

东莞劲胜精密组件股份有限公司

关于 IPO 募集资金投资项目调整的
可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

东莞劲胜通信电子精密组件有限公司

二〇一三年一月

目 录

第一章	项目调整概况	3
一、	项目调整背景及简介	3
二、	项目调整后概况	4
三、	项目实施主体基本情况	4
第二章	项目调整实施的必要性和可行性	5
一、	项目调整实施的必要性	5
二、	项目调整的可行性	8
第三章	项目调整后投资建设方案	9
一、	项目调整后投资总额及资金来源	9
二、	项目调整后的具体投资建设方案	9
第四章	项目调整后的经济效益分析	17
第五章	项目调整后的风险分析	18
一、	市场需求及竞争风险	18
二、	产能扩张带来的管理风险	18
三、	成本与费用增加的风险	19
第六章	报告结论	20

第一章 项目调整概况

一、项目调整背景及简介

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、快速服务方面居行业领先地位，目前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。

东莞劲胜通信电子精密组件有限公司（以下简称“劲胜通信”）是劲胜股份的全资子公司，设立于 2011 年 1 月，为劲胜股份首次公开发行股票募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）的实施主体。

1. 平板电脑市场发展迅速，客户对平板电脑结构件产能需求强烈

据研究机构 IDC 数据，2012 平板电脑出货量将达 1.22 亿部，比上年增长 79%。预计 2013 年出货量将达 1.724 亿部，仍将保持 47% 的增长速度，远高于手机总体出货的增长速度，也远高于笔记本电脑出货的增长速度。据研究机构数据，2015 年平板电脑出货量将超过笔记本电脑的出货量。公司主要客户三星等对平板电脑精密结构件提出了越来越多的产能需求，因此公司拟调整募投项目消费电子精密结构件技改扩建项目中的设备规格、型号等，以更好的满足平板电脑精密结构件的生产需求。

2. 智能手机市场持续增长，产品平均尺寸提升

据市场研究机构 IDC 预测，未来几年全球手机市场仍将保持平稳增长趋势，2016 年全球手机出货量将会超过 22 亿部。智能手机将继续保持更快的发展速度，2012 年出货量将达 7.2 亿部，2015 年智能手机出货量将超过 12 亿部。智能手机尺寸普遍提升，三星热卖的旗舰产品之一 Note II 屏幕尺寸为 5.5 英寸，华为新发布的手机 Ascend Mate 屏幕尺寸高达 6.1 英寸，在 2013 年国际消费电子产品展（CES2013）上展出的智能手机新品，屏幕尺寸基本在 5 英寸以上。智能手机

尺寸变大对注塑机的吨位要求也相应提高，因此公司本次调整募投项目消费电子精密结构件技改扩建项目中的设备规格、型号，提高注塑机吨位，除可以满足平板电脑结构件的生产，同时还可满足大尺寸智能手机的生产需求。

二、项目调整后概况

本次募投项目调整后具体情况如下：

消费电子精密结构件技改扩建项目调整前后投资总额为人民币 21,421.69 万元。公司本次拟调整该项目设备购置及安装（包括设备型号、设备数量、设备单价）、建筑工程等投资金额。本次调整以保障设备购置及安装、建筑工程建设为主，流动资金投资减少，后期经营过程流动资金不足部分劲胜通信将通过自筹资金方式补充。消费电子精密结构件技改扩建项目调整、实施且完全达产后，将形成年产平板电脑精密结构件 1,450 万套，预计年营业收入为 72,000 万元，年净利润为 3,612 万元。

研发中心技改扩建项目调整前后投资总额为人民币 2,988.81 万元。公司本次拟调整该项目的研发设备型号、数量、设备单价等。

三、项目实施主体基本情况

公司名称：东莞劲胜通信电子精密组件有限公司

注册地址：东莞市东城区牛山社区

法定代表人：王建

注册资本：人民币 12,701.49 万元

成立时间：2011 年 1 月 10 日

公司类型：有限责任公司（外商投资企业法人独资）

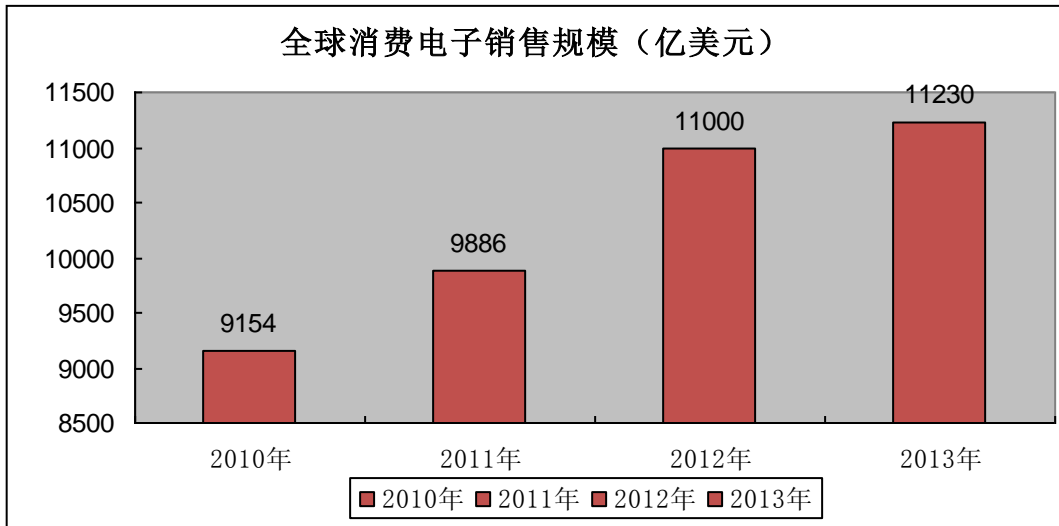
经营范围：研发、设计、生产、加工、销售：通信产品、电脑产品、电子产品、发光二极管和触摸屏光电类产品的精密零组件；生物工程材料及其他新型材料的研发、生产、加工与销售；精密模具的研发、设计、生产与销售；与以上产品相关的生产自动化设备、软件的研发、生产、销售及服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

第二章 项目调整实施的必要性和可行性

一、项目调整实施的必要性

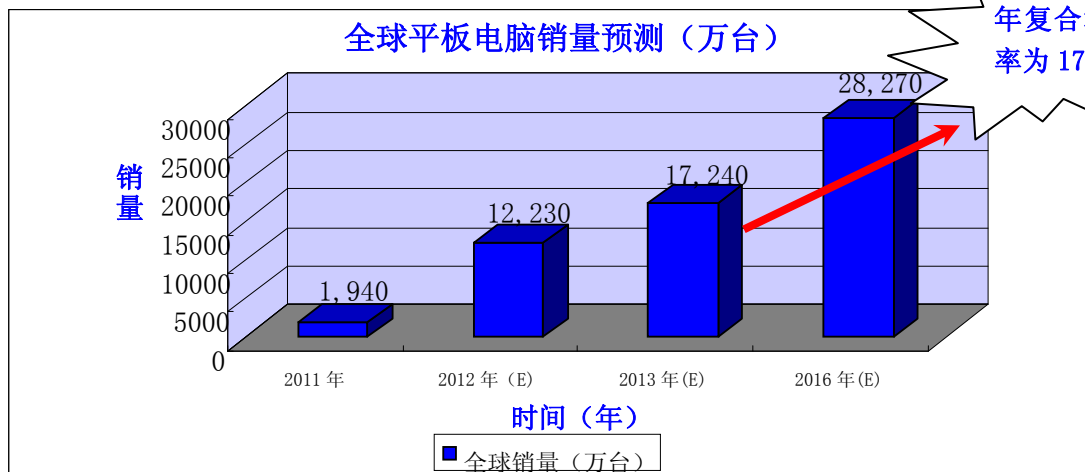
(一) 市场发展前景良好，客户需求旺盛

1、全球消费电子市场持续增长



据市场研究机构 GFK 预测，目前全球消费电子市场规模已达 1.1 万亿美元，虽然受金融危机影响增长速度有所放缓，未来仍将保持持续增长态势。在区域上，其增长动力主要来自以中国为首的亚太新兴市场，预计新兴市场 2012 年增长幅度在 18% 左右；在产品上，则主要来自智能手机、平板电脑和笔记本电脑等市场的增长。

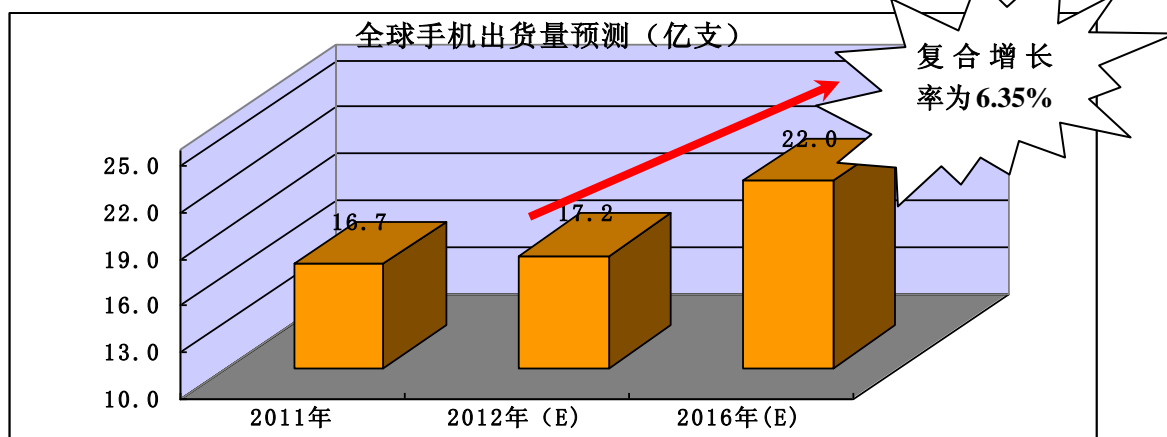
2、平板电脑市场未来发展空间良好，客户需求旺盛



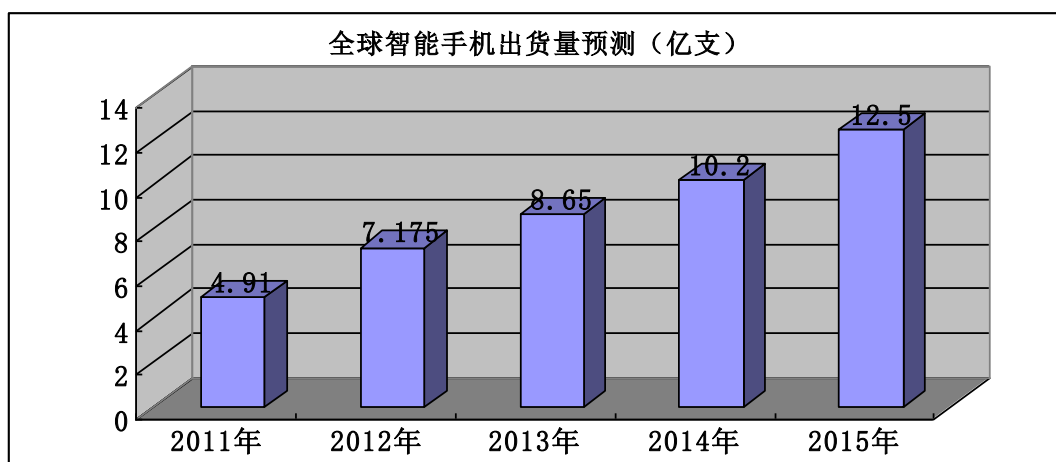
数据来源：IDC

据市场研究机构 IDC 预测，未来几年平板电脑仍具有很大的增长空间，预计 2013 年出货量将达 1.724 亿台，至 2016 年将达 2.827 亿台。其中，预计苹果 iPad 依然会在平板电脑市场占据主导地位，但市场份额将持续下降，未来几年其他厂商尤其是三星的平板电脑出货量预计将快速增长。据 IDC 最新数据，2012 年三季度三星平板电脑出货量 510 万台，同比增长达 325%。三星平板电脑市占率从 2011 年的 6.5% 提升到 2012 年三季度的 18.4%；而苹果 iPad 的市占率则从 2011 年的 59.7% 下降至 2012 年三季度的 50.4%。据国外投行机构预测，三星 2012 年四季度平板电脑出货量将达 1000 万部。公司作为三星结构件核心供应商，将有更多的优先机会去服务客户，满足客户对平板电脑结构件产能不断增长的需求。此外公司其他客户的平板电脑需求也在不断增长。

3、未来全球手机市场总出货量保持稳定增长，智能手机成长更为迅速



数据来源：IDC



数据来源：IDC

据 IDC 预测，受金融危机影响，2012 年全球手机增速放缓，手机出货总量预计近 17.2 亿部，比 2011 年略有增长。未来几年全球手机市场仍将保持平稳增长趋势，2016 年全球手机出货量将会超过 22 亿部。智能手机将继续保持更快的发展速度，2012 年智能手机出货量将达 7.2 亿部，2015 年出货量将超过 12 亿部。业内普遍认为，智能手机产品越来越丰富，应用越来越全面，价格平民化等是推动其快速增长的重要原因。

公司主要客户三星已成为全球最大的手机及智能手机厂商，2012 年三季度手机出货量达 1.05 亿部，其中智能手机出货量为 5600 万部。公司其他主要客户如中兴、华为的智能手机出货量也在快速增长，其中中兴也已成为全球智能手机出货量第四大厂商。

(二) 项目调整将有利于提升公司竞争力，符合公司持续发展战略

1、为公司提供新的营收和利润增长点，保障公司持续发展壮大

公司通过本次调整消费电子精密结构件技改扩建项目设备结构，增加大吨位注塑机数量及配套工艺设施，提升平板电脑结构件产能，将有助于公司营收及利润的增长：一方面平板电脑结构件尺寸较大，单价较高；另一方面，公司目前营收主要来自手机精密结构件产品，项目的调整将提升平板电脑精密结构件产品占公司营收的比重，丰富产品线，分散经营风险，保障公司持续发展壮大。

2、有利于拓展新的优质客户，分散公司的经营风险

劲胜股份目前主要客户是三星、中兴、华为等国际知名手机品牌厂商，手机精密结构件是公司目前的主要产品，是公司利润的主要组成部分。据市场研究机构 IDC 预测，未来几年，平板电脑市场具有很大的增长空间，预计 2013 年出货量将达 1.724 亿台，至 2016 年将达 2.827 亿台。为在平板电脑结构件市场争取更大的市场份额，公司拟增加对大吨位注塑机及配套工艺设施的投资，增加平板电脑结构件的产能，从而在原有技术、品质及快速交付等优势条件下拓展平板电脑客户，使平板电脑结构件成为公司重要的利润增长点之一，同时降低公司对少数客户的依赖程度，分散公司的经营风险。

3、有利于公司转型升级，符合公司战略发展

公司拟调整研发中心技改扩建项目研发设备型号、设备数量、设备单价等，

购置手机防水技术、碳纤维结构件、微纳成型等相关研发设备的投入，该等技术有利于提升公司产品的技术含量和附加值，有利于公司转型升级，向精密结构件技术解决方案供应商的方向发展，符合公司的发展战略。

二、 项目调整的可行性

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厂商最主要的结构件供应商之一，公司主要客户在全球手机市场尤其是智能手机市场市占率不断上升，公司与客户有着长期密切的合作关系和坚实的互信基础，同时公司也开拓了平板电脑领域更多知名客户。公司增加对大吨位注塑机的投资，扩充平板电脑结构件的产能，将继续在生产、品质、客服等方面保持优良先进的生产体系。随着公司专业技术人员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。

第三章 项目调整后投资建设方案

一、项目调整后投资总额及资金来源

消费电子精密结构件技改扩建项目调整前后投资总额为人民币 21,421.69 万元，资金来源为公司首次公开发行股票募集资金。公司拟调整该项目设备购置及安装（包括设备型号、设备数量、设备单价）、建筑工程等投资金额。本次调整以保障设备购置及安装、建筑工程建设为主，流动资金投资减少，后期经营过程流动资金不足部分劲胜通信将通过自筹资金方式补充。

研发中心技改扩建项目调整前后投资总额为 2,988.81 万元，资金来源为公司首次公开发行股票募集资金。

二、项目调整后的具体投资建设方案

1、项目调整后实施主体及建设内容

项目调整后仍由劲胜通信负责实施，实施主体不变。

消费电子精密结构件技改扩建项目占地面积由 29,600 平方米调整为 38,600 平方米，建筑面积由 36,000 平方米调整为 42,351 平方米。

研发中心技改扩建项目占地面积由 1,000 平方米调整为 2,500 平方米，建筑面积由 3,000 平方米调整为 5,766 平方米。

2、项目调整后选址及项目土地

募投项目调整后最终实施地址不变，仍为东莞市东城区牛山外经工业园，公司已通过挂牌交易方式购买位于东城区牛山外经工业园的地块，地块编号为 20084066，面积为 50,401.34 平方米，该项国有土地使用权价款已全额支付，已取得编号为东府国用（2008）第特 340 号的土地使用权证，该土地使用权已转让给劲胜通信。

由于劲胜通信厂房（位于东城区牛山外经工业园）及配套设施需要新建，且建设完成投入使用需要一定的时间，考虑到消费电子结构件市场变化周期快等因素，为快速响应客户需求、抓住市场机会，在新厂房建设期间，劲胜通信拟先购

买部分设备在东莞市内暂时租赁厂房实施，待新厂房建成完工投入使用后，上述设备将搬迁至原募投项目实施地点即东莞市东城区牛山外经工业园。公司将结合实际情况和设备搬迁成本，先重点购买和投放易于搬迁的设备。

3、投资概算调整

消费电子精密结构件技改扩建项目调整前后投资总额不变，仍为 21,421.69 万元，研发中心技改扩建项目调整前后投资金额不变，仍为 2,988.81 万元，具体情况如下：

(1) 消费电子精密结构件技改扩建项目调整前后各具体投资项目明细

序号	消费电子精密结构件技改扩建项目具体投资项目	调整前		调整后	
		投资额 (万元)	占总投资 的比例 %	投资额 (万元)	占总投资 的比例 %
1	建筑工程	5,932.60	27.69	11,603.00	54.16
1.1	土地	1,925.00	8.99	2,603.00	12.15
1.2	厂房及配套设施建设	4,007.60	18.71	9,000.00	42.01
2	设备购置及安装	12,580.50	58.73	8,671.31	40.48
3	其他费用	508.59	2.37	508.59	2.37
3.1	建设单位及管理费	124.58	0.58		
3.2	勘察设计费	11.87	0.06		
3.3	工程监理费	59.33	0.28		
3.4	工程保险费	14.83	0.07		
3.5	生产准备费	120.00	0.56		
3.6	基本预备费	177.98	0.83		
4	建设期利息	-	-	-	-
5	铺底流动资金	2,400.00	11.20	638.79	2.98
	合计	21,421.69	100.00	21,421.69	100.00

项目调整的相关说明：

第 1 项：建筑工程预算增加主要是：物价、人工费、材料等上涨，建筑施工成本较 2009 年项目立项时有一定增加，且项目调整后占地面积、建筑面积较原来有增加，导致项目建筑工程投资金额需求增加。

第 2 项：设备购置及安装预算减少主要是：公司通过超募资金及自有资金进行产能扩充，

已购置了相配套的设备、仪器；同时公司近几年大幅提升设备、工具、设施的自研自制能力，因此设备购置及安装费有一定的下降。

第5项：铺底流动资金预算减少主要是本次调整以保障设备购置及安装、建筑工程建设为主，后期经营过程流动资金不足部分劲胜通信将通过自筹资金方式补充。

(2) 研发中心技改扩建项目调整前后具体投资项目明细

序号	研发中心技改扩建项目 具体投资项目	调整前		调整后	
		投资额 (万元)	占总投资 的比例%	投资额 (万元)	占总投资 的比例%
1	建筑工程	830	27.77	830	27.77
1.1	土地	140	4.68	186.27	6.23
1.2	厂房建设	690	23.09	643.73	21.54
2	设备购置及安装	1,626.80	54.43	1,626.80	54.43
2.1	研发设备	1193.8	39.94		
2.2	软件设备	433	14.49		
3	基本预备费及其他	232.01	7.76	232.01	7.76
4	建设期利息	-	-	-	-
5	铺底流动资金	300	10.04	300	10.04
	合计	2,988.81	100.00	2,988.81	100.00

项目调整的相关说明：

第1项：建筑工程总体投资预算未变，因土地购置费用有所增加，减少了厂房建设的投资预算。此项目建设资金如有不足部分，劲胜通信将通过自筹资金方式补足。

第2项：公司通过前期产能扩充已购买了部分检测设备、仪器、软件等，本次拟调整该项目研发设备型号、设备数量、设备单价等内容，调整为购置手机防水技术、碳纤维结构件、微纳成型等研发项目的相关设备。

4、项目调整后设备投资明细

(1) 消费电子精密结构件技改扩建项目调整前后设备清单

调整前设备清单						调整后设备清单					
序号	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	金额 (万元)	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	金额 (万元)	备注
1	住友注塑机	75T	5	50	250	-	-	-	-	-	取消
2	住友注塑机	130T	15	60	900	注塑机	280T	20	102.5	2,050.0	变型号和数量
3	住友注塑机	180T	35	65	2,275	注塑机	350T	15	119	1,785.0	变型号和数量
4	住友注塑机	220T	15	100	1,500	注塑机	450T	10	188.85	1,888.5	变型号和数量
5	住友双色注塑机	180T	10	140	1,400	注塑机	550T	5	225.17	1,125.8	变型号和数量
6	送模机	250E/300E	10	29	290	-	-	-	-	-	取消
7	精雕机		1	17	17	精雕机		15	25	375	变数量
8	离子工作台		21	1	21	变压器		1	80	80	替换
9	热压成型机		8	7	56	空压机		2	12	24	替换
10	全自动印刷机		2	35	70	配电柜		2	3.5	7	替换
11	固化炉		6	3	18	-	-	-	-	-	取消
12	烘干线		2	5	10	温控箱		52	0.7	36.4	替换
13	半自动印刷机		4	5	20	-	-	-	-	-	取消
14	UV机	1200-3000C	4	5.5	22	UV房		1	6	6	变数量
15	毛边机	精密分型面	1	40	40	毛边机	精密分型面	1	40	40	未变
16	水温机	150°C	160	1.3	208	水温机	150°C	60	1.3	78	变数量
17	三轴伺服机械手	800	20	18.5	370	机械手	-	50	16	800	变型号

18	单轴伺服机械手	800	60	6	360							和数量
19	三机一体烘料机	50KG	80	4.5	360	干燥机		50	0.3	15		替换
20	碎料机	30P	3	5	15	碎料机	30P	1	5	5		变数量
21	螺母植入机		2	20	40	烤料机		3	3	9		替换
22	点导电胶机		3	5	15	成型运水冷却塔		2	1.5	3		替换
23	镗雕机	镗射谷 DPE	1	26	26	-	-	-	-	-		取消
24	移印机	荣龙油盅机	6	5	30	-	-	-	-	-		取消
25	喷码机	伟迪捷 43S	4	6.5	26	喷码机	伟迪捷 43S	1	6.5	6.5		变数量
26	全自动热熔机	东和 PC-1850	15	15	225	全自动热熔机		2	10	20		变数量
27	CNC 加工中心	牧野、米克朗	6	200	1,200	-	-	-	-	-		取消
28	CNC 加工中心	法兰克	2	50	100	-	-	-	-	-		取消
29	EDM 设备	CHARMILL	3	100	300	-	-	-	-	-		取消
30	EDM 设备	MAKINO	2	100	200	-	-	-	-	-		取消
31	W/C 设备	CHARMILL	2	100	200	-	-	-	-	-		取消
32	磨床		4	40	160	-	-	-	-	-		取消
33	铣床		5	10	50	模温机		52	1.8	93.6		替换
34	测量仪器	美国 OGP	1	50	50	-	-	-	-	-		取消
35	测量仪器	日本三丰	1	50	50	其他配套设备				75		替换
36	自动涂装线	二涂二烤/孟申	2	220	440	-	-	-	-	-		取消
37	自动涂装线	三涂三烤/孟申	1	380	380	-	-	-	-	-		取消
38	飞模机		1	30	30	-	-	-	-	-		取消
39	X 射线荧光光谱		1	56	56	-	-	-	-	-		取消
40	耐磨测试仪		1	72	72	-	-	-	-	-		取消
41	冷热冲击试验机	060007	1	19	19	-	-	-	-	-		取消
42	行吊	2T	12	12	144	行吊	2T	3	12	36		变数量
43	流水线	长 15M	28	2	56	流水线	长 15M	7	2	14		变数量
44	烤箱		8	1.5	12	烤箱		6	1.5	9		变数量
45	工作台	不锈钢	300	0.15	45	工作台	不锈钢	15	0.3	4.5		变数量
46	输送线	4 米	25	0.5	12.5	-	-	-	-	-		取消

47	台车		500	0.07	35	-	-	-	-	-	取消
48	生产工具相关配置				58	-	-	-	-	-	取消
49	模保工作台		10	2	20	-	-	-	-	-	取消
50	电动叉车		2	6	12	电动叉车	-	1	6	6	变数量
51	车辆		5	20	100	车辆	-	1	20	20	变数量
52	货用电梯		4	10	40	-	-	-	-	-	取消
53	货架		50	0.3	15	货架		30	0.3	9	变数量
54	模具仓库行车及模架		1	50	50	模具仓库行车及模架		1	50	50	未变
55	局域网络设备软件及安装	150 户	1	60	60	-	-	-	-	-	取消
56	电话程控交换设备及安装	150 门	1	50	50	-	-	-	-	-	取消
调整前合计					12,580.5	调整后合计					8,671.31

(2) 研发中心技改扩建项目调整前后设备清单

调整前设备清单						调整后设备清单					
序号	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	金额 (万元)	设备名称	规格型号	数量	单价 (万元)	金额 (万元)	备注
1	塑料含水分测试仪	TWD-2	1	15	15	微型注塑机	5-15T	1	60	60	替换
2	积分球式分光仪	X-Rite SP64/002237	1	7.3	7.3	碳纤维成型设备		1	200	200	替换
3	同步热分析仪	STA 449C	1	500	500	精雕机	SmartCNC500	1	70	70	替换
4	XRFROSH 检测仪	SEA1000A	1	120	120	紫外光刻机	DS-2000	1	100	100	替换
5	ARX 三维测量仪	SOLUTIONIX	1	100	100	三维光学测量仪	Alicona IFM G4	1	55	55	变型号
6	引拔力测试仪	0-50KGF/0-500N	1	20	20	电火花铣削机	SX-100HPM	1	200	200	替换
7	快速成型机	STM	1	100	100	硅胶成型机	80T	3	90	270	变型号 和数量
8	表面耐磨测试仪	JX-5600B	1	72	72	运水式模温机	0~160 度	2	3	6	替换

9	X射线残余应力分析仪	PROTO	1	100	100	冻水机	0~30度	2	2	4	替换	
10	机械式推拉力计	0-30KG/130365	1	2.2	2.2	多功能实验镀膜机	ZJLD-1200	1	100	100	替换	
11	轮转式切片机	RM2126	1	5.4	5.4	双螺杆挤出机	Φ 65 机型	1	45	45	替换	
12	RCA 耐磨机	7-IBB/1000#	1	3.9	3.9	碳纤维复合成型设备		1	320	320	替换	
13	有机碳含量分析仪	CQ-HW6F	1	30	30	激光打标机	3W	1	26	26	替换	
14	流变测试仪	ARES-LS1	1	15	15	卧式加工中心	-	1	38	38	替换	
15	全自动表面张力仪	BZY-1	1	12	12	中走丝	A7A800	1	15	15	替换	
16	万能材料试验机	WL2100	1	60	60	轮廓仪	EF550-G18/-G18D	1	30	30	替换	
17	接触角测量仪	ACA50	1	10	10	二次元测量仪	-	1	7	7	替换	
18	高低温冲击测试仪	TET702JS	1	19	19	变焦显微镜	0-45X 变焦	1	0.8	0.8	替换	
19	膜厚测试仪	CML200	1	2	2	-	-	-	-	-	取消	
20	UG 正版软件	西门子 UG6.0	2	135	270	-	-	-	-	-	取消	
21	Moloflow 软件	Moldflow 6.1	1	25	25	-	-	-	-	-	取消	
22	UG 二次开发软件	英特尔	5	15	75	研发管理系统	-	1	80	80	替换	
23	Pro/E 正版软件	PTC 野火版 4.0	5	12	60	-	-	-	-	-	取消	
24	国英电极自动化编程软件	Going-AotoMill	1	3	3	-	-	-	-	-	取消	
调整前合计					1,626.8	调整后合计					1,626.8	未变

5、项目调整后实施进度

本次募投项目的调整不影响其建筑工程建设周期，不会对项目产生不利影响，项目调整符合行业发展的实际情况和公司的发展规划。

6、项目调整后产品工艺流程

本项目调整后生产的产品仍为消费电子精密结构件。平板电脑精密结构件的工艺流程与原项目手机精密结构件工艺流程一致，仍为模具设计、模具制造、注塑成型、喷涂等表面处理，工艺流程未发生变化。

7、项目调整后主要原、辅材料及燃料供应

平板电脑精密结构件制造的主要原、辅材料与原项目手机精密结构件一致，仍为塑胶原料及油漆等。公司将继续与主要供应商达成长期合作关系，建立合格供应商制度，根据客户的不同要求采购合格的原辅材料。

本项目所需能源主要为电力和自来水。项目所在地东莞东城牛山外经工业园具备满足当前和未来发展的生产、生活用水及电力需求的条件，可为项目调整后的实施提供强有力的保障。

8、调整后的项目环保

平板电脑精密结构件与项目原公告的工艺流程一致，环保要求和条件未发生变化，生产过程中产生的少量废气、噪声以及少量工业废料，均将采取相应措施进行处理。本项目调整后环保要求、条件未发生重大变化，经合理周密的处理措施，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

(1) 废气：所用的原材料及辅助材料对环境污染极小，生产过程基本无废气污染。

(2) 废水：废液全部交由合资格的废物处理机构统一回收、处理。

(3) 固体废弃物：经环保处理后将达到国家和地方规定的排放标准。

(4) 噪声治理：生产设备和通风用风机是本项目的主要噪声源。在设备选型时，尽量选用高效、低噪声设备。设备安装时采用减震、隔声、吸声措施，保证工作区及环境噪声符合标准。

第四章 项目调整后的经济效益分析

根据目前市场发展状况，经初步测算，消费电子精密结构件技改扩建项目调整建成且完全达产后，年营业收入预计为 72,000 万元，年均税后利润为 3,612 万元，总投资额为 21,421.69 万元，总投资利润率为 18.86%，总投资回收期为 5.93 年（静态、不含建设期）。

消费电子精密结构件技改扩建项目调整后与调整前相比，利润、投资利润率均有所降低，主要原因为本次项目调整中厂房建设投资及比例增加较大，以及人工成本、原材料上涨等因素造成。从财务上分析，调整后项目仍具备良好经济效益，方案可行。

研发中心技改扩建项目作为研发中心，不进行财务经济效益评价，项目效益主要体现为提升研发实力、提高小批量试制产品销售收入，降低研发费用成本。

第五章 项目调整后的风险分析

一、 市场需求及竞争风险

公司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。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，例如欧债危机导致欧洲经济低迷对全球经济产生的连锁反应，美国“财政悬崖”和经济复苏不够稳定等。这些不确定性因素将对全球经济产生影响，并可能导致手机及平板电脑等消费电子产品的终端需求变化，从而影响到上游结构件生产，进而影响到本项目的市场前景。另外，精密结构件行业原有厂商产能增加、或新的竞争者的加入，将导致市场竞争越来越激烈。如果公司市场拓展不力，不能保持技术、生产水平的先进性、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，公司将在内部管理及创新、质量及良率提升、产品研发、新工艺新技术应用、人才培养与引进等方面强化和打造自身的竞争优势，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。此外，本次项目调整中购置的设备用途广泛，注塑机以大吨位型号为主，可应用于平板电脑或笔记本电脑结构件、较大尺寸手机结构件和医疗设备等其他结构件产品，可适当抵御市场风险，具有较强的抗风险能力。

二、 产能扩张带来的管理风险

随着项目的实施、新产品的拓展、新人才的加入，公司规模的不不断扩大，组织管理架构、管理人员素质是否能满足公司的发展，新进人才能否尽快融合并形成凝聚力，这些因素若未处理好都可能制约公司进一步发展，并影响到公司效率、效益目标的达成。

公司已建立起较为完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的产、供、销体系，制订了一系列的规章制度，在实际执行中运作良好。公司仍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，在引进和培养各类人才的同时，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

公司的综合经营成本包括原材料、制造成本、人力成本等。塑胶、油漆等原材料及辅料价格可能会随市场出现较大波动，并对项目及公司成本控制产生不利影响。项目调整后建设的厂房及购置的生产设备将在一定时期内增加固定资产及设备的折旧费用。同时，新设备、厂房、新进员工前期的磨合可能导致项目前期产品良率、生产效率较低，由此带来成本和费用的增加。此外国内劳动力成本持续上升也对公司的成本形成较大的压力。

公司将采取加强研发提升产品技术含量和附加值，优化供应链管理、完善和细化成本控制和核算体系、持续开展经营革新、强化和完善岗前培训机制缩短爬坡期、提升公司的自动化水平等措施来进一步控制和降低成本，保持公司的市场竞争优势和盈利能力。

第六章 报告结论

本次募投项目调整的实施有利于提高募集资金的使用效率，项目调整达产后将提高公司的生产效率和产能规模，优化公司产品销售占比结构，有利于提升公司经营实力和分散经营风险，有利于延伸和整合公司的产品链，从而更好的服务好原有客户和拓展新客户。项目调整实施完成后，公司的净资产将得以进一步增加，竞争力将得到增强，有助于公司整体经营的健康发展，并提升综合竞争力。

本次项目的调整，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，募投项目调整实施达产后，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，公司认为对募投项目调整是必要和可行的。