

北京電控簽署《一致行動協議》後，將在關乎京東方的相關事項上與北京電控保持一致意思表示一致，京國瑞基金取得的京東方股份的表決及投票權將受北京電控控制，因此，京國瑞基金系京東方最終實際控制人控制的關聯方。

除上述所述關聯關係外，本次非公開發行人股票的其他發行對象中不包括發行人的控股股東、實際控制人或其控制的關聯人、董事、監事、高級管理人員、中信建投證券、華英證券、平安證券、國開證券、中國銀河證券及與上述機構及人員存在關聯關係的關聯方，也不存在在上述機構及人員直接認購或通過結構化等形式間接參與與本次發行認購的情形。

經核查，本次發行的認購對象符合《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等法律、法規和規範性文件的有關規定。

(四) 發行對象及其關聯方與發行人最近一年的重大交易情況
本次非公開發行A股股票發行對象及其關聯方，與發行人最近一年不存在重大交易情況，目前也沒有未來交易的安排。

(五) 發行對象的備案情況
根據認購對象提供相關資料並經核查，本次發行確認的認購對象備案情況如下：

1、武漢產業投資發展集團有限公司、JPMorgan Chase Bank、National Association、J.P.Morgan Securities plc、UBS AG、摩根士丹利國際股份有限公司、青島城投金融控股集團有限公司、招商證券股份有限公司、紅塔證券股份有限公司、山東海控股權投資基金管理有限公司、福建省匯融創業投資有限責任公司、海通證券股份有限公司、國泰君安證券股份有限公司以其自有資金認購，無需進行私募基金管理人登記和私募基金備案。
2、北京京國瑞國企改革發展基金（有限合夥）以其自有資金或自籌資金認購。北京京國瑞國企改革發展基金（有限合夥）為私募基金，已通過中國證券投資基金業協會備案，其管理人北京京國瑞股權投資基金管理有限公司，已完成私募基金管理人登記。

3、其他認購對象以私募基金、公募基金、資產管理計劃等產品形式參與認購，其中本次獲配的私募基金、資產管理計劃已按《中華人民共和國證券投資基金法》、《私募基金監督管理暫行辦法》以及《私募基金管理人登記和基金備案辦法（試行）》等相關規定完成認購的備案、登記程序。

綜上，經核查，本次發行的認購對象符合《中華人民共和國證券投資基金法》、《私募基金監督管理暫行辦法》、《私募基金管理人登記和基金備案辦法（試行）》等相關法規以及發行人股東大會關於本次發行相關決議的規定，涉及需要備案的產品均已根據《證券投資基金法》《私募基金監督管理暫行辦法》以及《私募基金管理人登記和基金備案辦法（試行）》等法律法規要求在中國證券投資基金業協會完成登記備案。

(六) 發行對象之投資者適當性相關情況
根據《證券期貨投資者適當性管理辦法》、《證券經營機構投資者適當性管理實施指引（試行）》的相關規定，本次非公開發行的發行對象均已按照相關法規和《認購邀請書》的投資者適當性管理要求提交了相關材料，聯席主承銷商進行了投資者分類及風險承受等級匹配的核查有關工作。核查情況如下：

序號	獲配投資者名稱	投資者分類	產品風險等級與風險承受能力是否匹配
1	北京京國瑞國企改革發展基金（有限合夥）	I類專業投資者	是
2	武漢產業投資發展集團有限公司	普通投資者	是
3	JPMorgan Chase Bank、National Association	I類專業投資者	是
4	J.P.Morgan Securities plc	I類專業投資者	是
6	華寶證券股份有限公司	I類專業投資者	是
7	摩根士丹利國際股份有限公司	I類專業投資者	是
8	青島城投金融控股集團有限公司	II類專業投資者	是
9	上海海控股權投資合夥企業（有限合夥）	I類專業投資者	是
10	信泰人壽保險股份有限公司	I類專業投資者	是
11	招商證券股份有限公司	I類專業投資者	是
12	紅塔證券股份有限公司	I類專業投資者	是
13	義烏和譜聯合股權投資合夥企業（有限合夥）	普通投資者	是
14	山東海控股權投資基金管理有限公司	普通投資者	是
15	大家資產管理有限責任公司	I類專業投資者	是
16	財通基金管理有限責任公司	I類專業投資者	是
17	福建省匯融創業投資有限責任公司	普通投資者	是
18	寧波君瀾股權投資合夥企業（有限合夥）	I類專業投資者	是
19	海通證券股份有限公司	I類專業投資者	是
20	國泰君安證券股份有限公司	I類專業投資者	是

經聯席主承銷商核查，本次發行的認購對象的投資者類別（風險承受等級）均與本次非公開發行的風險等級相匹配。

五、本次非公開發行的相關機構

(一) 聯席保薦機構（聯席主承銷商）：中信建投證券股份有限公司
聯繫地址：上海市浦東南路528號上海證券大廈北塔20c3號
法定代表人：王常青
保險代表人：韓勇、廖瑋
項目協辦人：徐天明
項目組成員：朱明強、明根那木爾、陳商嶺
聯繫電話：021-68801569
傳真：021-68801551

(二) 聯席保薦機構（聯席主承銷商）：華英證券有限責任公司
聯繫地址：無錫經濟開發區金銀街10號無錫金融中心5層01-06單元
法定代表人：姚志勇
保險代表人：王西、吳宜
項目協辦人：金城
項目組成員：周依宸、鄭毅、李泉、陳思遠、楊宇奔、王馨明
聯繫電話：0755-82550257
傳真：0755-82764220

(三) 聯席主承銷商：平安證券股份有限公司
聯繫地址：深圳市福田區福田街益田路5023號平安金融中心 B 座第22-25層
法定代表人：何江江
項目組成員：盛金龍、高新宇、方景鴻、孫曉雲、劉安恆
聯繫電話：0755-22626653
傳真：0755-25325422

(四) 聯席主承銷商：國開證券股份有限公司
聯繫地址：北京市西城區阜成門外大街9號1-9層
法定代表人：孫孝坤
項目組成員：蔣榮業、楊澤賢、陳聖苑、周飛、袁清華、王曉聰、章韋純
聯繫電話：010-88300198
傳真：010-88300793

(五) 聯席主承銷商：中國銀河證券股份有限公司
聯繫地址：北京市豐台區西營街9號院1號樓普華永道金融大廈11層
法定代表人：陳夫興
項目組成員：林霖、劉繼東、董達森、馬師、伍一蘭
聯繫電話：010-80927182
傳真：010-80929029

(六) 發行人律師事務所：北京市競天公誠律師事務所
聯繫地址：北京市朝陽區建國路77號華貿中心3號寫字樓34層
負責人：趙洋
經辦律師：馬宏繼、趙曉娟
聯繫電話：（86-10）5809-1000
傳真：（86-10）5809-1100

(七) 審計及驗資機構：畢馬威華信會計師事務所（特殊普通合伙）
聯繫地址：北京市東長安街1號東方廣場畢馬威大廈8樓
負責人：鄭俊
簽字註冊會計師：張歡、秦婧、劉錦媛
聯繫電話：010-58087305
傳真：010-85185111

第二節 本次發行前後公司相關情況對比

一、本次發行前後相關情況對比

(一) 本次發行前前十名股東持股情況
截至2021年6月30日，公司前十大股東的情況如下：

序號	股東名稱	持股數量（股）	持股比例（%）
1	北京國有資本經營管理中心	4,063,333,333	11.68
2	香港中央結算有限公司	2,072,957,741	5.96
3	北京京東方投資發展有限公司	822,092,180	2.36
4	合肥建創投資有限公司	666,195,772	1.91
5	中國建設銀行股份有限公司－廣發科技先鋒混合型證券投資基金	327,197,639	0.94
6	重慶渝光光電產業投資有限公司	326,229,746	0.94
7	北京亦莊投資控股有限公司	281,295,832	0.81
8	北京電子控股有限責任公司	273,735,583	0.79
9	中央匯金資產管理有限責任公司	248,305,300	0.71
10	挪威中央銀行－自有資金	247,828,253	0.71
	合計	9,329,171,379	26.81

(二) 本次發行後公司前十名股東情況
本次發行完成後，截至2021年8月12日（股份登記日），公司前十名股東情況如下：

序號	股東名稱	持股數量（股）	持股比例（%）
1	北京國有資本經營管理中心	4,063,333,333	10.57
2	香港中央結算有限公司	1,479,531,113	3.85
3	北京京東方投資發展有限公司	822,092,180	2.14
4	北京京國瑞國企改革發展基金（有限合夥）	718,132,854	1.87
5	合建建創投資有限公司	666,195,772	1.73
6	福建省匯融創業投資有限責任公司	538,599,640	1.40
7	中國建設銀行股份有限公司－廣發科技先鋒混合型證券投資基金	327,197,639	0.85
8	重慶渝光光電產業投資有限公司	326,229,746	0.85
9	信泰人壽保險股份有限公司－傳統產品	305,330,128	0.79
10	北京電子控股有限責任公司	273,735,583	0.71
	合計	9,320,199,988	24.76

二、本次非公開發行股票對公司的影響

(一) 對公司股本結構的影響
本次非公開發行完成後，公司將增加3,650,377,019股限售流通股，具體股份變動情況如下：

股份類型	發行前		發行後		
	股份數量（股）	比例（%）	股份數量（股）	股份數量（股）	比例（%）
有限售條件的流通股份	324,852,211	0.93	3,650,377,019	3,975,229,230	10.34
無限售條件的流通股份	34,473,546,552	99.07	—	34,473,546,552	89.66
合計	34,798,398,763	100.00	3,650,377,019	38,448,775,782	100.00

(二) 對公司業務、資產和業務結構的影響

本次非公開發行募集的資金將用於「收購武漢京東方光電24.06%的股權」、「對重慶京東方顯示增資並建設京東方重慶第6代AMOLED（柔性）「對雲南創視光電增資並建設12英寸硅基OLED項目」、「對成都京東方醫院增資並建設成都京東方醫院項目」、「償還福州城投集團貸款」以及補充流動資金，公司的業務結構不會因本次發行而發生重大變化。本次非公開發行完成後，公司總資產、淨資產將有一定幅度的提升。

(三) 對公司治理和高級管理人員變動的影響

本次發行不會對公司治理和高級管理人員結構造成重大影響。本次發行後，若公司擬調整高級管理人員，將根據有關規定，履行必要的法律程序和信息披露義務。

(四) 對財務狀況的影響

本次非公開發行募集資金到位後，公司資產總額與淨資產將同時增加，公司資本結構更趨穩健，資金實力將得到有效提升，有利於降低公司財務風險，提高公司償債能力，也為公司可持續發展提供有力保障。

(五) 對盈利能力影響

本次非公開發行募集資金到位後，公司資本實力增強，本次非公開募集資金將用於「收購武漢京東方光電24.06%的股權」、「對重慶京東方顯示增資並建設京東方重慶第6代AMOLED（柔性）生產線項目」、「對雲南創視光電增資並建設12英寸硅基OLED項目」、「對成都京東方醫院增資並建設成都京東方醫院項目」、「償還福州城投集團貸款」以及補充流動資金，項目實施後，有助於公司把握市場機遇，順應產業發展；深化公司主業，擴大競爭優勢，滿足資金需求，整體而言，有利於提高公司未來的行業競爭能力。

(六) 對現金流量的影響

本次非公開發行募集資金到位後，公司籌資活動產生的現金流入將大幅增加；本次非公開發行募集資金部分將用於相關項目建設，在募集資金到位開始投入使用後，公司投資活動產生的現金流出量將有所增加；項目產生效益後，公司經營活動產生的現金流量將得到改善。

(七) 本次發行對公司負債情況的影響

本次非公開發行股票不存在大量增加負債（包括或有負債）的情況，也不存在負債比例過低、財務成本不合理的問題。其中，2018年度、2019年度和2020年度財務報表由畢馬威華信會計師事務所（特殊普通合夥）審計並出具了標準無保留意見的審計報告（畢馬威華信審字第1901566號、畢馬威華信審字第2002383號、畢馬威華信審字第2102796號）。

(八) 公司與控股股東及其關聯人之間的業務關係、管理關係、關聯交易及同業競爭等變化情況

本次發行完成後，公司與控股股東、實際控制人及其控制的其他關聯方之間的業務關係、管理關係不會發生重大變化，也不會因本次發行產生新的同業競爭和關聯交易。

(九) 本次發行完成後，公司是否存在資金、資產被控股股東及其關聯人佔用的情形，或上市公司為控股股東及其關聯人提供擔保的情形

本次發行發行完成前及完成後，公司控股股東、實際控制人及其控制的其他關聯方不存在違規佔用公司資金、資產的情形，亦不存在在公司為控股股東、實際控制人及其關聯方進行違規擔保的情形。

第三節 發行人財務會計信息及管理層討論與分析

一、公司主要財務數據和財務指標關鍵數據的說明

發行人財務會計信息來源於公司2018-2020年度財務報告、2021年一季度財務報告（未經審計）以及相關財務數據明細表。其中，2018年度、2019年度和2020年度財務報表由畢馬威華信會計師事務所（特殊普通合夥）審計並出具了標準無保留意見的審計報告（畢馬威華信審字第1901566號、畢馬威華信審字第2002383號、畢馬威華信審字第2102796號）。

二、最近三年一期主要財務數據及財務指標

(一) 合併資產負債表主要數據

項目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流動資產	13,326,843.39	12,898,545.73	10,444,864.10	9,969,228.22
非流動資產	29,438,972.17	29,527,134.91	23,596,356.23	20,433,620.92
資產總計	42,765,815.76	42,425,680.63	34,041,220.33	30,402,849.14
流動負債	10,331,004.87	10,495,932.30	7,837,828.62	6,222,809.51
非流動負債	14,648,941.64	14,589,974.86	12,097,622.02	12,144,309.87
負債總計	24,979,946.51	25,085,907.16	19,935,450.63	18,367,119.38
歸屬於母公司所有者的權益	11,236,222.49	10,327,676.68	9,505,812.91	8,585,674.87
所有者權益合計	17,785,869.25	17,339,773.47	14,105,769.70	12,035,729.76

(二) 合併利潤表主要數據

項目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
營業收入	4,965,537.95	13,555,256.97	11,605,959.02	9,710,886.49
營業總成本	4,199,982.09	12,951,609.43	11,613,430.68	9,417,169.49
營業利潤	720,790.52	604,447.27	39,866.90	400,817.09
利潤總額	722,661.01	609,283.67	50,375.01	412,229.02
淨利潤	630,208.53	452,827.04	-47,624.14	287,987.41
歸屬於母公司所有者的淨利潤	518,203.72	503,562.80	191,864.39	343,512.80

(三) 合併現金流量表主要數據

項目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
經營活動產生的現金流量淨額	1,452,283.27	3,925,177.35	2,608,307.92	2,568,404.72
投資活動產生的現金流量淨額	-1,867,335.58	-4,340,696.68	-4,741,612.74	-4,706,353.54
籌資活動產生的現金流量淨額	170,542.60	2,381,773.00	2,777,864.53	1,556,657.04
現金及現金等價物淨增加額	-227,331.65	1,779,441.48	691,962.51	-456,259.11

(四) 主要財務指標

報告期內，公司其他主要財務指標具體如下：

財務指標	2021年3月末/ 2021年1-3月	2020年末/ 2020年度	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度
流動比率（倍）	1.29	1.23	1.33	1.60
速動比率（倍）	1.09	1.06	1.17	1.41
資產負債率（合併）	58.41%	59.13%	58.56%	60.41%
資產負債率（母公司）	55.00%	53.46%	49.65%	50.31%
應收賬款周轉率（次）	1.86	6.53	6.00	5.39
存貨周轉率（次）	1.35	6.15	7.06	6.28
基本每股收益（元/股）	0.15	0.13	0.05	0.10
經營活動收益（元/股）	0.15	0.13	0.05	0.10

註：流動比率=流動資產/流動負債
速動比率=（流動資產-存貨）/流動負債
資產負債率=（負債總額/資產總額）×100%
應收賬款周轉率=營業收入/應收賬款平均餘額，2021年1-3月數據未做年化處理；
存貨周轉率=營業成本/存貨平均餘額，2021年1-3月數據未做年化處理；
基本每股收益=歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤/（期初普通股股數+當期新增普通股股數×新增普通股時間/報告期時間）

稀釋每股收益=（歸屬於公司普通股股東的淨利潤或扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤，（已確認為費用的認許性潛在普通股利息-轉換費用）×（1-所得稅率））/（期初股份總數+報告期因公積金轉增股本或股票股利分配等增加股份數+報告期因發行新股或債轉股等增加股份數×增加股份下一月份起至報告期末的月份數-報告期月份數-報告期因回購等減少股份數×減少股份下一月份起至報告期末的月份數-報告期月份數-報告期因贈與、認股股證、股份期權、可轉換債券等增加的普通股加權平均數）

三、管理層討論與分析

(一) 資產結構分析
報告期內，公司資產構成情況如下：

項目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
流動資產	13,326,843.39	31.16%	12,898,545.73	30.40%	10,444,864.10	30.68%	9,969,228.22	32.79%
非流動資產	29,438,972.17	68.84%	29,527,134.91	69.60%	23,596,356.23	69.32%	20,433,620.92	67.21%
資產總計	42,765,815.76	100.00%	42,425,680.63	100.00%	34,041,220.33	100.00%	30,402,849.14	100.00%

截至2018年至2020年3月末及2021年3月末，公司總資產總量而價值分別為30,402,849.14萬元、34,041,220.33萬元、42,425,680.63萬元和42,765,815.76萬元，呈現穩步上升趨勢。在資產構成方面，報告期各期末，公司非流動資產占資產總額的

截至2018-2020年末及2021年3月末，公司總資產賬面價值分別為31,402,849.14萬元、34,041,220.33萬元、42,425,680.63萬元和42,765,815.76萬元，呈現穩步上升趨勢。在資產構成方面，報告期各期末，公司非流動資產占資產總額的比例分別為67.21%、69.32%、69.60%和68.84%，主要系公司業務屬於資本密集型高新技術製造業，廠房、機器設備等非流動資產佔有較大比重。報告期內，公司非流動資產整體呈上升趨勢，主要系公司新建產線、持續對產線投資資金及公司合併範圍變化所致。

(二) 負債結構分析

報告期內，公司負債構成情況如下：

項目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
流動負債	10,331,004.87	41.36%	10,495,932.30	41.84%	7,837,828.62	39.32%	6,222,809.51	33.88%
非流動負債	14,648,941.64	58.64%	14,589,974.86	58.16%	12,097,622.02	60.68%	12,144,309.87	66.12%
負債總計	24,979,946.51	100.00%	25,085,907.16	100.00%	19,935,450.63	100.00%	18,367,119.38	100.00%

截至2018-2020年末以及2021年3月末，公司總負債賬面價值分別為18,367,119.38萬元、19,935,450.63萬元、25,085,907.16萬元和24,979,946.51萬元，整體呈上升趨勢。主要系公司營業收入規模擴張、公司整體規劃及項目建設需要，公司在控制資產負債率與資金平衡的前提下籌措資金。

2018-2020年末以及2021年3月末，公司負債結構保持非流動負債為主的特點。2019年末，公司流動負債占總負債比例較2018年末提高5.44%，流動負債規模較2018年末增加1,615,019.11萬元，增長25.95%，主要是由於公司部長長期借款將於一年內到期，轉入一年內到期的非流動負債科目所致。2020年末，公司流動負債占總負債比例較2019年末提高2.52%，流動負債規模較2019年末增加2,658,103.68萬元，增長33.91%，主要是由於隨著銷售規模擴大採購額增加導致應付賬款增加，因合併範圍變化及在建項目應付工程及設備款增加而導致其他應付款增加，以及一年內到期的長期借款增加。

(三) 資產周轉能力分析
報告期內，衡量公司資產周轉能力的主要財務指標如下：

項目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
應收賬款周轉率（次）	1.86	6.53	6.00	5.39
存貨周轉率（次）	1.35	6.15	7.06	6.28

註：上述財務指標的計算公式如下：
(1) 應收賬款周轉率=營業收入/應收賬款平均餘額，2021年1-3月數據未做年化處理
(2) 存貨周轉率=營業成本/存貨平均餘額，2021年1-3月數據未做年化處理

2018-2020年度以及2021年1-3月，公司應收賬款周轉率分別為5.39、6.00、6.53和6.15（2021年1-3月數據未做年化處理），應收賬款回收較快，資金周轉效率高。2018-2020年度以及2021年1-3月，公司應收賬款以1年內到期的部分為主，客戶信譽水平及回款情況良好。

2018-2020年度以及2021年1-3月，公司存貨周轉率分別為6.28、7.06、6.15和6.15（2021年1-3月數據未做年化處理），存貨的周轉速度維持較高水平，主要由於公司顯示面板產品的生產量和銷售量匹配程度較高，顯示出較強的存貨管理水平，公司始終注重產品和技術創新，持續強化產銷協同與營運效率提升。

(四) 償債能力分析
報告期內，衡量公司償債能力的財務指標如下：

項目	2021年3月末/ 2021年1-3月	2020年末/ 2020年度	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度
流動比率（倍）	1.29	1.23	1.33	1.60
速動比率（倍）	1.09	1.06	1.17	1.41
資產負債率（合併）	58.41%	59.13%	58.56%	60.41%
資產負債率（母公司）	55.00%	53.46%	49.65%	50.31%

註：上述財務指標的計算公式如下：
(1) 流動比率=流動資產/流動負債
(2) 速動比率=（流動資產-存貨）/流動負債
(3) 資產負債率=（負債總額/資產總額）×100%

2018-2020年末以及2021年3月末，公司流動比率分別為1.60、1.33、1.23和1.29，速動比率分別為1.41、1.17、1.06和1.09。各期末，公司流動比率、速動比率均高於1倍，其資產變現能力及短期