

# 江苏澳洋顺昌股份有限公司关于非公开发行股票

## 股票募集资金运用的可行性分析报告

为提升公司核心竞争力,增强公司盈利能力,江苏澳洋顺昌股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”)拟向特定对象非公开发行股票筹集资金,用于蓝宝石图形产业化项目建设。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下:

### 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过人民币 91,000 万元,扣除发行费用后,将全部投入如下项目:

单位:万元

项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
蓝宝石图形产业化项目	105,910.10	91,000

在本次非公开发行股票募集资金到位前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,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,若本次发行实际募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入金额,则不足部分由公司自筹资金解决。

### 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

#### (一) 项目基本情况

蓝宝石图形产业化项目的实施主体为公司子公司江苏澳洋顺昌集成电路股份有限公司。项目投资总额为 105,910.10 万元,其中主要包括设备投资 83,226.00 万元、建筑工程费用 8,580.00 万元、土地费用 2,991.23 万元、铺底流动资金 6,522.57 万元等,计划形成 600 万片/年 4 寸图形化蓝宝石衬底产品的生产能力,建成涵盖晶棒切、磨、抛及平片蓝宝石衬底图形化的一体化生产线。

衬底作为外延生长的基板,是 LED 外延片及芯片行业的主要原材料。蓝宝石是目前 LED 行业中应用最为广泛的衬底材料。蓝宝石晶棒经过切割、打磨、抛光等一系列过程后可生产出平片蓝宝石衬底,之后在平片蓝宝石衬底表面进行

刻蚀等处理，即可制作出具有周期性细微结构图形的图形化蓝宝石衬底。相对于平片蓝宝石衬底而言，图形化衬底可以提高 LED 光提取率、延长 LED 寿命。

## **（二）项目建设必要性及发展前景**

### **1、产业政策支持，行业前景可期**

发展 LED 产业是国家实施节能环保战略的重要方式，因此国家也出台了一系列规划及政策以促进产业发展，如 2009 年 4 月实施的“十城万盏”半导体照明应用试点工程、2013 年 2 月国家六部委联合发布的《半导体照明节能产业规划》及 2017 年 7 月国家发改委等十三个部门联合印发的《半导体照明产业“十三五”发展规划》。

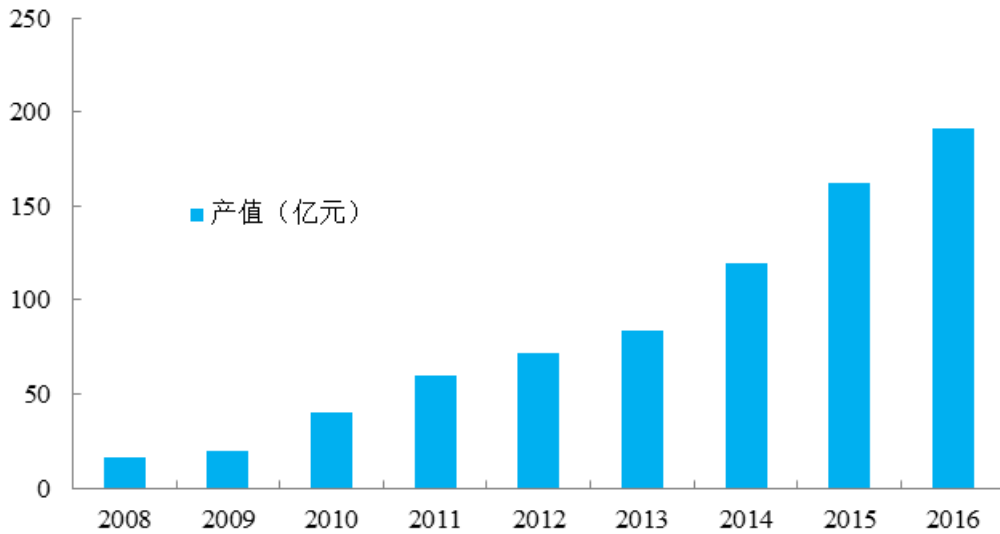
2017 年 7 月 30 日，国家发改委等十三个部门联合印发《半导体照明产业“十三五”发展规划》，该规划指出，要积极引导、鼓励 LED 照明企业兼并重组，做大做强，培育具有国际竞争力的龙头企业。到 2020 年，我国半导体照明关键技术要不断实现突破，产品质量不断提高，产品结构持续优化，产业规模稳步扩大，产业集中度逐步提高，形成万亿以上的整体产值，培育 1 家以上销售额突破 100 亿元的 LED 照明企业，培育 1~2 个国际知名品牌，10 个左右国内知名品牌。推动 OLED 照明产品实现一定规模应用，市场环境更加规范，为从半导体照明产业大国发展为强国奠定坚实基础。

在上述规划及政策中，《半导体照明产业“十三五”发展规划》明确提出了 LED 产业的发展目标，要积极引导、鼓励 LED 照明企业兼并重组，做大做强，形成万亿以上的整体产值。由此可见，在国家政策的促进下，LED 行业将加速发展，市场前景广阔。

### **2、市场需求旺盛，拉动蓝宝石衬底发展**

在国家产业政策的支持下，LED 行业技术、工艺日渐成熟，在应用领域的渗透率日益提升，行业规模日益扩大。根据国家半导体照明工程研发及产业联盟产业研究院报告数据，2014 年-2016 年，我国 LED 产业规模由 3,507 亿元增长至 5,216 亿元，年均复合增长率为 21.96%。作为蓝宝石衬底直接下游的 LED 外延片及芯片行业也随之快速发展，2016 年产值达 191 亿元，同比增长 17.80%。

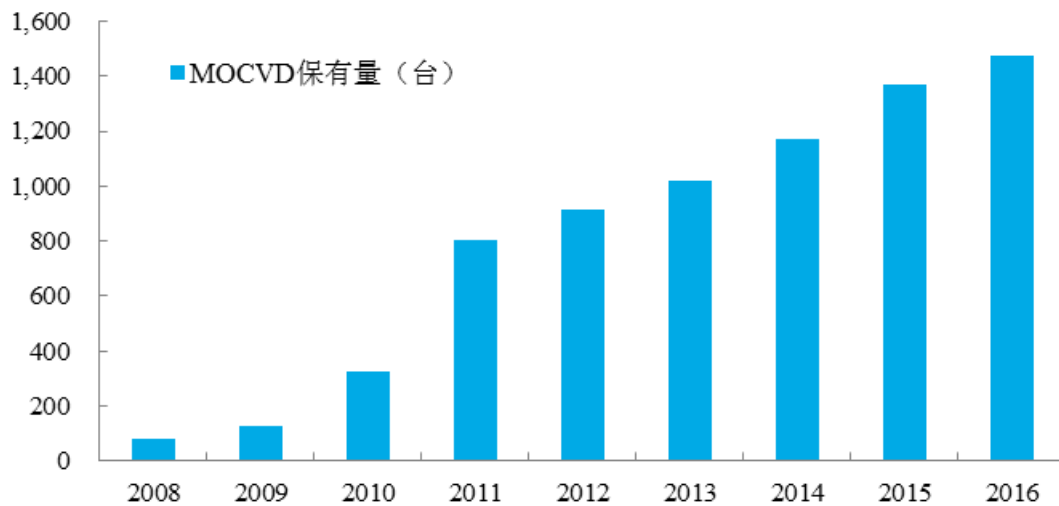
## 2008-2016年中国LED芯片产值



数据来源：高工 LED 产业研究所

LED 外延片及芯片行业产值不断增长，其核心设备 MOCVD 的保有量也持续增加，2016 年达到 1,472 台。

## 2008-2016年中国MOCVD设备保有量



数据来源：高工 LED 产业研究所

LED 芯片产值及行业 MOCVD 保有量的持续增加，为蓝宝石衬底产品带来了旺盛的需求。我国 LED 外延片及芯片产业不断发展，凭借规模和成本优势，将逐渐承接台湾等地区相关产业转移。上述因素，将进一步增加蓝宝石衬底的需求。

### 3、公司具备了项目运作的基础

本次募投项目包括晶棒切、磨、抛环节及平片衬底图形化环节，最终产品为图形化蓝宝石衬底。截至目前，公司 LED 外延片及芯片业务发展较快，已形成了较强的市场竞争力。在发展 LED 外延片及芯片业务的同时，公司积极进行图形化蓝宝石衬底业务开展的准备工作，对晶棒切、磨、抛工艺及平片衬底图形化工艺进行了深入的学习和了解，并积累了核心环节平片蓝宝石衬底图形化的产业化基础，形成了约 10 万片/年（4 寸）的图形化蓝宝石衬底产能，为本次募集资金投资项目的顺利实施奠定了良好的基础。

#### **4、完善产业链布局，提高综合竞争力**

截至目前，公司 LED 外延片及芯片业务发展较快，已形成了较强的市场竞争力。本次非公开发行募投项目的实施，将打通上游的材料环节，完善公司在 LED 产业链中“衬底+外延片+芯片”的业务布局，提升公司在 LED 领域的综合实力。

产业链的延伸一方面可以保证公司目前 LED 外延片和芯片业务的材料供应及其品质，并在一定程度上降低整体成本，另一方面可以丰富公司产品结构，新增盈利增长点，提高公司的整体盈利能力和抗风险能力。

#### **（三）项目建设内容**

本项目将建设厂房、综合楼及公共辅助设施等，共计建筑面积约 30,000.00 平方米。项目建成之后，公司将拥有设备先进、生产效率突出，涵盖晶棒切、磨、抛及平片蓝宝石衬底图形化的一体化生产线。

本项目建设期为 24 个月，项目建成并达产后，将形成年产图形化蓝宝石衬底 600 万片（4 寸）的生产能力。

目前公司 LED 外延片及芯片业务进展顺利，根据公司规模，预计两年内将达到 1,650 万片（折合 4 寸约 400 万片）的产能。本项目生产的图形化蓝宝石衬底将优先满足公司 LED 外延片及芯片生产需要，剩余部分对外出售。

#### **（四）项目投资规模**

本项目投资总额为 105,910.10 万元，其中 8,580 万元拟用于工程建设，83,226.00 万元拟用于购置设备，6,522.57 万元拟用作铺底流动资金。

#### **（五）项目选址、立项及环评情况**

本项目位于淮安市清河区珠海路南侧、飞耀路东侧，地理位置优越，具备便

利的交通以及良好的配套基础设施。2016年8月，江苏澳洋顺昌集成电路股份有限公司与淮安市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，取得土地面积161.40亩。

目前，本项目的立项已完成，环评工作正在办理过程中。

### **（六）项目效益分析**

本项目建设期为24个月。项目建成达产后，预计正常年销售收入79,487.18万元，税后利润为11,428.05万元。税后财务内部收益率为13.45%，投资回收期为5.30年，项目具有良好的经济效益。

## **三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次非公开发行完成及募集资金投资项目实施后，公司的图形化蓝宝石衬底生产能力将大幅提升，从而打通上游材料环节，延伸LED产业链，保证外延生长及芯片制造的材料供应，同时丰富公司在LED领域的产品结构，把握LED行业发展的良好机遇。

随着本次非公开发行完成及募集资金投资项目的实施，公司在LED领域将具有更强的影响力，公司的整体竞争力和持续发展能力也均将得到提升，综合实力进一步增强。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

#### **1、本次发行对公司资产负债的影响**

本次非公开发行后，公司资产总额和净资产将相应增加，公司资产负债率将有所下降，抗风险能力将进一步增强。因此，本次非公开发行之后，公司的资产结构将更加合理，更为适应公司经营业务发展的需要。

#### **2、本次发行对公司盈利能力的影响**

本次非公开发行后，公司向上延伸LED产业链、布局图形化蓝宝石衬底的战略将得以快速实施，公司整体盈利能力将得到较大的提升。在募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但随着项目的建成和投产，未来公司经营业绩水平及净资产收益水平将会相应提高。

#### **3、本次发行对公司现金流量的影响**

本次非公开发行后，募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入大幅增加；募集资金投入使用后，投资活动现金流出将大幅增加；募集资金投资项目投产后，经营活动现金流入将有较大幅度增加，使得公司的营运能力得到提升。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业趋势以及公司整体战略发展方向，具有广阔的市场前景，经济效益显著。通过本次募投项目的实施，公司将进一步发挥技术优势，把握 LED 行业发展的市场机遇，完善在 LED 领域的布局，优化和丰富业务结构，提高综合抗风险能力。同时，募投项目投产后，将进一步扩大公司的规模、提升公司的盈利能力，增强公司的综合竞争力，促进公司的可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

江苏澳洋顺昌股份有限公司董事会

二〇一七年八月八日