

四川华体照明科技股份有限公司

（住所：四川省双流西南航空港经济开发区双华路三段 580 号）



公开发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告

二〇一九年七月

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 23,000 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目:

| 序号 | 项目名称 | 项目预计需投入金额(万元) | 募集资金拟投入金额(万元) |
|----|----------------------------|------------------|------------------|
| 1 | 成都市锦城智慧绿道项目(基础设施部分、系统软件部分) | 39,532.55 | 23,000.00 |
| 合计 | | 39,532.55 | 23,000.00 |

募集资金到位后,若本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额,不足部分本公司将通过自筹资金解决。在本次募集资金到位前,公司可选择根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后,再以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

公司已建立募集资金专项存储制度,本次可转换公司债券募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

二、本次募集资金投资项目的背景

(一) 随着国家政策的大力扶持,智慧城市呈现良好的发展态势

作为我国城市治理的新模式,近年来政府一直积极出台相关政策支持智慧城市建设。

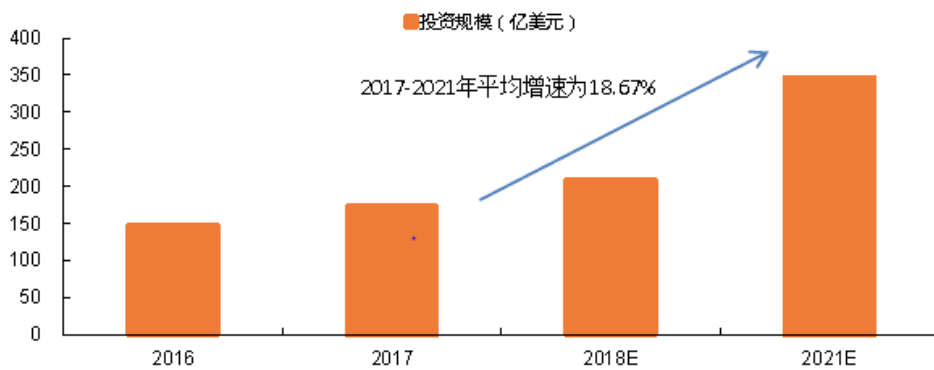
2012年11月,住房和城乡建设部办公厅发布《关于开展国家智慧城市试点工作的通知》,提出智慧城市是通过综合运用现代科学技术、整合信息资源、统筹业务应用系统,加强城市规划、建设和管理的新模式。为探索智慧城市建设、运行、管理、服务和发展的科学方式,决定开展国家智慧城市试点工作。

2014年3月,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”,将其列为我国城市发展的三大目标之一,并第一次将智慧城市纳入国家级战略规划。

2016年12月，国务院发布《“十三五”国家信息化规划》，把新型智慧城市建设列为优先行动之一，提出到2018年，分级分类建设100个新型示范性智慧城市；到2020年，新型智慧城市建设取得显著成效，形成无处不在的惠民服务、透明高效的在线政府、融合创新的信息经济、精准精细的城市治理和安全可靠的运行体系的行动目标。

近年来，我国一直将智慧城市以及新型智慧城市作为城市经济社会可持续发展的重点任务进行推进，无论在政策还是在发展规划方面，都给予了相关领域的大力扶持。预计未来在国家“智慧社会”、“数字强国”等战略的引导下，政府、社会资本都在积极投入，新型智慧城市相关领域的建设投资规模还将保持较快增长水平。

2016年-2021年智慧城市相关技术投资规模如下：



据IDC预计，2018年中国智慧城市技术相关投资预计达到208亿美元，同比增长20.2%，有望成为全球第二大的智慧城市技术相关支出市场。同时，据IDC预测，到2021年中国智慧城市技术投资规模将达到346亿美元，2017-2021年复合增长率将达到18.7%。

（二）智慧绿道项目契合成都市美丽宜居公园城市及智慧城市建设需要

绿道是一种线形绿色开敞空间，通常沿着河滨、溪谷、山脊、风景道路等自然和人工廊道建立，内设可供行人和骑车者进入的景观游憩线路。城市绿道主要连接城市里的公园、广场、游憩空间和风景名胜。

成都规划建设“一轴、二山、三环、七带”的区域级绿道1920公里、城区级绿道5000公里以上、社区级绿道1万公里以上，全域形成1.69万公里的三级天府绿道体系。绿道和沿线的商业综合体、园林、特色小镇等设施建成，将铺开城市“绿色网络”，契合《成都市美丽宜居公园城市规划》将成都全面建成美丽宜居公园城市的要求。锦城绿道系“三环”中的重要组成部分。

绿道加入智慧元素，提供智慧化解决方案，打造智能物联网与大数据中心，构建智慧绿道综合服务平台和综合管理平台，将锦城智慧绿道项目打造成一个完整的公园城市智慧体系，以智慧城市的理念整合、共享和应用绿道周边的生态环境、社会经济及人文活动等各类信息，为大众绿色、健康、安全出行提供智能化服务，开启人们全新生活场景，为城市可持续发展及生态文明建设提供支撑。

（三）公司在智慧城市业务方面积累的技术及经验逐步得到市场广泛认可

多年来，公司专注于城市照明及相关智慧城市领域的技术研发和实施。公司现拥有一套包括前期咨询、方案创作、照明设计、技术支持、产品研发制造、工程项目安装、路灯管理维护、合同能源管理、智慧城市建设的高质量、个性化技术服务链，致力于为客户提供全过程的城市照明及管理服务。

随着传统道路照明行业及智慧城市业务的不断发展，公司进一步加大了新型智慧城市业务板块的发展。公司研发、设计、制造的智慧路灯、智慧物联网杆已经在公共安全监控、一键报警、城市市容管理、环境监测、新一代通讯基站载体、智慧停车、新能源汽车充电、城市广播、户外广告等城市智慧化管理方面发挥了重要作用，在全国多个城市的道路、广场、公园安装应用，并取得良好的经济效益和社会效益。

华体科技已为福州仓山飞凤山奥体公园环山休闲步道、武汉汤逊湖小区设计并安装了“皎月”智慧路灯，“皎月”智慧路灯除了拥有智能照明的基础功能外，还搭载有LED显示屏、视频监控、环境监测、WIFI、一键报警和城市广播等六项功能，助力智慧平安公园及智慧平安小区建设。

华体科技在丽江市古城区在实施城市道路照明改造过程中，推出了一批富有丽江地域文化特色的新型智慧路灯，并将监控杆、道路指示牌杆、红绿灯杆等各

类杆体整合到智慧路灯杆上，以“多杆合一”的方式，在节约成本和城市用地空间的基础上，建设美丽智慧丽江。

近年来，华体科技已在深圳、福州、武汉、成都、丽江、青岛等全国30多个大中城市推广应用智慧路灯（智慧物联网杆），此外，华体科技已与玉溪润景园林绿化工程有限公司、成都市双流区政府、眉山市仁寿县政府，就推进智慧路灯的建设及应用签订了合作协议，为公司以智慧路灯为入口，构建智慧城市新场景服务生态圈，实现公司业务发展战略打下坚实基础。公司探索出智慧路灯服务智慧城市建设新场景的建设和运营模式，在智慧路灯业务方面积累的技术及经验逐步得到市场的广泛认可，进一步拓宽了公司快速发展的道路。

三、本次募集资金使用项目及必要性和可行性分析

（一）项目基本情况

1、项目名称：成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道项目（简称“成都市锦城智慧绿道项目”）

2、项目业主方：成都天府绿道建设投资有限公司

3、项目实施主体：四川华体照明科技股份有限公司

4、项目实施地点：成都市环城生态带

5、项目用地：该项目实施无需拥有土地使用权

6、项目概况：本次建设的锦城智慧绿道项目包括基础设施投资建设、软件、云服务平台三大部分，将聚焦于打造“一中心、两平台”集约化的智慧锦城绿道城市综合体，其中包含一个大数据中心及物联综合控制中心、智慧绿道管理平台和绿道综合服务平台，旨在实现便民服务及绿道管理的智慧化应用。

7、项目的组织实施：

根据招标文件、成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道社会合资合作方投资建设及服务采购合同以及联合体协议等资料，成都市锦城智慧绿道整个项目分为三个部分，第一部分为基础设施投资建设，

第二部分为软件（基础平台软件及应用软件），第三部分为公有云平台系统服务、网络安全服务、大数据平台系统服务。

其中第一部分的基础设施投资建设和第二部分的软件投资由华体科技与业主方独立进行结算，收取项目建设款项及融资成本等合同款项；并负责“第一部分 基础设施投资、建设部分”设备采购，“第二部分 基础平台软件及系统软件采购部分”软件采购，与供应商分别另行签订结算合同，按照约定的时间节点及时向供应商支付相应合同款项。华体科技拟将此两部分的一部分投资使用本次募集资金投入。第三部分的公有云平台系统服务、网络安全服务、大数据平台系统服务主要由业主方与联合体成员按实际使用的服务内容、数量以及本次中标的综合报价、服务时间据实结算。

8、项目审批情况：成都市环城生态区生态修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道项目已由成都市发展和改革委员会以川投资备【2017-510100-77-03-197055】FGQB-5158号批复文件和川投资备【2017-510100-77-03-197063】FGQB-5175号批复文件批准。

（二）项目的必要性分析

1、智慧城市产业具有可持续性、高成长性的特点，是打造新经济发展引擎的重要路径

随着我国城市化进程的加快以及城镇化率的提高，越来越多的人进入城市，对城市规划、建设、管理和服务提出了新的更高的要求，对本来就比较脆弱的基础设施造成了巨大挑战，教育、医疗、城市供排水、污水处理、燃气供应、交通、环保等领域的压力尤为巨大，城市管理的难度加大。从城镇化率的角度看，2008-2018年，我国城镇化率不断提高，2018年城镇化率已达到59.58%，这意味着大量人口集聚在城市，城市承担着重要的经济发展和社会建设的责任，必须提高城市的建设发展水平，进行智慧城市建设才能更好地满足发展需求。建设智慧城市，对加快工业化、信息化、城镇化、农业现代化融合，提升城市可持续发展能力具有重要意义，有助于我国“两个一百年”目标的实现，提高社会发展水平与质量。

中国已经成为全球智慧城市建设最为积极的国家之一。近年来，智慧城市已

上升为国家战略，随着政策红利的进一步释放、资金的大量投入，智慧城市产业也将迎来新的发展高潮。随着城市精细化管理的推进，以及政府越来越重视对城市居民和工作人群的生活与工作环境幸福感的提升，智慧城市的深度应用将进入新的发展阶段。

党的十九大报告提出，加强应用基础研究，为建设智慧城市提供有力支撑。智慧城市产业具有可持续性、高成长性的特点，是打造新经济发展引擎的重要路径、发展新经济的重要路径选择。智慧城市集合了数字、智能、绿色、流量和共享经济特征，具有广阔发展前景。通过智慧城市建设，构建集智慧城市大数据云计算中心、智慧城市软件平台、智慧设备创新研发、生产制造、智慧城市运营、工程安装维护为一体的全产业链，拉动新一代通信芯片、NB-IOT 等物联网核心通讯技术芯片和模组、多媒体信息发布系统、智慧路灯、新能源充电桩、智能储能模块、智能监控摄像头及安防系统、智慧照明控制系统、智慧停车系统、WIFI 系统、环境监测系统、应急报警系统、网络音箱系统等相关智慧设备产业，实现数据和流量收集共享、智能管控、低碳节能，不仅是城市基础设施的提档升级和城市现代化管理的需要，而且也是培育城市经济发展内生动力、提升经济发展质效的需要。

2、锦城智慧绿道项目将打造公园城市及生态文明体系，美化城市环境，更好服务市民生活，提升城市管理水平。

良好的城市生态环境对城市居民幸福感的提升，智慧城市的建设对城市精细化管理水平的提升都有着非常重要的促进作用。锦城智慧绿道项目的建设将有助于实现成都市民幸福感的提升及成都市城市精细化智慧化管理水平的提高。

以绿道为核心的公园城市是在生态文明建设体系下城市发展模式的一次创新，从在城市中建公园变为“公园中建城市”，避免了传统城市化对自然生态系统与社会生态系统、城市与田园的割裂，实现了产业生态化和生态产业化的统一。

锦城智慧绿道项目，通过打造智能物联网与大数据中心，构建智慧绿道综合服务平台和综合管理平台，为绿道发展提供了安全、稳定的基础建设。并在此基础上，将锦城智慧绿道项目打造成一个完整的公园城市智慧体系，成为成都新经济应用场景的最佳实践。

面对出行的市民游客，锦城智慧绿道项目从吃住行游娱购等角度提供全方位的综合服务。通过一部手机，满足市民游客的多样化需求。在旅游前，游客便能够通过手机提前熟悉景点状况，规划好旅游线路；在旅游过程中，游客可以通过场馆线上预约，告别排队拥挤、等待时间长等状况，然后通过订制地图，快速导航导览各类景点，从线上到线下，充分体验绿道文化、体育、商业和农业等服务；而在旅游结束后，游客依然可以享受购物、申请电子发票、无条件退款等服务，同时还可对出行中遇到的问题向相关部门投诉。

针对商家，锦城智慧绿道项目将助力各商家实现智慧管理，推动绿道区域商业智能高效持续运营，降低运营成本。锦城智慧绿道项目将帮助线下商家引流获客，通过游客大数据分析，帮助企业商家并针对不同游客制定合适的营销活动，从而实现精准营销提升业绩。

而对政府来说，锦城智慧绿道项目通过前端高度集成的智慧灯杆，搭载智能路灯、多媒体发布、无线 AP、一键报警、5G 微基站及多种功能，将信息传输到统一的大数据中心平台进行控制、管理和联动。有关部门能够全面精准的实时洞察绿道各个区域、景点、商业的客流等情况，出现任何问题，有关部门都能通过智能物联网和大数据中心，第一时间针对性地响应和联动，大幅度提升了各层级管理者对城市的协调管理能力和绿道的服务能力。

此外，锦城智慧绿道项目还将采用创新性的新技术、新模式来运营，引入包括智慧零售、生态农业、文创 IP、体育公益在内的新服务、新业态，助力绿道实现可持续发展。

锦城智慧绿道项目的建设方案和运营模式为智慧城市建设运营的提供了一个创新模式，通过云计算、大数据、人工智能和物联网等先进技术，用互联网思维商业化运营，实现城市运营方的可持续发展。这在当前全国建设新型智慧城市的热潮中，具有非常强的突出特点和复制推广示范效应。

3、锦城智慧绿道项目建设，符合公司发展战略，有助于公司抓住行业发展的机遇，促进公司产业链延伸发展。

随着传统道路照明行业及智慧城市业务的不断发展，公司积极调整经营战略，正式迈入“新时代、新征程、新战略”时期。公司将进一步加大新型智慧城

市业务板块的发展，以智慧路灯为入口，进入到新一代通讯基站载体建设、智慧停车运营、智慧监控建设、新能源汽车充电运营及城市大数据采集等新应用场景业务，使之成为公司未来利润的持续增长点。

公司利用自身在市政智慧照明、智慧城市建设、工程安装方面的经验和技術储备，通过实施锦城智慧绿道项目，扩大公司产品智慧路灯、智慧物联网杆等智慧终端的应用；该项目以智慧终端为载体，将绿道串联打造一个完整的公园城市智慧体系，公司通过实施该项目进一步积累智慧城市建设经验，提高在智慧城市领域的影响力，并通过不断探索智慧路灯和智慧城市业务的深度融合并创新商业模式，拓宽公司的产业链，逐渐建立了从单一的产品销售逐步升级为产品销售加智慧城市建设运营服务全产业链的模式，使公司成为智慧城市领域领先的整体方案解决商。

4、本次募集资金投资项目的实施，有助于增强公司资本实力，扩大产品销售，提高大项目承揽能力，增强公司未来盈利能力

城市照明相关工程业务是公司产业链重要组成之一，部分工程项目安装业务单项目金额较大，且项目实施及回款周期较长，对企业资金实力的要求较高。

随着公司 2017 年 6 月首次公开发行并上市，公司品牌知名度、行业影响力进一步提升，公司承揽、实施的大型工程安装项目有了较大增长。2018 年 12 月，公司全资子公司与丽江市古城区天和城市经营投资开发有限公司签订了《丽江市古城区城市道路照明改造提升工程（EPC）项目建设工程施工合同》，合同总金额为 1.20 亿；2019 年 4 月，公司控股子公司中标成都市双流区智慧城市（智慧路灯）建设项目特许经营权及投资建设招标项目；2019 年 6 月公司与仁寿县人民政府就眉山市仁寿县智慧路灯建设及运营项目事宜达成战略合作框架协议。上述大型项目及本次募集资金项目回款周期较长，将占用公司较大的资金，公司的资金需求量较大。

本次募集资金全部用于成都市锦城智慧绿道项目（基础设施部分、系统软件部分），该项目资金占用资金较大，项目实施及回款周期较长。本次募集资金投资项目的实施，将有利于拓宽公司融资渠道，增强公司资本实力，满足公司持续

快速发展的资金需求，提高大工程大项目承揽能力，增强公司未来盈利能力。

（三）项目的可行性分析

1、项目实施符合国家发展战略和政策导向，受到国家产业政策的支持。

住建部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，完善技术标准，总结推广地方经验，指导各地因地制宜建设绿道，取得积极进展。2016年9月，住建部印发了《绿道规划设计导则》，指导各地科学规划、设计绿道，提高绿道建设水平，发挥绿道综合功能。2017年5月，《全国城市市政基础设施建设“十三五”规划》将绿道建设作为一项重点工程，提出到2020年新增绿道2万公里的目标。成都市规划局牵头编制的《成都市美丽宜居公园城市规划》要求成都市建成美丽宜居公园城市。绿道是城市缩影和载体，智慧绿道是智慧城市的重要组成部分。

2016年12月，国务院发布《“十三五”国家信息化规划》，把新型智慧城市建设列为优先行动之一，提出到2018年，分级分类建设100个新型示范性智慧城市；到2020年，新型智慧城市建设取得显著成效，形成无处不在的惠民服务、透明高效的在线政府、融合创新的信息经济、精准精细的城市治理和安全可靠的运行体系的行动目标。同时，智慧城市建设得到了国务院多部委的支持。

锦城智慧绿道的实施，将“智慧”理念融入绿道建设，符合国家发展战略和政策导向，受到国家产业政策的支持。

2、公司丰富的工程项目经验及较为完整的智慧照明服务产业链，为项目的实施打下坚实的基础

公司在保持文化定制照明领域技术优势基础的同时，重视科技在城市照明行业中的应用，大力投入智慧路灯、智慧城市软硬件开发、多功能智能杆（多杆合一）等领域研发，相继完成多款新型智慧路灯产品研发，研发完成并发布华体智慧路灯综合软件平台 2.0 版等系统。使得公司研发、设计、制造的智慧路灯及智慧物联网杆，能够实现智慧城市应用的多种功能，如搭载智慧照明、智慧新能源充电、智慧安防、平安城市、智慧城管、智慧交通、智慧停车、城市 WIFI 等多功能模块，为人们生活提供便捷服务。

近年来，公司智慧路灯及智慧物联网杆已经在全国多个城市的城市道路、公园、广场、步道、居民小区推广应用，例如丽江市古城区城市道路照明改造提升

工程、福州仓山飞凤山奥体公园环山休闲步道、福建永泰小汤山生态公园、武汉汤逊湖小区、成都双流区道路照明提升改造、武汉木兰大道、深圳侨香路等项目。上述项目的实施为公司积累了丰富的工程项目的施工及管理经验。

公司拥有较为完整的城市智慧照明服务产业链，以智慧路灯、智慧物联网杆产品作为切入点，将业务延伸至智慧城市服务产业链，积累了丰富的工程项目经验，获得了市场认可，为公司承接更广泛的智慧城市业务打下坚实基础。

3、公司在智慧城市领域具有丰富的人才储备及技术储备，保证了项目的成功实施

公司具有完善的人才引进、培养和储备机制，多年的发展已经形成一支经验丰富、技术过硬的多专业领域多层次技术人才队伍。公司的成功上市，对未来吸引更多优秀人才提供了更好的平台。近年来公司大力引进了智慧路灯业务的软硬件技术人才，智慧城市系统集成及运营人才。高层次、多领域的人才满足了公司在城市照明行业全产业链的发展模式，并为公司在新领域的探索和研发方面提供了人才保障和技术支持。同时，公司还通过外聘高校以及国内外相关行业的专家教授作为研发领域的技术顾问，将行业领先技术充分运用到研发领域，以取得更多的技术突破和产品创新，在公司智慧路灯这样需要多专业技术集成的业务领域，公司充足的多专业技术人才队伍形成的技术综合竞争力将持续为公司在新的业务领域提供持续的竞争力。

公司下设文化照明研究院、多功能智能杆研究院、工业设计中心、LED研发中心、智慧路灯研发中心等研发机构、专注于城市照明及相关智慧城市领域的技术研发和实施，形成了一支经验丰富、技术过硬的多专业领域多层次技术人才队伍，在国内智慧路灯企业中，是少有的同时具备了多功能杆体研发，LED照明研发、软件研发、硬件研发、系统集成等综合的研发和技术能力，在智慧路灯及智慧城市领域具备较强的技术优势和能力。

公司在保持照明领域技术优势的基础上，继续大力投入智慧路灯、智慧城市软硬件开发、多功能智能杆（多杆合一）等领域研发。相继完成多功能智能杆（多杆合一）产品研发、智慧流光、雅典娜、智慧新叶、智慧桂冠等智慧路灯产品研发。2018年8月，公司智慧城市软件平台2.0版本正式发布并投入使用，该平台可

以实现智能照明管理、城市监测、视频监控、信息推送、智慧充电、一键报警、智慧停车、IP广播等智慧城市管理功能和新场景服务。华体照明智慧城市管理平台，是以智慧路灯为入口，建立在城市物联网平台上的城市大数据采集分析应用平台，搭载于智慧路灯上的智能硬件传感器在路灯盒子的连接下，与互联网云平台进行连接，为智慧城市管理平台提供硬件和网络基础支撑。公司该平台的运用为募投项目的实施提供了宝贵的经验。

公司和电子科技大学成立《智慧城市联合实验室》，重点围绕人工智能、图像识别、机器视觉、边缘计算、AIOT等方面开展研究，研发城市智慧停车系统，智慧城管图像识别系统等，开展智慧路灯的新场景应用开发。利用产学研合作关系，公司在文化定制路灯、城市照明新型LED灯具、智慧路灯软硬件技术等方面均取得了明显的技术提升，为公司城市照明加智慧城市运营一体化服务模式起到强有力的推动作用，为募投项目的实施打下一定的基础。

（四）项目招投标及合同签订情况

成都市锦城智慧绿道项目由华体科技、北京东华合创科技有限公司、腾讯云计算（北京）有限责任公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司组成的联合体中标。目前，华体科技及联合体其他成员已完成相应的招投标程序，并已与业主方签订了正式合同。项目签约程序履行情况如下：

中标情况：2019年6月11日，公司收到《中标通知书》。

合同签约情况：2019年7月3日，公司及联合体其他成员与业主方签署了《成都市环城生态区修复综合项目（南片区）、（东、西片区）智慧绿道社会合资合作方投资建设及服务采购合同》。

本项目相关情况业经公司于2019年6月11日公告的《关于项目中标的公告》（公告编号：2019-039）以及2019年7月4日公告的《特别重大合同公告》（公告编号：2019-054）等相关文件予以披露。

（五）项目经营模式及盈利模式

1、经营模式

成都市锦城智慧绿道项目是一个系统工程，工程的参与方需要具备专业施

工、智慧物联杆等硬件提供、软件开发、系统集成、运营等能力。因此，华体科技与北京东华合创科技有限公司、腾讯云计算（北京）有限责任公司、深圳市腾讯产业投资基金有限公司将资源集聚，形成合力，组成联合体，共同参与项目的建设。基础设施及软件部分完成后，联合体将项目移交给成都天府绿道建设投资有限公司，成都天府绿道建设投资有限公司在项目完工后4年内分5次支付合同款。

第一部分的基础设施投资建设和第二部分的软件投资由华体科技与业主方独立进行结算，收取项目建设款项及融资成本等合同款项；华体科技负责“第一部分 基础设施投资、建设部分”设备采购，“第二部分 基础平台软件及系统软件采购部分”软件采购，与供应商分别另行签订采购合同，按照约定的时间节点及时向供应商（含联合体其他成员）支付相应合同款项。

结算收款模式方面：该项目的各单项工程分段实施，双方根据项目分区域、分系统完工验收。

2、盈利模式

华体科技本项目的收益为收取业主方的项目合同收入减去支出的总成本之后的差额以及业主方给予的融资成本补偿收入。

（六）募集资金实施方式

华体科技将募集资金用于直接支付募投项目的基础设施投资建设、硬件及终端设备支出、基础平台软件、系统软件采购的各项成本费用。

本项目预计建设总投资 39,532.55 万元，拟采用募集资金投入 23,000 万元，建设周期为 2 年，收款期 4 年。

（七）项目效益分析

本项目的收益为收取发包方的项目合同收入减去支出的建设总成本之后的合同毛利以及发包方给予的融资成本补偿收入。

经测算，本次募投项目 NPV（净现值）为 5,353.88 万元，财务内部收益率（IRR）为 16.78%（税后）。综上，该项目具有较好的经济效益及抗风险能力。

四、本次发行可转换公司债券募集资金使用对公司的影响

（一）本次发行对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目是公司现有业务在产业链上的延伸，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极的促进作用。本次项目具有良好的社会效应和经济效益，能够提高公司行业地位，拓宽公司的业务范围，增加公司的盈利点，提升公司盈利水平，提高公司技术水平，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对资产负债结构的影响

募集资金到位后，投资者转股前，公司的总资产和总负债规模均有所增长，预计合并资产负债率将有所上升。债券持有人行使转股权后，公司资本金将得到充实，公司净资产将相应增加，资产负债率将有所下降。

2、对净资产收益率的影响

本次可转债发行完成后，转股前，公司需对未转股的可转债计提利息，整体上公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需计提的债券利息，公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施完成有所增加。由于募集资金投资项目周期较长，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。但长期来看，随着本项目的实施及公司资金实力的增强，未来公司营业收入和盈利能力将会得到较大提升。

五、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以

及公司的战略发展方向，具有良好的社会效应和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目具有良好的可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

四川华体照明科技股份有限公司

董事会

2019年7月3日