证券代码:002450　证券简称:康得新　公告编号:2015-122

江苏康得新复合材料股份有限公司非公开发行股票预案

二〇一五年十二月

发行人声明

1、公司及董事会全体成员保证本次非公开发行股票预案内容真实、准确和完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票预案是公司董事会对本次发行的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

3、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重大事项提示

一、本次非公开发行股票相关事项已经公司第二届董事会第四十五次会议审议通过。本次非公开发行股票事项尚须公司召开股东大会审议通过并获中国证监会的核准。

二、本次非公开发行的发行对象为本公司控股股东康得集团，康得集团以现金方式进行认购。

三、本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第四十五次会议决议公告日，即2015年12月17日。本次非公开发行的价格为32.69元/股，不低于本次非公开发行定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

四、本次非公开发行股票数量不超过14,683.3894万股。依据公司与康得集团签署的附条件生效的《股份认购合同》，康得集团的具体认购情况如下：

发行对象	认购股数（万股）	认购金额（万元）	认购方式
康得投资集团有限公司	14,683.3894	480,000.00	现金
合计	14,683.3894	480,000.00	

本次发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，亦不会导致公司股权分布不具备上市条件。

五、若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权除息事项，本次非公开发行股票价格及发行股票数量将相应调整，由公司董事会根据股东大会授权具体办理。本次非公开发行的最终股票数量以中国证监会实际核准的为准。

六、康得集团认购本次非公开发行的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让。

七、本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过480,000万元（含本数），扣除发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

序	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	项目备案情况
1	张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目	517,718.90	150,000.00注	张发改备【2014】793号
2	张家港康得新光电材料有限公司年产1亿片裸眼3D模组产品项目	231,342.70	230,000.00	张发改备【2015】804号
3	偿还银行贷款	100,000.00	100,000.00	
合 计		849,061.60	480,000.00	–

注：公司通过前次非公开发行股票投入募集资金300,000.00万元用于该项目建设。

若本次非公开发行实际募集资金净额低于计划投入项目的资金需求，资金缺口将通过自筹方式解决。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，待募集资金到位后，将对前期投入资金予以置换。

八、本次非公开发行与公司前次非公开发行的关系

2014年11月6日和2014年11月24日，公司分别召开第二届董事会第三十三次会议和2014年第二次临时股东大会，审议通过了非公开发行股票有关事项议案（以下简称“前次非公开发行股票”）。

前次非公开发行股票所涉及的发行对象及发行额度具体如下：

发行对象	认购股数（万股）	认购金额（万元）	认购方式
康得投资集团有限公司	11,342.155	300,000.00	现金
深圳前海丰实云兰资本管理有限公司	3,780.718	100,000.00	现金
华富基金管理有限公司拟设立的“华富基金-鸿盛14号资产管理计划”	2,646.503	70,000.00	现金
深圳前海安鹏资本管理中心（有限合伙）	1,890.359	50,000.00	现金
天弘基金管理有限公司拟设立的“天弘基金定增40号资产管理计划”	1,890.359	50,000.00	现金
新疆赢盛通典股权投资合伙企业（有限合伙）	1,134.216	30,000.00	现金
合计	22,684.310	600,000.00	–

前次非公开发行股票所涉及的募集资金净额拟投入下列项目：

金额单位：万元

序	项目名称	项目投资总额	拟投资总额	项目备案情况
1	张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目	517,718.90	450,000.00	张发改备[2014]793号
2	偿还银行贷款	85,700.00	85,700.00	
3	补充流动资金	64,300.00	64,300.00	
合计		667,718.90	600,000.00	

2015年4月1日公司收到中国证监会关于前次非公开发行股票事项的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》，其中涉及公司控股股东康得集团参与认购上述非公开发行部分股票操作方案的妥善性事宜。根据公司、康得集团与监管部门的沟通情况，为减少公司前次非公开发行股票审核的不确定性，顺利推进前次非公开发行股票的尽早实施，决定与康得集团签署《股份认购合同之终止协议》并经公司董事会、股东大会审议通过，对前次非公开发行股票涉及的发行对象、募集资金总额及募集资金投资项目予以调整。

鉴于公司实施了2014年利润分配及资本公积转增股本方案，调整后的发行对象及发行额度如下：

认购对象	认购股数（万股）	认购金额（万元）	认购方式
深圳前海丰实云兰资本管理有限公司	5,691.520	100,000.00	现金
华富基金拟设立的“华富基金-鸿盛14号资产管理计划”	3,984.064	70,000.00	现金
天弘基金拟设立的“天弘基金定增40号资产管理计划”	2,845.760	50,000.00	现金
深圳前海安鹏资本管理中心（有限合伙）	2,845.760	50,000.00	现金
新疆赢盛通典股权投资合伙企业（有限合伙）	1,707.456	30,000.00	现金
合计	17,074.560	300,000.00	

调整后的募集资金净额拟投入下列项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	项目备案情况
1	张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目	517,718.90	300,000.00	张发改备【2014】793号
合 计		517,718.90	300,000.00	–

调整后的募集资金净额与“张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目”投资总额尚有较大资金缺口，同时考虑到公司“张家港康得新光电材料有限公司年产1亿片裸眼3D模组产品项目”的发展需要，以及偿还银行贷款降低公司财务风险的需要，公司启动了本次非公开发行并与康得集团协商由康得集团全额现金认购。

九、公司严格按照《公司章程》和中国证监会的相关规定进行利润分配。最近三年，公司未发放股票股利，现金分红的情况具体如下：

分红年度	每10股派息数（含税）（元）	现金分红金额（含税）（万元）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（万元）	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2014年	1.17	11,142.95	100,278.12	11.11%
2013年	0.91	8,607.73	65,862.04	13.07%
2012年	0.75	4,676.86	42,301.26	11.06%
合计		24,427.54	208,441.42	35.16%注

注：最近三年累计分红数额占最近三年年均可分配利润的比例。

十、根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及相关要求，2014年4月，公司对《公司章程》中有关现金分红的条款内容进行了修订完善，并经2014年5月12日召开的2013年度股东大会审议通过。同时，为进一步增强公司利润分配的透明度，便于投资者形成稳定的回报预期，公司召开第二届董事会第三十三次会议审议通过了《未来三年股东回报规划（2015年-2017年）》议案。具体内容详见本预案“第六章 公司利润分配政策的制定和执行情况”。

释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

一、一般性释义

公司、本公司、发行人、康得新	指	江苏康得新复合材料股份有限公司
控股股东、康得集团	指	康得投资集团有限公司
康得新光电	指	张家港康得新光电材料有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	本次向确定对象康得集团非公开发行不超过14,683.3894万股股票之行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司章程》	指	《江苏康得新复合材料股份有限公司章程》
最近三年及一期、报告期	指	2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-9月
本预案	指	江苏康得新复合材料股份有限公司非公开发行股票预案
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元

二、专业释义

预涂膜	指	将薄膜基材与热熔胶层复合在一起形成的能够与所需贴合物质（如印刷品）进行热复合的产品
光学膜	指	由涂布、成型、气相沉积、微层共挤、复合等技术手段加工而成的具有分层结构和特定光学性能的高分子膜材料
OLED	指	Organic Light Emitting Diode（有机发光二极管）
PET、聚酯薄膜	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯及用其制成的薄膜
AMOLED	指	Active Matrix Organic Light Emitting Diode（有源矩阵有机发光二极管）
层叠膜	指	主要用于液晶显示面板，采用微层共挤出技术，生成千层光学结构，对于透光规律具有高增益效果
隔热膜	指	利用磁控溅射及涂布技术，将功能成分均匀溅射、涂布于高张力的薄型PET基材上，依靠反射、高效率阻隔红外线的热量，主要应用领域为汽车玻璃和建筑节能市场，多层特种隔热膜则采用微层共挤出技术生产
装饰膜	指	一种多层的功能化的聚酯复合薄膜材料，贴在家电、家居表面上用于提高性能和强度，使其具有防水、防腐、防紫外线，通过光学结构变化实现各种不同的金属色彩，达到美化外观的效果
水汽阻隔膜	指	一种能够有效阻隔水汽进入的功能薄膜，是延长柔性OLED显示器、柔性OLED照明产品、柔性光伏电池、量子点薄膜使用寿命的不可或缺的部件
3D膜	指	一种用于立体显示技术的薄膜
裸眼3D模组	指	一种由3D膜经进一步加工而成的光电器件，与相应软件和显示屏结合，生产裸眼3D显示终端

本预案所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该等财务数据计算的财务指标。

第一章 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称：江苏康得新复合材料股份有限公司

英文名称：Jiangsu Kangde Xin Composite Material Co.,Ltd.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：康得新

股票代码：002450

法定代表人：钟玉

注册资本：112,048.2325万元

注册地址：江苏省张家港市环保新材料产业园晨港路北侧、港华路西侧

邮政编码：215634

联系电话：010-89710777

传真：010-80107261-6218

互联网网址：www.kangdexin.com

电子邮箱：kdx@kdxfilm.com

经营范围：从事高分子复合材料、功能膜材料、预涂膜、光学膜、光电新材料、化工产品（不含危险化学品）印刷器材和包装器材的研发，并提供相关技术咨询和技术服务；从事上述产品的批发以及进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）响应国家发展新材料的产业政策，做大做强复合膜材料产业

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》指出新材料技术将向材料的结构功能复合化、功能材料智能化、材料与器件集成化、制备和使用过程绿色化发展。《新材料产业“十二五”发展规划》明确提出，国家将以提高新材料自主创新能力为核心，以新型功能材料、高性能结构材料和先进复合材料为发展重点，通过产学研用相结合，大力推进科技含量高、市场前景广、带动作用强的新材料产业化规模化发展，对高强轻型合金材料、高性能钢铁材料、高性能膜材料、先进电池材料、新型节能环保建材等新材料进行重点支持。

历经十余年的开拓和发展，公司已打造出预涂膜、光学膜两大产业群协调发展的业务体系，并向多应用领域产品扩展。年产2亿平米光学膜产业集群项目顺利投产后，公司发展成为我国重要的高分子复合材料的产业平台。当前，高端膜产品的生产供应主要集中在德国、美国和日本等发达国家，我国总体的技术水平仍相对落后，国内品牌在高端产品的知名度和市场竞争力不强。为缓解我国目前高端高分子膜对进口产品的依赖，促进高端膜产品的国产化，公司拟通过本次非公开发行募集资金并投入45亿元发展包括纳米多层层叠膜、多层特种隔热膜、多层高档装饰膜、水汽阻隔膜、隔热膜等多种先进高分子膜材料，做大做强复合膜材料产业。

（二）下游市场需求旺盛，高端膜材料发展前景广阔

近年来，随着成膜技术的飞速发展，各种材料的薄膜化已成为一种趋势。薄膜材料种类越来越多，应用也越来越广泛，尤以多层膜、功能性薄膜为主，主要应用领域为液晶显示器用的背光模组；消费类电子产品及家电、家具、装饰装潢；汽车及建筑节能；柔性OLED及薄膜光伏电池、柔性OLED照明等。

液晶显示技术的应用日趋广泛，包括电视机、计算机、手机、人机界面触摸屏等电子显示产品，随着超高分辨率面板和超薄笔记本电脑的普及，纳米多层层叠膜的市场需求将会呈着增长。对柔性OLED显示器而言，有效阻隔水汽进入，是保证产品使用寿命的必须要求，水汽阻隔膜是其不可或缺的部件；随着我国消费水平的提高，人们对家电、消费类电子产品、家具等外观的要求不断提高，对室内装饰、公共装修的档次和效果也有着更高期望，各类装饰膜的应用不断增加，且装饰膜的材质和技术水平亦相应提升；汽车行业和建筑行业对薄膜产品的市场需要亦十分旺大。各类高分子膜下游市场的强劲发展为高分子膜材料行业提供良好的发展机会。公司本次非公开发行募集资金发展高分子先进膜材料系对下游市场需求的积极应对，进一步拓展市场领域，扩大公司产销规模，全面提升公司的综合竞争力。

（三）丰富产品系列，拓展市场领域，打造国际高分子膜材料领军企业

公司在预涂膜和光学膜领域积累起来的产业优势，使横向、纵向整合带来的强大技术和成本优势得以充分体现。多技术交互后开发的新产品不断涌现，为公司在高分子膜材料的整体范围内横向发展奠定了坚实基础。利用在膜材料复合改性领域的先发优势，发展先进高分子膜材料，是公司实现产业升级和长期战略发展目标的重大战略举措。

基于广阔的市场前景和雄厚的技术实力，以及江苏省的区位和政策优势，公司拟实施先进高分子膜材料项目，以丰富产品系列、延伸产业链条、拓展市场领域、提升公司核心竞争力，打造国际高分子膜材料领军企业。先进高分子膜材料项目的实施，将成为公司未来高速增长的主要推动力。

（四）扩大3代转向柱镜式裸眼3D模组产能，引领全球视觉革命，带动全球电子消费产品形成新一轮消费热潮

随着我国经济步入新常态，对国民经济发展起着重要支撑作用的电子信息制造业的增速也开始趋缓，尽管大尺寸、高分辨率、曲面、高色彩饱和度、智能等新技术陆续投放市场，但主要电子消费品的市场需求依然进入了平台期。这种情况下，亟需通过技术创新和商务创新，推出具有更佳消费体验的革命性产品，提振电子信息产品需求。

康得新公司于2011年研制出2.5代柱镜阵列式裸眼3D技术，3D成像佳、2D分辨率损失降至20%以下，其后持续开展自主研发并整合国际资源，与飞利浦、杜比合作，成为了在全球范围内独家拥有3代转向柱镜式裸眼3D技术及产线的裸眼3D显示模组供应商，获得800多项相关技术专利和专利授权，同时开展商务创新，三端（显示终端、内容端、应用端）齐发，打造了完整的裸眼3D生态链。由于3代转向柱镜式裸眼3D技术具有多视点、2D/3D可切换、3D成像佳、2D分辨率无损失、2D加深度格式、深度可调等突出优势，具有良好的用户体验，作为电子信息制造业领域的一项革命性技术，将引领全球视觉革命，带动全球电子消费产品形成新一轮的消费热潮。

（3）2.4个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本发行预案披露前24个月内，康得集团及其关联方与本公司之间未发生重大交易。日常关联交易情况已履行相关信息披露义务，详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

第三章 附条件生效的股份认购合同的内容摘要

2015年12月15日，本公司（协议甲方）与本次非公开发行的认购人康得集团（协议乙方）签订了附条件生效的《股份认购合同》，合同内容摘要如下：

一、认购股份数量

康得集团同意认购14,683.3894万股甲方增发的股票。若中国证监会要求甲方降低本次非公开发行的股票数量，乙方的认购股份数将做相应调整，届时，甲乙双方应签署补充协议约定有关事项。

二、认购价格、价款及支付方式

甲方本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行董事会决议公告日，经协商确定甲方本次非公开发行股票的发行价格为32.69 元/股（该价格不低于定价基准日前20个交易日甲方股票交易均价的90%）。由此，乙方购买甲方非公开发行的股票的总价款为人民币480,000万元。

康得集团以支付现金方式认购甲方本次非公开发行的股票。在本次非公开发行股票取得中国证监会核准后，根据甲方与保荐机构（主承销商）确定的具体缴款日期将认购款足额汇入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的账户。

三、除权除息的处理

若甲方股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积转增股本等除权除息事项，乙方关于本次非公开发行股票的认购数量及认购价格应予以相应调整。

四、股票限售期

乙方根据与甲方签署的附条件生效的《股份认购合同》认购的甲方本次向其非公开发行的股票自本次非公开发行结束之日起三十六个月内予以锁定，不得以任何方式转让或上市流通。

五、合同生效条件

甲乙双方签署附条件生效的《股份认购合同》，经甲方及其法定代表人或授权代表、乙方及其法定代表人或授权代表签字盖章后成立，在下述条件全部满足时生效：

1、甲方董事会和股东大会批准包含本合同在内的本次非公开发行股票的相关议案；

2、乙方内部有权机构批准乙方认购甲方本次非公开发行的股票和本合同；

3、中国证监会核准甲方本次非公开发行股票。

六、违约责任

合同签署后，甲乙双方均应依照诚实信用原则严格遵守和履行《股份认购合同》中涉及的各项义务、声明、保证和承诺。任何一方违反本合同约定并给对方造成经济损失的，违约方均应向对方承担相应的损害赔偿责任。

若乙方违反本合同第六条约定的乙方募集资金到位的义务或未能于甲方本次非公开发行缴款通知规定的日期足额支付认购股票的价款，则每逾期一日，乙方应向甲方支付认购股票价款万分之五的违约金；若逾期超过十个工作日，甲方有权单方解除乙方的认购权，乙方应向甲方支付其认缴而未缴认购价款千分之十的损害赔偿金。

本次非公开发行股票事宜如未获得甲方股东大会通过；或/和未获中国证监会核准，不构成甲方违约，甲方无需向认购方承担违约责任或任何赔偿责任。

第四章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过480,000.00万元（含本数），扣除发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

序	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	项目备案情况
1	张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目	517,718.90	150,000.00注	张发改备【2014】793号
2	张家港康得新光电材料有限公司年产1亿片裸眼3D模组产品项目	231,342.70	230,000.00	张发改备【2015】804号
3	偿还银行贷款	100,000.00	100,000.00	
合 计		849,061.60	480,000.00	–

注：公司通过前次非公开发行股票投入募集资金300,000.00万元用于该项目建设。

若本次非公开发行实际募集资金净额低于计划投入项目的资金需求，资金缺口将通过自筹方式解决。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，待募集资金到位后，将对前期投入资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的情况

（一）张家港康得新光电材料有限公司年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目

1、项目基本情况

项目名称	年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目
项目总投资	51.77亿元
建设单位及实施主体	张家港康得新光电材料有限公司（全资子公司）
建设地址	张家港环保新材料产业园区内晨港路以南、华达路以东、港华路以西
建设内容	项目建成后，达产年将形成年产1.02亿平方米先进高分子膜材料，其中：（1）纳米多层层叠膜3,000万平方米/年； （2）多层特种隔热膜1,000万平方米/年； （3）多层高档装饰膜1,000万平方米/年； （4）水汽阻隔膜1,200万平方米/年； （5）隔热膜4,000万平方米/年； （6）薄型光学膜PET基膜2万吨/年。
建设周期	2年（第2年为建设经营期）

2、项目背景

高分子膜行业是技术含量较高的行业，其应用领域涉及电子、汽车、建筑等多个行业。本项目除薄型光学膜PET基膜作为基材使用外，其余高端高分子膜材料产品的主要应用领域为液晶显示器用的背光模组；汽车及建筑节能；消费类电子产品及家电、家具、装饰装潢；柔性OLED及薄膜光伏电池、柔性OLED照明等。

（1）纳米多层层叠膜

纳米多层层叠膜主要用于液晶显示面板背光模组的增光，采用微层共挤出技术生产，具有与普通增光膜完全不同的千层结构，辉度增益效果可达到60%。与使用普通增光膜相比，可以更少的LED背光达到同样的面板显示亮度，节能效果显著，并且也有助于延长智能手机、平板电脑等智能移动终端的电池待机时间。

（2）多层特种隔热膜

多层特种隔热膜是应用纳米多层技术开发出的一种新型绝热聚酯膜，通过优化层设计赋予PET膜绝热功能，可选择性地阻挡红外线和紫外线的辐射。由于该产品不需金属喷镀或着色，因而具有传统隔热膜产品难以获得的清晰透明度，还可避开电磁屏蔽问题，属于高附加值的隔热膜。预计2017年中国汽车行业对高档隔热膜的需求约为0.22亿平方米，建筑隔热领域按56亿平方米外窗改造面积的2%使用高档隔热膜计算，需求量为1.12亿平方米/年，两者合计为1.34亿平方米/年。

（4）水汽阻隔膜

IHS iSuppli的资料显示，2013年柔性AMOLED显示器产品的出货量预计为320万台，2020年将达到7.92亿台，另外市场收入也会从现在的10万美元升至2020年的413亿美元。Displaybank也表示，柔性AMOLED显示器2015年出货量约2,500万台，2020年约扩大到8亿台的规模，约占整体显示器市场的13%。按其中90%尺寸为10.1英寸、10%尺寸为55寸估算，2020年柔性显示器出货面积为0.93亿平方米，至少需要1.40亿平方米的水汽阻隔膜。

此外，水汽阻隔膜在柔性光伏电池、柔性OLED照明和量子点薄膜上也有着同样需求，且技术要求低于柔性OLED显示，但这些产品与柔性OLED显示相比，对水汽阻隔膜的价格更加敏感，随着这些行业的逐渐发展和水汽阻隔膜自身生产成本的降低，到2020年有望形成4.20亿平方米的市场需求，加上柔性AMOLED显示器的1.40亿平方米市场需求，2020年水汽阻隔膜的总市场需求为5.60亿平方米。

（5）薄型光学级PET基膜

随着显示产品向轻薄化发展，对扩散膜、增光膜、ITO膜的基膜有了更多轻薄化需求，这些产品均为公司已建成投产的2亿平方米光学膜产业集群项目的主要品种，同时本项目中水汽阻隔膜、隔热膜合计产能为5,200万平方米/年，也需要薄型光学级PET基膜。为满足内部配套需求，本项目拟新增薄型光学级PET基膜生产线，以进一步丰富公司光学膜产品规格，增强已有光学膜品种和本次新上水汽阻隔膜、隔热膜的成本竞争力。

5、项目投资估算

项目投资总计51.77亿元，其中：建设投资37.97亿元，铺底流动资金13.80亿元。公司拟使用募集资金投入45亿元（其中30亿元由上次非公开发行募集资金解决，15亿元由本次非公开发行募集资金解决），其余部分由公司自筹解决。投资明细情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	建设投资	379,746.00	73.35
1.1	工程费用	342,498.80	66.16
1.1.1	建筑工程费	135,048.90	26.09
1.1.2	设备购置费	207,449.90	40.07
1.2	工程建设其他费用	22,641.60	4.37
1.3	基本预备费	14,605.60	2.82
2	铺底流动资金	137,972.90	26.65
合 计		517,718.90	100.00

6、项目效益分析

本次募集资金投资项目符合公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平、增加利润增长点、增强竞争能力。本项目财务内部收益率24.34%，动态投资回收期6.55年。

1.02亿平方米先进高分子膜材料项目建设期2年（第2年建设经营期），计算期第6年起为正常生产年，预计达产后年利润总额296,909万元。

注：以上数据仅为对募集资金投资项目进行效益测算之用，并不代表项目效益承诺。

（二）张家港康得新光电材料有限公司年产1亿片裸眼3D模组产品项目

1、项目基本情况

项目名称	年产1亿片裸眼3D模组产品项目
项目总投资	231,342.70万元
建设单位及实施主体	张家港康得新光电材料有限公司（全资子公司）
建设地址	张家港环保新材料产业园内晨港路以北、华达路以东、港华路以西，企业现有厂区内
建设内容	拟利用企业现有场地16000.0平方米，新建裸眼3D模组产品生产厂房约48000.0平方米；拟购置各类设备532台/套。项目建成后，达产年将形成年产1亿片裸眼3D模组产品的生产能力。
建设周期	2年（第2年为建设经营期）

2、项目背景

（1）我国电子信息制造业的发展进入平台期，急需新的消费热点拉动

随着我国经济步入新常态，对国民经济发展起着重要支撑作用的电子信息制造业的增速也开始趋缓，尽管大尺寸、高分辨率、曲面、高色彩饱和度、智能等新技术陆续投放市场，但主要电子消费品的市场需求依然进入了平台期。当前情况下，亟需通过技术创新和商务创新，推出具有更佳消费体验的革命性产品，提振电子信息产品需求。

（2）康得新公司3代裸眼3D技术领先全球，并已具备大规模产业化和商业化条件

3D产业至今已有176年的发展历史，随着2009年《阿凡达》的上映，3D热潮席卷全球，带动3D产业进入成长期，3D电视的市场渗透率由2011年的2%猛增到2013年的41%，但2013年后，全球3D产业开始走向低迷，3D电视的市场渗透率到2015年初已跌至13%。这主要是由于传统的眼镜式3D技术离不开 3D眼镜，存在佩戴不舒适及场景局限，同时3D产业链不完备、内容缺失，由此阻碍了产业的发展。

康得新公司于2011年研制出2.5代柱镜阵列式裸眼3D技术，3D成像佳、2D分辨率损失降至20%以下，其后持续开展自主研发并整合国际资源，与飞利浦、杜比合作，成为了在全球范围内独家拥有3代转向柱镜式裸眼3D技术及产线的裸眼3D显示模组供应商，获得800多项相关技术专利和专利授权，同时开展商务创新，三端（显示终端、内容端、应用端）齐发，打造了完整的裸眼3D生态链。由于3代转向柱镜式裸眼3D技术具有多视点、2D/3D可切换、3D成像佳、2D分辨率无损失、2D加深度格式、深度可调等突出优势，具有良好的用户体验，作为电子信息制造业领域的一项革命性技术，将引领全球视觉革命，带动全球电子消费产品形成新一轮的消费热潮。

（3）“互联网+”催生更多新模式和新业态，信息消费将继续释放红利，成为消费增长的重要引擎

商务部研究院日前发布《2015年消费市场发展报告》认为，2015年消费驱动型发展模式将基本确立，消费增速、结构、热点、动力等将发生相应变化。

《报告》指出，智慧生活消费、绿色环保消费、全球时尚消费、文化体育消费将成为今年的主要消费热点。随着物联网、大数据、云计算等新一代信息通信技术广泛应用，“互联网+”催生更多新模式和新业态，信息消费将继续释放红利，成为消费增长的重要引擎。预计2015年，我国信息消费规模将超过3.2万亿元，较2014年增长20%以上。

国家推动信息消费增长的政策也为立足3代转向柱镜式技术的裸眼3D产业的发展带来了契机。

3、项目必要性

（1）有利于满足企业自身发展需要，是企业进一步延伸产业链，实现相关多元化，保持持续快速发展的需要

张家港康得新公司拥有全产业链、高集中度的光学膜产业集群，已成为国际光学膜一线品牌厂商，在年产1.02亿平方米先进高分子膜材料项目完成后，公司主要光学膜产品的生产规模和技术档次均将达到国际先进水平，公司将由此成为全球重要的先进高分子材料平台公司之一。

张家港康得新公司以市场为导向，开发了针对不同应用领域的光学膜产品，同时立足现有的裸眼3D膜核心技术和产品，向下游裸眼3D模组产品等器件领域延伸，可有效地将其技术成果和专利技术转化为生产力，可继续丰富公司产品结构，进一步提高企业盈利和回报投资的能力，有利于保持公司的持续快速发展。

（2）本项目的建设，是开创3D视觉发展新时代，形成电子消费品新热点，带动国家信息消费的需要

我国经济步入新常态，主要电子消费品的市场需求进入了平台期，只有通过技术和商业模式创新，形成新的消费热点，才能拉动电子制造业重回快速发展轨道，进而带动信息消费。

在3代转向柱镜式裸眼技术取得突破并已具备产业化能力的基础上，为加速产业发展，康得新公司通过商务创新，在显示端、内容端和应用端精心布局，三端启发，已打造出了完整的裸眼3D生态链。

在显示端，2015年5月25日，康得新公司在上海成功举办K3DX智能高清裸眼3D全系列解决方案全球发布会，三星、LG、TCL、创维、长虹、康佳、海信、联想、中兴、华为、京东方、酷派、保利、卡梅隆中国等100余家全球消费电子产业品牌厂商到场，与公司结为战略合作伙伴，基于康得新高清裸眼3D整体解决方案的长虹裸眼3D手机、电视、PPTV裸眼3D手机、康佳、创维、联想、国广东方、梦幻裸眼3D电视陆续投放市场，国外消费电子品牌厂商也将推出其各自基于康得新方案的裸眼3D终端产品，通过这些显示终端品牌厂商的强大渠道优势，可在全球范围内迅速推广裸眼3D的应用，引领全球视觉的一场革命，创造人类更加美好的生活。

在内容端，公司与具有互联网经营牌照、视频内容资源和专业运营经验的国广东方合作，成立了作为3D内容聚合平台和服务提供商的东方视界公司，从事3D内容的制作、聚合和应用服务，平台已正式上线，目前已拥有百万时长的视频内容，覆盖电影、电视、综艺、纪录片、音乐、教育等多个分类，几十万条的内容，与各大视频网站、视频制作机构、出品机构建立长期、良好的合作关系，达到每月数千小时的内容更新，在3D内容方面，已完成万余小时的内容储备，且数量还在急剧增加中，由此可解决一直以来制约3D产业发展的内容缺失问题。

在应用端，公司以投资参股、并购和各种策略联盟方式，全面开发广告、娱乐、酒店、商业综合体、景区、社区、医疗、教育、军事、餐饮等商用市场，以此带动裸眼3D显示终端的销售和3D内容消费，推动3D产业整体发展，并已取得显著进展。公司投资上海行悦信息科技有限公司（证券代码：430357），并与其合作设立新悦世联公司，全面开发酒店、酒吧、餐饮、足球俱乐部等应用市场，预计未来三年，在全国一二线连锁酒店的覆盖率将达到50%以上。通过革命性的技术和在显示终端、内容端、应用端的全面布局，康得新公司将开创3D视觉的新时代，推动电子消费品的新一轮增长，带动全球信息消费。

作为全球唯一拥有3代转向柱镜式裸眼3D技术并已具备产业化能力的企业，康得新公司自筹资金建立的裸眼3D模组生产线将于2016年2季度投产，本次拟实施的年产1亿片裸眼3D模组项目，将全面提升公司3代裸眼3D模组的产能，满足市场需求，引领全球视觉革命。

4、项目市场前景

技术的发展总是在让产品一步一步趋近人们的需求，显示技术也不例外。从黑白到彩色，从球面到纯平，从CRT到LCD，再从平面到立体，显示技术的变迁让人们通过屏幕看到的越来越清晰，也越来越真实。真实的世界是立体的，康得新3代转向柱镜式裸眼3D技术将完美地展现这个多维的世界，通过在显示端、内容端和应用端的全面布局，将在消费电子产品和商用领域迅速形成巨大需求。液晶面板的高分辨率化（4K/8K）宽带提速、4G无线网络在全球的日益普及，则为裸眼3D产业的发展提供了良好的外部环境和条件。

据IHS预测，2018年全球液晶电视机、手机、平板电脑、笔记本电脑的销量将分别达到11亿台、19亿部、2.6亿台和1.5亿台，按上述销量的50%被智能高清裸眼3D终端替代计，会形成每年5.5亿片电视机用、9.5亿片手机用、1.3亿片平板电脑用用、0.75亿片笔记本电脑用，合计达17.05亿片的全球裸眼3D模组需求。康得新公司由于在高性能裸眼3D模组技术及产线上的唯一性，有机会取得其中的大部分份额。

5、项目投资估算

项目投资总计23.13亿元，其中：建设投资16.08亿元，铺底流动资金7.06亿元。公司拟使用募集资金投入23亿元，其余部分由公司自筹解决。投资明细情况如下：

序号	费 用 名 称	金额(万元)	所占比例
1	建设投资	160,771.30	69.49%
1.1	工程费用	153,173.40	66.21%
1.1.1	建筑工程费	27,980.00	12.09%
1.1.2	设备购置费	124,881.20	53.98%
1.1.3	安装工程费	312.20	0.13%
1.2	工程建设其他费用	2,915.20	1.26%
1.3	基本预备费	4,682.70	2.02%
2	铺底流动资金	70,571.40	30.51%
合 计		231,342.70	100.00%

6、项目效益分析

本次募集资金投资项目符合公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平、增加利润增长点、增强竞争能力。本项目财务内部收益率(税后)34.18%，动态投资回收期(税后)5.31年。

年产1亿片裸眼3D模组产品项目建设期2年（第2年建设经营期），计算期第6年起为正常生产年，预计达产后年利润总额158,648万元。

注：以上数据仅为对募集资金投资项目进行效益测算之用，并不代表项目效益承诺。

（三）偿还银行贷款项目

1、项目基本情况

为优化公司财务结构、降低财务风险及财务费用，公司拟用本次非公开发行募集资金100,000万元偿还银行贷款。

2、项目的必要性

（1）优化公司财务结构、降低财务风险

本次发行募集资金用于偿还银行贷款，将显著减少公司的负债，降低财务风险及财务费用。本次募集资金的运用将使公司的资产负债率和流动比率达到较为合理的水平，财务结构更为安全、合理，为公司未来持续、高速、健康发展奠定坚实基础，有利于公司扩大业务规模，增强公司核心竞争