

# 东吴证券股份有限公司

东证〔2019〕861号



## 关于昆山龙腾光电股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 之上市保荐书

上海证券交易所:

昆山龙腾光电股份有限公司（以下简称“发行人”、“龙腾光电”或“公司”）拟申请首次公开发行股票并在科创板上市，并委托东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“东吴证券”）作为首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人。

保荐人及保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及贵所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

## 一、发行人基本情况

### （一）基本情况

公司名称：昆山龙腾光电股份有限公司

英文名称：InfoVision Optoelectronics (Kunshan) Co.,Ltd.

注册地：江苏省昆山开发区龙腾路1号

成立时间（有限公司）：2005年7月12日

设立时间（股份公司）：2019年8月30日

联系方式：0512-57278888

信息披露和投资者关系负责部门：董事会秘书办公室

信息披露和投资者关系负责人：蔡志承

### （二）主营业务

龙腾光电是国内知名的液晶显示面板制造商，主要从事薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD）的研发、生产与销售，公司产品主要应用于笔记本电脑、手机、车载和工控显示系统等显示终端产品。

### （三）核心技术和研发水平

#### 1、核心技术

公司自2006年6月建成投产第5代TFT-LCD生产线以来，通过自主研发创新，在液晶显示领域形成了多项自主核心技术，广泛应用于公司笔记本电脑、手机、车载显示面板等产品中。公司核心技术均达到市场同类产品主流水平，部分达到行业先进水平。公司全部自主核心技术均为自主研发取得，所有权不存在争议。公司已应用于量产产品的核心技术如下：

序号	技术名称	技术特点及达到水平	技术来源	所处阶段	先进性	技术保护措施
1	HVA 宽窄视角防窥技术	HVA 宽窄视角防窥技术属于全球首创，突破了透过单一液晶盒一键切换宽窄视角的技术瓶颈，并实现了产业化，成功占领高端商务防窥笔记本全球市场，目前该技术已延伸到智能手机、桌上型显示器面板。采用该技术的笔记本电脑产品，在广视角模式显示时与 IPS 显示技术具有相同的表现，上下左右视角均可达 85 度；窄视角模式显示	自主研发	批量生产	行业先进	已授权专利 66 项；另有专利申请 128 项

		时,左右视角可以控制在 50 度以内,满足了消费者对于信息共享和隐私保护的双重需求				
2	金属网格 On-cell 触控技术	利用金属网格材料替代传统 ITO 导电薄膜材料,可达到低阻抗、低噪声、穿透率高等效果,可应用于笔记本电脑等中大尺寸面板,最大可做到 27 英寸,解决了触控一体化面板无法大型化的问题	自主研发	批量生产	行业先进	已授权专利 52 项;另有专利申请 34 项
3	负性 IPS 液晶面板技术	率先在国内着手负性 IPS 液晶显示技术的研究,利用自主开发的内层 ITO PET 液晶盒结构,使得薄型化 LCD 制造成本得到有效控制,通过优化设计和工艺参数改善了传统负性 IPS 液晶面板的残影问题,并通过特殊的液晶盒像素结构,将传统负性 IPS 液晶面板的驱动电压从 5V 降低至 3.6V,大大降低了面板的逻辑功耗	自主研发	批量生产	市场同类产品先进水平	已授权专利 37 项;另有专利申请 33 项
4	光配向技术	使用线偏振的紫外光照射能发生光学变化的配向膜,产生均匀稳定的配向,相比于传统的摩擦配向技术,利用非接触式的配向方式,彻底消除摩擦所引起的亮暗不均、碎亮点、漏光、划伤画面品质不良,提升对比度及制造良品率	自主研发	批量生产	市场同类产品主流水平	已授权专利 7 项;另有专利申请 3 项
5	PET 广视角技术	通过特殊的电极图案设计,使得液晶水平旋转电场增强,减少了像素区域的暗区,提高产品穿透率	自主研发	批量生产	市场同类产品主流水平	已授权专利 56 项;另有专利申请 22 项
6	异形技术	搭配新型 GOA 电路设计,提升 U 型槽区域显示稳定性;并且根据公司独有产品排布可以兼容激光、CNC 和刀轮切割,满足不同客户要求	自主研发	批量生产	市场同类产品主流水平	已授权专利 5 项;另有专利申请 5 项
7	低功耗技术	一方面,通过细线化工艺提高像素开口率实现穿透率提升,同时导入负性 IPS 液晶材料,实现面板穿透率的进一步提升	自主研发	批量生产	市场同类产品主流水平	已授权专利 141 项;另有专利申请 123 项
8	窄边框技术	采用高性能成盒胶黏剂降低胶黏剂涂覆面积、开发新型金属靶材降低金属走线面积、开发高电子迁移率背板技术减小半导体元件面积	自主研发	批量生产	市场同类产品主流水平	已授权专利 67 项;另有专利申请 48 项

公司独创的单液晶盒单背光源 HVA 宽窄视角防窥技术可实现宽窄视角一键切换功能,填补了宽窄视角显示技术领域空白,是目前全球唯一商业化量产的宽窄视角切换防窥显示屏;公司金属网格 On-cell 触控技术是面板厂商主导的向下游触控领域延伸的触控一体化创新模式,公司产品的触控界面可支持第二代主动式触控笔,并具备压力感测功能和 10 指多点触控功能,性能指标处于行业先进水平;公司是行业最早开始研究负性 IPS 液晶显示的公司之一,是最早将负性 IPS 液晶显示实现量产化的面板企业,在负性 IPS 液晶面板开发和应用尤其是节能方面处于 a-Si 技术市场先进水平;公司采用光配向、PET 广视角、节能负性 IPS 液晶面板、异形、低功耗、窄边框等核心技术产品性能指标均达到 a-Si 技术市场主流水平。公司切合中小尺寸产品市场需求,持续优化已有核心技术以提高产品

竞争力，积极研发金属氧化物 TFT、四向防窥、In-cell 触控等高附加值技术，并在 Mini LED、CGS 高低色域技术、嵌入式光传感器等产业前沿技术具备技术储备。

报告期内，公司主要依靠核心技术开展生产经营，公司使用核心技术生产的产品创造的收入占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1~9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
核心技术产品收入	228,246.43	271,096.55	246,967.76	225,591.84
营业收入	278,170.94	372,527.56	430,599.92	416,025.97
占比	<b>82.05%</b>	<b>72.77%</b>	<b>57.35%</b>	<b>54.23%</b>

报告期内，公司核心技术产品创造的收入逐年增加，占营业收入比重逐年上升，2016 年至 2019 年 1~9 月，公司核心技术产品的营业收入占比从 54.23% 提高到 82.05%。公司核心技术产品的营业收入占比提高主要原因为 HVA 宽窄视角防窥、金属网格 On-cell 触控等行业先进技术逐步成熟，公司成功开发相应产品并量产，实现了大批量供货。同时，公司为适应市场对高性能产品的需求，调整产品结构，增加使用 PET 广视角、低功耗、异形、窄边框等核心技术的产品的比例，提高产品附加值，增加公司中小尺寸产品竞争力，使公司核心技术产品收入占比大幅提高。

## 2、研发水平

多年来，公司坚持以自身技术资源为依托，将原始创新、集成创新、消化吸收再创新相结合，积极承担国家新型平板显示器件产业化专项项目、中央战略性新兴产业发展专项资金项目、江苏省科技成果转化专项资金项目、江苏省工业和信息产业转型升级专项资金项目等多项省部级以上重大科技项目，着力开展核心技术和新产品研发，促进了公司技术创新能力的快速提升。公司自成立以来，承担各类省级和国家级重点项目逾 100 项。

龙腾光电自设立以来始终专注产品技术创新和工艺改进，公司建立了国家企业技术中心、国家级博士后科研工作站、江苏省（龙腾）平板显示技术研究院、江苏省薄膜晶体管液晶显示器工程技术研究中心和苏州市先进技术研究院等多个科研技术平台。

公司获得国家重点新产品、中国电子信息百强企业、全国电子信息行业创新企业、中国电子信息研发创新能力五十强企业、中国光电行业“影响力企业”、中国专利奖、国家知识产权优势企业等多项国家及行业权威奖项以及省级奖项。

报告期内，公司研发投入具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年1~9月	2018年度	2017年度	2016年度
研发费用	19,489.73	22,958.09	23,676.45	19,048.21
营业收入	278,170.94	372,527.56	430,599.92	416,025.97
占比	7.01%	6.16%	5.50%	4.58%

报告期内，公司研发费用分别为 19,048.21 万元、23,676.45 万元、22,958.09 万元和 19,489.73 万元，研发费用占营业收入比例分别为 4.58%、5.50%、6.16% 和 7.01%。公司研发投入金额较为稳定，每年均投入大量金额用于中小尺寸产品研发，研发投入占营业收入比例逐年提高。

#### （四）主要经营和财务数据及指标

公司最近三年及一期的财务报表已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大信审字[2019]第 6-00089 号标准无保留意见的《审计报告》。公司的主要财务数据及财务指标如下：

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产	184,827.50	348,800.16	175,204.95	161,253.98
非流动资产	338,617.15	349,456.94	394,962.38	457,309.56
资产总计	523,444.66	698,257.10	570,167.33	618,563.54
流动负债	225,635.02	407,830.45	308,498.54	428,344.66
非流动负债	2,031.02	1,421.63	1,506.70	32,826.76
负债总计	227,666.04	409,252.08	310,005.24	461,171.42
股东权益合计	295,778.62	289,005.02	260,162.09	157,392.12
归属于母公司所有者权益合计	295,778.62	289,005.02	260,162.09	157,392.12

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1~9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	278,170.94	372,527.56	430,599.92	416,025.97
营业利润	7,550.86	31,160.06	118,760.67	56,400.31
利润总额	7,681.60	32,155.98	119,378.72	57,979.75
净利润	6,785.88	28,867.88	102,780.04	48,937.05
归属于母公司股东的净利润	6,785.88	28,867.88	102,780.04	48,937.05
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,700.97	19,492.88	100,446.12	47,593.19

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1~9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	34,947.85	63,534.85	138,406.38	178,869.56
投资活动产生的现金流量净额	123,129.06	-108,383.26	-75,414.48	-10,895.44
筹资活动产生的现金流量净额	-171,861.12	55,112.34	-79,286.65	-157,110.92
现金及现金等价物净增加额	-13,241.67	10,323.45	-16,674.86	11,582.29

## 4、主要财务指标

财务指标	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	0.82	0.86	0.57	0.38
速动比率（倍）	0.44	0.63	0.37	0.30
资产负债率（合并）	43.49%	58.61%	54.37%	74.56%
资产负债率（母公司）	42.35%	56.81%	52.73%	73.07%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	0.99	0.96	0.87	0.52
财务指标	2019年1~9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	6.35	10.05	20.88	20.09
存货周转率（次）	3.39	3.62	5.14	7.05
息税折旧摊销前利润（万元）	35,834.01	101,095.90	183,633.14	154,175.01
归属于发行人股东的净利润（万元）	6,785.88	28,867.88	102,780.04	48,937.05

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,700.97	19,492.88	100,446.12	47,593.19
研发投入占营业收入的比例	7.01%	6.16%	5.50%	4.58%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.12	0.21	0.46	0.60
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.03	-0.06	0.04

## （五）发行人存在的主要风险

### 1、公司业务相关的风险

#### （1）显示面板市场竞争日益激烈的风险

在 TFT-LCD 产品中，非晶硅 TFT-LCD 具备技术成熟、性价比高等优势，是液晶显示面板市场的主流产品，而低温多晶硅 TFT-LCD 和金属氧化物 TFT-LCD 由于相对更优的显示性能，分别在中高端手机和高端笔记本电脑、平板电脑等中小尺寸产品市场占据一定的市场份额。根据 IHS 预测，2025 年低温多晶硅 TFT-LCD 在手机面板市场的份额将由 36% 下滑至 33%，金属氧化物 TFT-LCD 在笔记本电脑面板市场的份额将由 12% 上升至 21%，非晶硅 TFT-LCD 在中小尺寸产品市场的份额则将出现不同程度下滑，手机面板市场的份额将由 43% 下滑至 30%，笔记本电脑面板市场的份额将由 87% 下滑至 70%。

AMOLED 面板具有低能耗、轻薄及可柔性显示等特点，近年来在智能手机市场中的渗透率有较快提升，中大尺寸 AMOLED 面板则受限于技术、良率和成本等因素发展缓慢。根据 IHS 预测，2025 年 AMOLED 在手机面板市场的份额将由 21% 提升至 37%。

发行人主要产品为中小尺寸高性能非晶硅 TFT-LCD 产品，主要面向笔记本电脑、手机、车载、工控等市场，虽然发行人使用核心技术赋予产品差异化显示性能，且拟通过募集资金投资项目升级部分产能至 IGZO 金属氧化物产品，但未来平板显示行业的市场竞争日益激烈，发行人产品将面临较大的市场竞争压力，发行人产品存在销量下滑或价格下跌的市场风险，从而影响发行人的盈利能力。

#### （2）核心技术泄密和技术人员流失风险

平板显示行业的技术优势在于产品的工艺技术、新产品的研发创新能力，公司持续深耕 TFT-LCD 生产线多年，积累了大量中小尺寸领域工艺经验，并开发

了 HVA 宽窄视角防窥面板、金属网格 On-cell 触控面板等高附加值产品。未来能否持续保持高素质的技术团队、研发并制造具有行业竞争力的高附加值产品，对于公司的可持续发展至关重要。公司十分重视对技术人才的培养和引进，以保证各项研发工作的有效组织和成功实施，但仍可能会面临行业竞争带来的核心技术泄密、技术人员流失风险。

### （3）行业周期性波动的风险

平板显示行业具有较强的周期性，受市场供需关系影响较大，是一个典型的依托于技术创新，供给驱动的周期性行业，行业中存在液晶周期概念。经历了 2016 年至 2017 年末供给结构性短缺面板价格上涨带来的行业复苏期后，2018 年国内多条高世代线陆续投产，行业产能迅速增加，结构性供过于求状况造成行业各尺寸产品价格大幅下跌，行业内企业盈利大幅减少，多家厂商出现亏损。2019 年下半年以来，随着面板厂商主动调节产能以及在 5G 推动下手机和智慧屏需求增加，行业供需开始改善，面板价格已企稳并有所回升。

未来，发行人受平板显示行业周期性波动的影响，可能面临业绩大幅波动的风险。

### （4）产业政策变动的风险

发行人所处行业属于国家鼓励发展的重点产业，近年来，国家有关部门陆续出台了《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》和《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年版）》等一系列产业政策，为发行人的业务发展创造了有利的政策环境。未来，若国家对相关产业政策进行调整，将给发行人的业务发展和生产经营带来一定影响。

## 2、公司财务相关的风险

### （1）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前五大客户的主营产品销售金额分别为 152,202.29 万元、190,268.82 万元、194,292.90 万元及 170,603.36 万元，占各期主营业务收入比例分别为 37.35%、45.15%、53.94% 及 62.61%，客户集中度呈现上升趋势且集中度较高。



若未来由于宏观经济变化、行业性需求下滑或主要客户自身经营策略、采购策略调整、业绩不佳等原因，从而减少、取消与公司之间的后续业务合作，将会对公司经营业绩产生不利影响。

## （2）存货减值风险

报告期内，发行人各期末存货余额分别为 36,436.77 万元、62,758.70 万元、94,198.58 万元和 86,944.51 万元，呈现上升趋势。同时报告期内，存货跌价准备占存货余额的比例分别为 9.30%、8.40%、6.85% 及 7.17%，整体而言，存货跌价准备占存货余额的比例较高。

一方面，公司主营产品主要为生命周期较短的电子消费类产品，若公司现有产品不能适应快速变化的市场需求，则公司将面临存货减值风险；另一方面，受到显示面板行业供求关系波动影响，若 LCD 面板价格持续走低，同样会导致公司存货减值的风险，进而对生产经营造成不利影响。

## （3）汇率波动的风险

报告期内，公司以外币结算的销售收入占主营业务收入比例分别为 29.77%、29.45%、53.49% 及 63.64%，占比较高，整体呈增长趋势。公司以外币结算的销售货款主要以美元结算，近年来我国央行不断推进汇率的市场化进程、增强汇率弹性，人民币的国际化程度有望进一步提高，央行干预的减少或将加大人民币汇率的双向波动。汇率的波动将影响公司以外币结算外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。

## （4）税收优惠政策变化的风险

公司于 2014 年和 2017 年分别取得高新技术企业资格，报告期内企业所得税率减按 15% 征收。根据国家现行的有关产业政策和税收政策以及公司的经营情况，在可预见的将来公司享受的税收优惠将具有可持续性。但若国家未来调整有关高新技术企业的相关优惠政策，将会对公司的利润水平产生不利影响。

### 3、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金用于 IGZO 金属氧化物面板生产线技改项目，该项目能否顺利实施将对公司未来的经营业绩和发展战略的推进产生重要影响。公司所处的

液晶显示面板行业受国家产业政策、宏观经济形势、市场环境的影响较大，同时募集资金投资项目的实施也会受公司自身管理水平等内在因素的影响。因此，若项目实施过程中上述内外部环境发生不利变化，可能导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

本次发行完成后，随着经营规模的继续扩大、组织结构的日益复杂和发展规划的逐步实施，公司管理层的经营管理能力和公司的内部控制体系面临着更高的要求和挑战。如果公司管理层不能根据市场和业务发展的需要及时提高自身经营管理能力并优化经营管理体系，将直接影响公司的经营效率和发展速度。

#### **4、存在累计未弥补亏损及出现亏损的风险**

公司股改基准日 2019 年 3 月 31 日时存在累计未弥补亏损，主要原因为公司自 2006 年 6 月建成投产 TFT-LCD 生产线以来，由于产线投资规模大，每年折旧费用相对较大，且公司一直围绕 TFT-LCD 持续进行研发投入，各期研发费用较高，公司实现盈利时间相对较短。

截至 2019 年 9 月 30 日，母公司累计未分配利润为 4,023.90 万元，合并报表累计未分配利润为-8,228.61 万元，合并报表存在未弥补亏损原因系子公司龙腾电子累计未弥补亏损金额较大，龙腾电子主要经营液晶模组加工业务，金融危机期间面板产业低迷，龙腾电子亏损较为严重。

报告期内，公司归属于母公司普通股股东的净利润分别为 48,937.05 万元、102,780.04 万元、28,867.88 万元和 6,785.88 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为 47,593.19 万元、100,446.12 万元、19,492.88 万元和 3,700.97 万元，受限于平板显示行业供求关系的周期性波动，公司产品价格波动明显，虽然目前价格已经企稳，但若未来平板显示行业仍处于下行走势，公司主营产品市场价格进一步走低，公司将面临盈利能力下滑甚至出现亏损的风险，可能导致未来累计未分配利润为负，无法分红的风险。

#### **5、发行失败的风险**

公司股票发行价格确定后，如果公司预计发行后总市值不满足在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准，或网下投资者申购数量低于网下初始发行量的，应当中止发行。中止发行后，在中国证监会同意注册决定的有效期内，

且满足会后事项监管要求的前提下，公司需向上海证券交易所备案，才可重新启动发行。如果公司未在中国证监会同意注册决定的有效期内完成发行，公司将面临股票发行失败的风险。

## 二、本次发行情况

发行人本次发行前总股本为 300,000 万股，本次公开发行不超过 33,333.34 万股 A 股股票，发行完成后总股本不超过 333,333.34 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不低于 10.00%，具体情况如下：

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行数量：33,333.34 万股

4、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者资金申购定价发行相结合的方式或证券监管机构认可的其他方式。

5、发行对象：符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象及在上海证券交易所开立证券账户的科创板合格投资者以及符合中国证监会、上海证券交易所规定的其他投资者。（国家法律、法规禁止者除外）

## 三、保荐人项目成员情况

保荐代表人：左道虎

保荐业务执业情况：2016 年取得保荐代表人资格，曾担任南京银行股份有限公司非公开发行优先股项目协办人、吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行项目保荐代表人、苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行保荐代表人，曾参与安徽华星化工股份有限公司 2013 年非公开发行等多个项目的财务顾问工作。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

保荐代表人：曹飞

保荐业务执业情况：2018 年取得保荐代表人资格，曾担任苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行项目协办人、江苏北人机器人系统股份有限公司首次公

开发行项目保荐代表人，曾参与吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行项目等多家企业的财务顾问工作。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

项目协办人：刘婷

保荐业务执业情况：2010 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与张家港保税科技股份有限公司 2013 年非公开发行项目、吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行、苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行、中泰证券股份有限公司首次公开发行申报工作及多家企业的改制辅导及财务顾问工作。

项目组其他成员：石祎弓、张博雄、王思源、田野、任丰庭、李欣仪、李生毅

保荐业务执业情况：石祎弓，2018 年 3 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行以及多家企业的财务顾问工作；张博雄，2015 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与江苏高科石化股份有限公司首次公开发行、南京证券股份有限公司首次公开发行、中泰证券股份有限公司首次公开发行以及多家企业的财务顾问工作；王思源，2017 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与多家企业的财务顾问工作；田野，2018 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行、江苏北人机器人系统股份有限公司首次公开发行以及多家企业的财务顾问工作；任丰庭，2017 年 11 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与多家企业的财务顾问工作；李欣仪，2017 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与多家企业的财务顾问工作；李生毅，2011 年取得保荐代表人资格，曾担任上海凯宝药业股份有限公司首次公开发行项目协办人、张家港保税科技股份有限公司 2013 年非公开发行项目保荐代表人、南京银行股份有限公司非公开发行优先股项目保荐代表人、吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行项目保荐代表人、苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行项目保荐代表人，曾参与江苏蓝丰生物化工股份有限公司首次公开发行、江苏北人机器人系统股份有限公司首次公开发行、南京电研电力自动化股份有限公司等多家企业的财务顾问工作。

## 四、保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

保荐人保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

1、保荐人及控股股东、实际控制人、重要关联方未持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份（本次发行战略配售除外）；

2、发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有保荐人及保荐人控股股东、实际控制人、重要关联方股份达到或超过 5% 的情况；

3、保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，未持有发行人及其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，未在发行人及其控股股东、实际控制人及重要关联方任职；

4、保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资的情况（不包括商业银行正常开展业务等）；

5、保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

## 五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

### （一）本保荐人承诺：

保荐人已按照法律法规和中国证监会及贵所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会和贵所有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证发行保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《保荐业务管理办法》采取的监管措施。

9、遵守中国证监会规定的其他事项。

## 六、发行人履行的决策程序

2019年10月18日，发行人召开第一届董事会第二次会议，审议通过了与本次发行相关的以下事项：

(1) 审议通过《关于<公司申请首次公开发行人民币普通股股票（A股）并在科创板上市>的议案》；

包括：发行股票种类、发行股票面值、发行数量、发行对象、发行价格和定价方式、发行方式、承销方式、拟上市地点、决议有效期等事项。

(2) 审议通过《关于<授权董事会全权办理本次首次公开发行股票并在科创板上市有关事宜>的议案》；

(3) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票并在科创板上市募集资金投资项目及其可行性研究报告>的议案》；

(4) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票并在科创板上市后三年内稳定股价预案>的议案》；

(5) 审议通过《关于<公司就首次公开发行股票并在科创板上市事宜出具相关承诺并提出相应约束措施>的议案》；

(6) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案>的议案》；

(7) 审议通过《关于<制定公司上市后未来三年股东分红回报规划>的议案》；

(8) 审议通过《关于<公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施>的议案》；

- (9) 审议通过《关于<公司中长期战略规划>的议案》;
- (10) 审议通过《关于<聘请本次发行并上市中介机构>的议案》;
- (11) 审议通过《关于<制定《董事、监事及高级管理人员薪酬管理制度》>的议案》;
- (12) 审议通过《关于<制定上市后适用的《公司章程（草案）》>的议案》;
- (13) 审议通过《关于<制定上市后适用的《股东大会议事规则（草案）》>的议案》;
- (14) 审议通过《关于<制定上市后适用的《董事会议事规则（草案）》>的议案》;
- (15) 审议通过《关于<制定上市后适用的《募集资金管理制度（草案）》>的议案》;
- (16) 审议通过《关于<制定上市后适用的《信息披露事务管理制度（草案）》>的议案》;
- (17) 审议通过《关于<制定上市后适用的《内幕信息管理制度（草案）》>的议案》;
- (18) 审议通过《关于<制定上市后适用的《投资者关系管理制度（草案）》>的议案》;
- (19) 审议通过《关于<制定上市后适用的《董事会秘书工作细则（草案）》>的议案》;
- (20) 审议通过《关于<公司设立募集资金专项存储账户>的议案》;
- (21) 审议通过《关于召开 2019 年第一次临时股东大会的议案》。

2019 年 12 月 5 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了与本次发行相关的以下事项：

- (1) 审议通过《关于<公司申请首次公开发行人民币普通股股票（A 股）并在科创板上市>的议案》;

包括：发行股票种类、发行股票面值、发行数量、发行对象、发行价格和定

价方式、发行方式、承销方式、拟上市地点、决议有效期等事项。

(2) 审议通过《关于<授权董事会全权办理本次首次公开发行股票并在科创板上市有关事宜>的议案》；

(3) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票并在科创板上市募集资金投资项目及其可行性研究报告>的议案》；

(4) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票并在科创板上市后三年内稳定股价预案>的议案》；

(5) 审议通过《关于<公司就首次公开发行股票并在科创板上市事宜出具相关承诺并提出相应约束措施>的议案》；

(6) 审议通过《关于<公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案>的议案》；

(7) 审议通过《关于<制定公司上市后未来三年股东分红回报规划>的议案》；

(8) 审议通过《关于<公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施>的议案》；

(9) 审议通过《关于<公司中长期战略规划>的议案》；

(10) 审议通过《关于<聘请本次发行并上市中介机构>的议案》；

(11) 审议通过《关于<制定《董事、监事及高级管理人员薪酬管理制度》>的议案》；

(12) 审议通过《关于<制定上市后适用的《公司章程（草案）》>的议案》；

(13) 审议通过《关于<制定上市后适用的《股东大会议事规则（草案）》>的议案》；

(14) 审议通过《关于<制定上市后适用的《董事会议事规则（草案）》>的议案》；

(15) 审议通过《关于<制定上市后适用的《监事会议事规则（草案）》>的议案》；

本保荐人认为，发行人已依据《公司法》《证券法》等有关法律法规及发行人公司章程的规定，就本次证券的发行上市履行了完备的内部决策程序。

## 七、发行人符合科创板的定位



昆山龙腾光电股份有限公司生产的高性能非晶硅（a-Si）薄膜晶体管液晶显示器（TFT-LCD）为新型显示器件，属于新一代信息技术产业，符合《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》第三条第二款规定，“第三条 保荐机构应当按照《实施意见》《注册管理办法》《审核规则》明确的科创板定位要求，优先推荐下列企业：（二）属于新一代信息技术产业、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业的科技创新企业”；国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》包括了新型显示面板(器件)，主要包括高性能非晶硅(a-Si)/低温多晶硅(LTPS)/氧化物(Oxide)液晶显示器(TFT-LCD)面板产品；国家统计局《战略性新兴产业分类(2018)》将显示器件制造列为新一代信息技术产业之电子核心产业；国务院在《中国制造2025》中将新一代信息技术产业列为战略重点领域。因此，公司属于科创板优先推荐的新一代信息技术产业科技创新企业。

保荐机构通过查阅发行人的技术成果、访谈发行人的核心技术人员等核查程序，保荐机构认为：

龙腾光电主营业务面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求。

龙腾光电掌握具有自主知识产权的核心技术，权属清晰，部分核心技术属于国内领先或国际先进，且已成熟，不存在快速迭代的风险。

龙腾光电拥有高效的研发体系，具备持续创新能力，具备突破关键核心技术的基础和潜力。

龙腾光电拥有与主营业务相关的发明专利、软件著作权，独立或牵头承担多项重大科研项目情况，还获得多项权威奖项，拥有市场认可的研发成果。

龙腾光电在显示面板制造领域具有相对竞争优势，尤其在中小屏市场拥有突出的竞争优势。

龙腾光电具有持续经营的商业经营模式，能够将技术成果有效转化为经营成果，能够依靠核心技术形成较强的成长性。

龙腾光电生产经营服务于经济高质量发展，服务于创新驱动发展战略，服务于供给侧结构性改革。

综上所述，保荐机构认为发行人符合科创板的定位。

## 八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明

昆山龙腾光电股份有限公司股票上市符合《中华人民共和国证券法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件：

- 1、符合中国证监会规定的发行条件；
- 2、发行后发行人股本总额为 333,333.34 万股，不少于人民币 333,333.34 万元；
- 3、发行人首次公开发行股票 33,333.34 万股，不低于发行人发行后总股本的 10%；
- 4、发行人选取的可比境内上市公司平均市盈率约为 53.68 倍，以发行人 2019 年预计扣除非经常性损益归属于母公司的净利润 8,000.00 万元为基础，预计市值约为 42.95 亿元，不低于 30 亿元；选取的可比境内上市公司平均市净率约为 2.04 倍，以发行人 2019 年 9 月 30 日归属于母公司股东的权益 29.58 亿元为基础，预计市值约为 60.24 亿元，不低于 30 亿元。

发行人 2019 年前三季度营业收入为 27.82 亿元，因此，发行人选择适用《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条第（四）款所规定的市值财务指标，即“（四）预计市值不低于人民币 30 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元”作为其首次公开发行并在科创板上的具体上市标准。

## 九、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	东吴证券将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间以及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。
2、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在本规则下的各项义务。	协助发行人制定有关制度并有效实施，建立对相关人员的监管措施、完善激励与约束机制。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东大会）批准。


事项	安排
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解募集资金项目的进展情况，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见，关注对募集资金专用账户的管理。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。
(二) 保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
(四) 其他安排	无

## 十、保荐人对本次股票上市的推荐结论

保荐人认为：发行人申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等国家有关法律、法规的有关规定，发行人股票具备在上海证券交易所上市的条件。

鉴于上述内容，本保荐人推荐昆山龙腾光电股份有限公司的股票在贵所上市交易，请予批准！

(此页无正文,为《东吴证券股份有限公司关于昆山龙腾光电股份有限公司  
股票上市保荐书》之签章页)

签名: 

项目协办人: 刘婷

2019年12月30日

签名: 

保荐代表人: 左道虎

2019年12月30日

签名: 

保荐代表人: 曹飞

2019年12月30日

签名: 

内核负责人: 李齐兵

2019年12月30日

签名: 

保荐业务负责人: 杨伟

2019年12月30日

签名: 

保荐人法定代表人: 范力

2019年12月30日

