



证券代码：603328

证券简称：依顿电子

公告编号：临 2018-022

## 广东依顿电子科技股份有限公司 关于变更募集资金投资项目的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

重要内容提示：

- 原项目名称：年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目
- 新项目名称：年产 70 万平方米多层印刷线路板项目，投资总额 67,116.09 万元
- 变更募集资金投向的金额：HDI 项目募集资金余额 57,111.52 万元及其孳息合计人民币 62,485.9724 万元
- 新项目预计投产并产生收益的时间：2019 年

### 一、变更募集资金投资项目的概述

#### （一）募集资金到位情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准广东依顿电子科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2014] 577 号）核准，并经上海证券交易所同意，广东依顿电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）9,000 万股，每股发行价格为 15.31 元，募集资金总额 1,377,900,000.00 元。扣除承销费和保荐费 57,493,900.00 元后的募集资金为人民币 1,320,406,100.00 元，减除其他发行费用人民币 12,833,500.00 元后，募集资金净额为人民币 1,307,572,600.00 元。上述募集资金净额将全部用于“年产 110 万平方米多层印刷线路板项目”和“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目”。上述募集资金到位情况经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审验确认，并由其出具“大华验字[2014] 000233 号”验资报告。

#### （二）募集资金使用情况

截至 2018 年 3 月 31 日，公司累计对募集资金投资项目投入募集资金



76,327.04 万元。募集资金使用进度如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	募集资金承诺 投资总额	已投资金额	投资进度
1	年产 110 万平方米多层印刷线路板项目	65,001.92	67,683.22	104.12%
2	年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目	65,800.20	8,643.82	13.14%
	<b>合计</b>	<b>130,802.12</b>	<b>76,327.04</b>	

公司拟将“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目(以下简称“HDI 项目”)”变更为“年产 70 万平方米多层印刷线路板项目”，该项目已投入金额为 8,643.82 万元，未使用募集资金余额 57,111.52 万元占总募集资金净额的 43.68%，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额 5,374.45 万元，本次涉及变更募集资金投向的金额为 HDI 项目募集资金余额 57,111.52 万元及其孳息合计人民币 62,485.9724 万元。

### （三）本次拟变更募投项目情况

项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
年产 70 万平方米多层印刷线路板项目	67,116.09	62,485.9724
<b>合计</b>	<b>67,116.09</b>	<b>62,485.9724</b>

对于上述计划资金不足的部分，公司将以自筹资金补足。本次变更募集资金投资项目不构成关联交易，上述议案已由公司第四届董事会第九次会议审议通过，经出席董事会的全体董事同意，独立董事就上述事项发表了独立意见，并将提交股东大会进行审议。

## 二、变更募集资金投资项目的具体原因

### （一）原项目计划投资和实际投资情况

#### 1、HDI 项目基本信息

项目选址位于公司目前生产大楼的四楼，公司拥有该厂址的房地产证。

项目名称	募集资金承诺 投资总额(万元)	批准文号
年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目	65,800.20	FZ03H08Z00000017、中发改基函（2009）330 号



## 2、投资估算

HDI 项目总投资 65,800.20 万元，投资明细如下：

序号	项目	投资额(万元)	占建设投资的比例(%)	占项目投入总投资的比例(%)
1	建设投资	61,585.45	100.00	81.42
1.1	工程费用	56,249.00	91.33	74.37
1.1.1	建筑工程费	1,649.00	2.68	2.18
1.1.2	设备及工器具购置费	54,600.00	88.66	72.19
1.2	工程建设其他费用	1,850.48	3.00	2.45
1.3	预备费	3,485.97	5.66	4.61
2	流动资金	14,049.19		18.58
	其中：铺底流动资金	4,214.76		5.57
3	项目投入总投资（1+2）	75,634.64		100.00
4	项目总投资（1+铺底流动资金）	65,800.20		87.00

## 3、项目效益情况测算

HDI 项目建设期为 1 年，投产后第一年生产负荷按 60% 计算，第二年生产负荷按 80% 计算，第三年开始正常生产，生产负荷按 100% 计算，同时按照以本公司经验数据取产品销售平均价格计算，项目的效益情况测算如下：

正常生产年销售收入为 101,475.00 万元，投产第一年销售收入为 60,885.00 万元，第二年销售收入为 81,180.00 万元，第三年开始正常生产。本项目具有较好的盈利能力，投资回收期为 4.45 年（税前）或 5.08 年（税后），所得税前为 30.98%，所得税后为 24.48%，正常生产年份销售净利率为 16.61%。

注：根据公司募集资金投资项目实际建设情况，结合相关募投项目的市场前景及实际建设需要，公司于 2016 年 8 月 16 日召开公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于募集资金投资项目建设延期的议案》，将“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目”的建设完工时间延长至 2017 年 12 月 31 日。

## 4、实际投资情况及后续安排

HDI 项目总投资 65,800.20 万元，已使用募集资金 8,643.82 万元，截止公告披露日投资进度为 13.14%，未使用募集资金余额 57,111.52 万元，加上累计收到



的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 5,374.45 万元，合计 62,485.97 万元，公司采取了专户存储。HDI 项目尚未实现效益，项目建设已形成资产主要为机器设备，该部分机器设备全部可通用于公司多层印刷线路板生产。

## （二）变更的具体原因

鉴于近年 HDI 行业增速放缓，市场竞争激烈，HDI 产品价格下滑，盈利性不如理想，为了提高募投资金的使用效率，集中资源发展公司优势业务，结合公司发展需要，经慎重研究，公司拟对将“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目”变更为“年产 70 万平方米多层印刷线路板项目”。

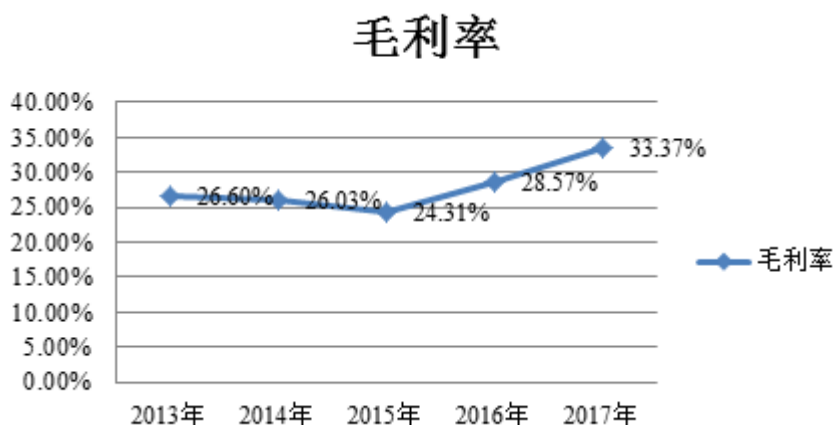
HDI 目前主要应用于手机、数码（摄）像机、MP3、MP4、笔记本电脑等消费电子及 IC 载体中，其中手机市场为最大的应用市场。伴随 2009 年左右智能手机渗透率迅速提升，消费电子市场爆发式增长，HDI 技术出现以来渐成手机板主流，但经过 10 多年高速发展，中国市场的手机渗透已经接近饱和。根据市场调研机构 Canalys 发布的数据显示，中国智能手机出货量在 2017 年首次迎来整体性的下滑，与 2016 年相比下降 4%；其中 2017 年四季度的表现最差，出货量同比下滑超过 14%。而 2018 年第一季度跌势扩大，根据工信部旗下中国信息通信研究院发布的《2018 年 3 月国内手机市场运行分析报告》显示，2018 年 1-3 月，中国智能手机出货量同比下降 26.1%。而前些年 PCB 厂纷纷大量投资扩产 HDI 板应以对市场旺盛需求，且 2001 以来欧美地区大部分 HDI 产能向大陆转移，中国大陆 HDI 板生产比重持续加大，最终形成 HDI 产能过剩的局面，随着市场竞争日趋激烈，普通 HDI 产品价格下降趋势明显。因此从目前市场情况来看，普通 HDI 供不应求的局面已过。

而随着电子产品功能的增加，HDI 的电路设计复杂度亦随之增加，加上电子产品轻薄短小的需求日增，因此 HDI 的技术层次不断演进。HDI 板一般采用积层法制造，积层的次数越多，板件的技术档次越高。普通的 HDI 板一般为 1 次积层，高阶 HDI 采用 2 次或以上的积层技术，同时采用叠孔、电镀填孔、激光直接打孔等先进技术，需要投入巨大时间及设备资金，因此 HDI 板生产成本越来越高。

在 HDI 板价格下滑，生产成本增加的情况下，HDI 项目投资回报率并不乐观，按原计划投入已难以达到预期目标，相比之下，多层印刷线路板应用领域更广，其下游应用服务器/通信基础设施和汽车电子发展前景明确，且公司深耕印



刷线路板行业多年，在线路板精细化管理、工艺改进、技术创新、大客户集中度等方面的具有较大优势。公司从 2013 年中起着力优化线路板产品订单结构，优质订单占比逐渐提高，至 2015 年线路板产品结构已从中低端转为中高端，2017 年，公司线路板毛利率为 33.37%，同比上升 4.80 个百分点，创开业以来新高，产品结构调整成效凸显。公司最近五年线路板毛利率情况如下图：



公司主营业务一直为高精度、高密度双层及多层印刷线路板的制造和销售，在生产、销售四层板、六层板及八层以上板方面积累了丰富的经验，并具备较为成熟的技术储备及人才储备，为多层印刷线路板的开展奠定了良好的基础。因此，公司将“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目”变更为“年产 70 万平方米多层印刷线路板项目”聚焦公司核心竞争力所在，继续巩固在多层印刷线路板的领先优势，符合公司发展战略，有利于降低投资风险、提高募集资金使用效率及投资效益，符合公司及广大投资者的利益。

### 三、新项目的具体内容

#### (1) 项目建设地点

公司现有厂区的生产大楼南侧的空置地块，公司拥有该地块的土地使用权 [粤（2015）中山市不动产权第 0044708 号]。

#### (2) 建设规模和产品方案

本项目建成后，产能为 70 万平方米/年，全部生产四层以上的多层印刷线路板，项目建成后优先用于汽车电子线路板生产，具体为：

四层线路板占 50%，为 35 万平方米/年；

六层和八层线路板占 29%，为 20 万平方米/年；

十层以上线路板占 21%，为 15 万平方米/年。



### （3）人力资源配置方案

本项目涉及的部门属于产品管理体系，主要是生产部门的人员。人力资源配置方法为按岗位计算定员，根据设备操作岗位和每个岗位需要的工人数计算生产定员人数。

生产车间下设车间主任、车间生产调度员、班长、车间统计员、车间工艺员、设备维护员、包装员、检验员、仓管员等岗位。

项目新增定员 1,320 人，其中管理人员 22 人，技术人员 240 人，生产人员 890 人，辅助生产人员 148 人，服务人员 20 人。

### （4）投资估算与资金筹措

该项目预计总投资为 67,116.09 万元，包括设备投资资金 43,161.00 万元、土建投资资金 15,692.61 万元和铺底流动资金 8,262.48 万元。

序号	项目	投资额(万元)	占建设投资的比例 (%)	占项目投入总投资的比例 (%)
1	建设投资	58,853.61	100.00	87.69
1.1	建筑工程费	15,692.61	26.66	23.38
1.2	设备及工器具购置费	43,161.00	73.34	64.31
2	铺底流动资金	8,262.48		12.31
3	项目总投资 (1+2)	67,116.09		100.00

HDI 项目未使用募集资金余额 57,111.52 万元，加上累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额 5,374.45 万元，合共 62,485.9724 万元将全部用于新项目建设，不足部分将由公司自筹资金解决。

### （5）项目审批情况

公司正在积极办理项目立项等审批备案程序。

### （6）项目效益情况测算

本项目建设期为 1 年，投产后第一年生产负荷按 60% 计算，第二年生产负荷按 80% 计算，第三年开始正常生产，生产负荷按 100% 计算，同时按照以本公司经验数据取产品销售平均价格计算，本项目的效益情况测算如下：

投产第一年销售收入为 55,441.20 万元，第二年销售收入为 73,921.60 万元，正常生产年销售收入为 92,402.00 万元，年利润总额 15,469.22 万元。本项目具有较好的盈利能力，投资回收期 5.62 年（税后），项目财务内部收益率较高，所得



税后为 20.58%；项目经济效益较好，具有较强的抗风险能力。

#### 四、新项目的市场前景和风险提示

##### （一）项目市场前景

印刷线路板（PCB）作为电子设备的基础组件，被誉为“电子产品之母”。根据 PrismaMark 预测，2017 至 2022 年期间全球 PCB 产值将保持年均复合增长率 3.2% 的速度增长，而中国大陆 PCB 产值年均复合增长率为 3.7%，将继续高于全球和其他地区的增速。根据 PrismaMark 初步统计，2017 年多层线路板产值 223.93 亿美元占全球 PCB 产值 38.05%，为全球 PCB 行业中产值最大的产品，且未来该趋势仍将持续。公司线路板按广泛应用在汽车电子、通讯设备、消费电子、计算机、工业控制等下游行业产品上。PCB 下游产业良好的发展势头是 PCB 产业成长的基础，下游需求的不断增加将为 PCB 行业的快速发展提供有力保障。

我国“十三五”规划纲要把信息通信列在要加快突破核心技术领域的首位，智能制造等也位列其中。纲要明确提出加快构建高速、移动、安全、泛在的新一代信息基础设施，推进信息网络技术广泛运用，加快第四代移动通信（4G）网络建设，积极推进第五代移动通信（5G）和超宽带关键技术研究，启动 5G 商用，积极推进云计算和物联网发展。实施工业强基工程，重点突破包含核心基础零部件（元器件）在内的“四基”瓶颈，实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备等。上述行业的发展将为应用于信息通讯、智能制造等的多层印刷线路板带来发展机遇。

近年来，汽车电子对多层印刷线路板发展的推动作用日益明显。随着汽车发展成为智能化、信息化、机电一体化的高科技产品，电子技术在汽车上已十分广泛，无论是发动机系统、还是底盘系统、操纵系统、安全系统、信息系统、车内环境系统等都无一例外地采用了电子技术产品，且越高阶的车款比例越高，目前中高档轿车中汽车电子成本占比达到 28%，新能源汽车则高达 47%。2018 年两会期间，工业和信息化部部长苗圩接受访问时表示“确定了（我国新能源汽车）2019 年要占到 8%，2020 年要占到 10%”。汽车轻量化、小型化、智能化和电动化是未来发展大趋势，而汽车的这些发展将对多层印刷线路板的发展起到强大的驱动作用。

因此，公司变更募集资金投资于“年产 70 万平方米多层印刷线路板项目”具有良好的市场前景。



## （二）项目风险因素

### 1、全球经济波动的风险及对策

印刷线路板行业的景气程度与宏观经济及电子信息产业的整体发展状况存在较为紧密的联系，统计数据显示，在宏观经济向好的年度，印刷线路板行业的景气程度亦较高。我国已成为全球印刷线路板的主要生产基地，国内印刷线路板行业受全球经济环境变化的影响日趋明显。未来若全球经济出现较大波动，将对包括公司在内的 PCB 厂商造成不利影响。公司将继续优化资本结构，强化资金管理，注重研发技术创新以提高公司竞争实力，紧盯全球经济形势及行业发展趋势，根据市场需求变化及时调整产品结构，用高附加值产品代替低附加值产品以提升盈利能力及抗风险能力。

### 2、环保风险及对策

印刷线路板生产过程中会产生一定的废水、废气及固体废物等。公司自成立以来便重视对生产经营过程的环境保护，建立了专门的环境保护部门，制定了相关的环保制度，不断增加、改造公司的环保工程及环保设备，对各类污染物分别采取有效的治理措施，使公司的“三废”排放达到环保规定的标准。但公司仍不能完全排除在生产过程中因管理疏忽等原因或不可抗力等因素出现环境事故的可能。若出现环保方面的意外事件、对环境造成污染、触犯环保方面法律法规，则会对公司的声誉及日常经营造成不利影响。同时，随着国家对环境保护的日益重视，未来国家可能制订并实施更为严格的环保法规，造成公司的环保支出增加、经营成本提高，对公司的利润水平带来一定的影响。为增强环保风险防控，公司将持续优化内部环境管理体系，做好生产工艺改进，对生产流程进行严格的环保控制。

### 3、投资效益无法达到预期的风险及对策

本次变更募集资金投资项目投资于“年产 70 万平方米多层印刷线路板项目”是基于线路板行业的当前国内外市场环境、技术发展趋势、研发能力和技术水平、订单的预计执行情况等因素做出。虽然公司在决策过程中综合考虑了各方面的情况，但项目在实施过程中可能受到市场环境变化、国家产业政策变化以及设备供应、客户开发、产品市场销售状况等变化因素的影响，从而影响项目的投资收益，面临投资项目无法达到预期收益的风险。公司将积极关注市场环境、国家产业政策，加大市场研判力度，发挥成本控制优势，提高优质客户粘性以降低投资风险。





#### 4、扩产导致的管理风险

项目投产后，将在一定程度上扩大公司规模，改变公司目前的产品结构，这对公司的组织管理水平和市场营销水平提出了新的要求。若公司的组织管理水平和市场营销水平未能适应产品结构的变化，将可能导致公司产品销售达不到预期目标，对项目的收益产生不利影响。公司将进一步规范公司治理，制订及完善各项管理制度，并加强对管理人员的培训工作，以提高其管理素质及整体经营管理水平。

### 五、独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金投资项目的意见

#### （一）独立董事对变更募集资金投资项目的意见

独立董事对本次变更募集资金投资项目发表了明确意见：本次变更部分募集资金投资项目，是公司根据当前的市场环境及实际经营情况而做出的审慎决定，变更后的募集资金投资项目仍为公司主营业务，且具有较好的经济效益，有利于提高募集资金使用效率，巩固公司业务优势，提高公司核心竞争力，符合股东以及广大投资者的利益。本次变更募集资金投资项目履行了必要的程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关规定。公司董事会在审议此事项时，审议程序合法、有效，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。同意公司本次变更募集资金投资项目事项。

#### （二）监事会对变更募集资金投资项目的意见

公司第四届监事会第九次会议审议了本次变更募集资金投资项目的相关议案并对此发表了明确意见：本次变更部分募集资金项目是根据公司实际经营情况所做出的合理决策，有利于提高募集资金的利用效率和经济效益，变更募集资金投资项目履行了必要的程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关规定，符合公司业务发展的实际状况，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和其他股东利益特别是中小股东的利益。因此，监事会同意公司本次变更募集资金投资项目事项。

#### （三）保荐机构对变更募集资金投资项目的意见

保荐机构认为：公司本次变更募集资金用途事项已经公司董事会、监事会审



议通过，独立董事已出具了同意意见，且公司将就此召开股东大会进行审议，履行程序完备、合规。本次募集资金用途变更符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等相关规定，变更后的募集资金投资项目仍为公司主营业务，有利于降低投资风险，提高提高募集资金使用效率，符合股东和广大投资者利益，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，未违反中国证监会、上海证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定。

#### **六、关于本次变更募集资金投资项目提交股东大会审议的相关事宜**

本次变更募集资金投资项目尚需提交公司股东大会审议，公司拟于 2018 年 6 月 25 日召开 2017 年年度股东大会审议。公司召开 2017 年年度股东大会的通知详见公司同日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）的《广东依顿电子科技股份有限公司关于召开 2017 年年度股东大会的通知》（公告编号：临 2018-023）。

特此公告。

广东依顿电子科技股份有限公司

董 事 会

2018 年 4 月 25 日