

东莞劲胜精密组件股份有限公司

关于使用自有资金增资全资子公司
东莞劲胜产品研发中心有限公司的可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

二〇一三年九月

目 录

第一章 项目概况	3
一、 项目背景及简介	3
二、 增资项目概况	3
三、 增资主体、增资对象概况	4
第二章 项目方案	5
一、 本次增资总额及资金来源	5
二、 本次增资具体建设方案	5
第三章 项目实施的必要性和可行性	7
一、 项目实施的必要性	7
二、 项目实施的可行性	9
第四章 项目的效益分析	10
第五章 项目的风险分析	11
一、 市场风险	11
二、 管理风险	11
三、 技术风险	11
第六章 报告结论	12

第一章 项目概况

一、项目背景及简介

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”）是国内领先的消费电子产品结构件整体解决方案服务商。公司在技术开发、生产规模、快速服务方面居行业领先地位，目前主要为消费电子产品全球著名品牌厂商提供手机、平板电脑等产品的结构件一站式服务，包括塑胶、镁铝合金、玻璃、碳纤维等各种材质的结构件及各类天线产品的研发设计、生产制造。

手机产品向轻、薄、智能化的趋势发展，智能手机的流行使得天线数量大为增加（包括 2G/3G/4G、WiFi、蓝牙、GPS、NFC、CMMB 等），天线产品工艺从传统的五金弹片加塑胶制造工艺到目前流行的 FPC 制造工艺，再到最新的 LDS（Laser Direct Structuring 激光直接成型）、印刷、双色注塑、模内注塑（Insert-molding）等制造技术工艺，这些技术工艺的发展与天线设计业务紧密相关。天线等射频技术作为手机的核心技术之一，目前发展趋势呈现出天线与手机结构件结合的越来越紧密，甚至相互融合在一起。

劲胜股份顺应行业发展趋势，拟使用自有资金增资东莞劲胜产品研发中心有限公司（以下简称“韩国劲胜”），增资资金将用于购买暗室及检测设备等其他设施，打造公司天线产品的研发设计能力；通过结合劲胜股份已布局、掌握的各种天线产品技术，公司将成为具备结构件和天线整体解决方案能力的服务商。例如在 LDS 天线产品上，公司将成为目前行业内极少数同时拥有天线设计及检测、模具设计、注塑成型、镭雕、电镀、喷涂、组装等一站式全制程能力的厂商，同时还具备印刷天线、双色成型天线、精密冲压式天线等各种天线的设计、生产制造全制程能力。公司未来可进一步将天线与已布局的玻璃、金属、粉末冶金、碳纤维等进行整合式创新，增加公司产品附加值并提高公司整体解决问题的能力，强化公司的竞争优势，为客户提供更多优质的产品和服务。

二、增资项目概况

本次增资韩国劲胜项目投资总额为 310.80 万美元（约人民币 1,900 万元，最终金额以购汇日结算汇率为准）。本项目的实施，将打造公司消费电子天线产

品研发设计能力；预计本项目年营业收入约人民币 1950 万元（约 318.5 万美元），净利润约人民币 480 万元（约 78.5 万美元）。

三、 增资主体、增资对象概况

1. 增资主体的基本情况

公司名称：东莞劲胜精密组件股份有限公司

注册地址：东莞市长安镇上角村

法定代表人：王九全

注册资本：人民币 20,000 万元

成立时间：2003 年 4 月 11 日

经营范围：研发、设计、生产、加工、销售：通信产品、电脑产品、消费电子产品的塑胶类精密模具及精密零组件，镁合金、铝合金等金属类精密模具及精密零组件，金属粉末冶金注射成型（MIM）类精密模具及精密零组件，碳纤维等其他复合材料类精密模具及精密零组件。移动终端及其他产品的各类天线产品的设计、技术开发、生产和销售；各类传感器等电子元器件产品的设计、开发、生产和销售；生物工程材料、其他新型材料及其产品的研发、设计、生产、加工、销售。触摸屏及其保护玻璃、LED 等光学、光电类产品及其精密零组件的研发、设计、生产、加工、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；自营及代理各类产品和技术的进出口业务。上述变更公司经营范围的工商登记手续正在办理中。

2. 增资对象的基本情况

公司名称：东莞劲胜产品研发中心有限公司

公司住所：大韩民国京畿道水源市灵通区灵通洞958-2番地

法定代表人：王建

注册资本：韩币壹亿元（出资9.2万美元，折合人民币约60万）

成立时间：2011年3月18日

经营范围：移动通讯类产品配件

股权结构：公司持有其100%股权

第二章 项目方案

一、本次增资总额及资金来源

劲胜股份将使用自有资金310.80万美元（约人民币1,900万元，最终金额以购汇日结算汇率为准）增资全资子公司东莞劲胜产品研发中心有限公司。本次增资完成后，韩国劲胜注册资本将增至320万美元（约人民币2,000万元）。

二、本次增资具体建设方案

1、本次增资实施主体及选址

本次增资建设实施由韩国劲胜负责。项目在韩国京畿道水源市新租赁厂房内实施，不需要购买土地或新建设厂房，需对现有建筑内部作相应的装修工程。

2、投资概算

本次劲胜股份对韩国劲胜增资总金额为310.80万美元（约人民币1,900万元，最终金额以购汇日结算汇率为准），主要包括购置暗室及检测设备等配套设施，具体情况如下：

设备项目	数量	单价（万美元）	投资额（万美元）	占总投资的比例（%）
暗室及其他检测设备	-	-	221.20	71.20%
建设资金及其他配套设施	-	-	39.20	12.60%
铺底流动资金	-	-	50.40	16.20%
合计			310.80	100.00%

3、项目实施时间

本次增资项目总建设期为9个月，包括厂房及配套设施的规划、装修，设备的购买、安装、调试等。公司将根据市场、客户需求及项目实际发展状况，分批次购买相应设备。

4、项目环保

本次增资项目是对天线产品的研发设计，不产生废气、废水、噪音等。项目建设方案完全符合环保要求，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

5. 项目劳保、安全措施

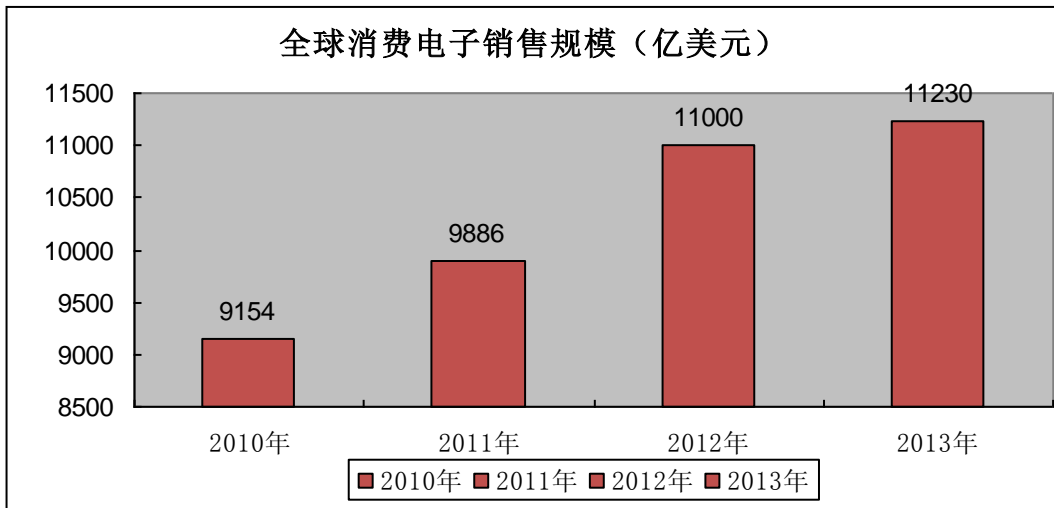
公司将严格按行业的规范要求，在设备选择、设施建设上严格把关，健全完善的制度并实施培训，在安全防护、应急处理上充分准备、严格落实，营造安全、健康和高效的工作环境，保障项目顺利实施。

第三章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

(一) 市场发展前景良好，客户需求旺盛

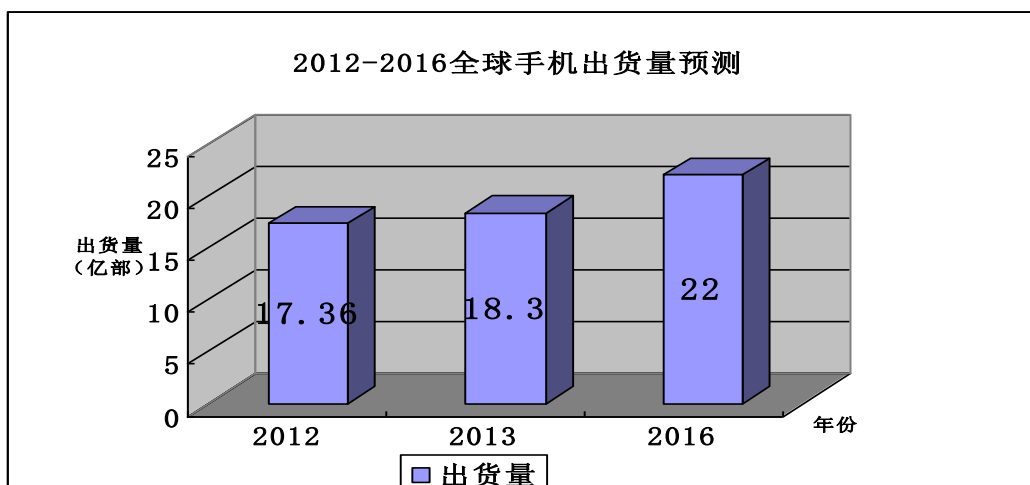
1、全球消费电子市场持续增长



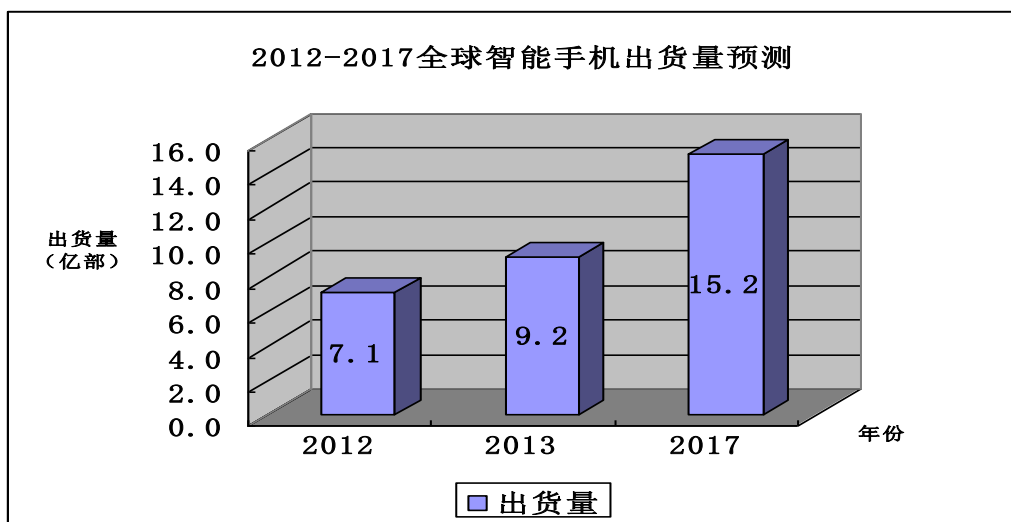
数据来源：GFK

据市场研究机构 GFK 统计，2012 全球消费电子市场规模约达 1.1 万亿美元，预计 2013 全年仍将保持平稳增长态势。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；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、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

据市场研究机构 IDC 最新数据显示，2013 年上半年全球手机出货量为 8.5 亿部，较 2012 年上半年的 8.1 亿部略有增长，2013 年全年预计出货量将达到 18.3 亿部。预计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。未来手机市场增长动力将主要来自智能手机产品，IDC 数据显示，2013 年上半年的出货量为 4.5 亿部，较 2012 年上半年的 3.1 亿部增长 45%；2013 年智能手机预计全年出货量达到 9.2 亿部，继续保持强劲增长势头，到 2017 年智能手机出货量将超过 15 亿部。全球 3G 网络的完善、4G 网络的铺设、智能手机价格的下降、软硬件配置及应用范围的提升等因素是推动其快速增长的重要原因。

手机产品向轻、薄、智能化的趋势发展，智能手机的流行使得天线数量大为增加（包括 2G/3G/4G、WiFi、蓝牙、GPS、NFC、CMMB 等），天线产品工艺从传统的五金弹片加塑胶制造工艺到目前流行的 FPC 制造工艺，再到最新的 LDS、印刷、双色注塑、模内注塑等制造技术与工艺，这些技术工艺的发展与天线设计业务紧密相关。劲胜股份顺应行业发展趋势，拟使用自有资金增资韩国劲胜，增强公司天线产品的设计能力。公司通过布局天线产品研发设计业务，并结合公司已掌握的天线镭雕及表面处理技术，将增强公司天线产品整体解决方案服务的能力，为客户提供更优质的天线产品和服务，强化公司的竞争优势。

（二）有利于提升劲胜股份综合竞争力，符合劲胜股份发展战略

1、有利于增强公司整体解决方案的能力，提升公司的综合竞争力

劲胜股份的愿景是为世界一流品牌提供卓越的精密结构件整体解决方案，成为世界同行的领先者。通过长期的研发积累、持续的垂直整合和投资布局，劲胜股份目前具备塑胶、镁铝金属、玻璃、碳纤维等各种材质结构件及天线的制造能力；同时掌握注塑、压铸、粉末冶金等成型工艺及 NCVI、光学镀、化学镀等表面处理工艺。通过以上布局，劲胜股份构建了精密结构件整体解决方案的平台。

本次增资韩国劲胜将完善公司天线产品的研发设计能力，结合公司已布局、掌握的各种天线产品技术，公司将成为能够提供结构件及天线整体解决方案的服务商。本次布局完善天线产品研发设计业务，将天线与其他领域进行整合创新，促进创新平台的搭建，增强公司提供整体解决方案的能力。

2、进一步扩大公司营收规模，提高盈利水平，保障公司持续发展壮大

通过本次增资韩国劲胜，公司天线产品设计能力及天线产品整体方案的解决能力将显著提高，从而将进一步扩大公司的营收规模和增加营业利润，优化产品结构，分散经营风险，保障公司持续发展壮大。

3、既有利于提升天线产品的竞争力，又有利于稳固塑胶精密结构件业务

LDS、印刷、双色注塑等工艺的流行使天线逐渐成为与塑胶精密结构件紧密结合甚至融为一体的产品。一些天线专业厂商通过直接投资、并购参股、合作等方式进入塑胶结构件领域，或与客户重新谈判交易模式，试图在与塑胶结构件紧密相关的交易中争取更多的主导地位。上述情况都将可能对劲胜股份目前的主营业务和交易模式产生一定的影响。因此劲胜股份通过本次增资韩国劲胜，增强公司消费电子天线产品的设计能力，将利于强化公司在消费电子天线行业的市场竞争力，同时稳固现有的塑胶精密结构件行业地位和优势。

二、项目实施的可行性

劲胜股份凭借先进的技术、优良的服务与品质，已成为三星、华为、中兴等国际知名品牌客户最主要的结构件供应商之一，这些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。公司与这些客户建立了坚实的互信基础并长期密切合作，韩国劲胜作为劲胜股份的全资子公司，具有稳定的客户资源。随着韩国劲胜天线设计人才及经营管理团队的不断成熟和稳定，品质、良率、交期、客服等方面获得了客户肯定和认可，这些都成为本次增资可行性的基础。

第四章 项目的效益分析

通过初步测算，本次增资韩国劲胜项目可为公司带来稳定的财务增长。本次增资韩国劲胜项目将打造劲胜股份消费电子天线产品的研发设计能力，为公司带来营收人民币约1,950万元（约318.5万美元），净利润人民币约480万元（约78.5万美元），具有良好的经济效益；

本次增资韩国劲胜项目财务内部收益率为44.1%（税后）；

项目投资利润率为24.5%；

财务净现值（I=10%）为人民币2,625万元（约429万美元）>0；

项目投资回收期为4.0年（不含建设期，税后）；

通过初步测算，本次增资韩国劲胜项目可为公司带来稳定的财务增长。

第五章 项目的风险分析

一、市场风险

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，例如欧洲经济疲软、美国经济复苏的不稳定性、中国经济减速等；这些不确定性因素均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，从而传导到上游生产厂商，进而影响到本项目的市场前景。

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，公司将加强内部管理及创新、产品研发、新工艺新技术的应用，积极与客户沟通合作，努力在市场竞争中获得更多的份额和收益。

二、管理风险

韩国劲胜作为劲胜股份接收国际新技术、新工艺等信息的平台，其员工将来自韩国、中国以及其他国家。随着公司的不断壮大，来自各方的人才也越来越多，如果公司不能团结凝聚原有和新进人才，设置合理的激励、管理机制，调动员工的积极性，将对项目的顺利实施产生影响，从而影响项目目标的实现。

公司将继续加强企业文化建设、人才梯队建设及标准化建设，传承公司成熟、完善的企业管理体制及优良的企业文化，同时根据项目的特点，在管理体系、激励约束机制的建设上因地制宜，从而保障项目团队的凝聚力、稳定性和活力。同时劲胜股份总部将积极做好与韩国劲胜的有效沟通，提高韩国劲胜的运行效率。

三、技术风险

韩国劲胜主要业务是消费电子产品天线的研发设计。最近几年内，天线产品工艺从传统的五金弹片加塑胶制造工艺，到目前流行的 FPC 制造工艺，再到最新的 LDS、印刷、双色注塑、模内注塑等制造技术与工艺，天线产品技术、工艺不断变化，如果公司研发设计没有跟上市场发展趋势，将影响本项目的目标达成。

韩国劲胜将作为国际新技术、新工艺等信息的接收平台，及时了解、掌握天线产品最新的技术和工艺，并和客户展开同步研发合作，增强劲胜股份天线产品的研发设计能力。

第六章 报告结论

本次增资韩国劲胜，将有利于韩国劲胜提高产品研发设计和成果转换能力，增强劲胜股份天线产品整体解决方案服务的能力，拓展天线产品业务；有利于公司深刻理解并满足客户需求，打造劲胜股份和客户同步研发以及对外技术合作的平台。

本次增资后，可更好地优化劲胜股份营收占比结构并提升公司总体营收规模和盈利水平，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，本次劲胜股份增资韩国劲胜是可行的。