

立讯精密工业股份有限公司

2022 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

立讯精密工业股份有限公司（以下简称“公司”）拟进行非公开发行股票事项（以下简称“本次发行”或“本次非公开发行”）。关于本次发行募集资金使用可行性分析情况具体如下（如无特别说明，本报告中相关简称与《2022 年度非公开发行股票预案》中含义相同）：

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 1,350,000.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能可穿戴设备产品生产线建设及技术升级项目	350,000.00	350,000.00
2	智能移动终端精密零组件产品生产线建设项目	270,000.00	270,000.00
3	新能源汽车高压连接系统产品生产线建设项目	150,000.00	150,000.00
4	半导体先进封装及测试产品生产线建设项目	95,000.00	95,000.00
5	智能移动终端显示模组产品生产线建设项目	205,000.00	80,000.00
6	智能汽车连接系统产品生产线建设项目	50,000.00	50,000.00
7	补充流动资金	355,000.00	355,000.00
合计		1,475,000.00	1,350,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将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，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次非公开发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、募投项目情况

(一) 项目情况

1、智能可穿戴设备产品生产线建设及技术升级项目

(1) 项目基本情况

①项目名称：智能可穿戴设备产品生产线建设及技术升级项目。

②项目实施主体：立讯智造（浙江）有限公司，基本信息如下：

公司名称	立讯智造（浙江）有限公司
注册资本	人民币 73,000 万元
法定代表人	李家意
成立时间	2019 年 4 月 8 日
注册地址	浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇刘河路 66 号 1 幢
经营范围	一般项目：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。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
与发行人的关系	嘉善智造为立讯精密的全资子公司

③项目建设地点：浙江省嘉兴市嘉善县姚庄镇。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于智能可穿戴设备及模组的研发、生产和销售，相关产品主要应用于消费性电子移动终端领域。

⑤项目建设周期：2 年。

(2) 项目投资概算

该项目总投资为 350,000.00 万元，其中建设投资 343,729.69 万元，铺底流动资金 6,270.31 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	343,729.69	98.21%
1.1	设备采购费用	343,729.69	98.21%
2	铺底流动资金	6,270.31	1.79%

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
	项目总投资	350,000.00	100.00%

(3) 项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 19.48%，税后静态投资回收期（不含建设期）为 5.17 年。

(4) 项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施，目前正在履行项目备案、环评等相关手续。

2、智能移动终端精密零组件产品生产线建设项目

(1) 项目基本情况

①项目名称：智能移动终端精密零组件产品生产线建设项目。

②项目实施主体：立讯智造科技（常熟）有限公司，基本信息如下。

公司名称	立讯智造科技（常熟）有限公司
注册资本	人民币 130,000 万元
法定代表人	李伟
成立时间	2019 年 10 月 24 日
注册地址	常熟市碧溪街道扬子江大道 189 号
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电子产品销售；其他电子器件制造；电机制造；变压器、整流器和电感器制造；汽车零部件及配件制造；汽车零部件研发；汽车零配件批发；汽车零配件零售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；金属制品研发；金属制品销售；五金产品研发；五金产品制造；五金产品零售；五金产品批发；新材料技术研发；塑料制品制造；塑料制品销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；模具制造；模具销售；塑胶表面处理；金属切削加工服务；金属表面处理及热处理加工；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；通信设备制造；通讯设备销售；光电子器件制造；光电子器件销售；橡胶加工专用设备制造；橡胶加工专用设备销售；技术服务、技

	术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；计算机软硬件及外围设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
与发行人的关系	常熟立讯为立讯精密的全资子公司

③项目建设地点：江苏省苏州市常熟市。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于智能移动终端精密零组件产品的研发、生产和销售，相关产品主要应用于消费电子和汽车领域。

⑤项目建设周期：2年。

（2）项目投资概算

该项目总投资为 270,000.00 万元，其中建设投资 267,250.71 万元，铺底流动资金 2,749.29 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	267,250.71	98.98%
1.1	设备采购费用	175,155.35	64.87%
1.2	房屋建筑物	92,095.36	34.11%
2	铺底流动资金	2,749.29	1.02%
项目总投资		270,000.00	100.00%

（3）项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 24.33%，税后静态投资回收期（不含建设期）为 4.91 年。

（4）项目报批事项

该项目拟通过自有用地的方式实施，目前正在履行项目备案、环评等相关手续。

3、新能源汽车高压连接系统产品生产线建设项目

（1）项目基本情况

①项目名称：新能源汽车高压连接系统产品生产线建设项目。

②项目实施主体：立讯精密工业（江苏）有限公司，基本信息如下：

公司名称	立讯精密工业（江苏）有限公司
注册资本	人民币 5,000 万元
法定代表人	李晶
成立时间	2020 年 4 月 29 日
注册地址	溧阳市昆仑街道中关村大道 395 号
经营范围	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：汽车零部件及配件制造；电子元器件制造；计算机软硬件及外围设备制造；模具制造；电气设备销售；电子产品销售；模具销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
与发行人的关系	江苏立讯为立讯精密的二级全资子公司

③项目建设地点：江苏省常州市溧阳市。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于新能源汽车高压连接系统零部件的研发、生产和销售，相关产品主要应用于新能源汽车领域，不涉及新能源整车的研发、生产和销售。

⑤项目建设周期：2 年。

（2）项目投资概算

该项目总投资为 150,000.00 万元，其中建设投资 147,652.68 万元，铺底流动资金 2,347.32 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	147,652.68	98.44%
1.1	设备采购费用	144,545.88	96.36%
1.2	房屋建筑物	3,106.80	2.07%
2	铺底流动资金	2,347.32	1.56%
项目总投资		150,000.00	100.00%

（3）项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 30.47%，税后静态投资回收期（不含

建设期)为4.03年。

(4) 项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施，目前已完成项目备案，项目环评报批手续正在履行过程中。

4、半导体先进封装及测试产品生产线建设项目

(1) 项目基本情况

①项目名称：半导体先进封装及测试产品生产线建设项目。

②项目实施主体：立芯精密智造（昆山）有限公司，基本信息如下：

公司名称	立芯精密智造（昆山）有限公司
注册资本	人民币 30,000 万元
法定代表人	郝杰
成立时间	2021 年 7 月 2 日
注册地址	昆山市锦溪镇百胜路 399 号
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：显示器件制造；显示器件销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子元器件零售；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；工业机器人制造；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；智能机器人的研发；集成电路芯片及产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；通用设备修理；机械设备销售；机械设备研发；电子元器件制造；集成电路芯片及产品制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
与发行人的关系	立芯智造为立讯精密的全资子公司

③项目建设地点：江苏省昆山市锦溪镇。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于半导体先进封装及测试产品的研发、生产和销售，相关产品主要应用于消费性电子移动终端领域。

⑤项目建设周期：2 年。

(2) 项目投资概算

该项目总投资为 95,000.00 万元，其中建设投资 91,200.00 万元，铺底流动资

金 3,800.00 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	91,200.00	96.00%
1.1	设备采购费用	91,200.00	96.00%
2	铺底流动资金	3,800.00	4.00%
项目总投资		95,000.00	100.00%

(3) 项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 16.57%，税后静态投资回收期（不含建设期）为 5.06 年。

(4) 项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施，目前正在履行项目备案、环评等相关手续。

5、智能移动终端显示模组产品生产线建设项目

(1) 项目基本情况

①项目名称：智能移动终端显示模组产品生产线建设项目。

②项目实施主体：立芯科技（昆山）有限公司，基本信息如下：

公司名称	立芯科技（昆山）有限公司
注册资本	人民币 24,500 万元
法定代表人	郝杰
成立时间	2021 年 5 月 26 日
注册地址	昆山市巴城镇塔基路东侧金凤凰路北侧
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：显示器件制造；显示器件销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子元器件制造；电子元器件零售；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；工业机器人制造；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；智能机器人的研发；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；通用设备修理；机械设备销售；机械设备研发（除

	依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。
与发行人的关系	立芯科技为立讯精密的全资子公司

③项目建设地点：江苏省昆山市巴城镇。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于智能移动终端显示模组组件产品的研发、生产和销售，相关产品主要应用于消费性电子移动终端领域。

⑤项目建设周期：2年。

(2) 项目投资概算

该项目总投资为 205,000.00 万元，其中建设投资 201,925.39 万元，铺底流动资金 3,074.61 万元。该项目拟通过自有资金投资 125,000.00 万元，剩余 80,000.00 万元以本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	201,925.39	98.50%
1.1	设备采购费用	201,925.39	98.50%
2	铺底流动资金	3,074.61	1.50%
项目总投资		205,000.00	100.00%

(3) 项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 14.56%，税后静态投资回收期（不含建设期）为 5.82 年。

(4) 项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施，目前已完成项目备案，项目环评报批手续正在履行过程中。

6、智能汽车连接系统产品生产线建设项目

(1) 项目基本情况

①项目名称：智能汽车连接系统产品生产线建设项目。

②项目实施主体：立讯精密工业（保定）有限公司，基本信息如下：

公司名称	立讯精密工业（保定）有限公司
注册资本	人民币 7,000 万元
法定代表人	李晶
成立时间	2017 年 2 月 24 日
注册地址	河北省保定市蠡县工业大街 888 号
经营范围	连接线、连接器、电子模块、模具、塑胶、五金产品生产、加工、销售（不含商场零售）、开发及产品售后技术服务；货物及技术的进出口业务；道路普通货物运输。（法律、行政法规规定前置许可经营、禁止经营的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
与发行人的关系	保定立讯为立讯精密的二级全资子公司

③项目建设地点：河北省保定市蠡县。

④项目产品应用领域：该项目建成以后，将主要专注于智能汽车连接系统零部件产品的研发、生产和销售，相关产品主要应用于汽车领域。

⑤项目建设周期：2 年。

（2）项目投资概算

该项目总投资为 50,000.00 万元，其中建设投资 41,576.98 万元，铺底流动资金 8,423.02 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	占总投资比例
1	建设投资	41,576.98	83.15%
1.1	设备采购费用	38,201.98	76.40%
1.2	房屋建筑物	3,375.00	6.75%
2	铺底流动资金	8,423.02	16.85%
项目总投资		50,000.00	100.00%

（3）项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 25.97%，税后静态投资回收期（不含建设期）为 4.82 年。

（4）项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施，目前已完成项目备案，项目环评报批手

续正在履行过程中。

7、补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求、优化资本结构，本次非公开发行募集资金中的 355,000.00 万元将用于补充流动资金。

(二) 项目实施的必要性

1、把握下游行业发展机遇、强化重点行业的产品和业务布局的需要

近年来，随着互联网技术以及移动通讯技术的飞速发展，智能手机、笔记本电脑、平板电脑、智能可穿戴设备、智能汽车等智能终端不再局限于传统的产品形态和功能特点，正逐渐向功能多元化、智能化、集成化等方向迭代发展。

在消费电子行业，应用技术的发展创新以及消费者需求的多元化增长共同加速了消费电子产品的迭代升级以及相应产线的更新换代，推动消费电子产品市场规模不断扩大。根据 Statista 统计，2015 年至 2020 年全球消费电子行业市场规模呈现出逐步扩大的趋势，5 年间全球消费电子市场规模的年复合增长率达到 2.90%；到 2025 年，预计全球消费电子市场规模将达到 10,980 亿美元。

在汽车电子行业，近年来《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》《产业结构调整指导目录》《智能汽车创新发展战略》等国家层面的产业政策密集落地，为中国新能源汽车与汽车电子产业的发展提供了有利的政策环境；另一方面，随着 5G 通讯技术、车用无线通信技术、人工智能等新一代信息技术的发展以及消费者对汽车安全、娱乐等方面需求的提高，汽车的电子化水平将不断提高，因此汽车电子的应用场景将进一步扩大、渗透率将进一步提升，有利于汽车电子行业的持续、快速发展。

本次募投项目产品涉及的下游行业主要包括消费电子与汽车电子。随着下游行业的快速发展与进步，上游精密电子零组件生产及系统组装行业将迎来巨大的发展机遇。公司作为全球领先的精密电子零组件制造及系统组装龙头厂商，有必要充分把握行业发展机遇，通过本次募投项目的实施来强化重点行业的产品和业务布局，进一步增强公司的技术研发与产品制造能力，进而提升市场份额。

2、全方位协同发展、提升公司盈利能力与抗风险能力的需要

自设立以来，公司致力于追求更前沿的技术创新、更广泛的产品覆盖领域、更具竞争力的业务发展模式。近年来，从消费电子到通讯与汽车等领域，从零组件、模组到系统，公司一方面横向拓宽业务覆盖的相关行业领域，另一方面纵向扩展特定业务领域内的产品品类，实现横向与纵向全方位协同发展，成长为行业内的平台型龙头企业。在上述发展过程中，公司致力于革新供应链、追求协同效应最大化，不断提升为客户创造价值的能力。

本次募投项目分别涵盖先进封装测试、显示模组、智能移动终端（包括智能手机、智能可穿戴设备、智能汽车等）零组件与系统组装等领域，呈现出从零组件、模组到系统，以及从消费电子到汽车电子等行业的多层次、多领域的特点，是公司全方位协同发展的业务布局的具体体现，亦是丰富公司产品矩阵、提升公司的盈利能力与抗风险能力的必要之举。

3、扩充现有产能、满足公司业务日益增长的需要

公司研发、制造及销售的产品主要服务于消费电子、通信及数据中心、汽车电子等领域，且目前在相关领域已形成多元化、集成化、协同化的战略布局。自成立以来，公司一直致力于底层技术的专精与优化，依循行业发展趋势以及未来市场需求在声学、视觉、电源（有线/无线）、无线通信技术等领域深度布局，相关产品广泛应用于各类下游细分领域行业。

在上述各类细分领域行业中，公司均凭借出色的研发设计能力、生产加工工艺、良好的产品质量等综合优势，获得了下游客户对公司产品的认可与信任，因此合作力度和客户粘性逐步提升；但受制于场地、设备、人员等生产要素，部分产品类型的现有产能已无法满足快速增长的客户需求。

因此，公司亟需通过本次项目的实施，通过新建产线、新增设备投入等方式实现产能扩充，进一步提升公司在先进封装测试、显示模组、智能移动终端（包括智能手机、智能可穿戴设备、智能汽车等）领域的生产规模，以增强订单承接能力和快速供货能力，满足业务日益增长的需要。

4、优化生产工艺、进一步提升产品品质与性能的需要

近年来，随着行业技术迭代升级加速，新工艺、新技术、新产品不断涌现，

市场竞争愈发激烈，客户对公司产品精密度、工艺复杂度、尺寸精确度等方面的要求不断提升。另外，公司产品定制化程度较高，需要根据客户的产品需求变化而不断优化生产工艺，因此只有不断地提升产品品质与性能，才能持续满足下游客户的需求，保持公司的市场竞争力。

故而，公司需要通过本次非公开发行建设生产基地、产线，购置先进生产设备，建立先进生产车间与实验室，提升生产自动化和信息化水平，为产品品质的稳定性和一致性提供保障。

5、巩固垂直一体化竞争优势、培育新业务增长点的需要

近年来，公司致力于底层技术的专精与优化，依循未来市场需求发展趋势特别在声学、视觉、电源（有线/无线）、无线通信技术等领域深度布局，相关产品广泛应用于多类消费电子及汽车业务。目前，公司产品、业务布局呈现多元化和垂直一体化的特点，综合覆盖零组件、模组与系统组装；基于对零组件、模组的综合掌握以及在超精密制造环节的深度积累，公司充分发挥垂直一体化优势，近年来在系统组装、先进封装测试以及显示模组等业务领域持续培育新的增长点，不断为客户创造更多价值。

本次募投项目中的“智能可穿戴设备产品生产线建设及技术升级项目”、“半导体先进封装及测试产品生产线建设项目”以及“智能移动终端显示模组产品生产线建设项目”分别专注于智能可穿戴设备系统组装、先进封装测试产品生产以及智能移动终端显示模组生产。上述项目的建设有利于公司落实垂直整合供应链的发展战略，培育新的业务增长点，巩固自身竞争优势。

6、为业务发展提供资金支持、优化公司资本结构的需要

2018年至2020年，公司营业收入快速增长，年复合增长率达60.63%。随着公司业务快速发展，公司对运营资金的需求也将随之扩大，公司负债规模亦逐渐扩大。

2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，公司合并口径资产负债率分别为54.24%、55.95%、55.86%和59.72%，资产负债率整体呈上升趋势。因此，将部分本次非公开发行募集资金用于补充流动资金，可以为公司快速发展

的生产经营活动提供资金支持，有利于优化公司资本结构、降低资产负债率和财务费用，促进公司实现持续、健康的业务发展。

（三）项目实施的可行性

1、本次募投项目的实施得到相关产业政策的大力支持

本次募投项目主要涵盖了封装测试、显示模组、智能移动终端（包括智能手机、智能可穿戴设备、智能汽车等）零组件与系统组装等领域，相关下游行业主要包括消费电子与汽车电子。

在消费电子行业，近几年来，《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）》《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》等政策出台对其发展提出了明确的发展方案与方向，要求重点发展面向消费升级的中高端移动通信终端、可穿戴设备、数字家庭产品等新型信息产品，加快推进5G技术和5G手机商业应用，加强人工智能、生物信息、新型显示、虚拟现实等新一代信息技术在手机上的融合应用，努力增强新产品供给保障能力。

在汽车电子行业，近几年来，国家层面的相关顶层设计政策密集出台，对智能汽车与汽车电子产业均提出了具体的战略部署和行动计划。《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》《智能汽车创新发展战略》《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》等多个政策文件均对智能网联汽车产业做出了中长期发展规划。其中，国务院办公厅发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》提出，要坚持电动化、网联化、智能化发展方向，以融合创新为重点，突破关键核心技术，优化产业发展环境，推动我国新能源汽车产业高质量可持续发展；工信部发布的《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023年）》提出，要把握传统汽车向电动化、智能化、网联化的新能源汽车和智能网联汽车转型的市场机遇，重点推动连接器与线缆组件和物理电池等电子元器件应用。

综上，与本次募投项目相关的下游行业均受到相关产业政策的大力支持，政策支持为相关行业的持续、快速发展打下了坚实基础，同时也有利于本次募投项目的顺利实施。

2、本次募投项目对应的各细分领域行业市场需求广阔

与公司本次募投项目产品相关的细分领域主要包括智能手机、智能可穿戴设备、汽车电子、半导体封装测试以及 Mini LED 显示领域。受益于 5G 通信、物联网、人工智能等新一代信息技术的落地与快速发展，与本次募投项目相关的细分领域均具备广阔的市场发展空间，未来其市场需求的持续增长将有利于本次募投项目产品的产能消化。本次募投项目产品所应用领域的对应市场前景如下。

(1) 伴随 5G 时代的到来，全球手机市场规模呈现上升趋势，相应精密电子器件及组件的需求亦逐年增长

伴随着通信技术、手机零部件的逐渐升级，近年来全球手机市场规模在波动中整体呈现增长趋势。根据 IDC 统计，全球手机出货金额由 2011 年的 3,049 亿美元增长至 2020 年的 4,448 亿美元。随着 5G 时代的到来，2022 年全球手机出货金额预计将提升至近 6,000 亿美元。伴随着新一代通信技术的应用，手机产品的性能升级及功能多样化将是品牌厂商未来的主要竞争方向，而品牌厂商的竞争也将加快精密电子器件及组件的升级换代，促使精密电子器件及组件的品类变得更加丰富，并提升相应产品的市场规模。

(2) 智能可穿戴设备全球出货量稳步增长，技术门槛不断提高

智能可穿戴设备作为与人体密切接触，并提供视觉、触觉、听觉、健康监测等多方面交互体验的智能硬件，与手机等传统移动智能终端形成良性互补，共同构成“万物互联”时代的数据入口。受益于通信技术的更新换代，智能可穿戴设备的市场规模亦持续增长。根据 IDC 数据统计，全球智能可穿戴设备出货量从 2014 年的 2,890 万台增长至 2020 年的 4.45 亿台，年复合增长率达 57.7%，预计 2024 年全球智能可穿戴设备出货量将达到 6.32 亿台，市场空间广阔。在 5G、人工智能、云计算等技术的应用下，智能可穿戴设备的更新换代速度逐渐加快，带来大量新产能需求的同时，智能可穿戴设备内部电子元件的集成化程度亦相应增长，技术门槛不断提高。

(3) 汽车行业的智能化转型及新能源汽车的逐渐普及带动上游产业发展

目前，汽车行业正处在由传统制造向科技制造转型的过程中，汽车逐渐由单

纯的代步工具发展为集娱乐、办公、消费等于一体的“车轮上的互联空间”。消费者对汽车安全性、环保性、舒适性、智能化等方面的需求持续提升，有效促进汽车电子领域上游各类精密电子器件及组件（如汽车类线束、连接器等）行业的快速发展。

此外，新能源汽车作为未来汽车的发展方向，受益于国家政策的支持，市场规模稳步增长、汽车电动化渗透率不断提升。根据 GGII 数据，2020 年全球新能源车销量为 319.8 万辆，2015 年到 2020 年年复合增长率为 34.5%，全球汽车电动化渗透率也由 2015 年 0.8% 增长到 2020 年的 4.1%；根据中国汽车工业协会数据，我国新能源汽车销量从 2017 年的 77.7 万辆增长至 2020 年的 136.7 万辆，年复合增长率为 20.7%，预计 2021 年我国新能源汽车销量为 340 万辆，同比增长 1.5 倍，2022 年销量为 500 万辆，同比增长 47%。未来，汽车电动化仍有广阔的市场空间，根据国务院办公厅发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》，预计 2025 年国内新能源汽车渗透率将达 20%，到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化，燃料电池汽车实现商业化应用，高度自动驾驶汽车实现规模化应用。新能源汽车的高速发展将推动汽车电子相关产品需求的持续增长。

传统汽车的智能化及新能源汽车的逐渐普及将新增大量上游精密电子器件及组件的产能需求，根据 Statista 预测，2020 年全球汽车电子市场规模为 2,179 亿美元，到 2028 年有望达到 4,003 亿美元，年复合增长率约为 8%。

（4）国家政策支持叠加下游客户需求快速上升，半导体封装测试行业未来市场空间广阔

2018 年以来，随着国家对半导体行业扶持力度的持续加大，国内半导体产业迎来加速增长阶段，国产替代进程不断加快。而半导体封装测试领域作为国内半导体产业链中发展最早的环节，在技术领域已较为成熟并拥有领先的技术优势，是国产替代进程中的先行者，发展迅速。根据中国半导体行业协会数据，中国大陆封装测试市场规模由 2011 年的 975.7 亿元增长至 2020 年的 2,509.5 亿元，年复合增长率为 11.1%，增速明显高于同期全球水平。未来，随着下游市场客户需求增长和封装技术的不断进步，中国半导体封装测试行业未来市场广阔，根据前

瞻产业研究院预测，到 2026 年中国大陆封装测试市场规模将达到 4,429 亿元。

(5) 下游应用商业化落地驱动行业增长，Mini LED 产业化进程加速

Mini LED 显示技术是超高清显示市场的新兴技术路径之一，由于能够利用现有成熟的 LCD 产业链基础，其生产成本相较其他新兴显示技术更低，具备快速提高市场渗透率的潜力。在经历了数年积累后，Mini LED 技术在消费电子领域已进入加速渗透阶段，品牌客户加快布局 Mini LED 领域，相关产品陆续推出。苹果于 2021 年 4 月推出应用 Mini LED 背光技术的 iPad Pro，系苹果首款搭载 Mini LED 的产品；飞利浦、华为、TCL、联想、小米、康佳、海信、LG 均陆续推出搭载 Mini LED 背光系列的电视、电脑等产品。

同时，由于 Mini LED 技术可以满足汽车制造商对于高对比度、高亮度、耐久性以及对曲面的适应性等需求，随着智能网联汽车覆盖率的逐步提升，预计 Mini LED 在车载显示市场的增速可观、未来发展前景广阔。

随着 Mini LED 产业化进程的不断加速，Mini LED 市场规模有望迎来爆发式增长。根据 LED inside 预测，2025 年全球 Mini LED 市场规模将增长至 28.91 亿美元。

3、优质的客户资源为本次募投项目的顺利实施奠定了市场基础

自成立以来，公司始终秉承“客户至上”的理念，从响应速度、工程配合、服务质量、弹性交付及成本控制等方面全方位考虑，致力于为客户提供完整、极致的综合解决方案。多年以来，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与口碑，同时也带来了优质的客户资源。经过多年的潜心耕耘，公司与大量国际领先的消费电子、通信及汽车领域品牌厂商建立了稳固的合作关系。随着科技的快速迭代与发展，智能手机、笔记本电脑、平板电脑、智能可穿戴设备、智能汽车等细分领域的市场需求不断扩大，而公司在各个细分领域长期累积的大量优质客户资源将有利于募投项目产能的快速消化，为本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的市场基础。

4、丰富的技术积累为本次募投项目的顺利实施提供了有力的技术支持

自成立以来，公司始终将研发创新放在企业发展的重要位置，坚持大力投入

技术研发，努力革新传统制造工艺，不断提升自动化生产水平，不断将各段精密制造工艺平台化。此外，公司高度重视在底层材料及创新生产技术方面的长期耕耘，研发团队持续深入技术前端、学习探索先进精密制造工艺与产品应用，与核心客户共同建立行业领先的先进技术开发实验室，共同开发行业前沿技术。公司先后在东莞、昆山、中国台湾及美国等地构建了先进的研发生产技术与制造工艺平台，并拥有业内领先的研发及智能制造团队。

2018年至2020年，公司研发投入金额分别为25.15亿元、43.76亿元及57.45亿元，呈现不断上升趋势。截至2021年9月30日，公司已取得有效专利2,716件。持续、稳定的研发投入不断地丰富着公司在研发技术方面的积累，不仅巩固了公司在行业中的领先优势与地位，同时也提升了公司面对宏观环境变化的抗风险能力，为本次募投项目的顺利实施提供了有力的技术支持。

5、先进的质量管理体系为本次募投项目的相关产品提供了可靠的品质保障

自成立以来，公司将“品质第一”深入企业价值观，除了不断通过科学有效的质量管理方法来建立健全质量管理体系以外，亦将质量保证深度融入到产品的设计、制造、检验全链条流程当中。经过多年的建设，公司拥有一套完整、先进的NPI（新产品导入）管理流程，从产品的开发设计源头开始管控品质风险，为产品的顺利量产保驾护航。

在产品自动化工艺方面，公司将产品设计与自动化制程设计无缝衔接，在确保关键工站制程能力保持业内领先的基础上，全面导入视觉机器人进行自动光学检测（AOI），以实现零件与治具的主动相互配合定位；同时，运用大数据与AI技术并配合自研的算法，将量测数据实时回馈，除了使产品本身具有可靠的品质保证与完整的可追溯性外，也使自动化产线具备了深度学习的能力，实现了自动化工艺的闭环控制。

综上，公司先进的质量管理体系为本次募投项目的相关产品提供了可靠的品质保障，有助于本次募投项目的顺利实施。

6、将部分募集资金用于补充流动资金符合公司发展需求以及相关规定

本次非公开发行股票的部分募集资金用于补充流动资金符合公司当前的资

金需求与实际发展情况，同时也顺应了公司所处行业的产业政策与发展现状，有助于持续提升公司经济效益、增强公司资本实力并实现公司发展战略。另外，本次非公开发行股票部分募集资金用于补充流动资金符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022年修订）》《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》等法规中关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次非公开发行对公司的影响分析

（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均属于公司主营业务范围，并且加强了公司在智能手机、智能可穿戴设备以及智能汽车等智能终端领域的布局，巩固了公司在消费电子以及汽车电子等行业的竞争优势。本次募集资金投资项目完成后，公司的资金实力将显著增强，核心竞争力将全面提高，为公司未来的产业发展打下坚实基础，符合公司的战略发展目标以及全体股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

通过本次募集资金投资项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展；同时，本次非公开发行有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。

四、可行性分析结论

综上，公司本次非公开发行股票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

二〇二二年二月二十一日