

国金证券股份有限公司

关于江苏利通电子股份有限公司

变更部分募集资金用途的核查意见

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）作为江苏利通电子股份有限公司（以下简称“利通电子”或“公司”）的持续督导保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求，就利通电子变更部分募集资金用途进行了核查，现将核查情况及核查意见发表如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准江苏利通电子股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2018]1421号）核准，江苏利通电子股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A股）2,500万股，发行价格19.29元/股，募集资金总额为人民币48,225.00万元，扣除各项发行费用后的实际募集资金净额为人民币41,879.60万元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2018年12月18日对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了“天健验[2018]472号”《验资报告》。公司已按相关规则要求对募集资金进行了专户存储。

根据《江苏利通电子股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，本次发行的募集资金将用于实施以下募集资金投资项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额			拟用募集资金投入项目金额	实施主体
		建设投入	流动资金	总计		
1	大屏幕液晶电视结构模组生产线智能化改造项目	8,951.70	397.90	9,349.60	9,349.60	利通电子
2	年产50万套超大屏幕液晶电视结构模组的生产线项目	3,374.00	626.00	4,000.00	4,000.00	利通电子
3	年产300万套大屏幕液晶电视不锈钢外观件扩建项目	8,827.00	1,583.00	10,410.00	10,410.00	利通电子
4	年产500万套液晶显示结构模组生产项目	10,368.60	1,761.40	12,130.00	12,130.00	合肥利通
5	年产60套大屏幕液晶电视结构模组通用模具生产线项目	5,608.40	381.60	5,990.00	5,990.00	利通电子
合计		37,129.70	4,749.90	41,879.60	41,879.60	

二、募集资金使用情况

截至2019年4月30日，募集资金投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	募集资金拟投入额	已累计投资额	募集资金余额
1	大屏幕液晶电视结构模组生产线智能化改造项目	9,349.60	1,692.55	7,657.05
2	年产 50 万套超大屏幕液晶电视结构模组的生产线项目	4,000.00	3,183.72	816.28
3	年产 300 万套大屏幕液晶电视不锈钢外观件扩建项目	10,410.00	4,305.22	6,104.78
4	年产 500 万套液晶显示结构模组生产项目	12,130.00	0	12,130.00
5	年产 60 套大屏幕液晶电视结构模组通用模具生产线项目	5,990.00	1,079.56	4,910.44
合计		41,879.60	10,261.05	31,618.55

三、终止募集资金投资项目情况

（一）“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”情况

本项目原拟由合肥利通租用安徽启明表面技术有限公司厂房实施，项目总投资为12,130.00万元，其中建设投资10,368.60万元、铺底流动资金1,761.40万元。本项目建设期1年，项目建成完全达产后将实现新增精密金属冲压背板产能200万套、精密金属冲压后壳产能300万套。项目建成达产后可实现销售收入26,850.00万元，税后净利润2,539.60万元，税后投资回收期（含建设期）为6.10年。

（二）终止“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”的原因

2016年以来，国内电视机生产量相对稳定并有所提升，液晶电视也已取代了CRT电视，电视机行业对精密金属冲压背板/后壳的需求处于稳步上涨中。公司为抓住行业发展机会，对原自有精密金属冲压背板/后壳生产线进行持续的智能化改造，通过运用冲压机器人系统、双工位往复铆钉机、机械手激光焊接机、自动平面喷涂烤漆线设备等智能化设备提升原有生产线的自动化生产水平，并实现了良好的效果。

“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”立项时间已经超过两年，截至目前尚未正式开展投入，该项目设计产品包括250万套大尺寸（55英寸/65英寸）液晶电视精密金属背板/后壳和250万套中小尺寸（32英寸）液晶电视精密金属背板/后壳，近年来，随着液晶电视大尺寸化的发展成为趋势，中小尺寸液晶电视

精密金属背板/后壳的发展前景存在一定的不确定性。公司更加侧重于大尺寸精密金属结构件产品的其他募投项目——“大屏幕液晶电视结构模组生产线智能化改造项目”、“年产50万套超大屏幕液晶电视结构模组的的生产线项目”、“年产300万套大屏幕液晶电视不锈钢外观件扩建项目”进展顺利，投入情况符合预期。

综上所述，鉴于公司通过对原有生产线的智能化改造，提升了生产线的生产效率，同时公司更加侧重于大尺寸精密金属冲压背板/后壳产品的募投项目投入顺利，为尽量减少重复投资，尽可能控制投资风险，充分合理地利用公司现有以及在产能，合理配置公司现有的资源，经全面审慎考虑后，公司拟终止“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”的建设，并将节余募集资金全部投入新募投项目“金属精密构件研发和制造项目”（以下简称“新募投项目”）。

（三）变更部分募集资金用途对公司的影响

公司本着谨慎使用募集资金的原则，综合考虑公司的实际发展的需要、已有产能情况和市场情况，决定终止实施“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”。

“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”终止后，公司相应产品的产能配置仍能有效满足市场需求，故终止实施前述募集资金投资项目不会对公司的生产经营造成实质性影响。

（四）终止募集资金投资项目后节余募集资金使用安排

“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”终止后，为提高募集资金使用效率，本着股东利益最大化的原则，根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等规定，公司拟变更该项目的节余募集资金用途，将节余募集资金及其利息全部投入募投项目“金属精密构件研发和制造项目”的建设实施。

四、新募投项目情况说明

（一）新募投项目基本情况和投资计划

截至目前，原募投项目投资额12,130.00万元尚未使用，公司拟将上述结余募集资金及其利息全部用于新募投项目，不足部分由公司自筹解决。

新募投项目用于金属精密构件生产设施的建设，主要投资为土地购置、厂房建设、机器设备购置等，项目投资估算情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资额	所占投资比例
----	------	-----	--------

1	建设投资	12,000.00	92.31%
1.1	土地购买	300.00	2.31%
1.2	厂房建设	2,250.00	17.31%
1.3	绿化	8.01	0.06%
1.4	道路	64.00	0.49%
1.5	生产设备	8,741.00	67.24%
1.6	配电站设备	150.00	1.15%
1.7	其它设备	134.99	1.04%
1.8	设计、监理等费用	177.00	1.36%
1.9	不可预见费用	175.00	1.35%
2	铺底流动资金	1,000.00	7.69%
3	项目总投资	13,000.00	100.00%

项目由公司全资子公司安徽博盈机电科技有限公司负责实施，项目建设期为1年，实施地点为郎溪经济开发区。

“金属精密构件研发和制造项目”已取得郎溪县发展和改革委员会“发改备案[2018]67号”项目备案表；并已取得郎溪县环境保护局“郎环函[2019]33号”关于安徽博盈机电科技有限公司金属精密构件研发和制造项目环境影响报告书审批意见的函。

（二）新募投项目实施的必要性

精密金属构件制造技术是一种先进的精密金属部件成形技术，本募投项目主要使用铝合金、不锈钢为原材料，经过机加工、冲压成型、压铸成型、加工成型、折弯、抛光、喷丸/喷砂、拉丝、打磨、焊接、阳极氧化、清洗、喷涂等工艺，用于生产 LED 边框、底座；车门导行轨、电器机箱、传动轮/传动杆、内车门把手架、行李架等高铁用精密金属构件；以及冰箱空调面饰件等。

近年来，国内液晶电视市场保持相对平稳的上涨态势，国内彩色电视机生产量由2015年的14,475.73万台增长为2018年的18,834.8万台，年复合增速9.17%，因而液晶电视对精密金属构件的需求也稳步提升，行业发展状况良好。液晶电视行业在国内消费升级的带动下，电视机整机产品更新换代的周期越来越短，消费者越来越追求整机产品的个性化、时尚性，电视机整机企业高品质新产品的推出越来越快，客户对设计精良、造型美观的产品需求明显提升，以铝合金、不锈钢为材料的液晶电视边框、底座产品作为高品质构件，可满足消费者对产品品质越来越高的要求，发展前景良好，拥有可观的市场规模提升空间。

新募投项目的实施有助于公司扩展产品线，向更广阔的精密金属构件市场发

展。公司基于十年以上液晶电视精密金属结构件的制作工艺和技术积累，实现精密金属构件产品跨领域应用的发展具有可行性。高铁列车作为高端制造业的代表，其对高品质精密金属构件的需求量非常可观，国内高铁运营里程由 2015 年的 1.90 万公里提升为 2018 年的 2.90 万公里，伴随着高铁运营里程的持续提升，高铁列车及列车零配件需求也保持良好的发展势头。新募投项目也将为国内高铁列车提供铝制精密金属构件，市场发展前景良好。

（三）新募投项目实施的可行性

（1）公司掌握实施生产 LED 精密金属边框、底座所需的主要技术能力

公司立足于以设计为先导、以技术为动力的思路，依托产品设计能力和技术创新能力实现了公司的快速发展。通过多年的产品开发、工业化生产，公司积累了丰富的液晶电视精密金属结构件产品设计、生产工艺设计、模具设计、生产工艺控制技术及相应的业务经验，能够充分满足液晶电视客户的个性化需求。公司在软硬件技术方面已经储备了一批高素质的人才和技术成果，可确保项目顺利实施。

（2）公司扩展下游应用领域具有可行性

公司拥有超过十年的精密金属结构件生产经验，在人才储备、技术储备、生产工艺制程控制方面的积累较为丰富，已经逐步发展为国内规模靠前的液晶电视精密金属结构件生产企业。公司成熟的生产工艺为扩展下游应用领域，进入市场广阔、附加值更高的高铁配件领域提供了基础。下游应用领域扩展是公司发展壮大重要方式之一。

（3）公司拥有成熟的供应链体系

公司从事精密金属结构件产品设计、生产与销售业务达十余年，已形成了成熟的供应链体系。主要原材料供应商比较稳定，与主要原材料供应商的合作时间长，原材料品质可以得到良好保证。

（4）公司具有较高品牌知名度与优质客户群

公司作为国内领先的液晶电视精密金属结构件供应商，凭借快速的供货速度、优良的产品质量以及周到的客户服务，已经在行业内建立了较高的品牌认知度。公司的精密金属结构件已应用于主流液晶电视品牌，如海信、夏普、TCL、康佳、创维、海尔、长虹等品牌。

未来，公司将紧跟下游市场新潮流趋势，不断创新推出新产品，同时，积极

挖掘现有客户的潜在需求，建立更深、更广的合作关系。此外，公司将逐步加大潜在市场的开拓力度，为募投项目的顺利实施提供有力支撑。

（四）项目风险及应对措施

（1）液晶电视行业发展风险

国内液晶电视近年来保持了良好的发展势头，我国也已成为液晶电视第一大生产国，液晶电视消费的增长主要来自于消费升级、电视机的更新换代、商业领域应用及出口市场的需要。近年来，随着液晶电视向大尺寸、高清晰度、超薄、智能化等方向的发展，加快了消费升级的进程，也增加了液晶电视的市场需求。未来如果液晶电视市场增速放缓或者电视机更新换代速度放慢，则会造成精密金属结构件等液晶电视配件需求量增速下降。同时，近年来，OLED、激光电视、投影技术等新型显示技术陆续出现，此类新型显示产品在产品结构上对精密金属结构件的应用可能会减少，尽管其在市场应用上尚处于发展前期，但其凭借产品特性，在特定客户群中仍然具有一定的竞争力。未来若新型显示技术进一步发展，并在成本控制、市场推广上实现突破，则将给新募投项目的下游应用带来不利影响。

为应对上述风险，公司一方面将实时把握下游行业发展趋势，提升业务反应速度，生产适销对路的产品，另一方面还将持续跟踪精密金属构件在其他领域的应用空间，适时进行市场和客户拓展。

（2）能否顺利进入高铁配件领域的风险

公司原有业务体系集中于液晶电视、空调等家电领域，随着市场竞争的加剧以及公司技术实力的提升，公司逐步扩展其他下游应用。尽管公司高铁配件产品也以铝合金为材料，生产工艺与公司原有产品也有相通之处，但高铁配件产品基于产品特性，对安全性和产品质量的要求非常高，进入高铁配件领域尚需要经过下游客户较为严格的认证，公司能否顺利进入该领域并快速扩展市场存在一定的不确定性。

为应对上述风险，公司将通过募投项目加快技术研发和人才储备，持续提升产品质量，积极响应客户需求。

（3）项目人才风险

精密金属构件领域不仅需要企业拥有高超的产品设计、开发能力，还要有精

良的模具设计、产品制造工艺，从而批量生产金属构件产品，通过工艺成熟、良品率高保证企业利润，尤其是新进入的高铁配件领域。这要求精密金属构件企业必须拥有大批既懂新产品设计开发又精通工业化生产的复合型人才。专业人员不仅需要跨学科的专业知识，还需要积累足够的经验，人才的培养周期相对较长。因此，行业内专业人才较为短缺。

为应对上述风险，公司一方面需要维持现有核心技术、销售、管理团队的稳定性；另一方面还需要招聘、培养更多的专业人才以满足公司业务快速增长的需求。

（4）项目实施风险

尽管公司在确定上述募集资金投资项目之前进行了项目的必要性与可行性论证，但该论证是基于募投项目可行性论证时的市场环境、技术发展趋势、公司的技术研发能力、原材料供应情况、客户需求情况等条件作出的投资决策。而募投项目建设需要周期，且项目建成后需要一定时间才能全面达产。项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化、市场开拓情况及工程进度、工程管理、设备供应等不确定因素的影响，导致项目的实际实施情况与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。此外，本项目的建设主要为房屋及建筑物、设备等资本性支出，导致固定资产投资规模增长，折旧费用相应增加。

为应对上述风险，公司将统筹安排项目的投资建设，加快项目的建设速度，争取尽快达产并按计划达到预期效益。

（5）主要材料价格波动风险

在液晶电视精密金属结构件产品成本构成中，原材料成本占整体成本的比重较高，本募投项目投产后原材料以铝型材、不锈钢等为主，材料价格波动主要受铝合金、钢材等大宗商品价格影响。主要原材料价格的波动会给募投项目盈利能力造成不利影响。

为应对上述风险，公司将积极与客户协商并形成基于原材料价格的产品价格调价机制，以减少材料价格波动对本募投项目盈利状况的影响。

（五）新募投项目效益分析

本项目的产品为精密金属构件，预计项目建成达产后，将每年实现营业收入26,000万元，净利润1,820万元。

四、履行的相关审议程序

（一）董事会、监事会审议情况

2019年5月23日，公司第一届董事会第十八次会议、公司第一届监事会第十四次会议审议通过了《关于公司部分变更募集资金投资项目的议案》。此事项尚需提交股东大会审议。

（二）独立董事意见

公司独立董事发表意见如下：公司募投项目“年产500万套液晶显示结构模组生产项目”变更为“金属精密构件研发和制造项目”履行了必要的审批程序，不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情况，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件的相关规定。本次募投项目变更有助于提高公司募集资金使用效率，不存在损害公司及中小股东利益的情形，我们同意该议案。

五、核查意见

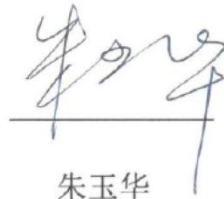
经核查，国金证券认为：本次变更募集资金用途事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意的独立意见，尚需提交股东大会审议通过，履行了必要的程序，符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定的要求，不存在损害公司及中小股东利益的情形，国金证券对本次募集资金用途变更事项无异议。

(本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于江苏利通电子股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



都晨辉



朱玉华

