

东莞劲胜精密组件股份有限公司

关于使用自有资金投资消费电子天线产品项目
的可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

二〇一三年一月

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	5
一、项目实施的必要性	5
二、项目实施的可行性	7
第三章 项目投资建设方案	8
一、项目投资总额及资金来源	8
二、项目投资具体建设方案	8
第四章 项目的经济效益分析	10
第五章 项目的风险分析	11
一、产业链风险	11
二、人才风险	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。

1. 消费电子结构件产品与其他产品出现融合、整合的趋势

手机产品的发展趋势之一是轻、薄、智能化，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），使用传统的五金弹片加塑胶制造工艺，会对产品结构空间提出更多需求，这与其轻薄化趋势产生矛盾，而目前流行的 FPC 制造工艺在 3D 曲面上应用又存在限制。因此，LDS(Laser Direct Structuring 激光直接成型)、印刷、双色注塑、模内注塑 (Insert-molding) 等天线制造技术与工艺逐渐流行，这些技术工艺大多是在塑胶机壳上进行镭雕、印刷、电镀等处理，然后进行喷涂，从而可同时并较好地解决天线空间和 3D 曲面等矛盾，塑胶结构件与天线呈现紧密融合的趋势。公司顺应行业发展趋势，拟使用自有资金购买 LDS、印刷天线工艺所需镭雕机、移印机等设备，用于生产制造 LDS、印刷等工艺的天线产品。

公司同时还开展双色注塑、模内注塑等工艺的天线产品的制造，公司已有这些工艺所需的模具加工、双色注塑机等主要设备，无需额外追加新型设备的投资，其中涉及电镀、弹片冲压等工序则暂时采取外发加工方式。由于此类工艺未作为新增投资项目，因此公司对此类工艺生产的天线产品暂未作产能、营收、利润的预估测算。

2. 市场竞争加剧，客户希望提供更多一站式、整合性服务

消费电子市场持续发展，市场竞争加剧。为使产品外形及功能差异化并降低成本、缩短产品上市时间等竞争优势，品牌终端厂商希望供应商更多的提供一站

式、整合性服务。公司拟使用自有资金购置天线暗室等检测设备及设施，使公司为客户提供结构件产品设计及制造等服务的同时，还可整合并提供天线产品的设计及制造服务，为客户提供更佳的设计方案以及成本更低、开发周期更短的产品与服务，提高公司产品和服务的附加值和竞争力。

二、项目概况

项目投资总额为 3,000.00 万元（单位：人民币元，以下同）。本项目实施且完全达产后，将形成消费电子 LDS、印刷天线产品产能 1,000 万套/年。预计本项目年营业收入约 3,176.00 万元，税后净利润约 731.00 万元人民币。

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

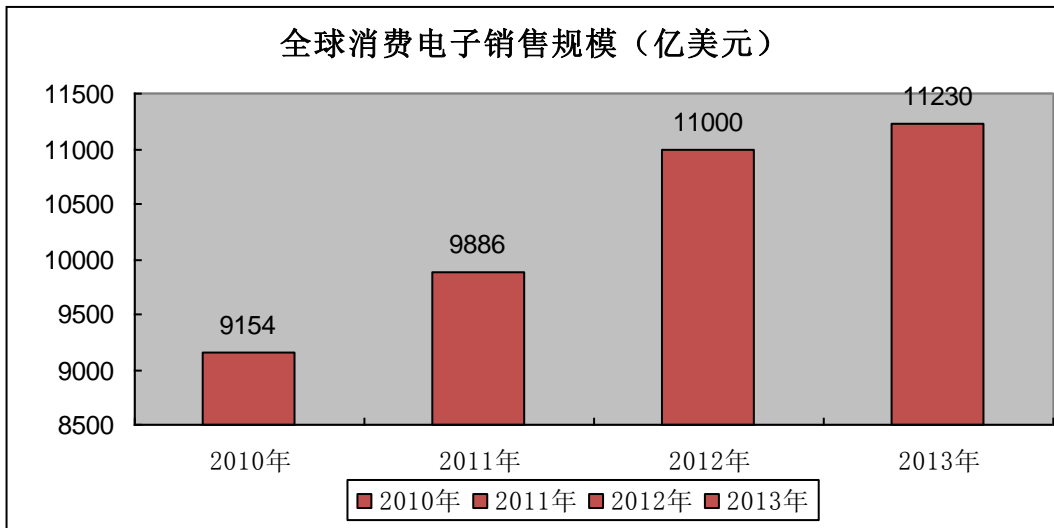
经营范围：生产和销售塑胶制品、塑胶五金模具、精冲模、精密型腔模、模具标准件等。

第二章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

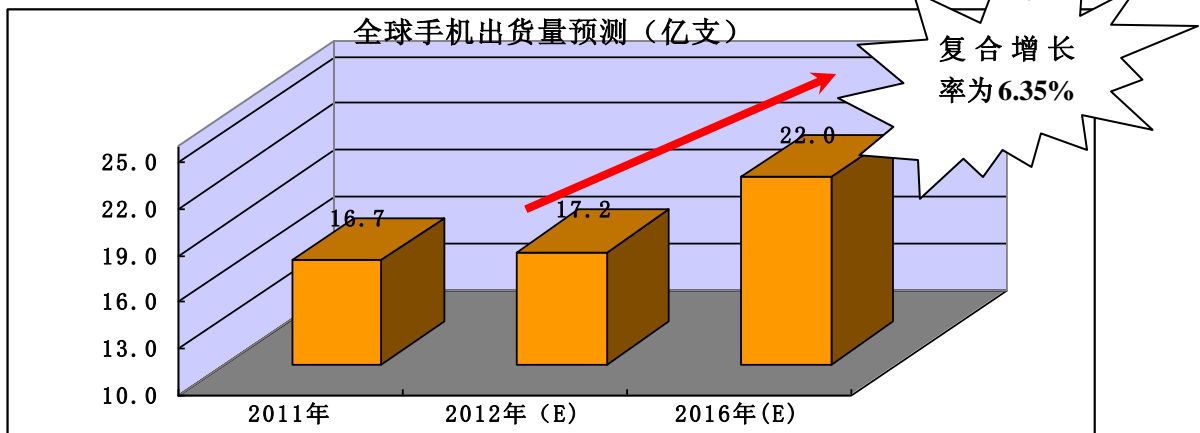
(一) 市场发展前景良好，客户需求旺盛

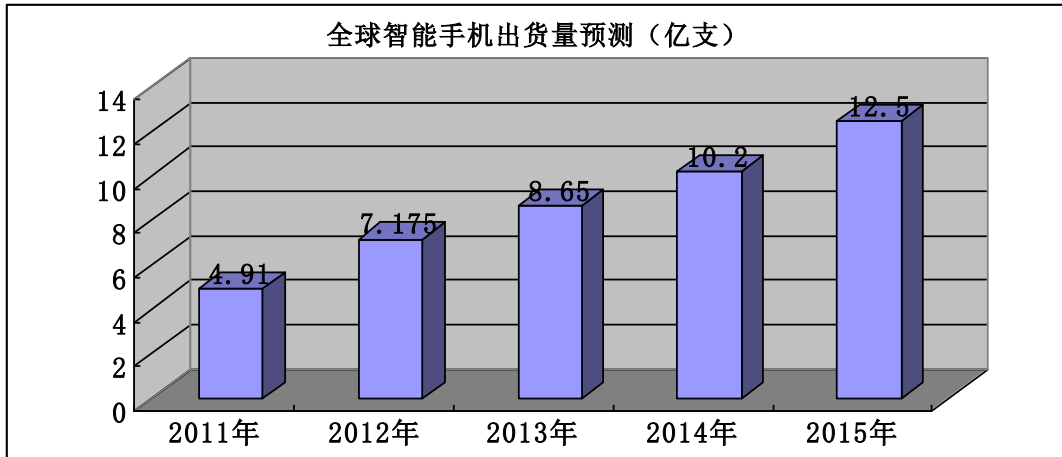
1、全球消费电子市场持续增长



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、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

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。

手机产品的发展趋势之一是轻、薄、智能化，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），使用传统的五金弹片加塑胶制造工艺，会对产品结构空间提出更多需求，这与其轻薄化趋势产生矛盾，而目前流行的 FPC 制造工艺在 3D 曲面上应用又存在限制。因此，LDS、印刷、双色注塑等天线制造技术与工艺逐渐流行，这些技术工艺大多是在塑胶机壳上进行镭雕、印刷、电镀等处理，然后进行喷涂，从而可同时并较好地解决天线空间和 3D 曲面等矛盾。在此背景下，公司拟使用自有资金对 LDS 天线及印刷天线等工艺进行投资，顺应智能手机未来的发展趋势，进一步巩固和拓展市场。

（二）项目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

公司通过本项目投资，生产制造与公司目前主要产品塑胶精密结构件高度整合的天线产品，有利于提升公司产品的单价和利润率，优化公司产品销售占比结构。同时，可以丰富公司产品线，分散经营风险，保障公司持续发展壮大。

2、既有利于稳固公司目前业务，又有利于公司拓展更多客户

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。在此趋势下，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公司目前的主营业务和交易模式产生一定的影响。因此公司通过本项目投资布局天线产品，将有利于公司稳固现有的塑胶精密结构件行业地位和优势，并有利于公司借助天线产品开拓更多的客户。

3、有利于增强公司为客户提供精密结构件技术解决方案的能力和转型升级，符合公司发展战略

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。公司通过本项目的投资，拓展和完善生产制造天线产品的能力。天线设计作为手机整体设计重要一环，与结构件设计结合紧密，公司目前为一些客户提供结构件设计服务，通过本项目投资公司具备为客户提供天线设计服务能力的基础，未来公司将可为客户提供整合度更深、更全面的产品及服务。

天线、无线射频作为手机等终端产品核心技术之一，包括智能天线等新技术和产品，未来将在物联网产业、健康医疗、护理保健等众多领域有广阔的应用前景。公司本次在天线产品行业布局，有利于公司转型升级，为公司向技术解决方案提供商方向发展奠定基础。

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、华为等国际知名品牌客户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，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。

第三章 项目投资建设方案

一、项目投资总额及资金来源

本次项目投资总额为 3,000.00 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

本项目由东莞劲胜精密组件股份有限公司负责实施。项目在公司现有厂房内（通过优化布局）和在公司附近新租赁厂房内实施，不需要购买土地和新建设厂房，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 3,000.00 万元，设备购置主要包括 LDS 镭雕机及配套设备、印刷天线设备及配套设备、天线产品检测及配套设备等。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)	占总投资的比例(%)	
1	LDS 天线	镭雕机	进口	2	330	660	22.00
		镭雕机	国产	4	130	520	17.33
2	印刷天线	移印机	-	10	5	50	1.67
		无尘车间及厂房装修	-	1	50	50	1.67
		烤箱	-	3	5	15	0.50
		其他配套设备	-	-	75	75	2.50
3	测试设备	天线产品检测设备及设施	-	-	800	800	26.67
4	其他及铺底流动资金		-	-	-	830	27.67
天线产品项目投资合计					3,000	100	

4、项目实施时间

本项目总建设期为 12 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。

5、产品工艺流程

本项目生产的产品为消费电子结构件与天线产品的整合性产品，即采用各种工艺在消费电子结构件上加工，从而融合了天线产品。

LDS 和印刷天线产品的工艺流程为在手机等塑胶结构件工艺流程的中间环节增加镭雕/移印/电镀、检测等工艺和工序，总体上仍为模具设计、模具制造、注塑成型、镭雕/移印/电镀、检测、喷涂等工艺，其中天线产品的检测及其设备要求更加复杂。

6、项目主要原、辅材料及燃料供应

LDS、印刷天线产品的主要原、辅材料与手机塑胶结构件一致，仍为塑胶原料及油漆等，其中印刷天线使用的油漆主要为导电油漆/油墨。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。

7、项目环保

本项目中 LDS 天线制造工序流程中电镀工艺有一定污染，公司拟将此类工艺流程外发至合法合规的专门的地区和厂商进行，同时经公司合理周密的处理措施，项目建设符合环保政策要求，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

(1) 废气：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，消费电子天线产品项目建成且完全达产后，预计年营业收入为 3,176.00 万元，税后净利润为 731.00 万元，总投资额为 3,000.00 万元，总投资利润率为 24.37%，总投资回收期为 4.1 年（静态、不含建设期）。从财务上分析，该项目具备良好的经济效益，方案可行。

第五章 项目的风险分析

一、产业链风险

目前LDS镭雕设备、原材料等上游链条主要被国外公司控制，下游厂商的利润受到掣肘。国内部分厂商意图打破主要设备及原材料商的垄断局面，并取得了一定进展，但彻底打破其垄断需要一定的时间。公司将保持与上游厂商的紧密联系，及时掌握行业动态信息并做好相应的对策。

二、人才风险

LDS天线在镭雕、电镀、喷涂等工艺中有一定的技术难度，而且各工艺紧密相连，经验丰富的技术人才对项目的顺利进行非常重要。目前业内对优秀人才的需求和争取日趋激烈。公司将加强对优秀人才的搜寻、储备和招聘工作，制定完备的人才激励和约束制度，以选任和留住优秀、关键性人才。

三、技术风险

LDS天线技术成熟，在3D曲面成型、附着力等方面有优势，但价格较高，尽管品牌手机厂商对此类产品的需求越来越多，但也有部分厂商在寻找替代技术。未来如果替代技术发展成熟且具备更高性价比，LDS天线市场有可能会受到较大影响。公司会紧密关注行业及其他替代技术的发展，同时对一些替代技术进行研究开发，在投资节奏上进行适当的控制。

公司在实施该项目前将加强对各种技术、设备、工艺、材料、风险等方面的调查研究、比较分析；在人员引进方面严格把关，并做好培训。公司还将聘请一些有资深经验的技术顾问，严格规范生产运作，从而把各种技术、工艺风险控制在最小限度。

第六章 报告结论

本项目的实施有利于提高自有资金的使用效率，增加公司天线产品的产能规模，同时新技术、新工艺和新产品的导入，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业链和产品链，从而更好的服务好原有客户和拓展新客户。项目投资实施完成后，公司的净资产将进一步增加，竞争力将得到增强，有助于公司整体经营的健康发展，提升综合竞争力。

本项目的投资，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，项目实施达产后，可优化公司营收占比结构并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，公司认为本项目的投资是必要和可行的。