

关于使用部分其他与主营业务相关的营运资金
增资全资子公司东莞华晟电子科技有限公司
的可行性研究报告

编制

审核

批准

东莞劲胜精密组件股份有限公司

二〇一二年十月

目 录

第一章	项目概况.....	3
一、	项目背景.....	3
二、	项目简介.....	3
三、	投资标的基本情况.....	3
第二章	投资方案.....	5
一、	投资总额.....	5
二、	资金来源.....	5
三、	投资具体方案.....	5
四、	投资建设时间.....	5
第三章	项目实施的必要性和可行性.....	6
一、	项目实施的必要性.....	6
二、	项目的可行性.....	8
第四章	项目增资后的经济效益分析.....	9
第五章	项目增资的风险分析.....	10
一、	行业市场环境风险.....	10
二、	资产扩张带来的管理风险.....	10
三、	成本与费用增加的风险.....	10
第六章	报告结论.....	12

第一章 项目概况

一、 项目背景

东莞劲胜精密组件股份有限公司（以下简称“劲胜股份”或“公司”）是国内消费电子精密结构件产品及服务的领先供应商，专注于消费电子领域精密模具及精密结构件的研发、设计、生产及销售业务。公司在技术开发、生产规模、快捷服务方面行业领先，主要为全球消费电子产品中最大类的手机、平板电脑、3G 数据网卡等提供高精密模具研发、注塑成型、表面处理、强化光学玻璃等结构件产品及服务。

经 2011 年度股东大会审议通过，公司使用《关于公司首次公开发行股票募集资金中其他与主营业务相关的营运资金使用计划(四)》消费电子产品精密结构件扩产项目建设地点为长实科技园的实物资产和原用自有资金建设的沙头车间实物资产合计 11,928.19 万元（为实物资产评估价值），以及使用自有资金 6,071.81 万元，总计 18,000.00 万元投资设立全资子公司东莞华晟电子科技有限公司（以下简称“华晟电子”）。

二、 项目简介

公司计划使用首次公开发行股票募集资金中其他与主营业务相关的营运资金增资全资子公司华晟电子，增资总额 2,000.00 万元，主要用于扩大华晟电子精密结构件的产能和补充日常经营所需的流动资金。

三、 投资标的基本情况

公司名称：东莞华晟电子科技有限公司

注册地址：东莞市长安镇乌沙村李屋兴发路

法定代表人：王建

注册资本：18,000万元

成立时间：2012年7月5日

经营范围：研发、设计、生产、加工、销售：无线通讯终端产品、电脑产品、电子产品、汽车电子产品；无线通讯终端配件产品精密组件的各种成型加工、表面处理加工；新型材料的研发、生产、加工与销售；精密模具的研发、生产与销

售；自动化设备、软件的研发、生产、销售及服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

华晟电子为公司新设立的全资子公司，公司持有华晟电子100%股权。

华晟电子的主要财务数据（未经审计）：

截止 2012 年 9 月 30 日，华晟电子资产总额为 27,949.94 万元，总负债为 9,856.44 万元（全部为流动负债，无银行贷款），净资产为 18,093.50 万元，实现净利润为 93.50 万元。主要财务指标：资产负债率为 35.26%，流动比率为 1.50，速动比率为 0.96。

第二章 投资方案

一、 投资总额

公司计划向华晟电子增资人民币 2,000.00 万元，公司增资的 2,000.00 万元作为华晟电子新注册资本。本次增资实施完毕后，华晟电子的注册资本将达到人民币 2 亿元，公司仍持有华晟电子 100% 股权。

二、 资金来源

本次增资的全部资金来源于公司首次公开发行股票募集资金中的其他与主营业务相关的营运资金部分。

三、 投资具体方案

公司拟使用首次公开发行股票募集资金中其他与主营业务相关的营运资金增资公司全资子公司华晟电子，增资总额为 2,000.00 万元人民币，其中：约 1438.00 万元用于采购 23 台注塑机，约 62.00 万元用于采购配套设施，合计固定资产投资约 1500.00 万元；剩余资金约 500.00 万元用于补充流动资金，进而扩大华晟电子的生产规模。

四、 投资建设时间

本项目为在现有场地基础上通过优化生产布局、添置新设备进行扩产，不需额外租赁或建设厂房。考虑到设备订货周期、设备安装调试等因素，本项目建设期预计为 6 个月。

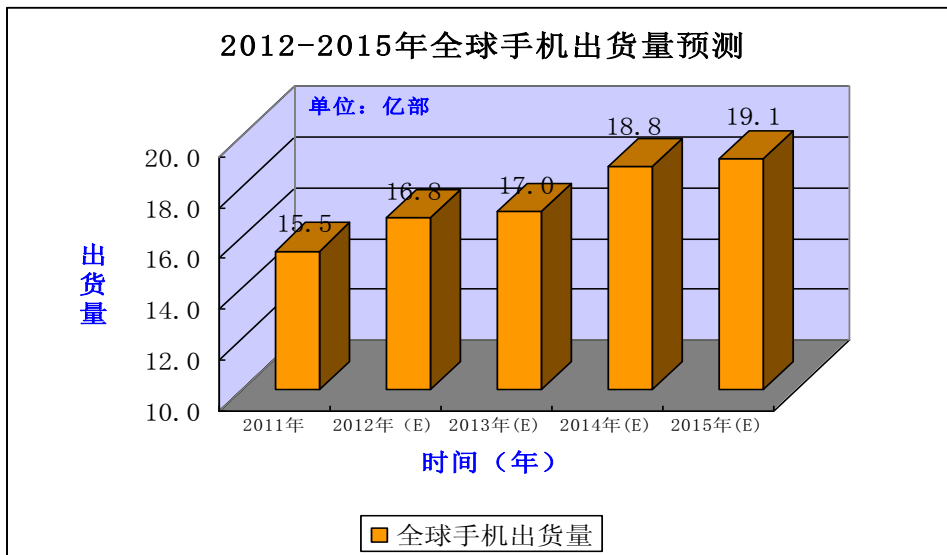
第三章 项目实施的必要性和可行性

一、 项目实施的必要性

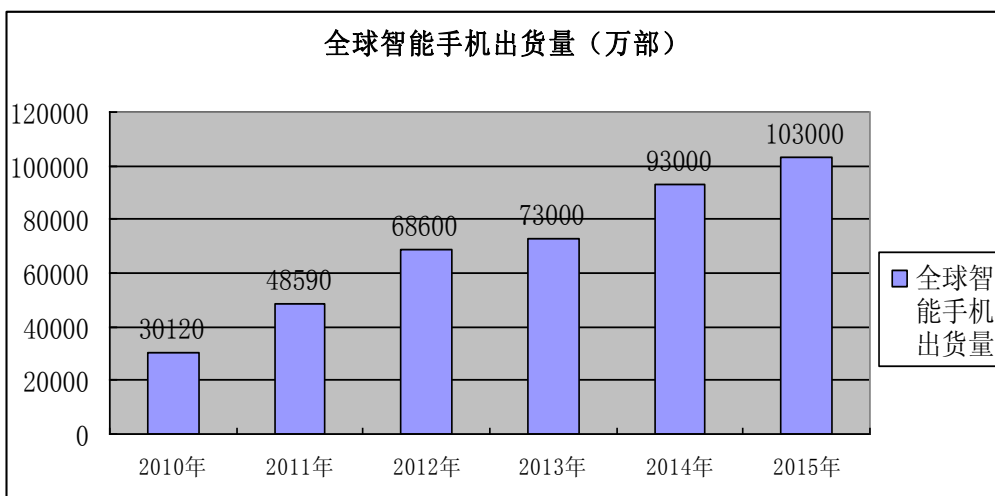
1、未来市场发展前景良好

首先，手机尤其是智能手机市场、平板电脑市场发展良好。

根据IDC预测，手机市场虽然受金融危机影响增长速度有所放缓，但未来几年仍将保持总体增长的态势，2015年出货量将达19.1亿部；其中智能手机则保持较高速度增长，2015年出货量将达10.3亿部；平板电脑2012年出货量预计将比2011年7100万部增长65%达1.17亿部，至2016出货量则将增长至2.61亿部。



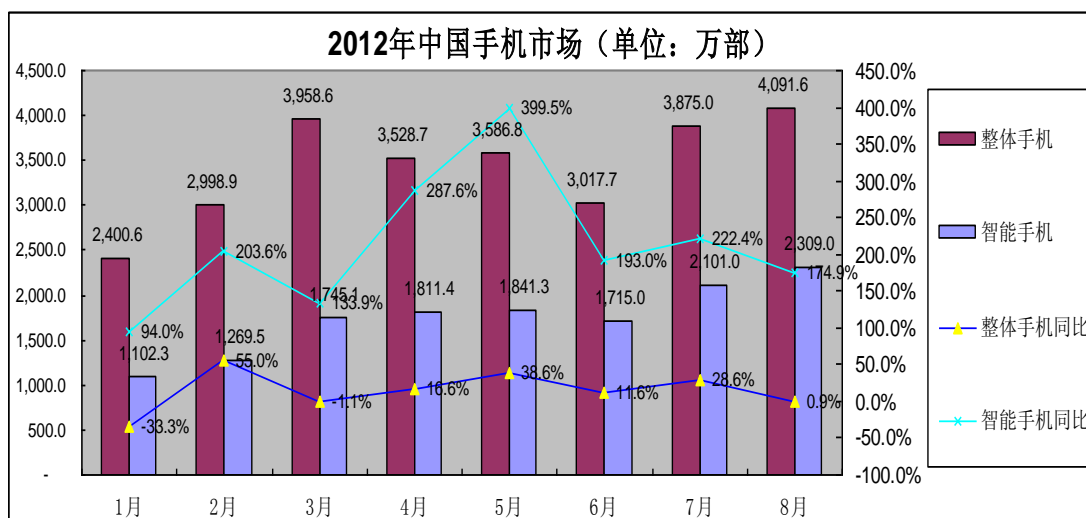
数据来源：IDC



数据来源：IDC

其次，中国手机市场成长迅速，尤其是智能手机市场成长速度为100%-200%以上。

得益于长期较高的经济增长水平及居民收入增长、以及中国电信运营商加大智能机补贴采购、互联网企业低价进入智能手机行业等因素影响，中国智能手机市场出现爆发式增长，其中高性价比的千元智能机是出货量增长的主力。据IDC报告称，中国将在2012年内取代美国，成为全球智能手机出货量最大的市场，并将引领全球智能手机市场的发展。



数据来源：中国工信部

2、有利于提升华晟电子生产效率和产能规模

华晟电子目前主要客户为华为、TCL/Alcate等全球知名品牌厂商，目前各主要客户的手机、平板电脑等业务发展势头良好，2011年华为手机出货量达5500万部，其中，智能手机达2000万部，较2010年增长5倍。TCL/Alcate2011年手机出货量达4400万部，比上一年成长20%以上，全球市占率稳步提升。根据业界报道及与客户沟通了解，公司主要客户对未来手机、平板电脑等出货量的规划和预计依然保持较好势头。

相对于市场和客户需求，华晟电子目前产能受到限制，其原因除了设备总体数量有限，还包括部分设备（注塑机）存在使用年限过长（部分已达10年）、性能对目前产品要求存在一定不足等现象。本次增资新购买的注塑机等设备，将在吨位、性能上有较大的提升，更加符合手机屏幕、结构件尺寸变大后对注塑机吨

位、性能提出的新要求，将有助于提高华晟电子的生产效率和产能规模。

3、有利于提升华晟电子经营实力和综合竞争力

本项目为在现有场地基础上通过优化生产布局、添置新设备进行扩产，不需额外租赁或建设厂房。因此可在原有生产系统上通过优化管理体系，以增加较少的人员数量达到增加较大产能提升的效果，从而有助于直接人员比例、场地利用率、人员利用率等经营指标的提升，降低管理费用率。产能的扩大，也可适当增强公司采购方面的议价能力，有利于公司控制成本。

随着华晟电子出货量增加，随之增加的原材料采购等应付账款、产品的应收账款等款项，增加了华晟电子日常经营所需的流动资金压力。本次计划增资补充的约500万元流动资金将缓解此压力，有利于保障华晟电子的稳健经营。

以上所述均有利于提升华晟电子经营实力和综合竞争力。

4、符合公司发展战略，并且具有良好的社会效益和经济效益

公司目前产品及客户结构相对集中，存在一定的潜在经营风险。华晟电子增资项目成功实施后，将有助于公司更好的服务原有客户及有利于公司拓展开发新客户，从而进一步优化公司客户结构，增强公司的综合竞争能力，符合公司发展战略。

经测算，此次增资华晟电子，具有良好的经济效益；同时，此项目还积极响应了国家发展战略新兴产业政策的相关内容，符合并有利于促进和落实广东省产业结构调整政策，具有良好的社会效益，项目的实施符合公司、员工、股东、社会等各方的利益。

二、 项目的可行性

劲胜股份凭借先进的技术、优良的服务与品质，已成为三星、中兴、华为等国际知名品牌客户手机及平板电脑等产品最主要的结构件供应商之一，公司也与客户建立了长期密切的合作关系和坚实的互信基础。华晟电子作为公司全资子公司，在生产、品质、客服等方面传承了公司一贯的优良作风和先进体系。随着华晟电子专业技术人才及经营管理团队的不断成熟和稳定，品质、良率、交期、客服等方面也获得了客户肯定和认可，这些成为项目可行性的重要基础。

第四章 项目增资后的经济效益分析

根据目前市场发展状况，经初步测算，本次增资实施达产后，华晟电子每月可以新增约 50 万套的消费电子产品精密结构件产能，合计每年新增约 600 万套产能，预计华晟电子每年新增销售收入将达约 15,600.00 万元，新增净利润约 819.00 万元。

第五章 项目增资的风险分析

一、 行业市场环境风险

华晟电子所生产的精密结构件主要应用于手机、平板电脑等终端消费类电子产品上。目前手机、平板电脑等市场发展良好，但全球经济形势仍存在一些不确定性因素，例如欧债危机仍未消除、欧洲经济低迷对全球经济产生的连锁反应、中国经济减速等因素；如果这些不利因素影响到手机、平板电脑等消费电子产品行业的市场发展，将随之影响到本项目的市场前景。

另外，精密结构件行业的原有厂商产能增加、或新的竞争者的加入，将导致市场竞争将越来越激烈。如果公司发生市场拓展不力，不能保持技术、生产水平的先进性，或者优质的客户服务等，公司将面临不利的市场竞争局面。

公司将密切关注和跟踪宏观经济环境和行业的发展状况，根据外部环境的变化及时调整公司的经营和投资策略。同时，公司将在加强内部管理及创新、质量及良率提升、产品研发、新工艺新技术的应用、人才培养与引进等各方面强化和打造自身的竞争优势，同时积极发挥和提升公司积累的与现有主要客户密切良好的合作关系，努力在市场竞争中获得良好的市场份额和收益。

二、 资产扩张带来的管理风险

虽然公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的产、供、销体系，并在过去管理经验积累的基础上，制订了一系列的规章制度，在实际执行中运作良好。但是随着投资项目的陆续开展和公司规模的迅速扩大，现有的管理组织架构、管理人员素质和数量可能对公司的发展构成一定的制约，公司将面临一定的管理风险。

公司将不断开展各种完善自身管理体系的活动，包括定期对公司在发展中出现的某些问题进行诊断和开展各类革新专案，加强内部管理，努力引进和培养各类人才，建立有效的激励和约束制度，加强公司企业文化建设，打造一个团结协作、充满活力的经营队伍，从而保障项目经济效益目标的实现。

三、 成本与费用增加的风险

华晟电子的综合经营成本包括原材料、制造成本、人力成本等。塑胶、油墨等原材料及辅料价格可能会随市场波动，若出现大幅波动，则不利于华晟电子的生产预算及成本控制，对华晟电子的经营产生不利影响。另国内劳动力成本持续上升，华晟电子单位产品人工成本亦呈逐年上升趋势，如果劳动力成本增长过快，将成为影响华晟电子利润增长的不利因素。

另一方面，本次增资将主要用于购置注塑机等生产设备。这些设备的添置将在一定时期内增加设备的折旧和制造成本。同时，新设备的引进和生产人员前期的磨合，可能导致项目前期良率不高，由此直接带来成本和费用的增加。

以上风险可能会使华晟电子的经营成本上升，产品失去市场竞争优势，从而影响项目预定的经济效益目标的实现。

公司将采取加强研发、提升产品技术含量、完善和细化成本控制和核算体系、持续开展经营革新、加大力度推动自动化程度等各项措施来进一步控制和降低成本，保持华晟电子的市场竞争优势和盈利能力。

第六章 报告结论

本次项目增资的实施有利于提高募集资金的使用效率，将提高华晟电子的生产效率和产能规模，缓解华晟电子的产能瓶颈，更好的服务好原有客户和有助于拓展新客户。项目增资完成后，华晟电子的净资产将得以进一步增加，资金实力将得到增强，有助于华晟电子整体经营的健康发展，提升其综合竞争能力。

本次项目的增资，符合公司所处行业的发展趋势，有利于公司优化客户结构，进行产品升级的发展规划，为公司实现长远规划及业务发展目标奠定坚实的基础。经初步测算，项目增资实施达产后，可提升公司总体营收和盈利水平，具有良好的经济效益，能够有效提高公司的投资回报率和股东价值。

综上所述，公司认为对华晟电子的增资是必要和可行的。