

立讯精密工业股份有限公司



公开发行可转换公司债券募集资金使用
的可行性分析报告

二零一九年七月

一、本次募集资金投资计划

本次公开发行可转换债券拟募集资金总额不超过 300,000 万元，扣除发行费用后将用于投资以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目	110,000.00	110,000.00
2	智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目	60,000.00	60,000.00
3	年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目	60,000.00	60,000.00
4	补充流动资金项目	70,000.00	70,000.00
合计：		300,000.00	300,000.00

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

(一) 智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司昆山联滔电子有限公司（以下简称“昆山联滔”），昆山联滔基本情况如下：

公司名称	昆山联滔电子有限公司
公司住所	昆山市锦溪镇百胜路 399 号
注册资本	122,000 万元
法定代表人	王来春
经营范围	电脑周边设备、连接线、连接器；新型电子元器件（电子器件），通讯及资讯产业的仪器及配件，塑胶五金制品；电子专用设备、测试仪器、工模具、遥控动力模型和相关用品及零配件研发、生产、销售；电源供应器、无线传输产品的生产、销售；软件的开发；货物及技术的进出口业务
股权结构	上市公司持有昆山联滔 100%的股权

2、项目实施的必要性

(1) 把握 3C 行业发展机会的需要

随着全球互联网基础布局的不断完善，互联网应用在日常生活及商用领域中持续深度渗透与拓展，全球 3C 产业稳步发展，呈现出终端设备移动化、运算服务云端化、数据传输高速化的发展特点。根据德国研究机构 GfK 的数据显示，2018 年全球消费电子市场的销售额达到 1,380 亿欧元，较 2017 年增长 6%。随着 5G 及人工智能进入快速发展阶段，智能移动终端模组产品需求将不断上升，预计未来一段时期，该行业市场需求仍将保持快速的增长趋势。与此同时，伴随着智能移动终端的更新换代加速，市场及客户对终端模组的需求将进一步增长。

公司作为全球智能移动终端模组产品主力厂商，需进一步增强该领域的开发和制造能力，以适应行业发展趋势，满足国内外智能应用产品市场高速发展的巨大需求。

本项目下游市场主要面向智能移动终端产品，通过本项目的实施，公司将更好地把握市场发展的机遇。

(2) 拥抱智能手机线性马达时代的需要

目前智能手机实现触觉反馈所应用的触控振动马达主要分为转子马达和线性马达，线性马达相比转子马达具有振动频率和振幅可控、响应速度快、低功耗、对电源干扰小等优势，为智能触屏手机发展新趋势，具有广阔的市场空间。

由于线性马达技术壁垒高、定制设计要求高，目前掌握线性马达研发制造能力的公司为数不多。公司已完成线性马达技术储备，有望加速渗透重要客户供应商体系。随着线性马达市场的增长及公司市场份额的提高，扩充产能并加强技术改造是公司拥抱线性马达时代的必然需要。

(3) 满足 5G 时代下天线模组新增长的需要

在从 4G 时代过渡到 5G 时代的过程中，伴随着通信频率和频段数量的大幅提升，频率将由 1.8-2.7GHz 变为高频下的 20-30GHz，将对天线模组相关的材质提出更高的要求；频段数量方面，将由 4G 时代的 20 个左右提升至 50 个左右，相应天线数量也需要同步提升。因此，随着 5G 时代的来临，天线模组市场需求将迎来“质”和“量”的双重升级。

目前，国际市场高端天线模组主要由美国安费诺等厂商主导，公司在 2018

年切入国际知名客户，已成为智能移动终端天线模组的重要生产厂商。本项目的实施将推动公司在智能终端天线领域的新发展。

3、项目实施的可行性

(1) 公司拥有高水平的研发能力与技术优势

公司通过建立稳定的核心研发团队，不断加大产品和工艺的研发投入，形成了科学的技术创新体系和良好的产品开发能力，其研发技术在项目启动初期即可与生产加工工艺进行有效的结合，能够最大程度发挥高水平研发技术的生产效益。

目前公司已在精益生产技术、高频技术等核心技术领域取得多项创造性成果，公司上下提供资源全力支持智能终端模组产品和工艺的研发投入。因此，本项目已具备良好的研发及技术支持。

(2) 公司拥有优质稳定的国际化客户储备

领先的技术实力和优秀的品质保障能力为公司在业内树立了良好的品牌形象和口碑，同时也带来了优质的客户资源。经过多年的潜心耕耘，公司与众多国际知名客户建立了稳固的合作关系，对客户的需求有着深刻的认识和理解。长期的深度合作不断递进着供需双方的默契感与信任度，公司也从中获得了良好的大客户示范效应。

随着 5G 时代来临，智能移动终端模组产品需求将不断上升，国际巨头订单规模预计将进一步扩大，为项目后期产出收益提供了有力的保障。

(3) 公司拥有专业的人才团队及高效的生产管理

公司建立了科学的管理制度和合理的激励制度，拥有专业化的管理团队和人才团队。公司核心管理层拥有丰富的行业经验和资源，深谙行业发展特点及趋势，能够及时把握行业发展脉络和市场需求变化，并持续进行技术创新和管理创新。公司高度重视各梯队人才团队的搭建，始终坚持引入契合公司成长所需、认同也符合企业文化特质的优秀核心人才。

公司在智能移动终端模组及智能可穿戴等领域积累了丰富的生产经验，培养了卓越的生产管理能力，形成了标准化的高效生产体系，能够提高效率，降低运营成本，为项目的建设提供了有利的条件。

4、项目投资概算

该项目总投资为 110,000.00 万元，其中建设投资 96,993.14 万元，铺底流

动资金 13,006.86 万元，均以本次募集资金解决，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	建设投资	96,993.14	88.18%
2	铺底流动资金	13,006.86	11.82%
合计：		110,000.00	100.00%

5、项目产品情况

本项目建成以后，将主要专注于智能移动终端模组产品的研发、生产和销售，产品主要应用于消费性电子移动终端领域。项目全部达产后，年产量可达 7,188 万套。

6、项目备案、环评和选址情况

项目实施地点位于昆山市锦溪镇。本项目已取得昆山市经济和信息化委员会出具的《江苏省投资项目备案证》(备案项目编号: 2019-320583-39-03-621288) 以及昆山市环境保护局出具的《关于对昆山联滔电子有限公司智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目环境影响报告表的审批意见》(昆环建[2019]0877 号)。本项目将租赁上市公司全资子公司立讯电子科技(昆山)有限公司厂房进行扩建，项目用地已经落实，并办理了国有土地使用权证(苏(2018)昆山市不动产权第 0059251 号)。

7、经济效益评价

该项目建设期 2 年，投产第 1 年可实现项目设计产能的 40%，第 4 年全部达产后，可实现年产值 33.49 亿元。项目投资内部收益率(税后)为 32.78%，静态投资回收期(税后)为 4.84 年，项目具有良好的经济效益。

（二）智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司立讯电子科技(昆山)有限公司(以下简称“昆山立讯科技”), 昆山立讯科技基本情况如下:

公司名称	立讯电子科技(昆山)有限公司
公司住所	昆山市锦溪镇锦昌路 158 号
注册资本	160,000 万元
法定代表人	黄大伟
经营范围	开发、生产光电开关、智能型传感器、新型仪表元器件、光电器件、信息类、通讯类产品及连接器、键盘、按键、机壳、硅橡胶类新型电子元器件、精密型腔模、冲压模、连接线、音响; 表带加工; 销售自产产品并提供以上产品的售后服务。货物及技术的进出口业务
股权结构	上市公司持有昆山立讯科技 100%的股权

2、项目实施的必要性

（1）智能可穿戴配件市场蓬勃发展，扩产升级势在必行

继智能手机和平板电脑后，可穿戴设备产品或将成为消费电子产业的下一个增长点。可穿戴设备是指可供用户佩戴的小型电子设备，支持移动计算和无线网络连接，以提供多元化功能。经过数年的用户偏好试验和培养，硬件厂商对可穿戴设备的使用情景有了更成熟的认识，用户对可穿戴设备的接受程度也逐渐提高。随着全球多家消费电子知名品牌的相继介入，可穿戴设备市场已从小众市场向主流消费者渗透。可穿戴设备比智能手机更加贴近用户，将与智能手机等传统终端形成良性互补，为用户提供更加及时的健康数据监测，更为便利的导航、支付、日程管理等日常功能，应用前景十分广阔。

根据研究机构 IDC 公布的数据，2014 年至 2018 年全球可穿戴设备出货量从 0.29 亿部增长至 1.72 亿部，年均复合增长率达到 56.06%。智能可穿戴设备市场的蓬勃发展将对各厂商的产能和技术提出更高的要求，产能扩张和技术升级是公司的必然选择。

（2）满足客户产品创新和巨大采购需求的需要

智能可穿戴设备功能丰富，包括运动监测、短信和电话提醒、游戏、在线教育等。随着技术更加纯熟，这一领域将进入一个全新阶段，从过去的单一功能阶

段进入兼具多功能性、便携性、实用性的新阶段，对厂商的生产技术及创新能力提出了更高的要求。本项目的实施将有助于公司扩大产能，满足增量市场需求，为客户提供更轻薄、更便捷、更全面的产品解决方案，进一步巩固市场地位，提高市场份额。

公司已构建成熟的连接器与连接线自动化的生产线，将致力于智能可穿戴设备配件类产品的垂直整合，旨在成为智能可穿戴设备配件类产品的全方位方案处理供应商。因此，公司需要通过技术升级进一步改善产品质量，提高竞争实力，以在激烈的竞争环境中巩固和提高市场份额。

(3) 全方位巩固和提高国际竞争力的需要

据 Bishop and Associates 公布的 2018 年全球连接器厂商排名，公司是中国大陆排名第一、世界排名第八的连接器的生产商。在巩固连接器行业市场地位的同时，公司需要全方位增强在各生产领域的竞争力，以顺应市场变化，保持优势地位。目前，公司虽然在连接器领域处于世界领先地位，但现有研发水平和制程能力相对于客户与市场对于智能产品的要求仍存在差距，不能完全满足国际客户与市场快速发展的需求。

本次项目的实施将有助于公司扩张产能并进一步改进生产技术，提高生产效率，全方位巩固和提高国际竞争力，为公司实现可持续发展的战略目标打下良好基础。

3、项目实施的可行性

(1) 政府对智能制造及信息消费的重视和鼓励

伴随着“中国制造 2025”的提出，“坚持创新驱动、智能转型、强化基础、绿色发展”成为我国制造行业的发展主题。政策总体构架中提出要鼓励新一代信息技术产业，包括信息通信设备、新型智能终端等，推动信息通信设备体系化发展。

此外，2018 年工信部在印发的《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》中提出，将推动智能家居、可穿戴设备、虚拟现实等热点产品及服务创新研发，加速消费电子智能化转型升级，加快消费电子产品和服务的应用和普及。到 2020 年，信息消费规模将达到 6 万亿元，年均增长 11%以上。信息技术在消费领域的带动作用将显著增强，拉动相关领域产出达到 15 万亿元。

（2）公司具有领先的研发和技术实力

公司自设立以来一直将提高技术研发能力作为提升公司核心竞争力的关键。最近三年，公司累计研发投入 49.89 亿元，研发投入占营业收入比重持续上升。2018 年发生研发费用 25.15 亿元，较 2017 年增长 63.09%。通过与国际领先的 3C 产品品牌厂商和 EMS 厂商的多年合作和长期的技术积累，公司已建立起高水平的研发团队。公司拥有自主产品的核心技术和知识产权，已申请多项发明专利、实用新型专利及外观设计专利。

持续、稳定的研发投入，不仅稳固了公司行业领先优势和地位，也为公司未来的持续快速发展提供了条件。为了确保公司在市场竞争中处于有利地位，公司组织了多个专业团队对未来的产品进行设计验证、工艺和自动化研究，为项目的顺利实施打下了坚实的基础。

（3）公司具有卓越的生产品质

质量是公司赖以生存和发展的保证，是开拓市场的生命线。作为零组件、模组及配件类产品方案提供商，产品的质量水平对终端客户的产品表现与品牌声誉影响重大。自成立以来，公司高度重视品质管理工作，不断通过科学有效的质量管理方法，建立健全质量管理体系。多年的高标准、严要求，推动着公司持续向业内顶尖的品质管理水准靠拢。公司十分重视产品实验室的建设投入，目前，公司在全球拥有实验室共 14 间，主要分布于华南、华东及台湾地区，其中 4 间已经 ISO17025 认可。

公司卓越的生产品质及出色的生产管理能力和项目顺利实施提供了重要保障。

4、项目投资概算

该项目总投资为 60,000.00 万元，其中建设投资 53,006.86 万元，铺底流动资金 6,993.14 万元，均以本次募集资金解决，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	建设投资	53,006.86	88.34%
2	铺底流动资金	6,993.14	11.66%
合计：		60,000.00	100.00%

5、项目产品情况

本项目建成以后,将主要专注于智能可穿戴配件类产品的研发、生产和销售,产品主要应用于消费性电子移动终端领域。项目全部达产后,年产量可达 3,519 万套。

6、项目备案、环评和选址情况

项目实施地点位于昆山市锦溪镇。本项目已取得昆山市经济和信息化委员会出具的《江苏省投资项目备案证》(备案项目编号:2019-320583-39-03-621346)以及昆山市环境保护局出具的《关于对立讯电子科技(昆山)有限公司智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目环境影响报告表的审批意见》(昆环建[2019]0878号)。本项目用地已经落实,并办理了国有土地使用权证(苏(2018)昆山市不动产权第 0059270 号、苏(2018)昆山市不动产权第 0103340 号)。

7、经济效益评价

该项目建设期 2 年,投产第 1 年可实现项目设计产能的 73%,第 4 年全部达产后,可实现年产值 31.41 亿元。项目投资内部收益率(税后)为 31.10%,静态投资回收期(税后)为 4.83 年,项目具有良好的经济效益。

(三) 年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目

1、项目组织及实施方式

本项目的实施主体为上市公司全资子公司立讯智造(浙江)有限公司(以下简称“立讯智造”),立讯智造基本情况如下:

公司名称	立讯智造(浙江)有限公司
公司住所	浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇刘河路 66 号 1 幢
注册资本	13,000 万元
法定代表人	李家意
经营范围	生产、研发、销售:电子元器件、通讯设备、计算机设备及配件、模具、智能设备,并提供上述产品的售后服务;自营和代理各类商品及技术的进出口业务;计算机软件的技术开发及技术服务
股权结构	上市公司持有立讯智造 100%的股权

2、项目实施的必要性

(1) 人工智能及 5G 将加速可穿戴设备等物联网浪潮的发展

随着人工智能的发展,机器学习带来了更具个性化的计算,以及高效的语音、图像等识别能力,成为了智能可穿戴设备发展的催化剂,将人工智能与可穿戴设备进行交互将是行业未来发展的趋势。日益进步的人工智能技术将使智能手机厂商收集的数据有了用武之地,扩展至更多健康、运动相关的应用领域,同时也使交互方式更加自然、智能,未来这一领域将拓展更多可能性。

5G 作为新一代通信技术,具有高速率、低延迟、超高连接密度等优势,在物联网建设中起到超级信息通道作用。5G 传输的高速率给基于可穿戴设备的 AR、VR 提供基本保障,5G 的超高可靠性和低时延性是医疗级可穿戴设备的基本要求,5G 技术有望带来的低功耗将提升可穿戴设备的续航时间。随着未来 5G 实现商用,可穿戴设备或将迅速普及,成为物联网的重要入口与应用终端。

在此行业背景下,创新的解决方案及高效的生产能力将成为智能可穿戴设备厂商的新需求。

(2) 智能可穿戴设备市场增长迅速,公司现有产能紧张

可穿戴设备浪潮始于 2012 年的谷歌眼镜,目前已形成了智能手表、智能手环、耳戴设备、智能眼镜、智能服装、智能鞋等丰富的产品形态,产品功能也不断推陈出新。根据研究机构 IDC 报告显示,2018 年全球可穿戴设备出货量 1.72 亿部,较 2017 年同比增长 27.5%。根据 Gartner 发布的全球可穿戴设备数据报告,2021 年全球可穿戴设备市场规模将达到 551 亿美元,2018 年至 2021 年可穿戴设备市场规模年均复合增长率为 12.1%,可穿戴设备市场空间潜力巨大。

公司目前可穿戴设备产品产能已趋于饱和,未来将无法满足不同客户及市场快速发展的要求。公司通过实施本项目,增加可穿戴设备产品产能,把握智能可穿戴领域的发展机会,深化布局智能可穿戴设备产业链,全方位提高公司的市场地位和竞争实力。

(3) 深度布局智能可穿戴产业链,增强综合一体化服务实力

公司作为综合覆盖连接线、连接器、声学、天线、无线充电及振动马达等多元化零组件、模组与配件类产品的科技型制造企业,为更加全方位地响应客户需求,需要不断增强一体化服务实力,巩固国际市场地位。公司拟通过新增年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目,充分发挥自身垂直整合优势,进一步丰富产品结构,提升自主可控能力和一体化服务能力,为公司长期发展奠定基础。

3、项目实施的可行性

(1) 政策对智能制造的鼓励和扶持

政策对智能制造的鼓励和扶持详见本报告“二、募集资金投资项目的基本情况、(二) 智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目、3、项目实施的可行性”。

(2) 公司拥有丰富的生产经验及专业的管理能力

经过多年的经验积累和技术革新,公司已经逐步发展成为国内智能可穿戴设备行业领域的主力生产厂商,与国际知名品牌客户建立了长期、稳定的合作关系,已具备丰富的技术积累,可以快速适应电子产品“小型化、微型化、时尚化、电子化、网络化”等技术产业发展趋势。

公司管理团队从事企业管理多年,在相关产品的研发、生产和销售方面积累了丰富的经验,具备强大的综合管理能力,并通过企业严格的内控标准加以强化,在物料采购、生产组织、半成品及成品检测、库存管理等环节合理调配相应资源,始终保持高效率、高质量生产。

(3) 公司拥有前瞻性布局,重视技术创新

公司密切跟踪行业发展趋势,定期召开内部研讨会议并进行深度调研,探索战略布局的新机会。报告期内,公司通过持续提高自身精密自动化制造能力、优化内部经营管理等方式,实现了向新领域的持续扩张,在新产品、新客户上取得了重大突破。

2018年,公司基于在消费电子产品和客户的完整规划,通信、工业及汽车电子产品和客户的多年提前布局,以及内部经营管理与智能制造水平的不断提升,有效降低了个别市场客户销售波动、经济大环境不稳定的外部因素影响,实现了在各业务领域的稳步发展,公司整体盈利能力获得持续提升。此外,围绕未来市场和重要客户布局的研发中心、销售团队和生产基地更为公司快速、高效的服务输出提供了有力保障。

公司坚持对研发技术的大力投入和创新,努力革新传统制造工艺、不断加大自动化生产投入。2018年度,公司新申请专利 244 项,取得专利授权 238 项。持续、稳定的研发投入和技术创新不仅稳固了公司行业领先优势和地位,也为公司未来的持续快速发展提供了坚实基础。

4、项目投资概算

该项目总投资为 60,000.00 万元，建设投资 60,000.00 万元，均以本次募集资金解决，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资金额	占项目总资金比例
1	房屋建筑物	20,000.00	33.33%
2	设备采购费用	40,000.00	66.67%
合计：		60,000.00	100.00%

5、项目产品情况

本项目建成以后，将主要专注于智能可穿戴设备的组装，产品主要应用于消费性电子移动终端领域。项目全部达产后，年产量可达 400 万套。

6、项目备案、环评和选址情况

项目实施地点位于嘉兴市嘉善县。本项目已取得嘉善县经济和信息化局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（备案项目代码：2019-330421-39-03-022903-000）以及嘉兴市生态环境局出具的《关于立讯智造（浙江）有限公司年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目环境影响报告表的批复》（报告表批复[2019]076 号）。本项目将租赁嘉善县姚庄电子产业园开发有限公司厂房进行扩建，项目用地土地使用权证为（浙（2017）嘉善县不动产权第 0009105 号）。

7、经济效益评价

该项目建设期 2 年，投产第 1 年可实现项目设计产能的 38.33%，第 3 年全部达产后，可实现年产值 54.19 亿元。项目投资内部收益率（税后）为 20.35%，静态投资回收期（税后）为 6.58 年，项目具有良好的经济效益。

（四）补充流动资金项目

1、补充流动资金规模

为满足公司业务发展对流动资金的需求、优化资本结构，本次公开发行可转换公司债券所募集资金中的 70,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的意义和必要性

随着公司经营规模的扩大，所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资

金有助于公司缓解营运资金压力,降低公司的财务风险,提高公司的抗风险能力。公司拟使用募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展,整体规模适当。

三、本次发行可转换债券对公司的影响分析

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目均属于公司主业范围,本次募集资金投资项目将重点布局智能移动终端模组及智能可穿戴设备产品,深化了公司在消费电子领域的战略发展。本次募集资金投资项目完成后,公司资金实力显著增强,核心竞争力全面提高,为公司未来的产业发展打下坚实基础,符合公司战略发展目标和全体股东的根本利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益,项目建成投产后,公司盈利能力将得到增强。本次募集资金到位后,公司财务状况将得到进一步的优化与改善。可转换债券的票面利率较低,在转股前,公司使用募集资金的财务成本较低,有利于公司降低财务费用;随着可转换债券陆续转股,公司净资产规模将增加,公司的资产负债率将逐步降低,有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上,公司本次发行可转换债券的募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划,募集资金投资项目均属于公司主营业务范围,市场前景良好、盈利能力较强,有利于增强公司的核心竞争力,促进公司的可持续发展,具有可行性和必要性,符合公司及全体股东利益。

立讯精密工业股份有限公司

董事会

2019年7月11日