

东莞劲胜精密组件股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为推动公司业务的快速发展，进一步增强竞争能力，提高盈利能力，公司拟向特定对象非公开发行股票，募集资金用于消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目及补充流动资金。本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票数量不超过 4,500 万股（含），募集资金不超过 60,000 万元（含），拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目	50,253	50,000
2	补充流动资金	10,000	10,000
合计		60,253	60,000

在募集资金到位前，公司若已使用银行贷款或自有资金进行了部分相关项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于置换相关银行贷款或已投入自有资金。募集资金少于项目投资总额，不足部分将由公司以自有资金或者其他融资方式解决。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目

1、项目具有良好的市场前景

（1）全球消费电子市场持续活跃，需求旺盛

受 4G 网络全面布局、移动互联网、物联网、云计算等新兴技术高速发展，

以及技术革新、产品种类丰富等因素的影响，未来全球消费电子市场持续活跃，智能手机、平板电脑市场将保持较快增长，而穿戴式设备将迎来突破性发展。

根据 IDC 的预测数据，全球智能手机 2017 年出货量将达到 16.86 亿台，较 2013 年度增长 67.87%；根据 Gartner 的预测数据，全球平板电脑 2016 年出货量将达到 3.49 亿台，较 2013 年增长 64.74%，全面超过 PC 出货量。

随着关键技术不断突破，以及消费者对于智能终端便携性、时尚性的追求，穿戴式设备必然成为未来移动互联网的重要数据入口，渗透娱乐、健康、医疗等各个方面。根据 IMS Research 预测，全球可穿戴设备市场规模从 2012 年的 3000 万台将增长到 2018 年的 4.85 亿台，2012-2018 年间复合增长率达 59%，可穿戴设备未来将成为消费电子产品市场的一大亮点。

（2）智能终端智能、大屏、轻薄的发展趋势对结构件材质提出新的要求

智能终端智能化程度日益提升，功能不断丰富，运行速度不断加快，硬件配置相应提高。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，到目前流行的四核配置，而部分智能手机旗舰机型已开始采用八核配置。

同时，随着 3G 移动通讯网络的完善及 4G 网络的全面铺设，数据传输的带宽呈倍数式提升，视频、影像等媒体在智能手机等智能终端的应用大幅提升，也推动智能终端产品屏幕尺寸不断变大，硬件配置日益提升。三星旗舰产品之一 NOTE 3 屏幕尺寸为 5.7 英寸，华为 Ascend Mate 款手机屏幕尺寸高达 6.1 英寸，LG G Flex 拥有 6 英寸曲面屏，在 2014 年国际消费电子产品展（CES2014）上展出的智能手机新品，屏幕尺寸大多在 5.5 英寸以上。产品硬件配置提升、屏幕尺寸增大，对结构件散热性能、结构强度提出更高要求。

而智能终端的另一发展趋势是外观时尚、炫酷、轻薄化，对精密结构件的质感、触感、色彩、轻薄度要求也不断提升。若要同时满足屏幕尺寸的变大对产品结构件的强度要求及硬件配置提升对散热的要求，这对精密结构件性能提出全方位高要求。而金属材料由于具有散热性好、比强度高、质感触感佳等特点，能较好满足智能终端发展需要，获得越来越多消费电子品牌厂商的青睐。

(3) 金属材料及金属 CNC 加工工艺在消费电子领域应用日益广泛

金属材质因具有良好的质感触感、比强度高、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、穿戴式设备等消费电子终端产品中。

金属 CNC 加工工艺加工精度高，生产自动化程度高，产品良率和量产稳定性好，易于进行后工序表面处理，产品可一体化加工成型，是消费电子产品金属精密结构件目前主流的加工工艺。

基于金属材料的良好特性，以及金属 CNC 加工工艺的精密特点，随着未来穿戴式设备的迅猛发展，金属材料及金属 CNC 加工工艺将在穿戴式设备精密结构件领域得到广泛应用，以适应穿戴式设备具有体积小、精度高、结构复杂的特点。

在此行业背景下，公司将顺应市场、产品、客户需求等发展趋势，拟购买冲压/锻压设备、CNC 设备、抛光拉丝等表面处理设备、设施，用于生产制造消费电子产品金属 CNC 精密结构件。

2、项目基本情况

(1) 项目概况

消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目投资总额为 50,253 万元。项目建设完成后，预计金属 CNC 精密结构件产能将增加约 900 万套/年。

(2) 项目实施单位

东莞劲胜精密组件股份有限公司

(3) 项目投资概算

项目投入总资金为 50,253 万元，具体投资项目如下表：

序号	项目	投资额(万元)	占总投资的比例
一	设备购置	40,373	80.34%
二	工程建设及其他费用	2,380	4.74%

三	铺底流动资金	7,500	14.92%
	总投资	50,253	100.00%

(4) 项目实施进度

本项目建设期为 12 个月。

3、公司具备优秀的项目实施能力

(1) 丰富的优质客户资源

公司坚持核心大客户战略，公司是三星、华为、中兴、TCL、联想等消费电子国际知名品牌厂商的核心供应商，并成为国内宇龙酷派、小米科技、天珑移动、OPPO 等消费电子品牌厂商的重要合作伙伴。2013 年，全球前十大手机品牌厂商中六家为公司长期合作伙伴。丰富的优质客户资源，为公司产品提供了广阔、稳定的市场需求。而公司与核心客户在技术研发、产品设计、品质管理方面展开全面合作，被纳入其全球供应链系统，新产品将更易进入该等优质客户供应链，为本项目的成功实施、产能快速释放提供了有力保障。

(2) 优秀的生产组织管理能力

公司自成立以来即专注于消费电子精密结构件的研发、生产和销售，在精密结构件领域具有丰富的生产管理经验，目前拥有超过 2 亿套/年的精密结构件生产规模，具备较强的精益生产能力和供应链管理能力和能力。公司在金属 CNC 加工方面组建了专业的经营管理团队和技术研发团队，已建成了具有一定规模的金属 CNC 加工产能，具备较强的生产组织管理能力，既可有力推动本次项目及时建成达产，也保证了产品生产的高效率、高品质、低成本。

4、项目经济效益评价

消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目达产后，项目各项经济效益指标如下表所示：

新增产能（万套/年）	900
达产后年营业收入（万元）	59,623.20
达产后年税后净利润（万元）	7,998.23

内部收益率（%）	25.46
投资净现值（万元）	26,491.48
投资回收期（年）	3.37

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行募集资金中的 10,000 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）公司业务快速发展，需要大量营运资本支撑

近年来，伴随着消费电子行业蓬勃发展，凭借公司领先的技术水平和卓越的产品品质，以及垂直一体化整合战略的积极推荐，公司营业收入高速增长，产品线由单一的塑胶精密结构件发展为塑胶、玻璃、金属、粉末冶金精密结构件的一体化、模组化产品，2011-2013 年营业收入复合增长率达到 56.31%。

公司近年来营业收入快速增长，资金需求日益加大，公司充分利用商业信用和银行融资，公司流动比率、速动比率逐年下降，资产负债率不断提升。近三年一期，公司主要偿债能力指标的具体变动情况如下表所示：

项目	2014-03-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	1.27	1.27	1.75	2.46
速动比率	0.79	0.85	1.15	1.75
资产负债率	50.62%	47.73%	36.70%	24.49%

由上表可知，公司近年来业务的高速发展产生的资金需求较大，利用补充流动资金改善公司财务状况具有必要性。

未来，在技术进步、政策支持等因素的推动下，消费电子行业将继续快速发展。在下游行业蓬勃发展的环境下，公司必须把握行业发展机遇，顺应行业技术发展趋势，进一步扩大产能，优化产品结构，满足下游客户日益增长的产品需求，巩固和提升自身行业地位。公司未来业务规模的快速拓展，需要大量营运资金投入支持。

（2）补充流动资金可有力推动公司未来业务发展

公司所处消费电子精密结构件行业的竞争主要体现为技术创新能力和产业整合能力的竞争，公司的核心竞争优势也主要体现在优秀的技术研发能力。随着消费电子行业快速发展，产品技术日新月异，公司必须持续加大研发投入，始终把握行业技术发展最新趋势，保持技术创新的行业领先水平。补充流动资金可以有效提高公司技术研发实力，购买研发设备，引进优秀研发人员，推动业务持续快速发展。

同时，与公司业务规模快速扩张、产品线不断拓展相适应，公司必须重视人力资源建设，进一步加大经营管理团队建设力度，以现有团队为主体，积极引进和吸收行业内优秀人才，建立和完善有效的激励机制，打造成富有创新开拓精神的创新团队。利用充裕的流动资金，公司可以迅速吸收高素质人才，加大核心员工储备，大幅提升公司核心竞争力。

3、对公司财务状况的影响

使用部分募集资金补充流动资金，可以增加公司资产的流动性，使得公司的流动比率及速动比率更趋合理，财务结构更为安全稳健，偿债能力得到增强。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司业务经营的影响

本次募集资金将用于消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目及补充公司流动资金，募集资金投资项目符合行业发展趋势、国家相关产业政策以及公司未来发展战略，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目实施完成后，将大幅提升公司金属 CNC 精密结构件的产能规模、技术实力和生产工艺，优化公司产品结构，提升公司为下游客户提供精密结构件整体解决方案的能力，进一步提升公司行业地位。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司的总资产及净资产将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得以提升。随着项目的逐步建成达产，公司金属 CNC 精密结构件收入将显著增加，产品附加值不断提高，公司

盈利能力将得到有效增强。

四、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本次募集资金投资项目消费电子产品金属 CNC 精密结构件扩建项目尚需向有关部门申请立项备案和环评。

五、结论

综上，董事会认为本次非公开发行募集资金投资项目有利于扩大公司产能，优化产品结构，完善产业布局，提升公司综合竞争力和盈利能力，改善公司财务状况，具备可行性。

东莞劲胜精密组件股份有限公司

董 事 会

二〇一四年七月十六日