

江苏亨通光电股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

为进一步增强江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“亨通光电”）实力，巩固行业领先地位，提升盈利能力以及改善财务结构，公司拟非公开发行 A 股股票（下称“本次发行”或“本次非公开发行”）募集资金不超过 520,000 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：（1）PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目；（2）100G/400G 硅光模块研发及量产项目；（3）补充流动资金。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 520,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资额
1	PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目	283,513	273,000
2	100G/400G 硅光模块研发及量产项目	111,515	92,000
3	补充流动资金	155,000	155,000
合计		550,028	520,000

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入项目的募集资金投资额，不足部分由公司自筹解决；为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司以银行贷款或自有资金先行投入，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目

1、项目概况

PEACE（Pakistan & East Africa Connecting Europe）跨洋海缆通信系统运营项目为建设并运营一条连接亚洲、非洲和欧洲的海底光缆系统。PEACE 海缆系

统全程 15,800 公里，将连接 3 个面积最大、人口最多的大陆，其主干将在巴基斯坦、吉布提、埃及、肯尼亚、南非、法国登陆，是一条连通亚欧、亚非、非欧经济走廊的重要通信骨干。PEACE 海缆系统一端与中巴跨境陆地光缆相连，极大缩短了亚洲到欧洲、非洲的通信距离，将提供从中国到欧洲和非洲区域间最短海底通信路径并大大降低时延。

PEACE 海缆系统为中继型海底光缆系统，将采用 200G 波分传输技术，主干部分设计 6 对光纤，每对光纤设计容量为 16Tbit/s。PEACE 项目路由图如下：



本项目总投资 283,513.20 万元，均为固定资产投资。本次发行募集资金拟投入 273,000 万元。

2、项目必要性

（1）本项目实施能够有力促进中国国际海缆的发展

在国际通信中，国际光缆发挥着巨大的作用。国际光缆的互联互通水平直接关系到一个国家的国际通信水平。自 1993 年中国第一条海底光缆——中日海底光缆正式开通以来，海底光缆已成为中国与全球连接的最重要方式，自中国出发的海底光缆可直接通达北美、亚洲沿海、欧洲和非洲，中国已与美国、日本、新加坡、英国等区域重点国家实现直接网络互联。

当前，我国正积极参与经济全球化进程，互联网企业也加快海外业务拓展。与未来国际流量发展预期和世界主要国家相比，中国的国际海缆发展仍显不足。根据中国信息通信研究院编制的《中国国际光缆互联互通白皮书(2018 年)》，美

国的海缆数量是中国的 8 倍，人均带宽是中国近 20 倍；日本的海缆数量是中国 2 倍多，人均带宽是中国近 10 倍；英国海缆数量是中国的 5 倍多，人均带宽是中国 72 倍；新加坡海缆数量是中国 2 倍多，人均带宽是中国 262 倍。

目前，全球海底光缆通信网络建设迎来重要发展窗口期。目前全球投入使用海底光缆中，2000 年前的投资占 40%，根据海缆 25 年左右的使用寿命推算，这些海缆逐步进入生命周期尾期，新的海缆建设高峰即将到来，这是中国弯道超车改变国际海缆战略格局的战略机遇。

本项目建成后，通过连接中巴跨境陆地光缆，PEACE 海缆系统将成为连接中国和非洲、中国和欧洲距离最短的海缆路由，极大满足中国到欧洲、非洲快速增长的国际业务流量需求，促进中国国际海缆的发展。

（2）PEACE 海缆对接“中巴经济走廊”，助力实现海陆丝路信息贯通

2015 年 3 月国家发展改革委、外交部、商务部联合发布的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》明确提出：“中巴经济走廊”与推进“一带一路”建设关联紧密，要进一步推动合作，取得更大进展。

中巴经济走廊起点在喀什，终点在巴基斯坦瓜达尔港，全长 3,000 公里，北接“丝绸之路经济带”、南连“21 世纪海上丝绸之路”、是贯通南北丝路关键枢纽，是一条包括公路、铁路、油气和光缆通道在内的贸易走廊，也是“一带一路”的重要组成部分。中国外长王毅把“中巴经济走廊”描述为“一带一路”交响乐中“第一乐章”，它是“一带一路”倡议推进的“试点区”，它是“一带一路”倡议成效的“示范区”，它是“一带一路”倡议实践的“创新区”。

基础设施互联互通是共建“一带一路”的重要内容，推进跨境光缆等通信干线网络建设，规划建设洲际海底光缆项目，有助于逐步形成连接亚洲各次区域以及亚欧非之间的信息通信网络，畅通信息丝绸之路。

作为中巴经济走廊的重要组成部分，中巴跨境光缆于 2018 年下半年建成开通，其是连接中国与巴基斯坦的首条跨境直达陆地光缆，大幅缩短了中巴之间互联网通信时延，有力地促进了巴中乃至沿线地区的信息互联互通。

PEACE 海缆系统北接巴基斯坦卡拉奇，南至吉布提和肯尼亚，同时向欧洲方向进一步延伸至埃及、法国，向非洲方向进一步延伸至南非，与中巴跨境陆缆一起构成中非、中欧信息高速公路，助力“中巴经济走廊”实现海陆南北丝路信

息贯通。

(3) 推动公司光通信产业进一步向“平台服务型企业”战略转型

近年来，公司积极推动“生产研发型企业向创新创造型企业转型、产品供应商向全价值链集成服务商转型、制造型企业向平台服务型企业转型、本土企业向国际化企业转型”四大转型战略。

公司下属子公司江苏亨通海洋光网系统有限公司主要从事海底光缆的生产与制造，海底光缆业务作为公司海洋战略重要组成部分，2015 年以来，通过市场、研发、生产的共同努力，从无到有，取得了多项成效，形成了一定的国际影响力。目前，公司在国际海洋市场上承接海底光缆订单突破了 1 万公里，顺利进入国际海底光缆市场体系，成为国际知名的海缆制造企业之一。

PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目的实施，公司将从海底光缆生产制造向海底光缆系统运营延伸，进一步推动公司光通信产业板块从“制造型企业”向“平台服务型企业”战略转型。

3、项目可行性

(1) 海缆系统是全球数据交换的重要实现方式，市场前景广阔

海底光缆系统是国际和地区通信中主要的越洋传输手段，据 TeleGeography 报告显示，全球 95% 以上的国际数据通过海底光缆进行传输，海底光缆是当代全球通信最重要的信息载体。从全球数据交换的实现来看，海底光缆依然是首选的方式，尤其是在跨洋通信方面，海底光缆以其大容量、高质量、高清晰度、低价格和安全可靠等优势，逐步取代了卫星通信，成为目前国际间主要的通信手段。

当前，随着云计算、物联网、大数据、移动互联等 ICT 产业的快速发展，全球数据量快速增长，全球各方对信息连接的需求不断提升。据市场研究调查机构 IDC 预计，全球数据总量预计 2020 年达到 47 个 ZB，2025 年达到 163 个 ZB。

PEACE 海缆系统将为亚洲、非洲、欧洲互联提供一条全新的信息高速公路，PEACE 海底光缆将在巴基斯坦的登陆点实现与中巴经济走廊的对接，通过中巴经济走廊的陆地光缆资源，实现到中国国内的互联互通。亚、非、欧三大洲人口总数量超过全球的 80%，PEACE 海缆直接、间接登陆的亚、非、欧区域人口总和更是将近 20 亿。未来随着亚洲及非洲经济持续快速发展和中国“一带一路”倡议的深入实施，将极大带动 PEACE 海缆系统沿线国家的国际通信需求。本项

目具有广阔的市场前景。

(2) PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目的建设符合国家“一带一路”等相关倡议和规划

2013 年底，习近平主席提出“一带一路”倡议，以经济合作为先导实现沿线各国开放合作，为海洋强国战略打造良好的发展环境，同时通过陆地与海洋的双向联通，开创海陆统筹的海洋发展之路。

2016 年 3 月，政府制定发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：建立畅通的国际通信设施，优化国际通信网络布局，完善跨境陆海缆基础设施。建设中国—阿拉伯国家等网上丝绸之路，加快建设中国—东盟信息港。

2017 年 6 月，国家发展和改革委员会、国家海洋局制定并发布《“一带一路”建设海上合作设想》，特别指出“推动共同规划建设海底光缆项目，提高国际通信互联互通水平”。

2018 年 9 月 3 日至 4 日中非合作论坛北京峰会在北京举行，2018 年 9 月 5 日，中国外交部发布《中非合作论坛—北京行动计划（2019-2021 年）》明确指出“双方鼓励和支持各自企业合作参与非洲国家光缆骨干网、跨境互联互通、国际海缆、新一代移动通信网络、数据中心等通信基础设施建设，并在相关基础设施建设、运营、服务等方面开展互利合作”。

“一带一路”等倡议和规划的提出为中国海缆产业发展带来前所未有的机遇，在信息高频交换与更新的今天，向海经济的发展强烈依赖于通信基础设施完善程度，而国际信息高速公路-海缆系统的建设是实现与相关国家信息互联互通的根本保障。

(3) 本项目的建设和运营具有较好的实施基础

公司是一家具有一定国际影响力的海缆制造企业，在国际海洋市场上承接海底光缆订单已经突破了 1 万公里。自 2015 年海底光缆业务发展以来，公司已通过了 41 项海缆全性能测试，斩获 30 张 UJ/UQJ 证书，成为目前国内 UJ/UQJ 证书组合最多、认证缆型最多的海缆厂家。2016 年成功交付的马尔代夫项目中，单根（无接头）海缆长度达到了 318 公里，问鼎世界之最，公司也以此于 2018 年荣登央视大型纪录片《大国重器》。2017 年 5 月，开展了 5,000 米水深的国际

海试，公司借此也成为了目前国内唯一一家通过国际 5,000 米国际海试的海缆企业，从此具备了承接上千公里甚至上万公里的全球跨洋海底光缆项目的资格。同时，2017 年末承担了巴新 5,600 公里有中继海底光缆项目，助力巴布亚新几内亚国家骨干网建设，满足巴新国内高速发展的移动互联网等新业务的发展需求，并于 2018 年 10 月成功交付 S2 海缆系统，护航 2018APEC 峰会。经过几年的发展，公司海缆业务已经成功跻身国际市场，迈上了一个新台阶。

本次 PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目，是公司在海缆产业链上的有益拓展，公司在海缆制造领域的优势将为 PEACE 海缆系统建设打下良好的基础，保障本项目的顺利建成。

项目实施主体 Peace Cable 公司已与多家国内外电信运营公司就未来 PEACE 海缆系统的运营与销售达成合作意向，利用合作方已有的销售网络覆盖优势积极开展带宽资源预售工作。此外，由于 PEACE 海缆系统将在主干线路中为沿线国家预留分支器，Peace Cable 公司已与索马里、塞舌尔、阿联酋等沿线国电信运营商签订了合作备忘录，由对方投资建设其国家至 PEACE 海缆主干的分支海缆，并购买 PEACE 海缆部分主干线路，满足当地与非洲、欧洲的通信需求。

目前公司采取销售工作与项目建设同步推进的模式，将有力保障项目建成后顺利投入商业运营，尽快回收投资成本。

4、项目实施主体

公司拟收购 Hengtong Submarine 公司 100%股权并通过 Hengtong Submarine 公司的全资子公司 Peace Cable 公司实施本项目。

目前公司控股股东亨通集团持有 Hengtong Submarine 公司 100%股权。本项目实施主体 Peace Cable 公司由 Hengtong Submarine 公司出资设立。Peace Cable 公司和 Hengtong Submarine 公司均为注册于中国香港的私人公司。公司拟通过支付现金方式收购亨通集团持有的 Hengtong Submarine 公司 100%股权。本次交易作价为 8,450 万元。

Peace Cable 公司已就 PEACE 海缆系统建设做了大量前期工作，包括但不限于桌面研究、系统设计、公海部分海上勘测、许可调研、登陆合作协议谈判等。本次收购系为满足公司光通信产业链延伸的业务发展需要，有利于上市公司快速切入海底光缆系统运营业务。

5、项目经济效益评价

本项目计算期 12 年，其中建设期为 33 个月。本项目预计建设期 21 个月部分线路建成先期投入运营。本项目财务内部收益率为 17.26%（所得税后），投资回收期（含建设期）5.28 年（所得税后）。本项目具有良好的经济效益。

6、项目所涉及的报批事项进展情况

本项目正在办理我国发改和商务部门的备案手续。

（二）100G/400G 硅光模块研发及量产项目

1、项目概况

本项目为硅光模块产品新建项目，项目设计年产能 120 万只 100G 硅光模块和 60 万只 400G 硅光模块。

本项目总投资 111,515 万元，包括建设投资 97,679 万元，铺底流动资金 13,836 万元。本次发行募集资金拟投入 92,000 万元。

2、项目必要性

（1）符合国家战略，响应国家产业政策

本项目从事的产业为国家鼓励类产业，属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》鼓励类第二十八类“信息产业”的第 21 项“新型电子元器件制造”，属于《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号）“1 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”。属于《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》（国家发改委、商务部 2017 年第 4 号令）鼓励类第三类第二十二条第 263 项。项目涉及的产品属于《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》中的“1 新一代信息技术产业”之“1.3 电子核心产业”中。

亨通光电作为光通信行业的领军企业之一，形成光纤通信和量子通信全产业链及自主核心技术，并不断拓展新的战略空间，致力于打造“产品+运营+服务”全价值链综合服务商，所从事的大部分产业领域，均属于国家战略性新兴产业。

本项目的实施，将有望填补国内高速硅光子芯片集成模块量产的空白，推动国家战略性新兴产业健康、绿色、可持续发展。

（2）提升光通信行业技术水平，追赶国际一流

目前，硅光子技术已经发展起步，基本由国外公司掌握，相应产品绝大部分的市场份额被国外公司垄断。我国的半导体激光器产业化水平是光通信产业链中

最薄弱的环节，高端激光器芯片几乎全部依赖进口。可工程化的III-V族材料工艺和硅基光电子工艺平台能力是研发 25Gb/s 激光器芯片、硅基相干光收芯片、WSS 芯片以及配套的半导体集成电路所需要的，是制约国内企业与研究机构在核心芯片上快速创新的瓶颈，也是制约国产芯片大规模应用的主要瓶颈。

公司已分步从英国洛克利引进硅光子芯片技术，通过本项目的实施，掌握生产工艺核心技术，将实现基于硅光技术的高速光收发模块的量产，推动我国硅光产业化进程，对于突破技术瓶颈、减少产品进口依赖，提升我国光通信行业技术水平有着明显的促进示范作用。

（3）完善产业链，提高公司核心业务的竞争力

公司具备“光纤预制棒-光纤-光缆-光器件-海洋通信及装备-通信服务”这一较为完整的光通信产业链。光子集成电路是一项新兴技术，它基于晶态半导体晶圆集成有源和无源光子电路与单个微芯片上的电子元件。硅光子技术是实现可扩展性、低成本优势和功能集成性的首选平台。

通过从英国洛克利引进硅光子芯片技术并实施项目，公司将有望实现从硅光子芯片设计、硅光子芯片封装到光收发模块制造的垂直集成能力，逐步拓展国内外数据通信市场。有助于公司原有产业结构的调整、完善和优化，提高公司核心业务的竞争能力，保证公司在国内及国际光通信行业的竞争地位。

3、项目可行性

（1）数据通信市场规模迅速增长

信息网络主要以光纤作为传输介质，但目前计算、分析还必须基于电信号，光模块是实现光电转换的核心器件。光模块主要应用于数据通信市场、电信市场，用于路由器、服务器、交换机等设备的互联。

近年来随着工业水平进步、互联网发展，社会信息化程度越来越高，信息数据生成、处理、存储的需求不断增大，数据交互量快速增长，云计算、物联网、大数据等产业发展迅速。根据 Cisco 预测，到 2021 年，全球数据中心 IP 流量将从 2016 年的 6.8ZB 上升到 20.6ZB，复合年均增长率达到 25%。

目前，传统数据中心已逐步向云数据中心发展，网络结构也是从传统三层网络结构向脊叶两层网络结构发展，交互需求增加，光模块需求增加。云数据中心内部连接包括两层，一层是服务器接入，即服务器到架顶交换机，一层是交换机

互联。数据中心间的互联，主要是不同数据中心间核心交换机的连接。目前除服务器接入仍然有部分在使用直连铜缆外，光连接已经全面渗透云数据中心。

根据 Cisco 的预测，2016-2021 年超级数据中心数量增长迅速，数量将从 2016 年 338 个增长至 2021 年的 628 个，分布的区域主要为北美和亚太地区。

亚马逊、微软、谷歌、阿里巴巴、百度、腾讯为全球 6 家超大规模云厂商，其他还包括 IBM、Apple、Facebook、Twitter、LinkedIn 和 eBay 等，全球主要的高速数据通信用光模块需求来自这些客户。

根据 Ovum 数据，2017 年全球数据通信用 100G 光模块市场规模在 20 亿美元左右，预测到 2022 年，全球数据通信用 100G/200G/400G 市场规模将达到 67 亿美元，复合增速为 27%。

（2）信息化产业政策将推动行业持续发展

我国把信息产业列为鼓励发展的战略性新兴产业，近年来我国政府不断制定的信息化产业政策将推动光通信行业的持续发展。

2013 年 8 月，国务院发布《“宽带中国”战略及实施方案》，提出促进宽带网络产业链不断完善，包括重大产品产业化。在光通信、新一代移动通信、下一代互联网、下一代广播电视网、移动互联网、云计算、数字家庭等重点领域，加大对关键设备核心芯片、高端光电子器件、操作系统等高端产品研发及产业化的支持力度。

2016 年 11 月，国务院发布《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出要超前布局战略性新兴产业，如在信息网络领域要推动电子器件变革性升级换代。加强低功耗高性能新原理硅基器件、硅基光电子、混合光电子、微波光电子等领域前沿技术和器件研发，形成一批专用关键制造设备，提升光网络通信元器件支撑能力。

2016 年 12 月，工信部发布《信息通信行业发展规划（2016-2020 年）》，提出要发展现代互联网产业体系，构建基于互联网能力开放的研发、应用聚合中心，整合上下游产业要素，推动从研发到应用的产业链深层次互动和协作，拓展信息服务范围，提升信息服务层次和水平。加强通信网络、数据中心等基础设施规划与布局，提升互联网在信息汇聚、信息分析和处理等方面的支撑能力。发挥互联网企业创新主体地位和主导作用，以技术创新为突破，带动移动互联网、5G、

云计算、大数据、物联网、虚拟现实、人工智能、3D 打印、量子通信等领域核心技术的研发和产业化。

工信部电子信息司指导、中国电子元件行业协会编制的《中国光电子器件产业技术发展路线图（2018-2022 年）》中，指出依据未来市场发展趋势，我国光通信器件企业应重点加强 100Gb/s 光收发模块、ROADM 产品、高端光纤连接器、10Gb/s 与 25Gb/s 激光器、配套集成电路芯片的研发投入与市场突破，并争取尽快扩大产业规模、早日摆脱对国外供应商的依赖。并且在下一代 400Gb/s 光收发模块产品、硅光集成领域加大投入、加快研发进度，争取跟国际一流厂商处于并跑状态。同时提出要加强核心有源激光器、硅基光电子芯片及上游关键材料等设计、制造工艺平台建设与工艺人才培养的技术创新目标。

（3）具备较好的实施基础

亨通光电深耕光通信行业多年，在光通信领域具有丰富的专业人才、技术储备和管理经验。亨通光电拥有“光纤预制棒-光纤-光缆-光器件-海洋通信及装备-通信服务”这一较为完整的光通信产业链，具有较强的品牌影响力，具备与大客户合作的基础，逐步拓展国内外数据通信市场。

本项目的实施主体亨通洛克利系亨通光电与英国洛克利合资创建，专注于硅光模块的研发和产业化。亨通洛克利从国内外引进具有光器件行业丰富技术经验的工程师团队，致力于硅光模块的设计、封装、测试，通过与英国洛克利的合作已基本完成 100G 硅光模块量产的研发，并提前布局 400G 硅光收发模块的研发。技术方面，亨通洛克利依托英国洛克利在硅光子芯片设计领域的强大研发团队以及丰富技术经验，共同开发研制硅光模块最重要的组件高速硅光子芯片，并且已和英国洛克利达成协议将相关硅光子芯片技术引进国内。英国洛克利创办于 2013 年，总部位于英国牛津，在美国和芬兰拥有超过 100 人的全球化研发团队，其核心技术平台是从大规模光电子集成器件技术发展而来的，对于高密度的波导路径设计、生产容差性管控、光学耦合工艺等方面都有丰富的经验及优势。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为亨通洛克利。亨通洛克利为亨通光电控股子公司，注册资本 1,400 万美元，亨通光电持股比例 75.1%，英国洛克利持股比例 24.9%。

本项目实施地位于江苏省苏州市吴江经济技术开发区亨通光通信产业园。

5、项目经济效益评价

本项目计算期 10 年，其中建设期为 36 个月。预计计算期第二年开始部分投产，第 5 年完全达产。本项目内部收益率为 19.63%（所得税后），投资回收期 6.54 年（含建设期、所得税后），经济效益良好。

6、项目所涉及的报批事项进展情况

该项目所涉及的备案及环评事项正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次发行募集资金中 15.50 亿元将用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

近年来公司不断完善产业链，稳步实现发展战略，整体规模和经营业绩实现了较好增长。2015 年至 2017 年，公司营业收入分别为 1,356,327.27 万元、1,930,054.64 万元和 2,595,026.90 万元，分别较上年增长 30.17%、42.30%和 34.45%。

随着经营规模的扩大，并为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。

（2）改善资本结构，提高公司融资能力和抗风险能力

近年来，公司通过银行借贷、股权融资、公司债发行等多种融资方式，获取了一定资金。但随着公司经营规模的增长，公司仅靠自身积累和有限的银行贷款，仍然无法满足日益增长的营运资金需求。2015 年至 2018 年 9 月，各期末公司资产负债率分别为 65.72%、65.60%、60.81%和 64.61%，处于相对较高的水平。

目前的资本结构制约了公司大规模间接融资的能力，同时也使公司面临一定的财务风险。公司通过本次发行募集资金补充流动资金，可以降低资产负债率，优化公司资本结构，降低偿债风险，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

（3）降低财务费用，提升经营业绩

最近三年，随着公司业务规模的扩大，为满足资金需求，公司的财务负担也不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出，对公司经营业绩产生了较大的压力。公司通过本次发行募集资金补充流动资金后，可以改善和优化财务结构，减轻财务负担，降低财务费用率，提高公司盈利能力。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力大大增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。同时，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。

（二）对公司经营的影响

本次募集资金投资项目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，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（三）提升公司未来融资能力

本次非公开发行将使公司的财务状况得到改善，盈利能力进一步增强，进而提升公司未来债权融资能力及空间，增强公司发展后劲。

四、结论

综上所述，本次非公开发行募集资金的用途合理、可行。募集资金投资项目符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向。项目的投资建设有利于促进公司进一步完善产业链，完善产品结构，能够进一步提升公司的竞争能力，符合相关法律法规的要求，具有良好的市场发展前景和经济效益，符合本公司及本公司全体股东的利益。

江苏亨通光电股份有限公司

董事会

二〇一九年四月九日