

证券代码：002600

证券简称：江粉磁材

公告编号：2016-033

广东江粉磁材股份有限公司
关于投资实施广东江粉高科技产业园建设项目的公告

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。

广东江粉磁材股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第二十六次会议于2016年4月21日上午10点以现场结合通讯表决的方式召开。会议通知于2016年4月15日以电子邮件方式发出。会议召开符合《公司法》及《公司章程》的规定。本次会议审议通过了《关于拟投资实施广东江粉高科技产业园建设项目的议案》。现将有关情况公告如下：

一、对外投资概况

公司拟以全资子公司广东江粉高科技产业园有限公司（原为江门市三七新能源有限公司，以下简称“江粉高科”）投资实施广东江粉高科技产业园建设项目。该项目预计总投资为100,000万元，其中项目一期建设投资预计为46,985.79万元。

本议案尚需提请公司股东大会审议。

本次对外投资不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

二、投资项目内容

（一）项目名称：广东江粉高科技产业园建设项目

（二）项目投资额：预计总投资额为100,000万元，项目一期建设投资额预计为46,985.80万元人民币，其中：设备及软件购置（含税）18,229.52万元；土建及装修工程合计13,156.00万元；工程建设其他费用3,171.20万元；安装费150万元；土地成本3,700.00万元；铺底流动资金8,579.08万元。

（三）项目建设地：江门市蓬江区棠下镇三堡六路A-02-J01号

（四）项目实施背景：

深圳帝晶光电科技有限公司（以下简称“帝晶光电”）作为公司的全资子公司，主要从事液晶显示模块（LCM）模块及触摸显示一体化模块（TDM）产品等相

关配套产品的研发、生产与销售。

随着电子信息技术的快速发展和居民生活水平的提高，电子产品普及率逐年提高，以平板电脑、手机等产品为突出代表的消费类产品市场得到迅猛发展，液晶显示模组作为上述产品的功能部件，其市场正处于快速增长期。

另一方面，随着液晶显示模组的高速发展与产品功能的拓展和应用领域也在不断拓展，受数字技术发展的驱动，消费电子产业呈现从低端模拟电子产品向高端数字产品转换的趋势影响，液晶显示模组不仅仅在通讯、数码、电视、计算机等传统领域得到广泛，在新的中高端数字化产品（如 Ipad, Ipod, Itouch）中得到空前的发展和运用，几乎电子产品各行业都与液晶显示模组密不可分。

针对国内市场需求持续增长和下游应用领域不断拓宽的这一发展契机，帝晶光电有必要进一步扩大产能，利用其先进的生产技术，生产更多满足客户需求的优质产品，保证公司的可持续发展。然而以其现有的生产场地和设备无法满足持续增长的客户需求，在一定程度上制约了帝晶光电的发展。因此，帝晶光电迫切需要配套或新建生产厂房、购置先进的生产设备和招聘优秀的人才来提高公司的产能扩张能力，保持其快速发展的良好势头。

（五）项目进度安排：

项目一期建设内容：

- （1）新建 5KK/月生产厂房及相关配套设施；
- （2）技改 2KK/月全自动生产线。

项目二、三期视一期建设情况再做安排。

（六）项目可行性分析：

本项目一期主要致力于“液晶显示模组产能扩张”，能够提高产品供应量，满足下游客户对液晶显示模组的需求，提升帝晶光电的行业竞争地位，为其可持续发展打下坚实的基础。

本项目符合国家相关产业政策，受到产业政策的支持和鼓励，属于高新技术研发方向，对促进国内企业自主创新能力具有重要意义。同时，项目经济数据指标良好，抗风险能力较强，具备经济上的可行性。因此结论，本项目在技术和经济上具备可行性。

本项目一期达产后，帝晶光电将新增年产 2400 万套模组，外发加工模组 1800

万套将实现自行生产，产业转移产能 1800 万套，共计 6000 万套，整体产能实现飞跃增长，本项目的实施可以有效地迎合快速增长的下游市场需求，逐步提高帝晶光电产品的市场占有率。

（七）盈利预测

本项目一期建设期为 1 年，第 2 年开始购买安装调试设备并开始生产产品，项目运营期取运营投产的第 1 年至第 10 年。根据资金到位后推出相关产品 1-10 年销售额预期，并考虑不确定因素影响下所应进行的保守推算，进行如下项目成本费用及利润的推算分析：

1、成本费用估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照目前企业的实际数据。主营成本为原材料成本。

2、利润预测：

按项目一期计划本资金到位后第三年产品产业化并推向市场，项目的利润明细详见下表。

图表 30：本项目一期利润表（单位：万元）

年份	T+1	T+2	T+3	T+...	T+10
销售收入	433,200.00	541,500.00	541,500.00	.....	541,500.00
销售成本	361,219.00	452,007.00	450,784.00	.....	462,956.00
毛利	71,981.00	89,493.00	90,716.00	.....	78,544.00
毛利率	16.62%	16.53%	16.75%	.....	14.50%
营业税金及附加	1,884.96	2,356.20	2,356.20	.....	2,356.20
销售费用	3,214.80	4,018.51	4,018.51	.....	4,018.51
管理费用	27,036.24	33,795.30	33,795.30	.....	33,795.30
税前利润	39,844.66	49,322.95	50,545.95	.....	38,373.95
所得税	9,961.16	12,330.74	12,636.49	.....	9,593.49
净利润	29,883.49	36,992.22	37,909.47	.....	28,780.46
净利润率	6.90%	6.83%	7.00%	.....	5.31%

上述盈利预测能否实现取决于宏观经济环境以及上下游市场变化因素、经营管理运作情况等诸多因素，存在不确定性，请投资者特别注意。

（八）项目资金来源：自筹资金。

三、对外投资的目的及对公司的影响

投资目的：公司配合帝晶光电从突破产能瓶颈、扩大市场份额、增强企业实力、巩固行业地位等目的出发，全力支持其实行产能扩张及转移计划。

江粉高科名下的土地，位于江门市蓬江区滨江新城，该区域发展成熟，交通便利，配套设施齐全，符合帝晶光电对产能扩张和转移的要求。

该项目实施后将带来规模效应，主要体现在：

1、项目的实施将进一步扩大帝晶光电的生产规模，项目一期达产使得其液晶显示模组理论产量增加 2400 万套，这样将有利于增强帝晶光电的抗风险能力，提升其市场竞争能力和可持续发展能力。

2、随着产量和销售收入的大幅增长，有利于提高帝晶光电在液晶显示模组行业的影响力，扩大市场份额，提升对供应商的议价能力，降低生产成本，提高盈利能力，并能给予上市公司丰厚的利润回报。

3、通过本项目实施，帝晶光电将建设更具柔性、质量控制更完善、生产效率更高的高性能液晶显示模组制造平台，有利于进一步发挥其技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，实现其业务的协同效应。

四、投资项目可能面临的主要风险及应对措施

根据对显示器件行业的分析和估计，显示器件市场空间巨大，本项目产品具有良好的市场前景。本项目的销售策略是基于帝晶光电的实际情况和市场形势估计的，产品的性价比相对较高。除非销售方面发生巨大的负面冲击，否则，项目风险较小。

（一）市场风险及应对措施：

1、产品不适应市场

产品性能、价格等不适应客户的需求。为了控制市场风险，帝晶光电将积极研究市场，根据客户和公司的情况制定合理的价格，在产品的性能方面，经常与客户沟通，完善售后服务，同时不断提高产品质量来满足客户的需要。

2、同行企业的竞争

同业竞争包括国内和国外同行企业的竞争。目前国内外同行企业正在通过提高技术的手段大力开发 LCM 模组产品，试图抢占中国巨大的市场。要想在竞争中立于不败之地，首先要巩固自身已有的技术，保证产品的品质和服务，同时还要做好企业自身经营管理，制定可行的营销策略。除了要保持性价比优势外，还必须积极开发出更多的显示器件应用市场，以增强企业竞争能力。

（二）政策风险及应对措施

目前显示器件行业是我国重点支持发展的行业，国家为促进该行业的发展，采取一系列鼓励措施，使显示器件行业迎来一个良好的发展机遇。

但是，若国家的产业政策调整，对显示器件行业不再持鼓励支持态度，公司的发展速度和盈利能力将受到不利影响。针对这种情况，帝晶光电将进一步加强政策研究能力，加强对政策的理解和预测，最大限度的规避政策风险。

（三）业务经营模式风险及应对措施

项目所属业务需要强大的研发实力和创新能力、先进的营销能力和企业管理能力。项目与帝晶光电现有主营产品保持一致，帝晶光电在显示器件行业积累了丰富的经验、技术、客户资源、人才和业绩，可以有效降低项目的业务经营模式风险。

（四）技术和生产风险及应对措施

项目产品主要应用于通讯设备、数码电子、便携式消费品等行业，产品需求客户要求企业能够确保产品质量稳定的同时，要不断提高产品技术水平，同时向更高性价比方向发展。项目实施过程中，有可能存在技术开发及产品推广风险，包括：对技术、产品及市场趋势把握不当的风险；关键核心技术应用、新产品研发、市场推广失误引起的投资风险；以及核心技术人才流失的风险。

对此，帝晶光电将继续吸收和学习先进的研发技术和管理理念，保持“持续的学习与创新能力”的竞争优势，规避技术风险。

（五）管理风险及应对措施

帝晶光电自设立至今，业务规模快速扩张，实施本项目，有可能面临管理能力不足导致的风险。

针对公司在快速成长中可能出现的管理风险，帝晶光电将采取以下列措施：

1、按照《公司法》和《公司章程》的规定，进一步完善公司的法人治理结构，提高管理效率，增强经营决策的科学性。

2、以引进和培训相结合的方式，提高管理队伍素质，特别是中高层管理人员的素质。

3、完善公司的激励机制和约束机制，将管理层和员工的利益与公司的利益相结合，调动全体员工的积极性和创造性。

4、根据公司实际情况，引进多方面的经营管理人才，强化供应链、研发、财务、生产与质量控制及市场营销等基础管理工作。

5、加强企业文化建设，推进企业可持续发展。

特此公告。

备查文件：

- 1、公司第三届董事会第二十六次会议决议。
- 2、广东江粉高科技产业园建设项目可行性研究报告。

广东江粉磁材股份有限公司董事会

二〇一六年四月二十一日