

证券代码：300502

证券简称：新易盛



成都新易盛通信技术股份有限公司

Eoptolink Technology Inc., Ltd.

2020 年度非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告

二零二零年三月

依托公司在光通信领域的长期技术积累,为进一步提高在光通信市场中的竞争能力,提升公司整体竞争力,公司拟向特定对象非公开发行股票,募集资金用于高速率光模块生产线项目和补充流动资金。本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下:

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 165,000.00 万元(含),扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	高速率光模块生产线项目	179,887.99	135,000.00
2	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		209,887.99	165,000.00

在本次非公开发行股票募集资金到位前,公司可根据项目需要以自有资金、银行贷款等方式自筹资金进行先期投入,并在募集资金到位后对先期投入予以置换。本次非公开发行股票募集资金到位后,若本次非公开发行实际募集资金净额小于上述项目拟投入募集资金总额,资金缺口由公司通过自筹方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

(一) 高速率光模块生产线项目

1、项目基本情况

本项目预计总投资 179,887.99 万元,其中本次非公开发行股票募集资金拟投入 135,000.00 万元,不足部分将由公司通过自筹方式解决。

本项目是公司基于对光通信行业未来发展趋势和技术更新的判断基础上,对公司现有产品的丰富和拓展,主要产品包括 5G 通讯光模块、100G 光模块和 400G 光模块。本项目达产后将新增年产能 285 万只高速率光模块的生产能力,进而推动公司光通信模块产品的升级和整体研发水平的提升,巩固公司在光通信细分市场的优势地位,有效提升产品竞争力。

2、项目实施的可行性和必要性

（1）光通信行业的快速发展为光模块产品提供发展前景

得益于各国政策的大力支持和技术研发的大量投入，全球通信产业得到快速发展。我国光通信行业无论是在国家政策还是在运营商投入等各方面都在引导光通信行业朝利好方向发展。在国家政策方面，国家不断颁布促进光通信行业发展的政策，将“宽带中国”战略、“互联网+”战略升级为国家战略，并提出加快建设“数字中国”，推动物联网、云计算和人工智能等技术向各行业全面融合渗透，构建万物互联、融合创新、智能协同、安全可控的新一代信息技术产业体系。在运营商投入方面，三大运营商一直持续加大光纤网络的建设，尤其是 5G 时代加速到来，“5G 商用，承载先行”，也促使运营商光通信设备集采量增加。

光通信产业作为新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网等领域的重要支撑产业，已成为实现国家规划相关重点领域产业及战略性新兴产业跨越式发展的重要基础。光模块是光通信传输系统的核心部件，随着光通信行业和各应用领域的快速发展，以及光模块产品集成化、智能化的进一步提高，光模块产品在通信网络建设中发挥的作用越来越大，价值也越来越高。因此，处于光通信行业产业链上游的光模块生产制造商将迎来新一轮市场机遇。

（2）5G 通信产业的发展将进一步推动光模块产品的市场需求

全球通信产业已经进入新的大融合、大变革和大转型的发展时期。5G 作为一项全球性的通信技术标准，已成为国民经济转型升级的重要推动力，我国高度重视 5G 技术的发展，在网络强国、制造强国、信息化发展战略等规划中均对 5G 的发展做出明确的部署，5G 已成为国家战略制高点。《中国制造 2025》提出要全面突破 5G 技术，突破“未来网络”核心技术和体系架构；《国家信息化发展战略纲要》强调要积极开展 5G 技术研发、标准和产业化布局，2020 年取得突破性进展，2025 年建成国际领先的移动通信网络。

根据中国信息通信研究院《5G 经济社会影响白皮书》预测，到 2030 年 5G 带动的直接产出和间接产出将分别达到 6.3 万亿和 10.6 万亿。在直接产出方面，按照 2020 年 5G 正式商用算起，预计当年将带动 4,840 亿元直接产出，2025 年、2030 年将分别增长到 3.3 万亿、6.3 万亿，十年间的年均复合增长率为 29%；在间接产出方面，2020 年、2025 年和 2030 年，5G 将分别带动 1.2 万亿、6.3 万亿

和 10.6 万亿，年均复合增长率为 24%。5G 通信将进一步推动光通信行业的高速发展，公司亦将迎来新一轮市场机遇。

（3）数据中心的建设逐渐成为推动光模块产品需求的主力军

随着金融、电信、信息化平台、电子商务、社交等领域数据集中化、虚拟化趋势的形成，云计算和大数据流量高速增长，数据中心的需求和建设不断升级，已成为支撑用户日常业务运作最重要的基础设施和核心。根据思科 Global Cloud index 2016-2021 的报告预测，到 2021 年全球数据中心流量将从 2016 年的 6.8ZB 增长到 20.6ZB，增长三倍，复合增长率为 25%，超大数据中心将从全球 2016 年的 338 个增加到 628 个，复合增长率为 13.19%。数据中心是云计算发展的重要基础，光模块是实现数据中心内部光网络互联的关键设备。近年来，随着端口数和密度的提升，光模块在数据中心网络中的成本占比也在逐渐上升。未来，随着数据中心需求和建设的不断增长，数据中心将逐渐成为光模块的主要应用领域之一。

当前，数据中心内部互联主要采用 25G/100G 技术，未来即将向下一代网络技术演进，即采用 100G/400G 互联。全球互联网巨头和数据中心运营商都在持续推进数据中心宽带向 400G 升级。因此，400G 光模块将最先在数据中心得到规模应用。未来，随着 5G 规模建设的展开以及各类应用的落地，400G 光模块也将在 5G 回传及核心网上得到应用。

（4）成都已成为中国光通信产业的西部新星和产业转移的承接重镇

随着经济全球化进程的加快，光通信技术在国际间的交流力度逐渐加强，全球 IT 产业开始了新一轮的大规模转移。成都以其完善的基础设施、优惠的政策措施、低廉的投资运营成本、丰富的人力资源和优质的服务，已成为中国光通信产业的西部新星和产业转移的承接重镇。目前，全球财富 500 强企业中 IBM、Alcatel、Siemens、GE、Cisco、Ericsson、SAP、Accenture 等众多企业均已落户成都。

2010 年 10 月美国知名杂志《福布斯》发布“未来 10 年全球快速增长城市”中，成都以其快速的发展、发达的交通等优势名列第一；2011 年 7 月世界著名经济杂志《财富》将成都纳入“全球最佳新兴商务城市”。在通信设备领域，全

球前五大设备制造商华为、爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特朗讯和中兴通讯均在成都设立了研究院所；在通信芯片领域，Freescale、富士通、联发科、Marvel 等均已落户成都；在移动终端领域，富士康、联想、TCL 等巨头均在成都设立了制造中心。国内外众多光通信企业充分利用成都完善的基础设施、优惠的政策措施、丰富的人力资源等优势，逐渐在成都建立起光通信研发基地。此外，随着我国对西部经济发展的政策倾斜，以及其低廉的原材料、人力成本等因素，我国光通信产业的研发、制造等将向西部转移，形成“向西辐射”的趋势。成都已成为中国光通信产业的西部新星和产业转移的承接重镇，并逐渐成为光通信研发和制造业的全球基地。

（5）扩大公司在光通信行业内的产业链布局，提升公司的行业地位

光通信模块是光通信系统中最重要的组成部分，公司产品广泛应用于数据宽带、电信通讯、Fttx、数据中心、安防监控和智能电网等领域。为推动公司光通信模块产品的升级和整体研发水平的提升、巩固公司在光通信细分市场的优势地位以及满足下游客户对现有产品提出的新要求，公司拟实施高速率光模块生产线项目，用以生产性能更高且适应未来大容量、高速率、长距离传输需要的光通信模块产品。本项目实施后将增加公司各类高速率光模块的生产能力，为下游客户提供定制化的产品服务和一揽子解决方案，对公司扩大市场份额和提高公司在光通信领域的知名度和竞争力具有非常重要的战略意义。

面对目前光通信系统向高速大容量、智能化升级的契机以及数据中心大规模建设和 5G 通信产业技术不断发展的趋势，公司通过本项目的建设有助于优化公司产品结构，为公司创造先导优势，争取市场机会。同时，公司的营业收入和利润规模将会大幅度提升，有利于增强公司的抗风险能力和可持续发展能力。

（6）公司具有丰富的研发和生产经验

作为高新技术企业，公司高度重视新技术和新产品研发，坚持以市场为导向的研发理念，及时掌握国内外光模块产业的发展动向，密切关注光通信行业的技术进步。通过不断加强研发投入，逐步提升公司核心竞争力，保证公司在国内和国际市场竞争中的优势地位。公司主动实施差异化战略，积极响应客户的个性化需求，丰富公司的产品类型。公司不断提高光模块产品的性能和稳定性，凭借在

高速模数混合电路设计和光模块测试方面的丰富经验，取得了多项专利。公司紧跟技术发展和市场的前沿，积极开展对高速及超高速光传输模块的关键技术研究，不断加强项目储备。

公司以精益管理为提升企业基础管理水平的长期准则，从生产组织、部门协调、物流管理等方面提高生产效率，缩短生产、发货周期，以最快的响应速度为不同客户提供所需产品。公司通过多年实践积累，自主开发了客户数据库管理系统，能够快速高效地完成订单的方案评审，进行原材料备货，组织生产；自动化生产调试系统提高生产自动化程度，保证产品可靠性、一致性和高效性，产品的可追溯性达到行业先进水平。

公司自成立以来就致力于光模块的研发、生产和销售，拥有在光模块领域的科研开发和设计生产一体化能力。经过多年发展，公司目前已成为国内光通信领域研发实力强、产品类型丰富、产品质量稳定的专业光模块供应商。

(7) 公司具有稳定的客户基础和完善的营销网络

公司自创建以来便深耕于光通信行业领域，能够通过研发创新、市场开拓、品质优化等多种措施，为客户提供高效率的业务解决方案，积累了大量的中高端客户资源，获得了国内外客户的广泛认可。公司客户遍及欧洲、亚洲、北美等区域，涉及数据宽带、电信通讯、数据中心、智能电网等行业领域。众多的优质客户资源、客户区域的全球化分布和客户行业的多元化布局降低了公司的经营风险，并为公司未来的发展和产能的消化提供可靠的保障。公司稳定的客户基础和完善的营销网络为本次募集资金投资项目的实施奠定了坚实的基础。

3、项目投资概况

本项目预计总投资 179,887.99 万元，项目投资估算具体如下：

单位：万元

序号	项目内容	项目投资总金额	拟投入募集资金金额
1	建筑工程费	60,375.42	37,228.51
2	设备购置及安装费	84,276.92	84,276.92
3	工程建设其他费用	7,393.33	4,534.25
4	预备费	8,960.32	8,960.32
5	铺底流动资金	18,882.00	-

-	合计	179,887.99	135,000.00
---	----	------------	------------

4、项目备案、环评事项及进展情况

本项目相关备案、环评手续尚在办理中。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司四川新易盛通信技术有限公司。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用 30,000.00 万元用于补充流动资金，占公司本次募集资金总额的 18.18%。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性

(1) 满足公司业务规模扩张的资金需求

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1~9 月，公司实现的营业收入分别为 71,393.17 万元、87,736.54 万元、75,995.03 万元和 77,124.53 万元，2019 年全年实现营业收入 116,487.37 万元（数据来源于《2019 年度业绩快报》），整体呈增长的态势。未来，随着公司技术实力不断提升、产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求将日益增加，现有的流动资金在维持现有业务发展的资金需求后，难以满足未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，为未来公司业务规模的扩张保驾护航，提高公司的持续盈利能力。

(2) 提高公司抗风险能力

公司面临技术升级的风险、经营管理的风险、核心人员流失的风险等各项风险因素。未来若公司所处行业出现重大市场不利变化或其他不可抗力因素，将对公司的生产经营造成重大不利影响，保持一定水平的流动资金能够提高公司的抗风险能力。同时，当市场环境对公司生产经营具有促进作用时，保持一定水平的流动资金能够帮助公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去良机。

综上所述，本次募集资金部分用于补充流动资金，将满足公司未来业务规模扩张的资金需求，有助于优化公司资产负债结构，降低公司财务风险，提高公司抗风险能力，促进公司的经营发展。因此，本次募集资金部分用于补充流动资金具有必要性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金在扣除相关发行费用后将用于高速率光模块生产线项目和补充流动资金。高速率光模块生产线项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，有助于延伸公司的业务渠道和优化公司的产品结构，增强公司在光模块领域的竞争力，提高公司产品的市场占有率，帮助公司实现产业深度融合发展，推动公司进入新的发展阶段。本次募集资金部分用于补充流动资金，可以更好地满足公司业务规模不断增长对营运资金的需求。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力将增强，净资产和营运资金将大幅增加，资产负债率将有所下降，财务指标更为稳健，有利于增强公司的抗风险能力和可持续发展能力。虽然本次募集资金投资项目的实施在短期内可能会拉低公司的净资产收益率、每股收益等财务指标，但随着募集资金投资项目经济效益的逐步释放，公司经营业绩的提升将逐渐显现，进而增强公司的未来竞争力和持续经营能力。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，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整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的未来竞争力和持续经营能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

成都新易盛通信技术股份有限公司

董事会

2020 年 3 月 6 日