

江苏保千里视像科技股份有限公司

关于变更部分募集资金投资项目内容的公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任

重要内容提示：

- 原项目名称：移动智能硬件-手机打令产业化项目
- 新项目名称：移动智能硬件-打令 VR 手机产业化项目
- 投资总金额：48,515.06 万元
- 由于新项目为原项目的延伸，原项目前期的投资建设与新项目具有关联性，为了实现效益最大化，变更后的募投项目将继续使用原项目已投资建设的一部分，保障公司的持续发展。

一、变更募集资金投资项目的概述

经中国证券监督管理委员会《关于核准江苏保千里视像科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]903号）核准，江苏保千里视像科技股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行股票 133,836,049 股，发行价格为每股人民币 14.86 元。募集资金总额为 1,988,803,688.14 元，扣除各项发行费用人民币 29,766,397.19 元后，募集资金净额为人民币 1,959,037,290.95 元。上述资金已于 2016 年 7 月 21 日全部到账。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述募集资金到账情况进行了验证，并出具了信会师报字[2016]第 310677 号《验资报告》。

根据公司 2015 年度非公开发行股票方案，上述募集资金将用于投资“车用智能硬件—汽车主动安全系统全网建设项目”、“商用智能硬件—商用显示系列产品建设项目”、“移动智能硬件—手机打令产业化项目”、“智能硬件生态圈—云端大数据服务系统建设项目”和“研发中心建设项目”五个项目。

为提高募投项目收益水平，公司根据市场变化和项目实际情况，拟将募投项目“移动智能硬件-手机打令产业化项目”变更为“移动智能硬件-手机打令—VR 手机产业化项目”。原“移动智能硬件-手机打令产业化项目”所募集资金中未

投入使用的金额将投资建设“移动智能硬件-手机打令—VR 手机产业化项目”。变更后的项目投资总额为 48,515.06 万元，原“移动智能硬件-手机打令产业化项目”所募集资金全部用于投资建设“移动智能硬件-打令 VR 手机产业化项目”，超出募集资金部分将由公司自筹资金解决。上述变更事项已经公司第七届董事会第三十六次会议审议通过，尚需提交股东大会审议。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）“移动智能硬件-手机打令产业化项目”计划投资和实际投资情况

手机打令（MobileDarling）是公司布局面向消费者智能硬件领域重点研发的跨界智能硬件设备。

原项目拟投资总额为 33,513.94 万元，原项目建设周期为 2 年。原项目经财务测算与分析，内部收益率（税后）为 27.45%；税后投资回收期（含建设期）为 4.73 年。原项目实施主体为公司全资子公司深圳市保千里电子有限公司。

截至目前，“移动智能硬件-手机打令产业化项目”实际投入固定资产费用 52,977,418.30 元，实施费用 27,776,667.34 元，铺底流动资金 604,718.20 元，合计已使用募集资金 81,358,803.84 元，对未使用募集资金余额 25,662.01 万元（含利息收入 284.03 万元）已进行了专户存储。

（二）变更募投项目实施内容的具体原因

手机打令（Mobile Darling）系列产品是公司布局面向消费者智能硬件领域重点研发的跨界智能硬件设备，第一代手机打令产品为手机外设设备，与智能手机功能互补，为智能手机提供功能的延伸与强化，增强手机使用的趣味性和可用性。随着公司对 VR 技术的研发以及对消费电子市场的深入了解和开拓，针对消费电子市场需求的变化，公司凭借在视像领域的全面技术积累，向 VR 技术领域延伸，研发出跨界创新的智能终端-打令 VR 手机。打令 VR 手机是公司手机打令系列产品的延伸，是公司电子视像技术方面的具体应用之一。项目的有效完成可以进一步完善公司现有产品结构，进一步丰富产品类型，提升公司的主营业务规模和综合竞争实力。

针对手机行业的创新局限和创新乏力，面对消费者对颠覆式创新拍摄模式的手机需求，公司推出独立的 VR 拍摄手机，其 VR 拍摄模式是手机拍摄从平面拍摄

升级为 360° 全景拍摄，极大地提升了拍摄的娱乐性、趣味性、实用性、广泛性，丰富了消费者的拍照体验，开创手机 360° 全景拍照先河。

为满足 VR 手机市场需求，推动打令 VR 手机进一步产业化，公司拟通过本项目建设打令 VR 手机智能化生产线，全面布局建设“店中店”式体验店网络以实现产品的营销网络覆盖，同时积极研发下一代新产品以增强产品核心竞争力，实现公司在该领域市场的领先地位。

三、拟变更的募投项目的具体内容

公司拟利用原募投项目的部分募集资金（包含已投入的部分募集资金）及公司自有资金投资建设“移动智能硬件-打令 VR 手机产业化项目”，预计投资总额为 48,515.06 万元，其中固定资产费用 11,400.87 万元，无形资产费用 1,125.00 万元，实施费用 24,711.11 万元，铺底流动资金 11,278.09 万元。新项目建设周期为 18 个月。经财务测算与分析，新项目内部收益率（税后）为 24.80%，税后投资回收期（含建设期）为 5.72 年。项目实施主体仍为公司全资子公司深圳市保千里电子有限公司。新项目产品包括已上市的打令 VR 手机和正在研发阶段的打令 VR 手机新品。

公司已对新募投项目出具了可行性分析报告，主要内容如下：

1、投资估算

新项目预计投资总额为 48,515.06 万元（“移动智能硬件-打令 VR 手机产业化项目”是原项目的延伸，原项目已使用的募集资金 8,135.88 万元包含在新项目投资总额中），其中固定资产费用 11,400.87 万元，无形资产费用 1,125.00 万元，实施费用 24,711.11 万元，铺底流动资金 11,278.09 万元。

2、主要设备购置

新项目部分设备将使用原有的手机打令项目生产线，新购设备主要为 VR 手机生产线等。

3、新一代产品研发

新项目将根据公司 VR 手机业务未来发展规划及战略，根据市场调研情况并结合公司自主研发的 VR 镜头的更新迭代，以及合作客户合同及订单数据统计，从功能、配置、价格、外观款式上预计每年推出 3-4 款新产品，从而充分满足多样化的市场需求。

4、营销网络建设与品牌推广项目

新项目将与行业品牌进行店中店和 VR 智趣零售合作，建立线下百行百业门店的体验销售和联合营销方式。并依托 3C 数码类总分销商和数码连锁集团，重点品牌手机专营店或渠道商的线下渠道，建设“店中店”式体验店，并进行品牌推广。

5、流动资金估算

流动资金以分项估算法按照最近三年公司各项主要流动资产、流动负债的周转情况，测算本项目所需流动资金。铺底流动资金为 11,278.09 万元。

6、经济效益

经财务测算与分析，新项目内部收益率（税后）为 24.80%，项目投资回收期（含建设期）为 5.72 年。

7、由于新项目为原项目的延伸，原项目前期的投资建设与新项目具有关联性，为了实现效益最大化，变更后的募投项目将继续使用原项目已投资建设的部分，保障公司的持续发展。

四、拟变更的募投项目的市场前景

1、国家政策支持移动智能终端产业发展

移动智能终端设备制造业是国家信息产业的重要组成部分，近年来国家先后发布《电子信息产业调整和振兴规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订版）、《国家发展改革委办公厅关于组织实施 2013 年移动互联网及第四代移动通信（TD-LTE）产业化专项的通知》、《工业和信息化部关于加快我国手机行业品牌建设的指导意见》、《关于实施宽带中国 2014 专项行动的意见》等产业政策予以鼓励与重点扶持，这为我国移动智能终端行业发展创造了有利的条件，也为本项目的实施提供了良好的政策环境。

2、智能手机市场增长放缓，创新驱动消费升级

智能手机浪潮兴起于 2008 年，随后发展速度逐渐加快，在 2012-2014 年期

间经历了快速渗透期，市场规模达到千亿美金级别。IDC 的数据显示，2015 年全球智能手机出货量达 14.3 亿部，同比增长 10.1%，其中来自中国地区的手机品牌合计出货量高达 5.4 亿部，占比四成；2016 年前三季度全球智能手机出货量为 10.4 亿部，到 2020 年出货量达到 19.2 亿部。

从国内来看，智能手机行业经历了大概 4 年的爆发期后，市场开始饱和，进入存量市场。根据 Analysys 数据，2016 年中国智能手机市场不到 5% 的增长，且预计未来几年保持略高于零的增速，这与之前 4 年超过 20% 的复合增长率形成鲜明的对比。与此同时，中国市场的手机普及率达到了 97%，智能手机普及率达到了 72%，很难有较大的提升空间。

智能手机已经进入了存量市场，中国未来智能手机市场在于用户升级换机的需求，更具创新性的功能和设计成为了产品制胜关键。在消费者的基本使用需求已得到满足的存量时代，更多的变化将聚焦于解决客户痛点的创新，如 VR、人工智能等新技术在手机上的应用，创新将激发存量手机市场的换机需求。打令 VR 手机正是将 VR 技术与智能手机相结合推出的创新性产品，具有巨大的发展空间。

3、打令 VR 手机进入空间拍摄新时代，具有广阔的市场前景

智能手机已经逐渐取代照相机成为用户日常拍照的工具，拍摄能力已成为手机重要卖点之一，更好的拍摄体验是手机厂商一直追求的效果，也是厂商差异化竞争的重点。从低像素到高像素，从单摄像头到双摄像头，从软件变焦到光学变焦，智能手机拍摄性能不断提升。但目前智能手机拍摄基本都是 2D 平面拍摄，打令 VR 手机的 360° 全景拍摄方式将弥补 2D 平面拍摄手机的不足，为用户带来拍摄方式的颠覆性体验，具备广阔市场前景。

4、居民消费能力的提升为创新型中高端手机提供良好的发展机遇

随着中国经济规模快速增长，我国居民人均可支配收入不断增加。据波士顿咨询公司调查研究预计，2015-2020 年，中国中产阶级家庭总数将从 8100 万户增至 1.42 亿户，这些家庭的消费支出增长在全国消费增长总额中占 90%。随着居民消费能力的提升及手机使用用户群体的日渐成熟，很多用户希望在手机上获得更多的功能、更好的体验、更美的外观，打令 VR 手机等创新型中高端手机面

临良好的发展机遇，市场空间广阔。

5、智能硬件市场增长迅猛，各种新技术新应用层出不穷

智能硬件作为重要的互联网流量入口，从全球来看，生活智慧化与生产智能化驱动智能硬件市场日益繁荣，技术突破与融合创新孕育着发展新机遇。2014年中国智能硬件行业进入爆发式增长，智能硬件产业不断迎来政策、资本、技术等方面的利好，产业结构也逐渐趋于完整。艾瑞数据显示，2015年国内智能硬件市场规模为424亿元；到了2016年后，国内智能硬件市场规模为552亿元。2016年9月，工信部与发改委联合发布《智能硬件产业创新发展专项行动（2016-2018年）》明确提出，2018年我国智能硬件全球市场占有率超过30%、产业规模超过5000亿元的整体目标，给智能硬件行业指明了发展方向。

公司作为智能硬件领域的先行企业，将受益于庞大的市场需求和巨大的发展潜力。公司以技术为依托，以产品为工具，以市场为目标，在保持原有的功能性产品继续增长的同时，不断推出新的平台型智能硬件在各重点行业的应用，不断开拓新的产品应用市场，打令VR手机即是公司推出的新一代智能硬件产品，具有广阔的市场空间。

五、可能存在的风险

1、产品价格水平下降的风险

高端电子视像业务具有更新升级快、成熟产品价格下降快等特点。保千里具有较强的成本管理能力和与上游供应商保持了良好的合作关系。在产品价格调整过程中，公司通过不断改进工艺技术等方式降低生产成本，不断推出新技术提升产品价值，保持了持续较强的盈利能力。尽管如此，若公司的产品价格出现大幅波动并超过其成本管理能力和将会对经营业绩产生不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

近年来，国内高端电子视像市场需求的快速增长吸引大量企业进入该行业。未来，随着视像技术的逐渐成熟和推广，这些新进入企业将逐步掌握相关产品的核心技术，缩小与行业领军企业间的差距，使行业竞争环境日益复杂化。公司将不断加强在新产品、新技术上的研发投入，结合市场需求的变化挖掘其核心技术的潜在价值，保持产品在市场上的差异性和竞争力。如果公司无法继续保持在技

术、产品、营销等方面的优势，将可能对经营业绩产生不利影响。

3、市场开拓风险

打令 VR 手机拥有广阔的市场前景。但打令 VR 手机市场尚不稳定，市场对于产品的接受和消费能力可能不达预期，如果保千里市场开拓不力，可能对该项目的经济效益产生影响。

4、技术更新加快的风险

随着信息技术的发展，高端电子视像行业新的应用不断涌现，用户对产品个性化及性能的需求不断提高，新产品和新技术更新速度不断加快。面对瞬息万变的市场环境，公司始终坚持以技术为先导，将核心技术优势作为保持产品竞争力的重要保证，依靠强大的研发团队自主开发出光机电成像领域有关图像采集、分析、显示方面的多项核心技术，技术水平在行业内处于领先地位。然而，高端电子视像行业广阔的市场空间正不断吸引国内优秀企业加大对这一领域的研发投入，技术更新换代周期逐渐缩短，如果保千里不能在未来持续保持技术创新及产品创新能力，其技术优势将可能被竞争对手削弱，对产品竞争力构成不利影响。

此外，由于智能硬件产品的更新迭代非常迅速，打令 VR 手机也不可避免的面临此问题。打令 VR 手机必须不断加强研发，快速响应市场不断变化的需求来应对技术更新迅速带来的风险。

5、技术人员流失风险

公司拥有一支高素质高能力的技术团队，拥有较强的专业能力，为公司发展提供了强有力的保障。但是随着企业和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动性未来可能增大。如果发生技术骨干人员流失，将会对公司发展造成不利影响。

六、备案及审批情况

拟变更的投资项目尚需取得有关发展和改革委员会的项目备案和有关环境保护部门的环评批复。公司正在履行相关程序。

七、独立董事、监事会、保荐人对变更募集资金投资项目的意见

1、独立董事意见：

独立董事认为：“公司本次部分募集资金投资项目内容变更事项，符合中国证监会《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、

《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法规的规定。本次变更募集资金投资项目内容有利于执行公司发展战略，提高募集资金使用效率，不存在改变募集资金用途和损害股东利益的情形，符合相关法律、法规的规定。同意对募集资金投资项目内容的变更。该议案需提交公司股东大会审议。”

2、监事会意见：

监事会认为：“公司本次变更部分募集资金投资项目内容的事项，相关审议程序符合中国证监会《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、上海证券交易所《上市公司募集资金管理办法》及公司《募集资金管理制度》的相关规定。公司此次对募集资金投资项目内容的变更，是基于公司实际经营发展情况提出的，符合公司未来经营及发展需要，有利于集中资金和资源优势，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律法规、规范性文件的规定。监事会同意募集资金投资项目内容的变更。该议案需提交公司股东大会审议。”

3、保荐机构东北证券核查意见：

保荐机构经核查认为：“保千里本次变更募集资金投资项目，已对市场环境及自身情况进行了论证。本次变更募集资金投资项目内容已经公司第七届董事会第三十六次会议、第七届监事会第二十三次会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，并将提交公司股东大会审议，履行了现阶段必要的审批程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关规定的要求。综上，东北证券对保千里本次变更募集资金投资项目内容无异议。本次变更募集资金投资项目内容尚需提交股东大会审议通过。”

特此公告。

江苏保千里视像科技集团股份有限公司

董事会

2017 年 8 月 4 日