

深圳市纺织（集团）股份有限公司

2012 年非公开发行股票募集资金运用可行性报告

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 147,093 万元，拟增资公司全资子公司深圳市盛波光电科技有限公司（以下简称“盛波光电”）建设 TFT-LCD 用偏光片二期项目，建设两条幅宽为 1490mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线，分别为六号线和七号线工程。

二、TFT-LCD 用偏光片项目概况

1、项目名称：TFT-LCD 用偏光片二期项目。

2、产品方向：产品主要应用于液晶显示器、笔记本电脑和液晶电视等液晶面板。

3、拟建规模：

建设两条幅宽为 1490mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线，分别为六号线和七号线工程，单线产能 640 万 m²，合计年产能偏光片 1280 万 m²。

4、建设地点：广东省深圳市坪山新区 G13113-0102 号地块。

5、项目建设周期：

(1) TFT-LCD 用偏光片二期项目六号线建设周期为 2 年；

(2) TFT-LCD 用偏光片二期项目七号线建设周期为 2 年。

6、项目投资总额：14.7093 亿元人民币

其中：六号线项目总投资 7.4793 亿元，其中固定资产投资 6.3585 亿元，铺底流动资金 1.1208 亿元；七号线项目总投资 7.2300 亿元，其中固定资产投资 6.0586 亿元，铺底流动资金 1.1714 亿元。

7、项目投资构成：

本项目总投资 147,093 万元，拟全部通过本次发行募集资金投入，募集资金到位之前，为尽快推动项目的实施，公司可根据项目进展程度，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。如实际募集资金少于拟投入本项目的募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决；如有剩余，超出部分用于补充项目流动资金。

8、立项、土地、环保等报批事项：

本项目除需获得公司股东大会的审议批准外，还需获得如下批准：

- (1) 深圳市发展和改革委员会备案；
- (2) 深圳市人居环境委员会关于项目环境影响报告书的批复。

9、项目进展

本项目是在公司 TFT-LCD 用偏光片一期项目四号线和五号线工程基础上为进一步提高产能而建设。

三、TFT-LCD 用偏光片项目可行性分析

1、本项目符合国家光电产业发展规划和产业政策

信息产业部已经明确表示，将通过加强投资政策和技术政策的支持力度促进平板显示（FPD）产业的进一步发展，引导国内外企业和投资公司将更多的资金和资源投入到 FPD 产业的建设，逐步形成完整的产业链。经国务院批准，国家财政部与国家税务总局于 2005 年 3 月联合发布了《关于扶持薄膜晶体管显示器产业发展税收优惠政策的通知》（财税[2005]15 号），表明我国已将 FPD 产业重点定位于大力扶持 TFT-LCD 产业。

本项目属于国家发展与改革委员会、科学技术部、商务部、国家知识产权局 2007 年第 6 号令《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》信息类第 16 项的配套产品，是 TFT-LCD 面板上游六大关键零组件材料之一，符合国家光电产业政策，属于鼓励和扶持发展的产业项目。

2、本项目符合地方光电产业发展规划

随着液晶平板显示产业快速发展，广东省已成为全球最大的液晶电视面板制造基地，并已引进全球四大平板显示企业中的三家企业。《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》中提出要“重点发展新型平板显示产业”。

平板显示产业是深圳市重点发展产业之一，也是国家及广东省大力支持鼓励发展的产业。《深圳市国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》中的“专栏5 先进制造业”已将盛波光电 TFT-LCD 用偏光片生产列为重点项目。目前，深圳已出台《深圳市政府关于鼓励集成电路产业和新型平板显示产业发展的若干政策》、《深圳市高新技术重大项目专项资金管理暂行办法》和《关于优化政府服务促进产业发展的若干措施》等相关产业配套政策，力争将深圳打造成亚洲平板显示的产业重镇。

本项目地处深圳，毗邻珠三角，良好的区位优势可为该基地液晶平板产业提供快捷、优质配套支持，增强产品竞争力。本项目同时也是《深圳新材料产业振兴发展规划（2011-2015年）》和《深圳新材料产业振兴发展政策》中明确指向需要重点培育和发展的战略性新兴产业项目。项目的实施将对降低国内液晶显示产品成本，完善平板显示产业链起到积极的推动作用。

3、本项目具有广阔的市场前景

（1）TFT-LCD 仍是平板显示的主流技术

根据 Displaysearch 预测，2015 年全球平板显示产业产值将达到 1,480 亿美元，出货面积将占有所有显示器件的 98%，其中 TFT-LCD 面板产值将达 1,337 亿美元，占平板显示产业的 91%。到 2020 年，TFT-LCD 仍将是主流的显示技术，其稳定高效的性能、成熟而不断革新的产业化技术，以及迅速下降的成本，都将成为维持其主流地位的保障。

据行业专家预测，在 2020 年以前不会有一种显示技术在应用领域（尺寸从 1 英寸到超过 100 英寸）、投资力度（全球电视 TFT-LCD 面板的投资超过 1,000 亿美元）、市场普及度（全球超过 800 家制造企业）方面可与 TFT-LCD 产业抗衡，TFT-LCD 仍将是主流的显示技术。

（2）目前国内自主 TFT-LCD 用偏光片生产线严重匮乏

TFT-LCD 产业是资金密集型、技术密集型、产业链聚集型产业，就 TFT-LCD 产业链盈利能力而言，生产上游材料的公司具有更高的投资价值。偏光片是液晶显示器件的关键原材料之一，约占材料成本 11%，特别是 TFT-LCD 用偏光片技术含量高，制造过程中涉及精密机械、光学、高分子和化工等诸多门类，技术难度大，品质要求高，长期被国外厂商垄断，国内众多 TFT-LCD 面板厂商亟需实现偏光片的本地化配套。

2009 年 2 月，中国电子信息振兴计划的出台，政府出资推动液晶制造商的产业升级，我国进入了大尺寸 TFT-LCD 面板的投资高峰。参与投资的企业有京东方、龙腾光电、华星光电、三星等中外知名企业。根据 Displaysearch 预测，2012 年中国 TFT-LCD 产业占全球的份额将提高到 27.3%，中国将成为世界第三大平板显示生产地。

随着我国 TFT-LCD 面板和终端产品的快速发展和扩张，偏光片等上游原材料产业将迎来爆发式的增长机遇。从满足中国大陆面板厂的偏光片需求角度分析，到 2014 年粗略估算需 8 到 9 条(1490mm)生产线的产能。而目前国内只有两条 TFT-LCD 用宽幅偏光片生产线，国内偏光片市场处于严重的供不应求状况。

（3）国内 TFT-LCD 面板厂商亟需偏光片国产化配套，本土偏光片厂商面临难得的发展机遇

从 2007 年开始，海外液晶面板企业开始垂直整合偏光片，如三星之 ACE、LG 之 LG 化学、友达之明基材料、奇美之奇美材料等，其导致的后果是海外液晶面板企业偏光片供货得到保障，整体竞争力提升，而中国液晶面板企业则可能需从竞争对手购买偏光片，不仅价格比国际价格高，而且需提前付款、采购周期长、供货不稳定、售后服务不及时，大大削弱了中国大陆面板商的竞争力。国内 TFT-LCD 面板厂商对实现偏光片国产化配套的欲望强烈。

目前我国偏光片生产规模较小，TFT-LCD 用宽幅偏光片生产线只有 2

条，具备技术、市场、人才等先发优势的中国偏光片厂商在此轮产业发展中将最先受益。我公司作为国内唯一一家生产 TFT-LCD 用偏光片的上市公司，也是我国第一片国产偏光片的研发生产企业，拥有产业与资本的双重优势，正面临难得的发展机遇。项目建成后公司将拥有 3 条幅宽为 1490mm 的宽幅生产线，不但可以通过规模效应降低成本以提高产品的价格竞争力，更重要的是能够保障对核心客户稳定的供货，进一步提升公司的竞争力。

4、本项目有充足的技术保证

经过 16 年持续不断的研发实践积累，公司打造了一支技术力量强、合作时间久、经验丰富的具有国际化视野的管理团队和技术团队，同时公司在全球范围选聘了多名行业技术顾问和技术人员，为本项目提供可靠的技术保证。

公司已掌握了 TFT-LCD 用偏光片的全套生产技术和工艺，早在 2008 年就自主建设了一条幅宽为 650mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线（三号线），目前该生产线的良品率达到了 90% 以上。2011 年底，公司另一条幅宽为 1490mm 的宽幅 TFT-LCD 用偏光片生产线（四号线）也顺利建设完成并开始试生产。盛波光电起草的“液晶显示器（LCD）用偏振片光学性能和耐候性能测试方法”国家标准已公示执行（2011 年 8 月 1 日实施执行），起草的偏光片行业标准也于 2011 年 11 月通过复审并已公告，将于 2012 年 7 月 1 日开始执行。

5、项目建设可满足环境保护要求

本项目属于国家鼓励投资建设的项目，项目的建设符合深圳市城市总体规划和相关产业政策，企业通过强化内部管理、改进生产工艺、回收利用废物等措施，可有效地控制污染的产生和排放，以降低能耗、物耗和水耗。

本项目采用清洁生产工艺，进行安全文明生产，并能严格执行节能减排的建设方针，实施资源综合利用，对生态环境影响小。

6、项目建设方案合理

TFT-LCD 用偏光片二期项目六号线计划总投资为 7.4793 亿元（含外汇 3,364.32 万美元），其中：固定资产投资 6.3585 亿元，铺底流动资金 1.1208 亿元；新建 1 条幅宽为 1490mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线，形成年产 640 万 m² 的生

产能力。

TFT-LCD 用偏光片二期项目七号线计划总投资为 7.2300 亿元（含外汇 3,132.48 万美元），其中：固定资产投资 6.0586 亿元，铺底流动资金 1.1714 亿元；新建 1 条幅宽为 1490mm 的 TFT-LCD 用偏光片生产线，形成年产 640 万 m² 的生产能力。

TFT-LCD 用偏光片二期项目主要建设内容包括生产设施、办公设施、生活设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施等以及相应的建（构）筑物。项目建设方案合理可行，建设用地的各项技术指标符合国家相关政策。

7、本项目具有良好的经济效益

经测算，TFT-LCD 用偏光片二期项目六号线项目达产年平均净利润为 10,328 万元，销售利润率为 8.96%，总投资利润率 12.04%，税后内部收益率为 14.22%，税后投资回收期为 7.96 年；TFT-LCD 用偏光片二期项目七号线项目达产年平均净利润为 10,209 万元，销售利润率为 9.07%，总投资利润率 12.05%，税后内部收益率为 13.93%，税后投资回收期为 7.93 年。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目是在公司 TFT-LCD 用偏光片项目一期项目基础上为进一步提高产能而实施的，在项目投入营运后，可实现一、二期项目的规模效应，进一步提升公司竞争能力，巩固并提高公司在行业内的地位，使得公司跻身主流 TFT-LCD 用偏光片供应商地位，提高盈利水平，募集资金的运用合理、可行，符合公司和全体股东的利益。