

深圳市三利谱光电科技股份有限公司

关于募集资金投资项目变更及延期的

可行性分析报告

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准深圳市三利谱光电科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]48号）核准，深圳市三利谱光电科技股份有限公司（以下简称“公司”）向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）20,800,000股，发行价格为每股人民币42.03元，募集资金总额为人民币874,224,006.97元，扣除本次发行费用19,958,034.53元后，实际募集资金净额为854,265,972.44元。上述募集资金到位情况已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《验资报告》（天健验〔2020〕3-33号）。具体募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	使用募集资金投资额
1	超宽幅 TFT-LCD 用偏光片生产线项目	85,426.60
	合计	85,426.60

二、本次变更募集资金投资项目的具体情况

（一）变更募集资金投资项目情况

为了提高募集资金使用效益和募集资金投资回报，根据募集资金投资项目的实际情况，公司拟调整原募集资金使用计划，不再继续使用募集资金投入超宽幅偏光片项目的投资建设。该项目拟投入非公开发行股票募集资金金额85,426.60万元，截至本公告日，该项目尚未实际使用募集资金。

现计划将该项目拟投入的募集资金合计85,426.60万元（具体金额以实际结转时募集资金专户余额为准）全部用于“合肥三利谱二期TFT-LCD用偏光片生产线项目”（以下简称“合肥三利谱二期项目”），变更完成后，合肥三利谱二期项目累计拟投入募集资金85,426.60万元（具体金额以转出日为准）。公司拟将

非公开发行股票募集资金按银行同期贷款利率借款给子公司合肥三利谱光电科技有限公司使用，公司将根据募投项目的建设进展及资金需求，逐步拨付借款。公司持有合肥三利谱光电科技有限公司92.5980%的股权，合肥三利谱光电科技有限公司其他少数股东不提供同比例贷款。

具体情况如下：

项目	变更前	变更后
项目名称	超宽幅TFT-LCD用偏光片生产线项目	合肥三利谱二期TFT-LCD用偏光片生产线项目
实施主体	合肥三利谱光电材料有限公司	合肥三利谱光电科技有限公司
建设地点	安徽省合肥市新站区东方大道与铜陵北路交叉口西南角	安徽省合肥市新站区东方大道与铜陵北路交叉口西南角
建设内容	建设一条幅宽为2500mm的超宽幅TFT-LCD用偏光片全制程生产线，包括项目厂房的建设、装修工程，生产设备的购置和安装。项目投产后年产偏光片约3000万m ² 。	建设一条幅宽1720mm TFT-LCD用偏光片全制程生产线，包括项目厂房的建设、装修工程，生产设备的购置和安装。项目投产后年产偏光片约3000万m ² 。
项目总投资	126,170.00万元	122,100.00万元
拟使用募集资金	85,426.60万元	85,426.60万元（具体金额以转出日为准）

（二）本次变更募集资金投资项目的具体情况及原因

1、原募投项目计划和实际投资情况

原募投项目“超宽幅TFT-LCD用偏光片生产线项目”（以下简称“超宽幅偏光片项目”）实施主体为合肥三利谱光电材料有限公司，实施地点为安徽省合肥市新站区。该项目总投资额为126,170.00万元，建设周期为30个月，项目财务内部收益率为14.28%，投资回收期为7.02年，预计达到可使用状态日期为2022年12月31日。

截至2021年12月1日，本项目尚未开展建设。

2、变更原募投项目的原因

原募投项目为建设一条宽幅为2500mm的超宽幅TFT-LCD用偏光片全制程生产线，项目主要针对的是超大尺寸（65寸以上）的超大面板，目前京东方、华星光电、惠科股份等面板厂高世代线生产的TV主要是43/55/65寸这几种主流尺寸，偏光片的宽幅需要考虑到裁切时的利用率。合肥三利谱二期项目的一条1720mm

宽幅生产线全宽幅能够裁切65寸两片上片。1720mm宽幅生产线还能够进行65寸和32寸套切裁切，经计算该项目生产43/55/65寸的裁切利用率较高，并且这种宽幅的原料比较充足容易购买，成本又比超宽幅生产线的原料低10%左右，因此总成本比其它产线要低。

项目实施主体变更的主要原因是公司管理效率更高，管理成本更低。

3、变更募投项目对公司的影响

本次变更前募集资金投资项目超宽幅偏光片项目与变更后项目合肥三利谱二期项目的主要建设内容和生产产品不存在重大差异，变更前后的募投项目仅在实施主体和项目生产线宽幅上有所变化，但募集资金的实际用途仍系公司提升主营业务产品的产能。

1720mm 宽幅偏光片生产线配套使用裁切大尺寸 TV 偏光片属于国内首创，将进一步丰富公司产品结构，提升生产效率和规模效应，降低公司成本，并将提高募集资金使用效率，不会对公司生产经营产生不利影响，不存在损害股东尤其是中小股东利益的情形。

4、后续募集资金管理

为更好地加强募集资金的管理和使用，保护投资者的利益，提高募集资金的使用效率，公司将注销超宽幅偏光片项目的募集资金银行专户，并新开设募集资金银行专户，用于对合肥三利谱二期项目的专户管理。公司、商业银行、保荐机构后续将分别签署募集资金监管协议，并按照《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》等法律法规和规范性文件及上市公司《募集资金使用管理制度》对募集资金实施监管。公司将根据相关事项进展情况，严格按照法律的规定和要求及时履行信息披露义务。

三、变更后募投项目情况说明

（一）项目基本情况和投资计划

1、项目基本情况

合肥三利谱二期项目拟在安徽省合肥市新站区实施，实施主体为公司控股子公司合肥三利谱光电科技有限公司，本项目建设地点为安徽省合肥市新站区东方大道与铜陵北路交叉口西南角。

本项目拟在合肥市新站区建设一条幅宽1720mm TFT-LCD用偏光片全制程生产线，包括项目厂房的建设、装修工程，生产设备的购置和安装。该项目主要生产宽幅TFT偏光片，项目投产后年产偏光片约3000万m²。

2、投资计划

本项目共需资金122,100.00万元，其中固定资产投资112,100.00万元，铺底流动资金10,000.00万元。本项目投资概算情况如下：

序号	投资类别	项目总投资(万元)
1	固定资产投资	112,100.00
1.1	其中：厂房	40,600.00
1.2	设备购置及运输安装费	71,500.00
2	铺底流动资金	10,000.00
合计		122,100.00

本项目建设周期为24个月，完成厂房建设、设备购置与安装、试运行、工程验收、投产。

3、项目的审批情况

合肥三利谱二期项目尚需向政府投资主管部门履行备案程序，尚需向环境主管部门履行环境影响评价的审批程序。

(二) 项目必要性分析

1、提升偏光片国产化水平，促进液晶面板产业发展

当前，全球前五大TFT偏光片厂商为杉金光电（LG化学）、日东电工、住友化学、明基材料及奇美材料。其中，合资企业杉金光电（LG化学）、日本日东电工和住友化学占据了60-70%全球偏光片市场份额，偏光片国产化率仍较低。近年来，随着面板产能逐渐往大陆转移，以三利谱、盛波光电等为代表的国内企业的偏光片制造技术水平亦渐渐成熟。通过实施本项目，将有助于进一步提升偏光片国产

化水平，促进我国液晶面板产业发展。

2、提升公司技术水平，促进行业技术进步

三利谱拥有雄厚的研发实力。坐落于深圳市光明区的三利谱占地 10 万平方米，不仅拥有约 4,000 平方米的研发中心，更拥有目前国内最早从事偏光片技术研发的原创人员，在偏光片技术的研究开发、生产工艺、设备应用改进、质量控制等方面一直领跑在行业的最前列，引领着行业的发展。先后研制成功国内第一张 CSTN 半透明偏光片、OLED 偏光片、TFT 半透偏光片；自主开发了透射、半透过、反射、黑白和彩色 STN、TFT、染料、OLED、3D 眼镜等系列高技术偏光片，广泛应用于液晶平板电视、电脑显示、彩屏、仪器仪表、手机、MP4、3D 显示器等，质量媲美国外同类产品，得到了中、高阶客户的一致好评。截止到目前为止，公司先后申请了发明专利 38 项和实用新型专利 49 项，其中已授权 14 项发明专利和 43 项实用新型专利。

本项目的实施有望进一步打破由日本、韩国和台湾长期垄断中国大陆大尺寸 TFT 偏光片市场的局面，为实现偏光片本土化生产迈开决定性的一步，从而大大促进中国平板显示产业的发展。

3、扩大公司产品生产能力和市场份额，增强盈利能力和竞争实力

随着公司业务快速的发展，公司竞争优势的逐步发挥效用，产销规模迅速扩张，销售增长趋势良好，公司现有生产能力已经不能满足市场高速增长的需要。

公司为了实现发展战略目标，必须继续引进先进的生产制造设备和不断地扩大市场规模。因此，根据公司发展需要，需要扩大生产厂房，来满足现有产品未来的需求增长，为企业自主创新和高新技术产业化创造一个良好的环境。

项目建成达产后将迅速地扩大生产规模，解决销售快速扩张带来的产能瓶颈问题，进一步发挥生产管理和规模经济优势，增强企业的竞争实力。

公司产能提升后，可以满足更多客户的需求，特别是大客户的需求。目前，国产配套企业较少，远远无法满足国内市场需求。此外，该生产线技术领先、规模较大，未来将成为公司主要的利润增长点，可增强公司的综合产品利润率，提升公司整体盈利能力。

4、丰富产品结构和规模，实现公司成为我国偏光片的龙头企业发展战略的

需要

本项目是在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和行业发展特点，充分考虑国外同类产品的发展方向，以现有技术为依托实施的投资计划，是现有业务的进一步拓展。从经营效益和经营策略的角度考虑，本项目将在以下各方面对企业竞争力进行提升：

一是新产品可以和原有产品共享部分研究成果，从而降低公司产品的成本；

二是利用现有产品的销售渠道和管理资源，提高整体销售收入，降低单位销售费用和管理费用，发挥规模效应，提高公司整体运营效率，降低系统整体运营成本；

三是通过本项目产业化生产，可以丰富公司的产品种类，利用产品差异化满足不同的需求，可以有效提高主流 TV 尺寸 43/55/65 寸裁切利用率，在巩固现有客户的基础上扩大客户群体，增强公司市场份额和整体竞争力。

本项目建设是公司成为中国偏光片行业龙头企业发展战略的需要。本次项目投产后，公司的1720mm生产线配套使用裁切大尺寸TV偏光片属于国内首创，将进一步丰富公司产品结构，增大公司规模，降低公司成本，完善公司的产业链，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，实现公司偏光片业务的整合及协同效应，增强公司抗风险能力，增强产品市场竞争能力和可持续发展能力。

（三）项目可行性分析

1、国家产业发展规划及相关产业政策的支持

偏光片作为液晶面板的关键原材料之一受到国家产业政策的大力扶持。从国家信息产业“十五”规划、“十一五”规划到“十三五”发展规划，都把发展新型显示器件放到了重要位置，明确提出要加速发展 LCD 新型显示器件及关键原材料产业。财政部、海关总署、税务总局发布的《关于 2021-2030 年支持新型显示产业发展进口税收政策的通知》（下称《通知》）明确，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对新型显示器件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料、消耗品和净化室配套系统、生产设备零配件，对新型显示产业的关键原材料、零配件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需

求的自用生产性原材料、消耗品，免征进口关税。偏光片主要原材料进口享受免缴关税的优惠政策。在政府有关政策大力支持的背景下，偏光片国内的市场规模将日益扩大，液晶面板的本土化产业链日趋完整，为国内面板和偏光片生产企业提高竞争实力、参与国际竞争创造了良好的条件及发展机会。

近年来，国务院、发改委、工信部等政府部门颁布了一系列法律法规及政策措施支持电子信息产业发展，为该行业的快速发展创造了良好的产业政策环境，有利于本次募集资金投资项目的实施。其中，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中明确提出，提升核心基础硬件供给能力。推动智能传感器、电力电子、半导体照明等领域关键技术研发和产业化，提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力；《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》中明确提出，“提升消费电子产品供给创新水平。利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动电子产品智能化升级，提升手机、计算机、彩色电视机、音响等各类终端产品的中高端供给体系质量”。

2、强大的技术研发实力为项目成功实施提供支持

公司自成立以来，一直坚持走自主创新之路，先后建成国内第一条宽幅（1330mm）偏光片中后工序生产线及一条窄幅（650mm）偏光片全制程生产线，三利谱 3 号线是国内首条宽幅（1490mm）TFT 型偏光片生产线，全线于 2011 年 8 月正开始试生产，该生产线的正式投产打破了国内中、大尺寸 TFT 偏光片完全依赖进口的历史。

公司的研发技术团队，拥有多年的偏光片研发和生产经验，摸索并掌握了制造偏光片过程中的关键工艺参数，在关键技术、配方、工艺诀窍和良品率控制方面都有较深的积累。在公司成立之前就主持制定了《液晶显示器件的测试方法》国家标准、主持了《TN-液晶显示器用偏光片》和《TN-液晶显示器用偏光片》研制项目、主持制定了国内第一个液晶显示器用偏光片的标准，在公司成立之后又先后成功研制出中国第一张 CSTN 半透偏光片、中国第一张 OLED 偏光片、中国第一张 TFT 半透偏光片、中国首条宽幅（1490mm）TFT 偏光片生产线并拥有该项目的完全自主知识产权。该项目是在合肥三利谱一期项目成功量产 TV 偏光片的基础上，由原班团队在一期经验基础上升级改造来建设。

因此，公司已有的各项偏光片生产技术以及充足的人才储备为新项目的生产

提供了保障，规范的质量管理体系以及成熟的制作工艺为新项目生产奠定了基础。

3、广泛的市场需求及优质的客户资源为项目实施提供了有力保障

LCD用的偏光片主要分为TN、STN、TFT三类，TFT型偏光片适用于液晶电脑、液晶电视等大尺寸显示器上。偏光片的应用范围很广，不但能使用在LCD上作为偏光材料，亦可用于太阳眼镜、防眩护目镜、摄影器材的滤光镜、汽车头灯防眩处理及光量调整器等，其它还有偏光显微镜与特殊医疗用眼镜。

凭借着强大的技术实力、可靠的产品质量、稳定的供应能力、优良的售后服务水平，公司在行业形成了良好的口碑，与多家下游企业特别是国内知名的面板厂商建立了长期稳定的合作关系，公司核心客户包括京东方、TCL华星光电、惠科股份、龙腾光电、天马等优质的客户积累为公司新项目的实施奠定了坚实基础。

四、募投项目延期的具体情况

合肥三利谱二期项目是在公司1490mm宽幅生产线成果的基础上进行的升级改造，预计整个建设周期为24个月（共8个季度），项目建设进度安排如下表：

进度	T				T+1			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
生产设备和厂房 施工设计	■							
土建施工及生产 设备定制		■	■	■	■	■		
设备安装调试和 水、电、气安装							■	
人员培训							■	
原材料准备							■	
试生产							■	
生产线鉴定								■
批量生产								■

项目变更后，无法在原规划的时间内完成新项目，公司将项目预计达到可使用状态的时间由2022年12月31日延期至2023年12月31日。

五、可行性分析结论

本次募集资金投资项目变更及延期符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。通过项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司长期可

持续发展。因此，本次募集资金投资项目变更及延期合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（本页无正文，为深圳市三利谱光电科技股份有限公司董事会关于募集资金投资项目变更及延期的可行性分析报告之盖章页）

深圳市三利谱光电科技股份有限公司

董事会

2021年12月28日