

东莞劲胜精密组件股份有限公司

关于使用自有资金对消费电子产品金属精密结构件
项目追加投资的可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

二〇一三年十月

目 录

第一章 项目概况.....	3
一、项目背景及简介.....	3
二、项目概况.....	4
三、项目实施主体基本情况.....	4
第二章 项目实施的必要性和可行性.....	6
一、项目实施的必要性.....	6
二、项目实施的可行性.....	9
第三章 项目投资建设方案.....	10
一、项目投资总额及资金来源.....	10
二、项目投资具体建设方案.....	10
第四章 项目的经济效益分析.....	13
第五章 项目的风险分析.....	14
一、市场风险.....	14
二、管理风险.....	14
三、技术风险.....	15
第六章 报告结论.....	16

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。

1. 智能手机等产品市场持续增长，产品屏幕变大，硬件配置不断提升

随着 3G 移动通讯网络的完善及 4G 网络的开始铺设，数据传输的带宽不断呈倍数提升，这使得更多的视频、影像等媒体应用于智能手机等移动通讯终端，从而推动智能手机的发展。据市场研究机构 IDC 数据，2013 年第二季度全球智能手机出货量达 2.38 亿部，较 2012 年增长 52.3%，预计 2015 年智能手机出货量将超过 12 亿部，占据手机总体市场的 60%以上。为更好的观看和欣赏影像、图片，智能手机屏幕不断变大，硬件配置持续提升，三星热卖的旗舰产品之一 GALAXY S4 屏幕尺寸为 5 英寸，华为 Ascend Mate 款手机屏幕尺寸高达 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。芯片数量的不断增加是智能手机硬件配置不断提升的重要指标之一，从单核到双核，到目前流行的四核，而一些品牌厂商已开始宣传其下一代智能手机产品将可能采用八核的硬件配置。智能手机屏幕尺寸的变大，硬件配置的不断提升，对产品结构件的强度、散热等也不断提出更高的要求。

2. 铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件在手机、穿戴式设备等消费电子产品上的应用越来越广泛

铝合金、不锈钢因具有金属质感、材质坚固、强度高、散热好等特性，越来越多的被应用于中高端智能手机、平板电脑、笔记本电脑等消费电子产品中。从苹果、华为、中兴、联想等手机厂最新产品看，金属机壳应用于中高端手机比例不断加大，例如，苹果主导机型 5S 依然采用金属外壳，三星等品牌厂商也有计划推出金属外壳的手机、平板电脑等产品。

谷歌 Project Glass 未来眼镜的发布引领消费电子产品步入穿戴式设备领域并带动其迅速发展。三星于今年 9 月发布了与新旗舰机型 Galaxy Note 3 搭配使用的 Galaxy Gear 智能手表，同时有计划开发更多型号及款式的智能手表；据报道苹果目前已有专家团队开发 iWatch 智能手表，而其下一个新产品之一可能是智能手表 iWatch。索尼、LG、华为、联想、酷派等国内外知名手机厂商几乎都在积极准备推出各自的智能手表等穿戴式设备，互联网巨头百度、微软等也都计划推出类似产品。在大数据的趋势下，智能穿戴式设备未来将有望成为移动互联网另一个重要的入口，迎来更为广阔的发展空间。从目前已发布的产品分析，金属材质固有的特性，使得其在智能穿戴式设备上得到大量应用。

公司于 2013 年 8 月实施金属精密结构件项目，并已购买 100 台 CNC，当前正按照计划稳步推进。随着市场及客户对产品需求的不断增长、对公司产能要求的不断提高，公司顺应市场、产品、客户需求等的发展趋势，拟对金属精密结构件项目实施追加投资扩产，使用自有资金购买 CNC 等相关设备，用于生产制造手机、平板电脑、可穿戴式设备等消费电子产品所需的铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件（包括内构件和外观件）。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。

二、项目概况

项目投资总额为 11,000 万元（单位：人民币元，以下同）。本次投资扩产顺利实施且完全达产后，将增加消费电子产品金属精密结构件产能 350 万套/年。预计金属精密结构件项目年营业收入将增加 19,600 万元，年税后净利润增加 2,480 万元。

三、项目实施主体基本情况

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

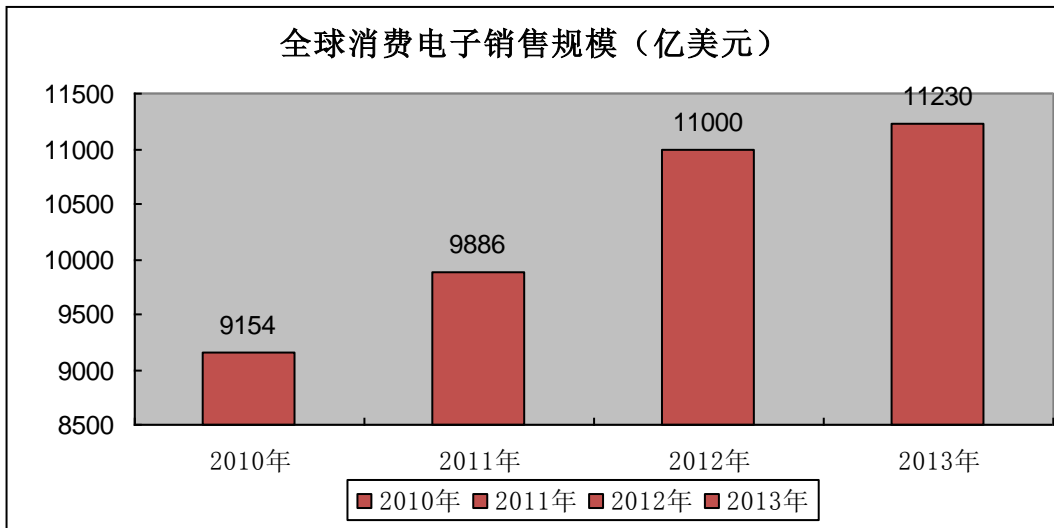
经营范围：研发、设计、生产、加工、销售：通信产品、电脑产品、消费电子产品的塑胶类精密模具及精密零组件，镁合金、铝合金等金属类精密模具及精密零组件，金属粉末冶金注射成型（MIM）类精密模具及精密零组件，碳纤维等其他复合材料类精密模具及精密零组件。移动终端及其他产品的各类天线产品的设计、技术开发、生产和销售；各类传感器等电子元器件产品的设计、开发、生产和销售；生物工程材料、其他新型材料及其产品的研发、设计、生产、加工、销售。触摸屏及其保护玻璃、LED 等光学、光电类产品及其精密零组件的研发、设计、生产、加工、销售。与以上产品相关的生产自动化设备、软件的研发、生产、销售及服务；自营及代理各类产品和技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

第二章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

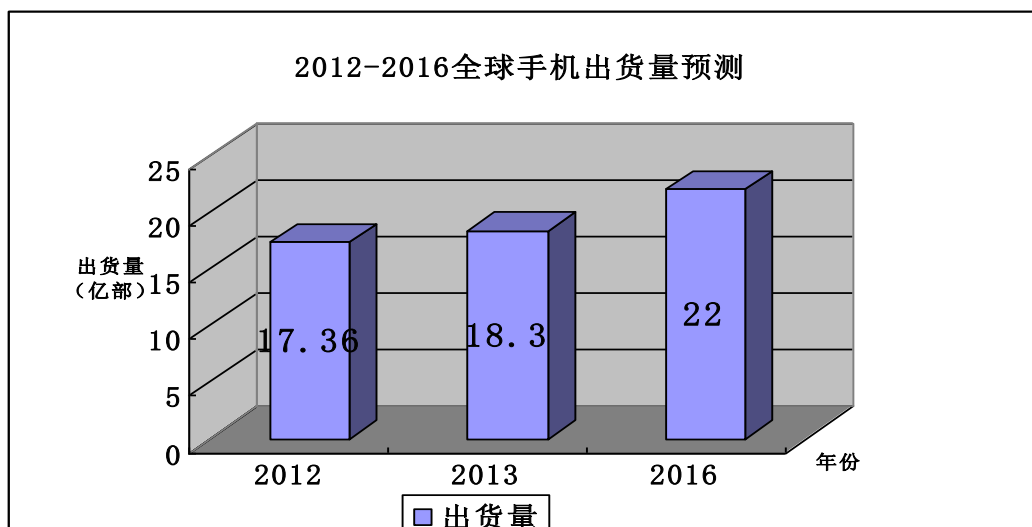
(一) 产品市场前景良好

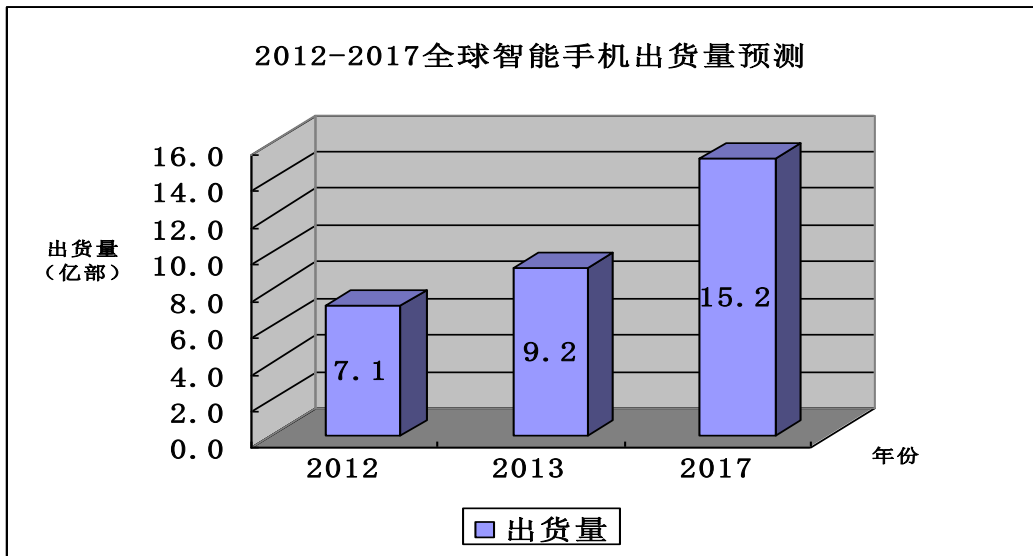
1、全球消费电子产品市场保持增长态势



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，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、全球手机市场出货量持续增长，增长动力主要来自智能手机

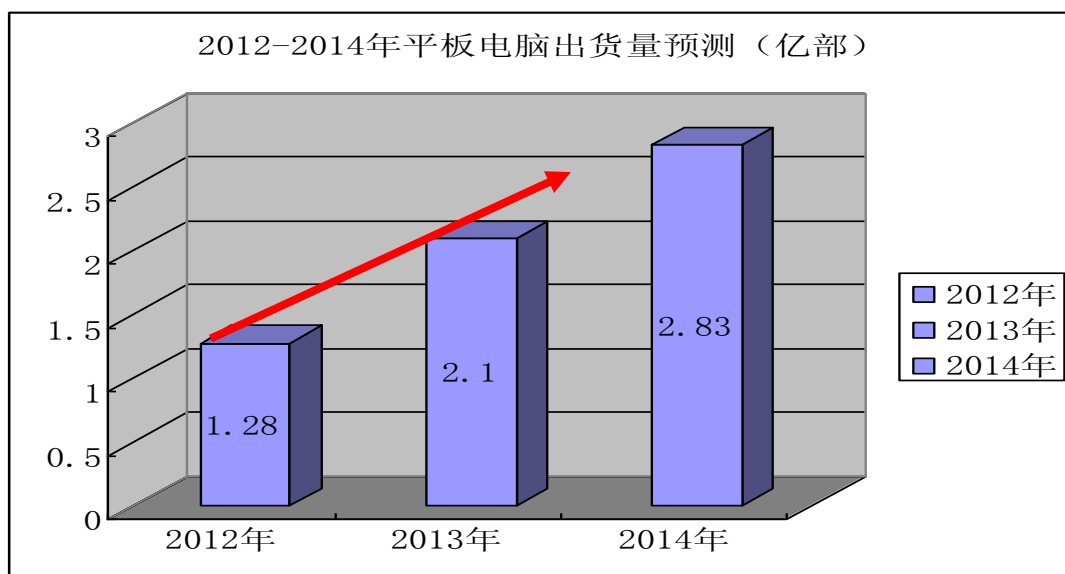




数据来源：IDC

据市场研究机构 IDC 最新数据，2013 年上半年全球手机出货量为 8.5 亿部，预计 2013 年全年预计出货量将达到 18.3 亿部，2016 年出货量将会超过 22 亿部，未来几年全球手机市场仍将保持平稳增长趋势，其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 年同期增长 45%；预计 2013 年智能手机全年出货量达到 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、智能手机价格下降和硬件配置、性能及应用范围的提升等因素是推动其快速增长的重要原因。

3、平板电脑市场未来发展空间良好，非苹果阵营成长迅速



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，2013 年上半年平板电脑出货量为 9400 万部，预计 2013 年全年出货量将达 1.9 亿部，至 2014 年将达 2.8 亿部。其中，苹果 iPad 依然占据平板电脑市场主导地位，但市场份额将持续下降，其他厂商尤其是三星的平板电脑出货量预计将快速增长。

铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件广泛应用于智能手机、平板电脑以及可穿戴式设备，这些产品市场的持续成长将带动铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件产品市场的成长。此外铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件还大量的应用于笔记本电脑、超级本、数码相机等消费电子产品以及汽车、摩托车、医疗器械、LED、电动工具等其他产品上。

(二) 有利于提升公司综合竞争力，符合公司发展战略

1、有利于加强公司提供整合式服务及创新的能力，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技术解决方案，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，公司构建了精密结构件整体解决方案平台，形成塑胶结构件、强化光学玻璃、天线产品、粉末冶金注塑、镁铝金属、碳纤维等复合材料结构件的产品结构。

整体解决方案、创新新平台的搭建以及在行业内积累的丰富经验和优势，有利于公司整合各类材质、成型、表面处理的特点，结合产品的ID、结构、天线及整体设计，进行技术和产品的创新，例如公司推出的防水、NMT（纳米成型）等创新技术。本次投资扩产能够进一步完善公司整体解决方案、创新平台的搭建。通过铝合金、不锈钢的CNC制造技术和业务，结合公司掌握的NMT 技术及在注塑行业的领先优势，将可能大大缩短金属结构件的开发、制造时间及总体成本，从而通过塑胶与金属的整合创新，为客户提供更强的竞争优势，提升公司的综合竞争力。

2、有利于提高公司营收和利润增长，优化公司销售占比结构，保障公司持续发展壮大

公司通过投资扩产制造铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件，增加公司金属精密结构件产能 350 万套/年，有利于增强公司原有金属结构件产品的市场竞争力。作为应用于中高端消费电子产品的金属结构件，公司金属精密结构件产能

规模的扩大有利于公司进一步获得更多中高端产品的业务和订单，有利于提高公司营收和利润增长。丰富的产品种类，可以优化公司产品的销售占比结构，分散经营风险，保障公司持续发展壮大。

3、既有利于稳固公司目前业务，又有利于公司未来业务的拓展

消费电子产品的结构件往往包括金属、塑胶、粉末冶金等多种结构件及天线等与结构件紧密结合的产品，多种结构件、产品之间存在上下工序交付即交易结构等问题。公司通过扩产金属结构件产品，将进一步增强公司整合式服务的能力，从而在相关的交易中争取更多的主导地位，稳固公司目前主营业务的行业地位和优势，并有利于公司借助金属结构件产品开拓更多的客户。此外金属结构件在笔记本电脑、汽车、LED、医疗器械等行业都有大量应用，也有利于公司未来在其他产品领域和业务的拓展。

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、中兴、华为、TCL 等国际知名品牌客户最主要的精密结构件供应商之一，公司主要客户在全球手机市场尤其是智能手机、平板电脑市场占有率不断上升，而公司也与这些客户有着长期密切的合作关系和坚实的互信基础。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 项目投资建设方案

一、项目投资总额及资金来源

本次投资扩产投资总额为 11,000 万元，资金来源为公司自有资金。

二、项目投资具体建设方案

1、项目实施主体及选址

本次投资扩产由东莞劲胜精密组件股份有限公司负责实施。

项目实施地址为公司现有生产区域内，不需要新购买土地和新建设厂房，但需要对现有建筑内部作相应的装修工程。

2、投资概算

本次项目投资总金额为 11,000 万元，购置的设备主要包括 CNC、冲压\锻压机及配套设施，具体情况如下：

序号	设备项目	设备规格及型号	数量	单价(万元)	投资额(万元)	占总投资比例(%)
1	CNC	进口	100	43	4,300	39.09%
		国产	100	27	2,700	24.55%
2	冲压\锻压设备		30	15	450	4.09%
4	其他配套设施及建设资金				350	3.18%
5	铺底流动资金				3,200	29.09%
投资总计					11,000	100.00%

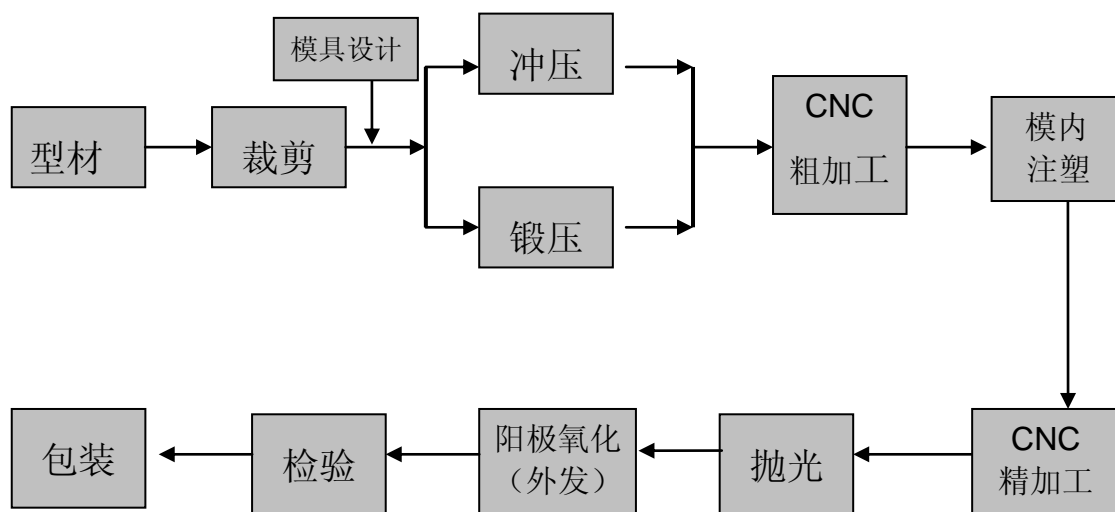
3、项目实施时间

本项目总建设期为 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、产品工艺流程

本次投资扩产生生产的产品为消费电子产品的铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件（包括内构件和外观件）。

铝合金金属结构件制造工艺主要包括模具、成型、表面处理三大环节；根据具体产品及要求不同，主要包括模具设计、冲压（粗冲、精冲）、CNC（粗加工、精加工）、模内注塑、抛光、阳极氧化处理等工艺及流程。不锈钢等材质的金属结构件工艺流程在冲压、CNC、模内注塑等阶段基本相似，主要区别是表面处理方式。



5、项目主要原、辅材料及燃料供应

本项目产品的主要原辅料为铝板型材等。公司将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。

本次投资扩产所需能源主要为电力和自来水。项目所在地东莞长安镇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，可为项目的实施提供强有力的保障。

6、项目环保

本项目的阳极处理环节将外发给专业的具备环保资质的阳极处理公司进行，其他工序产生的废气、废水、噪音等相对较小。公司将严格按照国家、政府有关环保法规要求，投资建设相应的环保设施，对以上生产制造过程中产生的污染源进行处理达到国家规定的排放标准。项目建设方案符合环保政策要求，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

(1) 废气、废水：所用的原材料环境污染极小，生产过程产生的废气、废液较少，将由合格的废气处理系统处理后排出，不产生废气污染。

(2) 固体废弃物：铝合金是一种可回收的环保材料，经专门的公司及设施溶解处理后可重复利用。

(3) 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，公司尽量选用高效、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。

7、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，健全完善的制度并提供应有的培训，在安全防护、应急处理上充分准备、严格落实，建立安全、健康和高效的工作环境，保障项目顺利实施。

第四章 项目的经济效益分析

本项目建设期为 9 个月。根据目前市场发展状况，经初步测算，项目建成达产后，按行业目前平均的稼动率、良率测算，将增加消费电子产品金属精密结构件产能 350 万套/年，预计年营业收入增加 19,600 万元，年税后净利润增加 2,480 万元。本次投资总额为 11,000 万元。

项目内部投资收益率（税后）：29.7%

总投资回收期（税后、静态、不含建设期）为：3.4 年

总投资利润率为：21.5%

财务净现值（期望收益率 $I=8\%$ ）：10064.4 万元 > 0

从财务上分析，该项目具备良好的经济效益，方案可行。

以上经济效益分析为基于行业及公司目前的一些状况和数据进行预测，若市场或公司状况有所变化，则存在无法达成以上效益目标的风险，风险的详细分析和对应策略见下一章节“第五章 项目的风险分析”。

第五章 项目的风险分析

一、 市场风险

本项目生产的铝合金、不锈钢等金属材质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、可穿戴式设备等市场发展良好，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。这些不确定性因素将均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，从而传导到上游结构件生产厂商，进而影响到本项目的市场前景。若有以上情况发生，本项目原规划的稼动率、销量预期将可能无法达成，从而存在营收、利润等预期无目标法达成的风险。

此外，原有金属结构件厂商产能增加或新的竞争者的加入，将导致市场竞争趋于激烈。如果公司市场拓展不力，不能保持技术、生产水平的先进性和优质的客户服务等，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，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更多的市场份额和收益。此外，本次购置的CNC等设备除应用于消费电子行业，还广泛应用于汽车、医疗、LED等行业，亦可适当抵御一定的市场风险。

二、 管理风险

随着公司的不断壮大和新项目的成长，公司规模越来越大，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。

公司将加强企业文化建设、人才梯队建设及标准化建设等措施，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。

三、 技术风险

金属结构件的表面成型、表面处理技术（阳极、PVD等）在随着行业的发展而发展，如果公司未能及时跟进或布局新技术，将可能在未来的市场中失去竞争优势，从而影响项目顺利实施，并最终影响收益目标的达成。

公司将不断总结、沉淀现有技术，并结合公司在精密结构件领域的优势，进行技术创新。另外公司在发挥专业人才优势的同时，也将与专家顾问、科研院校等保持沟通和建立合作关系，掌握行业最新动态和发展方向，不断研发和创新，保障公司的竞争优势，从而保障项目目标的达成。

第六章 报告结论

本次追加投资项目的顺利实施，将新增金属精密结构件 350 万套/年，公年产金属精密结构件将达到 510 万套，有利于完善并丰富公司的产品结构，提升公司的综合竞争力；有利于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；有利于稳固公司目前业务和未来业务的拓展，符合公司发展战略。

本项目的投资符合公司所处行业、市场、产品的发展趋势，符合国家鼓励发展的产业政策，可为政府和社会创造更多就业机会和税收，经测算本项目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，公司认为本项目的投资是必要和可行的。