

非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

面对全球晶体元器件、平板显示面板快速增长的巨大市场需求，为适应中国电子元器件产业转型的战略需要，南京华东电子信息科技股份有限公司（下称“华东科技”、“本公司”、“公司”）拟通过向特定对象非公开发行 A 股股票（下称“本次发行”）筹集资金数额（指募集资金总额扣除发行费用后的金额）不超过 7 亿元，用于投资建设“550×650mm 投射电容式触摸屏项目”（以下简称“电容屏项目”）、“压电石英晶体元器件产业化项目”（以下简称“晶体项目”）以及补充流动资金。

一、本次非公开发行股票募集资金投资项目概况

公司本次非公开发行股票拟募集资金数额（指募集资金总额扣除发行费用后的金额）不超过 7 亿元，将按照重要性原则依次投资于以下项目：

1. 电容屏项目，项目总投资 5.00 亿元，拟使用本次募集资金投入 5.00 亿元。
2. 晶体项目，项目总投资 1.00 亿元，拟使用本次募集资金投入 1.00 亿元。
3. 补充流动资金 1.00 亿元。

为保证项目的顺利进行，募集资金到位前，公司可以根据募集资金投入项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，如实际募集资金数额少于拟投入募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。待本次非公开发行预案提交股东大会讨论前披露募集资金项目使用情况的详细资料。

二、本次非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析

项目一： 电容屏项目

（一）项目基本情况

电容触摸屏技术正逐渐成为触摸控制首选技术。按照公司 2011-2013 三年发展规划目标，公司计划在南京新港经济技术开发区恒通大道 19-1 号厂区内，新建一条设计产能为年产 72 万片（550×650mm）玻璃面板的电容屏生产线，并改

造建设容纳年产 2400 万片（3.5inch）电容式触摸屏模组的厂房及生产线。项目实施主体为华东科技。

（二）项目发展前景

1. 项目建设具有国际先进工艺技术水平的生产线，有利于开拓市场，提高行业竞争力

电子信息行业是世界增长速度较高和相对稳定的领域之一，而触控技术做为电子信息产业一个新的增长点，其作用也将逐步替代非触控技术。为了尽快占领触控技术特别是电容式触控技术市场制高点，通过对国内外电容式触控屏制造企业的情况进行研究，并结合公司所拥有的资源情况，本项目的建设将为公司跨越式发展奠定坚实的基础。

另外，为了公司长期、稳定、持续的发展，完善平板显示产业链，抓住电容式触摸屏市场发展的机遇，建设具有国际先进工艺技术水平生产线，将成为以有限的投资确保在竞争中取得最大效益的有效途径之一。本项目建设是企业自身的发展需要，亦是公司开拓未来电容式触摸屏的巨大市场的需要。

2. 本项目建设有利于提高华东科技在中小型平板市场竞争力

项目完成后，华东科技可以提供 STN、电阻式触控、电容式触控、小型 TFT 附带触控的模块等产品。不仅可以为客户提供显示产品，还可以提供显示产品配套触控产品，不仅可以提供传统的电阻式产品，还可以提供投射电容式产品，直接在一个企业内部形成齐全的中小型平板显示产业链。

3. 本项目建设有利于形成 CEC 的关键元器件企业，提升公司竞争力

项目建成后，华东科技可以为 CEC 下属消费终端制造企业提供整套的触控解决方案，加快上述企业电子产品的市场接受度和提升其产品竞争力，有助于奠定公司在 CEC 的关键元器件企业地位，获得资源支持。

4. 项目建成后将生产更多高端产品，以满足市场高品质需求

项目建成后可生产和销售手机、平板用的 3.5inch、9.7inch 投射式电容屏产品；15inch-20inch 桌面一体化电脑用电容屏产品。这不仅极大丰富华东科技产品种类，而且可以满足市场高增长、高品质的需求。

（三）投资总额和融资安排

本项目总投资 5 亿元人民币，其中固定资产投资约 4.53 亿元人民币，流动

资金约 0.47 亿元人民币。项目投资中 5.00 亿元拟通过本次发行募集资金解决，募集资金不足部分，公司拟通过自筹资金解决。

（四）经济评价

通过财务指标测算分析，财务内部收益率为 25.47%（税后），财务净现值 $i_c=12\%$ ：26120 万元（税后），总投资回收期 4.25 年（含建设期）。整体而言该项目经济效益良好。

（五）分析结论

电子信息产业为国家鼓励 and 重点发展产业，本项目产品技术和工艺先进，市场需求增长快速，是我国近期重点发展项目，产品方向符合国家产业规划。

随着项目的实施，华东科技可以形成齐全的中小型平板显示产业链，提升公司的配套能力、市场份额，为和国际大客户合作奠定坚实的基础。

通过测算分析，该项目盈利能力较强，具有一定的抗风险能力，经济效益较好。

综上所述，本项目符合国家产业政策，市场前景广阔，技术先进，经济及社会效益较好，因此本项目的建设是经济可行的。

项目二： 晶体项目

（一）项目基本情况

结合石英晶体行业发展的现状及趋势，华东科技石英晶体产业未来三年发展的重点是 SMD 产品及高稳定度产品，核心产品是小型化产品（3225 以下）、高精度集成产品（振荡器及恒温振荡器）。主要应用领域是通讯市场，重点开拓领域是军工市场。

本项目建成后将达到新增 1.26 亿只/年 SMD（陶瓷谐振器 9000 万只，陶瓷振荡器 3600 万只），以及年产 48 万只高稳定度产品的规模。项目实施主体为华东科技。

（二）项目发展前景

1、项目建设符合国家当前产业政策

在“十二五规划纲要”中提到“培育发展战略性新兴产业。科学判断未来市场需求变化和技术发展趋势，加强政策支持和规划引导，强化核心关键技术研发，突破重点领域，积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端

装备制造、新材料、新能源汽车等产业，……推动高技术产业做强做大。”其中，新一代的信息技术必然带动晶体产业的进一步发展。

2008 年金融危机影响到国内的实体经济时，国家推出十大产业振兴规划，其中就包括电子信息产业调整和振兴规划，规划中提到：“加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件、新型电力电子器件、高频频率器件、半导体照明、混合集成电路……和新型印刷电路板等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。加快发展无污染、环保型基础元器件和关键材料，提高产品性能和可靠性，提高电子元器件和基础材料的回收利用水平。”

2、本项目建设符合晶体行业的发展趋势

对于石英晶体元器件而言，发展的趋势是小型化、低功耗、高精度。从全球范围看，手机、电视、蓝牙产品、电脑、数码相机等产品连续多年保持了稳定增长的趋势。在更广阔的高科技领域如智能系统、RFID 识别系统、平板显示系统、多网融合设备等新兴行业，高精度石英晶体谐振器作为核心元件也有着极为重要的应用前景。华东科技将通过该项目建设，加大生产性能优异、高精度、低损耗、高品质的晶体产品，以满足市场日益增长的需要。

3、本项目建设有利于发挥华东科技自身优势，增强企业竞争实力

本项目实施后，公司将充分利用自身十多年来在晶体产业研发、技术、经验和人才方面的优势，规模化生产 SMD 产品及高稳定度产品，核心产品是小型化产品（3225 以下）、高精度集成产品（振荡器及恒温振荡器），产线结构得以完善，利用在晶体行业的品牌影响力、自主研发的专利及专有技术的保护，使公司在石英晶体元器件行业的领先地位得到进一步巩固。

（三）投资总额和融资安排

本项目由公司投资建设，项目总投资约为 1 亿元，其中固定资产投资约 9056 万元，铺底流动资金约 944 万元，拟通过本次发行募集资金解决。募集资金不足部分，公司拟通过自筹资金解决。

（四）经济评价

本项目自身的财务状况较好，财务内部收益率（全部投资）：20.18%（税后）
财务净现值（ic=12%）：3382 万元（税后），投资回收期（全部投资）：5.25 年（含

建设期)，说明项目有较好的经济效益。

（五）分析结论

在本项目的建设中将发挥公司技术、人才优势，在充分利用原有条件和新增条件的基础上，将进一步提高自主配套能力和水平，项目的实施具有技术基础和支持，项目是完全可行的。

通过经济效益分析，本项目建成后每年可实现营业收入、净利润等主要财务指标较好，具有一定的抗风险能力，经济效益良好。

本项目实施后，将提高华东科技的技术实力，在产品质量的稳定性和可靠性的一致性上将全面达到高标准的技术指标和使用要求，在先进产品领域参与国际竞争。

综上所述，本项目符合国家产业政策，市场前景广阔，技术先进，经济及社会效益较好，项目具有可行性。

项目三：补充流动资金

（一）概况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 10,000 万元用于补充公司流动资金。

（二）募集资金用于补充流动资金的必要性

1、提高流动比例和速动比例，优化资本结构，提高公司抗风险能力

近年来随着公司业务规模的扩张，公司流动比例和速动比例降低：

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-3 月
流动比例	0.88	0.90	0.74	0.77
速动比例	0.75	0.72	0.49	0.51

2010 年，同行业部分上市公司流动比例、速动比例如下：

项目	宇顺电子	东晶电子	超声电子	平均值
流动比例	2.05	1.50	1.38	1.64
速动比例	1.65	0.89	1.06	1.20

从以上指标分析，公司偿债能力低于行业平均水平，偿债能力较弱，面临

一定的财务风险。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司负债水平将有所降低，资产结构得以优化，抗风险能力得以提高。

2、降低财务费用，提高公司盈利水平

公司的业务以产品定制式生产销售为主要模式，对流动资金需求较大，公司主要通过银行借款等负债经营方式进行弥补，但是近期随着国家宏观经济调控、银根紧缩，一方面向金融机构融资难度加大，另一方面资金成本不断加大。本次非公开发行股票募集资金到位后，将改善公司的财务结构，降低财务费用。以目前一年期贷款基准利率 6.56% 计算，每年可节约财务费用约 656 万元，有利于提高公司盈利水平。

3、缓解公司日常经营中面临的流动资金需求压力

随着公司通过收购晶体产业资产及对原有晶体产业的扩产，另外收购磁电产业等投资活动，应收账款、预付账款和存货等经营性占用项目增加（2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1 季度分别占用 26,229 万元、26,856 万元、27,418 万元、30,050 万元），近年来公司以自有资金对流动资金的补充有限，所以公司的流动资金一直比较紧张。本次利用部分募集资金补充公司流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，保障公司正常的经营发展。

综上所述，通过本次非公开发行募集资金中的 10,000 万元用于补充公司流动资金，是公司日常经营需要，可以增强偿债能力，优化财务结构，减少财务费用，提高公司盈利水平和抗风险能力，具有充分必要性。

三、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次非公开发行所募集的资金在扣除相关发行费用后将绝大部分用于电容屏项目、晶体项目的建设。募集资金投资项目的建成和投产将有助于发行人继续公司三年发展规划中对触控显示、晶体等相关产业的提档升级和内部产业链配套。公司的触控显示业务由原来的电阻屏向电容屏转变，晶体业务扩大行业领先优势；形成平板显示、晶体、磁性材料产业三驾马车齐头并进，体现主营产品公司内部、CEC 内部配套协同优势，抵御行业周期性波动风险的能力将得到增强。

本次非公开发行募投项目符合国家产业政策，顺应当前“环保节能，科技创新”的经济和社会导向，项目投产后，公司业务规模、市场占有率以及生产效率

都将得到进一步提升，核心竞争力进一步增强，对于公司可持续发展目标的实现具有重要的战略意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、进一步提高公司核心竞争力

本次发行募股资金投射式电容屏项目的实施，利用公司 2000 年开始 STN、TFT、TP 等平板显示的技术研发、生产管理等经验积累，2011 年 1.5 代电容式触摸屏试验线的成功供货以及自身国内电阻式触摸屏知名企业的客户资源，内部形成研发、生产、市场的无缝链接，迅速实现批量供货能力，横向打造 STN、电阻式触控、电容式触控、小型 TFT 附带触控的模块的完整平板显示产业链以及纵向 CEC 内部产业链配套形成 IC（晶门科技）TP（华东科技）终端（长城平板电脑）的市场合力。

本次发行募股资金晶体项目成功实施后，SMD 产品及高稳定度产品，核心产品是小型化产品（3225 以下）、高精度集成产品（振荡器及恒温振荡器）的产业化将具备规模，产线结构得以完善，利用在自主研发的专利及专有技术的保护，使公司在石英晶体元器件行业的领先地位得到进一步巩固。

2、提升公司的营业收入与盈利能力

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将主要用电容屏项目和晶体项目，两个募投项目具有较大的市场需求，具备较好的盈利前景，根据募股资金投资项目的可行性研究报告，项目全部达产后，公司每年营业收入、营业利润将大幅提高，盈利能力进一步增强。

3、降低财务风险，优化资本结构

本次募股资金到位后，公司的净资产将大幅增加，资产负债率下降，可进一步优化公司的资产负债结构，有效改善公司的财务状况，提高抵御风险的能力。同时募股资金到位后，引入多元投资主体，公司的股权结构也得到进一步优化。

4、净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。由于投资项目实施需要建设期，公司的净资产收益率在项目投入初期有较大幅度的降低。但随着募股资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将持续提升，公司的净资产收益率将稳步提高。

2008年、2009年和2010年的公司财务费用分别为4038.89万元、1963.38万元和1964.32万元。本次非公开发行资金到位后，将适当减少贷款规模、降低财务费用，对提高公司盈利水平起到良好的促进作用。

本次非公开发行完成后，公司资产负债率进一步降低、收益和盈利能力得到较大提高，投融资能力、发展潜力将大大增强，上市公司综合竞争能力得到有效的提升。

四. 本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金投资的项目，所使用的土地已取得使用权，并已向有关部门办理项目备案手续，环境影响评价正在向相关部门履行报批程序。

五、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策，是国家鼓励投资的产业。项目建设有利于促进所在地区的产业结构调整，提高公司综合竞争实力，符合相关法律法规的要求，具有一定的经济效益和良好的社会效益，符合本公司及本公司全体股东的利益。

