

证券代码: 300296

证券简称: 利亚德

利亚德光电股份有限公司

Leyard Optoelectronic Co., Ltd.



公开发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二零一九年三月

为了推动利亚德光电股份有限公司（以下简称“利亚德”或“公司”）业务发展，进一步提升公司核心竞争力和增强持续盈利能力，公司拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次公开发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的必要性和可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 80,000 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	LED 应用产业南方总部项目	67,000.00	38,000.00
2	LED 应用产业园项目	11,600.00	11,600.00
3	利亚德（西安）智能研发中心项目	9,197.85	6,600.00
4	补充流动资金	23,800.00	23,800.00
合计		111,597.85	80,000.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次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有资金或其它方式筹集的资金先行投入，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具体情况

（一）LED 应用产业南方总部项目

1、项目概况

本项目拟在深圳建设利亚德南方总部研发、办公大楼和利亚德 LED 应用产业园生产基地，通过本项目的建设提高利亚德在南方地区的研发、销售、产业化方面的实力，实现产业快速健康发展。该项目未来将在深圳市产业园区中具有核心竞争力，是能够充分体现高科技、智能化、节能环保等特点并符合研发、生产及现代化办公要求的高科技产业园区。本项目的实施主体为公司的全资子公司深圳利亚德光电有限公司（以下简称“深圳利亚德”），本次公开发行可转债募集资

金到位后，公司将以增资方式将项目建设资金注入深圳利亚德。

（1）投资规模

本项目总投资额为 67,000 万元，具体构成如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	拟使用募集资金投入金额（万元）
1	土地费用	5,343.00	-
2	建筑安装费	42,657.00	38,000.00
2.1	土石方	751.70	751.70
2.2	建安成本	34,688.63	30,031.63
2.3	室外配套工程	4,961.57	4,961.57
2.4	其他工程建设费用	2,255.10	2,255.10
3	设备投资	17,000.00	-
4	其他费用（预备费、流动资金）	2,000.00	-
合计		67,000.00	38,000.00

（2）项目选址

本项目位于深圳市龙华区九龙山高新产业园区，项目用地面积 18,791.44 平方米，规划建筑面积 75,170 平方米。

（3）建设周期

本项目建设周期为 31 个月，自 2019 年 7 月起至 2022 年 1 月止。

2、项目必要性

（1）项目的实施有助于公司突破产能制约、完善产品质量

公司布局的新型显示技术、公共信息服务、虚拟现实技术、新材料等产业，属于国家战略性新兴产业的范畴。公司已经拥有了二十多年的稳健发展经验和行业技术积累，在“十三五”的大背景下，迫切需要一个能够辅助自身实现跨越式发展的平台。南方总部的建设使公司能够抓住“文化+科技”产业飞速发展的机遇，进入一个全速发展的新时代。

目前公司在小间距 LED 显示业务、夜游经济景观照明业务、新型文化旅游业务及 AR/VR 领域占据龙头地位。从公司目前业务布局及市场总体增长来看，

未来成长空间仍然较大，尤其是 2019 年以来，公司提出加快推进智能显示的全面增长，通过技术创新及四个全覆盖及扩大产能、完善质量。近年来，随着渠道业务的大力发展，公司销售订单稳步增长，深圳区域的生产产能利用率已接近饱和。建设南方总部将新增公司 LED 应用产品产能及销售，有效提升公司在南方地区的研发、生产和销售等方面的实力，全面提升产品竞争力和市场占有率，并进一步完善产品质量。

（2）项目的实施是公司实现区域全覆盖战略的重要举措

根据五年发展规划，公司将利用政策和市场“双利好”的局面，布局四大业务板块，实现五年发展目标亟需解决发展空间和产能规模的限制，在南方市场的产品研发投入力度和销售网络综合实力的整合提升成为公司实现战略目标的重要举措。同时，销售全覆盖的战略布局对公司在南方区域的全面服务平台建设提出了新的要求。

通过设立南方总部，公司将进一步提升公司在南方地区的产能规模，同时充分利用深圳的资本市场优势，加强对南方产业资本和金融资本的利用。通过本项目的建设，公司将依托深圳完善的产业结构，改善升级自身产业结构，吸引优秀人才，加大对外技术合作和技术引进，不断提高公司的技术水平和产品性能；通过深度开发南方市场，扩大市场占有率，公司将加强在区域上的均衡发展，同时进一步扩大出口，加大力度开发国际市场，将深圳作为公司开发国际市场的桥头堡，真正推进区域全覆盖的发展战略。

（3）项目的实施是提高产品质量和公司管理水平的必由之路

LED 应用领域及规模的扩张，给公司带来了广阔的市场发展前景，也带来了诸如产品质量控制、企业管理等问题。当四大业务板块同时发展，公司在丰富产品线的同时，必须面对各类产品的研发、生产、仓储、运输、组织、安装、售后服务等很多需要高度集中管理和调度的问题，以及与此相关的各环节产品品质保障、工艺技术保障、人员素质保障、客服体系响应保障等一系列保障体系的建设问题。通过南方总部项目的成功建设，公司将进一步整合南方的生产及市场资源，统一管理运营，提升生产环节的工艺及质量控制水平，升级改善产品品质，提高人员管理素养，实现产品品质与市场份额同步提升。

3、项目可行性

（1）公司 LED 应用领域发展势头良好，市场空间广阔

LED 应用领域尽管已发展多年，但依托于商用显示领域的不断拓展、海外市场的打开，下游行业仍具备广阔的市场空间。自公司 2016 年实施战略升级以来，已逐渐形成智能显示、夜游经济、文旅及 VR 体验四大板块。作为智能显示全球龙头，公司通过收购并逐步实现产品替代拓展海外市场、拓宽下游应用领域、开展渠道业务及全产业链产品等多种方式，有望进一步提高市场占有率；受城镇化建设、夜游经济、城市周年庆、消费驱动等因素影响，公司城市景观亮化等照明业务结合文旅新业态将实现稳步发展；VR 体验随着国内市场的拓展及产能投产，将保持高速发展。本项目的实施是对公司原有主营产品的产能扩大项目，具备良好的市场发展前景，公司具备丰富的运营经验。

（2）公司在南方地区具备运营经验及市场基础

公司于 2008 年即设立了全资子公司深圳利亚德光电有限公司，注册资本 1 亿元，2018 年，深圳利亚德实现营业收入 14.65 亿元、净利润 2.40 亿元，为公司的主要子公司。同时，本公司通过外延式并购在深圳地区先后收购了深圳市金达照明有限公司（后更名为利亚德照明股份有限公司）、德盛智能（深圳）有限公司等公司，充分布局南方市场 LED 照明及智能显示应用及产业链业务。公司自 2013 年 5 月起，持续推进并逐步落地了南方总部基地项目整体规划及投资合作，结合在南方地区多年的产品开发及渠道业务推广经验，为本项目的实施提供了扎实的基础和可靠的市场保障。

（3）公司的综合发展实力是项目可行性的根本保障

公司是全球视听科技产品及其应用平台的领军企业，业务布局覆盖智能显示、景观亮化、文旅新业态及虚拟现实四大领域，先后被授予国家技术创新示范企业、中国电子信息百强企业、国家文化科技融合示范企业、北京信息产业十强等多项荣誉。近年来公司通过内生增长及外延并购实现了成倍增长，销售收入由 2014 年的 11.80 亿元增长至 2018 年的 77.01 亿元，公司持续、稳定的业务发展及市场地位是项目实施的重要保障。

4、经济效益分析

本项目预计的税后财务内部收益率为 13.68%，投资回收期为 6.82 年（含建设期），具有较好的经济效益。

5、项目审批或备案情况

本项目已取得深圳市龙华区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》（深龙华发改备案〔2019〕0001 号）和深圳市龙华区环境保护和水务局《告知性备案回执》（深龙华环水备〔2019〕0218001 号）。

（二）LED 应用产业园项目

1、项目概况

公司“LED 应用产业园项目”规划于 2010 年 10 月，规划总投资规模为 28,142.04 万元。根据国家宏观经济形势及公司业务发展趋势，公司稳步推进项目建设实施，在 2014 年及 2017 年先后实施了一期及二期工程建设并投产，合计投资额 16,538.71 万元，实现了产能规模的稳定、持续增长。本项目为公司在原先规划范围内实施的扩产项目。

本项目规划建设高端智能显示研究中心与制造基地、智能数字化工业产品研发制造与新媒体中心两大基地及其配套设施，新增高端 LED 应用产品产能，丰富产品种类并优化产品结构，结合项目一期、二期，形成综合性的研发及生产基地。项目的实施主体为公司的全资子公司利亚德电视技术有限公司（以下简称“利亚德电视”），本次公开发行可转债募集资金到位后，公司将以增资方式将项目建设资金注入利亚德电视。

（1）投资规模

项目投资总额 11,600 万元，其中建筑成本 9,000 万元，设备购置安装费 2,160 万元。项目资金全部来源于本次发行的募集资金。

（2）项目选址

本项目位于北京市大兴区西红门镇新建一村鼎业路，项目规划建筑面积为 30,000 平方米。

（3）建设周期

本项目建设周期为 36 个月，自 2019 年 7 月起至 2022 年 6 月止。

2、项目必要性

（1）地区的产业发展政策对公司提出的必然要求

根据《<中国制造 2025>北京行动纲要》重点发展领域和产业技术路线要求，为加快构建高精尖经济结构，形成以高精尖产业为核心的新型产业体系，促进信息化和工业化深度融合，推动传统产业提质增效和转型升级，不断增强本市产业经济在京津冀产业协同发展中的辐射带动作用，北京市积极鼓励企业通过持续实施技术改造，促进企业技术进步，加快形成以高精尖产业为核心的新型产业体系。

作为北京市高精尖产业的代表企业，公司积极推进提质增效，培育新的竞争优势。公司于 2015 年、2016 年和 2018 年分别收购了 Planar Systems、NaturalPoint 和 eyevis GmbH 公司，获得了 LCD 显示集成系统、光学动作捕捉等全球领先技术。本项目将实现海外先进技术和高端产品的本地化生产，并建设多个国家级、省级重点实验室，推动相关产业的发展和技術变革，吸引更多的投资并形成产业汇聚。

（2）形成差异化的高端制造平台，优化产品结构

公司始终以技术研发为根、产品创新为本，经过多年不懈的努力，公司在 LED 显示领域取得了一系列重大的技术突破，其中像素共享技术、非线性校正技术、单点亮度和色度校正技术、高等级防护工艺技术等核心技术代表了国内 LED 应用领域的最高技术水平。公司的 LED 小间距产品为公司首创的原发技术，目前仍处于全球领先地位。另外，公司的子公司 NaturalPoint 拥有全球领先的 3D 光学动作捕捉技术。

公司使用本次募集资金扩建 LED 应用产业园，拟新建 LED 小间距智能研发制造基地、LED 数字屏幕设计研发和生产基地、Mini-LED 生产制造基地及特型屏的研发制造基地。本项目的建设有利于公司积极把握 LED 行业技术革新与应用发展的重大机遇，充分利用公司在 LED 显示领域多年来积累的技术应用、生产管理以及市场经验，发挥品牌优势，扩大高端 LED 应用产品产能，优化资源

配置，提升智能化制造水平，进一步拓展产品应用领域，优化完善产品结构。

（3）立足优势，加快布局快速增长的 LED 细分领域

随着小间距电视中端市场的加速扩展，海外市场的逐步渗透，小间距电视售价的降低，以及技术进步带来的成本大幅下降，小间距电视的应用领域也在扩展，包括全球影院市场、民用市场等更精细的显示领域均将有所应用，小间距电视的市场容量在不断放大，预计未来 3-5 年，全球小间距销售额将保持 30%以上增速。

Mini LED 又名“次毫米发光二极管”，为晶粒尺寸约在 100 微米的 LED，是介于传统 LED 与 Micro LED 之间，是传统 LED 背光基础上的改良版本。根据第三方 LED 研究中心（LED inside）指出，Mini LED 未来可能的发展方向涵盖电视、手机、车用面板、显示屏等，预估 2023 年整体 Mini LED 产值将达到 10 亿美元。Mini LED 产品带动单个产品灯珠成千倍甚至万倍增加，将带动 LED 产业持续快速健康发展。

公司是小间距 LED 产品的研发及制造全球领先的企业，LED 小间距电视市场占有率排名全球第一，并持续在 Mini LED 产品及数字屏幕领域投入研发、推进产业化进程。公司逐步开展 Mini LED 产品开发及样品试制工作，其中 P1.25 Mini LED 产品处于工艺稳定、性能提升和小规模中试阶段，目前良率>99.98%，效率>23kph，公司研发的 Mini LED 产品采用批量转移技术，处于全球技术领先地位；2018 年公司开始进行符合 DCI 国际标准的 LED 数字屏幕测试，同时面向大型团体活动、演艺等多需求的创新服务，开发促进相关产品及解决方案。本次项目建设中，公司将新建 Mini LED 生产制造基地及数字屏幕生产基地，逐步实现规模化生产及市场投放，为公司技术的产业化及未来的持续增长提供产能保障。

3、项目可行性

（1）行业的持续快速发展

①小间距 LED 应用领域迅速铺开并高速增长

自 2016 年小间距 LED 显示屏市场开始进入快速增长期以来，各大企业不断加大对小间距的技术研发投入和市场布局。LED 显示屏的点间距不断实现突破，

像素密度增大，分辨率也随之得到大幅提升。小间距 LED 加速向大屏显示领域渗透，市场前景十分可观。根据高工产研 LED 研究所（GGII）数据显示，2017 年国内小间距 LED 显示屏市场规模达到 59 亿元，同比增长 69%，预计 2020 年我国小间距 LED 显示屏市场规模将达 177 亿元。

2016 年小间距显示屏市场的爆发主要集中在政府部门显示领域，随着小间距 LED 显示屏技术成熟和产品价格持续下降，2017 年下半年开始在商用显示领域快速渗透，未来几年内小间距 LED 显示屏在商用显示领域的市场规模将迅速增长，预计到 2020 年小间距 LED 显示屏在商用显示中渗透率将达到 7.3%。

②多样化的 LED 显示应用具备广阔的市场空间

除了 LED 小间距显示屏，目前市场对特型屏也有大量需求。特型屏主要包括 LED 贴膜屏、LED 透明屏和 LED 玻璃屏等。

2017 年以来，政府对户外广告的整治政策愈加严苛，多个城市出台整治户外广告牌、广告屏的政策措施，户外常规 LED 大屏大批遭到治理。常规 LED 显示屏虽然在显示方面具有极大的优势，但工程繁杂且配套设备较多，影响城市美观。以轻便、易安装、透明为优势的 LED 贴膜屏及 LED 玻璃屏的出现，无疑弥补了常规 LED 显示屏的缺陷。基于本身轻便、高通透率、使用便捷的产品特性，LED 贴膜屏、LED 透明屏及 LED 玻璃屏在室内外广告领域均有广泛应用。随着城市化建设的推进，市场空间将进一步扩大。

（2）符合北京市科技创新中心的定位要求

根据北京市四大功能定位之一科技创新中心的要求，北京将以中关村国家自主创新示范区为主要载体，以构建科技创新为核心的全面创新体系为强大支撑，着力增强原始创新能力，打造全球原始创新策源地。北京市在国家半导体照明工程研发及产业联盟框架内，以中关村国家自主创新示范区为平台，于 2009 年建立了中关村半导体照明产业技术联盟，着力打造具有北京特色并辐射京津冀的 LED 产业带。

公司以“文化+科技”为核心战略，业务布局覆盖智能显示、夜游经济、文旅及 VR 体验四大领域，先后被授予国家技术创新示范企业、中国电子信息百强

企业、国家文化科技融合示范企业、北京信息产业十强等荣誉。本项目的建设将定位于差异化的高端制造，结合产品应用，进一步加大科技投入，打造高端 LED 应用产品产业链，增强公司综合实力，符合北京市及中关村示范区的定位。

(3) 公司具备丰富的投资、运营及开发制造经验，经济效益良好

本次项目是公司在前期规划的基础之上实施的扩产项目，公司 2014 年年末就完成了 LED 应用产业园的建设并正式投入量产，又于 2017 年度实现二期项目建设并投产，为本项目的落地奠定了坚实的基础。公司在选址区域具备丰富的固定资产投资、业务运营及产品开发制造经验，作为本项目的实施主体，利亚德电视 2016 年至 2018 年合计实现销售收入超过 27 亿元，实现了良好的经济效益。

4、经济效益分析

本项目预计的税后财务内部收益率为 11.03%，投资回收期为 7.03 年（含建设期），具有较好的经济效益。

5、项目审批或备案情况

本公司已取得北京市大兴区经济和信息化委员会出具的京大兴经信委备案[2011]18 号《北京市非政府投资工业固定资产投资项目备案通知书》及北京市大兴区环境保护局出具的京兴环审[2011]0031 号《大兴区环境保护局关于 LED 应用产业园建设项目环境影响报告表的批复》。

(三) 利亚德（西安）智能研发中心项目

1、项目概况

本项目的实施主体为公司的全资子公司利亚德（西安）智能系统有限责任公司（以下简称“西安智能”）。西安智能拟在西安市高新区长安通讯产业园新建智能研发中心项目，用作新技术研发与应用测试基地。本项目计划完成智能研发试验车间、研发中心及相关配套设施建设，重点发展以机场人脸识别、空管大数据可视化和 5G 智慧照明等为主要方向的技术研发项目。

(1) 投资规模

本项目总投资额为 9,197.85 万元，具体构成如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	拟使用募集资金投入金额（万元）
1	建安工程费	3,380.00	3,380.00
2	其他工程建设费用	2,165.00	-
3	研发、试验设备	3,220.00	3,220.00
4	工程预备费	432.85	-
合计		9,197.85	6,600.00

（2）项目选址

本项目位于西安市高新区长安通讯产业园东西四号路与南北一号路交界块，项目占地 32.34 亩（合计 21,560 平方米），规划建筑面积为 9,058 平方米。

（3）建设周期

本项目建设周期为 24 个月，自 2019 年 3 月起至 2021 年 2 月止。

2、项目必要性

（1）持续推进公司以科技为核心的发展战略

本项目将重点发展以机场人脸识别、空管大数据可视化和 5G 智慧照明等为主要方向的技术研发项目。其中，人脸识别技术是一项新兴的生物识别技术，在民航机场具有广泛的应用，涉及人脸识别安检辅助验证系统、人脸识别出入管理系统、人脸识别门禁考勤系统和人脸识别监控管理系统等。空管作为民航行业中重要的数据枢纽，其海量、多元和异构的数据资源中蕴含着巨大价值，基于大数据的开发和运用是空管技术研究和发展的必然方向。随着互联网、大数据和人工智能等技术创新成果与新一代航空技术的深度融合，传统空管逐渐向“智慧空管”过渡。西安智能采用高清大屏 LED 显示设备，通过大数据的收集和处理，将西北区域及全国相关的飞行数据有效展示，确保对本区域的航行情况进行直观、准确预判，为智慧空管提供支撑。利亚德在智能显示、系统集成领域深耕多年，具有雄厚的技术研发实力和强大的品牌影响力，在机场人脸识别和空管大数据可视化等领域的拓展将和公司的智能显示业务板块形成良好的协同效应。

（2）紧抓 5G 发展机遇，拓展公司业务空间

5G 时代基站的数量将会大大增加，在智慧城市的建设中，5G 设备将大量布

置在智慧路灯杆上。智慧路灯一方面可以满足 5G 设备大量布局的需求，一方面作为智慧城市的数据入口，可以集成智能照明、安防监控、微环境检测、无线 wifi 等多种功能，是 LED 照明的新兴重点领域，市场前景广阔。公司在景观照明业务的基础上，研发智慧路灯管理系统，可以进入智慧照明、智慧城市等领域，进一步拓展公司的业务空间。

（3）扩大企业经济规模，聚集人才

西安市高新区管委会可为智能研发中心项目的建设提供良好的服务，包括区域内良好的基础配套设施、知识产权的保护以及提供高效便捷的政府服务。同时西安智能具有灵活的管理制度和完善的人才培养计划，可为高科技人才提供良好的工作与发展平台，也能够为西安各个高校，如西安交通大学、西北工业大学、西安电子科技大学等全国知名大学的计算机专业学生提供一个良好的实习和工作平台。本项目建成后，将为西安智能培养一支高水平的技术团队，也将进一步扩大企业的经济规模，促进企业的业务发展。

3、项目可行性

（1）符合国家的产业政策导向

为了进一步推动我国高新技术产业化，营造良好的高新技术产业发展环境，国家出台了扶持高新产业的相关政策。新一代信息技术已被国务院确定为七个战略性新兴产业之一，包括下一代通信网络、物联网、三网融合、新型平板显示、高性能集成电路和以云计算为代表的高端软件。国务院也提出了“中国制造 2025”战略，发展新一代信息技术产业等领域，推动中国制造业的转型升级。人脸识别融合了计算机图像处理技术与生物统计学原理，空管大数据可视化涉及互联网、大数据和人工智能等技术，5G 智慧照明包括先进的信息感知技术、数据通信传输技术和灯光控制技术等，均属于高技术产业，符合国家的产业政策导向。

（2）公司的业务经验和技术支持

西安智能是利亚德旗下照明板块西北龙头企业，拥有城市及道路照明工程专业承包资质壹级、照明工程设计专项资质甲级、电子与智能化工程专业承包资质壹级、建筑智能化系统设计专项资质甲级，是一家专业从事智能化建筑及建筑物

与公共环境灯光景观项目的设计、施工、服务及相关产品销售的高科技系统集成企业。西安智能从智慧路灯管理系统的研发项目入手,拓展至照明集成控制领域,已经取得了多项专利和软件著作权,可以为 5G 智慧照明提供人员、经验和技术支持。而空管大数据可视化、管制大厅显示系统需要高清大屏 LED 显示设备,管制员虚拟培训系统需要建立管制员虚拟培训和教育系统,每次培训针对每位人员进行沉浸式、全仿真培训,涉及公司的智能显示、VR 体验等业务板块,可以促进公司现有业务板块的良好互动和共同发展。

4、经济效益分析

本项目的实施,将进一步增强公司显示产品的技术优势,提升核心竞争力;同时通过利亚德信息显示云平台的研发,能够实现其对任意分辨率、任意规格显示屏、各种输入信号的支持,满足客户对以 LED 高清显示屏为核心的各领域各种实际应用的需求;本项目实施有利于公司竞争优势的保持及业务拓展。

5、项目审批或备案情况

本项目的立项、环评手续正在办理中。

(四) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 23,800 万元补充公司流动资金,增强公司的资金实力,降低财务风险,满足公司日常经营需要。

2、项目必要性

(1) 满足日益增长的流动资金需求

公司业务以工程项目为主,客户以政府部门、大型企业为主,工程建设及结算周期较长,导致公司应收账款和存货保持较高的余额。随着公司业务规模的扩张,应收账款和存货规模也不断增长,且公司通过外延式并购迅速扩大规模,公司应收账款和存货账面余额由 2014 年底的 10.27 亿元增长至 2018 年底的 70.78 亿元。随着公司经营规模的不断扩大及本次募集资金投资项目的陆续投产,公司流动资金需求将进一步增加。为了保障满足主营业务持续增长需要,公司拟通过

本次发行募集资金补充流动资金。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2018 年末，公司合并口径资产负债率为 46.75%，合并报表流动负债占总负债的比例为 82.52%，公司资产负债率较高，流动负债占比较大。通过本次募集资金补充流动资金，能够为公司生产经营提供相对长期的资金来源。可转债可以转换为公司的股票，兼具股和债的特性，通常具有较低的票面利率，相比于普通债务融资工具，能够显著降低公司的融资成本。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司资产负债率将有所降低，资本结构将得到改善。同时，通过补充流动资金，公司短期偿债能力得到提高，财务风险和经营压力降低，持续经营能力得到提升。

3、项目可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》第十一条关于募集资金使用的相关规定，具备可行性。

三、本次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

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

四、本次募集资金投资项目的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

（本页无正文，为《利亚德光电股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

利亚德光电股份有限公司董事会

二〇一九年三月二十六日