

证券代码: 300296

证券简称: 利亚德

利亚德光电股份有限公司

Leyard Optoelectronic Co., Ltd.



2020 年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二零二零年十二月

为了推动利亚德光电股份有限公司（以下简称“利亚德”或“公司”）业务发展，进一步提升公司核心竞争力和增强持续盈利能力，公司拟向特定对象发行A股股票（以下简称“本次发行”）。公司对本次发行募集资金使用的必要性和可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 151,774.00 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	智能显示研发项目	50,000.00	50,000.00
2	利亚德音视频会议专业化服务项目	30,000.00	30,000.00
3	LED 应用产业南方总部项目	67,000.00	17,000.00
4	利亚德全国展示中心建设项目	9,274.00	9,274.00
5	补充流动资金	45,500.00	45,500.00
合计		201,774.00	151,774.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）智能显示研发项目

1、项目概况

根据公司的发展战略和中长期发展规划，本项目是在既有研发中心的基础上进行技术改造，加大设备投入，提升公司的研发能力，培养和壮大技术人才队伍，加快研究成果产业化应用进程。通过不断地技术创新和产品升级，全面提升公司的核心竞争力。主要研发内容包括：LED 创意显示产品开发、Micro LED 显示技术开发、LED 智能应用显示产品开发、LED 共性技术开发——ASIC 及宽色域。

（1）实施主体

项目的实施主体为利亚德。

(2) 投资规模

项目投资总额 50,000 万元，其中硬件设备及软件设施投资 15,368 万元，实验样品投资 34,632 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
一	硬件设备及软件设施投资	15,368
1	硬件设备	9,565
2	软件设施	2,207
3	实验设备	3,596
二	实验样品投资	34,632
1	LED 创意显示	1,966
2	Micro LED 显示	3,170
3	LED 智能应用	6,236
4	LED 共性技术开发	23,260
合计		50,000

项目资金全部来源于本次发行的募集资金。

(3) 项目选址

本项目建设地位于北京市海淀区颐和园北正红旗西街 9 号。

(4) 建设周期

本项目建设周期为 60 个月，自 2021 年 1 月起至 2025 年 12 月止。

2、项目必要性

(1) 巩固公司的行业技术优势，持续引领显示技术进步

近年来，LED 显示技术快速发展，多家国际巨头布局 Micro LED 行业。2014 年，苹果收购 Micro LED 初创公司 LUXVUE，该公司一直致力研究并布局 Micro LED 技术；2016 年 6 月，Sony 在美国 Infocommn 展发布了将 Micro LED 元件作为像素使用的 CLEDIS 显示屏，其高对比度及均匀一致的显示效果得到了业界高度褒奖。有研究机构认为，Micro LED 的应用有可能会对显示屏产业带来又一次

创新，并称其为继 OLED 后的下一代显示技术。

作为全球领先的 LED 小间距企业，利亚德深耕 LED 显示行业 25 年，最早提出并实现小间距 LED 显示产品，在驱动技术和方案方面积累了丰富的技术和经验，是全球小间距 LED 显示的龙头企业。利亚德从 2010 年起，便积极研发布局 Mini LED 显示。2019 年，利亚德和 LED 芯片龙头台湾晶元光电股份有限公司共同投资设立全球第一家 Micro LED 量产基地，引领显示行业发展。

然而，因为 Micro LED 尺寸很小，传统 LED 制程效率和精度不再适用，亟需开发诸如巨量转移技术、检测技术、修复技术等以适应 Micro LED 应用需求，需要投入充足的资金、人力与时间。本项目为公司在 Micro LED 显示技术以及 LED 显示应用技术创新、产品显示效果的不断优化，以及产品成本控制等方面提供了保障；可以进一步优化产品成本结构、增强产品核心竞争力，巩固公司在 LED 显示领域的技术优势。

(2) 解决共性关键技术问题，推动 Micro LED 显示技术发展和产业化

研究机构 LEDinside 预计 2020 年后 Micro LED 将引入到 AR/VR 和大尺寸显示器应用中，2025 年市场规模将达到 29 亿美元，其中大尺寸显示器产值接近 20 亿美元，占全部应用的 60%。随着生产成本的不断下降，Micro LED 还有望扩展到可穿戴/可植入器件、光通讯/光互联、医疗探测、智能车灯、空间成像等多个领域，逐渐从高端商用走向民用市场。因此，发展共性技术、攻克 Micro LED 显示屏的核心技术问题，是推动国内 Micro LED 显示技术发展和产业化的基础。

(3) 有利于公司整合上下游资源，提升产品竞争力

随着公司现有产品在各领域应用的日益普及，公司发现针对 LED 会议一体机、透明屏、影院屏等创意显示产品，从上游资源入手，对 LED 显示产品提供整体解决方案已经成为必然趋势。在技术进步逐渐加速的当下，LED 显示产品的技术开发难度越来越高，项目规模越来越大，应用领域越来越广泛。开发和整合 LED 显示产品的上下游资源，结合客户需求研发定制化产品，将极大提升公司产品的核心竞争力。

(4) 加强行业标准的研究与制定，掌握行业话语权

多年来，公司一直主持或参与 LED 应用领域国家标准及行业执行标准的制定工作。当前 Micro LED 概念兴起，但行业并无明确标准。作为 LED 显示的领创者及全球最早量产 Micro LED 显示屏的企业，为保持公司在行业中的优势地位，有必要在标准研究与制定方面加大投入，从而掌握行业话语权。而标准体系的制定与强大的技术支持及反复严谨的实验密不可分，因此需要进一步升级研发中心作为技术平台保障。

3、项目可行性

(1) 公司拥有雄厚的研发实力、领先的技术水平与持续的创新能力

公司成立以来一直高度重视技术研发投入，拥有强大的研发团队，长期致力于 LED 应用产品的研发。经过多年不懈的努力，公司在 LED 显示领域取得了一系列重大技术突破，包括像素共享技术、非线性校正技术、单点亮度和色度校正技术、高等级防护工艺技术等核心技术。同时，公司 LED 小间距产品特别是 Micro LED 产品为公司原创技术，目前处于全球领先地位。最近三年公司的研发投入分别为 27,541.16 万元、31,670.07 万元和 37,016.34 万元，研发人员数量分别为 740 人、743 人和 873 人。公司在持续创新中保持核心竞争力，在显示领域已拥有多项专利和软件著作权，其中国内发明专利 105 项，国内实用新型专利 386 项，国内外观专利 177 项，海外已经授予专利 124 项，软件著作权 174 项。

(2) 公司在 LED 显示多个领域早有布局并初见成效

公司在 LED 显示多个领域持续投入，已拥有雄厚的技术储备及经验积累。在 Micro LED 显示技术领域，公司在巨量转移技术、全彩化技术、玻璃基板工艺等方面均有所突破；在 LED 创意显示产品技术领域，公司在研模块式 LED 透明屏、点阵式小间距 LED 共形屏、LED 户外透明柔性屏等多款产品，可以显著提升显示屏性能和用户体验；在 LED 智能应用产品技术领域，公司已研发并推出 LED 会议一体机、消费电视、LED 影院屏等样品或产品，并不断进行升级优化；在 LED 显示共性技术领域，公司大力投入 ASIC 集成驱动芯片、宽色域多基色 LED 显示等技术开发工作以进一步提升产品性能。

4、经济效益分析

本项目的实施，将进一步增强公司显示产品的技术优势，提升核心竞争力，

满足客户对以 LED 高清显示屏为核心的多领域各种实际应用的需求,有利于公司竞争优势的保持及业务拓展。

5、项目审批或备案情况

本项目不涉及立项和环评。

(二) 利亚德音视频会议专业化服务项目

1、项目概况

近年来公司推出的会议系统产品获得了业界的广泛关注及好评。为迎接音视频会议服务市场爆发性增长,公司拟创新性地采用定制会议服务的方式为用户提供整体解决方案的设计、搭建、保障、运维的一条龙专业化服务,用高品质的产品和服务提升公司会议一体机的品牌影响力及市场占有率。

(1) 实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司利亚德电视,本次发行募集资金到位后,公司将以增资方式将项目资金注入利亚德电视。

(2) 投资规模

本项目投资总额 30,000 万元,全部为设备投资,具体构成如下:

单位:万元

序号	项目	投资金额
1	30m ² 以内小型会议室音视频会议系统(65/75寸液晶一体机)	2,000
2	30-60m ² 中型会议室音视频会议系统(86/100寸液晶一体机)	8,000
3	60m ² 以上中大型会议室音视频会议系统(135/162/216 2K-4K LED一体机)	20,000
合计		30,000

项目资金全部来源于本次发行的募集资金。

(3) 建设周期

本项目建设周期为 36 个月。

2、项目必要性

(1) 项目的实施是快速打破行业竞争格局的有效手段

根据奥维云网研究报告，2020年上半年中国大陆商用平板市场销售额同比增长9%。在日益激烈的市场竞争中，市场份额逐渐向MAXHUB、夏普、鸿合、皓丽、海信等头部企业集中，五家企业的市场份额占有率已达66.2%。利亚德作为全球视听行业的领创者，多年来在小间距LED显示屏领域保持领先地位，而在会议一体机行业领域，目前公司急需拓展品牌知名度，将会议一体机产品推广落地，迅速抢占市场份额。

如采用降价促销的模式，将不利于业务的良性推广和整个行业的健康发展，而采用会议一体机租赁服务模式，以年期为单位，将设备成本分摊到两年或三年，对于广大用户来说，前期投入较小，大大减轻了预算压力，且可迅速实现企业高效会议应用，满足会议需求，到期后还可选择续租或更新产品，用户接受度更好，项目推进阻力更小。另外，采用分期租赁服务模式后，一些原本需要立项采购的项目可以无需走招投标流程，项目流程简化，决策效率更快，项目更容易落地。

（2）项目的实施是公司先进技术落地会议行业应用的催化剂

随着Micro LED商用化进程的加快，作为全球LED显示行业的引领者，利亚德在Micro LED领域的技术优势再次凸显，而将该技术应用在会议一体机上，公司可凭借技术优势，继续推动会议行业应用技术进步。公司配合创新的租赁营销模式，可将原本价格较高的新技术产品，以更优的价格模式提供给用户，使利亚德的先进技术能够得到更广泛的应用推广，从而可以迅速占领行业高端市场，抢占高端用户群体。

3、项目可行性

（1）强大的品牌影响力是项目实施的实力保障

公司自成立以来，在全国各地承建数千个项目，安装了数十万个显示产品，已经发展成为全球视听科技产品及其应用平台的领军企业。公司凭借高品质的产品、领先的技术水平和一流的服务能力在业内树立起良好的品牌声誉，在政府部门、铁路交通、城市轨道交通、公路交通、民航交通、体育场馆、公共传媒、金融机构、工商企业等细分市场拥有广泛的客户资源。作为中国重大政治文化活动视效服务商，利亚德曾先后为国庆50周年、60周年、70周年庆典提供技术产品支持和视效服务保障，也为2008年北京奥运会、2019年武汉军运会带来惊艳的

舞台视效呈现。

公司在业务发展中注重树立良好的企业形象，在行业内拥有较高的品牌知名度，得到了各级政府部门和诸多业内客户的高度认同，获得国家技术创新示范企业、中国电子信息百强企业、国家文化科技融合示范企业、北京信息产业十强等多项荣誉。近年来，利亚德不断强化在品牌建设方面的创新探索，品牌价值与市场影响力持续攀升，“利亚德中国屏”的民族品牌形象，“利亚德，让世界看见”的品牌理念深入人心。强大的品牌影响力有助于公司会议一体机产品在行业的迅速推广。

(2) 丰富的销售经验和广泛的销售网络是拓展市场的可靠保证

公司多年形成的较为完善的销售渠道和服务网络，为公司的产品推广提供了可靠保证。遍布全国的销售体系在向客户广泛发布利亚德产品和工程信息的同时，也在广泛收集市场需求的 firsthand 资料和行业最新动态，这些信息通过销售网络反馈回公司，为公司制订和调整未来短期经营策略起到了关键性作用。广泛的销售网络还使公司更加接近用户，第一时间为客户提供产品服务保障，使用户可以安心选用利亚德的产品。随着国际市场对公司及产品的认可，公司还通过与国际大型知名企业的战略合作，逐步建设国际市场组织架构，并完成了全球性营销服务网络体系和业务布局。

4、经济效益分析

本项目预计的税后财务内部收益率为 11.52%，投资回收期为 4.70 年（含建设期），具有较好的经济效益。

5、项目审批或备案情况

本项目不涉及立项和环评。

(三) LED 应用产业南方总部项目

1、项目概况

本项目拟在深圳建设利亚德南方总部研发、办公大楼和利亚德 LED 应用产业园生产基地，通过本项目的建设提高利亚德在南方地区的研发、销售、产业化方面的实力，实现产业快速健康发展。该项目未来将在深圳市产业园区中具有核心竞争力，是能够充分体现高科技、智能化、节能环保等特点并符合研发、生产

及现代化办公要求的高科技产业园区。利亚德已于 2019 年公开发行可转换公司债券募集资金用于本项目的建筑安装费，本次募集资金拟用于本项目的设备投资。

(1) 实施主体

本项目的实施主体为公司的全资子公司深圳利亚德光电有限公司(以下简称“深圳利亚德”)，本次发行募集资金到位后，公司将以增资方式将项目资金注入深圳利亚德。

(2) 投资规模

本项目投资总额为 67,000 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	前次募集资金拟投入金额	本次募集资金拟投入金额
一	土地费用	5,343.00	-	-
二	建筑安装费	42,657.00	38,000.00	-
1	土石方	751.70	751.70	-
2	建安成本	34,688.63	30,031.63	-
3	室外配套工程	4,961.57	4,961.57	-
4	其他工程建设费用	2,255.10	2,255.10	-
三	设备投资	17,000.00	-	17,000.00
四	其他费用(预备费、流动资金)	2,000.00	-	-
	合计	67,000.00	38,000.00	17,000.00

(3) 项目选址

本项目位于深圳市龙华区九龙山高新产业园区，项目用地面积 18,791.44 平方米，规划建筑面积 75,170 平方米。

(4) 建设周期

本项目建设周期为 31 个月，自 2019 年 7 月起至 2022 年 1 月止。

2、项目必要性

(1) 项目的实施有助于公司突破产能制约、提高产品质量

公司布局的新型显示技术、公共信息服务、虚拟现实技术、新材料等产业，

属于国家战略性新兴产业的范畴。公司已经拥有了 25 年的稳健发展经验和行业技术积累，在即将到来的“十四五”大背景下，迫切需要一个能够辅助自身实现跨越式发展的平台。南方总部的建设使公司能够抓住“文化+科技”产业飞速发展的机遇，进入一个全速发展的新时代。

目前公司在小间距 LED 显示业务、夜游经济景观照明业务、新型文化旅游业务及 AR/VR 领域占据龙头地位。从公司目前业务布局及市场总体增长来看，未来成长空间仍然较大，尤其是 2019 年以来，公司提出加快推进智能显示的全面增长，通过技术创新及四个全覆盖（区域全覆盖、行业全覆盖、产品全覆盖、方案全覆盖）以扩大产能、完善质量。近年来，随着渠道业务的大力发展，公司销售订单稳步增长，深圳区域的生产产能利用率已接近饱和。建设南方总部将新增公司 LED 应用产品产能及销售，有效提升公司在南方地区的研发、生产和销售等方面的实力，全面提升产品竞争力和市场占有率，并进一步完善产品质量。

（2）项目的实施是公司实现区域全覆盖战略的重要举措

根据五年发展规划，公司将利用政策和市场“双利好”的局面，布局四大业务板块，实现五年发展目标亟需解决发展空间和产能规模的限制，在南方市场的产品研发投入力度和销售网络综合实力的整合提升成为公司实现战略目标的重要举措。同时，销售全覆盖的战略布局对公司在南方区域的全面服务平台建设提出了新的要求。

通过设立南方总部，公司将进一步提升公司在南方地区的产能规模，同时充分利用深圳的资本市场优势，加强对南方产业资本和金融资本的利用。通过本项目的建设，公司将依托深圳完善的产业结构，改善升级自身产业结构，吸引优秀人才，加大对外技术合作和技术引进，不断提高公司的技术水平和产品性能；通过深度开发南方市场，扩大市场占有率，公司将加强在区域上的均衡发展，同时进一步扩大出口，加大力度开发国际市场，将深圳作为公司开发国际市场的桥头堡，真正推进区域全覆盖的发展战略。

（3）项目的实施是提高产品质量和公司管理水平的必由之路

LED 应用领域及规模的扩张，给公司带来了广阔的市场发展前景，也带来了诸如产品质量控制、企业管理等问题。当四大业务板块同时发展，公司在丰富产品线的同时，必须面对各类产品的研发、生产、仓储、运输、组织、安装、售

后服务等很多需要高度集中管理和调度的问题，以及与此相关的各环节产品品质保障、工艺技术保障、人员素质保障、客服体系响应保障等一系列保障体系的建设问题。通过南方总部项目的成功建设，公司将进一步整合南方的生产及市场资源，统一管理运营，提升生产环节的工艺及质量控制水平，升级改善产品品质，提高人员管理素养，实现产品品质与市场份额同步提升。

3、项目可行性

（1）公司 LED 应用领域发展势头良好，市场空间广阔

LED 应用领域尽管已发展多年，但依托于商用显示领域的不断拓展、海外市场的打开，下游行业仍具备广阔的市场空间。自公司 2016 年实施战略升级以来，已逐渐形成智能显示、夜游经济、文旅及 VR 体验四大板块。作为智能显示全球龙头，公司通过收购并逐步实现产品替代拓展海外市场、拓宽下游应用领域、开展渠道业务及全产业链产品等多种方式，有望进一步提高市场占有率；受城镇化建设、夜游经济、城市周年庆、消费驱动等因素影响，公司城市景观亮化等照明业务结合文旅新业态将实现稳步发展；VR 体验随着国内市场的拓展及产能投产，将保持高速发展。本项目的实施是对公司原有主营产品的产能扩大项目，具备良好的市场发展前景，公司具备丰富的运营经验。

（2）公司在南方地区具备运营经验及市场基础

公司于 2008 年即设立了全资子公司深圳利亚德，注册资本 4.8 亿元，2019 年，深圳利亚德实现营业收入 16.71 亿元、净利润 2.65 亿元，为公司的主要子公司。同时，本公司通过外延式并购在深圳地区先后收购了深圳市金达照明有限公司（后更名为利亚德照明股份有限公司）、德盛智能（深圳）有限公司等公司，充分布局南方市场 LED 照明及智能显示应用及产业链业务。公司自 2013 年 5 月起，持续推进并逐步落地了南方总部基地项目整体规划及投资合作，结合在南方地区多年的产品开发及渠道业务推广经验，为本项目的实施提供了扎实的基础和可靠的市场保障。

（3）公司的综合发展实力是项目可行性的根本保障

公司是全球视听科技产品及其应用平台的领军企业，业务布局覆盖智能显示、景观亮化、文旅新业态及虚拟现实四大领域，先后被授予国家技术创新示范

企业、中国电子信息百强企业、国家文化科技融合示范企业、北京信息产业十强等多项荣誉。近年来公司通过内生增长及外延并购实现了成倍增长，销售收入由2015年的20.23亿元增长至2019年的90.47亿元，公司持续、稳定的业务发展及市场地位是项目实施的重要保障。

4、经济效益分析

本项目预计的税后财务内部收益率为13.68%，投资回收期为6.82年（含建设期），具有较好的经济效益。

5、项目审批或备案情况

本项目已取得深圳市龙华区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》（深龙华发改备案〔2019〕0001号）和深圳市龙华区环境保护和水务局《告知性备案回执》（深龙华环水备〔2019〕0218001号）。

（四）利亚德全国展示中心建设项目

1、项目概况

本项目包括全国6处不同地区的展示中心建设，分别为上海、深圳、成都、武汉、杭州、济南。

（1）实施主体

项目的实施主体为利亚德。

（2）投资规模

项目投资总额9,274万元，其中共用的数字管理平台投资150万元，分地区的展示中心建设投资9,124万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
一	共用数字管理平台	150
二	展示中心建设	9,124
1	上海华东展示中心	3,000
2	深圳华南展示中心	2,000
3	成都西南展示中心	1,031
4	武汉华中展示中心	1,031

序号	投资内容	投资金额
5	济南华北展示中心	1,031
6	杭州展示中心	1,031
合计		9,274

项目资金全部来源于本次发行的募集资金。

(3) 建设周期

本项目建设周期为 36 个月，自 2021 年 1 月起至 2023 年 12 月止。

2、项目必要性

(1) 展示中心可以更有效的向客户与合作伙伴展示公司的品牌实力和产品性能

公司作为国内最早一批集研发、生产、销售、售后服务于一体的企业，经过 25 年的发展壮大，已经形成了完整的 LED 应用产品及解决方案提供体系。随着 LED 产品种类不断丰富，应用场景不断拓宽，为客户及合作伙伴创造更好的交流体验已经变得越发重要。公司现有境内办公场地主要完成信息收集、当地合作商开拓、客户关系维护、订单签订、收款等业务，办公场地也基本只能满足日常办公、维修备件及资料文件存放功能。而在国内核心城市建设高品质的展示中心，一方面可以更直观、高效地向客户与合作伙伴展示公司的产品性能，展现解决方案的应用场景；另一方面也可以辐射周边大区，进一步提升公司的品牌影响力。

(2) 以六大展示中心为基础、数字化为平台，打造集团综合性展示中心

简单、传统的产品营销已经越发不能满足不断增长的客户需求。完整解决方案和深度场景化应用的高效展示，以及数字化的客户旅程管理是公司当下提升营销效果的突破方向。建立规模适中、功能齐全的集团综合展示中心，可以将公司的产品解决方案与场景应用以直观的形式呈现出来，再配合数字化的数据管理平台，可以打破空间与时间的局限，以六家展示中心为联动平台，为客户及合作伙伴打造一个高品质、高效率的营销阵地。

3、项目可行性

(1) 现有营销网络是项目实施的基础

通过多年的业务积累，公司打造出规模百余人的精英销售团队，能够对中高端客户进行一对一营销服务，并通过定制化生产满足客户个性化需求。目前，公司营销服务网点分布在全国 30 多个主要城市，能够有效获取行业及项目信息。展示中心作为营销信息收集和服务平台，是公司形成全国性业务布局和积累客户资源的重要保证。本项目的实施，将进一步升级完善公司国内营销服务网络。

（2）公司的数字化进程为项目实施提供支持

公司近年来已在数字化进程方面取得一系列进展。通过数字营销积累了大量客户数据信息，营销云的上线将原有的零散客户数据、沉睡客户数据重新唤醒、整合，将潜在客户数据通过数字技术不断运营培育；通过数字技术为老客户提供精准、持续、贴身的信息服务，有效提升了企业营销的效率，提升了客户的体验。公司成功的数字化经验将保障本次数字化联结展示中心的顺利实施，未来公司将把分布在全国各地的展示中心打造成平台统一、数据同一、商机联动的高效商机平台。

4、经济效益分析

本项目实施后，预计将大幅增强公司营销网络的广度及深度，依靠在各个主要区域建立的展示中心，能够提高对当地市场的开发力度，辐射周边大区，进一步扩大市场份额，进一步强化企业的行业领军者地位。

5、项目审批或备案情况

本项目不涉及立项和环评。

（五）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 45,500 万元补充公司流动资金，增强公司的资金实力，降低财务风险，满足公司日常经营需要。

2、项目必要性

（1）满足日益增长的流动资金需求

公司业务以工程项目为主，客户以政府部门、大型企业为主，工程建设及结算周期较长，导致公司应收账款和存货保持较高的余额。随着公司业务规模的扩

张，应收账款和存货规模也不断增长，且公司通过外延式并购迅速扩大规模，公司应收账款、存货和合同资产的账面余额由 2015 年底的 22.88 亿元增长至 2020 年 9 月底的 69.03 亿元。随着公司经营规模的不断扩大及本次募集资金投资项目的陆续投产，公司流动资金需求将进一步增加。为了保障满足主营业务持续增长需要，公司拟通过本次发行募集资金补充流动资金。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2020 年 9 月末，公司合并口径资产负债率为 40.88%，合并报表流动负债占总负债的比例为 75.65%，公司资产负债率较高，流动负债占比较大。通过本次募集资金补充流动资金，能够为公司生产经营提供相对长期的资金来源。本次发行后，公司资产负债率将有所降低，资本结构将得到改善。同时，通过补充流动资金，公司短期偿债能力得到提高，财务风险和经营压力降低，持续经营能力得到提升。

3、项目可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十二条关于募集资金使用的有关规定以及《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）》关于补充流动资金的规模限制，具备可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，增强公司的研发实力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，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，公司的财务结构将进一步优化，财务风险将有所降低，为公司持续发展提供有力保障。

本次向特定对象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。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，同时有利于增强公司的研发实力，有助于提升公司长期的综合实力和核心竞争力。

四、本次募集资金投资项目的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次向特定对象发行股票可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

（本页无正文，为《利亚德光电股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

利亚德光电股份有限公司董事会

二〇二〇年十二月三日