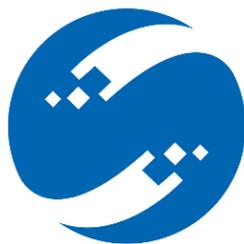


证券代码：301067

证券简称：显盈科技



深圳市显盈科技股份有限公司

Fullink Technology Co., LTD.

向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告
(修订稿)

二〇二四年三月

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）筹集资金。公司本次发行拟募集资金总额不超过 37,000.00 万元（含 37,000.00 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	越南生产基地建设项目	13,265.41	12,312.39
2	研发中心建设项目	20,839.69	17,927.61
3	补充流动资金	6,760.00	6,760.00
合计		40,865.10	37,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次发行募集资金投资项目介绍

（一）越南生产基地建设项目

1、项目基本情况

公司在越南北宁省桂武二工业区购置土地并自建厂房，通过购置先进的生产设备，建设高效的信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器生产线，扩大公司产能以满足市场需求。通过项目的实施，公司将进一步优化产能布局，巩固生产制造优势，同时依托越南的区位优势、人力成本优势等进一步夯实公司盈利能力。此外，越南生产基地的建设将完善公司国际化布局，减少国际贸易形势变化对公司产生的不利影响，从而提升公司的抗风险能力，促进公司可持续发展。

2、项目建设的必要性

(1) 落实全球化发展战略，加速海外业务布局

公司自成立以来，深耕消费电子设备周边制造行业十余年，凭借优异的产品质量以及专业的服务意识，于业内形成较强的市场竞争地位。报告期内，公司已与众多境内外知名品牌商建立了长期、稳定的合作关系，品牌知名度不断提高。随着对行业内国际知名客户覆盖率的提升，公司外销业务占比超过内销业务，海外市场成为公司主要的收入来源地。

随着智能移动设备普及率及应用场景增加，消费者对充电、多显示器连接和高速数据传输等附加功能需求持续增加，将进一步驱动全球拓展坞及快充充电市场的高速发展。

在上述背景下，公司的战略之一，是积极开展产能建设工作，充分利用公司现有生产资源，进一步夯实自身生产制造技术及柔性制造能力。同时，公司将本项目为契机，在越南建设高标准、自动化、智能化的现代化生产车间，为公司大力拓展海外业务做好充分的产能储备。利用越南制造业人力成本优势及成熟的消费电子产业链基础，公司将有效控制生产成本、扩大生产能力，满足不断增长的市场需求，提升公司的订单响应能力及客户满意度，进一步拓展海外市场，加速全球业务布局。

(2) 增加产能、优化产能布局，奠定业绩增长基础

公司产品主要应用于各类消费电子终端产品领域，随着消费电子终端产品市场的持续发展，信号转换器、信号拓展坞、快充充电器产品市场需求呈现稳健增长态势。

目前，公司仅在深圳、惠州、东莞设有生产基地，随着公司海外业务规模持续增长，公司现有产能布局已无法满足公司不断增长的业务需求，产能问题或将成为公司持续发展的掣肘。

为增加产能，并进一步优化产能布局，巩固生产制造优势，满足海外业务持续增长带来的产能需求，本项目中，公司将在越南建设生产基地，生产信号转换器、信号拓展坞及快充充电器。藉此，公司将有效缓解产能紧张问题，同时为未

来大力拓展海外业务做好充分的产能储备，为夯实公司市场地位、保障公司未来业绩持续增长奠定基础。

(3) 提升公司抗风险能力及经营稳定性，实现可持续发展

近年来，国内外宏观经济环境复杂多变，加大了经济的波动及不确定性。同时，各国之间的贸易及政治摩擦情况有所加剧，对消费、进出口贸易产生不同程度冲击。公司产品主要销往欧洲、美国、中国台湾、日本等国家及地区。其中，美国由于经济发展水平高、消费能力强，是公司出口的重要市场之一。然而，自2018年以来，中美贸易摩擦加剧，美国针对从中国进口的大量商品加征关税，对公司产品在美国市场竞争力产生不利影响。

随着2018年《全面与进步跨太平洋伙伴关系协议》及2020年《欧盟越南自由贸易协定》的落地，越南出口关税大幅度降低。在上述背景下，公司计划在越南北宁省桂武二工业区购置土地并自建厂房，扩大自身产能，并将越南基地生产的产品，出口至美国、欧洲等国家及地区，以此实现产品产地的多元化，规避因贸易摩擦造成的关税增加对公司产生的不利影响。同时，随着《关于进一步加强和深化中越全面战略合作伙伴关系的联合声明》的出台，提出“积极推进中越两国发展战略对接：越方愿为两国加强经贸投资合作创造便利条件。中方鼓励符合条件的中国企业按照市场化、商业化原则赴越投资”的方针，越南将具备良好的投资营商环境。综上，项目的实施，将有助于打破贸易壁垒并减少贸易摩擦，减少因经济政治因素所带来的风险，增强公司的抗风险能力。

3、项目建设的可行性

(1) 客户及品牌优势明显，为项目后期产能消化奠定基础

公司依托优秀的研发实力、迅速的响应能力和稳定的生产品质，为全球品牌商客户提供信号转换拓展产品的研发和制造。公司产品定位中高端市场，已与全球龙头3C周边品牌商建立长期合作关系，主要客户包括：Belkin（3C周边产品全球性高端品牌，美国公司）、绿联科技（3C周边产品全球性品牌，中国公司）、安克创新（全球性消费电子品牌，创业板上市公司）、茂杰国际（电脑周边产品及USB相关芯片制造商，中国台湾公司）等。

得益于在高端信号转换器及拓展坞领域积淀的客户及品牌优势，公司新增产能的消化将具备良好的客户及市场基础。

(2) 完善的产品质量控制体系，助力项目有序开展

自成立以来，公司精耕 3C 周边产品及部件领域，产品已销往欧洲、美国、中国台湾、日本等国家及地区。随着消费电子产品市场蓬勃发展，信号转换器、数字信号拓展坞、快充充电器等产品的应用场景逐渐丰富，下游客户在进行采购时，一般会选择行业内具有一定品牌知名度和良好口碑且具有产品认证标准的产品供应商。因此，公司需具备丰富的生产经验和健全的管理体系，保障产品质量，为项目有序开展奠定基础。

在供应商管理方面，公司制定了《采购管理程序》、《供应商管理程序》等系列制度监控整个原材料采购流程，并辅以针对性的程序文件深化质控流程的规范性、可操作性。

在生产过程管理方面，公司制定了《生产过程控制程序》、《标识与追溯管理程序》，对所使用的设备、设施能力（包括精确度、安全性、可用性等要求）及维护保养有严格要求，在科学严谨的生产管理流程的基础上，公司对产品的生产流程的各道工序进行具体的质量控制，严控系统产品质量。此外，公司能够灵活调整生产计划，具备小批次、多品类产品的柔性化生产经验能力，可有效优化产品生产流程，在降低生产成本的同时提升订单的响应能力，夯实自身服务效能。

在产品检测管理方面，公司制定了《内部审核管理程序》、《出货检验控制程序》来规范来料检查、成品检查、出货检查，控制公司产成品的合格率，确保出货产品满足客户的要求。

凭借丰富的生产经验和健全的管理体系，公司通过了 IntelThunderbolt3 认证、VESA 协会认证、USB 协会认证、HDMI 协会认证、HDCP 认证、WPC 无线充电联盟认证等行业协会认证；公司出口美国产品均取得美国 FCC 认证，出口欧洲产品均取得欧盟 CE 认证，并符合欧盟 RoHS 标准和 REACH 法规等产品环保强制性规定。

(3) 核心产品技术积累深厚，为本项目实施保驾护航

目前，终端消费者在选择信号转换拓展产品时，通常会考虑的因素主要包括接口数量及类别、便携性、传输速率、兼容性等。公司信号转换拓展产品能支持超高清视频传输、多屏显示、超高速数据传输和大功率电力传输等功能。

自成立以来，公司坚持在技术领域探索，在信号转换拓展方面积累了丰富的技术经验。优质的信号转换拓展产品的技术难点在于需要不断优化如性能、集成度、兼容性、可靠性、发热控制、美观性、安全规范等技术指标。上述指标存在相互制约的关系，因此需研发团队具备强大的工业设计和外观设计能力，通过不断地技术改进从而实现各技术指标的平衡。例如：当产品输出端增加接口时，集成度增加，但发热量上升，并可能带来新的兼容性、可靠性、安规问题，需要通过优化 PCBA 布图和内部结构设计、选用更合理的元器件以及进行更多的兼容性测试等措施，在控制产品体积的情况下，实现更好的发热控制和产品兼容性。产品集成度增加时也会带来美观性问题，研发团队需要与模具结构件团队密切合作，实现更好的产品工业设计、外观设计，同时保证产品的实用性和美观性。

本项目中，公司将依托于现有核心技术生产高端信号转换拓展产品，以此确保公司产品的生产质量、安全性及稳定性。公司对核心技术的深厚积累，为项目顺利实施提供了有力的技术保障。

4、项目投资概算

该项目总投资 13,265.41 万元，主要为建筑工程费用、设备购置费用和铺底流动资金等。本次发行募集资金拟投入该项目 12,312.39 万元。

5、项目经济效益分析

本项目建设期 24 个月，T+48 月达产。项目具有良好的经济效益，项目达产后，能够为公司带来稳定的现金流入。

6、项目相关备案及审批情况

截至本报告出具之日，本项目已取得深圳市商务局颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202300123 号）、深圳市发展和改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备【2023】0231 号）。于项目所在地，本项目已取得越南当地主管部门出具的《投资许可证》。

（二）研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目的实施主体为显盈科技。公司计划在深圳购置办公场地，投入先进研发设备，汇聚行业优秀研发人才，打造设施先进、环境优越的研发中心。并围绕“高速高频领域”、“新材料领域”、“软件兼容性领域”和“电源类产品领域”，开展系列前沿性课题研究。一方面，公司旨在夯实自身 3C 周边产品及部件的技术储备；另一方面，公司通过开展相关前沿研究课题，为后续丰富产品体系奠定基础，实现自身可持续发展。

2、项目建设的必要性

（1）公司在深圳物业均为租赁，大部分将于 2025 年到期，考虑到深圳的研发环境、人才吸引力及留用现有研发人员的需求，在租赁物业到期后，有必要继续将深圳作为研发中心。通过构建设施先进、环境舒适的研究中心，强化对优秀研发人才吸引力，提升产品研发设计效率

随着公司发展规模日益扩大，产品品类日益丰富，知名客户及高端产品的持续拓展，对公司研发能力、研发人才队伍、研发设备设施提出了更高的要求。目前公司主要研发场地为位于深圳某工业区及东莞市塘厦镇的租赁物业，区位较为偏僻，办公环境不利于行业优秀研发人才的汇聚。同时公司现有研发设备已逐渐无法满足公司研发创新需求。为强化公司对优秀研发人才吸引力，提升公司研发设计效率，公司亟需打造更优的研发软硬件环境。

本项目中，公司计划在深圳购置办公场地，投入先进研发设备，汇聚行业优秀研发人才，打造设施先进、环境舒适的研究中心。一方面，舒适的办公环境，利于招聘高端技术人才，壮大公司研发团队。另一方面，通过先进研发设备的购置，公司研发能力及产品开发效率将进一步提升。本项目公司将购置业内先进的专业化研发检测设备，如：高频数字信号示波器，激光导热仪等，上述设备到位后，公司整体评测能力将大幅度提升。同时，部分检测设备用于辅助制程，可提高实验效率，加快项目进度和产品验证，缩短产品研发周期，为进一步抢占未来市场先机创造有利条件。

(2) 开展前沿性课题研究，夯实公司现有业务研发实力

随着消费电子周边产品行业市场竞争的日渐激烈，下游应用领域客户对消费电子设备周边产品的传输稳定性、信号数据处理等综合需求不断提升，技术优势在消费电子设备周边产品市场竞争中的地位愈发重要，成为各业内企业开拓业务市场、抢占市场份额的重要因素。拥有核心技术及持续创新研发能力逐渐成为消费电子设备周边产品制造企业长期稳定发展的重要保障。

公司深耕消费电子周边产品行业十余年，始终高度重视研发技术的推进。近年来，公司研发投入持续攀升。2021年、2022年，公司研发费用分别同比增长34.32%、49.98%。本项目中，公司将基于研发中心，打造高精度产品检测实验室，购置高端研发设备，引进相关技术人才，将开展“高速高频领域”、“新材料领域”、“软件兼容性领域”等方向前沿性课题研究。待上述课题研发成功，公司现有消费电子周边产品领域的技术领先地位将得到进一步夯实，在日趋激烈的市场竞争中保持技术先发优势，巩固公司市场竞争地位。

(3) 丰富产品体系，培育新业务盈利增长点

随着智能电子终端产品日益普及，用户对便携电源的需求不断提升。同时户外应用场景的继续拓宽和消费习惯的逐步培养，市场对便携电源类产品需求将不断增大，行业发展前景良好。当前便携电源类产品市场规模持续增长，行业呈现蓬勃的发展态势，便携电源类产品面临广阔的市场发展空间。

显盈科技是一家专业从事计算机、通信和消费电子（3C）周边产品及部件的消费电子产品制造商、高新技术企业，发展至今已形成信号转换拓展类产品为主，模具及精密结构件、电源适配器为辅的主营业务格局。未来，公司将凭借自身在消费电子周边产品领域所积淀的技术实力、运营经验、客户基础、服务口碑，积极布局延伸新的产品领域。

本项目“电源类产品领域”研发课题中，公司将针对“电源研发”、“电源节能高效软件编写”、“新能源模块”等细分课题展开研究，以扩充公司在电源等产品领域的技术储备，培育新的盈利增长点，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

3、项目建设的可行性

(1) 成熟的产品开发体系为项目顺利实施奠定基础

近年来，随着人们日常生活中涉及的终端从传统的电视、PC、笔记本、智能手机延伸至投影仪、智能家居、AR/VR、游戏竞技设备、可穿戴设备、影音娱乐设备、显示扩延设备、音视频采集设备（如直播）等，各类消费电子终端产品领域实现较为快速发展。消费电子终端产品的使用场景和生态愈发丰富，使其对消费电子周边产品的传输稳定性、信号数据处理的要求逐步提升。为提升产品研发效率，研发课题从立项到研发，再到试验生产，最后到市场化，需经过多道管控及试验工序。在上述环节中，公司需投入大量时间及研发资源。

目前，公司成熟的研发体系为研发项目顺利开展提供了有力的体系保障。一方面，公司与 VIA、Synaptics 和 ITE 等上游芯片原厂建立了紧密的合作关系，协助新芯片的测试及试用。通过上述举措，公司不仅能较早获得新型芯片的供应，且能够提前进行产品研发，抢占市场先机。另一方面，为持续提升技术开发能力，公司建立了完善的研发管理体系，引入了 IPD 集成开发系统，并建设安全规范认证实验室和工业级 3D 打印实验室。此外，公司严控产品的概念策划阶段、产品开发阶段，产品验证阶段，并形成《产品结构设计标准》、《试产作业规范》、《记录管制程序》等规范程序。

综上，公司成熟的研发体系为本次项目顺利开展提供了坚实的基础。

(2) 专业的研发管理团队助力项目有序开展

随着各类智能产品及应用的推出，智能设备应用需求日渐增长。智能设备对画质、音质、实时传输和快速充电的要求极高，因此全功能一体化的信号转换拓展产品便成为了最佳方案。下游客户对产品质量、运行稳定性、技术性能均有严格的标准要求。因此，公司需专业的研发管理团队，为公司未来发展制定研发战略、敲定科研方向、开展关键技术攻关。

历经多年发展，公司在消费电子周边设备领域树立了良好的专业形象。公司自成立以来建立起一支以专业技术为主导的管理团队，其核心研发管理团队从事计算机外围设备行业多年。目前公司形成了肖杰先生、林涓先生、Mao Danyun 女士为核心的，超 200 人的研发团队。发展至今，凭借敏锐的洞察力和预判能力，

研发管理团队及时把控下游发展趋势，并结合自身发展情况迅速做出调整，为公司发展制定出正确的战略。报告期内，公司准确预判下游产业对消费电子设备周边产品的需求，及时调整发展方向，实现了企业业绩的显著增长。

综上，在未来的研发布局中，公司专业的研发管理团队将助力项目有序开展。

(3) 扎实的技术积累是项目开展的核心保障

本项目中，公司拟通过建设研发中心，扩大目前研发团队规模，并结合自身产品对“高速高频领域”、“新材料领域”、“软件兼容性领域”、“电源类产品领域”开展技术研究。“高速高频领域”、“新材料领域”、“软件兼容性领域”、“电源类产品领域”产品具有产品种类多样、产品定制化程度高、产品迭代速度快等特点。

自成立以来，公司一直在技术研发方面予以高度重视，并将技术创新作为增强核心竞争力的关键要素之一。依托自身技术优势，公司报告期内开展一系列前沿性课题研究，包括但不限于“视频编解码显示效果提升技术”、“低压高功率闪充解决技术”、“基于会议系统通讯降噪解决技术”、“视频解码、数据传输及智能充电解决技术”、“多屏显示、数据传输及智能充电解决技术”、“无线传输采集一体解决技术”等。公司扎实的技术积累能够为本项目的顺利开展提供可靠的技术保障，待研发中心建成投入运营后，公司可将丰富的技术储备广泛应用于日常产品设计，进而积极推动科技创新与自身产品的深度融合。

4、项目投资概算

该项目总投资 20,839.69 万元，主要为场地购置费用、装修工程费用、设备购置费用和研发费用等。本次发行募集资金拟投入该项目 17,927.61 万元。

5、项目经济效益分析

本项目为研发中心建设项目，将不直接产生经济效益。项目建成后，将显著提升公司技术水平和研发能力。

6、项目相关备案及审批情况

截至本报告出具之日，本项目已取得深圳市宝安区发展和改革局出具的《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深宝安发改备案【2023】0708 号），及深

圳市生态环境局宝安管理局出具的《告知性备案回执》(深环宝备【2023】618号)。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 6,760.00 万元补充公司流动资金,以满足公司日常经营资金需要。

2、补充流动资金的必要性及合理性

2020 年、2021 年、2022 年和 2023 年 1-9 月,公司实现营业收入分别为 5.31 亿元、5.69 亿元、6.87 亿元和 4.68 亿元,业务规模整体呈增长趋势。随着业务规模和营业收入的不断增长,公司对营运资金的需求也随之扩大。公司通过本次发行所募集的部分资金补充相应流动资金,可以有效缓解公司业务发 展所面临的流动资金压力,为公司未来经营提供充足的资金支持,从而提升公司的行业竞争力,为公司的健康、稳定发展夯实基础。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

本次发行募集资金将分别投向越南生产基地建设项目、研发中心建设项目、补充流动资金项目。本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来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,促进公司长期稳定可持续发展。随着本次发行可转债的完成及募集资金投资项目的实施,公司的综合竞争力将进一步得到提升,符合公司长远发展。

(二) 对公司财务状况的影响

通过本次可转换债券发行募集资金,公司资产总额与净资产规模将同时增加,利于进一步优化自身资本结构、改善公司的财务状况、进一步降低财务风险,为公司后续发展提供了有力的保障。

四、结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性和可行性。公司投资项目建成后，将进一步提升公司技术水平和研发能力，扩大公司业务规模，增强公司的竞争力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

深圳市显盈科技股份有限公司董事会

2024年3月19日