

联创电子科技股份有限公司

Lian Chuang Electronic Technology Co., Ltd

(住所：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区京东大道 1699 号)

2020 年度非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告



二零二零年四月

释 义

在本募集资金使用的可行性分析报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

联创电子、本公司、公司、上市公司、发行人	指	联创电子科技股份有限公司
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	联创电子科技股份有限公司本次非公开发行 A 股股票的行为
预案	指	联创电子科技股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
Mobileye	指	以色列一家生产协助驾驶员在驾驶过程中保障乘客安全和减少交通事故的视觉系统的公司
英伟达/Nvidia	指	Nvidia Corporation
法雷奥/Valeo	指	法雷奥集团及其关联企业
大陆集团/ Conti	指	大陆集团及其关联企业，德国运输行业制造商
Insta360	指	影石创新科技股份有限公司
华勤	指	华勤通讯技术有限公司及其关联企业
闻泰科技	指	闻泰科技股份有限公司及其关联企业，股票代码：SH.600745
Vivo	指	维沃通信科技有限公司及其关联企业
三星	指	Samsung Electronics Co.,Ltd.，韩国三星电子公司
中兴	指	中兴通讯股份有限公司及其关联企业，股票代码：SZ.000063
龙旗	指	上海龙旗科技股份有限公司及其关联企业
Apple	指	Apple Inc.及其关联方
小米	指	小米科技有限责任公司及其关联企业
舜宇光学	指	舜宇光学科技（集团）有限公司，股票代码：HK.2832
大立光	指	大立光电股份有限公司，中国台湾地区企业，股票代码：TW.3008
四维图新	指	北京四维图新科技股份有限公司，股票代码：SZ.002405
北京公交集团	指	北京公共交通控股（集团）有限公司
北太智能	指	北京市北太机电设备工贸有限公司及其关联企业

注：本报告中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入造成。

一、募集资金投资项目的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 220,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

序号	募集资金投资项目	项目投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目	124,736.10	90,000.00
2	年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目	102,716.42	70,000.00
3	补充流动资金	60,000.00	60,000.00
	合计	287,452.52	220,000.00

若本次非公开发行募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，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筹解决。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

公司本次非公开发行股票的募集资金将通过投资年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目和年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目，进一步提高公司手机镜头、车载镜头和影像模组的产能，匹配下游客户需求，巩固公司行业地位，提高公司的市场竞争力和盈利能力。同时，公司通过本次募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强公司资金实力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持。公司的财务结构也将得到优化，偿债能力得到改善，有利于减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力。公司本次募集资金投资项目的必要性及可行性具体分析如下：

（一）年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目

1、项目基本情况

公司拟建设年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目，项目建成达产后，将具备年产 2.6 亿颗手机镜头的能力。项目坐落在江西省南昌市南昌高新技术产业开发区京东大道 1699 号，项目土地已经取得洪土国用（登高 2013）第 D075 号土地使用权证书，建设场地为公司现有厂房。

2、项目投资计划

项目投资内容主要包括厂房装修，设备购置等。年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目总投资额为 124,736.10 万元，其中拟使用募集资金投入 90,000 万元。

3、项目的必要性及可行性

(1) 项目的必要性

①手机镜头产能扩建符合光学光电子行业快速发展需要

随着全球消费类电子产品需求的高速增长和快速更新，消费类电子产品上游的光电元器件产业获得了快速发展，相应市场需求快速增长，而且应用领域也不断拓展。目前，美、日、德、韩、法等国已竞相将光电子技术引入国家发展计划，形成了全方位的竞争格局。我国也出台了多项相应的政策，支持光电子产业的快速发展。

当前，我国光学光电子元器件产业正处于快速发展期。我国光学光电子元器件产业逐渐在长三角、珠三角地区形成了较为完善的光学产业链，但国内企业的技术水平及产品档次等与外资企业仍存在一定的差距。因此，如何迎合市场发展趋势，加强自主研发创新，提高自身技术水平和产品档次，是当前我国光电元器件产业急需重点解决的问题。

年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目通过引进先进设备，扩大高端手机镜头的生产规模，促进国内国产化配套及产业发展，提高自主创新能力和提升产品档次，提升产业的整体技术水平和国际竞争力，推动我国光学光电子产品的国产化进程、缩小与国外产品的差距，具有良好的经济和社会效益。

②消费类电子产品市场规模快速增长带动手机镜头市场需求增加

1) 消费类电子产品需求的旺盛

近年来，全球消费类电子产品旺盛的市场需求带动了上游光学光电子元器件产业的快速发展。其中，智能手机以及平板电脑等消费类电子产品出货量的较快增长，以及相关消费类电子产品硬件设备的更新换代，直接推动了光学摄像头市场需求。

智能手机是消费类电子产品中使用摄像头的重要品种。根据 Wind 资讯的统计数据，2017 年、2018 年和 2019 年全球智能手机出货量分别为 14.9 亿部、14.05 亿部和 13.71 亿部，随着 5G 的逐步普及和产品更新迭代全球智能手机市场将迎来新一轮发展机遇。

2) 摄像头性能要求不断提升

摄像功能作为智能手机的核心功能之一，对其性能的研发与提升是消费者和厂商关注与宣传的重点，近年来智能手机摄像头配置水平不断提升。从 2018 年国内外移动智能终端提供商新上市的机型中可以看到，摄像头的创新依然在持续，一方面是像素上的变化，从最开始的 11 万手机像素一颗摄像头到如今的华为 5,000 万像素徕卡五摄，手机摄像头正在不断向高像素前进；另一方面是手机摄像技术的创新，多摄像头、高像素、大光圈、长焦、小型化模组、指纹识别、3Dsensing、潜望式/滑轨式结构等技术的发展也推动着光学行业的边界不断拓展。随着下游客户对上游手机镜头像素和技术水平的要求逐步提升，未来手机镜头及摄像头模组市场有望进一步提升。

3) 多摄摄像头智能手机的普及

随着智能手机行业的快速发展，一方面，单纯摄像头像素的提升对成像质量的影响已逐步弱化，差异化的创新成为此阶段提升拍照质量的一个重要增长点；另一方面，伴随智能手机出货量进入存量阶段，功能模块的提升和替换已经成为了产品更新的重要考量标准。因此，Apple、华为、vivo、三星、小米等手机生产商在 2016 年先后发行了双摄像头智能手机产品，上述品牌双摄像头智能手机的出现，将为未来智能手机在摄像头硬件配置方面作出较好的示范作用。

伴随着双摄、三摄、四摄渗透率的逐步提高，市场将会开启新的成像变革，根据中国产业信息网数据，2015 年至 2017 年中国双摄渗透率分别为 2%、5%、

15%，整体呈快速增长态势；根据旭日大数据预测，双摄手机和三摄手机的占比将会从 2018 年的 40% 和 52%，下降至 2020 年的 8% 和 28%；而四摄手机则预计从 2018 年的 6%，上升至 2020 年的 42%；五摄及以上手机占比也会逐年上升。2019 年全球的手机摄像头出货约为 44 亿颗，2020 年将会达到 60 亿颗，而 2021 年将超过 75 亿颗。因此，未来搭载多摄像头的智能手机将更为消费者所青睐，四摄、五摄像头手机将会是各品牌旗舰机型的标准配置。

因此，在消费类电子产品的市场规模稳步增加、产品硬件配置不断更新，手机镜头的发展前景和市场需求十分广阔。

③提升公司盈利能力为股东带来丰厚的投资回报

年产 2.6 亿颗高端手机镜头产业化项目投产后预计年均销售收入 144,036.63 万元，年均税后净利润 15,769.25 万元，项目预期效益较好，将提升公司的盈利能力，为广大股东带来丰厚的投资回报。

综上，通过本项目的实施，公司将扩充手机镜头产能，从而有助于扩大市场份额，巩固公司在行业中的地位。此外，通过引进先进设备，公司将进一步提高生产技术以及加工工艺水平。因此，本项目无论是在行业发展需求、市场前景还是在经济效益等方面都具有较好的可行性。

(2) 项目的可行性分析

①深厚的技术积累为项目实施提供了技术支撑

公司拥有完备的光学部品和光电组件的工程技术能力，工程技术能力涵盖镜片、镜头和模组的研发、生产、组装各个环节。公司已具备非球面玻璃镜片模具、非球面塑料镜片模具和塑料镜筒、镜座模具的制造技术，能够为各类光学产品零部件提供模具基础；公司已拥有非球面玻璃镜片模压成型技术，为手机镜头、运动相机镜头等光学镜头提供核心加工技术；同时公司已储备高端玻塑混合手机镜头的制造、组装技术，为高端手机镜头的业务拓展奠定了良好基础。完备的光学部品和光电组件的工程技术能力，使得公司研发的产品能够满足各领域客户的不同需求。公司通过不断的市场拓展与合作研发，积累了大量优质客户，在行业内获得了良好的口碑。

公司深厚的技术积累为本项目的实施提供了有力的技术及品质保障。

②良好的客户资源为新增产能的顺利消化提供保障

作为光电设备产业链的重要一环，手机镜头和智能终端设备提供商之间的合作研发、试样及最终投产需要经历一个很长的过程，国内外生产商均需较长的认证时间。由于手机镜头系光学设备的重要部件，更换供应商需要进行大量严格测试和调整，花费较大的人力和物力，因此一旦经下游移动智能终端设备提供商认证通过并确认开始合作，双方的供应关系较为稳固，客户粘性很高。公司已经与知名移动智能终端设备提供商华勤、闻泰科技、H公司、vivo、三星、中兴、龙旗等客户建立了稳定的合作关系。

公司核心客户优质稳定，且能保持长期合作关系，为本项目产能的消化提供了较好的保障。

③充足且结构合理的人员储备为项目实施提供人员支持

公司长期专注于手机镜头的设计研发工作，在经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才，公司的技术与运营核心团队均拥有多年光学镜头产业的研发和从业经验，对行业发展的现状、未来趋势以及企业的经营管理有着全面的认识和深刻的理解，并通过对行业机遇的把控、核心技术的积累，形成了较强的技术研发优势，研发团队中的多名业务骨干已为公司贡献多项专利技术并研发出多种优良产品。

公司充足且结构合理的人员储备为本项目的顺利实施提供了有力的人员支持。

4、项目经济效益

本项目建设期为两年，预计第三年达产率为 50%，第四年达产率为 80%，第五年完全达产。项目投产后，预计年均销售收入 144,036.63 万元，年均税后净利润 15,769.25 万元。

5、备案及环评情况

截至本预案公告之日，本项目已取得南昌高新技术产业开发区管理委员会出

具的江西省企业投资项目备案登记信息表，项目代码为：2020-360198-39-03-015983；本项目环评批复正在办理过程中。

6、实施主体

本项目的实施主体为本公司全资子公司江西联创。

(二) 年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目

1、项目基本情况

公司拟建设年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目，项目建成达产后，将具备年产 2400 万颗智能汽车光学镜头和 600 万套汽车光学影像模组的生产能力。项目坐落在江西省南昌市南昌高新技术产业开发区京东大道 1699 号，项目土地已经取得洪土国用（登高 2013）第 D075 号土地使用权证书，建设场地为公司现有厂房。

2、项目投资计划

项目投资内容主要包括厂房装修，设备购置等。年产 2400 万颗智能汽车光学镜头及 600 万颗影像模组产业化项目总投资额为 102,716.42 万元，其中拟使用募集资金投入 70,000 万元。

3、项目的必要性及可行性

(1) 项目的必要性

①智能驾驶的快速发展对于上游车载镜头厂商供应能力提出了新的要求

智能汽车通过车载传感器、控制器、执行器等装置，利用信息通信、互联网、大数据、云计算、人工智能等新技术，实现智能驾驶，即部分或完全自动驾驶功能。根据美国汽车工程协会（SAE）于 2014 年按照智能驾驶对于汽车操纵的接管程度和驾驶区域制定的智能驾驶分级标准，智能驾驶可分为 L0-L5 六个级别，分别为完全人类驾驶、机器辅助驾驶、部分自动驾驶、有条件自动驾驶、高度自动驾驶和完全自动驾驶。从层次上看，自动驾驶是智能驾驶的较高阶段，而无人

驾驶则是智能驾驶的最高阶段。

根据 Allied Market Research 数据，2017 年全球车载摄像头市场规模约 114 亿美元，2025 年将有望达到 241 亿美元，对应 2018-2025 年复合增长率为 9.7%。中国智能驾驶的发展尚处于起步阶段，根据 QY Research 预测，2023 年中国汽车驾驶辅助系统（ADAS）市场规模将超过 1,200 亿元，对应 2018-2023 年复合增长率为 37%，其中前装市场规模约为 950 亿元，后装市场规模约为 250 亿元。

在智能驾驶不断发展的趋势下，一汽、广汽等主流车厂已发布的智能汽车战略规划情况如下：

序号	企业名称	战略规划
1	一汽	将于 2019 年小批量生产红旗 L4 级自动驾驶汽车，2020 年全面量产。
2	广汽	将于 2020 年初量产 L3 级自动驾驶车，成为国内第一家真正推出自动驾驶车辆的车企，2022 年达到 L4 级量产能力。
3	北汽	预计于 2020 年实现拥堵情况下的 L3 级自动驾驶功能；L4 级的有限制条件路况自动驾驶要到 2025 年或更晚。
4	长城	将于 2020 年量产 L3 级自动驾驶商品车；2023 年计划量产 L4 级商品车；2025 年推出达到 L5 级自动驾驶商品车。
5	长安	预计于 2020 年量产 L3 级自动驾驶车；2025 年实现量产 L4 级自动驾驶车。
6	奇瑞	争取于 2020 年实现 L3 级自动驾驶汽车量产；2025 年计划实现 L4/L5 级或完全层面的自动驾驶。
7	吉利	2019 年实现 L2 级各车型量产；2020 年发布 L3 级平台。
8	江淮	2019 年完成 L3 级研发。
9	蔚来	2020 年发布 L4 级自动驾驶车型。

资料来源：Wind 资讯

根据国家发改委发布的《智能汽车创新发展战略》，我国将于 2020 年基本形成中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、路网设施、法规标准、产品监管和信息安全体系框架，智能汽车新车占比实现 50%，中高级别智能汽车实现市场化应用；到 2025 年新车基本实现智能化，高级别智能汽车实现规模化应用。

综上，在智能驾驶发展的大趋势下，整车厂商已经紧锣密鼓地开始了智能驾驶汽车的产能建设，整车企业的产能的提升需要车载镜头等关键零部件上游厂商具有相匹配的供应能力。

②智能驾驶程度不断提升使得车载镜头需求增长迅速

随着智能驾驶程度不断提升，智能驾驶对于车载摄像头的需求也逐步从后视向侧视、环视、前视、内视多个方位拓展，用于捕捉外部环境中的车辆、行人、车道线、路标等信息，以及识别车内驾驶员状态。由于后视摄像头多用于倒车环境监测，其画面覆盖范围小且工作时间短，而侧视、环视、前视、内视等镜头需要提供稳定的拍摄内容、排除外界干扰并保持长期工作，因此非后视摄像头对于镜头的质量、性能等都相对于普通摄像头有更高的要求。

根据 Wind 资讯，特斯拉 Autopilot 搭载了 3 个前视摄像头，2 个侧视摄像头和 3 个后视摄像头用于视觉感知，且随着智能驾驶程度的提升，车载镜头渗透率也将快速增长。根据 Yole 数据，2023 年全球平均每辆汽车搭载摄像头将从 2018 年的 1.7 颗增加至 3 颗，但距离完整 ADAS 系统所需的摄像头个数仍有差距。据高工智能产业研究院预测，2020 年我国后视摄像头（1 颗）渗透率为 50%，前视摄像头（1 颗）渗透率为 30%，侧视摄像头（2 颗）渗透率为 20%，内置摄像头（1 颗）渗透率仅有 6%。从不同类型车载摄像头渗透率来看，我国智能驾驶车载摄像头市场，尤其是高规格车载镜头仍有很大发展空间。

根据调研机构 Mordor Intelligence 预测，2020 年至 2025 年中国车载摄像头市场规模增速将在全球范围内排在前列，2020 年后全自动驾驶时代的来临，将为中国车载摄像头市场带来几何级增长，根据车网中国的统计，L1/L2 级别对应的车载摄像头单车用量约为 3 颗，到 L3 级别将上升至 6 颗，而更高的 L4 级别智能汽车将搭载约 10 颗车载摄像头。

随着汽车智能化程度不断提升，单车车载摄像头数量不断增加，TSR 预计全球车载摄像头总出货量将由 2018 年的 1.09 亿颗增加至 2021 年的 1.43 亿颗，对应 2019-2021 年复合增长率为 6.9%。舜宇光学作为全球车载市场龙头企业，2018 年车载镜头出货 3,395 万颗，占全球车载摄像头总出货的 37%；2019 年，舜宇光学车载摄像头同比增长 25%，销售数量增加至 5,010 万颗，车载摄像头需求仍在不断增长。

未来，随着智能驾驶程度不断提升，车载镜头产品的发展前景和市场需求十分广阔。

③本次募投项目的实施是公司提升车载镜头市场份额的重要契机

从全球车载镜头市场来看，舜宇光学、大立光等公司，由于进入行业的时间较早，凭借其领先的生产技术和相应的规模化生产掌握了行业内主要的市场份额。

近年来，随着公司技术积累及产业规模的扩大，车载镜头技术上已经能够满足国内外客户的多样化需求，公司已与国际知名高级汽车辅助安全驾驶方案公司 Mobileye 建立了战略合作关系，已有十余款车载镜头已经通过 Mobileye 的认证，并将公司车载镜头与其 EyeQ3、EyeQ4、EyeQ5 等产品进行配套；同时，公司与 Nvidia、Valeo、Conti、Aurora 等客户均保持长期合作关系，已有多款车载镜头获得了国际知名汽车电子厂商 Valeo、Conti 等客户的认可，2019 年下半年已实现量产出货；经过多年的良好合作，公司已与特斯拉建立了稳定的合作关系，公司为特斯拉 Model3 的核心供应商之一，车载镜头相关产品已对其量产出货。

在智能驾驶的大趋势下，全球汽车厂商智能汽车产能均在加速扩张，上游车载镜头、车载镜头模组等零部件厂商不断进行扩产以满足未来新增的需求，因此，未来几年是公司增强竞争实力，提高市场份额的重要契机。公司通过增加车载镜头及影像模组的产能，能够第一时间响应下游厂商增长的订单需求，通过较高品质的产品，提高市场份额及市场地位，为打造具有国际竞争力的中国一流光学光电子产品研发制造基地奠定基础。

(2) 项目的可行性分析

①公司拥有完善的技术研发体系，具备项目实施的研发基础

公司一贯重视核心技术的创新和积累，拥有完善的技术研发体系。经过多年的发展，产品设计开发水平、产品生产工艺水平在行业内均处于领先地位，2019 年，公司的高清广角光学镜头的关键技术攻关及产业化项目获得江西省技术发明二等奖。此外，公司能够直接参与到车载影像传感器生产商 On-Semi 和算法方案公司 Mobileye 等下游终端客户或方案设计商产品的前期设计，与客户的产品开发团队密切合作，获得了客户的广泛认可。同时，公司坚持与相关领域知名高校及科研机构进行合作，不断增强公司的研发创新及应用能力。完善的技术研发体系，为本项目的顺利实施奠定了研发基础。

②优质稳定的客户资源为项目的成功实施提供了市场保障

2015 年，公司开始布局车载镜头市场，经过多年的技术积累和客户拓展，部分产品已成功打入车载镜头市场，公司与 Mobileye、Nvidia、Aurora、特斯拉、Conti 等国际知名高级汽车辅助安全驾驶方案公司及整车厂商达成战略合作，其中十余款车载镜头已经通过 Mobileye 的认证，公司产品将适配于 EyeQ3、EyeQ4、EyeQ5 相关产品。

根据 Wind 资讯，Mobileye 已经和上汽、蔚来、四维图新等近 20 家汽车企业签署了合作协议，并计划与长城汽车合作为中国市场定制专属的高级自动驾驶系统，同时 Mobileye 通过与北京公交集团、北太智能进行合作，进军公共交通智能化市场；公司作为特斯拉 Model3 的核心供应商之一，已为特斯拉持续供应车载镜头，2019 年度，特斯拉 Model3 出货量稳步增加至 92,550 辆，随着特斯拉销售数量的不断增加，公司车载镜头销量也将稳步提升。

未来随着 ADAS 系统向主流车型不断渗透，车载镜头市场需求将进入放量阶段，同时受益于 Mobileye、Conti、特斯拉等国际知名品牌客户需求的提升，公司的车载镜头业务将实现快速增长。

③优秀的人才储备为项目的实施建立了良好的人力资源基础

公司建立了有效的人才引进及绩效激励机制，形成了兼容并包的企业文化氛围。随着公司规模的不扩大，公司对各种专业人才尤其是高端人才的需求日益上升，公司持续提升在人才引进方面的效率、效果，在高端人才与民营企业的文化融合方面不断探索实践，逐步形成了自身独有的模式，并不断探索有效的激励机制，留住核心人才。优秀的人才储备为本项目的实施建立了良好的人力资源基础。

4、项目经济效益

本项目建设期为两年，预计第三年达产率为 50%，第四年达产率为 80%，第五年完全达产。项目投产后，预计年均销售收入 156,501.43 万元，年均税后净利润 10,536.81 万元。

5、备案及环评情况

截至本预案公告之日，本项目备案以及环保涉及的相关手续正在办理过程中。

6、实施主体

本项目的实施主体为本公司全资子公司江西联创。

(三) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 60,000 万元补充公司流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。

2、项目实施的必要性

(1) 公司处于业务扩张时期，对营运资金需求持续增加

公司主营业务为光学镜头和触控显示组件的研发、生产及销售，经过多年的发展，已具备镜头和影像模组的研究、光学精密模具设计制造、镜片等光学部品加工、光学镜头和影像模组组装制造等全流程控制能力。其中，触控显示组件、手机镜头及影像模组等产品主要应用于智能手机等消费电子产品领域，高清广角镜头、车载镜头及影像模组主要应用于运动相机、全景影像及智能汽车等领域。近年来，随着下游市场的快速发展，公司触控显示业务和光学业务经营规模持续扩大，公司资产规模迅速提升，营运资金投入量较大。

2017 年至 2019 年，公司光学业务和触控显示业务取得较快增长，光学业务和触控显示业务合计营业收入从 244,458.78 万元快速增长至 457,966.83 万元，资产规模也从 490,385.62 万元扩张至 900,132.90 万元，公司的生产、销售规模实现了跨越式发展。未来，随着公司各募投项目建设的有序开展，公司业务规模将进一步扩张，对流动资金的需求也将不断增加。

为了保障公司未来业务的可持续增长，公司拟通过本次非公开发行补充流动资金，为公司营业规模的继续扩张奠定坚实基础，以增强公司可持续经营能力。

(2) 减轻债务负担，改善财务结构

保持充足的流动资金有利于公司长期健康、稳定的发展，保障公司经营活动的顺利开展。除通过经营活动产生的现金补充流动性外，公司通过银行借款等债务融资方式筹集资金。截至 2019 年末，公司总负债达到 64.35 亿元，相较 2018 年底增加 18.73 亿元，公司债务融资规模随经营规模增加也快速增长。

为了保障公司业务的可持续发展，通过本次补充流动资金，公司资产总额及净资产将得到显著提升，公司的财务结构得到优化，偿债能力也将得到改善，减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供有力保障。

(3) 增强资金实力，提高抗风险能力

公司日常经营面临市场环境变化、流动性风险、国家信贷政策变化、重大突发事件等多种风险，因此，公司需要通过补充流动资金来提高公司资金实力，优化财务结构，降低财务成本，提高抵御各类风险的能力，为公司可持续发展提供持续保障。

综上，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，增强公司资金实力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，也可为公司人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的支持，增强公司的抗风险能力和综合竞争力。

3、项目实施的可行性

随着光学光电子产业的高速发展，下游市场对光学产品和触控显示产品需求日益增大，公司把握行业发展的趋势离不开资金的持续投入和支持。本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。

同时，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答-关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

4、实施主体

本项目的实施主体为本公司。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行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，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司的手机镜头、车载镜头及影像模组产能和市场竞争力的持续提升，进一步稳固公司在行业内的竞争地位，提高市场份额和规模优势，有利于提高公司持续发展能力及抗风险能力，为未来长期发展奠定基础，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模均将有所增长，营运资金将得到进一步充实，进一步优化公司的财务结构，有效降低公司的财务风险，为公司持续发展提供有力保障。

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。但长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和较强的盈利能力，项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

四、本次发行的可行性结论

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，顺应行业发展趋势，满足行业快速成长带来的新增产能需求，且具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，将进一步提升公司的市场份额，增强盈利能力，改善公司财务结构，并为后续业务发展提供资金保障，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

联创电子科技股份有限公司董事会

2020年4月24日