

京东方科技集团股份有限公司

非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析

为实现成为“显示领域世界领先企业”的发展战略目标，加快中国薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）产业的发展，推进 TFT-LCD 产业发展战略的实施，京东方科技集团股份有限公司（以下简称“京东方”、“本公司”）拟通过向特定对象非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）筹集资金在合肥新站综合开发试验区投资新建第 6 代 TFT-LCD 生产线（以下简称“项目”）。本项目由新建公司合肥京东方光电科技有限公司（以下简称“合肥京东方”）组织实施。具体情况如下：

一、京东方简介

京东方于 1993 年 4 月经北京市经济体制改革办公室京体改办字（1992）第 22 号文批准以定向募集方式设立。经国务院证券委员会证委发[1997]32 号文批准，京东方于 1997 年 5 月发行 11,500 万股境内上市外资股（B 股）并在深圳证券交易所挂牌上市；经中国证监会证监公司字[2000]197 号文批准，京东方于 2000 年 12 月 19 日公募增发人民币普通股（A 股）6,000 万股，并于 2001 年 1 月 12 日在深圳证券交易所挂牌上市。经中国证监会证监发行字[2004]2 号文批准，京东方于 2004 年 1 月定向增发 31,640 万股境内上市外资股（B 股）并在深圳证券交易所挂牌上市。经中国证监会证监发行字[2006]36 号文批准，京东方于 2006 年 10 月非公开发行 A 股 675,872,095 股并在深圳证券交易所挂牌上市。经中国证监会证监许可[2008]587 号文批准，京东方于 2008 年 7 月非公开发行 A 股股票 411,334,552 股并在深圳证券交易所挂牌上市。目前，公司总股本为

3,282,902,447 股。

截至 2008 年 9 月 30 日，京东方股权结构如下：

	股份数量（股）	比 例
一、有限售条件的流通股	1,477,455,448	45.005%
国家持股	290,697,675	8.855%
国有法人股	1,186,692,355	36.148%
其他内资持股	65,418	0.002%
二、无限售条件的流通股	1,805,446,999	54.995%
A 股	689,896,999	21.015%
B 股	1,115,550,000	33.980%
三、股份总数	3,282,902,447	100.000%

京东方近三年又一期经营财务情况简要如下：

单位：人民币元

项目	2008 年 9 月 30 日 (未审计)	2007 年	2006 年	2005 年
营业收入	7,271,976,208	11,170,448,855	8,839,664,291	13,526,465,796
归属于上市公司股东的净利润	108,078,535	690,945,815	-1,770,802,475	-1,245,993,960
总资产	13,980,960,080	13,381,274,861	16,554,514,012	21,490,400,732
股东权益	6,839,164,186	4,570,579,149	3,889,076,397	3,968,250,425
每股收益	0.03	0.24	-0.75	-0.57
归属于上市公司股东的每股净资产	2.08	1.59	1.35	1.81
全面摊薄净资产收益率	1.58%	15.12%	-45.53%	-31.40%

注：上述数据按中国《企业会计准则》编制财务报告计算

二、本次发行概况

（一）本次非公开发行募集资金总额不超过 120 亿元人民币。募集资金投资项目如下：

1、增资合肥京东方光电科技有限公司用于建设第 6 代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）生产线项目。本公司拟通过合肥京东方

光电科技有限公司建设第 6 代 TFT-LCD 生产线，项目资金总需求 175 亿元人民币，拟使用本次募集资金投入 90 亿元人民币。

2、补充流动资金。本次非公开发行募集资金拟投入 10 亿元人民币用于补充本公司流动资金。

公司将按照上述项目排序依次进行投资，在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度以自筹资金先行投入合肥第 6 代 TFT-LCD 项目，待募集资金到位后予以置换。若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额时，募集资金不足部分由公司自筹解决；如实际募集资金净额超出上述项目拟投入募集资金总额时，则超出部分全部用于增资合肥京东方光电科技有限公司用于建设第 6 代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）生产线项目。

（二）本次发行 A 股前后的股权结构变动情况

项目	发行前股权结构		发行 27 亿股后		发行 55 亿股后	
	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	1,477,455,448	45.0045%	4,177,455,448	69.8232%	6,877,455,448	79.4436%
国家持有股份	290,697,675	8.8548%	290,697,675	4.8588%	290,697,675	3.3098%
国有法人持股	1,186,692,355	36.1477%	1,186,692,355	19.8347%	1,186,692,355	13.5114%
社会持股	65,418	0.0020%	65,418	0.0011%	65,418	0.0007%
新增股东持股			2,700,000,000	45.1286%	5,500,000,000	62.6217%
二、无限售条件的流通股	1,805,446,999	54.9955%	1,805,446,999	30.1768%	1,805,446,999	20.5564%
A 股	689,896,999	21.0148%	689,896,999	11.5311%	689,896,999	7.8550%
B 股	1,115,550,000	33.9807%	1,115,550,000	18.6457%	1,115,550,000	12.7014%
三、股份总数	3,282,902,447	100.0000%	5,982,902,447	100.0000%	8,782,902,447	100.0000%

三、本次发行募集资金投资项目可行性分析

项目一：增资合肥京东方光电科技有限公司用于建设第 6 代薄膜

晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）生产线项目。

（一）项目概况

1、项目单位：合肥京东方光电科技有限公司

2、项目名称：第6代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）项目

3、代表产品：18.5" W、21.6" W、26" W、32" W、37" W 液晶显示模组

4、拟建规模：

加工玻璃基板尺寸：1500mm×1850mm

阵列玻璃基板最大加工能力：9万片/月

5、建设地点：安徽省 合肥市 新站综合开发试验区

6、项目投资总额：175 亿元

其中：建设资金：160 亿元

铺底流动资金：15 亿元

7、项目公司初始注册资本：5,000 万元人民币

项目公司初始注册资本为 5,000 万元人民币，其中合肥市建设投资控股（集团）有限公司以现金形式出资 2,550 万元，占 51%，合肥鑫城国有资产经营有限公司以现金形式出资 1,500 万元人民币，占 30%；本公司以现金形式出资 950 万元人民币，占 19%。

8、项目资本金来源：

项目资本金由本公司通过非公开发行 A 股股票募集的资金投入，项目总投资与项目资本金的差额部分，由合肥京东方申请银行贷款解决。

9、公司经营范围：研发、设计、生产、销售 TFT-LCD 液晶电视用及个人台式电脑用显示模组，并对外承接 OEM 委托加工。

10、项目建设周期：20 个月

11、主要建设内容：

新建玻璃基板月投入量为9万片的第6代薄膜晶体管液晶显示面板（TFT-LCD）生产线，建设工程包括生产及辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施、管理设施、生活服务设施以及相应的建（构）筑物。

（二）项目建设的必要性

1、促进中国彩电产业转型

平板电视的兴起给CRT产业带来了前所未有的冲击，CRT电视市场份额受到挤压，全球范围CRT电视市场需求逐年萎缩。Display Search数据显示，2007年全球CRT电视出货量为10,722万台，比2006年下降17.73%，占有电视机出货量的53.7%。预计到2012年，CRT电视出货量平均每年下降19%，达到3,691万台，仅占有电视机出货量的15.2%。CRT产业被LCD、PDP等新型平板显示技术替代的趋势已不可逆转。国内CRT器件或整机类企业若要维持生存，就必须向新型显示器件产业转型。建设高世代面板生产线，对解决国内液晶电视缺屏状况，加速发展液晶电视产业，促进彩电产业转型都有重要意义。

2、推动显示技术发展、加速地区产业升级

TFT-LCD产业是一个资本密集、技术密集的产业，对经济和技术拉动力巨大。TFT-LCD在未来技术的延伸性、原有设备的共享性、市场与客户的继承性上均处于较高水平，对技术、产业发展和基础研究均具有重要战略性意义。

此外，以合肥为中心三小时供应圈内液晶电视、液晶显示器等关联企业云集，京东方第6代TFT-LCD生产线布局合肥，不仅可以为当地的产业升级和经济发展发挥带动作用，也将在当地政府的有力支持

下，充分利用合肥的优势，为自身进一步增强竞争力，提升行业地位奠定基础。

3、项目符合京东方自身的发展战略需求

京东方是我国唯一一家具有自主知识产权的液晶面板企业，作为国内第一批致力 TFT-LCD 业务的厂商，京东方一直积极创新、不断开发新技术、新产品，扩大产线规模及产业布局，目前已成为国内拥有 TFT-LCD 生产线数量最多，规模最大的企业。

京东方建设第 6 代 TFT-LCD 生产线是继在成都建设第 4.5 代 TFT-LCD 生产线后的又一重大战略举措，有利于进一步完善京东方 TFT-LCD 产业布局，丰富产品线，形成以北京为中心、成都和合肥为分中心的 TFT-LCD 研发生产基地，从而在整体上提升京东方在 TFT-LCD 显示领域的国际竞争力。

（三）项目建设的可行性

1、项目符合国家光电产业发展规划和产业政策

我国光电技术科研发展与国际基本同步，但在光电技术水平和产业化程度整体上与国际先进水平仍有较大差距。国家非常重视显示器件产业的发展，并已将平板显示产业作为重点扶持产业，列为国家“十一五”发展规划，将其作为“2006 年至 2020 年信息产业中长期发展纲要”中最重要的发展项目之一。本项目属于《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》中“新型显示器件”和《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中鼓励发展类项目。

投资 TFT-LCD 产业促进其发展是符合我国发展高新技术产业的一贯政策和产业发展方向，有利于调整产业结构和产品结构，提升中国大陆 TFT-LCD 产业水平。本项目是中国大陆筹建的首条第 6 代 TFT-LCD 生产线，也是目前国内最高世代的生产线，将生产先进的平

板电视用液晶显示屏和模组，填补中国大陆在世界先进平板电视技术领域的空白。

2、项目符合地方产业发展规划，有利于促进产业升级

安徽省是我国知名的家电大省，几乎所有知名的家电品牌都已在皖投资发展，然而在彩电行业逐步由 CRT 向以 TFT-LCD 为代表的平板显示产品过渡时期，因缺少平板显示器件生产企业，导致彩电产业面临“瓶颈”，产业发展受到限制。京东方在合肥投资建设第 6 代 TFT-LCD 生产线，不但可以解决安徽省彩电企业缺屏问题，还将吸引更多的上下游企业集聚，实现将安徽省打造成家电大省的发展目标。

合肥京东方第 6 代 TFT-LCD 项目的引进是深入贯彻落实合肥市“工业立市”战略，促进微电子产业和平板显示器产业发展的重要举措，对产业结构的优化升级，特别是对合肥经济圈内彩电企业转型有着重要意义。

3、项目具有可靠的生产技术保障

2004 年京东方自主建设了具有世界先进水平的第 5 代 TFT-LCD 生产线并快速实现量产，在拥有自主知识产权和创新技术的基础上参与国际竞争，经过三年多的不断改进与提高，目前 5 代线的运营能力已经达到了业内一流水平。

京东方拥有完善的研发体系以及强有力的技术团队，不断加大自主创新力度，围绕功能集成、工艺简化和性能改善三个方向，积累和储备未来技术。近年来京东方已开发并获取多项 TFT-LCD 专有技术及技术专利，其中 2008 年上半年已申请专利 275 项，专利总数在国内同行业中遥遥领先，位于国际同业前列。目前，京东方在 TFT-LCD 产品技术方面已完全具备电脑、手机、电视的开发能力；在生产技术方面，已经完全掌握了第 5 代、第 6 代 TFT-LCD 生产线技术。这些均

为合肥京东方第 6 代 TFT-LCD 项目提供了坚实技术保障。

4、项目产品具有广阔的市场前景，定位 6 代线更具竞争力

TFT-LCD 产品是目前平板显示市场的主流产品，根据 DisplaySearch 数据显示，2007 年全球平板显示面板产值首次突破千亿美元大关，达到 1,019 亿美元，其中 TFT-LCD 面板产值为 909 亿元，占整个平板显示产业的 89%。预计 2015 年全球平板显示面板产值将达到 1,480 亿美元，其中 TFT-LCD 面板产值将达 1,337 亿美元，占整个平板显示产业的 91%。

随着 TFT-LCD 价格的不断下降，大尺寸 TFT-LCD 产品应用市场需求增长愈发强劲。本项目产品定位于用于台式电脑用 18.5" W、21.6" W 显示模组，以及用于液晶电视用 26" W、32" W、37" W 显示模组。

根据 DisplaySearch 数据统计，2007 年液晶显示器面板销售收入为 246 亿美元，仅次于液晶电视面板排名第二，但是出货量排名第一位，达到 18,095 万片。中国将成为未来显示器增长最快的地区，预计 2008 年到 2011 年复合年增长率为 13%。到 2011 年，中国将成为全球第二大台式电脑液晶显示器市场。16:9 宽屏显示是未来台式电脑液晶显示器的发展趋势，特别是 18.5" W、21.6" W 的产品将逐步取代 19" W、22" W 成为未来台式电脑液晶显示器市场的主流尺寸。

此外，液晶电视将是今后 TFT-LCD 的主要应用市场，不但出货量和销售收入迅速增长，而且屏幕尺寸也快速增大，特别是 32" W 产品在未来相当长一段时间内将占有液晶电视 30%以上的份额，具有广阔的市场前景。

目前，面板行业出现各世代线产能转移的趋势，即 4-6 代线产能向更小尺寸产品转移，台湾许多大厂均在调整产品规划。合肥京东方 6 代线将根据市场需求将部分产能转向 18.5" W、21.6" W 台式电脑

显示屏，以提高在台式电脑液晶显示器市场的竞争优势。

5、项目工程建设方案合理

本项目总投资为 175 亿元人民币，其中建设投资 160 亿元，新建一条第 6 代薄膜晶体管液晶显示器件生产线，形成年产液晶显示模组 1,866 万块的生产能力。项目总占地面积为 407,396.91m²，规划总建筑面积 386,135m²，所需员工 4,156 人，主要建设内容包括生产及辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施以及相应的建（构）筑物。项目工程建设方案合理可行。

6、项目具有良好的经济效益

经测算，项目计算期平均税后利润为 82,412 万元，销售利润率为 8.57%，成本利润率为 9.53%，总投资利润率 4.04%，表明项目有一定的盈利水平。税前内部收益率为 9.34%，税后内部收益率为 8.47%，均大于 8% 的行业基准收益率，说明投资是有一定效益的。税后静态投资回收期为 9.01 年，税后动态投资回收期为 9.92 年。

（四）风险分析

1、全球金融危机对 TFT-LCD 产业和公司经营的影响

由美国次债危机所引发的全球金融危机对 TFT-LCD 产业和公司盈利能力和财务状况的不利影响已逐步显现。在全球金融危机影响下，终端产品个人消费者市场的购买力出现大幅下滑，三季度以来 TFT-LCD 面板市场需求受到严重压抑，面板价格出现超预期的下降幅度。由于预计金融危机的影响仍将持续，欧美等全球主要经济体都面临经济衰退的风险，整个 TFT-LCD 行业仍将面临严峻的经营形势。

受此影响，公司三季度出现较大亏损。虽然公司已采取包括限产、降低成本、加强库存管理、扩大国内市场销售等措施来缓解经营压力，但是预期市场需求在短期内不能得到有效放大，预计四季度仍将继续

亏损。由于预期 2009 年全球经济形势仍然不明朗，公司面临着较大的经营压力，经营形势不容乐观。

2、TFT-LCD 产业经营风险

TFT-LCD 产业是一个资金和技术密集、垄断竞争的产业，目前全球主要 TFT-LCD 厂商集中在日、韩和我国台湾地区。中国 TFT-LCD 产业仍处于发展初级阶段，公司现有的 TFT-LCD 产能规模与全球大型 TFT-LCD 面板厂商相比仍存在着一定的差距，抵御行业不景气的能力较弱，面临一定的经营风险。

另外，TFT-LCD 生产所需的彩色滤光片、冷阴极灯管、玻璃基板、偏光板和驱动 IC 等关键原材料和零配件的核心技术和生产掌握在美国、日本和韩国少数几家供应商手中，中国 TFT-LCD 产业群的本地配套化程度仍比较低。公司部分关键原材料仍需依赖进口，原材料和零配件采购方面议价能力不具备优势，关键原材料仍需依赖进口，使得本公司在同时又面临着原材料价格上涨所带来的经营风险。

3、投资风险

本项目投资强度十分巨大，最大风险在于建设开工后，后续资金不能及时足额到位导致资金断链。因此运作资金必须随项目建设进度及时到位，这是项目操作成功的最基本的保证。

本项目注册资本金与总投资差额部分由承建单位申请商业银行借贷，资金落实可为项目的建设奠定良好基础。

4、技术风险

当前 TFT-LCD 平板显示已发展成为新型显示器的主流。在显示器和液晶电视等领域确立了不可动摇的地位。项目运作存在技术风险，特别是新建厂初期生产线实际运行中技术爬坡的风险，即生产规模按预定时间达到设计能力。

京东方可利用已有的自主知识产权的生产技术，坚持技术开发和持续发展的技术战略，加速研发进程，增加新产品储备。根据市场需求不断投入新型产品并不断提高生产技术水平。

重视培养人才，企业可通过广纳高技术人才，组织建立具有适当规模的研发队伍，并与高校、研究单位建立密切合作关系。跟踪世界 TFT-LCD 最新技术动向，培养和形成自有研发和自主创新能力，确保企业产品和生产技术的先进性。

项目投产初期试运行期间，集中力量解决生产的关键环节，使试生产阶段按预定时间进行，缩短技术爬坡时间且使生产线正常运转，是降低项目技术风险的关键之一。韩国、台湾业内生产线投产初期运行中出现的问题可为本项目提供可借鉴的经验，降低运行风险。

5、外汇市场风险

本公司的项目建设涉及设备的国外采购，存在设备交货期和外汇汇率变化的风险；本公司主要原材料由国外采购，部分产品销往国外，汇率变化将对公司业务和经营带来较大的影响。

6、审批风险

本次发行股票需公司股东大会批准，存在无法获得股东大会表决通过的可能。同时，本次发行股票尚需取得中国证券监督管理委员会的核准。能否取得相关批准或核准，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性。

项目二：补充流动资金。

随着自身积累的不断增长，京东方的规模日益扩大，截至 2008 年 9 月 30 日，京东方的总资产约 139.81 亿元人民币，2008 年 1-9 月份的营业收入约为 72.72 亿元人民币。目前，公司正在建设第 4.5 代 TFT-LCD 生产线和即将建设第 6 代 TFT-LCD 生产线，对加强集团管

理，强化内部控制，完善信息化管理，研发体系建设等资金的需求也在不断地增加。因此，公司拟通过本次非公开发行募集 10 亿元人民币资金用于补充流动资金，将能确保公司经营稳定。

四、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策，是国家鼓励投资的产业。项目建设有利于促进所在地区的产业结构调整，项目的建设符合相关法律法规的要求，具有一定的经济效益和良好的社会效益。符合本公司及本公司全体股东的利益。

京东方科技集团股份有限公司

2008 年 11 月 7 日