

证券简称：雪莱特

证券代码：002076



广东雪莱特光电科技股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用的
可行性报告

二〇一六年一月

释义

在本报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、本公司、公司、雪莱特	指	广东雪莱特光电科技股份有限公司
本次发行、本次非公开发行、非公开发行	指	公司向特定对象非公开发行不超过3,575万股A股股票的行为
本报告	指	广东雪莱特光电科技股份有限公司非公开发行股票募集资金使用的可行性报告
A 股	指	每股面值为 1.00 元之人民币普通股
曼塔智能	指	深圳曼塔智能科技有限公司
富顺光电	指	富顺光电科技股份有限公司
无人机	指	无人机(Unmanned Aerial Vehicles, UAV)指的是不载有操作人员、利用空气动力起飞、可以自主飞行或遥控驾驶、可以一次使用也可以回收使用的、携有致命或非致命有效负载的飞行器
LED	指	全称为“Light Emitting Diode”，指发光二极管，是一种可以将电能转化为光能的半导体器件
智慧路灯	指	智慧路灯是指通过应用电力线载波、Zigbee 无线通信、移动通信、云计算、物联网和移动互联网等技术，实现对路灯的远程集中控制与管理，具有自动调节亮度、故障主动报警、灯具线缆防盗、远程控制、远程抄表等功能
HID 灯	指	全称为“High Intensity Discharge”，简称为 HID 灯，指国际通用的高强放电灯的总称，也就是靠电弧直接发出高光强度的放电灯总称，包括高压汞灯、高压钠灯、金卤灯、碳弧灯等
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

一、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 47,150.00 万元，所募集资金（扣除发行费用后）拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
1	无人机生产及销售服务体系建设项目	曼塔智能	27,350.19	27,350.00
2	智慧路灯生产及销售服务体系建设项目	富顺光电	14,812.64	14,800.00
3	LED 照明产品营销体系建设项目	发行人	5,000.00	5,000.00
合 计		-	47,162.83	47,150.00

若本次非公开发行实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）无人机生产及销售服务体系建设项目

1、项目的背景

无人机(Unmanned Aerial Vehicles, UAV)指的是不载有操作人员、利用空气动力起飞、可以自主飞行或遥控驾驶、可以一次使用也可以回收使用的、携有致命或非致命有效负载的飞行器。

鉴于无人机独有的低成本、低损耗、零伤亡、可重复使用和高机动等诸多优势，其使用范围已拓宽到军事、民用和科学研究三大领域，其中民用无人机又分为行业无人机和消费级无人机。

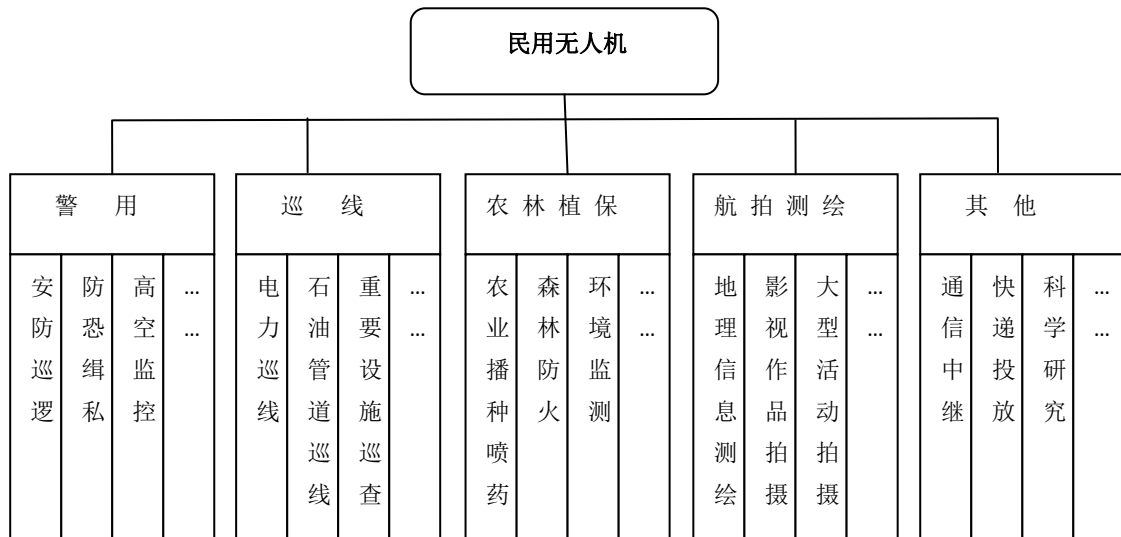
民用无人机的用户主要有三类：

(1) 政府等行业用户，例如应用于环境监测、农林植保、反恐缉私、电力管道巡线等领域；

(2) 商业用户，例如应用于航空拍摄、通信中继和快递投放等领域；

(3) 个人用户，主要以消费级微型航拍无人机为主。

民用无人机按用途分类表如下：



无人机在民用领域的应用非常广阔，主要包括大地测量、气象观测、航拍、城市环境检测、地球资源勘探和森林防火等方面。以美国为例，2007 年森林大火发生时，美国宇航局使用“伊哈纳”（Ikhana）的无人机来评估大火的严重程度以及灾害的损失估算工作。2012 年美国宇航局派全球鹰无人机对飓风纳丁进行长时间检测，利用高空长时间的无人机检测来收集数据。

我国也在各领域发挥了民用无人机的用途。例如在重大赛事上，无人机既能近距离捕捉运动员的细节表现，也能不妨碍运动员的发挥；在最近很火爆的生活类综艺节目“爸爸去哪儿”中，无人机一路跟拍星爸和萌娃在节目中的活动和生活等。

2、项目的必要性分析、可行性分析及市场前景

（1）国家相关产业政策支持

① 国家关于发展战略性新兴产业的政策

“十二五”规划中指出培育发展战略性新兴产业。科学判断未来市场需求变化和技术发展趋势，加强政策支持和规划引导，强化核心关键技术研发，突破重点领域，积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业，加快形成先导性、支柱性产业，切实提高产业核心竞争力和经济效益。发挥国家重大科技专项的引领支撑作用，实施产业创新发展工程，加强财税金融政策支持，推动高技术产业做强做大。

② 高端装备制造业“十二五”发展规划

2012 年，工业和信息化部印发了《高端装备制造业“十二五”发展规划》，指出发展重点和方向为五大产业，其中在“航空装备”提出要“在具有产业基础的地区，优先发展社会效益好、市场需求大和经济价值高的通用飞机，加快研制生产大型灭火和水上应急救援飞机，重点支持大中型特种飞机、中/重型直升机和高端公务机的发展，鼓励有条件的企业发展 6 座（含）以下轻小型通用飞机、水上飞机、无人机、特种飞行器和 2 吨（含）以下直升机，充分利用已有/在研成熟通用飞机平台，通过不断改进、改型以及升级来满足用户需求。”《高端装备制造业“十二五”发展规划》中重点提到要支持无人机的发展，该规划的提出为行业发展提供了政策支持。

③ 广东省航空产业发展规划（2010-2025 年）

《广东省航空产业发展规划（2010-2025 年）》中提到以航空制造、航空关联制造、航空服务、临空产业及航天产业为主，不涉及民用航空运输业、军用航空航天业，且范围覆盖广东全省，在珠海等具有产业基础的城市重点布局航空制造产业整机生产、配套发动机、机载设备、无人机、航空零部件及其他转包加工。充分发挥广州、深圳、佛山、惠州、东莞等城市具备雄厚的机械加工、电子信息产业等基础，充分扩展航空机载电子、航空转包等产业在广东省的承载范围与力度。规划中明确指出在佛山等城市重点布局无人机产业。

（2）抓住市场机遇，提升自身竞争力的需要

2014 年 7 月，美国蒂尔集团发布了最新全球无人机市场预测，报告指出，预计未来十年，无人机仍将继续成为世界航空航天工业最具增长活力的市场，其中全球军用和民用无人机将由 2015 年的 64 亿美元增至 2024 年的 115 亿美元，预计到 2024 年，军用无人机占市场总额的份额将由目前的 89% 降至 86%（99 亿美元），民用无人机将由目前的 11% 增加至 14%（16 亿美元）¹。

基于雪莱特对无人机相关领域如设计、制造、通讯、图像传输等的深入研究和相关核心关键技术掌握，雪莱特有基础、有能力、有必要抓住这一机遇，通过本项目的建设增加雪莱特在民用无人机方面的实力，加强公司在民用无人机的市场占有率和民用无人机方面的布局，从而在未来几年争夺民用无人机的市场地位，提高公司竞争力。

3、项目建设内容和投资概算

本项目新增总投资为 27,350.19 万元，公司拟使用募集资金投入项目的金额为 27,350.00 万元。项目投资明细如下：

类别	投资明细	金额（万元）	占比
1.工程费用	1.1 生产研发场地改造装修	4,150.52	15.18%
	1.2 设备及软件购置费	9,425.40	34.46%
	小计	13,575.92	49.64%
2.工程建设其他费用	2.1 办公家具购置费	79.80	0.29%
	2.2 场地租金	362.75	1.33%
	2.3 人员费用	3,050.00	11.15%
	2.4 培训费	133.00	0.49%
	2.5 市场推广费	2,805.00	10.26%
	2.6 可行性研究费	25.00	0.09%
	2.7 研讨及咨询费	30.00	0.11%
	2.8 知识产权登记费用	10.00	0.04%
	小计	6,495.55	23.75%
3.预备费	--	1,003.57	3.67%
4.铺底流动资金	--	6,275.16	22.94%
投资总额	合计	27,350.19	100.00%

¹来源：中国国防科技信息网

4、项目实施的地点及方式

雪莱特计划向子公司曼塔智能提供股东贷款，由曼塔智能实施本项目。本项目的地址选择在佛山市南海区狮山工业科技园，通过租赁方式取得场地。

5、项目实施周期

本项目建设周期为 1 年，自项目建设之日起开始计算，具体分为场地建设，设备采购、安装、调试，人员招聘与培训、试生产和项目研发四个阶段。

6、项目备案及环评情况

截至本报告公告之日，无人机生产及销售服务体系建设项目的发改部门立项以及相关的环境影响评价手续正在办理中。

7、项目的经济效益分析

本项目达产以后的主要财务数据和指标如下：

序号	项目名称	单位	金额/比例
1	达产后年均销售收入	万元	127,000.00
2	达产后年均净利润	万元	12,298.23
3	内部收益率（税后）	%	20.36
4	税后投资回收期（含建设期）	年	6.20

（二）智慧路灯生产及销售服务体系建设项目

1、项目的背景

智慧路灯是指通过应用电力线载波、Zigbee 无线通信、移动通信、云计算、物联网和移动互联网等技术，实现对路灯的远程集中控制与管理，具有自动调节亮度、故障主动报警、灯具线缆防盗、远程控制、远程抄表等功能。智慧路灯能够大幅提升公共照明管理水平，节省电力资源，降低运维成本。智慧路灯的实质就是城市道路照明的精细化管理。

智慧路灯是智慧城市建设中重要的组成部分，目前仍处于起步阶段。城市公共照明系统是与人们生活息息相关的重要公共基础设施，随着城市化进程的

加快，城市公共照明设施的需求量和建设规模日益增大，但城市公共照明的过快发展增大了对能源的需求和消耗，同时在管理方面也存在诸多不足。现有城市公共照明系统普遍存在设备维护成本高，灯具、线缆盗窃现象严重，能源浪费大等问题。智慧路灯作为能有效的控制能源消耗，提高路灯寿命，降低维护和管理成本的重要途径之一，是现代效能型社会建设的重要组成部分。智慧路灯的推广是城市智慧化建设的必然趋势。当前，我国许多城市纷纷把智慧城市的建设提上日程，通过信息通信技术和智慧城市建设来完善城市公共服务，改善城市生活环境，使城市变得更加“智慧”。

2、项目的必要性分析、可行性分析及市场前景

（1）LED 路灯的智慧化把绿色照明推向新的高度

绿色照明已成为世界各国推动节能减排的有效途径和重要抓手。以美国为例，美国自 1992 年就已开始实行的“能源之星项目”，通过增加对具有“能源之星”认证的照明产品的补贴，促使 LED 灯具价格下降，同时，美国政府颁发了一系列政令，从宏观规划、技术研发、政府采购、协会支持等四方面给予 LED 产业强有力的支持。

照明是城市电力消耗的主要部分之一，伴随着我国道路照明节能环保需求的提升，出现了大规模的 LED 路灯换装潮，虽然一定程度上实现了节能的效果，但是要做到根据实际照明需求来节约资源，最大限度的减少浪费，仍有较大的改善空间。智慧路灯（亦即 LED 路灯的智慧化）作为能有效的控制能源消耗，提高路灯寿命，降低维护和管理成本的有效手段之一，将把绿色照明推向新的高度。

（2）智慧城市由概念规划期逐步迈入建设落地期，智慧路灯大有可为

近年来，政府出台了一系列政策措施推进智慧城市建设。2014 年 3 月，中共中央、国务院发布《国家新型城镇化规划（2014—2020 年）》，明确“推进智慧城市建设”，第一次将智慧城市纳入国家级战略规划，代表着“智慧城市”建设正式成为国家行为。2014 年 8 月，发改委、工信部、科技部等八部委联合印发《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》，提出到 2020 年，我国要建成一批特色鲜明的智慧城市，聚集和辐射带动作用大幅增强，综合竞争优势明显提高，在保障和改善民生服务、创新社会管理、维护网络安全等方面取得显著成效。

智慧城市由概念规划期逐步迈入建设落地期，智慧路灯大有可为。2012年11月，住房和城乡建设部发布《国家智慧城市（区、镇）试点指标体系（试行）》，明确将照明系统列为城市功能提升的重要指标。2015年4月，住房和城乡建设部办公厅和科学技术部办公厅联合发布了第三批智慧城市试点名单，加上前两批公布的193个城市，自此，我国的智慧城市试点已接近300个。未来随着城镇化建设进程的加快，智慧城市逐步由概念规划期迈入建设落地期，城市公共照明设施的建设规模势必日益增大。

（3）作为智慧城市及LED路灯建设的重要发展方向，智慧路灯发展空间巨大

据高工LED产业研究所（GLII）统计数据显示，2014年国内路灯安装量近200万盏，同比增长20%左右。以国内路灯累计安装量来测算，截止2014年，中国LED路灯市场渗透率已超过20%。智慧路灯作为未来智慧城市及LED路灯建设的重要发展方向，目前依然处于起步阶段，预计占LED路灯的比例不足5%，未来随着智慧城市的进一步推进以及LED路灯渗透率的提高，智慧路灯未来发展空间巨大。

3、项目的建设内容和投资概算

本项目预计总投资14,812.64万元，公司拟使用募集资金投入项目的金额为14,800.00万元。项目投资明细如下：

类别	投资明细	金额（万元）	占比
1.工程费用	1.1 生产场地投入	4,269.60	28.82%
	1.2 设备及软件购置费	4,631.80	31.27%
	小计	8,901.40	60.09%
2.工程建设其他费用	2.1 办公家具购置费	18.75	0.13%
	2.2 研发费用	659.00	4.45%
	2.3 培训费	32.50	0.22%
	2.4 产品认证费	50.00	0.34%
	2.5 宣传、研究咨询费	500.00	3.38%
	小计	1,260.25	8.51%
3.预备费	-	508.08	3.43%

4.铺底流动资金	-	4,142.91	27.97%
投资总额	合计	14,812.64	100.00%

4、项目实施的地点及方式

本项目由子公司富顺光电实施。项目由富顺光电在原有的土地上新建厂房。

5、项目的实施周期

本项目建设周期为 2 年，自项目建设之日起开始计算，具体分为场地建设，设备采购、安装、调试，人员招聘与培训、试生产和项目研发四个阶段。

6、项目的备案及环评情况

截至本报告公告之日，智慧路灯生产及销售服务体系建设项目的发改部门立项以及相关的环境影响评价手续正在办理中。

7、项目的经济效益分析

本项目达产以后的主要财务数据和指标如下：

序号	项目名称	单位	金额/比例
1	达产后年均销售收入	万元	54,100.00
2	达产后年均净利润	万元	9,110.13
3	内部收益率（税后）	%	21.82
4	税后投资回收期（含建设期）	年	6.65

（三）LED 照明产品营销体系建设项目

1、项目概况

本项目建设内容为 LED 照明产品营销网点建设及装修投资、营销信息系统建设及品牌宣传推广。本项目投资总额为 5,000 万元，其中营销网点建设及装修投资 4,000 万元，营销信息系统建设及品牌宣传推广 1,000 万元。本项目拟利用募集资金 5,000 万元。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为雪莱特。

3、项目的建设情况

公司拟投资5,000万元实施LED照明产品营销体系建设项目。本项目主要投入全国LED营销网点的建设，包括已有的网点扩建、更新以及新建网点。项目建设期为2年。拟按照2年涵盖1,000家（第一年约300家，第二年约700家）左右的进度进行营销网点的建设。

本项目的项目建设内容及投资估算如下表所示：

单位：万元

项目名称	费用明细	2016 年	2017 年	费用合计
LED 照明产品营销体系建设项目	营销网点建设及装修费	1,200.00	2,800.00	4,000.00
	营销信息系统建设费	125.00	15.00	140.00
	品牌宣传推广费	336.00	524.00	860.00
	合 计	1,661.00	3,339.00	5,000.00

4、项目的必要性分析、可行性分析及市场前景

LED 光源具有节能环保、响应迅速、色彩纯正、轻便耐用等特点，已成为继白炽灯、荧光灯与 HID 灯之后的第四代照明光源及绿色光源，是照明行业重要的发展方向，具有广阔的发展前景与市场空间。

作为传统照明的绿色替代技术，LED照明应用的推广及其对传统照明的替代，正在国家与行业政策的支撑下加速推进。2012年，财政部、国家发展改革委、科技部组织开展“2012/2013年度半导体照明产品财政补贴推广项目”，推动LED产品在各个领域的广泛应用。2013年2月，国家发展改革委等六部委联合发布《半导体照明节能产业规划》，计划到2015年，60W以上普通照明用白炽灯将全部淘汰，LED功能性照明产品在照明市场的占有率达20%以上，LED照明应用产品年产值将达1,800亿元。2014年5月，国务院颁布《2014—2015年节能减排低碳发展行动方案》，提出“推广应用半导体照明等先进技术装备，实施能效领跑者制度，对能效领跑者给予政策扶持，引导生产、购买、使用高效节能产品，适时将能效领跑者指标纳入强制性国家标准”。

本项目符合产业政策导向，是落实国家产业政策的重要体现。项目的实施将有利于公司快速实现由传统照明业务向LED照明转型，进一步拓展营销渠道，提升公司产品的品牌价值，培育消费者对公司产品的忠诚度和信任度，增强公司的盈利能力。

本次非公开发行完成后，公司资金实力得到提升，公司持续融资能力将得到保证。有利于公司未来通过各种融资渠道获取更低成本的资金，进而使得公司更好的面对激烈的市场竞争，提升业务规模，巩固行业地位，增强公司的整体竞争力，为未来公司的持续发展能力提供有力保障。

综上所述，公司认为本次非公开发行股票募集资金使用具有可行性。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行拟募集资金不超过47,150.00万元，并投资于上述项目。募集资金投入后，本公司无人机生产能力将进一步扩大，国内市场占有率将进一步提高。募集资金投入后，公司将加大智慧路灯研发、生产和销售，充分利用公司在智慧路灯方面的技术储备，以及市政工程方面的营销网络优势，进行市场布局。公司通过推进外延式发展战略，主动布局战略性新兴产业，将提升市场竞争力及未来的盈利空间。募集资金投入后，公司将进一步拓展LED照明产品市场渠道，扩大LED照明产品在公司照明类产品中的规模和比例，以满足客户的多样化需求，提升公司LED照明产品的市场竞争力和盈利能力。同时，公司通过品牌宣传渠道和营销网点建设，将有效提升公司产品的品牌影响力。

本次募集资金投资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。本次募集资金运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模相应增加，资产负债率将得以降低，流动比率得以提高，偿债能力有效提升；同时，资产质量得到提

高，资产结构得到改善，有利于改善公司的财务状况。

（三）对公司盈利能力的影响

本次募投项目正式投产后，公司的运营规模及相关的产能、产量均会增加，营销能力进一步提升，未来的营业收入也将继续保持增长的态势。同时，公司的财务费用及风险将得到进一步的控制，公司的抗风险能力与整体的盈利水平将得到进一步的提高。

广东雪莱特光电科技股份有限公司董事会

2016年1月28日