

证券代码：300752

证券简称：隆利科技



深圳市隆利科技股份有限公司
向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年八月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,200.00 万元（含），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	中大尺寸Mini-LED显示模组智能制造基地项目	85,015.60	81,700.00
2	补充流动资金	18,500.00	18,500.00
合计		103,515.60	100,200.00

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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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、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。

二、本次发行募集资金投资项目的可行性分析

本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于中大尺寸 Mini-LED 显示模组智能制造基地项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目具体情况如下：

（一）中大尺寸 Mini-LED 显示模组智能制造基地项目

1、项目基本情况

中大尺寸 Mini-LED 显示模组智能制造基地项目位于广东省深圳市龙华区观澜街道，本项目实施主体为深圳市隆利科技股份有限公司，项目建设期为 24 个月。

本项目将建设国内一流的背光模组产业基地，主要产品为中大尺寸 Mini-LED 显示模组，以更好地满足未来市场对 Mini-LED 背光模组产品的需求，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

2、项目实施的必要性

(1) 持续保持并扩大公司 Mini-LED 技术先发优势，抓住行业发展机遇

近年来，Mini-LED 作为市场前景广阔的新技术而备受行业关注，各大厂商对 Mini-LED 表现出了极大的热忱，纷纷布局以抢占市场先机。随着 Mini-LED 技术不断突破，产品持续创新，市场发展迅速，使 2020 年成为了 Mini-LED 元年，2021 年相关产品在苹果、华为、TCL、创维、LG、小米、康佳、长虹、海信、飞利浦、戴尔、华硕、MSI 等知名厂商中铺开应用。综合来看，产业加速融合，Mini-LED 产业链纷纷布局，行业竞争加剧。

Mini-LED 已成为业内突围的新方向，而随着显示行业的重新洗牌，也将衍生出新的产业链投资机会。2020 年以来，产业链与 Mini-LED 相关的扩产项目纷纷落地，涵盖了设备、芯片、封装、面板、显示屏、终端应用全产业链。产业链的一系列动作表明，在 Mini-LED 大规模量产来临之前，产业链已经提前做好准备，以期在市场竞争中抢占先机，获取更大市场份额。

多家知名研究机构认为，Mini-LED 市场前景广阔，未来发展迅猛。根据高工产研 LED 研究所（GGII）在 2019 年的估计，2018 年至 2020 年 Mini-LED 市场有望保持 175% 左右的高速增长；根据全球半导体研究机构 Yole Research 数据预计，全球 Mini-LED 显示设备在电视、PC 显示器和车载显示屏三个领域有较大的增长空间，其中，2020-2024 年电视领域的年均增长速度高达 234%，2020-2024 年 PC 显示器领域的年均增长速度高达 99%，2021-2024 年车载显示屏的年均增长速度高达 52%；根据 LEDinside 预测，全球 Mini-LED 市场规模 2025 年将增长至 28.91 亿美元。随着苹果等厂商将 Mini-LED 技术应用到新产品中，未来全球和国内的 Mini-LED 市场有望进一步大幅增加。

通过本项目的建设，加速实现公司中大尺寸 Mini-LED 显示模组的规模化生产，完善公司在中大尺寸 Mini-LED 显示模组产品线方面的布局，进一步扩大公司在中大尺寸 Mini-LED 显示模组领域的先发优势，紧跟行业发展步伐，在行业大规模商业化来临之前完成产业布局，以帮助获得更多市场订单，抢占市场，从而抓住市场机遇，提升公司的盈利能力。

（2）把握行业发展方向，实现公司产品技术迭代的需要

近年来，显示产业结构持续升级，传统市场竞争日益加剧，公司有必要不断提升产品性能，迭代公司的产品相关技术，提升 Mini-LED 显示模组的技术，优化公司产品结构，保持公司的市场竞争力。作为显示产业发展新周期的产品，Mini-LED 相较传统 LED 显示技术具备更高的集成度、更高的对比度、更低功耗和更优质自然的显示效果，采用 Mini-LED 技术的显示屏，在轻薄度、对比度、色彩还原、亮度等方面远优于普通 LED 背光的 LCD 显示屏，可以与 OLED 媲美和竞争，同时又具备 OLED 不具备的技术优势（比如稳定性、亮度、寿命等）和成本优势，具有明显的竞争优势。Mini-LED 未来有望得到大规模商业化运用，同时随着规模化效益的显现，Mini-LED 显示产品的性价比将持续提高，将逐渐成为显示技术的主流方向之一。

公司作为行业领先的背光显示模组企业，近几年在 Mini-LED 显示技术、光学设计、电子电路设计、结构设计、转移技术的研发和技术储备方面具有深厚的积累。本项目依托公司在 Mini-LED 显示领域的技术储备，把握行业发展主流方向，实现产品技术迭代升级，提高产品技术含量和附加值，增加公司的利润空间。

（3）培育业务增长点，实现公司发展战略的需要

公司主营业务为背光显示模组的研发、生产和销售，可应用于笔记本电脑、电视、智能手机、平板电脑、数码相机、车载显示器、医用显示仪、工控显示器等领域。公司自成立以来一直专注于背光显示模组的研发和生产，依托自主知识产权的核心技术以及多年的生产实践，已逐步发展为国内研发实力较强、生产规模较大的重要背光显示模组企业之一。在贸易摩擦和 OLED 的影响下，传统 LED 模组市场下滑，行业竞争日益激烈。

为应对市场竞争风险、OLED 的挑战、优化公司的业务结构、拓展应用领域和拓展公司业务规模，公司深入了解市场需求，加快新的技术布局，提升研发技术水平，期望形成新的业务增长点。

本项目的建设是公司布局新业务的重要举措，通过本项目的建设，不但有助于公司更加从容地面对 OLED 的挑战和行业竞争，而且有利于公司业务结构的调整和应用领域的拓宽，培育新的增长点，实现公司的发展战略。

3、项目实施的可行性

(1) 品牌厂商推动 Mini-LED 商业化加速，产业链日益成熟，市场空间广阔

Mini-LED 的背光与传统的侧入式及直下式背光相比，其背光 LED 更小，显示效果更精细、更接近像素化，屏幕亮度和对比度提升显著，暗部区域显示效果也更好，并能实现高亮度下的均匀散热，可适用于超薄化设计。相比于传统 LED，Mini-LED 拥有更多元化的应用场景。Mini-LED 应用场景对于 Mini-LED 的需求量将会高于传统 LED。

目前，Mini-LED 商业化提速，苹果、三星等厂商相继推出终端产品，标志着 Mini-LED 量产时代来临。一方面，Mini-LED 技术趋于成熟，成本开始下降。相比传统技术，Mini-LED 在性能表现上有较大提升；相比 OLED，在同等性能条件下，Mini-LED 成本低于 OLED，且寿命更长。目前，Mini-LED 在电视、笔记本电脑、平板、显示器、车载显示、会议显示、户外工业显示等中大尺寸应用领域的成本竞争优势逐渐走高，有望很快成为中大尺寸显示市场的主流技术。另一方面，全球产业链趋于成熟。从产业链环节来看，设备厂商逐渐为其他环节的厂商解决后顾之忧。芯片、封装、背光模组等环节的实力雄厚，各家厂商凭借各自积累的丰富技术储备，产品持续改善和创新。最后，在终端应用品牌和渠道的助力之下，Mini-LED 将走向越来越多的应用市场。上述应用场景的扩张、品牌厂商推动的市场潜力飞跃将为本项目带来发展机遇，本项目的市场应用前景广阔。

(2) 公司拥有 Mini-LED 技术储备和量产经验，具备先发优势

自 2016 年以来，公司已投入大量资金及人力开展 Mini-LED 技术的研发，分别在 IC 驱动、电路设计、结构、光学以及柔性板封装方面进行了研究和整合，率先研发出了多款产品，现阶段研究的 Mini-LED 技术可应用于车载、平板、笔

记本电脑、电视、显示器以及智能穿戴等。2020 年公司持续加大研发投入，累计投入研发费用 10,888.75 万元，较比上年同期增幅达 28.69%；技术能力持续提升，新技术取得了突破性进展。

公司已基本具备相应的技术储备。截至目前，公司在 Mini-LED 相关领域申请专利共计 137 项，其中发明专利 67 项，目前已获得的专利共 48 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 29 项，外观专利 15 项，并获得了 Mini-LED 相关创新产品奖 8 项，并和 TCL 合作开发了 13.3 寸 Mini-LED 平板电脑显示器和全球首发的 34 寸 Mini-LED 曲面电竞显示器、和康佳合作发布了 31.5 英寸 Mini-LED 显示器。目前，公司已经有量产的生产线，并向新能源汽车厂家、传统汽车厂家和消费电子品牌供货，拥有领先的优势，为本项目的落地提供技术保障。

综上所述，公司在 Mini-LED 技术储备和量产经验上的先发优势，将有助于公司的市场拓展。

(3) 稳定优质的客户群体，为本次募投项目提供订单资源

公司多年以来专注于从事背光显示模组的生产，一直坚持以技术领先的路径，不断加大科技投入，进行自主创新和科技创新，建立了科学的技术创新体系，形成了良好的产品供应能力，积累了一批优质稳定的客户群体。

公司下游客户为京东方、深天马、深超光电、TCL 集团、华星光电、信利、帝晶光电、合力泰、同兴达、东山精密、群创、友达、夏普等国内外液晶显示模组行业的知名企业，终端客户为三星、华为、小米、vivo、OPPO、SONY、LG、联想等知名终端企业。

此外，基于公司在 Mini-LED 的先发优势，在车载领域，公司正与多家知名汽车厂商开展合作，在商业显示领域，公司正与 TCL、康佳等品牌厂商开展合作，在 VR 领域，公司已进入全球知名企业的供应链。

公司与客户建立供应关系后，会维持相对稳定的业务往来关系。经过多年发展，公司获得了客户的高度认可，建立了稳定的业务关系，为本次募投项目的运行提供订单保障。

(4) 公司拥有全产业链智能制造体系及丰富管理经验

经过多年的发展，公司已经建立了全产业链的智能制造体系，公司拥有完整的模切、五金、精密模具制造和注塑成型能力，能有效减少部件从外部订购、配送的时间，缩短产品交期。在一体化产业链的基础上，公司非常注重信息化建设，导入 K3 系统、MES 系统、BPM 系统、PLM 系统等，通过全产业链智能制造与信息化系统的有效结合，能够实现对生产流程所有环节进行数据化监控，有效提升产品良率，降低生产成本，保证公司生产产品在时效、质量、数量等方面的可靠性。

同时，公司管理团队经验丰富且稳定，在产品研发、生产管理、品质控制、市场开拓等方面均拥有深入的了解，能够及时获取客户诉求和把握行业发展趋势，明确公司的新兴业务和未来发展方向，不断挖掘和实现新的业务增长点。

全产业链智能制造体系和丰富的综合管理经验，形成公司的核心竞争力，为本项目的建设及运营提供有力的保障。

4、项目投资估算

本项目总投资 85,015.60 万元，其中建设投资 81,711.53 万元，铺底流动资金 3,304.07 万元；拟使用面向特定对象发行股票募集资金投入 81,700.00 万元，全部用于建设投资，不足部分将利用自筹资金解决，投资概算如下：

序号	费用名称	投资金额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)	占项目总资金比例
一	建设投资	81,711.53	81,700.00	96.11%
1	建筑工程费	49,938.10	49,900.00	58.74%
2	设备购置及安装费	29,276.52	29,300.00	34.44%
3	工程建设其他费用	2,496.91	2,500.00	2.94%
二	铺底流动资金	3,304.07	-	3.89%
	项目总投资	85,015.60	81,700.00	100.00%

5、项目经济效益测算

本项目预计建设期 24 个月，项目税后内部收益率为 13.84%，静态投资回收期（税后，含建设期）为 7.81 年，经济效益良好。

6、项目报批事项

截至本预案出具日，中大尺寸 Mini-LED 显示模组智能制造基地项目用地确定为广东省深圳市龙华区观澜街道 A932-0861 宗地，并已取得深圳市龙华区发展和改革委员会出具的《深圳市社会投资项目备案证》(深龙华发改备案[2021]0264 号)，项目环评手续正在办理过程中。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次面向特定对象发行股票募集资金中的 18,500.00 万元用于补充流动资金。

2、项目的必要性

(1) 补充流动资金可优化资本结构，提升公司的抗风险能力

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，公司合并报表口径下的资产负债率分别为 47.30%、57.31%、64.32%和 65.03%，资产负债率较高，本次向特定对象发行股票有助于优化公司的资本结构，降低经营风险，使公司业务发展更趋稳健，增强公司的抗风险能力。

(2) 公司流动资金需求量较大，资金需求无法得到满足

近年来，公司主营业务收入规模不断提高，2018 年至 2020 年分别实现营业收入 155,022.98 万元、170,142.35 万元和 201,234.33 万元。业务规模的快速发展，使得公司存货、应收账款、应收票据整体呈逐年上升的趋势，加大了对日常经营现金流的需求。同时公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别较多，各期投资活动对资金的需求呈现持续增长趋势。未来，随着公司营业收入的持续增长，公司经营性资产项目和投资需求也会相应增长，进而对公司流动资金提出更高要求。考虑到公司正常运营和持续发展所需的资本性支出和营运资金将迅速增加，公司需要大量流动资金以保证原材料采购、人工费用支付、技术研发等重要的日常生产经营活动。补充流动资金将有利于提高公司的综合经营实

力，保障公司后续发展战略顺利执行和落地，增强公司的市场竞争力，有利于公司长期稳定、健康地发展。

3、项目的可行性

本次向特定对象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。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将优化公司资本结构，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略，提高公司抗风险能力和持续经营能力，推动公司业务持续健康发展。本次向特定对象发行股票的募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《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）》等相关法律法规的规定，具有可行性。

三、本次发行股票对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金拟用于中大尺寸 Mini-LED 显示模组智能制造基地项目及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有利于增强公司的生产能力，提升公司盈利能力和综合竞争力，同时有利于公司优化资产负债结构、降低流动性风险。

（二）本次向特定对象发行股票对公司财务状况的影响

本次特定对象发行股票募集资金到位后，公司的总资产与净资产规模将相应提升，营运资金得到补充，资金实力进一步增强。同时，公司持续快速发展所面临的营运资金需求压力能够得到一定程度的缓解，有利于增强公司的抗风险能力，为公司的持续发展提供良好保障。由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在总股本和净资产因本次发行而增长的情况下，公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能有所下降，存在即期收益被摊薄的风险。但从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，

具有良好的市场前景和经济效益，将有助于公司提升核心竞争能力，提高市场占有率和巩固行业地位，有利于公司长期盈利能力的提升。

四、本次向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的竞争力和抗风险能力，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。因此，募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市隆利科技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）

深圳市隆利科技股份有限公司

董事会

2021年8月25日