

**广东正业科技股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告**



二〇一七年十月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 92,748.04 万元，扣除发行费用后将全部投入以下项目：

序号	项目名称	预计投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	智能装备制造中心项目	41,673.97	33,396.30
2	FPC 用功能性膜材料扩产及技术改造项目	20,910.60	18,093.04
3	总部大楼建设项目	34,126.27	30,469.96
4	研发中心建设项目	17,671.43	10,788.74
合计		114,382.28	92,748.04

如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。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自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

公司本次募集资金将主要用于智能装备制造中心项目、FPC 用功能性膜材料扩产及技术改造项目、总部大楼建设项目及研发中心建设项目。公司本次项目投资是响应国家产业政策的重要举措，符合公司长远发展战略规划。

（一）发展智能装备及中高端电子材料是响应国家产业扶持政策的举措

战略性新兴产业代表新一轮科技革命和产业变革的方向，是培育发展新动能、获取未来竞争新优势的关键领域。智能装备及中高端电子材料作为战略性新兴产业的重要分支是代表国家制造业水平的重要标志。近年来，国家相关政府机构高度重视智能装备及中高端电子材料行业的发展，并陆续出台支持该产业发展的政策。2016 年 11 月，国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，明确指出需促进高端装备与新材料产业突破发展，引领中国制造新跨越，力争到 2020 年，高端装备与新材料产业产值规模超过 12 万亿元。2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》，为实现制造强国的战略目标布置了战略任务和重点，其中明确提到未来需瞄准高端装备及新材料等战略重点，引导社会各类资源集聚，推动优势和战略产业快速发展。

（二）投资核心主业并建设总部大楼及研发中心符合公司长远发展战略

着眼于未来产业发展趋势并结合自身实际，公司制定了以“四轮驱动”、“创

新驱动”、“转型升级”为核心的三大发展战略。

公司战略	核心要旨
四轮驱动	智能装备和中高端电子材料作为公司经营的两个前轮同步运转，互相促进，开拓更广阔市场。
	企业管理和资本运作作为公司经营的两个后轮同步发力，形成公司发展过程中的全时驱动效应。
创新驱动	创新是公司的灵魂，是公司长期的追求及发展新常态。
转型升级	在仪器装备的研发、生产、加工、销售方面，由PCB、锂电池、液晶模组、LED、焊接自动化等行业的仪器装备自动化解决方案向智能化一站式综合解决方案转型，使仪器装备更稳定可靠、更智能、更自动、更集成。
	在电子材料的研发、生产、加工、销售方面，由PCB辅助材料向PCB、锂电池、LCM行业的主要材料转型，实现“辅助材料+主要材料”并行发展。

公司通过本次非公开发行加大实业投资力度，积极借助资本市场力量，进一步开发产品并开拓市场，以助力发展公司智能装备及中高端电子材料业务；通过建立总部大楼及研发中心，加快公司内部优势融合，助力提升整体创新及研发能力，并进一步实现公司在 PCB、锂电池、LCM、LED、电梯、智能家电等行业的资源共享、客户共享、技术共享，从而提升公司在研发、业务、管理等方面的核心竞争力，不断扩大公司整体规模、提升公司整体盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性及可行性分析

（一）智能装备制造中心项目

1、项目基本情况

本项目的名称为智能装备制造中心项目，计划总投资 41,673.97 万元，主要用于投资中高端液晶模组智能装备、锂电池智能装备及电梯智能装备领域的扩产及技术改造。该项目在公司 2017 年 7 月 12 日发布的《关于投资建设正业科技智能装备工业园与正业科技总部的公告》中投资总额估算为 2.8 亿元。基于对智能装备市场容量持续快速增长预期，及公司进一步强化产品链条布局、提升自身产能的需要，公司决定加大对本项目的投资，预计总投资金额为 41,673.97 万元。

本项目建设期为 18 个月，由公司实施，实施地点为东莞松山湖高新技术产业开发区。公司已通过挂牌出让方式合法取得东莞市松山湖科技产业园宗地编号“2017WT039”的土地使用权。

2、项目必要性

（1）抓住智能装备市场发展机遇，开拓庞大下游市场、提升行业地位的需

要

近年来，我国中高端液晶模组智能装备、锂电池设备、电梯自动化装备等行业市场需求旺盛。

液晶显示方面，以 OLED 为代表的中高端液晶显示技术凭借自发光、厚度薄、质量轻、可视角度广等方面的优势，已逐步渗透市场，并跻身下一代主流显示技术之一，如三星、华为、小米等手机厂商推出的产品均先后搭载了 OLED 的屏幕。根据咨询机构 UBI research 发布的研究报告，预计 2021 年全球 OLED 面板出货量将增长至 17 亿片，较 2016 年 3 亿片激增 4.67 倍。

锂电池制造方面，自 2016 年以来，在手机、电动汽车等主要应用产品产量快速增长的带动下，我国锂电池行业呈高速发展态势，累计产量达到了 78.4 亿只，同比增长 40%，增速创下 2010 年以来的新高。根据高工锂电产业研究所统计，到 2020 年，锂电池国产设备规模将达到 285 亿元，国产化率将提高至 80% 左右。

电梯制造方面，根据中国产业信息研究网发布的《2016-2020 年中国电梯行业深度调查分析及发展潜力预测报告》数据显示，2015 年末，国内每万人电梯保有量为 32 台，仅仅为日本的 1/2，德国的 1/4。由此可见，我国电梯市场还远未饱和，随着新型城镇化的发展，以及居民对居住环境要求的不断提高，未来需求还有很大空间。

智能装备行业与中高端液晶显示屏制造、锂电池制造、电梯制造等行业属于上下游行业关系，前者是生产、组装、检测后者产品必不可少的基础核心设备，因此下游行业广阔的市场需求必将带动其上游智能装备市场的发展。公司有必要加大投资力度，牢牢抓住智能装备市场发展机遇，开拓庞大的下游市场，不断提升公司在智能装备制造领域的行业地位。

（2）突破产能瓶颈，增强资本实力、扩大生产规模的需要

作为在液晶显示、锂电池、电梯等领域的高端智能装备系统解决方案供应商，公司目前的产能已不足以支撑未来的快速发展。当前公司仍处于快速成长阶段，研发、技术改造和生产规模的扩大需要大量资金，但公司的融资渠道较少，基本上依赖于自身积累和银行贷款等债务融资，同时公司未发生银行发放的长期借款，公司通过银行贷款等方式筹资的难度不断增加。公司现有资金实力无法满足公司提升生产技术水平、扩大生产能力等进一步的发展需求。因此，公司有必

要增强资本实力，扩大产能，以应对日趋激烈市场竞争，巩固和提升市场占有率。

（3）提高生产效率，优化产品质量、完善生产链条的需要

公司近年来不断深挖智能装备市场需求，业务增长迅猛。但受限于产能因素，公司目前仍采取自主生产和外协生产相结合的生产模式，外协环节主要存在于机加件领域。尽管公司对外协厂商进行了严格的筛选，要求各外协厂商按照公司的标准进行生产，并全流程追踪外协生产过程以控制产品质量和进程，但外协厂商的产能安排无法确保完全即时响应公司生产节奏，外协厂商生产工艺技术以及产品质量难以完全契合公司标准。一旦公司对外协厂商的管理能力跟不上外协生产规模的扩大，公司的生产经营将受到不利影响。为进一步管控各个生产环节，提高生产效率，优化产品质量，降低生产成本，公司有必要加大投资力度，扩大自主生产产能，缩减外协产能，从而完善公司生产链条。

3、项目可行性

（1）公司具备良好的技术储备

公司通过与子公司的技术整合、优势互补，提升了公司的整体研发能力，逐渐形成一支智能装备领域专业研发团队，完善了公司技术创新体系。截止 2017 年 9 月 30 日，公司共申请国家专利 530 件，拥有授权专利 342 件，软件著作权 41 项。

目前公司已经拥有 X 光检测技术、激光加工技术、PCB 精密检测技术、过滤技术、液晶自动化生产技术、LED 自动生产技术、激光焊接技术。公司时刻关注行业发展动向，不断追踪和吸收国内外的新技术，加强与科研院所、高校、研究机构等的技术合作，积极做好新产品的研发和技术储备工作，进一步丰富公司产品类型。公司为本项目的实施提供了良好的技术储备。

（2）公司拥有大量的优质客户

公司通过子公司集银科技、炫硕智造、鹏煜威已迅速切入液晶显示模组、锂电池及电梯智能装备领域并已累积了大量优质客户。液晶显示模组代表客户包括信利、国显、天马、德普特、博恩光电、蓝思、京东方、JDI 等国内外在消费电子市场中拥有较高市场地位的大型知名厂商。在锂电池领域，代表性客户有 ATL、CATL、比亚迪、天津力神、光宇集团、TCL 金能、维科电池、赣锋锂电、中航锂电、国轩高科、微宏动力、国能、超威、南都、豪鹏、松下等。在电梯领域，公司拥有怡达快速电梯、巨人通力电梯、宁波申菱电梯、上海江菱机电、江西上

菱、快意电梯、杭州奥利达、浙江威特、西莱特、天津莱茵克拉、通用电梯（中国）、恒达富士、东南电梯、伯耐特电梯、沃克斯电梯、新疆天山电梯、上海日立电梯、广州日立电梯等国内外知名企业客户。公司积累多年的客户资源及不断新开发的客户成为公司发展及业绩增长的重要驱动因素，也为本项目提供了优质的客户基础。

（3）公司拥有良好的管理能力和经营绩效

经过 20 多年的持续发展，公司积累了丰富的生产及管理经验。在生产方面，公司在原有的技术水平上，通过强化自动化设备开发团队建设，推动建立自动化生产线，坚持自动化改造，并着力推进产品测试集成化、智能化，减少直接作业人员，降低人工操作带来的品质风险，确保产品的一致性和可靠性，同时降低人工成本，提升产品制造效率。在管理方面，公司引入了 SAP 管理系统、OA 办公系统，逐步实现无纸化、流程化办公，从而提高了办公效率，有效控制内部管理的运营风险。在优质高效的生产管控及经营管控的基础上，公司业绩实现快速增长。2017 年上半年，公司经营业绩快速发展，实现营业收入 5.44 亿元，比上年同期增长 134.24%，实现营业利润 9,031.06 万元，比上年同期增长 389.85%；归属于上市公司股东的净利润 8,171.25 万元，比上年同期增长 309.64%。公司良好的管理能力及经营业绩将为项目的实施提供优质的基础保障。

4、项目经济评价

项目达产后，预计年均实现销售收入 60,763.00 万元，年均实现净利润 12,613.83 万元，税后内部收益率为 26.90%，投资效益良好。

5、项目备案和环评情况

本项目相关环评及备案程序尚未完成。

（二）FPC 用功能性膜材料扩产及技术改造项目

1、项目基本情况

本项目的名称为 FPC 用功能性膜材料扩产及技术改造项目，计划总投资 20,910.60 万元，由子公司南昌正业实施，实施地点为南昌市进贤县文港镇。公司已通过挂牌出让方式合法取得“赣 2016 进贤县不动产权第 0005327 号”地块的土地使用权。本项目的建设期为 18 个月。

2、项目必要性

（1）丰富产品种类，满足客户一站式采购诉求的需要

公司客户在生产 FPC 的过程中所需采购的原材料较多，包括铜箔、基材、胶、无胶压合材料、覆盖膜、离型膜、电磁屏蔽膜、阻焊油墨、补强板等。如果客户针对每种原材料选择一个供应商，客户的采购成本将大幅上涨。因此在保证原材料质量的前提下，为提高采购效率、降低采购成本，客户倾向于向单个供应商采购多种原材料。本项目拟生产的覆盖膜、电池屏蔽膜、有胶单/双面基材和无胶双面基材均为 FPC 厂家需要采购的原材料，且在公司目前生产的覆盖膜和离型膜基础上，增加了功能膜的产品种类。本项目的建成投产，能有效降低客户的采购成本，是满足客户一站式采购诉求的必要之举，也是公司培育新的业绩增长点，提高抗风险能力及综合竞争力的重要抓手。

（2）开发新产品与新技术，确保公司核心竞争力的需要

随着 FPC 产业技术水平的提高以及技术换代频率的加快，FPC 产业对相关应用材料的技术和质量提出了更高的要求。为了保障公司技术水平始终符合未来的发展趋势，不断增强核心竞争力，公司已先后开发出多种具有市场代表性的电子材料产品，拥有丰富的相关产品生产经验。目前，公司已研发并投产了覆盖膜和离型膜等中高端膜材料。随着行业竞争的加剧，以及人才和技术的相互流动，原有的技术和产品将逐渐趋于同质化。为了避免最终可能出现的低价同质竞争，公司必须不断加强研发能力建设，提升产品的技术含量与附加值，不断开发出新产品和新技术以确保公司的利润增长。本项目的建设有利于公司增强研发创新力量，紧跟市场需求，生产出适销对路的高新产品，增强公司的核心竞争力。

3、项目可行性

（1）FPC 未来市场容量的增长带动功能性膜材料产业快速扩张

随着全球智能手机、平板电脑、笔记本电脑、LED 电视等市场的迅速扩张，消费电子产品不断向小型化、精细化和便携化发展，全球消费电子产业进入了一个轻薄、多样化的时代，FPC 市场空间亦随之不断增长。目前，中国已成为全球产值最大、增长最快的 FPC 制造基地，并已成为推动全球 FPC 行业发展的主要增长动力，根据 WECC（世界电子电路理事会）的数据，2015 年中国大陆地区 FPC 的产值为 56.81 亿美元，占全球 FPC 总产值的 47.97%。根据 Prismark 预测，未来中国大陆 FPC 市场规模仍将持续增长，2016-2021 年期间中国大陆本土 FPC 厂商营业收入有望实现 7.6%的复合年均增速。由于功能性膜材料是 FPC 制造过

程中必不可少的原材料，我国 FPC 行业市场规模的持续扩张为 FPC 用功能膜市场需求的增长提供了基础。未来本项目扩产带来的供给增量可较好的迎合我国市场对 FPC 用功能膜的持续增量需求。

（2）公司已为本项目建设实施做好充分的技术及人才储备

公司自成立以来，一直高度重视研发投入和自身研发综合实力的提高，不断完善壮大公司的研发团队，坚持以创新驱动技术发展，以精益求精的态度研发新产品，为客户创造最大的价值。截止 2016 年 12 月 31 日，公司的研发技术人员为 324 人，占公司总人数的 24.58%，其中，从事功能性膜材料研发的专业技术人员约 30 名，人员配备充分。目前，公司研发团队已掌握了生产 FPC 用功能膜的油墨技术和导电胶技术等核心技术，公司研发团队可以根据下游电子产品制造厂商的特定需求，快速完成产品设计研发任务，以更好地符合下游客户需求。

另外，公司的核心管理及技术研发团队由国内较早从事 FPC 行业的专业人才构成，对 FPC 行业国际国内市场技术发展现状及趋势的认识较为深刻，为公司的综合管理运营、生产成本控制、品质管理、技术研发管理做出了较大的贡献。公司优秀的技术研发能力以及高素质的人才队伍为本项目的顺利实施提供了必要的人力和技术支持。

（3）公司在高端电子材料领域具有完善的生产体系和成熟的管理团队

公司已经建立了集研发、生产及销售服务为一体的电子材料生产体系，在生产过程中严格按照相关标准进行产品生产。公司坚持“质量第一，规范管理，全员参与，持续创新”的产品质量方针，并于 2004 年 11 月首次通过了 ISO9001 质量管理体系认证。此外，公司还结合自身情况制定了产品标准，对产品生产的各个环节实行严格的产品质量控制。公司目前拥有标准程序控制文件 24 份，实现了产品生产过程的全流程监控。

公司从事电子材料、辅料的管理团队大多在公司有较长服务年限，对现有功能性膜材料产品的经营情况较为熟悉，具备丰富的管理经验。公司采用制度规范管理，针对每个岗位分别制定了对应的考核办法，并重视发挥团队合作的优势，以集体成果来决定创造的价值，使团队价值观始终贯穿于企业的管理，提升了管理效率。公司完善的生产体系和高效的管理团队为本次项目的开展奠定良好的基础。

4、项目经济评价

项目达产后,预计年均实现销售收入 38,003.4 万元,年均实现净利润 4,273.71 万元,税后内部收益率为 20.19%,投资效益良好。

5、项目备案和环评情况

本项目相关环评及备案程序尚未完成。

(三) 总部大楼建设项目

1、项目基本情况

本项目的名称为总部大楼建设项目,计划总投资 34,126.27 万元,由公司实施,实施地点为东莞市松山湖科技产业园,公司已通过挂牌出让方式合法取得东莞市松山湖科技产业园宗地编号“2017WT038”的土地使用权。该项目在公司 2017 年 7 月 12 日发布的《关于投资建设正业科技智能装备工业园与正业科技总部的公告》中总部大楼建设项目及研发中心建设项目在内的投资总额估算为 3.5 亿元。基于加强科研力量、引进高质量科研设备及提升公司七大实验室科研环境的需要,公司决定加大对总部大楼建设项目及研发中心建设项目的投资力度,预计两个项目总投资金额增加至 51,797.70 万元。本项目的建设期为 12 个月。

2、项目必要性

(1) 吸引优秀人才,推动公司长远发展的需要

公司自成立以来一直保持高速发展的势头,随着公司业务规模不断扩大,公司对于人才的需求日益迫切,总部大楼的建设能够营造稳定的办公环境,吸引更多优秀的人才加入公司,为公司持续发展提供充足的人才保障。同时,公司有必要建设总部大楼,作为公司在全国的营运中枢,发挥总部集中办公、沟通便捷的优势,提升各部门的协同效率,进一步提高公司整体运营水平和管理效能,为公司的长远发展奠定坚实基础。

(2) 提升公司形象,改善办公环境的需要

总部大楼的建成将成为公司一个标志性象征之一,有助于提升公司形象,增强客户对公司的认可度,进而有利于公司各项业务顺利开展。同时,项目实施后有利于改善公司员工的办公环境。随着公司业务的不断发展,总部人数将有较大幅度的增长,公司现有办公场地已无法满足公司未来发展的需求,需要通过总部大楼建设,改善办公环境,助力公司业务快速发展。

3、项目可行性

（1）公司已具备建设总部基地的成熟经营和管理模式

经过多年发展，公司形成了“集团化管理、事业部运作”的经营管理模式，形成了公司经理层的工作制度，建立了科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。此外，公司拥有成熟的 ERP 管理系统，在全公司范围内建立了科学及严谨的作业流程管控。公司可充分运用新建总部大楼来执行现有的经营和管理模式。

（2）东莞及周边地区拥有建设本项目的产业基础

珠三角地区作为中国最具经济活力的区域之一，拥有大量高水平的研发、管理人才，可为公司的发展提供丰富的人力资源。松山湖科技产业园位于广东省中南部、珠江三角洲腹地，处于穗港经济走廊中段，南临香港、深圳、北靠广州，地理位置十分优越。松山湖科技产业园作为东莞市重要的工业新城，无论是产业配套还是招商引资服务均具备建设本项目的产业基础。公司在该地区建设总部大楼，充分利用产业集聚优势及招商支持政策，推动公司持续、快速、健康发展。

4、项目备案和环评情况

本项目相关环评及备案程序尚未完成。

（四）研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目的名称为研发中心建设项目，计划总投资 17,671.43 万元，由公司实施，实施地点为东莞市松山湖科技产业园，公司已通过挂牌出让方式合法取得东莞市松山湖科技产业园宗地编号“2017WT038”的土地使用权。本项目的建设期为 18 个月。

2、项目必要性

（1）保持并提高公司自主创新及研发能力的必要途径

公司现有核心业务具有技术水平高、知识密集、多学科交叉等特点，均属于典型的技术创新推动型业务。近年来，智能制造、新材料制造、PCB 行业技术日新月异，公司必须持续不断的实施技术创新，紧跟行业趋势，站在研发前沿，提高新产品的市场推广速度，才能保持竞争优势。通过本项目的实施，公司将在巩固原有研发创新、产品技术优势的基础上，进一步提高研发能力，增强公司核心竞争力。研发中心的建设将大大增强公司的技术力量，加快消化吸收国际、国

内各种新技术，加快自主研发的进程与新工艺的开发进度，为公司提供充足的新产品、新技术储备，确保公司持续稳定的发展。

（2）持续获得客户认可，增强客户粘性的关键之举

大型 PCB 制造企业、智能装备及中高端电子材料下游厂商为系统性地保证自身生产的规模、效率及产业链安全性，对供应商一般采取较为严格的合格供应商认证制度并且每年进行考评，以确定下一年度是否继续合作。合格供应商认证制度，对供应商的产品品质、技术水平、响应能力、行业经验、品牌声誉等多方面提出了较高要求。公司所在领域为技术密集型行业，客户选择供应商的核心标准为其技术水平。只有具备丰富技术研发成果及相关技术储备的企业才能持续获得客户的认可，在市场竞争中处于优势地位。公司高度重视技术创新能力。近年来，公司陆续对 UV 激光切割机、自动化 X 光检查机、半固化片自动裁切机、自动化贴补强机、UV 激光打孔机等一批大型自动化加工检测设备进行研发并实现产业化。该等设备技术已达到国内先进水平，并实现进口替代，受到 TDK Corporation、鸿海精密、比亚迪、嘉联益等行业知名客户的好评。只有以研发中心为核心平台，持续不断加大研发投入，针对客户需求提升技术水平，才能够在服务好现有客户的同时拓展更多优质客户。

（3）改善研发环境，提高研发效率的重要手段

随着公司业务规模的快速扩张，员工人数将持续增加，对研发场地的需求不断增加。目前公司研发场地较为紧张，受场地条件、供电设备、网络环境等基础设施限制，研发中需要的许多设备无法安装使用，无法建立完善的开发环境和测试环境，影响研发的进度和质量。通过本项目的建设，公司将建设高规格高质量的研发中心，改善研发部门的研发与办公条件；打造良好的研发人才流入环境，吸引优秀的技术人才。同时公司将添置一批先进的研发设备，构建一个良好的研发环境，有利于公司提升和增强技术研发手段，缩短产品的研发周期，提升产品竞争力。

3、项目可行性

（1）公司已经形成一支专业化的研发团队

经过多年行业深耕，公司目前已经形成了包括中高端液晶模组智能装备技术、激光加工技术、X 光检验技术、机器视觉技术、新材料技术等在内的多个领域的技术团队。其中：1）中高端液晶模组智能装备技术团队，重点开展 COF 全

自动绑定机、FOF 全自动绑定机、OLED 全自动高精度偏贴机等的技术研发和改进；2）激光加工技术团队，重点开展激光切割、激光钻孔、激光打标、激光清洗等关键技术的研究，该团队于 2016 年入选为“东莞市引进第六批创新领军人才”项目团队；3）X 光检测技术团队，重点开展 PCB 板检测技术、锂电池检测技术等核心技术研究，并应用于 PCB 检测用 X 光检查机、在线自动化 X 光检查机等智能装备的研制；4）机器视觉技术团队，专注研究图像处理技术、图像算法技术等核心技术，提升公司检测设备和智能装备的性能；5）新材料技术团队，重点研究滤芯可降解技术、功能膜新型材料技术等关键技术，推动公司研制高端新型材料等。公司拥有一支专业化的研发团队为本项目的建设提供了人才基础。

（2）长期与科研院所保持合作，为本项目奠定产学研基础

近年来，公司坚持自主研发、产学研合作的创新道路，与清华大学、西安交大、电子科大、华南理工、吉林大学、北京航空航天大学、哈尔滨工业大学、广东工业大学等国内十多个高校和科研院所进行了产学研合作，先后承担了众多政府研发项目，如 2011 年国家电子发展基金项目“印制电子喷印设备及工艺技术研发与产业化项目”，2014 年广东省重大科技专项项目“动力电池智能化成套装备关键技术的研发与产业化项目”，2017 年国家重点研发计划项目“激光高性能连接技术与装备项目”和“典型硬脆构件的超快激光精密制造技术及装备项目”。产学研的结合为公司的新技术开发奠定了良好基础。

4、项目备案和环评情况

本项目相关环评及备案程序尚未完成。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行完成前，公司主营业务为 PCB 精密加工检测设备及 PCB 精密加工辅助材料、锂电 X 光系列检测设备、液晶模组、LED 自动化组装及检测设备、焊接自动化设备等系列产品的研发、生产和销售。公司本次募集资金将全部用于建设智能装备制造中心项目、FPC 用功能性膜材料扩产及技术改造项目、总部大楼建设项目及研发中心建设项目。该等项目围绕公司主营业务，扩大生产规模，改善产品结构，提升综合管理效率及研发水平，更好地满足市场需求，有利于公司持续健康的发展。本次非公开发行完成后，公司的主营业务保持不变，不会导

致公司业务和资产发生重大变动。

（二）本次发行对财务状况的影响

1、优化公司资产结构，降低融资费用

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司资本实力将得到进一步增强，有利于增强公司的抗风险能力和后续债务融资能力。项目建成投产后，公司固定资产尤其是生产设备、研发设备购置能力将大幅提升，降低了公司外协的风险，提升了公司研发环境，同时优化了公司的资产结构。此外，股权融资成本相比公司债权融资成本更低，将降低公司财务费用，提升公司净利润。

2、完善公司产品结构，扩大收入规模，提升盈利能力

本次非公开发行将有助于公司发挥原有技术优势，不断提升其在智能装备制造及高端电子材料领域的市场占有率，完善公司产品结构，提升公司收入规模。随着本次募集资金投资项目的实施，有利于公司深入扎实地实施公司战略，牢牢抓住智能装备及高端电子材料的发展机遇，进一步提升公司的盈利能力，为股东创造更多回报。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

本次非公开发行募集资金投资项目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。本次募投项目的实施，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，提高综合管理效率及研发能力，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

广东正业科技股份有限公司董事会

2017年10月18日