动资产		0.00%	23,923.63	4.57%	1,848.99	0.27%	3,901.51	0.57%
<b>非流动资产合计</b>	<b>436,142.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>523,433.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>682,296.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>690,195.13</b>	<b>100.00%</b>

发行人非流动资产主要为固定资产和在建工程。2017-2019年末及2020年3月末，该两项资产之和占非流动资产的比重分别为87.39%、82.28%、87.44%和87.10%。具体情况如下：

### ① 固定资产

发行人固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具和其他设备等。固定资产按成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产的确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人固定资产净额分别为 351,604.51 万元、345,622.15 万元、500,300.01 万元和 526,884.50 万元，占非流动资产比重分别为 80.62%、66.03%、73.33%和 76.34%。

2018 年末，发行人固定资产比 2017 年末减少了 5,982.35 万元，减幅为 1.70%；2019 年末，发行人固定资产比 2018 年末增加 154,677.86 万元，增幅为 44.75%，规模的扩大主要原因是在建工程竣工转为固定资产。2020 年 3 月末，发行人固定资产比 2019 年末增加了 26,584.49 万元，增幅为 5.31%。

表 6-20 发行人 2019 年末固定资产明细表

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	年末账面价值
房屋及建筑物	249,686.95	58,541.21	191,145.74	191,145.74
机器设备	562,262.17	264,175.96	298,086.21	295,668.22
运输工具	2,975.55	2,092.05	883.50	883.50
其它设备	31,990.25	19,282.19	12,708.06	12,602.55
<b>合计</b>	<b>846,914.93</b>	<b>344,091.41</b>	<b>502,823.52</b>	<b>500,300.01</b>

表 6-21 发行人 2020 年 3 月末固定资产明细表

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	期末账面价值
房屋及建筑物	259,236.55	60,885.38	198,351.17	198,351.17
机器设备	589,018.52	270,965.10	318,053.41	315,635.42
运输工具	2,963.17	2,115.97	847.20	847.20
其他设备	31,980.75	19,824.52	12,156.23	12,050.72
<b>合计</b>	<b>883,198.99</b>	<b>353,790.97</b>	<b>529,408.01</b>	<b>526,884.51</b>

## 2、负债结构分析

### (1) 负债总体结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人负债总体构成情况见下表：

表 6-22 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末负债总体构成情况表

单位：万元，%

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	408,746.05	63.64	377,751.86	62.50	525,669.98	85.04	566,257.00	87.62
非流动负债合计	233,511.98	36.36	226,688.18	37.50	92,459.10	14.96	79,989.06	12.38
负债合计	642,258.04	100	604,440.04	100	618,129.08	100	646,246.06	100

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人负债总额分别为 642,258.04 万元、604,440.04 万元、618,129.08 万元和 646,246.06 万元。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动负债占总负债的比例分别为 63.64%、62.50%、85.04%和 87.62%，非流动负债占发行人总负债的比例分别为 36.36%、37.50%、14.96%和 12.38%。

发行人负债结构以流动负债为主，其中应付账款和短期借款。截至 2019 年末分别占流动负债比例为 50.53%和 28.91%。

### (2) 流动负债结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动负债构成情况见下表：

表 6-23 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末流动负债构成情况表

单位：万元

项目/时间	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
-------	---------	---------	---------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	141,924.02	34.72%	82,367.41	21.80%	151,948.15	28.91%	186,712.63	32.97%
应付票据	600.00	0.15%	4,566.76	1.21%	582.92	0.11%	9,445.58	1.67%
应付账款	197,389.47	48.29%	184,974.88	48.97%	265,635.66	50.53%	252,839.65	44.65%
预收款项	557.54	0.14%	285.44	0.08%	544.81	0.10%	693.48	0.12%
应付职工薪酬	28,577.86	6.99%	28,979.84	7.67%	44,636.65	8.49%	30,124.38	5.32%
应交税费	8,532.94	2.09%	7,431.79	1.97%	11,631.71	2.21%	10,680.05	1.89%
其他应付款	9,741.91	2.38%	9,590.22	2.54%	9,203.45	1.75%	16,470.73	2.91%
一年内到期的非流动负债	21,422.31	5.24%	59,555.51	15.77%	41,486.63	7.89%	59,290.50	10.47%
<b>流动负债合计</b>	<b>408,746.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>377,751.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>525,669.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>566,257.00</b>	<b>100.00%</b>

发行人流动负债主要为应付账款、短期借款和应付职工薪酬等，2017-2019年末及2020年3月末，上述负债之和占流动负债的比重分别为90.00%、78.44%、87.93%和82.94%。具体情况如下：

#### ① 短期借款

2017-2019年末及2020年3月末，发行人短期借款余额分别为141,924.02万元、82,367.41万元、151,948.15万元和186,712.63万元，占流动负债比重分别为34.72%、21.80%、28.91%和32.97%。发行人短期借款余额整体上呈增长态势，主要系公司根据日常经营需要增加短期借款所致。

表 6-24 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末短期借款构成情况表

单位：万元

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
信用借款	124,681.88	63,867.41	134,340.00	111,748.54
保证借款	10,955.31	18,500.00	17,500.00	12,000.00
质押借款	6,286.83	-	-	62,700.00
应计利息	-	-	108.15	264.09
合计	141,924.02	82,367.41	151,948.15	186,712.63

#### ② 应付账款

2017-2019年末及2020年3月末，发行人应付账款余额分别为197,389.47万元、184,974.88万元、265,635.66万元和252,839.65万元，占流动负债比重分别为48.29%、48.97%、50.53%和44.65%，近三年应付账款整体上呈增长趋势。2018年末，发行人应付账款较2017年末减少了12,414.59万元，减幅为6.29%；2019年末，发行人应付账款较2018年末增加了80,660.78万元，增幅为43.61%，

主要系本期工程应付款项及购买材料应付款项增加所致。2020 年 3 月末，发行人应付账款较 2019 年末减少了 12,796.01 万元，降幅为 4.82%。

表 6-26 发行人 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末应付账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
1 年以内（含 1 年）	192,475.33	182,810.71	264,220.65	251,144.83
1—2 年（含 2 年）	3849.87	1087.73	596.62	867.94
2—3 年（含 3 年）	263.74	830.15	543.94	544.16
3 年以上	800.54	246.29	274.45	282.71
<b>合计</b>	<b>197,389.47</b>	<b>184,974.88</b>	<b>265,635.66</b>	252,839.65

### （3）非流动负债结构分析

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人非流动负债构成情况见下表：

表 6-28 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末非流动负债构成情况表

单位：万元，%

项目/时间	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	77,197.20	33.06	53,947.60	23.80	73,233.20	79.21	60,112.00	75.15
应付债券	142,993.84	61.24	150,806.61	66.53	-	-	-	-
递延所得税负债	5,949.11	2.55	4,484.72	1.98	1,301.10	1.41	1,511.00	1.89
递延收益	7,371.83	3.16	17,449.25	7.70	17,924.80	19.39	18,366.06	22.96
<b>非流动负债合计</b>	<b>233,511.98</b>	<b>100.00</b>	<b>226,688.18</b>	<b>100.00</b>	<b>92,459.10</b>	<b>100.00</b>	<b>79,989.06</b>	<b>100.00</b>

2017 年和 2018 年，发行人的应付债券为公司存续可转换债券，该笔债券已于 2019 年 8 月 1 日实际兑付。2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人非流动负债主要为长期借款、递延收益，该两项负债之和占非流动负债的比重分别为 98.60% 和 98.11%。具体情况如下：

#### ① 长期借款

长期借款是发行人非流动负债中的主要项目。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人长期借款余额分别为 77,197.20 万元、53,947.60 万元、73,233.20 万元和 60,112.00 万元，占非流动负债比重分别为 33.06%、23.80%、79.21% 和 75.15%。

2018 年末，发行人长期借款较 2017 年末减少了 23,249.60 万元，降幅为 30.12%，主要系本期公司长期借款转一年内到期所致；2019 年末，发行人长期

借款较 2018 年末增加 19,285.60 万元，增幅为 35.75%，主要系本公司和全资子公司陕西生益科技有限公司本期根据资金需求相应增加长期借款所致。

表 6-29 发行人 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末长期借款构成情况

单位：万元

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
信用借款	30,476.75	37,477.40	47,608.20	30,000.00
保证借款	28,125.00	6,875.00	25,625.00	25,000.00
抵押借款	18,595.45	9,595.20	0.00	5,112.00
长期借款余额	77,197.20	53,947.60	73,233.20	60,112.00

## ② 递延收益

发行人递延收益项目全部为政府补助项目。发行人于 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，递延收益余额分别为 7,371.83 万元、17,449.25 万元、17,924.80 万元和 18,366.06 万元，分别占非流动负债比重分别为 3.16%、7.70%、19.39% 和 22.96%。

表 6-30 发行人 2019 年末递延收益明细情况

单位：万元

负债项目	年初余额	本期新增 补助金额	本期计入其他 收益金额	期末余额	与资产相关/ 收益相关
高性能挠性覆铜板的产业化项目	841.67	0	168.33	673.33	与资产相关
高效散热封装基板用覆铜板的关键 技术研发与产业化	525.00	0	75.00	450.00	与资产相关
应用于物联网的新型基板材料的研 究开发	708.33	0	141.67	566.67	与资产相关
3G 通讯基站设备用高频 PCB 基板 材料研发应用	75.00	0	15.00	60.00	与资产相关
东莞市通讯用高端印制电路板工程 技术研究开发中心	21.45	0	4.60	16.85	与资产相关
脉冲电镀改造对高厚径比印制电路 板深镀能力的提升技术改造项目	67.90	0	15.24	52.65	与资产相关
常熟项目投资专项资金	1,688.63	0	36.51	1,652.12	与资产相关
2015 年工业转型升级强基工程项目 (电子电路用高频微波及高密度封	4,166.67	0	416.67	3,750.00	与资产相关

负债项目	年初余额	本期新增 补助金额	本期计入其他 收益金额	期末余额	与资产相关/ 收益相关
装覆铜板的产业化)					
高密度封装用覆铜板研发试验平台建设	350.00	0	50.00	300.00	与资产相关
高频特种覆铜板项目产业扶持金	1,550.76	0	31.75	1,519.01	与资产相关
九江经济开发区扶持入园企业发展专项基金	7,053.85	0	0	7,053.85	与资产相关
高导热与高密度印制电路板用覆铜板产业化项目	360.00	150.00	16.67	493.33	与资产相关
数字化车间建设项目	40.00	0	1.39	38.61	与资产相关
面向 5G 通信射频前端器件用高频覆铜板产业化应用	0	1,000.00	0	800.00*	与资产相关
工业企业技术改造项目	0	132.12	2.75	129.37	与资产相关
东莞松山湖高新区青年科技创新人才培养工程	0	24.00	0	24.00	与资产相关
第五批东莞市院士工作站	0	50.00	0	50.00	与资产相关
2019 年江西省预算内基建投资增强制造业核心竞争力专项投资	0	150.00	0	150.00	与资产相关
吉安产业扶持资金-基础设施建设	0	145.00	0	145.00	与资产相关
<b>合计</b>	<b>17,449.25</b>	<b>1,651.12</b>	<b>975.58</b>	<b>17,924.80</b>	

\*面向5G通信射频前端器件用高频覆铜板产业化应用本期新增补助金额1,000万元，期末余额800万元，200万元计入其他减少项。

### 3、所有者权益分析

表 6-31 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末所有者权益情况表

单位：万元

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本(或股本)	145,749.97	22.71%	211,749.09	30.95%	227,619.13	24.33%	227,619.13	23.50%
其它权益工具	29,440.13	4.59%	29,438.05	4.30%				
资本公积金	127,871.46	19.92%	64,666.47	9.45%	250,533.44	26.78%	252,822.17	26.10%
其它综合收益	-619.39	-0.10%	711.37	0.10%	1,001.30	0.11%	1,127.65	0.12%
盈余公积金	74,573.05	11.62%	86,214.75	12.60%	96,547.04	10.32%	96,547.04	9.97%
未分配利润	224,766.38	35.02%	247,470.61	36.17%	307,690.13	32.90%	341,617.04	35.27%

少数股东权益	40,056.69	6.24%	43,902.10	6.42%	51,970.66	5.56%	48,779.81	5.04%
所有者权益合计	<b>641,838.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>684,152.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>935,361.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>968,512.85</b>	<b>100.00%</b>

①股本

表 6-32 2019 年末及 2020 年 3 月末股本情况表

单位：万股，%

投资者名称	2019 年末		2020 年 3 月末	
	投资金额	所占比例	投资金额	所占比例
广东省广新控股集团有限公司	50,660.27	22.2600	50,660.27	22.2600
东莞市国弘投资有限公司	34,402.19	15.1100	34,402.19	15.1100
伟华电子有限公司	32,628.39	14.3300	32,628.39	14.3300
香港中央结算有限公司(陆股通)	10,011.94	4.4000	10,011.94	4.4000
中央汇金资产管理有限责任公司	4,467.65	1.9600	4,467.65	1.9600
总股本	227,619.13	100	227,619.13	100

2019 年年初总股本为 2,117,490,910.00 股，年末总股本为 2,276,191,340.00 股，主要系公司可转换债券“生益转债”转股所致。

②资本公积金

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资本公积分别为 127,871.46 万元、64,666.47 万元、250,533.44 万元和 252,822.17 万元，分别占所有者权益 19.92%、9.45%、26.78%和 26.10%。2018 年较 2017 年减少 63,204.99 万元，主要系本期本公司根据股东大会决议以资本公积金转股本所致；2019 年较 2018 年增加 185,866.97 万元，主要系因本期可转债转股变动所致。

③ 盈余公积

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人盈余公积分别为 74,573.05 万元、86,214.75 万元、96,547.04 万元和 96,547.04 万元，分别占所有者权益 11.62%、12.60%、10.32%和 9.97%，总体规模呈现小幅增长的趋势。

2019 年末，发行人盈余公积相较于 2018 年末增长 10,332.29 万元，增幅为 11.98%，主要是企业根据公司章程按净利润的 10%计提盈余公积金形成。

表 6-33 发行人 2019 年末和 2020 年 3 月末盈余公积明细表

单位：万元

项目	2019 年末 余额	本期增加	本期减少	2020 年 3 月 末余额
----	---------------	------	------	-------------------



法定盈余公积金	96,547.04	-	-	96,547.04
<b>合计</b>	<b>96,547.04</b>	-	-	<b>96,547.04</b>

④ 未分配利润

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末, 发行人未分配利润分别为 224,766.38 万元、247,470.61 万元、307,690.13 元和 341,617.04 万元, 分别占所有者权益 35.02%、36.17%、32.90%和 35.27%, 受益于发行人净利润逐年增长, 发行人近三年未分配利润余额逐年上升。

表 6-34 发行人 2017-2019 年末和 2020 年 3 月末未分配利润情况表

单位: 万元

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
调整前上期末未分配利润	173,246.80	224,766.38	247,470.61	307,690.13
调整期初未分配利润合计数			-94.32	0.00
调整后期初未分配利润	173,246.80	224,766.38	247,376.29	307,690.13
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	107,466.33	100,046.86	144,876.72	33,926.92
减: 提取法定盈余公积	8,074.09	11,641.70	10,333.57	0.00
应付普通股股利	47,872.67	65,700.93	74,229.32	0.00
期末未分配利润	224,766.38	247,470.61	307,690.13	341,617.04

(二) 利润情况分析

表 6-35 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月主要利润科目情况表

单位: 万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
营业总收入	1,075,155.41	1,198,108.17	1,324,108.52	307,183.79
营业总成本	955,724.11	1,087,188.10	1,146,807.62	261,363.33
营业成本	844,322.06	932,414.53	971,274.70	218,965.58
税金及附加	8,567.97	8,042.15	7,588.73	1,586.18
销售费用	22,977.66	24,366.96	28,780.88	6,602.95
管理费用	68,407.03	48,402.68	64,425.05	15,838.34
研发费用		52,879.77	60,510.42	15,404.61
财务费用	8,675.08	18,476.60	14,227.85	2,965.66
其中: 利息费用		17,096.21	14,758.86	2,871.85
减: 利息收入		1,762.09	1,539.66	192.57
加: 其他收益	4,748.11	5,331.28	2,863.18	1,657.16

投资净收益	2,053.92	2,378.40	2,545.55	-62.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,823.76	2,089.43	1,647.56	-37.24
公允价值变动净收益	4,283.79	-2,475.15	3,144.52	-1,939.24
资产减值损失	2,774.32	2,605.40	-3,695.39	-1,130.82
信用减值损失			-1,431.15	-1,199.01
资产处置收益	86.51	6,718.21	-237.33	8.04
营业利润	130,603.63	122,872.82	180,490.29	43,154.01
加：营业外收入	481.96	627.81	615.67	4.03
减：营业外支出	813.56	1,239.20	598.64	329.23
利润总额	130,272.03	122,261.44	180,507.32	42,828.80
减：所得税	18,937.85	15,765.27	24,167.93	6,178.96
净利润	111,334.18	106,496.17	156,339.39	36,649.85
持续经营净利润	111,334.18	106,496.17	156,339.39	36,649.85
减：少数股东损益	3,867.85	6,449.31	11,462.67	2,722.93
归属于母公司所有者的净利润	107,466.33	100,046.86	144,876.72	33,926.92

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人营业总收入分别为 1,075,155.41 万元、1,198,108.17 万元、1,324,108.52 万元和 307,183.79 万元，营业总成本分别为 955,724.11 万元、1,087,188.10 万元、1,146,807.62 万元和 261,363.33 万元。报告期内发行人营业收入主要来源于覆铜板、粘结片和印制线路板的销售等。

发行人 2017 年-2019 年及 2020 年 1-3 月销售费用占营业收入的比重分别为 2.14%、2.03%、2.17%及 2.15%。发行人销售费用主要包括销售人员工资、运输费用、差旅费用等；报告期内，发行人销售费用随着公司市场开拓力度的加强和销售规模的扩大而小幅增加。

发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月管理费用分别为 68,407.03 万元、48,402.68 万元、64,425.05 万元和 15,838.34 万元，占营业收入的比重分别为 6.36%、4.04%、4.87%及 5.16%。2017 年至 2018 年管理费用有所减少；2019 年管理费用较 2018 年增长 16,022.37 万元，增幅 33.10%，主要系本期下属子公司生益电子股份有限公司扩产和全资子公司江苏生益特种材料有限公司投产，员工人数增加而相应增加工资薪酬费，随公司利润增加相应增加计提奖金及激励基金，以及软件服务及咨询服务费、维修费、股票期权费用等增加所致。

发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月财务费用占营业收入的比重分别为 0.81%、1.54%、1.07%及 0.97%。2018 年财务费用较 2017 年大幅增加 9,801.52 万元，增幅比例为 112.98%，主要是因为利息支出增长和汇兑亏损，利息支出主

要系可转债利息增长所致，汇兑亏损主要系 2018 年汇率波动较大，直接影响公司汇兑损益；2019 年财务费用较 2018 年下降 4,248.75 万元，降幅 23.00%，主要是因为发行人的可转换债券执行转股，可转债利息支出减少所致。

发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月投资净收益分别为 2,053.92 万元、2,378.40 万元、2,545.55 万元及 -62.59 万元，主要是长期股权投资收益。其中，2020 年 1-3 月投资收益为负数，主要系全资子公司东莞生益资本投资有限公司的下属联营企业湖南万容科技股份有限公司本期亏损增加所致。

发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月净利润分别 111,334.18 万元、106,496.17 万元、156,339.39 万元及 36,649.85 万元。2018 年发行人净利润同比减少 4838.01 万元，减幅为 4.35%；2019 年发行人净利润同比增加 49,843.22 万元，增幅为 46.80%，主要是净利润随着经营规模的不断扩大，经营收入的增长而持续增长。

### （三）现金流量分析

表 6-36 合并现金流量情况分析表

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
经营活动现金流入小计	948,528.54	1,118,381.50	1,118,533.77	311,793.09
经营活动现金流出小计	889,213.95	984,661.00	949,296.33	254,536.13
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	59,314.59	133,720.50	169,237.44	57,256.96
投资活动现金流入小计	1,094.05	9,237.81	20,070.19	287.33
投资活动现金流出小计	70,719.19	129,032.68	176,712.62	39,148.66
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-69,625.14	-119,794.87	-156,642.42	-38,861.33
筹资活动现金流入小计	485,362.24	167,837.03	278,339.10	86,866.83
筹资活动现金流出小计	311,450.35	292,860.53	295,650.59	54,249.60
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	173,911.89	-125,023.50	-17,311.50	32,617.23
汇率变动对现金的影响	-715.83	678.47	-312.45	157.21
现金及现金等价物净增加额	162,885.51	-110,419.40	-5,028.93	51,170.07
期初现金及现金等价物余额	57,627.08	220,512.59	110,093.19	105,064.26
期末现金及现金等价物余额	220,512.59	110,093.19	105,064.26	156,234.33

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额规模分别为 59,314.59 万元、133,720.50 万元、169,237.44 万元和 57,256.96 万元，其

中 2018 年较 2017 年增长 74,405.91 万元; 2019 年较 2018 年增长 35,516.94 万元, 均主要系净利润以及经营性收入的稳步增长所致。

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月, 发行人投资活动现金流量净额分别为 -69,625.14 万元、-119,794.87 万元、-156,642.42 万元和 -38,861.33 万元。2018 年投资活动产生的现金流量净额较 2017 年减少 50,169.73 万元, 2019 年投资活动产生的现金流量净额较 2018 年减少 36,847.55 万元, 均主要系当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月, 发行人筹资活动现金流量净额分别为 173,911.89 万元、-125,023.50 万元、-17,311.50 万元以及 32,617.23 万元, 主要受前期发行可转换债券收到募集资金, 以及当期借款/还款所收到的现金等变动影响。

#### (四) 主要财务指标

表 6-37 发行人主要财务指标分析表

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 3 月末
<b>1、偿债能力</b>				
流动比率	2.07	2.03	1.66	1.63
速动比率	1.68	1.56	1.26	1.19
资产负债率	50.02%	46.91%	39.79%	40.02%
EBIT (万元)	139,785.82	139,357.65	195,266.18	45,700.65
EBITDA (万元)	176,091.77	175,925.25	236,206.76	57,878.02
利息保障倍数 (倍)	18.37	10.29	16.00	20.15
<b>2、盈利能力</b>				
主营业务毛利率	20.63%	21.16%	25.73%	27.97%
净利润率	10.49%	9.02%	11.99%	12.06%
<b>3、经营效率</b>				
存货周转率 (次)	6.16	5.56	5.03	0.95
总资产周转率 (次)	0.95	0.92	0.92	0.19
应收账款周转率 (次)	3.14	3.09	3.10	1.11

注 1: 有关财务指标计算公式请见本《募集说明书》附录。

注 2: 发行人 2020 年 3 月财务数据未经审计。

注 3: 存货周转率、总资产周转率、应收账款周转率未做年化处理。

从短期偿债能力指标分析, 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末, 发行人的流动比率分别为 2.07、2.03、1.66 和 1.63, 速动比率分别为 1.68、1.56、1.26 和 1.19。

发行人流动比率及速动比率近三年及最近一期均处于小幅下降趋势，但仍处于正常范围，具备一定的短期偿债能力。

从长期偿债能力指标分析，2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人的资产负债率分别为 50.02%、46.91%、39.79%和 40.02%，近三年逐渐下降。此外，2017-2019 年，发行人 EBITDA 分别为 176,091.77 万元、175,925.25 万元和 236,206.76 万元，呈持续增长的趋势，说明发行人盈利能力和偿债能力正逐步增强。

在盈利能力方面，2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人主营业务毛利率分别为 20.63%、21.16%、25.73%和 27.97%，逐年上升，且处于较高的水平；净利润率分别为 10.49%、9.02%、11.99%和 12.06%，整体上保持小幅上升趋势，盈利能力正常。

在经营效率方面，2017-2019 年末，发行人存货周转率分别为 6.16 次、5.56 次和 5.03 次，存货周转率小幅下降，主要是报告期内原材料价格有一定波动，公司会根据存货库存量、订单需求以及原材料价格预计趋势战略安排采购；总资产周转率分别为 0.95、0.92 和 0.92 次，保持相对稳定；应收账款周转率分别为 3.14 次、3.09 次和 3.10 次，保持相对稳定。

## 五、有息债务情况

### （一）借款情况

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人借款余额分别为 240,543.53 万元、195,870.52 万元、266,667.98 万元和 306,115.13 万元。

表 6-38 2017-2019 年末及 2020 年 3 月末借款情况表

单位：万元

时间	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	合计	担保方式
2017 年末	141,924.02	21,422.31	77,197.20	240,543.53	信用
2018 年末	82,367.41	59,555.51	53,947.60	195,870.52	信用
2019 年末	151,948.15	41,486.63	73,233.20	266,667.98	信用
2020 年 3 月末	186,712.63	59,290.50	60,112.00	306,115.13	信用

表 6-39 截至 2020 年 3 月末发行人及子公司主要金融机构借款情况

单位：万元

单位	银行	借款金额	起息日	到期日	利率
广东生益科技股份有限	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/07/15	2020/07/15	3.9150%
	中信银行东莞分行	5,000.00	2019/07/19	2020/07/18	3.9150%

单位	银行	借款金额	起息日	到期日	利率
公司	建设银行东莞分行	8,000.00	2019/07/23	2020/07/22	3.9150%
	中国银行东莞分行	10,000.00	2019/07/24	2020/07/23	3.9150%
	进出口行省分行	10,000.00	2018/11/12	2020/11/12	2.9150%
	进出口行省分行	6,000.00	2018/11/26	2020/11/26	4.7500%
	进出口行省分行	4,000.00	2018/12/06	2020/11/26	4.7500%
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/11/26	2020/11/26	3.9150%
	汇丰银行东莞分行	5,000.00	2019/12/24	2020/12/24	3.9150%
	建设银行东莞分行	5,000.00	2020/01/06	2021/01/06	3.9150%
	中国银行东莞分行	5,000.00	2020/01/07	2021/01/06	3.9150%
	进出口行省分行	10,000.00	2019/01/16	2021/01/16	2.9150%
	国家开发银行	20,000.00	2020/02/21	2021/02/21	3.3000%
	进出口行省分行	10,000.00	2019/04/10	2021/04/08	2.9150%
	进出口行省分行	5,000.00	2019/04/26	2021/04/08	2.9150%
	进出口行省分行	5,000.00	2019/10/15	2021/10/15	2.9150%
陕西生益科技有限公司	进出口银行	6,250.00	2015/03/24	2025/03/23	4.6550%
	进出口银行	6,000.00	2019/04/26	2021/04/21	2.9150%
	进出口银行	14,000.00	2019/05/23	2021/05/22	2.9150%
	交通银行	5,500.00	2020/02/17	2021/02/16	3.9150%
	中国银行	5,000.00	2020/03/06	2021/03/05	3.8280%
苏州生益科技有限公司	建设银行	1,500.00	2020/02/27	2021/02/26	4.0000%
	中国银行	1,000.00	2019/08/15	2020/08/14	4.3500%
	中国银行	1,500.00	2019/07/23	2020/07/22	4.3500%
	工商银行	1,000.00	2019/12/20	2020/06/20	3.8500%
	宁波银行	1,200.00	2020/03/19	2021/03/16	3.3500%
	宁波银行	2,000.00	2019/06/21	2020/06/17	4.0000%
	宁波银行	1,500.00	2019/08/21	2020/08/04	3.8500%
	宁波银行	1,300.00	2019/11/22	2020/11/11	3.8500%
	招商银行	1,000.00	2019/09/11	2020/07/28	3.8500%
招商银行	1,000.00	2019/05/14	2020/05/12	4.0825%	
生益科技(香港)有限公司	中国银行	6,000.00	2019/06/21	2020/06/21	3.6500%
	中国银行	880.00	2019/07/23	2020/07/23	3.6500%
生益电子股份有限公司	建设银行	USD790.00	2018/02/26	2021/02/25	浮动利率 3MLIBER +200BPS
	建设银行	USD600.00	2018/03/20	2021/03/19	浮动利率 3MLIBER +230BPS
	汇丰银行	5,000.00	2018/05/10	2020/05/08	4.7502%
	建设银行	5,000.00	2018/05/30	2020/05/29	4.2500%
	工商银行	4,000.00	2019/04/09	2020/04/08	3.9150%
	中国银行	1,700.00	2019/04/26	2020/04/25	3.9150%

单位	银行	借款金额	起息日	到期日	利率
	汇丰银行	3,700.00	2019/05/10	2020/04/08	3.9150%
	工商银行	4,000.00	2019/07/05	2020/07/01	3.9150%
	建设银行	3,000.00	2019/07/12	2020/07/11	3.9060%
	中国银行	12,800.00	2019/07/24	2020/07/23	3.9150%
	工商银行	5,000.00	2019/10/16	2020/10/14	3.9150%
	建设银行	8,000.00	2019/10/30	2020/10/29	3.7000%
	建设银行	6,000.00	2019/11/14	2020/11/13	3.9160%
	中国银行	5,000.00	2019/11/29	2020/11/28	3.9150%
	建设银行	5,000.00	2019/12/06	2021/11/19	4.3000%
	建设银行	5,000.00	2019/12/26	2021/12/06	4.3000%
	中信银行	4,000.00	2020/01/14	2020/12/17	3.9150%
	汇丰银行	5,000.00	2020/02/13	2021/02/13	3.9150%
	中信银行	6,000.00	2020/02/27	2020/12/16	3.9150%
	工商银行	5,000.00	2020/03/04	2021/03/02	3.9150%
	中国银行	5,500.00	2020/03/30	2021/03/29	3.9150%
江苏生益特种材料有限公司	兴业银行	669.00	2020/01/02	2021/01/02	4.3500%
	工商银行	1,500.00	2020/02/17	2021/08/05	4.7500%
	工商银行	1,342.00	2020/02/17	2022/02/05	4.7500%
	工商银行	158.00	2020/03/23	2022/02/05	4.4125%
	工商银行	2,112.00	2020/03/23	2022/08/05	4.4125%
常熟生益科技有限公司	浦发银行	1,200.00	2020/03/06	2021/02/20	3.1500%
	中国银行	1,000.00	2019/07/16	2020/07/15	4.3500%
	中国银行	1,500.00	2019/12/12	2020/12/11	4.3500%
	建设银行	1,000.00	2019/06/28	2020/06/29	3.7000%
	建设银行	1,000.00	2019/10/10	2020/09/30	3.4000%
	宁波银行	1,500.00	2020/01/08	2020/12/15	4.1500%
	中国银行	1,500.00	2020/02/24	2021/02/23	4.2200%
	建设银行	9,000.00	2015/10/23	2020/12/22	4.7500%
	建设银行	JPY4,800.00	2016/03/23	2020/10/08	2.1800%
建设银行	JPY4,800.00	2016/03/23	2020/04/01	2.1800%	

## (二) 债务融资工具发行情况

截至募集说明书签署日，发行人尚未发行债务融资工具。

## 六、关联方关系及其交易

### (一) 关联方关系

#### 1、股东情况

公司股权结构较为分散，无股东持股比例达到 30%，没有单一股东可以对公司决策构成控制。截至募集说明书签署日，发行人前三大股东分别为：广东省广新控股集团有限公司、东莞市国弘投资有限公司、伟华电子有限公司，发行人无

控股股东和实际控制人。公司的股东结构图如下：

表 6-40 发行人股东一览表（截止 2020 年 3 月 31 日）

关联方名称	注册地	持股比例	与发行人的关系
广东省广新控股集团有限公司	广东省广州市海珠区新港东路 1000 号	22.26%	股东
东莞市国弘投资有限公司	广东省东莞市南城街道簪花路 8 号	15.11%	股东
伟华电子有限公司	境外法人	14.33%	股东
广东省外贸开发有限公司	广东省广州市天河区天河路 351 号广东外经贸大厦 15-18 楼	0%	股东

注：广东省外贸开发有限公司与广东省广新控股集团有限公司于 2019 年 11 月 27 日签署了《国有股份无偿划转协议书》，协议将其持有公司股份 139,656,282 股无偿划转至广新集团。该无偿划转股份占公司总股本的 6.14%，全部为无限售流通股。

## 2、存在控制关系的关联方

表 6-41 截至 2019 年末发行人控股企业一览表

单位：万元，%

序号	子公司名称	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例
1	陕西生益科技有限公司	覆铜板、绝缘板、粘结片及系列化工、电子、电工材料、覆铜板专用设备开发、研制、销售、技术咨询及服务。	人民币 135,488.35	100.00	100.00
2	苏州生益科技有限公司	设计、生产覆铜板和粘结片、印刷线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔产品，销售本公司所生产的产品，并提供相关服务；以及本公司生产产品的同类产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关业务；提供仓储、技术服务。	人民币 74,187.11	87.363	87.363
3	生益科技（香港）有限公司	进出口贸易。	港元 30,318.00	100.00	100.00



序号	子公司名称	经营范围	注册资本	持股比例	表决权比例
4	生益电子股份有限公司	研发、生产、加工、销售新型电子元器件（新型机电元件：多层印刷电路板）及相关材料、零部件	人民币 66,545.72	78.665	78.665
5	东莞生益资本投资有限公司	股权投资	人民币 23,070.00	100.00	100.00
6	江苏生益特种材料有限公司	从事特种材料领域内的技术研发、技术转让及服务，设计研发、生产和销售覆铜板、铜箔产品（以上均不含电镀）并提供售后服务；研发、生产和销售粘结片；研发和销售印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、聚四氟乙烯系列树脂、环氧树脂、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料并提供售后服务；从事货物及技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外。	人民币 50,000.00	100.00	100.00
7	江西生益科技有限公司	设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料（以上均不含电镀），自有房屋出租，从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务，从事货物及技术的进出口业务（但国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外），提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）	人民币 140,000.00	100.00	100.00
8	东莞生益房地产开发有限公司	房地产开发与经营、物业管理和自有房屋租赁；工程管理服务。	人民币 15,000.00	100.00	100.00
9	东莞生益发展有限公司	工商业土地整体开发；房地产开发与经营；自有房产租赁；物业管理；停车场经营服务；企业孵化加速器的管理；科技企业孵化、科技技术推广、科技中介服务、基础软件服务、会议展览服务、机建工程管理服务。	人民币 5,000.00	100.00	100.00

## 3、发行人的联营企业情况

表 6-42 2019 年末发行人联营企业情况

单位：万元，%

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	经营范围	注册资本
联营企业					
1	江苏联瑞新材料股份有限公司	23.26	23.26	硅微粉及其制品设计开发、制造；电子粉体材料、非金属材料、新型金属材料、其他新材料及其制品的设计开发、制造；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务，但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。	人民币 8,597.34
2	广东绿晟环保股份有限公司	16.65	16.65	生态保护和环境治理业；再生资源回收利用；产品及设备销售；电力、热力生产和供应业	人民币 23,000.00
3	湖南万容科技股份有限公司	16.81	16.81	固体废物治理；废旧物资回收（含金属）；金属废料和碎屑加工处理；非金属废料和碎屑加工处理；报废汽车回收（拆解）；危险废物治理；垃圾无害化、资源化处理；污水处理及其再生利用；环保、社会公共服务及其他专用设备制造；机械设备租赁；机械技术推广服务；环保技术推广服务；节能技术推广服务；其他专业咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；市政工程设计服务；市政公用工程施工；工程	人民币 12,108.00

序号	公司名称	持股比例	表决权比例	经营范围	注册资本
				环保设施施工；市政设施管理；环境卫生管理；城市道路和生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务；其他电力生产；热力生产和供应；普通货物运输；企业总部管理	
4	广州巨湾投资合伙企业(有限合伙)	12.50	12.50	企业自有资金投资;企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);投资咨询服务;企业管理咨询	认缴出资总额 人民币 516.00
5	东莞艾孚莱电子材料有限公司	49.00	49.00	从事挠性线路板材料的批发、佣金代理(拍卖除外)及进出口业务,并提供相关的配套服务。	人民币 1,600.00*

注:\*东莞艾孚莱电子材料有限公司于 2019 年 1 月 28 日办理注销登记手续。

#### 4、其他关联方情况

单位： 万元

序号	公司名称	与发行人关系	经营范围	注册资本
1	扬州天启新材料股份有限公司	关联自然人重大影响的公司	氰酸酯树脂产品制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通化工产品销售。	人民币 5,005.30
2	东莞市万容环保技术有限公司	关联公司参股公司	废物处理设备的技术开发与应用；线路板及边角料的加工、铜箔的加工。	人民币 600.00
3	郴州万容金属加工有限公司	关联公司参股公司	工业废物处置及多金属回收利用、废旧电子产品回收处理；有色金属及矿产品销售；再生资源回收及销售。	人民币 2,300.00
4	汨罗万容固体废物处理有限公司	关联公司参股公司	一般固体废物治理，工业固废无害化、资源化利用，危险废物治理、资源化利用及其产品的销售，废旧物资回收（含金属）加工、销售，金属废料和碎屑加工、处理、销售，非金属废料和碎屑加工、处理、销售，污水处理及其再生利用，环保技术推广服务，节能技术推广服务，其他专业咨询，货物及技	人民币 5,000.00

			术出口服务, 市政工程设计服务, 市政公用工程施工, 工程环保设施施工, 城市道路和生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处理服务, 热力生产和供应, 其它电力生产, 普通货物运输。	
--	--	--	--	--

## (二) 关联方交易

为防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源, 关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营, 损害公司和非关联股东的利益, 发行人制定了《关联交易管理制度》, 对关联交易的决策权限、决策程序和定价机制做了具体规定和安排。发行人关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。公司关联交易定价应当公允。

### 1、关联交易的决策权限

(1) 公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易(提供担保除外), 经董事会审议并及时披露; 公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易(提供担保除外), 经董事会审议并及时披露。

(2) 公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的, 除及时披露外, 还应提交董事会和股东大会审议:

a. 交易(提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额在 3000 万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的, 应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的, 可以不进行审计或者评估。

b. 公司为关联人提供担保。

### 2、关联交易的决策程序

(1) 公司拟与关联人发生关联交易, 在独立董事发表事前认可意见后, 提交董事会审议。独立董事作出判断前, 可以聘请独立财务顾问出具报告, 作为其判断的依据; 公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核, 形成书面意见, 提交董事会审议, 并报告监事会, 审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告, 作为其判断的依据。董事会审议关联交易, 应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论, 经董事会表决通过后方可实施。独立董事需对审议的关联交易事项发表独立意见。

(2) 公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权, 由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的, 公司应该将该交易提交股东大会审议。公司股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决, 也不得代理其他股东行使表决权。

(3) 公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督。

(4) 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时, 应当采取必要的回避措施。

### 3、关联交易的定价机制

关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。公司关联交易定价应当公允, 参照下列原则执行:

(1) 交易事项实行政府定价的, 可以直接适用该价格;

(2) 交易事项实行政府指导价的, 可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格;

(3) 除实行政府定价或政府指导价外, 交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的, 可以优先参考该价格或标准确定交易价格;

(4) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的, 交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定;

(5) 既无独立第三方的市场价格, 也无独立的非关联交易价格可供参考的, 可以合理的构成价格作为定价的依据, 构成价格为合理成本费用加合理利润。

### 4、发行人向关联方采购商品/接受劳务情况

表 6-43 发行人 2019 年向关联方采购商品/接受劳务情况

单位: 万元

关联方	关联交易类型	关联交易定价方式及决策程序	2019 年发生金额
(一) 采购商品			
江苏联瑞新材料股份有限公司	采购材料	市场价格	6,627.23
扬州天启新材料股份有限公司	采购材料	市场价格	7,398.12
(二) 其他			
江苏联瑞新材料股份有限公司	接受劳务	市场价格	109.41

关联方	关联交易类型	关联交易定价方式及决策程序	2019 年发生金额
汨罗万容固体废物处理有限公司	危废处置	市场价格	368.68
合计			14,503.44

5、发行人向关联方出售商品/提供劳务情况

表 6-44 发行人 2019 年向关联方出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易类型	关联交易定价方式及决策程序	2019 年发生金额
(一) 出售商品			
东莞市万容环保技术有限公司	销售废料	市场价格	840.15
扬州天启新材料股份有限公司	销售材料	市场价格	3.44
合计	-	-	843.59

6、关联租赁情况

不适用。

7、向关联方资金拆借

不适用。

8、应收关联方款项

表 6-49 2019 年发行人应收关联方款项

单位：万元

关联交易类型	关联方	期初余额		年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	扬州天启新材料股份有限公司	65.69	0.00	7.52	0.00

9、应付关联方款项

表 6-50 2019 年发行人应付关联方款项

单位：万元

关联交易类型	关联方	年初余额	期末余额
应付账款	江苏联瑞新材料股份有限公司	935.68	1,253.81
	扬州天启新材料股份有限公司	95.48	1,063.32
其他应付款	东莞市万容环保技术有限公司	40.89	21.82

## 七、限制用途安排的资产

截至 2019 年末，发行人受限资产情况如下：

表 6-51 截至 2019 年末发行人受限资产情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,120.27	用于开具信用证保证金
固定资产	21,713.27	用于银行借款抵押
无形资产	2,757.72	用于银行借款抵押
合计	25,591.26	/

截至 2019 年末，发行人资产抵押、质押、其他被限制处置事项无重大变化。

## 八、或有事项

### （一）或有负债

无

### （二）抵押物

无

### （三）重大承诺

#### （1）资本性支出承诺事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

项目	金额（万元）
已签约但尚未于财务报表中确认的购建长期资产承诺	142,222.72

#### （2）经营租赁承诺事项

截至 2019 年 12 月 31 日，根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，公司未来最低应支付租金：

项目	金额（万元）
1年以内	601.97
1到2年	627.05
2到3年	654.02
3到4年	682.33
4到5年	218.26

项目	金额（万元）
5年以上	2,877.04
合计	5,660.68

### （3）信用证承诺

截至 2019 年 12 月 31 日，根据已开具的不可撤销的信用证，公司未来最低应支付设备款：

项目	金额（万元）
机器设备	7,597.07

### （4）出资承诺

2017 年 11 月 2 日，公司与九江经济技术开发区（出口加工区）管理委员会签订了《江西生益覆铜板项目投资协议书》，拟在九江经济技术开发区购买约 207 亩工业用地的土地使用权，投资建设高可靠性高多层用覆铜板项目，意向投资金额 20 亿元人民币，以满足覆铜板行业和印制线路板行业持续稳定增长的市场需求。2017 年 11 月 20 日，公司设立全资子公司江西生益科技有限公司，注册资本 50,000 万元人民币，2018 年 10 月 28 日，注册资本变更 140,000 万元，截至本财务报告报出日止，公司已向江西生益科技有限公司注资 100,000 万元。

2018 年 10 月 26 日，公司第九届董事会第八次会议审议通过了《关于子公司生益电子万江产能转移选址及初步投资规模的议案》，同意生益电子股份有限公司将万江产能转移选址在江西省吉安市井冈山经济技术开发区，投资高精密度线路板项目，初步规划项目投资规模为 15 亿元人民币，并与井冈山经济技术开发区管理委员会签订项目投资合同。2018 年 11 月 12 日，孙公司吉安生益电子有限公司完成了工商登记，注册资本为 10,000 万元人民币，2019 年 12 月 12 日，注册资本为 80,000 万元人民币，截至本财务报告报出日止，已向吉安生益电子有限公司注资 14,400 万元。

2019 年 1 月 3 日，公司设立全资子公司东莞生益发展有限公司，注册资本人民币 5,000 万元，截至本财务报告报出日止，公司尚未缴纳出资。

2019 年 7 月 8 日，公司下属子公司东莞生益房地产开发有限公司设立全资子公司东莞生亿物业管理服务有限公司，注册资本为人民币 1,000 万元，截至本财务报告报出日止，实际出资 300 万元。

### （四）其他或有事项

截至募集说明书签署日，发行人无其他或有事项。



## 九、金融衍生品、大宗商品期货、理财产品和海外投资情况

### （一）金融衍生品

截至募集说明书签署日，发行人未有金融衍生品投资。

### （二）商品期货

截至募集说明书签署日，发行人未有商品期货投资。

### （三）理财产品

截至募集说明书签署日，发行人未续作理财产品。

### （四）海外投资情况

截至募集说明书签署日，发行人没有海外投资。

## 十、直接债务融资计划

截至募集说明书签署日，发行人除本次注册 30 亿元人民币中期票据外，发行人无其他债务融资工具的发行计划。

## 十一、重大不利变化或重大事项

截至募集说明书签署日，发行人整体经营情况稳定，未发生重大不利变化或重大事项。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、信用评级情况

#### (一) 信用评级结论及标识所代表的含义

表 7-1 近年发行人主体信用评级情况

评级时间	评级机构	评级结论	评级涵义
2020 年 6 月 28 日	中证鹏元资信评估股份有限公司	AA+	发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低

根据中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）出具了《广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据信用评级报告》，经中证鹏元评定：发行人主体长期信用等级为AA+级，评级展望为“稳定”。评定“广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据”债项评级为AA+，中证鹏元对广东生益科技股份有限公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析。

表 7-2 信用等级及含义

项目	符号	含义
主体信用等级	AA+	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低

#### (二) 评级报告摘要及跟踪评级安排

##### 1、评级观点

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广东生益科技股份有限公司（以下简称“生益科技”或“公司”，股票代码600183.SH）本次拟发行10亿元中期票据（以下简称“本期债券”）的评级结果为AA+，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级的评定是考虑到公司作为国内覆铜板行业的龙头厂商，具有优质且多元化的客户资源，产能规模及营业收入稳步增长，资本实力不断提升；同时中证鹏元也关注到，覆铜板行业下游部分领域的需求减弱或影响公司相关业务订单拓展，公司新增产能完全释放后或面临一定的消化压力，以及公司应收账款占用大量资金，净营业周期较长，营运资金压力较大等风险因素。

##### 2、主要优势/机遇

①公司是国内覆铜板行业的龙头厂商，市场竞争力强，客户优质且较分散。公司为全国印制电路标准化技术委员会基材工作组组长单位，拥有填料分散、树

脂浸润等多项国内领先技术，品种规格齐全，主导产品已通过西门子、索尼、三星、华为、中兴、联想、格力、Bosch等等先进终端客户认证，并广泛应用于5G天线、通讯基站、电脑、服务器、汽车、手机等领域。2017-2019年前五大客户销售额合计占比均在17%左右，总销售额连续多年保持全球第二、中国大陆第一的排名。

②公司主要产品刚性覆铜板产能稳步增长，营业收入及盈利水平持续提升。近年公司积极扩产通讯类及更加高阶的全系列刚性覆铜板产能，且伴随下游对中高端覆铜板的需求放量，客户订单增长较快，公司产销规模持续扩大，近三年营业收入增速分别为25.92%、11.44%、10.52%，2019年达到132.41亿元；同时中高端产品毛利较高且销量占比提升，近年公司综合毛利率持续上行，2019年提升至26.65%。

③公司资本实力持续增强，负债水平较低。近年来得益于公司经营积累以及18亿元“生益转债”于2019年完成转股及有条件赎回并摘牌，公司净资产规模快速增长。截至2020年3月末，归属于母公司所有者权益达到91.97亿元，较2017年末增长52.84%，当期末资产负债率为40.02%。

### 3、关注

①短期消费类电子及汽车电子等领域的相关覆铜板需求减弱，或使得公司相关订单拓展难度加大。覆铜板的直接且唯一下游为印制电路板行业，在全球贸易环境多变以及COVID-19疫情影响的情况下，预计2020年消费类电子终端产品以及汽车销量下滑较多，该等领域对印制电路板的需求减弱传导至覆铜板行业或使得相关覆铜板产品需求减少，从而加大公司相关业务订单的拓展难度。

②公司覆铜板及粘结片业务新增产能完全释放后或面临一定的消化压力。公司近年扩产的覆铜板项目均已开始投产，预计2020年底完成产能爬坡，同时考虑部分旧厂搬迁损失产能，届时设计产能规模较2019年底增长约13%，新增产能主要定位更加高阶的全系列刚性覆铜板，考虑到短期内下游部分领域的需求下滑，以及挠性覆铜板产能利用率有待提升，未来公司新增覆铜板产能或面临一定的消化压力。

③公司应收账款占用大量资金，净营业周期较长，面临较大的营运资金压力。截至2019年末，公司应收账款占总资产的29.60%，而公司与上游供应商的结算账期相对下游客户回款周期较短，且存货亦对资金形成一定占用，综合导致净营业周期较长，其中2019年为121天，同期公司营运资本净增额分别为9.69亿元、2.26亿元和4.49亿元，营运资金需求较高。

### 4、跟踪评级安排

根据监管部门规定及中证鹏元跟踪评级制度，中证鹏元在初次评级结束后，

将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，中证鹏元将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，中证鹏元将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于发行主体年度报告披露后 3 个月内披露。届时，发行主体须向中证鹏元提供最新的财务报告及相关资料，中证鹏元将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知中证鹏元并提供评级所需相关资料。中证鹏元亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。中证鹏元将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，中证鹏元有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

中证鹏元将通过监管部门指定的网站和公司官网披露跟踪评级结果与跟踪评级报告。

## 二、金融机构授信情况

截至2020年3月末，发行人共获得各金融机构授信额度1,022,500.00万元。其中，已使用额度351,283.94万元。发行人与国内多家金融机构合作关系稳固，间接融资渠道畅通。

表 7-3 截至 2020 年 3 月末发行人金融机构授信情况表

单位：万元

序号	授信银行	授信总额	已使用授信	剩余授信额度
1	汇丰银行	55,000.00	29,019.00	25,981.00
2	招商银行	51,000.00	11,469.00	39,531.00
3	中国银行	166,000.00	65,085.00	100,915.00
4	建设银行	250,000.00	74,013.40	175,986.60
5	浙商银行	20,000.00	0.00	20,000.00

6	工商银行	113,000.00	30,730.00	82,270.00
7	中信银行	60,000.00	26,326.00	33,674.00
8	宁波银行	16,500.00	7,500.00	9,000.00
9	交通银行	80,000.00	2,598.00	77,402.00
10	兴业银行	20,000.00	668.54	19,331.46
11	浦发银行	10,000.00	1,200.00	8,800.00
12	民生银行	6,000.00	0.00	6,000.00
13	进出口行	95,000.00	80,000.00	15,000.00
14	东莞银行	10,000.00	0.00	10,000.00
15	光大银行	30,000.00	2,675.00	27,325.00
16	国开行	40,000.00	20,000.00	20,000.00
<b>合计</b>		<b>1,022,500.00</b>	<b>351,283.94</b>	<b>671,216.06</b>

### 三、债务违约记录

截至本募集说明书签署之日，发行人未出现债务违约情况。

### 四、债务融资工具偿还情况

截至募集说明书签署日，发行人未发行过债务融资工具。

### 五、相关会计师事务所受自律处分情况

发行人2017年度、2018年度和2019年度合并及母公司财务报表由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“正中珠江”）审计和出具审计意见。

正中珠江于2019年5月9日接到中国证券监督管理委员会出具的“调查通知书”（粤证调查通字190076号），对正中珠江在康美药业股份有限公司审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规进行立案调查，目前尚未结案。

根据《广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）关于收到中国证券监督管理委员会立案调查的情况说明》，正中珠江作为财政部许可的特殊普通合伙制会计师事务所，负责广东生益科技股份有限公司2017年度至2019年度审计签字的

注册会计师洪文伟、陈桂生、宁宇妮与郭小军本次立案调查事项无关。正中珠江持有财政部、证监会颁发《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》资格依法存续有效,为广东生益科技股份有限公司2017年度至2019年度审计报告签名的注册会计师洪文伟、陈桂生、宁宇妮和郭小军持有的注册会计师证书合法有效。

正中珠江收到的立案调查事项对本次广东生益科技股份有限公司中期票据在银行间债券市场的注册发行不构成实质性不利影响或法律障碍。广东生益科技股份有限公司使用的本所审计报告客观公允反映了发行人的相关情况。

## 第八章 本期中期票据担保情况

本期中期票据无担保。

## 第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本“税务分析”是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更,本“税务分析”中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议,也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据,并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者,发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任,发行人不承担由此产生的任何责任。

### 一、增值税

根据中国财政部与国家税务总局于2016年3月24日联合发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号,以下简称“《增值税通知》”),中国自2016年5月1日起对金融业改征增值税,一般纳税人适用6%税率,小规模纳税人适用3%征收率。根据该《增值税通知》,债券持有期间(含到期)取得的全部利息收入应当缴纳增值税;债券的转让,按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额缴纳增值税。

### 二、企业所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规,一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则,在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据,均应缴纳印花税。

对非金融企业债务融资工具在银行间债券市场进行的交易,我国目前还没有开始征收印花税。截止本募集说明书出具之日,投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立财产转让书据时,不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税,也无法预测将会适用的税率水平。



#### **四、税项抵销**

本期中期票据投资者所应缴纳的税项与中期票据的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

#### **五、声明**

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。

## 第十章 信息披露

发行人将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

### 一、中期票据发行前的信息披露

发行人在各期中期票据发行日 2 个工作日前，通过上海清算所网站和中国货币网披露如下文件：

- （一）《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据募集说明书》；
- （二）《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据信用评级报告》；
- （三）《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据法律意见书》；
- （四）发行人 2017-2019 年经审计的财务报告和 2020 年一季度财务报表；
- （五）中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 二、中期票据续期内定期信息披露

发行人在各期中期票据存续期内，通过上海清算所网站和中国货币网定期公开披露以下信息：

- （一）每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- （二）每年8月31日以前，披露本年度上半年资产负债表、利润表和现金流量表；
- （三）每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间，披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

### 三、中期票据存续期内重大事项的信息披露

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响其偿债能力的重大事项时，应

及时向市场披露。前款所称重大事项包括但不限于：

- (一) 发行人名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- (二) 发行人生产经营的外部条件发生重大变化；
- (三) 发行人涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；
- (四) 发行人发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- (五) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (六) 发行人发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除；
- (七) 发行人发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- (八) 发行人一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- (九) 发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责
- (十) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭
- (十一) 发行人涉及需要说明的市场传闻
- (十二) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项
- (十三) 发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施
- (十四) 发行人发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的
- (十五) 发行人对外提供重大担保。

#### 四、到期兑付信息披露

发行人将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章 投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向发行人或主承销商及联席主承销商(如有代理追偿责任)发出书面通知,表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下,公司或主承销商(如有代理追偿责任)应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的,则另作别论:

- 1、拖欠付款:拖欠中期票据本金或中期票据应付利息;
- 2、解散:发行人于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外;
- 3、破产:发行人破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务,或发行人根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

(一)发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金,发行人将在本期中期票据本息支付日,通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的,除进行本金利息支付外,还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一(0.21%)计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期中期票据本息,投资者可依法提起诉讼。

(二)投资人未能按时交纳认购款项的,应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一(0.21%)计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### (一)突发事件

应急事件是指发行人突然出现的,可能导致中期票据不能按期、足额兑付,并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列突发事件时,可以启动投资者保护应急管理预案:

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损)，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

突发事件发生后，发行人和主承销商及联席主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急管理预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## **(二) 投资者保护应急管理预案的启动**

投资者可以在发生上述突发事件时，向发行人和主承销商及联席主承销商建议启动投资者保护应急管理预案；或由发行人和主承销商及联席主承销商在发生突发事件后主动启动应急管理预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急管理预案。

发行人和主承销商及联席主承销商启动应急管理预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

1、公开披露有关事项；

2、召开中期票据的持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## **(三) 信息披露**

在出现突发事件时，发行人将主动与主承销商及联席主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

突发事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商及联席主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及中期票据的持有人会议决议等；

5、适时与主承销商及联席主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

#### **（四）中期票据持有人会议**

持有人大会是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

##### **1、持有人会议的召开条件**

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

（1）债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；

（2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

（3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；

（4）发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

（5）发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

（6）单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

（7）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

（8）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人或者信用增进机构应当及时告知召集人，召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期限内召集持有人会议，并拟定会议议案。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

在债务融资工具存续期间，发行人或信用增进机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形

之一的，召集人可以召集持有人会议；单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人和信用增进机构可以向召集人书面提议召开持有人会议，召集人应自收到提议之日起五个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。召集人不能履行或者不履行召集职责的，提议人有权自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- (1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- (2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (3) 会议时间和地点；
- (4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- (5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》（2013 版）的相关规定；
- (6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- (7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- (8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- (9) 委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

召集人应当至少于持有人会议召开日前七个工作日将议案发送至持有人，并将议案提交至持有人会议审议。

## 3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参

会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。

持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人可以提议修订议案。

持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。



持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息,表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人投弃权票的,其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的,视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外,持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

除因触发单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开持有人会议的,因会议有效性或者议案表决有效性未达到《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(2013版)所规定的持券比例的,召集人可就本重大事项自行判断是否需要再次召集会议。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容:

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况;
- (2) 会议有效性;
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的,召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复(若持有人会议决议需发行人答复)、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料由召集人保管,并至少保管至对应债务融资工具兑付结束后五年。

如召集人为发行人或者信用增进机构的,上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

#### 四、争议解决

凡因本期中期票据引起的或与之有关的任何争议,均应提交中国国际经济贸易仲裁委员会,仲裁地点广州,按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的,对双方均有约束力。

#### 五、不可抗力

(一)不可抗力是指中期票据发行后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(二)不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;
- 2、国际、国内金融市场风险事故发生;交易系统或交易场所无法正常工作;
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三)不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时,发行人或主承销商及联席主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方,并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商及联席主承销商应召集中期票据持有人会议磋商,决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

#### 六、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章 发行的有关机构

### 一、发行人

名称：广东生益科技股份有限公司

地址：广东省东莞市万江区莞穗大道 411 号

法定代表人：刘述峰

联系人：彭芳妍

联系电话：86-769-22271828

传真：86-769-22780280

邮政编码：523039

### 二、主承销商/簿记管理人

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号文化大厦 11 层

法定代表人：李庆萍

联系人：宋妤

联系电话：010-89937973

传真：010-85230122

邮政编码：100027

### 三、律师事务所

名称：北京市康达（广州）律师事务所

地址：广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 3701-3702

负责人：王学琛

联系人：韩思明

联系电话：020-37392666

传真：020-37392826

邮政编码：510623

#### 四、审计机构

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：广东省广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001-1008 室

负责人：蒋洪峰

电话：020-83859808

传真：020-83800977

邮政编码：510000

#### 五、信用评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法人：张剑文

地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

邮编：518040

联系人：刘惠琼

联系电话：0755-82872863

传真：0755-82872090

#### 六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 33-34 层

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

#### 七、集中簿记建档系统

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

**特别说明：**

发行人同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直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件及查询地址

### 一、本次发行相关备查文件

- 1、关于接受广东生益科技股份有限公司发行中期票据的注册通知书
- 2、发行人有权机构决议通过本次中期票据发行的有关批复
- 3、发行人董事会决议
- 4、广东生益科技股份有限公司章程
- 5、经审计的广东生益科技股份有限公司2017-2019年度财务报告及未经审计的2020年一季度财务报表
- 6、《广东生益科技股份有限公司2020年度第一期中期票据募集说明书》
- 7、《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据信用评级报告》
- 8、《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据法律意见书》
- 9、广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据信用评级报告

### 二、查询地址

名称：广东生益科技股份有限公司

地址：广东省东莞市万江区莞穗大道 411 号

法定代表人：刘述峰

联系人：彭芳妍

联系电话：86-769-22271828

传真：86-769-22780280

邮政编码：523039

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号文化大厦 11 层

法定代表人：李庆萍

联系人：宋妤

联系电话：010-89937973

传真：010-85230122

邮政编码：100027

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或上海清算所网站（[www.shclearing.com](http://www.shclearing.com)）下载本募集说明书，或者在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 附件：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
<b>偿债能力指标</b>	
流动比率	期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%
速动比率	(期末流动资产合计-期末存货)/期末流动负债合计×100%
资产负债率	期末负债总额/期末资产总计×100%
EBIT	利润总额+计入财务费用的利息支出
EBITDA	利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
利息保障倍数	EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
<b>盈利能力指标</b>	
主营业务毛利率	(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%
净利润率	净利润/主营业务收入×100%
<b>经营效率指标</b>	
存货周转率	主营业务成本/[(期初存货+期末存货)/2]
总资产周转率	主营业务收入/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]
应收账款周转率	主营业务收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]

(以下无正文)



(本页无正文, 为《广东生益科技股份有限公司 2020 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)

广东生益科技股份有限公司  
2020年 6 月 28 日

A red circular stamp is positioned to the right of the text. The stamp contains the company name '广东生益科技股份有限公司' around the top inner edge and the date '2020年 6 月 28 日' around the bottom inner edge. The center of the stamp is blank.