

深圳同兴达科技股份有限公司
关于公开发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告

为把握发展机遇、提升公司核心竞争力、增强公司盈利能力，深圳同兴达科技股份有限公司（以下简称“公司”、“同兴达”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过 39,000 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

序号	项目名称	计划投资(万元)	拟用募集资金投入(万元)
1	全面屏一体化模组生产线建设项目	50,960.48	31,000.00
2	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
合计		58,960.48	39,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

二、本次募集资金用于投资项目的的基本情况

（一）全面屏一体化模组生产线建设项目

1、项目基本情况

公司拟通过建设生产厂房、配套设施、购进生产设备新建全面屏一体化模组生产线，实现新增每年全面屏一体化模组 3,800 万片的生产能力，以达到提升公司的制程能力、产品质量控制能力和对下游客户及时配套供货能力的目的。

2、项目建设的背景

随着《中国制造 2025》的发布，各种配套产业政策和激励措施的推出，我国制造业迎来了转型升级的历史机遇。我国政府高度重视液晶模组行业的发展，扶持与鼓励液晶显示产品的规模化经营，先后出台了多项相关发展规划及产业政策，提供了液晶模组行业发展的良好政策环境。

随着电子信息技术和移动互联网的快速发展，智能手机成为互联网业务的重要创新平台和信息传输的重要载体，并得以快速发展，形成规模庞大的市场。根据 IDC 数据统计，2016 年全球智能手机出货量达到 14.73 亿台，2017 年全球智能手机出货量为 14.72 亿部，与 2016 年基本相当。虽然智能手机的市场增长放缓，但规模巨大的存量市场，确保了换机时代的市场规模。未来，随着 5G 移动通信系统的建设与普及，用户数量增长、新兴市场的发展以及全面屏手机渗透率提升的带动，将进一步拉动智能手机的需求。TrendForce 预计 2018 年全球智能手机将恢复增长趋势，出货量有望达到 15.3 亿部。智能手机巨大的市场需求量为公司提供了广阔的市场空间。

与此同时，2017 年全面屏手机开始快速渗透智能手机市场，全面屏手机屏幕占比的扩大可以提升手机的颜值并改善用户的体验，同时大屏化也为电池、其他功能模块争取更多的内部空间，其已经成为智能手机发展的一大趋势，未来市场前景好。根据 CINNO Research 的预期，2017 年全面屏在智能机市场的渗透率为 6%，且后续将不断上升，全面屏手机未来市场容量较大。

3、项目建设的必要性

(1) 项目是顺应市场发展趋势，促进公司快速发展的必要途径

随着面板技术的不断进步，手机屏幕尺寸提升已达极限，除了显示材料的升级以外，高屏占比（全面屏）脱颖而出。高屏占比从高像素和大视野两方面给予消费者更佳的视觉体验，全面屏手机成为智能手机市场的发展趋势。未来全面屏将会成为智能手机市场主流，并向中低端手机进一步渗透，市场前景广大。此项目实施顺应了市场发展趋势，满足了客户对全面屏一体化模组的需求，对实现公司的快速发展起着强大的推动作用。

(2) 项目是保持公司技术优势，提升公司市场地位的有力保障

全面屏手机外形封装设计对模组厂的制程能力、工艺水平提出革命性的改变,公司现有的制程能力不能全面满足新产品的要求,本项目实施后,公司新建生产线的设备均能满足全面屏一体化产品的生产要求,公司将建设成为国内一流的模组工厂,打造高端 TFT 工厂领先制造平台,通过平台的综合竞争力吸引国内手机一线品牌及国际品牌代工业务的客户,增强公司的市场地位。

(3) 项目是提升公司生产能力, 增强公司盈利水平的重要举措

智能手机显示、触控一体化集成度高的趋势,不仅对模组厂的生产技术提高了要求,同时对模组厂及时交付能力提出了更高的要求。本项目实施将在现有产能基础上每年新增高端产能 3,800 万片,极大的提升对客户的及时交付能力。

同时本项目的实施将全面推动公司生产流程、生产硬件设备全面升级,实现全自动生产线的建设,其意味着大大减少直接人力,有效规避未来缺工问题,降低运营成本,有利于提升公司的成本控制能力。升级后的高端产能由于其技术附加值更大,产品售价、利润更高,同时升级后的生产线提升了公司的成本控制能力,从而在满足未来行业发展趋势的同时,将提高公司的盈利水平。

(4) 项目是增强公司产品质量, 提升公司品牌形象的有效手段

TFT-LCM 企业产品性能及质量的稳定性直接关系到下游企业产品销售业绩及影响力,因此下游手机制造商对 TFT-LCM 企业要求较高。具有优秀产品质量保障能力的公司,会提升下游客户对其的信赖,有利于建立长期稳定的合作,提升公司的品牌形象。项目实施后,公司设备的智能化程度高、精度高、关键工序带 AOI 自动检测功能,可以达到全程无人员接触产品,对质检人员的依赖性降低,质量保障成本降低,提升高端产品的质量保障度、良率稳定性,因而客户满意度会大大提升,有助于公司品牌形象的提升。

4、项目建设的可行性

(1) 政策可行性

TFT-LCD 模组作为我国电子信息产业中一部分,受到国家的高度重视,围绕 TFT-LCD 模组,国家出台了一系列相关的规划,如《通信业“十三五”规划》、《电子基础材料“十二五”规划》、《电子信息制造业“十二五”规划》,明确将 TFT-LCD 产品及相关产业作为其重点发展内容;《重大技术装备自主创新指导目

录（2012年版）》中将 TFT-LCD 设备作为其重要发展的重要一项，同时强调要加强产品生产工艺及设备的稳定性。国家产业政策的支持为公司稳定的发展提供了良好的政策环境。

（2）市场可行性

2017 年，全球智能手机出货量为 14.72 亿部。未来，随着 5G 移动通信系统的建设与普及，用户数量增长、新兴市场的发展以及全面屏手机渗透率提升的带动，将进一步拉动智能手机的需求。TrendForce 预计 2018 年全球智能手机将恢复增长趋势，出货量有望达到 15.3 亿部。全面屏作为未来行业主要发展方向之一，渗透率将逐渐上升，CINNO Research 预期 2017 年全面屏在智能机市场的渗透率为 6%，且后续将不断上升。本项目通过建设生产厂房、配套设施、购进生产设备新建全面屏一体化模组生产线，在现有产能基础上新增高端产能 3,800 万片/每年，随着全面屏手机的进一步普及，目标市场完全有能力消化该部分产能。

（3）技术可行性

公司是国内较早从事 TFT-LCM 研发、生产和销售的主要企业之一，经过多年的发展，其产品设计开发水平、产品生产工艺水平在行业内处于领先地位，公司目前拥有 68 项实用新型专利，发明专利 3 项，所产产品经过多项检测环节，保证了产品品质的稳定性，逐渐成为国内大型手机制造商的重要供应商。经过多年的市场积累，公司形成了一套能够适应市场快速发展及变化的生产工艺，保证了产品生产技术的稳定性。综上所述，本项目具有技术可行性。

（4）人才可行性

自成立以来，公司践行“能者上、庸者下”的晋升机制，培养员工成为相关领域熟手乃至专家，在市场营销、技术研发、生产管理、品质管理、材料采购等诸多关键的经营环节均打造出一支忠诚可靠、专业过硬的团队，团队成员服务公司的年限大多在 6 年以上，同行业工作经验平均约 14 年，均长期专注于电子行业，因此，本项目具备人才可行性。

5、项目投资概况

本项目总投资额为 50,960.48 万元，拟使用募集资金金额为 31,000.00 万元。

6、项目实施主体及实施地点

本项目拟由赣州市同兴达电子科技有限公司负责实施。实施地点为赣州开发区宝福路以东、赣通大道以南，公司已取得相应的土地使用权，所涉及的土地使用证编号为赣市开国用[2014]第 31 号。

7、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

8、项目经济效益测算

本项目税后财务内部收益率 24.43%，税后投资回收期 5.45 年（含建设期），具有较好的经济效益。

9、项目备案与环境保护评估情况

截至本预案公告日，本次项目的发改委备案、环评手续正在办理过程中。

（二）补充流动资金

公司募集资金扣除发行费用后，除用于全面屏一体化模组生产线建设项目外，剩余募集资金将全部用于补充流动资金，以增强公司资金实力，加强公司在液晶显示模组行业的竞争优势。

1、项目概况

拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金 8,000 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、补充流动资金的必要性及对公司的影响

（1）公司经营模式的需要

公司产品从原材料采购、生产制造到客户提货并支付款项，平均周期为 110 天左右，在此过程中需要公司垫付大量流动资金用于生产经营，流动资金不足将导致相关的工作程序无法开展，从而限制公司的生产规模进一步扩张。

（2）改善公司财务状况需要

公司资产基本为流动资产，2015-2017 年公司流动资产占比保持在 85%左右。公司营业收入增长一般需要配备较高的流动资产，2015-2017 年，公司流动资产

占收入比在 65%左右。补充流动资金能有效降低公司经营风险，增强公司抗风险能力，实现公司长期持续稳定发展。

(3) 公司规模扩张需要合理规模的流动资金支持

随着公司销售规模的快速发展，公司需要较大的营运资金支持生产周转与营销服务。目前，公司产品主要应用方向为智能手机，随着经济条件的不断改善、新兴市场的增长以及全面屏手机的带动，TrendForce 预计 2018 年全球智能手机将恢复增长趋势，出货量有望达到 15.3 亿部。公司营业收入规模随之扩大，营运资金缺口也将加大。

公司未来营运资金的需求与公司营业收入的增长速度密切相关，营业收入增长速度越快，公司对营运资金的需求量越大。如公司未来三年营业收入的增长幅度超过全球智能手机增长幅度，则公司将面临更大营运资金缺口。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，增加公司盈利能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均会有所增长；如未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次募集资金将会得到有效使用，通过募投项目的顺利实施，项目效益的逐步释放将为公司和投资者带来较好的投资收益，从而促进公司健康发展。

四、结论

综上所述，公司公开发行可转换公司债券符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来良好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司生产经营规模，提升公司生产经营效率，促进公司的持续发展，增强公司的竞争力。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及公司全体股东的利

益。

(以下无正文。)

深圳同兴达科技股份有限公司董事会

2018年2月28日