

安信证券股份有限公司
关于浙江水晶光电科技股份有限公司
变更部分募集资金投向的核查意见

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“保荐机构”）作为浙江水晶光电科技股份有限公司（以下简称“水晶光电”或“公司”）2015年非公开发行股票及2017年公开发行可转债的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《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》等关于上市公司募集资金使用的有关规定，就水晶光电变更2015年非公开发行部分募集资金投向之事项进行了认真、审慎的核查，并发表意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）公司非公开发行股票募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1236号《关于核准浙江水晶光电科技股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司以非公开发行方式发行人民币普通股（A股）55,269,230股，发行价格为22.10元/股，共计募集资金人民币1,221,449,983.00元，扣除各项发行费用人民币24,078,759.35元，实际到账募集资金净额为人民币1,197,371,223.65元。上述募集资金于2015年7月24日到位，并经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证出具《验资报告》（天健验〔2015〕276号）。公司对以上募集资金采取了专户存储管理，分别用于投向滤光片组立件扩产项目、蓝宝石长晶及深加工项目以及补充流动资金。

（二）募集资金使用概况

截至2019年8月31日，公司本次非公开发行募投项目实施情况如下：

单位：人民币万元

投资项目	投资金额	累计投入金额	投资进度
1、滤光片组立件扩产项目	38,575.00	39,811.68	103.21%

2、蓝宝石长晶及深加工项目	58,570.00	29,946.91	51.13%
3、补充流动资金	22,592.12	22,592.12	100.00%
合计	119,737.12	92,350.71	77.13%

（三）拟变更募集资金投向基本情况

- 1、原募集资金投资项目名称：蓝宝石长晶及深加工项目
- 2、涉及变更募集资金投向的总金额：人民币20,000万元
- 3、涉及变更募集资金投向的总金额占募集资金净额的比例：16.70%
- 4、新投资项目名称：年产1000万片智能终端用防护组件技改项目（以下简称“新项目”）
- 5、新项目实施地点：浙江省台州市椒江区开发大道2198号
- 6、新项目拟投入总金额：人民币20,737万元

此次募集资金投资项目变更不构成关联交易。

（四）《关于变更部分募集资金投向的议案》已经公司第五届董事会第十二次会议审议通过，还需提交公司 2019 年第三次临时股东大会审议。

二、变更募集资金投资项目的理由

（一）原募投项目的基本情况

公司非公开发行股票募集资金投资项目之一的“蓝宝石长晶及深加工项目”于2014年8月立项备案并通过批复，计划投资总额为人民币58,570万元，用于扩产4英寸LED用蓝宝石衬底（PSS）产能、投产蓝宝石窗口片，以及建设长晶基地。以上项目建设期为12个月，项目选址为台州市椒江区开发大道2198号。项目建成达产后，预计正常年销售收入人民币54,960万元，税后利润人民币8,120万元，税后内部收益率为14.1%，税后静态投资回收期5.8年（不含建设期）。

（二）原募投项目的实际投资情况

自募集资金到位后，蓝宝石长晶及深加工项目受LED行业大幅波动影响，特别是近两年利润一度出现亏损，公司放缓了长晶基地等投资进度。截至2019年8月31日，蓝宝石长晶及深加工项目实际投入金额为人民币29,946.91万元，投资进度为51.13%。截至2019年7月31日，该项目实际投资效益为人民币-1,111.62万元。

（三）变更部分募投项目的原因

LED行业由于国内产业的过度投资，导致市场供需失衡、行业竞争加剧、产品价格严重下跌。特别是近两年LED行业表现低迷，产业链整体盈利较弱，甚至出现部分亏损。公司蓝宝石衬底业务在价格大幅下降的情况下，业务盈利能力急剧下滑，但公司一直看好LED行业未来的整体发展以及蓝宝石在光学应用中的发展，蓝宝石产品在智能移动终端如智能手机屏、镜头保护片、指纹识别、智能手表表盖等的市场需求未来将会逐步上量，因此公司计划先终止原募投项目“蓝宝石长晶及深加工项目”中蓝宝石长晶部分的项目建设。

由于原募投项目长晶建设很难在短期内实现预期收益，为积极应对行业发展变化，合理配置公司资源，使募集资金的使用效率达到最大化，公司拟变更部分募集资金项目的用途，对“蓝宝石长晶及深加工项目”部分建设终止实施，将其中人民币20,000万元的募集资金投向“年产1000万片智能终端用防护组件技改项目”。

三、新募投项目情况说明

公司本次拟变更部分募集资金用途以投向“年产1000万片智能终端用防护组件技改项目”的总投资估算为人民币20,737万元，其中人民币20,000万元使用募集资金（“蓝宝石长晶及深加工项目”中蓝宝石长晶项目的募集资金）投入，剩余人民币737万元由公司使用自有资金投入。新募投项目的具体情况如下：

（一）项目基本情况和投资计划

1、项目名称：年产1000万片智能终端用防护组件技改项目

2、项目基本情况：

本项目用于新建公司的智能终端用防护组件生产线。产品具有强度高、透光率高、韧性好、憎污性好、聚水性强等特点，达到对平板显示屏、触控模组等的保护、产品标识和装饰功能，是消费电子产品的重要零部件，广泛应用于手机、手表、电脑、数码相机、播放器、GPS导航仪、汽车仪表等产品，未来有良好的市场成长空间。本项目建成后，公司将新增年产1000万片智能终端用防护组件的生产能力。

3、项目投资规模：

本项目建设总投资估算为人民币20,737万元，其中建设投资为人民币17,737万元，铺

底流动资金为人民币3,000万元。

4、项目实施主体：水晶光电

5、项目实施地点：台州市椒江区开发大道2198号

6、项目实施进度：本项目的建设期为24个月

（二）项目可行性分析

1、项目建设的背景

随着公司在光学业务板块的深入发展，公司已成为在摄像、感知和显示领域相关光学元器件龙头企业。近几年市场对配套供应链整合度的综合能力要求在不断提高，为了迎接智能终端的多样化、高集成度的机会，公司针对市场需求开发并提供与智能终端对外观件创新技术变革相关联的光学系列产品组合，为客户提供高性价比的一站式光学业务整合的解决方案和服务。公司已进入了3D成像、屏下指纹、潜望式镜头、树脂以及外观防护窗口片等的供应体系，提升单机价值，为业界提供光学系统设计与制造的参考研究方案，并顺利实现多个相关光学产品及应用解决方案的落地。公司同时积极关注行业发展趋势，通过建设并布局新产品线，满足客户发展需求，争取获得下游客户更多中高端产品的业务和订单，为公司提供新的业绩增长点。

2、项目的可行性

（1）市场空间增长可期

随着5G时代的来临和无线充电技术的普及，金属外壳始终存在无线信号屏蔽的问题，结合介电常数等技术上的要求，2.5D、3D玻璃盖板因其舒适的手感、完美贴合能力、炫彩的颜值等优势成为未来智能手机终端的新宠。手机后盖去金属化趋势明显加快，手机产业又将迎来一轮新的变革。玻璃材质工艺较为成熟，具有成本优势，“双面玻璃+金属中框”是目前替代金属机壳的首选，“玻璃面板+玻璃后盖”的双玻璃方案逐渐成为新一代智能手机的外观潮流，市场空间增长可期。

① 手机防护屏、手机屏幕保护贴

根据IDC统计数据显示，2018年手机出货量大约是14亿部，全球手机的保有量非常大。手机玻璃盖板作为手机的重要配件之一，当然也是不可小觑的。据市场数据反馈，现手机盖板(也称玻璃盖板)每年出货量达到了20亿片/年。根据IHS Markit最新的《触控面板与盖

板玻璃与CPI》报告，3D玻璃盖板作为下一代手机的必备配件，这种稳定增长态势在未来两年内将继续保持，到2020年为止其市场规模将近192亿元。随着人民生活水平的提高，高端手机屏幕保护贴也会有很大的市场需求。

② 手表盖板

据IHS Markit的数据统计，2018年中国智能手表（不包括儿童智能手表）总销量在205万支，同比增长了63%，智能手表品牌超过500个。预计2019年中国智能手表市场还将保持55%的增长幅度，达到320万支，未来三年的复合增长率也将保持在50%以上。由于中国智能手表市场的爆发，过往只专注于海外市场的智能手表方案商和厂家，也开始启动中国市场。随着更多厂商和产品的参与，智能手表在外观时尚性，以及功能和场景上将会大幅革新。

公司顺应以上智能终端的差异化发展趋势，组织实施防护组件项目，为高端智能手机、手表提供有效产品加工和技术服务方案。伴随智能终端的技术创新变革，新防护组件市场未来增长可期，本项目产品具有十分广阔的市场前景。

（2）公司具备市场竞争优势

公司在生产管理、技术研发、规模成本和客户资源上具有核心竞争力。公司一直专注于光电元器件研发和生产，已积累了十多年丰富的生产及经营管理经验；掌握精密光学冷加工、精密光学薄膜、半导体蚀刻、涂覆、3D成像和混合显示等核心技术，拥有丰富的光学元器件基础研究、工艺技术研究和新产品研发经验；公司是目前全球OLPF和IRCF生产产能最大的企业，市场占有率达到20%以上，具备规模生产、稳定可靠的供货能力。公司不断加强精益化生产，具有较强的成本管控能力；公司建立了较为完善的市场营销网络，并与原材料厂商和国内外知名终端企业建立了良好的直接或间接的合作关系。

公司同时具有产业链一站式整合优势，经过多年发展，主营光学业务已从上市初期的OLPF和IRCF拓展至3D、AR等领域的多种产品，产品线覆盖了智能移动终端电子产品所需的以水晶、玻璃、树脂及塑胶材料等组成的主要零件及部件。公司丰富的光学业务结构，有效地提升了公司“一站式”供应和服务的能力，依靠配置上下游资源，既可以降低生产成本，提高经营效率，又可以缩短产品的交期，为客户提供便利，提升和客户之间的粘连带，从而达到双赢的效果。

综合上述，本项目产品随着各大智能终端厂家技术创新的迭代，其需求量将不断上升，新项目投产建成后将会迅速形成销售增长点。

（三）项目实施的风险

1、技术变化风险

公司合作的行业上下游都是巨头企业，其自主创新能力强，需求多样且技术要求多变，会存在未来技术路径发生变化、材料替代的风险，最终能否顺利达到预期存在一定的不确定性。但由于公司投入的设备具有通用性，能够适应各种材料的加工，投资风险较小。

2、市场竞争风险

虽然防护组件不断创新，市场发展空间良好，但受存量竞争者和一些潜在企业可能竞相投身该行业的影响，该项目存在一定的市场竞争风险。

3、管理风险

对于刚涉足的智能终端用防护组件新业务，公司缺乏丰富的生产管理经验，存在一定的管理风险。

（四）项目经济效益分析

新项目达产后年销售收入为人民币35,000万元，利润总额为人民币2,343.41万元，内部收益率（所得税后）为11.64%，静态投资回收期（含建设期、税后）为7.65年，投资利润率19.13%，项目具有一定的财务效益。

四、变更部分募集资金投向履行的程序及监事会、独立董事的意见

2019年9月2日，本次《关于变更部分募集资金投向的议案》已经公司第五届董事会第十二次会议审议通过，独立董事和监事会发表同意意见，还需提交公司2019年第三次临时股东大会审议。

（一）独立董事意见

公司独立董事经核查后,对该事项发表意见如下:

公司本次变更部分募集资金投向是基于当前市场环境、募投项目进展和公司实际经营情况所做出的合理决策，对新项目投资也是进行了认真的分析和论证而做出的审慎决定。本次变更部分募集资金投向有利于提高募集资金的使用效率，实现资源优化配置，合理布

局和加快公司业务发展，有利于促进公司整体效益的提升，符合公司和全体股东的利益。

公司上述变更募投资金使用计划履行了必要的审批程序，公司董事会审议该事项的程
序符合相关法律法规和公司《章程》的规定。因此，我们同意本次变更募集资金投向事项，
并同意将该事项提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

经审核，监事会认为：本次变更部分募集资金投向是根据市场变化情况而做出的合理
安排，符合公司实际经营状况，有利于提高募集资金的使用效率，优化公司的资金结构，
保障股东权益。董事会成员及公司管理层在对变更募集资金投向的判断和审查方面履行了
勤勉尽职义务。公司此次募集资金投资项目变更的决议程序符合相关法律、法规及《公司
章程》的规定。监事会同意公司本次变更募集资金投向事项，本议案尚需提交公司股东大
会审议。

五、保荐机构核查意见

安信证券及保荐代表人核查了本次变更部分募集资金投向的原因、项目实施进度等文
件。经核查，本次变更部分募集资金投向事宜已经公司第五届董事会第十二次会议审议通
过，独立董事发表了明确的独立意见，还需提交公司2019年第三次临时股东大会审议。本
次变更部分募集资金投向符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股
票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《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》等有关规定，本次变更部分募集
资金投向是基于当前市场环境、募投项目进展和公司实际经营情况所做出的合理决策，变
更募投项目可以为公司提供一定效益，但不及原募投项目计划实施效益。公司对本次变更
后的新项目进行了认真的分析和论证，符合公司和全体股东的利益，不存在损害股东利益
的情形。

安信证券对水晶光电本次变更部分募集资金投向事宜无异议。

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于浙江水晶光电科技股份有限公司变更部分募集资金投向的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

徐 恩

张喜慧

安信证券股份有限公司

年 月 日