



中新科技集团股份有限公司
关于 2017 年度非公开发行 A 股股票
募集资金运用可行性分析报告

二〇一七年十二月

释义

本报告中，除非上下文另有所指，以下简称具有如下含义：

公司、本公司、中新科技	指	中新科技集团股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	本公司向不超过 10 名特定对象发行股票的行为
本报告	指	中新科技集团股份有限公司关于非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告
年产 1,200 万台平板电视项目	指	中新科技集团股份有限公司本次非公开发行募集资金拟投入的年产 1,200 万台电视机项目，投资规模 126,440.00 万元，募集资金投入 120,000.00 万元
中新集团	指	中新产业集团有限公司
消费电子	指	围绕着消费者应用而设计的与生活、工作娱乐息息相关的电子类产品，最终实现消费者自由选择咨询、享受娱乐的目的。消费电子主要侧重于个人购买并用于个人消费的电子产品
ODM	指	自主设计制造（Original Design Manufacture），结构、外观、工艺均由生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售
SMT	指	Surface Mount Technology，表面贴装或表面安装技术，是目前电子组装行业的一种技术和工艺
平板电视	指	屏幕呈平面的电视，是相对于传统显像管电视机庞大的机体作比较的一类电视机，通常简称 FPD（Flat Panel Display），主要包括液晶显示 LCD（Liquid Crystal Display）、等离子显示 PDP（Plasma Display Panel）、有机电致发光显示 OLED（Organic Light Emitting Display）、表面传导电子发射显示 SED（Surface-condition Electron-emitter Display）等几大技术类型的电视产品
LCD 电视	指	以 CCFL（荧光灯管）作为背光源的液晶电视

LED 电视	指	以 LED（发光二极管）作为背光源的液晶电视
OLED 电视	指	采用有机发光二极管技术自发光的液晶电视
QLED 电视	指	采用半导体纳米晶体技术自发光的液晶电视
超高清电视	指	Ultra High Definition Television, 即超高清（UHD）电视, 分辨率为高清的 4 倍, 为 3840*2160
模组	指	液晶模组的简称, 包括 Open Cell 和背光材料
背光材料	指	液晶模组中背光组件部分, 包括灯条、膜片、扩散板等
吋	指	英寸
元、万元	指	人民币元、人民币万元

中新科技集团股份有限公司

关于 2017 年度非公开发行 A 股股票

募集资金运用可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 120,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额计划用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入额
1	年产 1200 万台平板电视项目	126,440.00	120,000.00
	合计	126,440.00	120,000.00

在本次非公开发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。实际募集资金数额不能满足募集资金投资项目需要的部分将由公司自筹解决。

在不改变上述募投项目的前提下，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金额、具体方式等事项进行适当调整。

二、本次非公开发行股票的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、消费升级带来的需求增长

中国是全球消费电子最大的市场之一，也是最大的生产国之一。近年来，随着我国经济发展稳定，居民收入不断提高，我国的消费水平与消费类别向多样化、品质化转变，对高性能需求、优质化服务等方面需求的趋势增长明显。消费结构的改善、消费形式的多样化、消费行为日趋理性给行业带来了巨大影响。在公司所处的消费电子行业平板电视机、笔记本等领域，消费者已经不仅仅满足于过去简单拥有家电、使用家电，而是转向追求品质生活，追求家电产品与家庭生活更

紧密的结合，人们的需求逐步向高色域、高清晰度、超薄等提高外观品质感的趋势发展，并成为生活品质甚至于审美水平的一种体现。

以平板电视为例，拥有高色域、高清晰度画质展示力的大尺寸电视的市场需求近年来不断增长，超薄型、无边框、曲面屏等提高外观品质感的产品也不断扩大市场份额。同时，OLED 和 QLED（量子点技术）电视产品的出货量不断增加，消费者对平板电视产品的要求不断提升，消费结构将进一步提升，未来我国家电行业的转型和升级仍然是行业的主旋律。同时，行业通过“机器换人”、“智能制造”等技术因素促进创新，在技术革新和需求结构改变的共同驱动下，平板电视行业不断催生出新的需求增长点，从而带动行业整体上下游的转型和发展。

2、消费电子 ODM 领域竞争不断升级

消费电子 ODM 领域的生产规模、供应链管控能力决定了企业的利润空间，大型的消费电子 ODM 公司凭借稳定的终端订单水平以及规模化采购优势，获得了较低的成本以及稳定的收入；规模较小的公司由于缺乏持续稳定、上规模的订单，元器件涨价趋势明显，导致利润空间被压缩，经营压力堪忧的企业逐渐退出市场。近年来，消费电子 ODM 领域的不断发展，行业集中不断提高，行业龙头企业的产业附加值也不断增加，从最开始的简单组装、整合，到目前集设计、制造和销售为一体，并不断向上游原材料端和下游品牌端拓展，行业竞争日趋激烈。

目前全球的消费电子产业 ODM 行业中，中国台湾和中国大陆占据了大部分的市场份额，中国台湾企业最早承接了大部分的代工订单，利用中国大陆丰富的土地、劳动力资源，这些企业带来了丰富的订单和先进的生产工艺技术、企业管理模式，提高了我国的制造业水平，并纷纷在大陆投资设厂。近年来，中国大陆以深圳市兆驰股份有限公司、中新科技和比亚迪电子（国际）有限公司为主要代表的消费电子 ODM 企业迅速扩充在平板电视机、笔记本电脑、平板电脑领域的市场份额。消费电子领域的竞争不断加剧，对相关企业的设计研发、生产制造、市场占有率等都提出了更高的要求。

（二）本次非公开发行股票的目的

1、有利于进一步降低成本，提高企业综合竞争力

消费电子 ODM 行业竞争激烈，生产效率及生产成本是企业核心的竞争力。本次年产 1,200 万台平板电视项目，是结合公司现有生产经营情况，通过新增产线、智能仓储和配套系统软件，进一步提高公司产能，提升市场占有率，增强品牌认知度和影响力的重要举措。本次项目建成并满产后，公司将新增年产 1,200 万台平板电视，平板电视产量将有较大的提升。此外，本次募投项目将新增 SMT 产线 12 条，用于平板电视、笔记本电脑核心部件之一主板的生产。目前公司生产所需的主板主要以外购为主，随着本次项目的建设及达产，公司将进一步降低生产成本，同时也能增加公司的技术开发能力，提高公司的综合竞争力。随着规模效应的逐步显现，生产成本将会有效降低，同时规模的提升有利于提高企业对上游厂商的议价能力，有利于企业立足目标市场，大范围推广产品，从而有效地提高企业综合竞争力，扩大企业的竞争优势。

2、有利于公司扩大产能，提高公司市场占有率

近年来，受全球电子制造业产业转移及中国电子信息产业国际竞争力的不断提升等因素驱动，中国电子制造服务行业快速增长，市场需求十分强劲。公司自上市以来，主营业务收入持续保持高速增长，2015 年同比增幅达 43.84%，2016 年增幅达到 20.94%，2017 年 1-9 月增长 43.09%。报告期内，公司销售规模增长较快，订单量持续增加，尽管公司采取了引进新产线、优化作业流程，简化管理程序等措施来提高生产效率，但仍有较多的订单难以满足生产，这对公司进一步提高市场占有率造成了不小影响。此外，从行业角度分析，消费电子领域充分竞争的行业特性要求业内的生产制造企业的必须拥有充足的产能，才能满足日益增长的订单水平，以及日趋激烈的竞争环境。

公司生产地主要坐落于浙江省台州市城区，受到城市环境布局、整体发展规划等因素限制，公司现有生产场地布局较为紧凑，仓储占地区域狭小，对产能提升存在一定的瓶颈。虽然公司于 2015 年首次公开发行募集资金用于新建 400 万台平板电视项目，并新建了的新生产基地，引进智能生产设备，但由于近年来公司业务增长较快，现有的生产场所已经无法满足公司不断增长的订单水平。本次募投项目为了匹配公司未来长期发展的规划，新建厂房和生产线在建设前期经过统筹规划、设计，具有较高的自动化水平、智能物流仓储水平，可以优化生产资

源配置，提升公司的产能及生产效率。

3、打造长期竞争力，推动公司创新驱动，提升股东长期回报

企业之间的竞争是综合实力的竞争，是技术、资金、人才储备和客户资源等全方位的竞争。如果不能满足日益增长的市场需求，企业就会在激烈的市场竞争中落后于其他参与者，并最终被市场所淘汰。本次年产 1,200 万台平板电视项目的建设，将大幅提升企业的生产规模，有利于企业把握市场先机，在未来的市场竞争中长期占据有利地位。

在国家鼓励电子信息产业自主创新，加大研发投入，推动产业结构升级的背景下，公司结合自身所处的发展阶段和行业地位进行了全方位研究，在推动现有产品和业务快速发展，实现良好盈利的同时，结合现有的产业分布和产品分类，以及消费电子行业未来的发展方向，将平板电视的高端化作为公司下一阶段发展重心，以推动业务板块和产品结构更加丰富化和全面化。

三、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）项目基本情况

本项目总投资 126,440.00 万元，拟使用募集资金 120,000.00 万元，不足部分自筹解决。项目实施主体为中新科技集团股份有限公司，项目实施方式为自主建设。项目具体情况如下：

1、实施主体

中新科技集团股份有限公司

2、项目实施地点

浙江省台州市椒江区

3、项目建设内容

年产 1,200 万台平板电视项目

4、项目投资概算

项目预计投资总额为 126,440.00 万元，本次募集资金投入 120,000.00 万元，剩余不足部分由公司自筹解决，项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目或费用名称	投资金额	募集资金拟投入金额	占募集资金总额的比例
1	土地购置费	4,171.00	4,171.00	3.48%
2	建设工程费	16,560.00	16,560.00	13.80%
3	设备购置费	74,003.00	74,003.00	61.67%
4	装修费用	8,100.00	8,100.00	6.75%
5	软件购置费	2,200.00	2,200.00	1.83%
6	铺底流动资金	21,406.00	14,966.00	12.47%
	合计	126,440.00	120,000.00	100.00%

6、项目涉及立项、土地、环保等报批事项及进展情况

截至本报告签署日，本项目涉及的土地、立项和环保等报批事项正在办理中。

7、项目建设进度

项目建设投资期为 2 年，第 3 年开始投产，项目实施达产后，经初步测算，第 3 年达产率 40%，第 4 年达产率 70%，第 5 年完全达产，完全达产后预计新增平板电视年产能 1,200 万台。

（二）项目建设的必要性

1、公司应对消费电子行业快速发展的重要举措

随着制造水平的提高、居民收入水平的增加，人们对于个人消费的需求体验也不断加强，消费电子产品逐渐成为居民日常生活的一部分。以我国为例，消费电子行业在上个世纪末开始进入快速发展阶段，中国吸引了大量的外国投资，外资的进入同时带来了先进的技术水平、行业管理经验和齐备的供应商体系，为我国消费电子行业的发展打下了基础。随着行业的不断发展，以简单组装为主的我国企业逐步将先进的生产技术和行业管理消化、吸收，并转化为企业竞争力，形成了向产业链上下游扩张的局面，我国的消费电子行业也进入了发展的快车道。消费电子已经成为电子信息产业的重要引擎，成为我国制造强国和信息强国战略目标的重要组成部分和基础支撑，快速发展的行业态势要求业内企业必须时刻保持发展创新，以规模化、创新化和高效化的企业经营来应对高速发展的消费电子

行业。

2、公司应对日益加剧的市场竞争的客观需求

消费电子行业经过多年的发展，整体竞争充分，行业上下游不同程度的进入了整合阶段，从下游众多的品牌商不断加速的整合趋势，到上游供应端中小规模的企业逐渐退出，以及核心原材料供应商的企业规模不断扩大，消费电子行业已经进入深度整合阶段。以我国为例，消费电子行业从最早的以产品廉价、数量庞大的粗放型经营的中小企业为主，逐渐转向以大型科技集团公司，甚至掌握一定行业标准，具有较高市场话语权的企业拥有行业主导权，而仅以价格换取市场获得客户的传统中小型企业，将不断被压缩生存和发展的空间。

在消费电子 ODM 领域，随着全球消费电子的生产和市场逐渐向我国转移，我国的消费电子 ODM 行业竞争日趋激烈，ODM 企业通过生产经验和技术的积累，以规模化的制造、良好的质量、低廉的价格等优势，不断向上下游进一步拓展，从原有单纯的总装业务，逐渐扩展到包括配件生产的整条价值链所有环节。长期来看，行业中具有优秀的研发设计能力，良好的原材料供应整合能力和大规模、快速反应生产能力的龙头企业促使行业资源不断集中，从而获得更高的市场份额。未来消费电子行业中能够整合供应端，同时具有规模化生产能力的消费电子企业，将在日益加剧的市场竞争中脱颖而出。

3、应对消费电子行业高端化趋势不断发展的必要措施

消费电子产品是电子信息技术在个人、家庭应用的载体，是人类感知信息技术最直接的界面，已经给社会生活带来了几轮革命性的变化。当下的中国正经历新一轮的消费升级，有着消费能力和消费意愿的中产阶级正在快速崛起，消费者从简单的基础消费开始向品质消费升级。以电视产品为例，我国消费者在购买高端电视时考虑的主要因素依次为超薄、音效、大尺寸，而不再局限于以前的价格因素，还需要考虑智能操作、外观设计以及音效体验等因素，这样才能具备高端电视的品质，本质上是对生活品质的追求不断提高。在传统意义上，消费电子产品特别是平板电视属于可选消费，在消费升级的大背景下，人们对于家电需求水平不断升级，向高端化发展已经成为多数电子产品制造企业的重要战略。

（三）项目建设的可行性

1、符合国家产业政策导向

从家电下乡到节能家电推广补贴政策，从《关于加快我国彩电行业品牌建设的指导意见》的出台到加快我国手机行业品牌建设，推动中国第二代数字视频编码标准（AVS2）成为国家标准到支持海思、创维等合作研发智能芯片，我国消费电子行业主管部门长期以来对产业的发展提供了大力支持。2017年9月，国家工业和信息化部专门设立电子信息司消费电子处，负责消费电子行业的规划、政策、标准等行业管理工作，这充分说明行业主管部门十分重视消费电子产业整体发展，我国消费电子行业的快速发展离不开行业政策的积极引导和大力支持。

2、公司拥有显著的工业智能制造优势

作为国内领先的平板电视、笔记本电脑和平板电脑 ODM 制造商，公司拥有独特的 ODM 模式，较强的成本控制能力和大批量产品的设计制造能力。首先，作为消费电子 ODM 领域的优秀企业，公司早已实现从外观到结构、硬件、软件的完全自主研发设计，公司拥有多项自主的知识产权，具备业内领先的智能电视、超高清电视的设计能力；其次，公司具有优秀的成本控制能力，公司通过产品设计、工业化智能制造以及较强的工业供应链管理体系优势，使得材料采购成本、制造成本、管理成本的控制能力处于行业领先水平。

3、优质客户资源保证产品销售市场

公司现有优质客户资源将为本次募集资金投资项目的顺利实施打下扎实的市场基础。在长期经营发展过程中，公司凭借先进成熟的生产技术、良好的产品品质及优质的客户服务积累了大量优质客户资源。目前，国内外多家知名品牌商和渠道商，如海尔、TCL、沃尔玛等客户均与公司保持长期稳定的密切合作关系，优质客户资源的长期积累确保了本次非公开发行募投项目销售市场的稳定增长。

本次非公开发行的募集资金拟投资年产 1,200 万台平板电视项目，募集资金投资项目围绕公司主营业务开展，具有良好的市场发展前景和经济效益，能够促进公司产品结构优化，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和综合实力。

4、公司成熟的管理模式为项目的顺利实施提供了保障

公司具有多年的消费电子 ODM 生产技术和管理经验，拥有一大批高素质的优秀管理人才，一整套科学的企业管理手段，以及人力资源、财务、质量控制、安全生产等现代化管理制度。公司能够迅速了解最新的行业动态、市场变化和技术趋势，熟悉国内外的政策环境，具备继续提高竞争力的足够实力。

四、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司未来的战略发展方向。公司目前处于消费电子行业，本次非公开发行完成、募投项目顺利实施后，将推动公司向高附加值产品延伸，并进一步扩大市场占有率，打造长效竞争机制，进一步提升公司盈利能力、偿债能力和可持续发展能力，为公司和股东带来持久良好的回报。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行将会对公司财务状况产生积极影响，公司总资产和净资产将相应增加，有利于进一步提高公司的融资能力，保持稳健的财务结构，增强持续经营能力。

（三）对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产相应增加，随着募投项目的建成和投入使用，公司折旧及摊销金额会增加，短期内可能会导致公司成本和费用支出增加，净资产收益率、每股收益等指标可能出现一定程度的下降；长期来看，公司主营业务的盈利能力将会提高，有利于提升公司核心竞争力，增强公司的持续盈利能力。

（四）对公司现金流量的影响

随着本次发行完成，公司的筹资活动现金流入将相应增加。随着募投项目的投入，公司未来投资活动现金流出将有所增加。募投项目实施完成后，公司主营业务的盈利能力将得以加强，公司经营活动产生的现金流量将得到提升。

综上，本次非公开发行募集资金运用符合相关法律、法规的要求，符合全体股东利益、公司的实际情况及战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，提高公司竞争力和抗风险能力，促进公司长远健康发展。

中新科技集团股份有限公司董事会

二〇一七年十二月十九日