



深圳欧菲光科技股份有限公司  
关于非公开发行股票募集资金运用  
可行性分析报告

二〇一五年十月

## 释 义

在本募集资金投资项目可行性报告中，除非另有特别说明，下列词语之特定含义如下：

|                |   |                                                                         |
|----------------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| 欧菲光、发行人、本公司、公司 | 指 | 深圳欧菲光科技股份有限公司                                                           |
| 上海欧菲智能车联       | 指 | 上海欧菲智能车联科技有限公司                                                          |
| 南昌欧菲车载影像       | 指 | 南昌欧菲车载影像技术有限公司                                                          |
| 本次发行/本次非公开发行   | 指 | 发行人本次非公开发行不超过 75,000,000 股 A 股的行为                                       |
| 本次募集资金         | 指 | 本次非公开发行股票所募集的资金                                                         |
| 元、万元           | 指 | 人民币元、万元                                                                 |
| ADAS           | 指 | Advanced Driver Assistant System，即先进驾驶辅助系统，是部分复杂汽车辅助驾驶系统的统称             |
| RFID           | 指 | Radio Frequency Identification，即射频识别技术，是一种无线通信技术，可以通过无线电讯号识别特定目标并读写相关数据 |
| OBD            | 指 | On-Board Diagnostics，即车载自动诊断系统                                          |
| RLS            | 指 | Rain Light Sensor，即光雨量传感器，用于感知车外降雨强度调节雨刮刮刷频率，感知车外光照条件自动开启或关闭近光灯和位置灯     |
| BCM            | 指 | Body Control Module，即车身控制系统，主要控制汽车车身用电器                                 |

## 一、本次非公开发行募集资金使用计划

为了推动深圳欧菲光科技股份有限公司（以下简称“公司”）汽车电子和车联网业务的快速发展，深化战略布局，提升公司持续盈利能力，实现公司“双轮驱动”的战略转型，公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过150,000.00 万元，扣除发行费用后拟投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称       | 投资总额      | 募集资金投资额    |
|----|------------|-----------|------------|
| 1  | 智能汽车电子建设项目 | 84,537.95 | 80,000.00  |
| 2  | 研发中心项目     | 26,449.48 | 25,000.00  |
| 3  | 补充流动资金     | ——        | 45,000.00  |
|    | 合计         | ——        | 150,000.00 |

若实际募集资金净额少于上述项目拟以募集资金投入的金额，则不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

本次募集资金到位后，公司将按上述募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度及资金需求轻重缓急等实际执行情况，调整并最终决定募集资金使用的优先次序。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

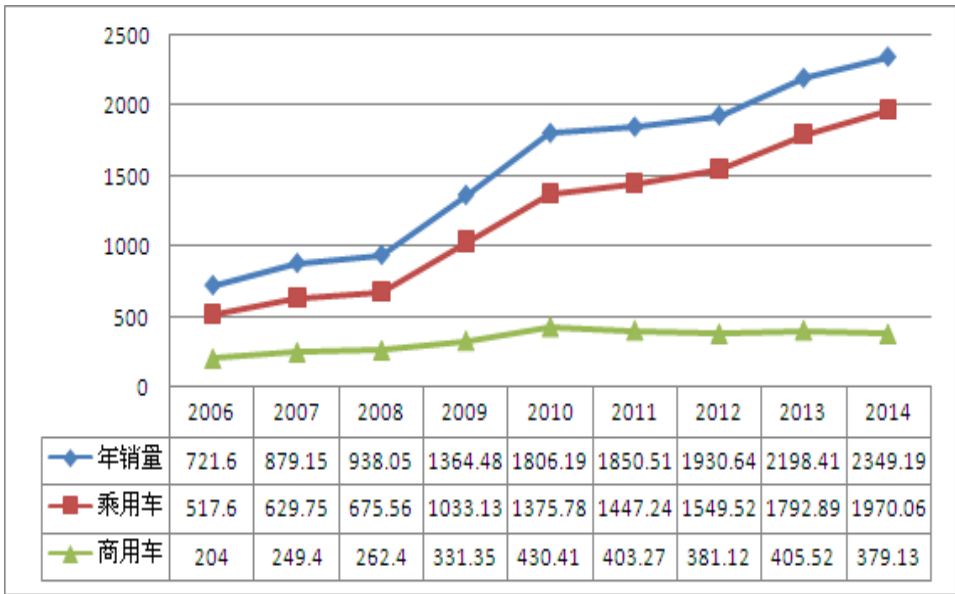
### （一）本次非公开发行的背景

#### 1、我国汽车行业发展迅速

目前，中国已成为汽车产销第一大国，未来每年产销规模将超过 2,000

万辆。过去十余年，中国汽车行业发展迅猛，由 2000 年的 208.6 万辆增长至 2014 年的 2,349.19 万辆，复合增长率高达 18.88%。从长期趋势来看，汽车在中国仍处于汽车消费普及阶段，总体汽车保有量较低，后续增长空间巨大；城镇化的催化显著提升了二三四线城市居民的汽车购买能力，后续增长动能十足。根据交通运输部发布的《交通运输业智能交通发展战略(2012—2020 年)》预测，预计到 2020 年，我国汽车保有量将超过 2 亿辆。庞大的汽车市场为中国的智能汽车电子市场的发展提供了长足保证。

中国汽车销量（单位：辆）



资料来源：中国汽车工业协会

## 2、我国汽车电子市场前景广阔

汽车电子是汽车零部件行业的细分市场之一。相比于汽车工业百年的发展历史，汽车电子行业的发展起步较晚，尤其是我国的汽车电子行业真正的发展历程仅 10 年左右，高端汽车电子市场集中度仍较低，市场竞争格局尚未确立。汽车电子行业是汽车零部件行业中最前沿、最新兴的行业，是汽车向高安全性、高环保型发展的最重要的环节，承载着引领汽车工业新一轮大变革的重要使命。

汽车电子是车体汽车电子控制系统和车载汽车电子系统的总称，汽车电

子控制系统主要包括动力控制系统、底盘控制与安全系统、车身电子与防盗系统，车载电子系统主要包括车载信息系统、导航系统等。汽车电子最重要的作用是提高汽车的安全性、舒适性、经济型和娱乐性。

当今汽车工业 90%的创新来自电子领域，智能化、互联化、节能化趋势引领汽车电子的创新方向，汽车电子技术的应用程度已经成为衡量整车水平的主要标志，因此汽车电子已成为各汽车厂商技术竞争的焦点。从全球趋势看，汽车电子产品仍主要面向前装市场。由于欧美、日本汽车工业发达，引领了汽车电子前沿技术的发展。目前，汽车电子代表性厂商有博世、电装、德尔福、大陆、联合汽电等，这些厂商主导了国内汽车电子行业。

根据中国产业研究报告网发布的《2013-2017 年中国汽车电子行业竞争格局分析及未来发展趋势研究报告》，2015 年我国汽车电子市场的增速为 13.02%，市场规模有望突破 4000 亿元，且未来有望继续保持高速增长态势。

目前，国外汽车电子占整车成本的比重约为 20%-25%，未来汽车电子整车成本占比有望上升至 50%，主要驱动力包括：高端配置向低端渗透带来汽车电子渗透率提升；换购需求与汽车限购带来的中高端汽车需求提升带来汽车电子需求增量；庞大的汽车保有量带来汽车电子后装市场需求；新能源汽车爆发增长将带来对汽车电子的巨大需求。国内外各类轿车电子产品成本占比情况如下：

| 国外情况    |         |       | 国内合资品牌  |       | 国内自主品牌 |         |
|---------|---------|-------|---------|-------|--------|---------|
| 平均占比    | 中高级车    | 豪华车   | 中级车     | 中高级车  | 低档车    | 中高档车    |
| 20%-25% | 30%-40% | 近 50% | 20%-25% | 30%以上 | 7%-10% | 15%-20% |

数据来源：兴业证券研发中心

在此利好条件下，具有创新性的汽车电子产品与应用将不断涌现，快速改变汽车行业面貌，汽车电子产业将面临良好的发展机遇。随着汽车智能化发展，智能中控、数字仪表等通讯娱乐类汽车电子产品将得到广泛应用；而随着舒适性安全性要求的不断提高，保障汽车安全的电子产品要求将进一步提升，泊车辅助、碰撞预警、自动驾驶等安全辅助系统将快速推广普及。

### 3、车联网市场的兴起将促进汽车电子市场的发展

车联网是由车辆位置、速度和路线等信息构成的巨大交互网络。通过 GPS、RFID、传感器、摄像头图像处理等装置，车辆可以完成自身环境和状态信息的采集；通过互联网技术，所有的车辆可以将自身的各种信息传输汇聚到中央处理器；通过计算机技术，这些大量车辆的信息可以被分析和处理，从而满足用户的各种需求。

车联网相关智能硬件主要是获取汽车信息采集端口，接入汽车电子总线，从而获取后续各类汽车及车主信息。根据前瞻产业研究院发布的《2015-2020 年中国车联网行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据，到 2020 年，我国车联网用户规模将达到 5000 万户。如此大规模的车联网用户接入会为智能汽车电子产业带来巨大的市场机会，智能中控、OBD、行车记录仪等人车交互终端、信息采集端口将会借助“互联网+”的兴起而赢得长足的发展。

### 4、国家出台多项利好政策，促进汽车电子的快速发展

2015年5月，我国正式颁布《中国制造2025》战略，明确提出加快汽车等行业的智能化改造，国内汽车电子行业的发展将驶入快车道；在工信部发布的具体目标当中，也明确指出到2020年，我国要掌握智能辅助驾驶总体技术及各项关键技术，初步建立网络汽车自主研发体系及生产配套系统，到2025年掌握自动驾驶总体技术及各项关键技术，建立完善的智能网联汽车自主研发体系，生产配套及产业群，基本完成汽车产业的转型升级。我国汽车电子行业的相关政策如下：

| 时间     | 政策内容                                                                                          |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2011 年 | 发改委发布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，确定了当前优先发展集成电路、电子专用设备、汽车电子、民用雷达、汽车关键零部件等与智能驾驶、汽车电子相关的子行业领域的重点支持意见。 |
| 2015 年 | 工信部发布了《关于开展 2015 年智能制造试点示范专项行动实施方案》，汽车行业在离散制造试点、智能装备和产品试点、智能制造新业态新模式试点三大行动中均被提及。              |
| 2015 年 | 国务院印发《中国制造 2025》，明确提出加快汽车等行业的智能化改造                                                            |

|        |                                                                                                                                                                    |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015 年 | 工信部发布了对《中国制造 2025》规划系列解读，其中在智能网联汽车方面提出，到 2020 年，掌握智能辅助驾驶总体技术及各项关键技术，初步建立智能网联汽车自主研发体系及生产配套体系。到 2025 年，掌握自动驾驶总体技术及各项关键技术，建立较完善的智能网联汽车自主研发体系、生产配套体系及产业群，基本完成汽车产业转型升级。 |
| 2015 年 | 国家反垄断执法部门在其组织召开的相关筹备会议上正式宣布，针对汽车业的首个反垄断指南正式启动草案制定工作，此举有望提升本土汽车电子等零部件配套比例。                                                                                          |

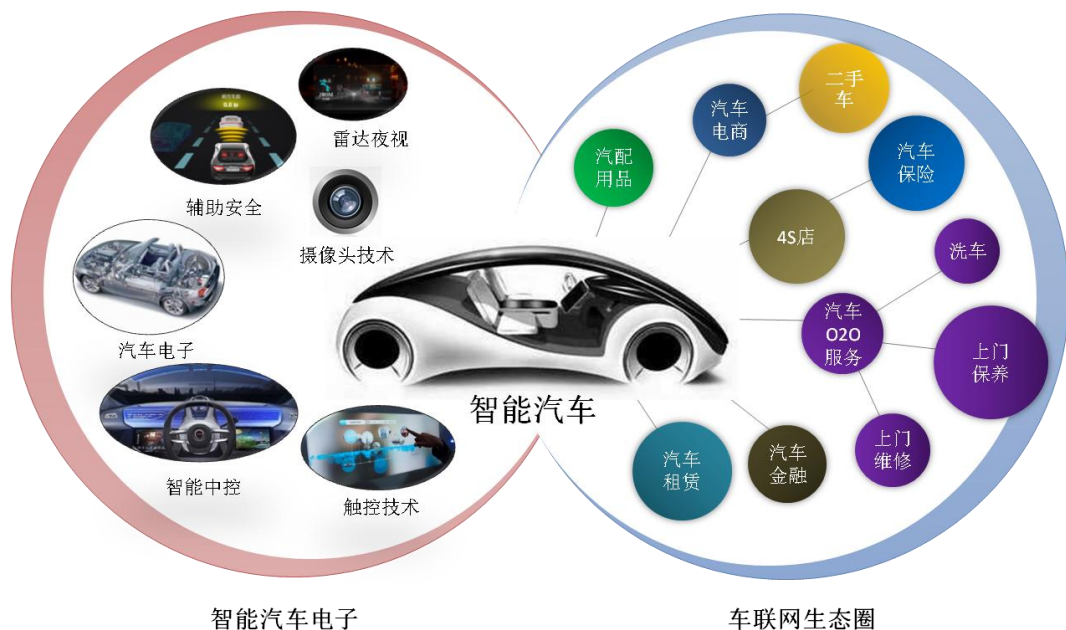
## 5、公司战略布局智能汽车电子及车联网领域

2014 年，公司成立了车载事业部，紧抓车载电子等新兴市场发展机遇，布局智能汽车电子相关领域。2015 年 6 月，公司投资设立全资子公司上海欧菲智能车联科技有限公司（以下简称“上海欧菲智能车联”），2015 年 7 月，上海欧菲智能车联投资设立了全资子公司南昌欧菲车载影像技术有限公司（以下简称“南昌欧菲车载影像”）。公司拟凭借在移动互联网硬件终端中的摄像头和触控显示屏等方面的技术积累，利用公司对人才的集聚效应，提高公司在智能汽车电子领域的研发能力，建立产品竞争优势；利用公司的大客户服务能力、大规模自动化生产管理模式，推进智能汽车电子产品的认证和量产化，建立规模经济优势。

## （二）本次非公开发行目的

### 1、把握智能汽车电子的良好发展机遇，完成业务战略布局

根据业务的发展需求和战略规划，公司拟通过本次非公开发行，筹集必要的资金，抓住智能汽车电子的良好发展前景和契机，投资建设智能汽车电子硬件项目。在现有业务的基础上，公司将对产业结构进一步优化，完成业务战略性布局；利用公司在移动互联网产业积累的行业核心竞争力，发展智能汽车电子相关产品，为实现更安全、更智能、更联通的用车体验提供产品及技术支持，打造成为在智能汽车电子领域具有国际竞争力的一流品牌。



## 2、提升公司资产质量及盈利能力

本次非公开发行募集资金的顺利实施有助于公司大力发展智能汽车电子硬件产业，为公司提供新的盈利增长点，增强公司的资产规模、盈利能力、核心竞争力。同时，借助本次非公开发行，公司可以发挥光电业务和新兴智能汽车电子业务在生产管理上的联动效应，降低公司的整体成本，完成公司长期可持续发展战略部署，最终实现公司股东的利益最大化。

## 3、提升公司的技术研发能力，增强公司的核心竞争力

本次募集资金的一部分将用于新产品技术开发及研发中心的建设。随着汽车电子渗透率的提升，汽车电子市场集中度也将逐步提升。在实现智能驾驶的进程中，研发能力愈加成为汽车电子行业优胜劣汰的关键因素。本次募集资金针对研发中心项目的投入，可为公司在智能汽车电子领域提供良好的研发条件，为未来五至十年公司战略的有效实施提供可靠的技术保障。通过研发中心的建设，有利于丰富公司的产品线，建立起产品的技术壁垒，巩固和开拓更大的市场空间；有利于吸引更多人才，壮大公司的研发团队；有利于增强公司的核心竞争优势，为公司创造更高的经济效益。

## 4、补充流动资金，满足公司持续发展的需要

公司主营业务聚焦于移动互联产业的信息输入、输出模组的研究、制造、



销售，系全球技术领先的触控系统及数码成像系统提供商；经过多年的发展和积累，在本行业已形成了明显的竞争优势。公司拟通过本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，增强公司的资金实力，满足公司主营业务快速发展的资金需求，实现公司移动互联产业的可持续发展，进一步改善公司的资本结构，提高公司的抗风险能力。

### 三、本次募集资金投资项目

#### （一）智能汽车电子建设项目

##### 1、项目概况

一方面，在汽车智能化、互联化的趋势下，智能汽车电子产品的需求迅猛增长，尤其是 ADAS、车载信息系统在中国尚处于导入期和成长期，在汽车消费升级的浪潮当中备受车主青睐，市场空间广阔；另一方面，国内汽车电子行业处在由传统汽车电子向智能汽车电子的过渡期，国内市场集中程度较低，各大汽车电子企业间尚未形成明显的技术优势，随着汽车产业链的全球化趋势和国内自主汽车品牌的崛起，中国作为全球第一大汽车产销大国，国内智能汽车电子行业在未来几年有望迎来爆发式的增长并逐步确立行业竞争格局，目前国内各大汽车电子品牌仍处于同一起跑线上，是进入该行业不容错过的窗口期。

在此背景下，公司拟实施智能汽车电子建设项目。项目主要产品包括以下四大系列：（1）智能驾驶系列产品：智能前视控制器、360 环视系统、倒车影像系统等；（2）智能中控系列产品：智能中控显示屏、数字仪表；（3）“互联网+”硬件产品：行车记录仪、OBD、智能后视镜等；（4）传统汽车电子升级换代：RLS、网关模块、BCM 等。

##### 2、项目实施的必要性

##### （1）贯彻落实公司战略布局，优化公司的产业结构

公司把握移动互联产业发展的良好机遇，充分利用自身多年的技术积累，

集中资源战略性投入，坚持推进以客户为导向的经营策略，树立了在全球触控和摄像头行业的领先地位。近年来，鉴于全球移动终端市场竞争日趋激烈，欧菲光提出“双轮驱动”战略，打造光电产品系列的欧菲光事业群和互联网+的欧菲智慧事业群双引擎。其中，智能汽车电子是公司布局“互联网+”战略的重要一环，有利于促进公司开拓光电产品系列以外的新业务领域，丰富公司的产业结构，以智能汽车电子产业为突破口，促进公司战略规划的实现。

### （2）智能汽车风口来临，本项目有助于公司抓住历史性的发展机遇

受消费者购车消费观念向智能化、互联化、节能化转变，汽车升级换购需求释放，国内汽车电子行业有望迎来历史性的发展机遇。由于国内汽车电子行业起步较晚，大部分细分市场仍处于导入期或成长期，国内汽车电子的竞争格局尚未形成。公司可以借助智能汽车加速发展的良好契机，布局智能汽车电子领域，打造智能化汽车电子硬件的核心竞争力。

### （3）汽车电子毛利率较高，有助于提高公司盈利能力，增加每股收益

智能汽车电子产品，尤其是 ADAS 系统及车载信息系统等硬件产品的毛利率水平较高。目前，汽车电子的需求端逐渐从高端配置向中低端车型渗透，市场发展前景广阔。此外，由于汽车电子领域的技术学习曲线较长、行业进入壁垒较高，其盈利能力具有一定的可持续性。公司布局智能汽车电子领域，有助于优化产品结构，增加高毛利产品的比重，从而提高公司的盈利能力，增加公司每股收益，符合投资者的利益。

## 3、项目实施的可行性

### （1）“80/90 后”成为购车主力，消费理念追求个性、互联与智能

中国汽车消费者年龄结构和需求结构的变化，在悄然推动汽车智能化的发展。根据尼尔森市场研究公司的中国汽车消费报告，目前“80/90 后”已经成为新车需求中举足轻重的力量，他们在消费总量中的份额从 2007 年的 23% 上升至 2014 年的 43%，成为占比最高的群体。作为“80/90 后”，其消费特点不仅仅停留在汽车的安全、性价比上，还将汽车视为个人空间和社交工具。个性化、互联功能、智能科技这些“80/90 后”的消费痛点都将通过智能化、

---

互联化的汽车电子来实现。

## （2）汽车电子渗透率持续提升，行业或将迎来爆发性增长机会

随着国内汽车年产量与保有量快速增长导致的换购需求释放，以及居民消费能力的提升，预计未来汽车消费升级趋势将持续，能够满足消费者的交互式体验等多样化需求的汽车电子将迎来快速发展，渗透率将持续提升。同时，随着消费者对安全性的关注，加之主流智能汽车电子产品均处于快速普及的成长期，未来 ADAS、通讯娱乐等功能的产品由高端配置向中低端车型的渗透会日趋明显。

此外，为减缓机动车排放压力，近年来国内政策持续大力扶持新能源汽车发展，新能源汽车销量占整个汽车行业比重逐步提高。传统燃油汽车用电子元件主要分布在车身传感器、控制器以及车载电子设备中，而电动汽车由于将动力系统替换为“电动机+大规模锂电池”，使汽车电子成本比重大幅升高。因此，新能源汽车的普及有望带动汽车电子市场的快速增长。

综合以上因素的影响，我国汽车电子的渗透率仍有巨大的提升空间，并有望在未来五年内迎来黄金发展期。

## （3）公司在智能手机领域的经验和优势可移植于智能汽车电子领域

作为移动互联网最重要的入口，智能手机的发展异常迅猛，已经成为物联网最主要的终端。在车载技术上，智能手机已可以做到监测汽车运行情况、远程解锁、提前启动引擎等控制，智能手机技术和车载技术未来将实现更大程度的融合。同时，视频入口高级驾驶辅助系统 ADAS 所需的摄像头技术、交互入口触控屏的显示技术和触控技术，与智能手机的摄像头和触控屏技术有一定的相似性。

欧菲光在消费类电子领域已经积累了强大的实力，在触控屏、摄像头等领域均处于优势地位。进入智能汽车电子领域后，公司可凭借深厚的基础研究技术积累和丰富的产业化经验，加快智能汽车电子影像技术、屏显技术的研发和产业化。

#### （4）公司已建立了行业领先的研发团队

2015 年 6 月，公司投资设立了全资子公司上海欧菲智能车联科技有限公司，2015 年 7 月，上海欧菲智能车联投资设立了全资子公司南昌欧菲车载影像技术有限公司。公司大力引进高级研发人才，目前已在上海欧菲智能车联建立起智能驾驶、智能中控、“互联网+”硬件、汽车电子四大事业部，各事业部研发团队领军人物均来自国际知名汽车电子厂商，具备十几年的从业经验，科研实力走在国内前列。依托行业领先的研发团队，公司得以紧密跟踪行业技术发展方向和客户需求，并将研发成果产业化，实现募投项目效益。

#### （5）公司既有资源帮助提升车主体验，资源整合联动效应明显

自 2014 年开始，公司积极执行“互联网+”行动战略，在智慧城市领域经过一年多的探索和实践，目前已初步建立和完善了位置服务公共平台、物联网服务公共平台、电子商务公共平台、视频融合公共平台和大数据应用公共平台五大能力输出平台。同时，公司于 2015 年 7 月与中国移动通信集团公司的全资子公司中移物联网有限公司（以下简称“中移物联网”）签署了合作备忘录，双方将在车联网领域展开三个层次的合作——打造车载终端拳头产品、搭建车联网综合服务平台、推进车联网综合运营服务。本项目有望受益于公司的既有公共平台以及与中移物联网的合作模式，为用户提供高质量车载服务，从而提高公司智能汽车电子产品的美誉度和知名度，提升产品在后装汽车市场的占有率。

#### 4、项目投资计划及预计经济效益

本项目拟投资金额 8.45 亿元，其中拟使用募集资金 8 亿元，用于各类产品生产所需要的厂房、机器设备、仪器投资以及项目人员、管理等方面费用的支出。项目建设期及经济效益情况如下：

| 项目                | 数值     |
|-------------------|--------|
| 建设期（年）            | 1.5    |
| 内部回报率（税后）         | 18.71% |
| 静态回收期（税后，含建设期）（年） | 6.51   |

---

本项目由南昌欧菲车载影像实施，项目建设地点为江西省南昌市，利用公司已有土地实施建设。

#### 5、项目涉及报批事项情况

本项目备案、环保涉及的相关手续正在办理过程中。

### （二）研发中心建设项目

#### 1、项目概况

公司拟通过研发中心建设项目，整合技术资源与培养自身研发团队，以智能化、互联化、节能化为研发主线，以无人驾驶为终极目标，重点发展行业前沿的智能汽车电子产品及车联网相关技术和产品，不断提高基础研发能力，占领技术制高点，从而对智能汽车领域进行前瞻性战略布局。

本项目拟建设包括 EMC 实验室、环境实验室、智能驾驶实验室、智能中控实验室、测试试制实验室在内的综合性研发中心，主要以图像核心算法、毫米波雷达、ADAS 控制逻辑以及中控智能交互等方向作为研发重点，打造国际一流开发团队，实现模式识别、图像处理、目标跟踪归类及深度学习等核心算法，突破毫米波雷达天线射频、信号处理和目标跟踪归类等难点，并实现多传感器的数据融合，为智能汽车电子相关产品提供必要的技术支持和创新保障。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）符合汽车电子及车联网技术的发展趋势，满足市场需求

自从特斯拉出现以后，行业的发展出现拐点，正如苹果 iPhone 的出现引爆智能手机时代。在通用、丰田等国际汽车厂商纷纷推出运用智能导航和远程助手等车联网技术的车型产品并推向国内市场之后，中国自主汽车企业也开始了对车联网技术的研究；同时谷歌等互联网企业采用大数据等分析检测技术不断完善车车互联系统，拓宽了市场需求空间，使得未来的自动驾驶、甚至无人驾驶成为可能。公司的研发项目有助于提升公司的发展潜力，适应

---

行业的技术发展趋势,促进产品的更新换代,使其能够获得更多的市场份额。

发达国家有关汽车电子、车联网等领域的发展起于二十世纪六七十年代,而中国在该方面仅有十多年的发展历程,因此作为国民经济新兴朝阳产业,智能汽车电子承担着持续推进汽车产业结构调整的重要使命。研发中心作为具有公司乃至行业前瞻性的主体,在充分解读和利用国家相关政策的基础上,有助于发掘市场需求,顺应产业革新,帮助公司把握汽车电子更新换代的发展机遇。

## (2) 提高科研开发能力,是建立行业护城河的必要条件

智能汽车电子是规模大、周期性弱、进入壁垒高的技术驱动型高新产业,对硬件产品的电子性能、电气性能、物理性能和环境性能都有苛刻的标准,对终端产品的互联互通、多平台兼容性、开发拓展性也有严格的要求。因此,在愈来愈快的产品迭代速度下,各汽车电子厂商越来越清晰地意识到研发工作的重要性和紧迫性。研发中心建设项目的实施,是公司加强科研开发能力的重要保障,是公司加快产品技术创新与产业化、规模化发展的必经之路,是建立起行业护城河、追赶行业领先企业的必要条件。

## (3) 加强人才集聚效应,自主培养高素质研发人才

公司智能汽车电子战略目标的实现很大程度上依赖于人才的质量,本项目的建设能够在一定程度上为公司高端技术人才的开发和储备提供充分的条件。因此公司必须通过研发中心的建设,加大技术开发的投入,提高技术开发的软硬件环境,吸引并留住优秀的高端研发人才。

## 3、项目投资计划

本项目拟投资金额 2.64 亿元,其中拟使用募集资金 2.5 亿元,建设期两年。本项目为新技术、产品研发项目,不直接产生经济效益。项目的实施将进一步丰富公司未来的智能汽车电子产品,不断增强产品市场竞争力,提高市场占有率。

## 4、项目涉及报批事项情况

---

本项目备案、环保涉及的相关手续正在办理过程中。

### （三）补充流动资金

#### 1、项目概况

本次非公开发行募集资金在投资上述项目后，剩余部分 4.5 亿元将用于补充公司运营资金。

#### 2、补充流动资金的必要性

##### （1）增强资金实力，适应经营规模和业务的扩张

自上市以来，公司的资产规模和主营业务收入规模成倍扩张，对流动资金的需求越来越高；且近两年来以存货为代表的流动资产对公司的资金占用率较高，虽然利用自身经营积累可以满足一部分的流动资金需求，但业务规模的快速扩张仍形成了较大的营运资金缺口。

随着公司在光电业务的基础上拓展产业链、增强研发实力的计划逐步实施，以及智能汽车电子产品研发的不断推进，公司将产生更大的流动资金需求，因此，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，来增强资金的安全性和稳定性，为未来经营和发展提供充足的资金支持。

##### （2）优化资本结构，降低公司财务风险

截至 2015 年 9 月末，公司资产负债率为 60.77%。随着营业规模的扩张，公司通过银行借款方式来满足资金需求会削弱公司的盈利能力与长期发展能力，同时资产负债率的扩大也会使公司的综合竞争力下降。因此，公司仍需通过股权融资的形式来满足流动资金需求，调整和优化公司的资本结构，降低财务风险和总体风险，使公司的可持续发展在有充足的资金保障下进行。

---

## 四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行股票募集资金将用于智能汽车电子建设项目、研发中心项目及补充流动资金。通过募投项目的实施，将在进一步整合内外部资源的同时，加速产品和技术的升级，丰富产品线内容和优化产品结构，为公司提供新的盈利增长点，有助于继续提升自身产品的市场占有率和市场影响力，有效实施公司战略性布局，实现自身的跨越式发展。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，在有效降低公司融资成本的同时，将进一步减少负债总额，使资产负债率下降，增强公司的资本实力和抗风险能力，优化财务结构；由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，在项目建设期间，公司净资产收益率、每股收益等可能有所下降。随着新建项目的建成与其产能的充分释放，公司资产收益率有望进一步提升。公司的总体盈利能力和现金流状况也将进一步优化，可持续发展得到有力保障。

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的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。综上所述，本次募集资金的用途合理可行，符合本公司及全体股东的利益。

## 五、结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合公司的发展战略，具有实施的必要性和可行性。投资项目有利于加快公司的战略转型，落实公司“双轮驱动”的发展战略，发展公司新的盈利增长点，增强市场竞争能力，为公司带来良好的投资效益，符合公司及全体股东的利益。

深圳欧菲光科技股份有限公司董事会

2015年10月28日