

深圳长城开发科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

为了进一步提升深圳长城开发科技股份有限公司（以下简称“长城开发”、“公司”）的综合实力，有效提高公司盈利能力和抗风险能力，把握发展机遇、实现公司的发展战略，公司拟向特定对象非公开发行A股股票募集资金用于智能移动通信终端搬迁扩产建设项目、国际智能电表计量终端与管理系统项目、高端医疗电子设备及部件生产项目以及补充公司流动资金。

一、募集资金使用计划

本次募集资金拟投资建设项目的预计投资总额为人民币95,773.36万元，本次募集资金总额预计将不超过人民币69,151.62万元。本次募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	项目预计投资总额 (万元)	拟投入募集资金金额 (万元)
1	智能移动通信终端搬迁扩产建设项目	64,065.17	37,443.43
2	国际智能电表计量终端与管理系统项目	14,284.41	14,284.41
3	高端医疗电子设备及部件生产项目	7,423.78	7,423.78
4	补充公司流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		95,773.36	69,151.62

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

(一) 智能移动通信终端搬迁扩产建设项目

(1) 项目基本情况

受益于智能移动通信行业的快速发展,长城开发的通信产品业务近年来保持了良好发展态势,国内外市场均得到了突破。随着公司业务的发展,现有的厂房和布局已经不能满足高速增长的市场需要。因此,公司决定在惠州建设智能移动通信终端生产基地,并对现有生产线进行搬迁。

本项目的**主要建设内容包括**: (1) 建设智能移动通信终端生产厂房**34,736**平方米,包括生产厂房和材料仓库;建设配套动力用房**5,997**平方米;(2) 新建**12**条智能移动通信终端生产线,搬迁原有生产线**25**条,并搬迁原有生产、研发设备、仪器及软件,本项目建成后,公司智能移动通信终端生产线将达到**37**条。

本项目建成达产后公司将具备年生产智能移动通信终端约**4,600**万台的生产能力。

(2) 项目发展前景

在**3G**网络不断完善、智能手机和平板电脑等移动终端高速普及、消费者需求增长等因素的推动下,移动智能终端用户数呈现出快速增长的趋势,其中随着智能手机概念的普及以及运营商对智能终端补贴力度的加大,手机市场正逐渐完成从功能手机到智能手机的过渡。

根据工业和信息化部电信研究院发布的《移动终端白皮书(2012)》,全球移动终端市场正以爆炸性的态势迅猛发展,2011年全球移动终端销量约**16**亿部,其中移动智能手机销量达到**4.72**亿部,近五年来全球智能手机出货量约**10**亿部,但与**50**亿的手机用户相比,全球范围内智能终端普及率仍较低,高速发展仍将继续;而在我国,虽然移动智能终端市场初期比国外略显滞后,但目前我国智能终端市场增长势头强劲,2011年我国移动终端出货量达**4.55**亿部,其中智能移动终端出货量达到**1.18**亿部,超过2011年之前我国历年移动智能终端出货量的总和。由此可见,智能移动通信终端市场正迎来巨大的发展机遇。

本项目通过搬迁扩产将迅速扩大公司智能移动通信终端的生产规模,解决产

能瓶颈问题，进一步发挥生产管理和规模经济优势，增强公司的盈利能力。

（3）项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司惠州长城开发科技有限公司，公司将本次的部分募集资金向惠州长城开发科技有限公司进行增资，并由该公司利用增资资金建设该项目。

（4）项目建设用地

本项目建设地点位于广东省惠州仲恺高新区惠南高新科技产业园，项目建设用地已取得土地使用权证。本项目将建设智能移动通信终端生产厂房34,736平方米、配套动力用房5,997平方米。

（5）项目经济评价

本项目总投资64,065.17万元，其中建设投资58,786.84万元，搬迁费250.00万元，铺底流动资金5,028.33万元。本项目建设周期为12个月，本项目的税后财务内部收益率为19.94%，税后投资回收期为4.46年（含建设期）。

（6）结论

本项目符合行业发展趋势和公司业务需要，与本公司现有主业紧密相关，该项目的实施解决了公司智能移动通信终端生产能力不足的问题，将进一步扩大公司业务规模，提高盈利水平，增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，为投资者带来稳定及丰厚的回报。

（二）国际智能电表计量终端与管理系统项目

（1）项目基本情况

智能电表是智能电网的智能终端，它除了具备传统电能表基本用电量的计量功能以外，还具有双向多种费率计量功能、用户端控制功能、多种数据传输模式的双向数据通信功能、防窃电功能等智能化的功能。

本项目的建设内容包括：（1）新建智能电表生产厂房，总建筑面积7,000平方米；（2）新建两条智能电表生产线，产线达产后，产能为400万台/年；（3）

新建立体仓库两层，建筑面积2,500平方米；（4）建设公司计量系统事业部研发实验室，研发国际智能电表计量终端与管理系统项目。

（2）项目发展前景

国家“十二五”规划已经将智能电网定为重点发展方向，国家电网公司正全面加强坚强智能电网的建设。根据国家电网公司的智能电网建设规划，2011-2015年智能化投资总量将超过2,800亿，到2020年，智能化投资总量将达到3,841亿元。随着我国电网改造工作及智能电网建设的持续推进，推广智能电表已成为其中的重要内容。2011年全年国家电网共进行5次电能表集中招标，招标总量达7,600.88万只，较2010年提升了74.55%，智能电表总量占比达到89.01%，是招标总量增长的主体。

我国智能电表市场的增长动力除了受到国内电网改造的持续需求外，还主要受益于全球智能电表强劲需求带来的出口增量。随着全球节能降耗、保证能源安全的呼声越来越高，智能电网建设正逐步替代传统电网，成为各国投资的重点。在美国智能电网建设的带动下，日本、韩国、澳大利亚、俄罗斯等几十个国家已先后宣布开始建设智能电网。作为智能电网的重要组成部分，全球范围内智能电表的市场需求正快速增长。据iSuppli公司研究显示，2016年全球智能电表出货量预计将从2011年的2,050万台增长到6,200万台。由此可见，全球智能电表市场正面临前所未有的发展机遇。

本公司智能电表业务以出口为主，为满足未来海外市场以及国内市场的增量需求，公司旨在通过募集资金投资项目的实施增加智能电表的产能，不断提升研发实力，研制生产更多种类，针对不同国家市场进入要求的先进智能终端计量及能效管理系统产品，提升公司的市场份额并扩大品牌影响力。

（3）项目实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司惠州长城开发科技有限公司，公司将以本次的部分募集资金向惠州长城开发科技有限公司进行增资，并由该公司利用增资资金建设该项目。

（4）项目建设用地

本项目建设地点位于广东省惠州仲恺高新区惠南高新科技产业园，项目建设用地已取得土地使用权证。本项目将新建厂房7,000平方米，立体仓库2,500平方米。

（5）项目经济评价

本项目总投资14,284.41万元，其中建设投资10,845.99万元，铺底流动资金3,438.42万元。本项目建设周期为9个月，本项目的税后财务内部收益率为39.70%，税后投资回收期为3.86年（含建设期）。

（6）结论

本项目建设主要是为了满足国际智能电表发展的需要，抓住市场时机、提前布局，同时也符合国家“十二五”智能电网建设规划，与公司的“十二五”发展战略及规划目标紧密结合。本项目的实施对进一步巩固和提高公司智能电表的技术研发、生产地位、提高公司的盈利能力具有重要意义。

（三）高端医疗电子设备及部件生产项目

（1）项目基本情况

本项目主要产品为面向高端市场的呼吸机用线路板组件及血液分析仪部件。

呼吸机是一种为无法呼吸或呼吸不足的病人提供外部呼吸支持的装置，通过机械手段将空气送入并排出肺部，以增加肺通气量，改善呼吸功能。呼吸机主要用于急救、重症监护，以及在家庭护理中用于治疗睡眠呼吸紊乱等呼吸系统疾病。

血液分析仪是一种用于测定血液中化学物质及生物特性的专业仪器，通过电子、光学、化学及计算机技术的综合应用，可自动进行准确、快速的血液细胞分析作业，并可提供更加方便适用、更多功能、更多参数的检测结果，如全血细胞计数（CBC）、红细胞沉降率（ESRS）、凝血时间等。血液分析仪可大幅提升检测效率，在医院临床检验中有着非常广泛的应用。

本项目的建设内容为购买2条线路板组件（PCBA）生产线、1条部件组装生产线。本项目完全达产后，可新增呼吸机线路板组件产能约80万片/年，血液分析仪部件产能约7万套/年。

(2) 项目发展前景

随着经济的发展、人口的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械市场需求持续快速增长，医疗器械行业已成为当今世界发展最快、贸易往来最活跃的行业之一。

根据Evaluate Pharma公司基于120家行业内领先公司的调研数据显示，2011年，全球医疗设备市场规模达到3,250亿美元，较2005年的2,150亿美元增长51.2%，年均复合增长率为7.1%；预测到2018年，全球医疗设备销售规模将平稳增长至4,400亿美元，较2011年增长35.4%，年均复合增长率为4.4%。虽然由于全球经济疲软，医疗器械市场增长速度在过去的几年里有所放缓，但随着经济的复苏和新兴市场消费者对医疗保健服务需求的增长，医疗器械市场预计将会持续增长。

经过长期发展，目前全球医疗器械产业链中，美国、欧盟、日本等国家的大型跨国企业通过掌控研发和销售环节，占据着产业链上游；而以中国为代表的发展中国家主要从事生产制造业务，处于产业链下游。目前中国、巴西等发展中国家正通过成本优势和研发积累，积极推动本国医疗器械产业的快速发展。

为推动我国医疗器械行业的快速发展，我国相继出台了一系列行业导向政策。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》中鼓励医疗器械企业“优先发展先进医疗设备”；《产业结构调整指导目录（2011年本）》将“康复工程技术装置、家用医疗器械”列入鼓励类产业结构目录；《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》中生化分析仪、微生物分析仪、血液分析仪和呼吸机将成为重点发展的基本医疗器械产品。

长城开发在多年的医疗器械关键零部件生产经营过程中，一直致力于高品质、长寿命、高稳定性的产品生产。经过公司的不断努力，其生产制造的产品受到了包括西门子、瑞思迈等在内的国际知名医疗器械采购商的高度认可，并且已经建立了长期稳定的合作关系。随着全球医疗设备需求的持续增长，目前公司产能瓶颈极大限制了公司在医疗器械领域的发展。公司将通过新增产品生产线，完善丰富呼吸机系列产品，满足国内外市场的多样化需求；另外，通过增加诊断类设备血液分板仪核心部件液路器等产品的生产投入，优化公司产品结构，适应行

业发展的趋势和国家相关政策的引导。

(3) 项目实施主体

本项目的实施主体为深圳长城开发科技股份有限公司。

(4) 项目建设用地

本项目建设地点为广东省福田区深圳市长城开发彩田园区，将利用公司现有土地及厂房建设，不涉及新征土地及新建厂房。

(5) 项目经济评价

本项目总投资7,423.78万元，其中建设投资6,415.44万元，铺底流动资金1,008.35万元。本项目的税后财务内部收益率为41.81%，税后投资回收期为3.19年（含建设期）。

(6) 结论

本项目的建设遵循了国家医疗器械产业规划方向和发展目标，市场前景广阔。本项目将缓解公司医疗器械的产能瓶颈，优化公司产品结构，满足国内外市场的需求，扩大市场份额；同时项目的实施将有利公司提升生产效率，降低综合成本，提升公司整体竞争力和品牌影响力。

(四) 补充公司流动资金

长城开发所处电子产品制造行业为技术密集、人才密集、资金密集型行业，公司自1998年实施配股融资后未进行过股权融资，公司发展所需资金主要来自于自身积累和银行贷款。

近年来，随着业务规模的扩张，公司日常运营、发展对于资金的需求不断增加，本次非公开发行完成后，公司移动智能通信终端、智能电表、医疗设备的生产规模将进一步扩大，市场份额进一步提高，未来对于资金的需求亦将增加。

本次拟用1亿元募集资金补充流动资金将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

1、有利于进一步巩固和扩大公司在电子产品制造服务领域的生产制造能力和技术水平，进一步增强公司的综合实力和核心竞争力

本次募集资金投资项目均符合国家产业政策和行业规划，顺应当前的社会和经济导向。本次募集资金投资项目建成和投产后，公司能够进一步提升生产能力、业务规模、技术水平及生产效率，增强核心竞争力，巩固和提高公司的行业地位。

2、有利于公司以更好的业绩回报股东，为长远发展打下坚实基础

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和盈利能力。随着本次募集资金投资项目的建成投产，公司的收入和利润水平将有所增长，公司盈利能力将进一步增强。公司整体实力的增强和市场影响力的提升，将为公司未来的产业发展和资本运作打下坚实基础。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资产负债率将进一步降低，有利于公司增强抵御财务风险的能力。

2、增加公司营业收入，提升公司盈利能力

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求、产能需求等因素综合考虑确定，拥有广阔的市场前景。本次募集资金投资项目建成和投产后，随着公司生产能力的提高及技术实力的增强，公司的营业收入有望进一步增加，盈利能力也将获得提升。

总之，本次非公开发行完成后，公司资产负债率有所降低，盈利能力提高，竞争能力将得到提升，公司长期发展能力将大大增强。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

目前，智能移动通信终端搬迁扩产建设项目、国际智能电表计量终端与管理

系统项目和高端医疗电子设备及部件生产项目涉及的立项与环评手续均正在办理中。

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，募投项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的经济效益，为股东带来较好的回报。

本次募投项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

深圳长城开发科技股份有限公司董事会

二〇一二年十二月十九日