

蓝思科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金运用可行性研究报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 602,646.89 万元，发行数量为不超过 10,000 万股。本次募集资金在扣除发行费用后实际募集资金将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟募集资金金额
1	蓝宝石生产及智能终端应用项目（变更建设内容）	340,239.81	340,239.81
2	3D 曲面玻璃生产项目	162,407.08	162,407.08
3	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		602,646.89	602,646.89

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

一、本次发行的背景

全球智能终端产品市场规模巨大且持续增长，根据 IDC 预测，2015 年全球智能手机出货量将达到 14.47 亿台并预计在 2019 年达到 19.28 亿台，保持 7.5% 的年增长率；此外，可穿戴设备将在未来继续保持爆发式增长，根据 IDC 预测，2015 年全球可穿戴设备的出货量将达到 4,570 万台，而 2019 年的出货量将达到 1.26 亿台，保持 45% 的年增长率；同时，智能可穿戴设备与既有智能设备的结合应用将有望拉动新一波智能手机的需求增长。

智能终端产品防护屏的耐磨性、防划痕、高硬度市场需求强烈，蓝宝石生产工艺不断成熟，生产成本不断降低，为蓝宝石应用于智能终端产品防护屏提供了基础。除此以外，随着市场对智能手机、平板电脑等智能终端产品外观的审美要求变化以及工艺技术的进步，3D 曲面玻璃的需求不断增长。

通过多年来在防护玻璃领域的深耕和积累，公司建立了行业领先的技术优势，并根据市场需求在蓝宝石、3D 曲面玻璃领域进行布局，已掌握了成熟的生产技术。通过此次非公开发行，公司将进一步加大在蓝宝石、3D 曲面玻璃方面的生产规模，满足市场需求，实现公司战略，巩固在防护玻璃领域的领先地位。

二、项目概况

（一）蓝宝石生产及智能终端应用项目（变更建设内容）

1、项目名称：蓝宝石生产及智能终端应用项目（变更建设内容）

2、项目建设单位：蓝思科技（长沙）有限公司

3、项目建设地点：国家级长沙经济技术开发区蓝思科技（长沙）有限公司榔梨生产基地（二期）标准化厂房

4、项目建设规模：项目主营蓝宝石晶片生产及智能终端应用产品制造，项目建成达产后，具备年产 30,000 万片蓝宝石摄像头保护镜片、24,000 万片指纹识别保护镜片和 3,000 万片智能穿戴设备防护屏的能力

5、投资规模及资金构成：本项目拟在蓝思科技（长沙）有限公司原蓝宝石生产及智能终端应用项目的基础上增加投资、扩大产能，本项目已投入机器设备 55,926.04 万元，拟在此基础上增加投资 340,239.81 万元，本项目变更后投资总额 396,165.84 万元，达产后年产 30,000 片蓝宝石摄像头防护镜片、24,000 万片指纹识别保护镜片和 3,000 万片智能穿戴设备防护屏。本项目新增投资总额中，建设投资 290,423.84 万元（包括建筑工程费 12,245.00 万元，设备购置费 267,174.10 万元，安装工程费 2,671.74 万元，工程建设其他费用 1,470.00 万元，预备费 6,863.00 万元），铺底流动资金 49,815.96 万元。

6、项目经济效益：本项目建设期为二年，项目建设完成后第一年达产率为 80%。本项目完全达产后预计年销售收入为 678,000 万元，预计年净利润为 111,600.26 万元，项目税后内部收益率为 24.92%。

(二) 3D 曲面玻璃生产项目

1、项目名称：3D 曲面玻璃生产项目

2、项目建设单位：蓝思科技（长沙）有限公司

3、项目建设地点：国家级长沙经济技术开发区蓝思科技（长沙）有限公司榔梨生产基地（二期）标准化厂房

4、项目建设规模：项目主营 3D 曲面玻璃生产制造，项目建成达产后，具备年产 3D 曲面玻璃 2,700 万片的能力。

5、投资规模及资金构成：项目投资总额 162,407.08 万元，其中建设投资 145,347.08 万元（包括建筑工程费 2,500.00 万元，设备购置费 141,432.75 万元，安装工程费 1,414.33 万元，工程建设其他费用 560.00 万元，预备费 3,500.00 万元），铺底流动资金 13,000.00 万元。

6、项目经济效益：本项目建设期为一年，项目建设完成后第一年达产率为 80%。本项目完全达产后预计年销售收入为 200,880 万元，预计年净利润为 68,030 万元，项目税后内部收益率为 31%。

(三) 补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 100,000 万元用于补充流动资金。

三、本次募集资金拟投资项目实施的必要性以及可行性分析

(一) 项目实施的必要性

随着智能终端产品市场对蓝宝石、3D 曲面玻璃的需求不断增加，公司现有的产能无法满足市场的需求，生产设备的缺乏在一定程度上制约了公司两项业务的发展。本次募集资金投资项目将进一步扩大蓝宝石、3D 曲面玻璃的生产能力，提高产量，以满足智能终端产品市场快速增长、更新带来的需求。

1、开拓业务空间、延伸产业链，增加新的盈利增长点

随着智能终端产品对防护玻璃耐磨性、防划痕、高硬度的强烈市场需求，以及蓝宝石生产工艺的提高、生产规模扩大导致的生产成本降低，蓝宝石未来可能大量应用于消费电子产品的防护屏。目前，公司蓝宝石防护屏的设计和生

过此次发行募集资金投资项目，公司将利用现有的技术优势，进一步投入生产设备，开拓蓝宝石业务机会，延伸产业链，为公司增加新的盈利增长点。

2、适应市场需求，进一步实现公司战略目标

随着市场对智能手机、平板电脑以及智能手表等可穿戴设备外观设计的审美变化以及工艺技术的进步，应用于智能终端产品的 3D 曲面玻璃需求不断增长。公司依托长期以来在防护玻璃领域的技术优势和经验，已掌握了 3D 曲面玻璃的设计和生基础，并已开始供货。通过此次发行募集资金投资项目，公司将加大对 3D 曲面玻璃的生产投入，抓住市场机遇，适应市场需求，进一步巩固在防护玻璃领域的领先地位。

3、优化公司资本结构、降低财务费用

本次非公开发行完成后，部分募集资金将用于补充公司流动资金，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

(二) 项目实施的可行性

1、蓝宝石在智能终端产品中的应用广泛

目前，蓝宝石在消费电子产品上的应用领域主要有以下几个方面：一是部分手机产品的摄像头镜头保护盖与 Home 键；二是部分智能可穿戴设备的窗口，如 Wellograph 公司推出的 Sapphire 健康手表的屏幕便采用了蓝宝石，而部分国际主流品牌推出的可穿戴设备也部分采用蓝宝石窗口；三是部分高端手机的窗口盖板，目前已在少数低销量的奢侈品手机上得到了应用，如兰博基尼 Spyder 手机、LG 与范思哲合作的 LG Versace Unique 手机、华为 P7 典藏版手机，预计未来部分品牌会在其新推出的智能手机中部分采用蓝宝石作为其盖板材料。

智能手机和智能可穿戴设备中的应用需求是未来影响蓝宝石市场前景的主要因素。由于蓝宝石具有硬度高、透红外光等方面的优势，未来蓝宝石在消费电子产品上的应用具有非常广阔的市场空间，公司依托长期以来在智能终端产品防护玻璃领域的技术优势和经验，已具备了蓝宝石防护屏产品的设计和生基础，并已开始向部分客户供货，客户对公司的产品研发设计能力、生产能力、装备水

平、自动化水平及快速服务等方面给予认可。未来，随着蓝宝石生产及智能终端应用项目的投入，公司将进一步扩大蓝宝石长晶及后续加工的生产，满足客户的需求，因此，本项目市场前景良好。

2、3D 曲面玻璃市场空间巨大

3D 曲面玻璃具有轻薄、透明洁净、抗指纹、防眩光、耐候性佳等优点，不仅可以提升智能终端产品外观新颖性，还可以带来出色的触控手感。随着消费市场对于智能终端产品外观审美要求的变化以及工艺技术的进步，3D 曲面玻璃已逐渐开始应用于智能终端产品的工艺制造，如三星 Galaxy S6 edge、小米 Note 等最新产品均使用了 3D 玻璃。

目前 3D 曲面玻璃主要应用于智能终端产品的视窗防护屏以及后盖，因此智能终端产品的需求量在一定程度上也决定了 3D 曲面玻璃的市场容量。根据 IDC 报告，2015 年全球智能手机出货量将达到 14.47 亿台并预计在 2019 年达到 19.28 亿台，保持 7.5% 的年增长率；此外，可穿戴设备将在未来继续保持爆发式增长，根据 IDC 预测，2015 年全球可穿戴设备的出货量将达到 4,570 万台，而 2019 年的出货量将达到 1.26 亿台，保持 45% 的年增长率；同时，智能可穿戴设备与既有智能设备的结合应用将有望拉动新一波智能手机的需求增长。

因此，可以预见，随着智能终端产品市场的持续增长以及电子消费市场对于产品外观审美、触控手感需求的变化，3D 曲面玻璃具有非常广阔的市场成长空间。

3、公司具备实施本次募集资金项目的技术能力

经过多年的实践积累，公司通过自主研发取得了多项关键技术，大幅提高了产品加工精度、产品品质及生产效率。

消费电子产品对零部件的性能及精度要求很高，蓝宝石具有耐划伤、超高硬度等特性，蓝宝石产品生产难度大。公司参与设计开发了蓝宝石产品生产的部分关键设备，解决了多个技术难题，使公司生产的蓝宝石产品（如摄像头防护镜片）达到较高的光学指标，提高了产品性能。

在 3D 曲面玻璃领域，公司已经掌握了“3D 玻璃热弯成型技术”和“3D 玻璃热熔成型技术”，3D 曲面玻璃产品已经顺利量产出货，产品技术先进、性能优越，有着较强的市场竞争力。

四、补充流动资金的可行性和必要性

(一) 满足公司可持续发展和业绩提升对流动资金的需求

蓝思科技自成立以来一直专注于视窗防护玻璃产品的研发、生产和销售。公司以“以人为本，诚信务实，勇于创新，乐于奉献”为理念，以“竭诚为客户提供满意的产品与服务”为使命，凭着先进的生产技术和设备，积极同国际国内优势品牌合作，致力于走在市场前列，2013年、2014年以及2015年一季度，公司营业收入分别为133.52亿元、144.97亿元和41.71亿元，分别较同期增长19.61%、8.58%和60.47%。

未来，公司需抓住防护屏产业快速发展的机遇，充分利用已经积累的各种优势，继续以市场和客户需求为导向，以技术研发为驱动，加快新材料、新工艺、新产品的开发速度，提高自动化水平和生产效率，继续扩大产品生产能力，满足日益增长的市场需求并同时拓展防护屏的应用领域，不断创造新的需求，保持并提高公司的综合竞争力，以达成公司的愿景——“技术创新引领行业潮流，高效管理创造人文价值，打造受人尊重的国际化企业”。

为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足产业发展的资金投入需求。本次非公开发行募集资金到位，将为实现持续发展提供必需的资金保障，提升公司的产业规模和业绩水平，为公司成为视窗防护玻璃行业领导企业奠定坚实的基础。

(二) 满足视窗防护玻璃上下游的投资与产业整合

依托先进的研发生产技术以及多年来在视窗防护玻璃领域的经验，公司在行业内取得了较为明显的领先地位。伴随着公司产能的扩张和产品多元化的发展，产业链的上下整合成为公司实现产业集群、资源协同、附加值提升从而增强行业核心竞争力的必要发展方向。

公司自成立以来，除了视窗防护玻璃的制造，还不断开展对上游新材料、下游触摸屏的研发生产，进行产业链的渗透。公司成功实现了陶瓷、蓝宝石等新材料的大规模生产和在防护玻璃领域的应用，形成规模效应降低了边际成本；实现了向产业下游触摸屏领域的全贴合产品的生产，提升了产品的附加值。

目前，公司处于快速发展阶段，随着公司经营规模的扩大和对上下游新材料、

触摸屏领域的拓展，资金需求量较大，仅靠经营活动产生的净现金流量不能支撑公司的扩张投资资金需求。

单位：万元

项目	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	255,794.57	352,135.97
投资活动产生的现金流量净额	-529,276.28	-234,172.64
筹资活动产生的现金流量净额	282,975.87	-74,747.66

未来，公司将不断通过外部投资与内部研发相结合的方式，继续向产业链的上下游进行延伸，通过对上游原材料供应领域的整合，对下游视窗防护玻璃应用领域的开拓，增强公司的成本控制能力，激发新的利润增长点，从而整体提升公司的盈利能力。通过本次募投项目补充与公司业务发展相适应的流动资金，有利于提高公司在产业链中的竞争力，通过在产业链各环节的投资与行业整合，实现业务规模的快速扩张。

五、本次非公开发行对公司的经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

1、有利于扩大市场份额、提升品牌知名度

本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策和行业规划，符合行业发展趋势以及公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目实施后，能进一步扩大公司产品市场份额，巩固公司在行业中的地位，同时通过规模化生产，进一步提高生产效率、降低生产成本。

2、有利于以更好的业绩回报股东，为长远发展打下坚实基础

本次非公开发行募集资金到位后，公司的收入和利润水平将有所增长，公司的可持续发展能力将得到提高，为公司未来的产业发展打下坚实基础。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、提升盈利水平

本次非公开发行募集资金的投入将扩大公司的生产规模 and 市场份额，从而提高盈利水平。充裕的资金有助于公司实施战略规划，进一步巩固公司的市场地位，同时降低财务费用，公司收入规模和利润水平都将因此得到较大增长。

2、降低资产负债率，增强防御风险能力

本次非公开发行完成后，公司资本实力将得到增强，净资产将得以提高，资产负债率将有所降低，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

3、改善现金流量状况

本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加。随着募集资金到位，公司偿债能力将有所增强，筹资能力也将有所提升，有利于公司未来筹资活动产生的现金净流量的继续增加，有助于满足公司的发展需求。随着募集资金的使用效益逐步产生，未来经营活动现金净流量将大幅增加。

六、结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于公司把握市场机遇，从而实现快速发展。募集资金投资项目具有良好的发展前景和盈利能力，项目实施后将进一步巩固和完善公司在防护玻璃领域的行业地位，提升公司主营业务水平，从而提高盈利水平。因此，本次非公开发行的募集资金运用是必要的且可行的，能够提高公司整体竞争力并有利于公司保持健康稳定发展态势，符合公司及全体股东的利益。

蓝思科技股份有限公司

董事会

二〇一五年六月二日