



闻泰科技股份有限公司

**昆明智能制造产业园项目（一期）
可行性研究报告**

二〇二二年十二月

一、项目基本情况

本项目全面投产后，将形成年产 2,760 万台智能终端的生产能力，有助于闻泰科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“闻泰科技”）扩充 5G 智能终端（手机）、智能终端（机顶盒）产能，丰富公司旗下产品、巩固手机 ODM 行业龙头地位，提高对全球知名客户的服务能力。另外，云南省委、省政府要求昆明聚精会神抓产业，大力发展战略性新兴产业，积极培育支撑昆明未来发展的支柱产业，该项目的投建有助于昆明高端制造业和战略性新兴产业迈向新台阶，也意味着云南向 5G 终端智能制造高地迈出崭新的一步。

二、项目建设的必要性

（一）抓住 5G 市场机遇，实现战略布局

根据 IDC 的数据，在 3G 通讯技术向 4G 升级的换机周期以及智能手机渗透率的提升背景下，2012 到 2015 年全球智能手机出货量由 7.25 亿台增长至 14.3 亿台，年均复合增长率达 25.4%。2015-2019 年全球智能手机进入存量时代、出货量略有下降，2019 年全球智能手机出货量 13.71 亿台，较 2015 年下滑 4.1%。2019 年 5G 通讯技术正式投入商用，随着相关基础设施建设加快，以 5G 为主的智能手机将进入加速增长阶段。IDC 预测，2019 年至 2024 年全球 5G 智能手机销量将从 0.16 亿台增长至 7.3 亿台。

2018 年 1 月底，高通与联想、OPPO、vivo、小米、中兴通讯和闻泰科技等六家中国企业共同宣布 5G 领航计划，闻泰科技作为其中唯一的智能手机 ODM 公司，取得行业领先地位和先发优势。通讯技术从 2G、3G 到 4G 再到 5G，闻泰科技经过多年积累，目前已经成为全球智能手机 ODM 行业的龙头企业；作为 5G 领航计划成员，闻泰科技已与中国移动、中国联通和中国电信达成 5G 智能终端的战略合作，加强在 5G 领域的创新合作及智能终端产品产业化。项目建设主体昆明闻讯实业有限公司（以下简称“闻讯实业”）将充分把握 5G 商用带来的市场机遇，加速推动 5G 产品市场化，凭借自身在智能终端领域的技术及资源优势，扎根昆明打造智能制造产业园。本项目将新建 5G 智能终端（手机）、智能终端（机顶盒）生产线，项目的实施有助于闻泰科技更好地把握市场发展机遇，实现产业链技术整合，打通消费电子产业通路，形成行业应用示范，构筑产业创新发展环境，为推动全场景智慧化战略奠定基础。

（二）手机进入存量时代，ODM 市场向头部集中

ODM（Original Design Manufacture）即原始设计制造商，是一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，自主设计和生产产品，享有设计方案知识产权。手机 ODM 上游主要为电子元器件等厂商，下游为智能手机厂商。OEM（Original Equipment Manufacture），是指品牌商利用自己掌握的“关键的核心技术”，负责产品的设计和开发、控制销售“渠道”，产品加工、生产则委托给其他企业代工。这两种方式在电子信息产品加工领域运用较为广泛，全球主流品牌终端产品生产加工均采用了以上两种模式。

纵观手机 ODM 发展历史，2G 时代国内品牌厂商，如夏新等，主要代工厂是韩国公司，海外厂商如诺基亚等主要找台湾公司代工；3G 时代，本土品牌厂商借助于运营商与闻泰科技等国内 ODM 龙头企业合作，推动本土代工厂快速崛起，ODM 代工厂重心从台湾转向大陆；进入 4G 时代，为降低优化成本、提升产品竞争力和销量，品牌厂商中低端机型与 ODM 厂商合作，行业竞争加剧、头部趋势明显。面对已经到来的 5G 时代，对 ODM 企业研发、运营和供应链管理等提出了更高的要求，行业进一步洗牌，落后的中小厂商逐步淘汰。同时，外手机厂商竞争加剧，更多的品牌厂商寻求与 ODM 企业进行合作。

2019 年三星等手机品牌厂商相继开始与 ODM 厂商合作，推动了手机 ODM 市场的逆势增长。由于 ODM 厂商在产品的设计、供应链管理和成本控制上具有优势，在成熟的 4G 手机市场 ODM 厂商的渗透率进一步提升。5G 时代，ODM 手机的比例将会进一步提升。一方面，由于各地区使用的频段比 4G 更多，能够做到支持全球大部分国家移动通信网络的手机将减少。为了快速抢占市场并更好地控制成本，手机品牌商更多的需要借助 ODM 厂商来设计匹配每个区域的手机，ODM 企业将进一步抢占 OEM 手机市场份额，ODM 手机的比例将会进一步提升。另一方面，5G 手机单机价值量显著高于 4G 手机，品牌厂商由于成本压力，中低端 5G 手机将加速下沉，ODM 机型比例也将进一步提升。由此可见，ODM 厂商在 5G 市场亦具有长期的发展前景。

（三）扩充智能终端产能，提升闻泰科技业内竞争力

根据 Omdia 发布的《手机 ODM 产业白皮书》，2019 年闻泰科技以 1.1 亿部手机出货量排名中国手机 ODM 行业第一，出货量同比增长率为 22%。进入 5G 竞争窗口期，各厂商将频繁推出 5G 新机型，迅速压缩从设计到交付的周期，ODM 快速的设计交付能

力将为手机客户赢得市场竞争时间。本项目投产后，闻泰科技智能终端产能将大幅提升，有效优化成本结构，更全面提升产品过程控制能力，优化产品质量管控，缩短交期并及时提供有效的产品服务，显著提升产品交付能力，夯实在手机 ODM 行业内的竞争优势与市场地位。

（四）丰富公司产品种类、优化产品结构的需要

闻泰科技作为领先的智能手机 ODM 厂商，在手机 ODM 行业占有较高的市场份额，闻泰连续多年出货量在全球手机 ODM 行业中处于龙头地位，在世界范围内建立了广泛的市场知名度。近年来，闻泰科技从智能手机向其他智能终端延伸，如平板电脑、笔记本电脑、数字盒子（机顶盒）、TWS 耳机等产品进行持续投入。通过本项目的建设，公司将充分利用现有的研发制造和市场优势，顺应下游客户发展战略，不断丰富机顶盒等智能终端产品种类，开发出一系列具有市场竞争力的产品，优化产品结构、增强公司产品的综合竞争能力，提升公司影响力和盈利能力。

（五）切入智能盒子赛道，巩固业内龙头地位

随着通讯技术的迭代升级，人工智能和物联网已成为新时期的主题，在政策支持、人工智能与物联网技术发展、消费升级等诸多利好因素影响下，全球互联网电视机行业已经由发展初期过渡至如今的快速发展期。近年来，全球机顶盒出货量不断创新高，以 IPTV 机顶盒和 OTT 盒子为代表的网络机顶盒的快速普及，未来在较长一段时间内，流媒体将会进一步发展，互联网电视终端产品新形态也将会层出不穷，全球互联网电视机行业发展前景较好。闻泰科技作为全球 ODM 龙头企业，生产加工产品种类不断丰富，且手机、笔记本电脑、平板电脑 ODM 经验丰富，具有一定的先发优势和技术优势。另外，公司向产品公司战略转型，必须通过先进生产技术和市场影响力，不断丰富公司在智能制造领域产品，扩充机顶盒产能，也是公司切入电视行业、智能盒子赛道的大好机遇，贴合市场演变进程，夯实、巩固公司在智能制造领域的龙头地位，提高公司竞争力和盈利能力。

（六）夯实地方发展基础，提高云南工业水平

与东部沿海省市区以及四川、重庆、广西等西部省市区相比，云南省工业高质量发展基础不牢，全省工业整体存在总量偏低、结构不优、与发达地区差距大等不足；“十三

五”期间，全省工业增加值占 GDP 比重处于 22%~26%的水平，低于全国平均水平；烟草、钢铁、电力、煤炭、化工、有色等传统产业工业增加值占比超过 70%，资源依附型、原料输出型的发展模式仍未得到根本改变；产业层次低、产品附加值低，先进制造业、高技术产业等战略性新兴产业发展仍然不足。该项目作为先进制造业和高技术产业的结合体，落地后有助于提升云南省工业水平，推动昆明市向高端制造业基地迈进。

三、项目建设的可行性

（一）项目属于高端制造业，符合国家战略发展需要

党的十九大作出了我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段的重大判断，会议指出，“建设现代化经济体系，必须把发展经济的着力点放在实体经济上，把提高供给体系质量作为主攻方向，显著增强我国经济质量优势”，并强调“加快建设制造强国”。全球产业竞争格局的形成与重构，本质上是大国经济发展和竞争博弈的结果，新冠肺炎疫情作为一种叠加因素，将加速全球产业链的重构。目前，我国制造业多数产品的可替代性较强，产业链稳定性和竞争力仍然较弱。妥善应对产业链重构趋势，需要加快推动制造业高质量发展，形成具有更强创新力、更高附加值的产业链，积极参与全球产业链竞争合作，拓展新的发展机遇。必须清醒地认识到，制造业高质量发展是经济高质量发展的重要内容，是全面建设社会主义现代化国家的关键战略支撑。推动制造业高质量发展，是应对内外部形势变化的战略要求，是我国迈向工业化新阶段的必由之路。

另外，居民消费升级对制造业高质量发展也提出了要求。根据国际经验，人均国民收入在超过 1 万美元后，国家将进入一个消费升级较为剧烈的时期，特别是高品质、高端化、多元化的产品和服务消费将快速增长，居民消费结构和层次的提高将对制造业高质量发展形成直接推动。

（二）地处云南昆明，“走出去”区位优势明显

云南省作为面向南亚东南亚的辐射中心，是“一带一路”倡议及长江经济带、西部陆海新通道、粤港澳大湾区建设等区域协调战略的交汇点，一系列重大决策和部署在云南省交汇叠加，政策、区位、资源等比较优势更加凸显。近年来，云南主动服务和融入国家重大战略，积极推进孟中印缅经济走廊、中国—中南半岛经济走廊、中缅“人字形”经济走廊建设，朝着成为面向南亚东南亚辐射中心的目标迈出坚实步伐。中共中央、国

务院印发的《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》提出，要强化举措抓重点、补短板、强弱项，形成大保护、大开放、高质量发展的新格局，也扩展了国家发展的战略回旋空间。云南与周边国家以互联互通为重点的“五通”建设取得积极进展，内外统筹、双向开放的新格局正在加快形成，为周边国家搭上中国经济发展快车提供了条件，也为推动国内电子信息等产业“走出去”创造了机遇，将为云南发展打开新空间。

（三）数字经济产业风口，属地政府支持力度大

2019年5月，《昆明市5G产业发展规划》和《昆明市5G基础设施建设规划》正式出炉，昆明市提出：定位面向南亚东南亚的5G创新高地、国家数字丝绸之路的重要支点、云南省5G产业聚集地，打造“1452”的5G产业格局。本项目通过兴建5G智能制造产业园，构筑5G技术和产业创新发展环境，助力产业链聚集，形成具有昆明特色的融合应用与服务，立足云南打造面向东南亚、南亚的5G产业高地。

2019年7月，昆明市政府第45次常务会议召开，会议指出，5G作为通信技术的颠覆性变革，将推动人工智能、VR/AR、物联网等多个科技产业快速发展，催生出大量新型应用场景，形成5G产业生态体系。要抢抓5G产业的发展机遇，带动本地产业结构向中高端迈进，培育具有昆明特色的5G产业体系，增强对全省区域发展的辐射带动作用。预计到2021年，昆明市5G和物联网产业规模达到500亿元，到2025年超过1000亿元，力争突破1200亿元。

（四）根植市场多年，市场预判能力精准

闻泰科自创立以来，通讯技术经历从2G升级至5G，通讯终端也逐渐迭代为智能终端。在市场、通讯技术更迭中，闻泰科技凭借灵敏的市场趋势预判能力，在激烈的竞争中成长为中国最大乃至全球一流的智能手机ODM企业，形成了杰出的研发设计能力、科技创新能力、产业资源整合能力和现代化的智能制造能力。通过与境内外主流知名品牌客户开展紧密合作，在产品领先技术和关键研发环节进行频繁的沟通和互动，闻泰科技已经具备相对精准的技术发展趋势、客户最新需求和产业演进方向的预判能力。通过战略分析，5G时代背景下，手机品牌厂商对ODM企业要求越来越高，提升5G智能终端产能将有助于闻泰科技构筑护城河，系闻泰科技巩固核心竞争力的重要战略举措。

（五）龙头地位显著，智能终端生产经验丰富

闻泰科技智能终端 ODM 领域，拥有嘉兴、无锡、昆明（一期）3 座国内工厂，印度、印尼 2 座国外工厂，其中昆明厂区产能规模最大，项目主体公司闻讯实业也已具备世界一流的生产线建设能力和丰富的生产制造经验。此外，闻泰科技拥有自建模具工厂，经过多年的行业经验积累和稳健的供应管理能力，目前已经拥有众多领先技术和先进设备，产能爬坡速度快，供应能力业界领先，二三级物料管控严格，质量稳定可靠，已成为国内外众多一线品牌的优质供应商。同时，闻泰科技积极对智能制造产业化基地进行升级改造，工业自动化行业领先，及时采购新材料、引进新的工艺和技术、自主研发或采购自动化设备，完善各个流水线的产品研发、成品制造、产品检测和项目实施能力。通过以上努力，公司已拥有较强的模具、注塑、喷涂能力，并同时拥有国内自动化程度较高的贴片和组装能力，使公司成为全球顶级品牌商和运营商的长期合作伙伴。

四、项目审批及备案情况

本项目后续仍需完成相应的备案变更及环境影响评价手续。

五、项目投资概况

根据项目投资计划，项目总投资为 246,909.61 万元，拟使用募集资金 105,000.00 万元。该募投项目的投资明细如下：

序号	明细	单位	金额
1	建设投资	万元	208,099.64
1.1	建筑工程费	万元	75,721.49
1.2	设备购置费	万元	119,606.00
1.3	其他工程费	万元	7,572.15
1.4	土地购置费	万元	5,200.00
2	建设期利息	万元	18,000.00
3	铺底流动资金	万元	20,809.97
	总计	万元	246,909.61

六、投资效率分析

经初步测算，该募投项目的动态投资回收期为 7.33 年（税后），内部收益率为 10.63%（税后）。

闻泰科技股份有限公司董事会

2022 年 12 月 9 日