

广东汕头超声电子股份有限公司

(广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号)



非公开发行股票预案

二零一三年五月

特别提示

1、本次非公开发行面向符合中国证券监督管理委员会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构、合格境外机构投资者和其他投资者等不超过10名的特定对象。

2、本次非公开发行股票数量为不超过10500万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次非公开发行股票的发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价作相应调整。在区间范围内，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人（主承销商）协商确定最终发行数量。

3、本次非公开发行的定价基准日为公司第六届董事会第六次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即8.10元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

4、本次非公开发行募集资金将用于投资电容式触摸屏产业化建设项目和高性能特种覆铜板技术改造项目。

5、本次非公开发行方案已于2013年5月8日经公司第六届董事会第六次会议审议通过。根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需公司2013年度第一次临时股东大会审议批准并报中国证券监督管理委员会核准。

6、公司一直重视对投资者的持续回报，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。最近三年扣除分红后的未分配利润均用于公司主营业务。2012年7月10日公司2012年度第一次临时股东大会审议通过的现行有效的《公司章程》中，对公司的利润分配政策进行了更加明确的规定。关于公司分红情况及政策的详细情况请参见本预案“第六节 董事会关于公司分红情况的说明”。

目 录

目 录	3
第一节 释 义	5
第二节 发行概况	7
一、发行人基本情况	7
二、本次非公开发行的背景	7
三、本次非公开发行的目的	9
四、发行方案概要	9
五、本次发行是否构成关联交易	10
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	11
七、发行审批程序	11
第三节 董事会关于本次募集资金投资项目可行性分析	12
一、本次非公开发行募集资金使用计划	12
二、本次非公开发行募集资金投资项目的具体情况	12
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	23
一、本次发行对公司业务、资产、公司章程及股东结构、高管人员结构及业务结构的影响	23
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	24
三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	24
四、本次发行完成后，上市公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	24
五、本次非公开发行对公司负债情况的影响	24
第五节 本次股票发行相关的风险说明	25
一、产能消化风险	25
二、市场竞争风险	25
三、净资产收益率下降风险	25
四、经营管理风险	26
五、汇率风险	26
第六节 董事会关于公司分红情况的说明	27

一、公司现行股利分配政策	27
二、公司最近三年利润分配及未分配利润的使用情况	29
三、公司未来分红规划	29

第一节 释 义

在本预案中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、超声电子、本公司、公司	指	广东汕头超声电子股份有限公司
超声集团	指	汕头超声电子（集团）公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
董事会	指	广东汕头超声电子股份有限公司董事会
监事会	指	广东汕头超声电子股份有限公司监事会
股东大会	指	广东汕头超声电子股份有限公司股东大会
保荐人、主承销商	指	广发证券股份有限公司
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	广东汕头超声电子股份有限公司拟以非公开发行股票方式向特定对象发行股票
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
定价基准日	指	本次非公开发行股票董事会决议公告日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
触摸屏	指	英文为Touch Panel，英文缩写为TP。是一种通过触摸来实现信息输入的装置。按工作原理和输入介质来分类，主要有电阻式、电容式、红外线式和表面声波式等
电容式触摸屏	指	英文为Capacitive Touch Panel，英文缩写为CTP，是一种利用人体电流感应原理，通过侦测触点电容变化而实现触控输入操作的装置
触摸屏模组	指	由触摸感应传感器件、触摸屏控制器、连接件等元器件组成的电子器件
触摸感应传感器件	指	又称为触控感应器、触控感测器，英文译为Touch Sensor，一般是指镀有导电层的触控导电玻璃或薄膜
触摸屏控制器	指	用于驱动控制触摸屏的集成电路，即驱动/控制IC
覆铜板	指	是以木浆纸或玻纤布等作为增强材料，浸以树脂再单面或双面覆以铜箔，经压合而成的一种产品
TN	指	Twisted Nematic的英文缩写，中文译为扭曲向列型，是液晶显示器的一种，其中液晶在上下基板间的扭曲角度为90度
STN	指	Super Twisted Nematic的英文缩写，中文译为超扭曲向列型，是液晶显示器的一种，其中液晶在上下基板间的扭曲角度为180度到250度

CSTN	指	Color STN的缩写，指能实现彩色显示的超扭曲向列型液晶显示器，为STN的一种
液晶显示器模组	指	英文为Liquid Crystal Display Module，英文缩写为LCM，指将液晶显示器件、连接件、集成电路等结构件装配在一起的组件
DisplaySearch	指	一家全球领先的平板显示产业与产业链研究及市场调研机构，隶属于美国NPD全球市场研究集团

第二节 发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	中文名称：广东汕头超声电子股份有限公司
	英文名称：GUANGDONG GOWORLD CO.,LTD.
公司住所	广东省汕头市龙湖区龙江路 12 号
股票上市地	深圳证券交易所
股票代码	000823
股票简称	超声电子
法定代表人	李大淳
注册资本	44,043.60 万元
董事会秘书	陈东屏
证券事务代表	郑创文
电话号码	0754-88192281 83931133
传真号码	0754-83931233
电子信箱	csdz@gd-goworld.com
网 址	http://www.gd-goworld.com

二、本次非公开发行的背景

（一）行业发展背景

触摸屏（Touch Panel，简称 TP）起源于 20 世纪 70 年代，是搭载于显示器件上，利用手指或输入笔，通过触摸来实现信息输入的新型人机界面装置。随着人们对视觉及操作便利性的需求提升，以及技术的日渐成熟，触摸屏越来越频繁地出现在众多终端应用中，并逐渐成为各类产品的标准配置。人性化的触摸屏技术，使显示系统从一种输出终端变为同时具备输入输出功能的新型人机交互界面，不仅满足了消费者对电子信息产品在视觉与触觉等方面的需求，同时迎合了多媒体电子信息产品功能人性化的发展趋势，已广泛地应用于手机、平板电脑、数码电子、车载产品、家用电器、工控仪器等各种数字信息系统和电子消费终端，应用领域多样化，发展前景广阔。

触摸屏技术自问世以来已相继发展出表面声波式、红外线式、电阻式、电容式、电磁式、光学成像式等多种应用技术。其中，利用人体电流感应原理工作的

投射式电容触摸屏（即本文所指的电容屏），功能结构上由触控感应器（CTP Sensor）、保护盖板和驱动芯片（IC）等组成，从本质上真正具备了多点触控能力，同时具有多点触控灵敏、透光率高、使用寿命长等优异性能，它改变了显示系统只能用键盘、鼠标或使用笔尖触控的传统输入模式，让操作者可以直接利用手指触控技术，在显示屏幕进行轻触拖拽、图片缩放、翻页、滑动等人性化的输入操作，令操作更加便捷和人性化，为消费者带来了人机界面应用上的全新体验，受到市场普遍认可和青睐。在电容屏工艺提升、成本下降等技术要素的推动下，电容式触摸屏正加速替代电阻式触摸屏，成为触摸屏市场的主导技术。

覆铜板(即覆铜板层压板，英文全称 Copper Clad Laminate，简称 CCL)是以木浆纸或玻纤布等作为增强材料，浸以树脂再单面或双面覆以铜箔，经热压而成的一种产品，是电子产品“骨架”元件——印制电路板（简称印制电路板）的专用基板材料，被广泛应用于计算机信息、网络通讯、消费性电子产品、半导体封装、工业医疗、军工、汽车等领域。覆铜板自 20 世纪 40 年代实现产业化以来，在电子信息中下游产业拉动下快速成长，随着电子信息技术的迅猛发展，电子终端产品对印制电路板的功能化、集成化和环保化要求越来越强烈，其中无铅、无卤等环保型覆铜板的发展尤为迅速，成为中近期内行业的增长重心，具有较大的盈利空间和发展前景。

（二）公司经营背景

公司具有多年从事印制电路板、覆铜板、中小尺寸液晶平板显示及触控器件制造的经验，拥有不同的印制电路板、LCD 及覆铜板生产线，可接单的产品跨度大，产品适用性及个性化控制良好，具备 HDI 及高密度多层板、电阻式触控器件（RTP）、电容式触控器件（CTP）、高性能特种覆铜板的批量生产能力。公司是中国印制电路行业协会理事单位及中国光学光电子行业协会液晶分会常务理事单位，经积极开展自主创新和产业化推广，被国家工业和信息化部、商务部及广东省经信委等各级政府部门列为扶持对象，成为国内最早拥有电容式触控及高性能特种覆铜板技术生产能力的厂家之一。

近年来，公司积极开展电容式触控屏及高性能特种覆铜板产品技术开发，密切与高校及相关研究机构进行产学研战略合作，已开发并掌握了电容式触控屏及

高性能特种覆铜板的相关关键技术，并积累了一定业务基础和客户资源，实现了批量生产供货，与联想、天语、中兴等客户建立了稳定的合作关系。在中小尺寸方面，公司新款 SITOG-G 模组已经研发成功并小批量出货；中大尺寸方面，公司积极参与英特尔（中国）有限公司关于超极本触控屏项目合作开发项目，应邀参加英特尔超极本产业技术峰会，并被列入本次峰会超极本供应商目录，成为峰会推荐的超极本触控模组推荐厂商之一。目前公司正在抓紧推进相关产品的规模化生产，努力培育新的利润增长点，提高公司在主要业务领域的综合竞争实力。

综上，本公司拟通过本次非公开发行募集资金投资“电容式触摸屏产业化建设项目”及“高性能特种覆铜板技术改造项目”，大力推进公司电容式触控屏及高性能特种覆铜板的产业化和规模化，优化自身产品结构，提升公司的盈利能力和核心竞争力。

三、本次非公开发行的目的

进一步完善产业链、优化产品结构、提高整体竞争力是公司的核心目标。公司拟利用自身在印制电路板及 LCD 显示领域已有的优势，投建电容式触控屏及高性能特种覆铜板生产线，设计生产能力分别为年产 25 万平方米电容式触摸屏，以及年产 690 万平方米覆铜板及半固化片。

项目的实施将进一步提升公司电容屏和覆铜板的技术水平和产业规模，强化企业产业链地位和竞争力，优化产品结构、增大产业规模、提高赢利能力；项目的建设有着极大的经济效益和社会意义。

综上所述，本次发行募集资金投资项目的实施符合国家产业政策，将全面提升公司核心竞争力和盈利能力。

四、发行方案概要

公司本次非公开发行股票项目的发行方案概要如下：

股票类型：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行方式和发行时间：	本次发行采用向特定对象非公开发行的方式，公司将在中国证监会

	核准后六个月内选择适当时机向不超过十名特定对象发行股票。
发行对象:	本次非公开发行的发行对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构、合格境外机构投资者和其他投资者,发行对象不超过十名。本次发行股票全部采用现金认购方式。具体发行对象提请股东大会授权公司董事会确定。
定价基准日:	公司第六届董事会第六会议决议公告日【2013年5月9日】。
发行价格:	不低于董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价的90%,即8.10元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的,本次发行底价将进行相应调整。
发行数量:	不超过10500万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项,本次非公开发行的发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价作相应调整。在区间范围内,董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人(主承销商)协商确定最终发行数量。
募集资金数额	募集资金总额不超过85,000万元
认购方式	所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票
股票上市地:	深圳证券交易所
锁定期安排:	投资者认购的股票自本次非公开发行结束之日起12个月内不得转让。
本次募集资金用途:	募集资金将用于电容式触摸屏产业化建设项目和高性能特种覆铜板技术改造项目,两项目总投资为85,000万元,计划全部使用募集资金投入。
未分配利润的安排:	为兼顾新老股东的利益,本次非公开发行股票完成后,由公司新老股东共享本次非公开发行前的未分配利润。
本次发行决议的有效期:	本次非公开发行股票决议的有效期为本提案提交公司股东大会审议通过之日起一年内。

五、本次发行是否构成关联交易

本次发行中,公司控股股东超声集团将不参加认购,本次发行不构成关联交

易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至 2013 年 3 月 31 日，超声集团持有公司股份 17,164.23 万股，占公司总股本的比例为 38.97%，为公司控股股东。汕头市国资委为公司的实际控制人。按照本次非公开发行的数量上限测算，本次非公开发行完成后，超声集团持有的股份共占公司股本总额的比例不低于 31.47%，仍为公司的控股股东。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。本次发行完成后，超声集团仍为公司控股股东，公司控股权不会发生变化。

七、发行审批程序

依据《上市公司证券发行管理办法》，本发行方案已经获得 2013 年 5 月 8 日召开的公司第六届董事会第六次会议审议通过。本发行方案尚需公司 2013 年度第一次临时股东大会审议批准，并需报中国证监会核准后方可实施。

第三节 董事会关于本次募集资金投资项目可行性分析

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 85,000 万元。募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	计划使用募集资金
1	电容式触摸屏产业化建设项目	60,000.00	60,000.00
2	高性能特种覆铜板技术改造项目	25,000.00	25,000.00
合计		85,000.00	85,000.00

上述募集资金投资项目计划全部利用募集资金 85,000.00 万元。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的募集资金总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次非公开发行募集资金投资项目的具体情况

（一）电容式触摸屏产业化建设项目

1、项目概况

本项目计划投资 60,000 万元，公司自主研发的居于国际先进、国内领先水平的电容式触摸屏（以下简称电容屏或 CTP）制造技术，通过购置专用制造装备，在已有厂区预留场地上新建厂房和配套设施。项目的实施可进一步整合产业上下游资源，优化提升公司电容屏业务与技术，扩大产业规模，新增年产电容式触摸屏 25 万平方米的产能，以满足公司日益增长的订单需求和提升公司市场占有率。

2、项目投资构成

经测算，本项目总投资 60,000 万元，其中，固定资产投资 55,000 万元，铺

底流动资金 5,000 万元，具体构成情况如下：

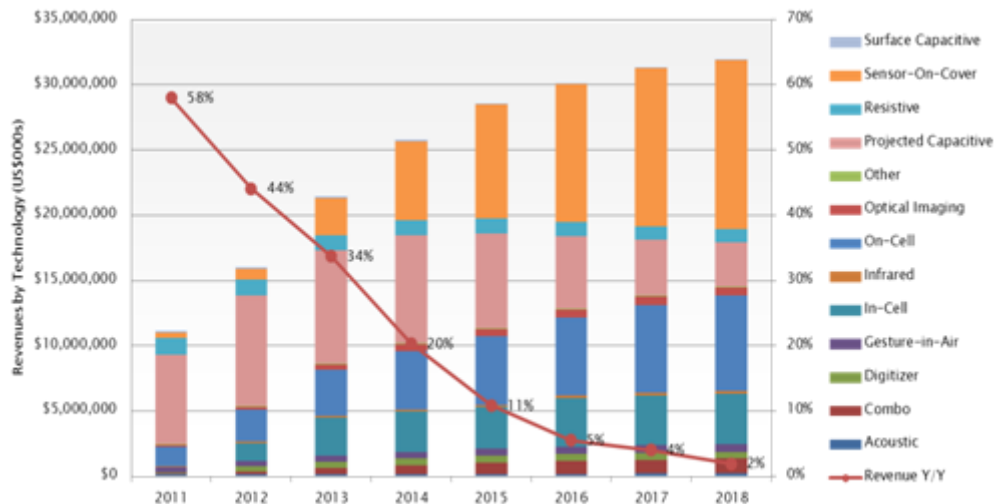
单位：万元

投资构成	投资金额	占总投资比例
固定资产投资	55,000.00	91.67%
其中： 建设工程费	12,000.00	20.00%
设备购置费	42,000.00	70.00%
环保投入费	1,000.00	1.67%
铺底流动资金	5,000.00	8.33%
合计	60,000.00	100.00%

3、项目市场前景

随着终端用户逐渐接受人性化的触控互动方式，触摸屏渗透率正大幅提升，由此形成了庞大的触摸屏市场。根据专业市场调研机构 DisplaySearch 统计，2012 年全球触摸屏营收将达 160 亿美元，预计 2018 年全球触摸屏营收将上升至 319 亿美元。其中电容式触摸屏因具有多点触控灵敏、透光率高、使用寿命长等优异性能，市场认可度不断提高，已占据了整个触摸屏市场份额的首位，未来几年电容屏市场将保持持续的高增长态势。

全球各类触摸屏市场规模预测



资料来源：DisplaySearch，2012，08

在具体应用方面，便携式移动电子设备将是触摸屏的最大应用领域。其中，手机是触摸屏的第一大应用领域，手机用触摸屏占据了整体触摸屏市场近一半的

出货金额,是触摸屏需求增长的主要动力。而在平板电脑、移动互联网设备(MID)、导航设备、多媒体视听设备等多个电子产品领域中,触摸屏的渗透率亦逐年提升,特别是平板电脑,在 iPad 的引领下,平板电脑触摸屏的市场份额将不断扩大,电容屏正迅速延伸到中大尺寸级的应用领域上,创造出新的市场增长点。iPhone、iPad 与电容屏的完美结合,对各类电子产品的触控技术升级起到了极佳的引导示范效应,电容屏的市场规模将持续扩大。

(1) 手机市场

苹果公司通过引入电容式触控(CTP)技术,使 iPhone 手机能够轻松自如地运用手指实现平移、伸展、旋转、翻页等独特操作,让消费者触摸屏手机有了更高的价值定位。未来手机市场对电容屏需求的驱动因素主要来自于手机市场规模的不断扩大和手机触控化进程加速。在大屏幕智能手机、可视化 3G 手机等新产品的刺激下,全球手机需求量仍将保持增长势头,根据调研机构 IDC 预计,2013 年全球智能手机销量近 10 亿部,其中我国销量就超过 3 亿部。由于触控模式已成为手机必备的设计要素,触摸屏手机占据全球手机出货量的比重将不断提升。在全球手机轻薄化和触控化进程的推动下,电容屏成为各大厂商近期推出的旗舰智能手机的标准配置,为电容屏提供长久的发展动力,预计手机用电容屏出货量在 2012-2015 年的复合增速为 37%。

(2) 平板电脑市场

未来几年,电容屏需求的另一主要增长动力将来自于平板电脑市场。平板电脑是一种集成了笔记本电脑、手机、游戏机、电子书、数码相框等多种电子设备功能特性的便携式个人电脑。2010 年 4 月,苹果公司推出 iPad 平板电脑,销售空前火爆,到 2010 年底,3 个季度就售出 1480 万台,部分地区甚至出现脱销现象,随之激发了三星、戴尔、惠普、东芝、摩托罗拉、华硕等众多厂商积极推出各自的平板电脑产品,并借鉴 iPad 的中大尺寸电容式触摸屏设计风格,为用户提供更流畅触控操作和更舒适阅读体验的人机界面,使平板电脑更显轻薄便携、节能耐用及高画质。平板电脑即将成为个人休闲娱乐、商务办公的综合核心硬件,各大 PC 厂商都不敢忽视此应用领域市场。

平板电脑市场新品不断涌现(以 7-10.1 英寸为主流)

品牌	产品	推出时间	尺寸	平台
苹果	iPad	2010.2Q	9.7"	iOS
	iPad mini	2012.4Q	7.8"	iOS
三星	Galaxy Table	2010.4Q	7.0"	Android
	Galaxy Tab 10.1	2011.1Q	10.1"	Android
东芝	SmartPad	2010.4Q	10.1"	Android
惠普	Slate	2010.4Q	8.9"	Windows 7
	TouchPad	2011.2Q	9.7"	WebOS
RIM	Playbook	2011.1Q	7.0"	QNX
摩托罗拉	Xoom	2011.1Q	10.1"	Android
思科	Cius	2011.1Q	7.0"	Android
戴尔	Streak	2010.4Q	5"	Android
	Streak 7	2011.1Q	7.0"	Android
联想	LePad	2011.1Q	10.1"	Android
华硕	EeePad MeMo	2011.2Q	7.0"	Android
	EP121	2011.1Q	12"	Windows 7
宏达电	Flyer	2011.2Q	7.0"	Android
中兴	V9 (Light Tab)	2011.1Q	7.0"	Android
爱国者	N700	2011.1Q	7.0"	Android
海信	iTV	2011.4Q	7-10.1"	Android

资料来源：各公司，超声电子整理

iPad 的热销，让配备电容屏的平板电脑成为继上网本后，个人电脑领域新的热点。在 iPad 和类 iPad 的推动下，平板电脑正成为越来越多消费者喜爱的便携式多媒体娱乐终端，未来几年有望保持高速增长态势，根据 WitsView 统计，2012 年全球平板电脑出货量达 1.4 亿台，年增长率达 91%；DisplaySearch 预计 2013 年出货可上冲 2.4 亿台，2016 年可达 2.61 亿台。

由于消费者对于更薄、更轻、更低成本的触摸屏和相关设备的需求正在快速成长，尤其是随着较大尺寸屏幕终端产品如平板电脑市场需求的良好增长态势，有望带动了中大尺寸 OGS 电容屏出货量的快速增长，据 Gartner 预计，未来几年全球中大尺寸电容屏出货量年均增长率将达到 71%。类似于 iPad 的新型消费电子产品将不断涌现，从而为电容式触摸屏应用带来更为广阔的市场空间。

(3) 车载应用

2012 年全球新登记汽车数量达 6800 万辆，而据中国汽车工业协会的报告显示，2012 年我国汽车生产量和销售量分别为 1927.18 万辆和 1930.64 万辆，已成为全球最大汽车消费市场，在刚性需求和节能车型换车潮推动下，预计 2013 年

我国汽车市场总需求将达 2080 万辆，庞大的汽车产业为车载液晶显示器件企业提供了可观的商机。市场研究机构 IHS iSuppli 公司预测从 2012 年到 2016 年车载显示器的市场规模将激增 89%，根据市调机构 DisplaySearch 预估，到 2015 年全球车载显示器产业规模将成长到 24 亿美元，产量达 2.31 亿台。其中，以尺寸大于 4 英寸的中大尺寸显示器产品成长性最为强劲。随着移动电视、多媒体影音娱乐和卫星导航定位系统 (GPS) 在汽车上的普及化，触控面板在车内显示器 (Car Monitor Display) 的应用也愈来愈普遍。据市场调研机构 Strategy Analytics 预测，2015 年车载语音和触摸屏市场规模将达到 29 亿美元。

4、项目实施的必要性和可行性分析

(1) 项目实施的必要性

公司拥有先进的电容式触摸屏专利技术，并在生产实践中研究形成了自有的核心制造技术，实现了向联想、天语、中兴、海信、康佳等著名厂商进行批量供货。本项目的建设实施，可扩大公司在高端触摸屏产品领域的生产产能，优化公司产品结构和业务布局，全面提升公司的综合竞争实力，是公司可持续发展的迫切需要和必然要求。

① 可提高公司电容式触摸屏产品的生产规模，满足电容屏产品客户订单增长需求。

在苹果 iPhone、iPad 等智能终端的带动下，电容式触摸屏已强势进入各类终端应用市场，其普及程度也不断提高。2010 年 1 月，联想公司推出了以新型智能手机 Lephone (乐 Phone) 为代表的移动新产品，其产品所使用的电容式触摸屏由超声电子独家供应。除手机厂商外，移动互联网设备 (MID)、电子书、车机工控、游戏机等众多应用领域厂商纷纷从使用电阻屏转换为使用电容屏，并有多款机型推出面市，电容屏市场需求不断扩大，公司现有电容屏生产能力已难以满足客户快速增长的订单需求。本项目的建成投产可扩大公司电容屏产品生产产能，满足下游厂商以及终端用户对不同尺寸类别电容屏产品的需求。

② 可迎合客户对电容屏应用及不同技术方案需求，增强公司技术实力。

中小尺寸平板显示产业讲求个性化服务，由于产品种类多、新的应用领域层出不穷，随着触摸屏技术持续提升，以及下游终端对轻、薄和更低成本等的追求，

终端客户对器件制造商的设计与配套生产能力要求愈来愈高。近年来公司专注于电容屏产品的技术研究和产品开发，目前公司电容屏结构设计方案已从最早单一的双片玻璃贴合式，逐渐拓展到包括单片玻璃式等不同技术方案，全面掌握了小尺寸和中大尺寸电容屏各项核心关键技术，可满足客户多样化的定制服务。

本项目建成投产后，公司可依托专业的电容屏产业资源，内部整合产品设计、触控感应器（CTP Sensor）面板及模组制造、软件开发等一系列技术资源与平台，更为自主、便利地监控产品生产全过程，提高工艺水平，确保产品质量，为用户提供更优更合适的电容屏产品方案。

③ 是公司抢占市场先机，推进电容屏产业发展的必然要求。

尽管公司通过前期的电容屏技改项目暂时缓解了短期的订单压力，但随着需求的大幅增长，供不应求的市场状况近期将更趋明显，以公司现有的生产能力和资源配备，难以满足客户快速增长的订单需求和公司电容屏产业长期发展的战略布局。鉴于电容屏行业是触摸屏市场的未来发展方向，处于景气上升周期，本项目的实施投产，有利于公司实现产品结构调整，在短时间内大幅提高电容屏市场占有率；同时又能参与产业竞争，推动我国平板显示产业的结构升级。

（2）项目实施的可行性

① 公司进行了多年的技术和市场积累，已掌握项目实施的核心技术。

公司是中国光学光电子行业协会液晶分会常务理事单位，拥有二十年的行业经验和强大的科研实力，技术储备充足。公司经自行研究创新已掌握了高精密图形光刻、材料匹配、硬件/软件设计等电容式触摸屏核心关键技术，并形成了一套完整、先进可靠的生产作业规范体系，具有扎实的技术基础。公司已成功批量生产中小尺寸电容屏模组，并配套用于联想乐 Phone 手机等众多品牌终端产品中，量产技术经验丰富，有效地保证了项目技术的先进性与可靠性，技术上完全可行。

② 公司拥有完善的供应链和销售体系，能够支持项目实施。

公司在平板显示行业积累了丰富的行业资源，市场开拓能力较强，构建了完善的供应链和销售网络，项目的原辅材料和制造装备采购渠道通畅，企业的市场品牌知名度高，具有良好的市场实施基础。经过近年来的市场开拓，公司已与国

内知名品牌企业建立了良好的合作关系，积累了一定的优质客户资源，产品订单需求旺盛，项目达产后的产能消化能力较强。

③ 项目符合国家环保、节能和安全的相关规定，具有显著的经济效益和社会效益。

电容式触摸屏与传统触控产品相比，可实现多指触控操作且具有更高的流畅性、透光率、使用寿命等优点，非常符合电子信息产品时尚化、个性化的发展需要，已成为智能手机、平板电脑等各类高端电子产品的必备显示部件，多次被列入国家和广东省的产业发展计划，属国家战略性新兴产业、广东省高端新型电子信息产业中的“新型显示”产品领域。符合国家产业政策和发展规划的相关规定，具有显著的经济效益和社会效益。

项目所占用的主要能源资源不会影响当地的国计民生和地方经济的可持续发展；项目建成实施后生产过程产生的少量污染物采取严格而成熟的防治和处理措施，满足环境保护要求。

5、项目投资效益情况

项目达产年可实现销售收入 12.46 亿元、利润总额 15577 万元，税前内部收益率 19.03%；项目税前静态投资回收期（不含基建期）5.51 年，税后静态投资回收期（不含基建期）6.87 年。

6、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等报批事项情况

项目将在汕头龙湖区万吉工业区超声电子工业园内实施，该项目已在广东省发展和改革委员会完成备案工作（备案证项目编号 110500405929010），并完成相关环评工作。

（二）高性能特种覆铜板技术改造项目

1、项目概况

本项目计划投资 25,000 万元，通过在厂区预留场地上增建厂房和购置相关仪器设备对覆铜板生产线进行升级扩建，新增年产 690 万平方米覆铜板及半固化片的生产能力，大幅优化提升公司无铅、无卤、高 Tg（玻璃化转换温度）、高频、高导热等高性能特种覆铜板产品生产产能，进一步增强公司在覆铜板业务市场的

综合竞争力。

2、项目投资构成

本项目计划总投资 25,000 万元，其中，固定资产投资 22,000 万元，铺底流动资金 3,000 万元。

单位：万元

项目名称	投资金额		占总投资比例 (%)
	合计(万元)	外汇(万美元)	
固定资产投资	22,000.00	-	88.00
其中： 建筑工程费	9,200.00	-	36.80
设备购置费	11,400.00	1,464.00	45.60
环保投入费	500.00	-	2.00
工具器具及生产家俱购置费	480.00	-	1.92
其他工程和费用	420.00	-	1.68
铺底流动资金	3,000.00	-	12.00
总投资	25,000.00	1,464.00	100.00
总投资	25,000.00	1,255.00	100.00

3、项目市场前景

覆铜板产品作为印制电路板的专用基材，其市场需求状况与印制电路板产业的发展息息相关。根据 IPC 在 2012 年 7 月作出的分析预测，2012 年全球印制电路板增长率达到 3.3%；预计从 2011 至 2016 年，全球刚性印制电路板的年均增长率将达到 5.6%以上，其中 HDI 板的增长率将达到 8.2%、IC 载板将达到 6.5%、多层板将达到 4.1%。这将为覆铜板产品特别是超薄、无铅、无卤、高 Tg、高频等高性能特种覆铜板提供广阔的市场需求空间。

在我国电子行业火爆增长的拉动下，欧、美、日、台等发达国家和地区的印制电路板产业自 2000 年开始大量向国内转移，有效推动了我国印制电路板产业的发展，2000 年至 2011 年间，我国印制电路板产业年均复合增长率达到 22.6%，增长速度在世界排名第一；而我国印制电路板产值占全球总产比例也由 2000 年的 8.1%快速提高到 2011 年的 39.8%。预计至 2016 年，我国印制电路板产值将达到 330 亿美元，占全球比重将达到 45.9%；2011~2016 年我国印制电路板产业年均复合增长率将可达到约 8.5%的快速水平，覆铜板行业市场需求空间巨大。

(1) 环保型材料市场发展迅猛

自 2008 年年初以来，在国际大厂的无卤时间表的推动下，电子行业要求无卤的呼声更加强劲，绿色和平组织每季度都会推出新的绿色电子排名。索尼、东芝、诺基亚、苹果等众多电子整机巨头对无卤板材的要求已变得越来越强烈，环保产品技术已成为关乎企业未来生死存亡的关键技术。据 Prismark 的预测，2011-2016 年无卤 FR4 板复合增长率最高，为 21.5%，发展前景广阔。**(2) IC 载板增长速度不容忽视**

受 2008 年金融危机影响，欧美印制电路板企业的盈利能力大幅下降，因此欧美原本残留的高端产品产能也开始向我国转移，我国印制电路板行业高端、低端的产值占全球产能的比例仍将继续上升，预计 2016 年将占全球印制电路板产值的 45.9%，达到 330 亿美元。其中，以 IC 载板增长最为明显，国内 IC 载板产值预计到 2014 年将达到 9 亿美元。综观全球 IC 载板产值，2011 年为 86 亿美元，2016 年预计可达到 118 亿美元，从目前日韩、台湾的产能向我国逐步转移的趋势分析，我国 IC 载板的产值在未来很长一段时间可处于快速增长的状态。

(3) 高导热金属基板及覆铜板成为新的热点

根据 LEDinside 研究报告，2013 年全球 LED 产值将达 124 亿美元，相较 2012 年成长 12%，主要成长亮点来自于手持式装置与 LED 照明产品的相关需求。同时，在 2013~2015 年期间，全球将迎来 LED 户外照明的换装潮，其中，以亚太的中国、日本、台湾最为积极，在政策推动下，LEDinside 分析全球户外照明于 2013 年产值成长率会达到 46%以上，由 LED 成本单价必将持续下跌，因此对应出货量将会出现翻翻增长的局面，因此，LED 照明必须的组将高导热金属基板未来几年也将进入爆发式的增长，从照明在人类社会的普及程度看，普遍预测高导热金属基板未来会形成一个与现有双面的 CEM 加 FR4 同等规模的产业。

(4) 汽车用覆铜板材料概况

中国汽车行业快速发展，2011 年中国汽车产量超过 1850 万辆，居世界第一，预计 2012 年中国汽车产销均可达到 1900 万辆左右，而国产自主品牌车的增长速度将维持在 40%以上。汽车用印制电路板可靠性作为整车可靠性保证一部分，对

产品质量和性能的要求非常严格，汽车用印制电路板产品多采用特殊性能材料（如高 Tg 材料、耐 CAF（压缩石棉纤维）材料、厚铜材料以及陶瓷材料等）进行制作，性能测试一般也有专门要求。汽车电子产品首先必须满足汽车作为一个交通工具所必须具备的特征，对温度、气候、电压波动、电磁干扰、震动等适应能力要求更高，这对汽车用覆铜板材料提出更高的要求，同时也带来新的产品市场。

4、项目实施的必要性和可行性分析

（1）项目实施的必要性

① 项目的实施达产后将大幅扩大公司高性能特种覆铜板的生产产能，满足市场日益扩大的产品需求。

2006 年我国覆铜板行业产量产值均已跃居世界第一位，2012 年更是继续保持了产量占全球 76.6%、产值占 74.3% 的遥遥领先规模优势，未来仍将保持快速发展态势。项目实施达产后公司的高性能特种覆铜板的生产能力可得到较大提高，扩大的产能规模有利于公司满足市场产品需求，提高产品市场占有率和行业地位。

② 项目的实施有利于公司提高改善产品结构，提高公司综合技术水平和核心竞争力。

项目的实施将切实提高公司高性能覆铜板的技术水平、优化产品结构、增大产业规模、提高赢利能力；并为公司进一步研究开发下一代平板显示技术及印制电路板技术构筑技术开发平台，为公司的持续升级发展打下坚实的技术和业务基础。

③ 项目的实施将可直接提高我国覆铜板行业高档次产品生产能力，推动国内覆铜板产业结构优化升级。

当前全球最先进的覆铜板产业技术主要掌握在欧美日等发达国家手中，我国覆铜板厂家的主营产品基本上是以厚板和常规薄板等低附加值产品为主，企业规模普遍偏小、技术含量低。虽已有个别厂家实现了无卤、无铅、高频、超薄等高性能特种产品的产业化应用，但国内高档次电子整机产品和高端印制电路板所需配套的绝大部分高性能覆铜板目前仍须通过进口解决，行业整体上仍呈现出显著的“大而不强”特点。公司通过实施“高性能特种覆铜板技术改造项目”，大力发

展无铅、无卤、高频、超薄等高性能特种覆铜板产品，对公司未来的持续发展更具有战略性意义。同时符合我国有效提升覆铜板产业竞争力，加快从电子信息大国向电子信息强国转变的产业升级需要。

(2) 项目实施的可行性

①项目产品属于国家产业政策鼓励发展、重点发展的领域，项目实施具有政策保障。

为鼓励产业升级，国家发展改革委员会与工业和信息化部于 2009 年 9 月联合印发了《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》，明确将“环保型高性能覆铜板”、“特殊功能覆铜板”等覆铜板新产品列为国家实施《电子信息产业调整和振兴规划》的重点发展领域之一。项目计划投产的无铅、无卤、高频等高性能特种覆铜板产品，符合行业技术发展方向，具有广阔市场需求前景。

②公司已实现项目产品的批量试投产，项目实施具有技术保障。

公司从事覆铜板产品的研究和生产经营已有十多年的行业经验，拥有一支高素质的产品研发团队。目前，公司已掌握项目生产的关键技术，并在现有生产线上实现了高性能特种覆铜板产品的批量试投产，项目技术成熟，技术来源有保障。

③公司已打造出一支成熟稳定的生产管理和营销人才队伍，构筑了良好的原辅材料供应渠道，形成了稳固的客户市场资源。项目实施具有人员和市场保障。

5、项目投资效益情况

项目达产年可实现销售收入 52992 万元、利润总额 5368 万元，税前内部收益率 12.10%；项目税前静态投资回收期（不含基建期）7.98 年，税后静态投资回收期（不含基建期）9.05 年。

6、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等报批事项情况

项目将在汕头龙湖区万吉工业区超声电子工业园内实施，该项目已完成在广东省经济贸易委员会的备案工作（备案证项目编号 1105140611000519），并完成相关环评工作。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务、资产、公司章程及股东结构、高管人员结构及业务结构的影响

（一）本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划

本次发行完成后，公司不存在业务和资产的整合计划。

（二）对公司章程的影响

本次发行完成后，公司股本相应增加，公司将按照发行的实际情况完成对《公司章程》中与股本有关的条款进行修改，并办理工商变更登记。截至本预案出具日，公司尚无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）对股东结构的影响

本次发行完成后，公司将增加不超过 10500 万股的有限售条件流通股。但本次发行不会导致公司实际控制权发生变化，发行后公司现控股股东超声集团仍然保持控股地位。

（四）对高管人员结构的影响

截至本预案出具日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行完成后，不会对高级管理人员结构造成重大影响。

（五）对业务结构的影响

本次发行完成后，公司将在原有产品结构的基础上提升电容式触摸屏及高性能特种覆铜板的业务规模，实现公司在上述两个领域的技术突破和产品升级。本次发行有利于提升公司在电容式触摸屏及高性能特种覆铜板领域的竞争力，为进一步提高公司技术研发、创新及转化能力构筑技术和市场平台，从而在较大程度上提升公司的核心竞争力。本次发行前后，公司的主营业务不会发生变化。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后，公司总资产、净资产将相应增加，资产负债率将有所下降，财务结构更加合理。

本次发行完成后，公司的产品结构尤其是电容式触摸屏及高性能特种覆铜板产品结构更加丰富，产品技术含量和市场影响力将进一步提高。公司在业内的品牌知名度和整体盈利能力将得到较大提升。

本次发行对公司的现金流量没有负面影响，募集资金投资项目实施会导致公司投资性现金流出增加，项目达产后会增加公司经营活动现金流量。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系不会发生变化。

公司目前与控股股东超声集团之间不存在同业竞争，也不会因为本次发行形成新的同业竞争。

四、本次发行完成后，上市公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，也不存在公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

五、本次非公开发行对公司负债情况的影响

截至 2013 年 3 月 31 日，公司的资产负债率（合并）为 37.39%。本次发行后公司的资产负债率将有所降低，财务结构更加合理。本次发行后公司的资产负债水平将保持在合理的范围内。

本次发行不存在导致公司负债比例过低或过高、财务成本不合理的情况。

第五节 本次股票发行相关的风险说明

一、产能消化风险

本公司投资建设电容式触摸屏产业化建设项目及高性能特种覆铜板技术改造项目，旨在进一步扩大电容式触摸屏及高性能特种覆铜板的生产能力，提升公司电容式触摸屏及高性能特种覆铜板新产品开发、工艺技术创新的能力，为公司未来在触控显示及覆铜板领域发展提供技术支持。虽然，公司前期的研发与项目的可行性已经充分论证，但项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素，若项目完成后市场情况发生较大变化，产品销售数量、销售价格达不到预期水平，都有可能影响项目的投资效益，进而影响公司的经营业绩。

二、市场竞争风险

电容式触摸屏在国内处于起步阶段，但在日本、韩国、台湾等行业发达国家或地区先进企业的推动，加上国内相对低廉的制造成本，吸引了全球众多平板显示厂商向我国集结转移，有效促进了国内相关产业的发展，但同时也加剧了行业的竞争，东亚地区以宸鸿、胜华为代表的台资厂商拥有一定的技术优势，将对公司构成较大的竞争压力；而高性能特种覆铜板属于高新产品，市场需求前景广阔，且本公司作为国内印制电路板行业龙头企业，具有雄厚的内部市场需求基础，项目市场风险较小；因此，如果公司不能继续保持竞争优势，加快发展，则公司的行业优势地位有可能出现下滑。

三、净资产收益率下降风险

本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将大幅提高，但在项目建设期及投产初期，募集资金投资项目对公司的业绩增长贡献较小，短期内利润增长幅度将小于净资产的增长幅度，存在净资产收益率下降的风险。随着募集资金投资项目的实施，预计公司每股收益将得到提高，净资产收益率也将逐渐提高。

四、经营管理风险

本次非公开发行完成后，公司资产规模得到扩大，将对公司组织架构、经营管理、人才引进及员工素质提出更高要求，公司存在规模扩张引致的管理风险。尽管公司已建立较为规范的管理制度，生产经营也运转良好，但随着公司募集资金投资项目的实施，公司的经营决策和风险控制的难度将进一步增加，对公司经理层的管理水平也提出了更高的要求，因此，公司存在一定的经营管理风险。

五、汇率风险

公司主要原辅材料、关键设备等均需进口，而部分产品则需要出口海外市场，所涉及的人民币汇率政策的变化和国际外汇市场的波动将影响项目的经营业绩和财务状况，公司面临一定的汇率波动风险。

第六节 董事会关于公司分红情况的说明

一、公司现行股利分配政策

经2012年7月10日公司2012年度第一次临时股东大会审议通过的现行有效的《公司章程》中，对公司的利润分配政策规定如下：

第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百五十四条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十五条 公司应实施积极的利润分配办法，确保投资者的合理投资回报。

公司至少每三年对已实施的《未来三年分红规划》执行情况进行一次评估，

根据公司经营状况、股东（特别是中、小投资者）、独立董事的意见，对公司正在实施中的股利分配政策作出适当且必要的修改，并制定新的《未来三年分红规划》，提交股东大会审议表决。

监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，可以根据公司资金需求状况进行中期分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会根据经营发展需要，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定及提出年度利润分配预案，并提交股东大会进行表决。如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。对于年度盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东均有权向公司提出利润分配政策相关的提案。公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分听取和考虑股东（特别是中、小投资者）、独立董事的意见。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化而需要调整利润分配政策的，调整利润分配政策应以保护股东权益为出发点，详细论证和说明调整的原因，由公司董事会提交议案并经股东大会审议通过。

如对前述公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、公司最近三年利润分配及未分配利润的使用情况

最近三年现金分红情况：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	归属于母公司净利润	占归属于母公司净利润的比率（%）
2010年	44,043,600.00	161,622,749.38	27.25%
2011年	52,852,320.00	181,940,882.60	29.05%
2012年	52,852,320.00	187,208,269.34	28.23%

最近三年公司以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均净利润的84.64%。

最近三年当年实现利润扣除现金分红后未分配利润的使用情况：

公司2010年度实现归属于母公司净利润16,162.27万元，当年现金分红4,404.36万元。2010年当年剩余未分配利润主要投向公司覆铜板业务生产技术改造项目、印制板业务环保设施等工程项目。

公司2011年度实现归属于母公司净利润18,194.09万元，当年现金分红5,285.23万元。2011年当年剩余未分配利润主要投向印制板业务、液晶显示器业务生产技术改造项目，以及先期垫支启动电容式触摸屏产业化建设项目。

公司2012年度实现归属于母公司净利润18,720.83万元，根据分配方案，现金分红5,285.23万元（该分配方案尚未实施）。2012年当年剩余未分配利润主要用于先期垫支电容式触摸屏产业化建设项目及补充流动资金。

三、公司未来分红规划

公司未来仍将保持持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长期发展。围绕提高公司利润分配政策的透明度和持续性，使股利分配更加切合投资者预期和公司经营发展实际需要，切实提升对公司股东的回报。

2012年7月10日召开2012年第一次临时股东大会审议通过《广东汕头超声电

子股份有限公司未来三年分红规划（2012-2014年）》。公司未来三年（2012-2014年）的具体分红规划如下：

1、公司应实施积极的利润分配办法，确保投资者的合理投资回报。

2、公司采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利，可以根据公司资金需求状况进行中期分配。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，2012-2014年每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之十，且需遵循最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的原则。

3、公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出年度利润分配预案，并提交股东大会进行表决。如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。对于年度盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

广东汕头超声电子股份有限公司董事会

二〇一三年五月八日