

深圳市联得自动化装备股份有限公司
关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金项目的
可行性分析报告（修订稿）

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，深圳市联得自动化装备股份有限公司（以下简称“联得装备”或“公司”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次发行可转债募集资金总额不超过 20,000 万元（含发行费用），募集资金扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	本次募集资金拟投入额
新型显示技术智能装备总部基地建设项目	25,711.74	20,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、我国电子装备制造业发展的需要

平板显示器件及相关零组件生产设备制造业是一类重要的电子工业专用设备制造业，也是装备制造业的重要分支，是影响一个国家或地区电子信息产品制造业和平板显示行业发展水平的重要基础，我国制定了一系列的法律法规和产业规范来促进我国平板显示器件及相关零组件生产设备制造行业的发展。随着“中国制造 2025”时代的来临，大力推动重点领域突破发展，聚焦包括新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人在内的十大重点领域成为了我国实施制造强国战略的重点任务。

尽管自 20 世纪以来，我国电子专用设备产业已经取得了较大的发展成绩，但仍存在一

些突出的问题，比如：产业规模偏小，本土企业实力不强；自主创新能力有待提高，高端设备开发相对落后；部分产品性价比虽高，但可靠性较差，市场占有率低；设备开发与产品制造工艺脱离，影响了技术成果产业化的进程；高水平、复合型人才缺乏等。整体而言，我国电子专用设备的发展水平与发达国家相比仍存在一定差距，许多重大关键设备仍需依赖进口。

公司将通过本项目的实施扩大国内电子专用设备企业在全市场占有率的提升，实现我国电子专用设备产业规模的扩大及技术水平的增强。作为我国领先的电子专用设备制造商，公司将以本项目为契机，逐步提升本土企业在国际市场上的声誉。因此本项目的实施有利于推动我国电子专用设备制造业的发展，符合“中国制造 2025”时代的发展需求。

2、公司实现战略发展目标的需要

公司以“打破国外垄断，实现高端技术自主化，成为具有全球竞争力的自动化设备制造及方案解决提供商”为发展战略目标，在“立足国内领先，赶超国际先进”的产品开发宗旨引导下，通过自主创新、科技攻关，成功打破国外企业在平板显示生产设备上的技术垄断，引领国内平板显示生产设备全面进入国产化时代，并达到国际一流技术水平，大大降低了国内电子生产企业经营成本，同时为中国电子产品生产进入产业上游的制造领域贡献自己的力量。为了实现公司发展战略目标，公司不断深入优化产品结构并提高经营水平，成功实现了客户群体的增长和市场地位的提升。

公司现有的生产经营环境硬件条件客观上需要进行生产车间、经营场所的建设与改善，以保障各项经营活动在不断扩大的业务规模下得以正常运行。本项目建设的实施有利于公司扩大生产经营规模，提高市场竞争地位，对公司实现既定的战略目标具有重要的意义。

3、公司现有场地条件不能满足日益扩大的生产经营需求

公司在发展前期以模组组装设备为主要发展目标，随着产品技术的不断成熟以及公司规模逐渐扩大，使公司有能力按照战略发展规划推动 LCM、OLED、CTP 生产配套装备、非标自动化设备等新型显示技术智能装备研发制造。由于平板显示产品设备在研发和生产过程中对环境的要求十分严格，必须要配备无尘车间以保证产品质量，同时对建筑物层高也有独特要求。公司现有的厂房条件仅能勉强满足原有设备的生产，而无法进一步满足公司计划推出的部分高端设备的产业化的要求，且现有厂房为租赁取得，若出租方终止合同则存在搬迁的风险。为了更好地实现公司技术与效益进一步提升的要求，迫切需要加大固定资产投资，新建更高标准的生产运营环境及其它配套设施，为公司继续保持并扩大行业领先优势提供基础保障。

（二）募集资金投资项目的可行性

本次募集资金投资项目是公司实现既定战略的重要举措，公司通过多年的发展和积累，在生产技术，客户资源，产品口碑方面已经形成一定的竞争优势，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了必要条件。

1、项目建设符合国家相关政策规划的要求

平板显示生产设备制造业是智能装备制造业的重要分支，平板显示生产装备制造业的发展进步对我国平板显示产业乃至电子信息产品制造业整体水平的发展和提升有着重要的意义。

在 2006 年国务院颁布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中，就将“新型显示器件生产设备”列入需要重点突破的关键领域。2010 年以来，国家政府又制定了大量的产业政策引导和支持我国平板显示生产设备制造业的发展。比如 2010 年发布的《装备制造业技术进步和技术改造投资方向》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，2011 年发布的《产业结构调整指导目录》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》、《工业转型升级规划（2011-2015 年）》，2012 年发布的《重大技术装备自主创新指导目录》、《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》等，2015 年发布的《中国制造 2025》，2016 年发布的《智能制造发展规划（2016-2020 年）》。此外，2011 年修订的《鼓励进口技术和产品目录（2011 年版）》和 2012 年修订的《关于调整重大技术装备进口税收政策有关目录的通知》还分别将平板显示生产设备及制造技术列入“鼓励引进的先进技术”和“免征进口关税和进口环节增值税”目录中，鼓励我国引进平板显示生产设备相关技术和产品。

此外，广东地方政府也出台了相关的产业政策，如《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008—2020 年）》、《广东省智能制造发展规划（2015-2025 年）》、深府〔2014〕96 号《深圳市机器人、可穿戴设备和智能装备产业发展规划（2014—2020 年）》、深府〔2014〕97 号《深圳市人民政府关于印发机器人、可穿戴设备和智能装备产业发展政策的通知》。

本项目的建设可以极大地提高企业在平板显示生产设备方面的技术研发能力，将使中国在先进显示技术设备领域占据重要位置，推动我国智能装备产业的发展，符合国家相关产业的扶持政策。

2、未来市场前景可期

公司主要产品为平板显示器件及相关零组件生产设备中的模组组装设备，用于平板显示

器件及相关零组件生产过程中的模组组装工序。未来，平板显示器及相关组件市场应用方向为全面屏、压力触控、柔性显示和智能穿戴。未来全面屏的占比将越来越高，全面屏合乎消费者的核心诉求、苹果采用所带来的风口效应。此外，由于全面屏对驱动 IC 组装、边框排线要求较高，同时需重新设计指纹识别、前置摄像头、天线、声学器件等解决方案，实现成本较高，因此全面屏将首先应用于高端机，随后向中低端渗透。

压力触控是未来显示屏市场的一个重要应用方向，目前市场上的压力触控主要体现为苹果公司的 3D touch 技术，3D touch 的这一功能可以应用在几乎所有的原生与第三方 APP 应用中，市场规模有望进一步扩大。

随着平板显示向柔性 AMOLED 的技术升级，全球 OLED 产业界已形成柔性 AMOLED 是技术发展方向的共识。同时，从终端产品的发展方向来看，柔性 AMOLED 显示屏是消费者对智能手机、可穿戴设备、VR 等产品的需求导向，也是对显示方式革命性的改变。

智能穿戴设备普遍具有数据显示的功能，是显示屏行业的重要应用市场。根据市场调研机构 IDC 数据预测，2021 年全球智能穿戴设备出货量将高达 2.4 亿。

3、行业地位领先，竞争力增强

公司自成立以来，专注于平板显示器件及相关零组件生产设备的研发、生产、销售和服务，积累了深厚的技术储备和丰富的市场经验，树立了良好的市场形象和品牌知名度。目前公司已经成为我国模组组装设备领域的领先企业之一，拥有富士康、华为、苹果、京东方、欧菲科技、深天马、蓝思科技、超声电子、南玻、长信科技、胜利精密等众多知名客户。随着公司的持续发展，公司产品的市场地位也逐渐提高，在国内模组组装设备制造领域居于领先地位。

在研发实力方面，公司致力于依靠自主创新实现企业可持续发展。公司设立了研发中心，下设电气开发部、视觉系统开发部、AOI 软件开发部、电子资讯开发部、物流线体开发部、开发一部、开发二部、开发三部、开发四部等部门，构建了比较完善的研发体制，形成了持续、较强的研发创新能力，产品制造水平一直居于国内同行业的前列。

在品牌与质量方面，随着技术和服务水平的不断提升、品牌的不断深化、以及市场的不断开拓，公司逐步确立了国内平板显示器件及相关零组件生产设备制造领域的优势地位，并凭借优异的产品质量和多年来积累的核心技术优势在业内树立了良好的口碑。目前，公司已经拥有一批具有长期稳定合作关系的客户，产品已服务于全球领先的知名平板显示产品生产企业，在平板显示器件及相关零组件生产设备领域确立了较高的品牌知名度，为公司的持续

发展和市场开拓奠定了良好的基础。

在行业经验方面，公司 2002 年就开始就从事平板显示器件及相关零组件生产设备制造，是我国较早进入平板显示器件及相关零组件生产设备行业的企业。十余年来，公司经历了平板显示产业的多种技术变革，对平板显示产业各种知识体系和生产工艺进行了持续的深入钻研和探索，通过多年的技术沉淀和积累实现了平板显示产业各种技术之间的掌握和融合，积累了丰富的平板显示器件及相关零组件生产设备制造经验，具备了良好的产品研发设计能力和制造工艺水平，使公司的产品研发设计能力、产品质量性能均处于行业前列，为公司的可持续发展奠定了良好的基础。

公司凭借突出的研发和创新能力、优质的质量与品牌声誉、丰富的行业经验、深厚的客户资源等，逐步实现了行业地位的提升，市场竞争力增强。因此，本次募集资金投资项目实施前景明朗。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目建设内容

本项目建设期为 2 年，计划总投资 25,711.74 万元。主要基础建设内容包括综合生产办公大楼及倒班宿舍楼。通过项目建设，公司将引进一系列先进生产设备，并配备专业技术人才，在扩大公司产品产能的同时，优化产品结构并进一步提高自动化生产水平、提升产品品质和性能，从而提高公司产品的竞争力和经营效益，以更好地满足市场对本项目产品的需求。

（二）募集资金投资概算

本项目计划总投资 25,711.74 万元，公司拟以本次募集资金投资 20,000 万元，其余部分由公司自筹解决。

（三）实施主体

本项目的实施主体为联得装备母公司。

（四）项目用地情况

本项目建设地点位于深圳市龙华区观湖街道，公司已取得了土地使用权证。

（五）项目审批情况

该项目已经完成备案手续。

（六）项目经济效益分析

项目全部达产后，预计可实现年收入 44,550.00 万元人民币，实现净利润 6,409.22 万元。计算期内项目内部收益率为 18.44%（税后），税后静态投资回收期为 7.02 年（含建设期）。

四、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金不超过 20,000 万元，将全部用于新型显示技术智能装备总部基地建设项目。

募集资金投资项目的顺利实施将有效地提升公司的生产能力，实现产品结构升级，为公司实现发展战略目标奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力及盈利能力，为股东创造经济价值，对公司实现既定的战略目标具有重要的意义。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，将为公司的进一步发展提供资金保障。公司资本实力大大增强，本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目投产后，公司的营业收入和净利润将大幅提升，盈利能力得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

五、本次发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司的整体发展战略规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，发行可转债可以提升公司的盈利能力，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次可转债募集资金投资项目具有良好的可行性。

深圳市联得自动化装备股份有限公司

董事会

2019 年 2 月 28 日