

深圳市宇顺电子股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性报告

一、募集资金使用计划

深圳市宇顺电子股份有限公司（以下简称“宇顺电子”或“公司”）本次非公开发行募集资金扣除发行费用后的净额不超过 40,000 万元，将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (人民币万元)	计划使用募集资金 (人民币万元)
1	中小尺寸电容式触摸屏生产线项目	47,000	30,000
2	超薄超强盖板玻璃生产线项目	31,000	10,000
合计		78,000	40,000

本次非公开发行实际募集资金净额低于计划投入项目的资金需求，资金缺口将由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司为把握市场机遇可利用自有资金先行投入，待募集资金到位后，将使用募集资金对前期投入的资金予以置换。

以上三个项目的实施主体均为本公司全资子公司赤壁市宇顺显示技术有限公司，在本次非公开发行募集资金到位后，公司将用募集资金对赤壁市宇顺显示技术有限公司进行增资。

二、中小尺寸电容式触摸屏生产线项目

1、项目概况

(1) 项目实施主体及地点

本项目由已在湖北省赤壁市注册成立的公司全资子公司---赤壁市宇顺显示技术有限公司负责实施。建设地点在湖北省赤壁市经济开发区中伙光谷产业园。

(2) 项目建设内容

计划新建中小尺寸电容式触摸屏生产线，拟新建厂房、办公设施、员工宿舍

等，建筑面积 47,370 平方米。拟新增工艺设备仪器 144 台（条），其中进口工艺设备 31 台（套），其中 ITO SENSOR 生产设备选择日本进口设备，TP 模组生产设备大部分为国产设备。建设期约 18 个月，项目建成并达产后，将形成 550×650mm 3.5 代 ITO SENSOR 大片 72 万片，最终产品为 3.5~12.1 英寸 TP 模组，以 7 英寸计算年产能为 1200 万小片。

2、项目总投资及其构成

经过分析测算，本项目计划总投资 47,000 万元，其中固定资产投资 40,232.89 万元，土地购置费 512.48 万元，项目开办费为 166.80 万元，预备费为 1,687.83 万元，铺底流动资金为 4,400.00 万元。

具体项目投资明细如下：

序号	项目名称	投资金额		占投资
		合计 (万元)	其中外汇 (万美元)	
1	固定资产投资	40,232.89	3,037.91	85.60%
	其中：建筑工程费	7,446.09		15.84%
	设备购置费	30,321.61	3,027.41	64.51%
	设备安装费	930.10		1.98%
	工器具及生产家具购置费	236.26		0.50%
	固定资产其他费用	1,298.83	10.50	2.77%
2	土地购置费	512.48		1.10%
3	开办费	166.80		0.35%
4	预备费	1,687.83	121.10	3.59%
5	铺底流动资金	4,400.00		9.36%
	合计	47,000.00	3,159.01	100.00%

3、项目市场前景

移动互联网快速发展的时代，手机和电脑等电子终端呈现出智能化发展趋

势。触摸屏在电子终端的应用成功解决了人机交互的瓶颈问题，消费者通过触摸屏可以更加直观、便捷地进行信息输入。触摸屏技术产生于 20 世纪 70 年代，最初仅应用于科研和军事领域，很少出现在日常使用的各种终端上。科技的进步使触摸屏技术不断发展成熟，现已经历了表面声波式、红外线式、电阻式与电容式等应用技术。电容式相对于电阻式具有透光率高、多点触发、寿命长、功耗低等优点，随着工艺进步和成本降低，电容式技术正呈现替代电阻式技术的趋势。

全球触摸屏市场未来将保持较快增长。根据 Displaysearch 的 2011 年 7 月发布的研究报告《DisplaySearch 2011 Touch Panel Market Analysis Report》，2011 年全球触摸屏行业产值将达 134 亿美元，2017 年产值有望达到 239 亿美元，未来 6 年的复合增长率超过 10%。

目前，触摸屏的应用领域正呈现逐步扩大的趋势，手机、电子阅读器、平板电脑、游戏机、导航仪等市场已全面启动：

智能手机是触摸屏应用最多的领域，触控手机将成为未来发展趋势。

DisplaySearch 估计 2011 年将会有三分之二触控面板应用于手机，手机触控面板出货量预计达到 8.68 亿片，同比增长 68%。根据 Displaybank 预计，2011 年新手机出货量中三分之一将采用触控屏幕，而到 2014 年，触控手机占全部手机出货量的比例将超过 50%，触控手机将成为主流手机。

平板电脑快速增长刺激触摸屏需求的增加。2010 年 Apple 公司推出的 iPad 受到消费者的追捧，平板电脑市场由此被激活。平板电脑的特征是无键盘、鼠标等传统输入设备，取而代之的是触摸屏为特征的输入设备，因此平板电脑的热销同时带动触摸屏市场的成长。2010 年全球触摸屏出货量约为 2,600 万片，DisplaySearch 预计 2011 年将会超过 7,200 万片，2012 年将超过 1 亿片。

数字相机、摄录象机等领域触摸屏应用也将有较好增长。随着触控技术在高穿透率、低能耗与手势识别发展更出色，将使得触控技术有机会在新应用如电子阅读器、游戏机等应用做进一步渗透。

4、项目实施的必要性

(1) 进入电容式触摸屏市场是公司适应市场需求变化的必然要求

随着科技的进步，人们对硬件的用户体验要求越来越高。电子产品的消费升级激发先进电子技术应用的快速发展，未来的电子设备必将向智能化、人性化、

时尚化方向发展。触摸屏作为一种新型的信息输入设备，是目前最便捷、自然的一种人机交互方式，现已被应用于智能手机、平板电脑、POS机、游戏机等各种数字信息系统和电子消费产品上。

由于电容式触摸屏具备透光率高、多点触发、寿命长、功耗低等优点，用户体验更好，因此触摸屏市场的主流技术目前正从电阻式触摸屏演变到电容式触摸屏，替代更新的速度正在加快，电容式触摸屏市场将迎来快速增长期，未来市场前景看好。

在上述背景下，快速进入电容式触摸屏市场是公司适应市场需求变化的必然要求。

(2) 加大对触摸屏领域的投入，是公司战略发展的需要

公司目前的主营业务为中小尺寸液晶显示器生产、研发、设计和销售，主要产品为TN/STN面板及模组、TFT-LCD显示模组，所处的行业为液晶显示器行业。触摸屏行业与液晶显示器行业同属于平板显示行业，触摸屏一般作为电子产品的输入设备，而显示器为电子产品的输出设备，二者在产品功能上紧密相连，与本公司主营业务高度关联。

随着技术变化和市场竞争的加剧，原有产品的盈利能力下降，公司只有紧跟行业和市场变化趋势，不断推出适应市场需求的产品，才能抓住发展机遇，提升盈利水平。本公司已经制定了将公司打造成国内领先、国际知名的专业化平板显示器制造商，参加国内、国外两个市场竞争的战略。为了这个战略的顺利实现，公司在原有触摸屏产业的基础上加大投入，扩大产能非常有必要。因此，进入电容式触摸屏市场是公司进一步发展的必然选择。

5、项目实施的可行性

(1) 符合国家产业政策

电容式触摸屏及显示驱动模组属于新型显示器件产业，是国家“十二五”期间重点鼓励发展的战略新兴产业。因此，本项目建设符合国家产业政策，不存在任何政策限制或禁止风险。

(2) 公司已掌握电容式触摸屏生产的相关技术及经验

长期以来，深圳市宇顺电子股份有限公司公司积累了一套完整的STN-LCD液晶面板及模组制造技术，而电容式触摸屏的制程技术与STN-LCD液晶面板的

制造有相当多的相同之处，例如清洗技术、干燥技术、涂胶技术、显影技术、曝光技术、刻蚀技术、切割技术等。使用的工艺设备与 STN-LCD 生产设备类似。公司多年的 STN-LCD 面板及模组生产的技术积累和经验，是本项目得以顺利实施创造了良好的条件。

公司一直注重显示技术研发和人才引进，2011 年 2 月公司利用首次公开发行人超募资金投资建设一条电容式触摸屏生产线，并已取得下游客户的意向性订单，表明公司已成功掌握电容式触摸屏相关技术和生产经验，本项目实施不存在重大技术障碍。

(3) 触摸屏与公司现有产品具有协同效应，市场有保证。

近年来，液晶显示器的制造中心逐步转移到中国大陆，中国大陆出现了深圳、北京、合肥等平板显示器制造中心，而原来全球液晶显示器制造大国日本、韩国等逐步减产，特别是在中小尺寸 LCD 制造上，日本甚至放弃了制造，促成了中国中小尺寸液晶显示器领域承接国际订单局面的形成。本项目的触摸屏产品，是公司现有液晶显示模组的上游组件，项目量产后，本公司自身大量的需求可以消化掉部分产能，同时也为本公司的触摸屏采购提供了可靠保障。

目前，公司前期投资建设的电容式触摸屏已经获得部分著名企业的供应商资格认证与意向订单，且公司长期合作的中兴通讯、华为等下游客户均制定了智能手机和平板电脑的发展规划，未来项目达产后市场有保证。

(4) 符合区域经济发展的需要，促进产业升级

湖北省人民政府 2011 年 5 月 29 日发布的《湖北省科技发展“十二五”规划》，把“加快电子元器件产品升级，大力发展光电器件、光模块、关键专用芯片等光通信专业元器件和组件，加快平板显示器件关键材料等技术的研发和产业化”作为促进重点产业振兴升级的重点任务之一。本项目符合湖北省地区发展规划的要求。

本公司已与项目实施地的赤壁市政府签订了《投资协议书》，确保项目实施的土地、人力、电力等各项资源获得充分保障。

(5) 经济效益良好

经测算，项目计算期平均税后利润为 7,207 万元，销售利润率为 7.31%，表明项目有良好的盈利水平；税前内部收益率为 20.65%，税后内部收益率为

18.89%；税后静态投资回收期为 5.76 年。经济效益评价良好，可为公司带来显著的经济效益。

综上所述，本项目建设符合国家产业政策，项目产品具有良好的市场前景；项目实施具有充分的技术保障和各项资源保障，经济效益良好。因此，中小尺寸电容式触摸屏生产线项目对公司来说是充分必要和可行的。

6、项目立项、环评情况

本项目已取得湖北省赤壁市发改局《湖北省企业投资项目备案证》（登记备案项目编码 2011128140590086），并取得湖北省赤壁市环境保护局《关于赤壁宇顺显示技术有限公司中小尺寸电容式触摸屏（TP）生产线建设项目环境影响审查批复》（赤环函[2011]86 号）。

三、超薄超强盖板玻璃生产线项目

1、项目概况

（1）项目实施主体及地点

本项目由公司全资子公司---赤壁市宇顺显示技术有限公司负责实施。建设地点在湖北省赤壁市经济开发区中伙光谷产业园。

（2）项目建设内容

计划新建超薄超强盖板玻璃（以下简称“强化盖板玻璃”或“盖板玻璃”）加工生产线，拟新建厂房、办公设施、员工宿舍等，建筑面积约 5.36 万平方米，建设周期 1.5 年。项目建成达产后将形成年产电容式触摸屏盖板玻璃（3.0"-12"）2,860 万片。

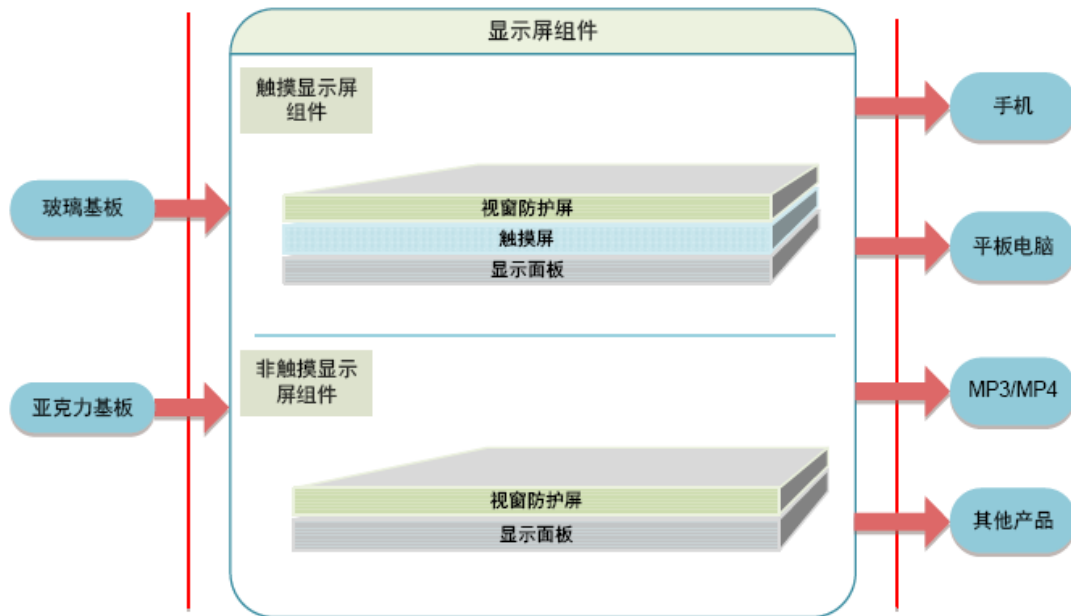
2、项目投资构成

本项目投资总额为 31,000 万元，其中固定资产投资额为 28,066.43 万元，土地购置费 512.48 万元，其它费用为 943.09 万元，铺底流动资金为 1,478 万元。具体项目投资明细如下表所示：

序号	项目名称	投资金额 (万元)	占投资
1	固定资产投资	28,066.43	90.54%
	其中： 建筑工程费	8,389.93	27.06%
	设备购置费	17,854.81	57.60%
	设备安装费	405.54	1.31%
	工器具及生产家具购置费	178.55	0.58%
	固定资产其他费用	1,237.60	3.99%
2	土地购置费	512.48	1.65%
3	开办费	93.00	0.30%
4	预备费	850.09	2.74%
4	铺底流动资金	1,478.00	4.77%
	合计	31,000.00	100%

3、项目市场前景

强化盖板玻璃应用在电容式触摸屏最表层，又名 Cover Lens、玻璃视窗、强化手机镜片等，属电子、光电产品的精密结构零组件。随着传感技术的发展，平板显示面板、触摸屏与盖板玻璃结合为显示屏组件，使显示屏由单纯的输出终端变为同时具备输入输出功能的新型人机交互界面，摆脱了传统键盘对人机交互的束缚，建立了新的更为直观的人机交互方式。



资料来源：公司研发部

在显示屏组件中，强化盖板玻璃处于最外层，其功能、工艺要求与手机等产品的其他组件密不可分。由于直接暴露于手机、平板电脑等产品的表面，因此强化盖板玻璃要求具有表面高硬度、抗划伤性能；为了手机、平板电脑等产品的整体美化，强化盖板玻璃需通过精密丝网印刷、2.5D/3D 加工等方式实现外观效果；触摸屏表面需感受压力，对强化盖板玻璃及其印刷层的厚度提出了要求。由于强化盖板玻璃需要实现上述诸多功能、特性，因此具有生产工艺复杂的特点，在显示屏组件中也发挥着重要的作用。

通过强化、镀膜等工艺处理后，品牌厂商终端产品的表面盖板玻璃在耐刮花、强度、抗指纹、增透等性能上得以大幅提升，同时玻璃的优良质感和体验也获得用户普遍认可。目前盖板玻璃产品被广泛应用于热销的智能手机和平板电脑等产品中（例如苹果的 iPhone 与 iPad、三星的 Galaxys 和 Tab 等），此外超薄超强盖板玻璃还可广泛应用于数码相机、GPS、各类查询终端、ATM 机、点播机、大屏幕触摸式电子白板等。预计未来将有更多的厂商在更多款式的产品上应用此类盖板玻璃。但盖板玻璃产品本身由于技术、工艺、工序的复杂性等原因导致良品率较低，具有一定的进入门槛，盖板玻璃市场出现一定程度的供不应求的状况。因此本项目具有良好的市场前景和巨大的市场需求。

4、项目实施的必要性

(1) 消费市场稳步发展及电容式触摸屏的广泛应用，带动盖板玻璃市场强劲增长

在全球电子信息产业复苏以及平板显示器件行业快速发展的背景下，全球和我国智能手机、平板电脑等终端电子消费市场持续稳定增长，极大地带动了上游行业的发展。智能手机、平板电脑行业进入快速发展时期，据美国 iSuppli 公司预测，预计 2010 年至 2014 年全球智能手机的出货量平均增长率速度接近 33%，到 2012 年将达到 4.5 亿部。受苹果 iPad 平板电脑热销等因素的推动，2010 年全球平板电脑出货量达到 1640 万部，2011 年销售预期达到 3650 万台，到 2012 年时，全球平板电脑出货量有望增至 5040 万部，三年销量合计将达到近 1 亿台。

智能手机、平板电脑市场的快速发展带动触摸屏尤其是电容触摸屏市场的发展，并带动了触摸屏外保护层的盖板玻璃市场的强劲增长。目前盖板玻璃产品被广泛应用于热销的智能手机和平板电脑等产品中，例如苹果的 iPhone 与 iPad、三星的 Galaxys 和 Tab、联想乐 phone 和乐 pad、华为的云手机等。预计未来将有更多的厂商在更多款式的产品上应用此类强化玻璃。根据 SinoPac 数据，2011 年，由于下游触摸屏智能信息终端爆发性增长，中小尺寸电容式触摸屏供给只能满足约 55% 需求，将仍然处于严重供不应求状态。而这种需求也势必从供应链下游向上游传递，形成对触摸屏用盖板玻璃的产能扩张需求。

(2) 全球平板显示器产能转移中国大陆，盖板玻璃产能需求巨大

进入二十一世纪以来，全球平板显示器件行业加快向低成本地区转移。我国大陆依托良好的投资环境和较高的人力资源储备，吸引了欧美、日韩、台湾等平板显示器件行业的众多知名企业投资办厂，以珠三角、长三角与环渤海地区为代表的中国大陆地区成为平板显示器件生产制造基地，目前国内北京、广州、惠州、佛山、深圳、大连、南昌、厦门、合肥等地方政府纷纷制定了产业发展战略。

出于近上游供应和降低成本需要，触摸屏生产中心逐步移往我国大陆，在国际市场形成了一定的竞争优势。目前，我国是全球液晶电视、液晶显示器、笔记本电脑、手机产品的主要生产国，规模大，增长迅速。盖板玻璃作为触摸屏重要的派生需求，也将产业转移中形成巨大的产能需求。因此国内光电显示器件行业整体具有较大产业发展空间，宇顺电子应抓住全球平板显示器产业逐步转移我国大陆的有利时机，优化产品结构，开拓更为广阔的平板显示市场。

(3) 产品结构优化，提高为下游客户提供综合配套能力的需要

为了保持公司在平板显示器领域的领先性，更进一步提升公司的综合竞争力，参与国际竞争，公司需要加强产品结构的优化和客户服务能力的延伸。通过优化和扩大产品结构，宇顺电子产品线和市场服务将由中小尺寸平板显示器领域，向其技术和市场高度关联的触摸屏和盖板玻璃领域延展，形成产品线之间的关联拉动，实现与平板显示器以及触摸屏的业务对接，使公司业务模式由单一平板显示产品供应商向触摸屏完整系统解决方案提供商转变，多元化、多层次满足客户需求，提供有别于其他竞争品牌的差异化产品。

本项目是“中小尺寸电容式触摸屏生产线项目”的关联项目，通过本项目的建设，一方面丰富公司的产品品种，增加盈利；另一方面，可使公司成为覆盖低端到高端全系列中小尺寸液晶显示一体化解决方案供应商，从而极大的增强公司的市场竞争力。

5、项目实施的可行性

(1) 符合国家产业政策

详见“中小尺寸电容式触摸屏生产线项目”之可行性分析

(2) 公司已掌握强化盖板玻璃生产技术及经验

2011年6月，公司设立控股子公司---深圳市华丽硕丰科技有限公司，已完全掌握盖板玻璃的核心生产技术，具有自主创新和研发能力，包括：使用CNC数控机床在防护面板用玻璃片材上打孔的技术，解决了在玻璃片材上高精度打孔的难题；使用在玻璃片材上贴防爆膜的技术，降低了玻璃破碎伤人的风险，提高了安全系数；丝网印刷工序使用半自动设备，降低了操作难度，提高了工序的标准化水平与产品质量的稳定性；在硬化工序，钾离子在玻璃片材中的渗透度越高，产品的钢化性能越好，处于行业先进水平。公司可根据触摸屏厂商的ID设计，提供最大尺寸12"、最薄0.3MM的盖板玻璃产品，已经形成每日9万片的供货规模，并开始向国内一流品牌厂商供货。

在公司核心客户产品不断更新换代的外部压力和公司内在创新机制的推动下，公司通过不断的研发实践和技术积累，形成了较为成熟的工艺体系，研发和创新能力得到持续提升，成为公司核心竞争力的重要组成部分。公司拥有的触摸

屏盖板玻璃生产技术及工艺经验为本项目成功实施提供了可靠保证。

(3) 项目产品具有广阔的市场前景

触摸屏盖板玻璃需求规模将与智能手机，平板电脑市场保持同步快速的生长，根据智能手机的市场规模预测，2011年后盖板玻璃市场规模将保持近40%左右的增长，到2014年全球智能手机领域应用盖板玻璃防护屏的市场规模将达9.59亿片。平板电脑与超薄超强盖板玻璃保护屏数量比例为1:1。平板电脑出货量的快速增长带动了视窗防护屏产品的需求，预计2011年全球平板电脑视窗防护屏的需求量可达3,500万片，增长率高达113.41%，2014年全球市场需求量将达到6,600万片。

通过对触摸屏显示器件下游客户市场需求分析和发展预测，触摸屏用超薄超强盖板玻璃的市场需求量大，特别时中小尺寸触摸屏应用需求巨大，市场存在缺口，本项目应对国内急剧增长的触摸屏用组件的市场需求，是顺应市场发展需要的。本项目的触摸屏用强化玻璃具有广阔的市场前景。

(4) 符合公司发展战略规划

公司凭借中小尺寸液晶显示器设计与制造的竞争优势以及优良的客户服务，现已成为国内一流品牌厂商或制造商重要的合格供应商，公司与这些品牌厂商建立了良好、密切的合作关系。本项目的主要产品触摸屏用超薄超强盖板玻璃，是公司主要产品平板显示器及触摸屏的上游组件，技术和市场方面具有高度关联性，进一步扩产后，产品充分将利用宇顺电子成功的品牌知名度和稳定的客户资源，巩固在已有市场的占领地位。

本项目充分利用宇顺电子业已形成品牌影响力和客户资源，以现有成熟的工艺手段和产品技术为基础，项目建成后将丰富公司的产品线，并紧密跟进主要用户的战略布局，为公司提供新的经营收入和利润增长点，增强公司的综合竞争能力，符合公司发展的战略发展需要。

(5) 经济效益良好

经测算，项目计算期平均税后利润为6,646万元，销售利润率为18.4%，表明项目有良好的盈利水平；税前内部收益率为26.24%，税后内部收益率为

23.85%；税后静态投资回收期为 4.89 年，项目能为企业带来良好的经济效益。

综上所述，本项目建设符合国家产业政策，项目产品具有良好的市场前景；项目实施具有充分的技术保障和各项资源保障，经济效益良好。因此，超薄超强盖板玻璃生产线项目对公司来说是充分必要和可行的。

6、项目立项、环评情况

本项目已取得湖北省赤壁市发改局《湖北省企业投资项目备案证》（登记备案项目编码 2011128140590085），并取得湖北省赤壁市环境保护局《关于赤壁宇顺显示技术有限公司超薄超强盖板玻璃生产线建设项目环境影响审查批复》（赤环函[2011]85 号）。

四、风险分析

1、市场竞争风险

本次非公开发行三个募投项目都与电容式触摸屏相关，电容式触摸屏技术逐渐成为主流的触摸屏技术，现已广泛应用于手机、平板电脑、电子书、数码相机、导航仪等众多电子终端，未来随着应用领域的拓宽和下游市场的发展，电容式触摸屏的市场前景看好。基于对未来电容式触摸屏市场的巨大潜力，许多厂商纷纷开始进入该领域，市场竞争日渐激烈，因此公司募投项目投产后可能面临价格下降、竞争加剧的市场风险。

2、净资产收益率下降风险

本次募集资金到位后将陆续投入项目建设，但项目建设有一定周期，并且项目完工后还需要进行一段时间的试产后才能达产，投资项目的经济效益不能立即体现，因此募集资金到位后将大幅增加公司净资产，短期内净利润不能同步增加，导致公司净资产收益率面临下降风险。

3、经营管理风险

公司本次非公开发行将使公司的资产规模和业务规模增加，经营产品更加丰富，员工总数也将大幅增加，公司的竞争实力得到加强。同时，这些重大的变化对公司的经营管理能力提出更高要求，若公司未来不能根据变化做出调整，将会

因此受到一定影响。

4、技术风险

公司在中小尺寸液晶显示器领域积累了丰富的经验，同时也掌握了电容式触摸屏的生产技术。电容式触摸屏的技术门槛较高，对设备性能、人员素质、工艺技巧等有较高要求，这直接影响项目达产后的生产良品率。若未来批量化生产中，电容屏生产工艺不能实现稳定优化，可能对项目效益产生影响。

5、审批发行风险

本次非公开发行股票尚需要得到中国证监会的审核，审核通过后还要向不超过 10 名投资者发行，审核批准和成功发行两个环节都存在不确定性。

五、结论

综上所述，公司本次非公开发行募集资金投资的项目符合国家法律法规及相关产业政策的要求，用途属于公司主营业务范围。通过本次募集资金投资项目的实施，公司的产品品种更加全面、产品结构将更加优化、产品档次得以提升，公司的盈利能力将得到提升，同时为公司未来进一步发展和长期盈利的提高打下了坚实的基础，具有良好的经济效益和社会效益，符合公司和全体股东的利益。因此，公司本次募集资金使用的上述三个项目是可行的。

深圳市宇顺电子股份有限公司董事会

二〇一二年十一月二十日