

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产品
镁铝合金精密结构件项目的可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

二〇一三年四月

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	8
第三章 项目投资建设方案	9
一、项目投资总额及资金来源	9
二、项目投资具体建设方案	9
第四章 项目的经济效益分析	12
第五章 项目的风险分析	13
一、市场风险	13
二、管理及技术风险	13
三、安全风险	14
第六章 报告结论	15

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. 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，2012 年全球智能手机出货量达 7.13 亿部，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，三星热销的旗舰产品之一 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。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。智能手机屏幕尺寸变大，硬件配置不断提升，对产品结构件的强度、散热等不断提出更高的要求。

2. 镁铝合金结构件在消费电子产品的应用越来越广泛

消费电子市场持续成长，市场竞争也不断加剧，硬件配置及软件不断升级的同时也呈同质化趋势。为吸引客户，品牌厂商对产品外观的差异化提出更多要求，在加大屏幕尺寸、提升硬件配置、保障产品强度、散热等要求的同时，还希望产品具备更轻薄、更环保等特点。近年来品牌厂商及结构件厂商都不断尝试使用各种材料应用于结构件中（内构件和外观件），目前使用的主要材料包括塑胶/改性

塑胶、不锈钢、铝合金、镁合金、锌合金、碳纤维、玻璃、其他复合材料及各种组合等。镁铝合金材料由于强度高、比重低、散热良好、环保、工艺成熟等特性，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，例如镁合金目前广泛应用于制作大屏幕智能手机及平板电脑的内部支架，铝合金则更多应用于手机及平板电脑的后壳或电池盖。公司顺应市场、产品、客户需求等发展趋势，拟使用自有资金购买压铸机等相关设备，用于生产制造消费电子产品镁铝合金精密结构件。

二、项目概况

项目投资总额为 12,000 万元（单位：人民币元，以下同）。本项目实施且完全达产后，将形成消费电子产品镁铝合金精密结构件产能 1,500 万件/年。预计本项目年营业收入约 14,000 万元，年税后净利润约 1,520 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

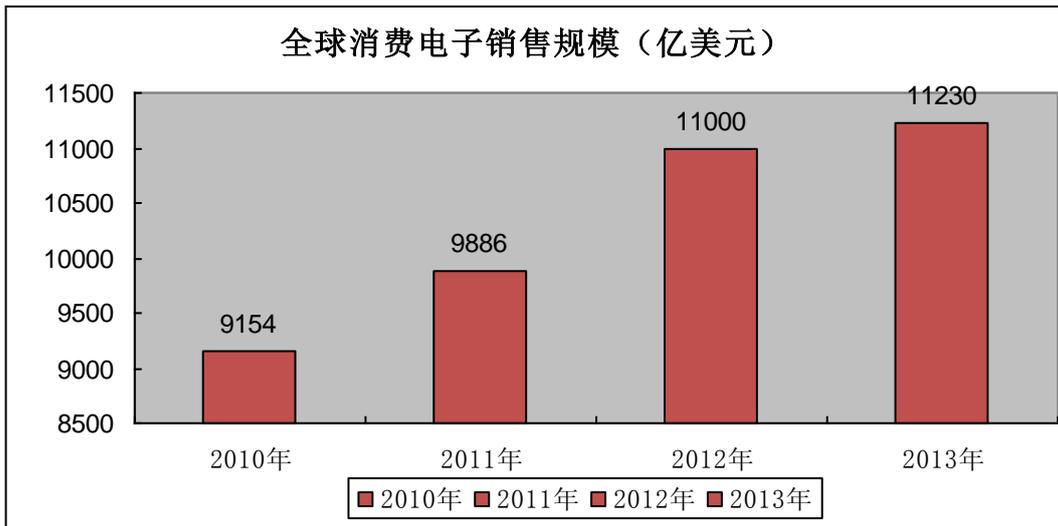
经营范围：生产和销售塑胶制品、塑胶五金模具、精冲模、精密型腔模、模具标准件等。

第二章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

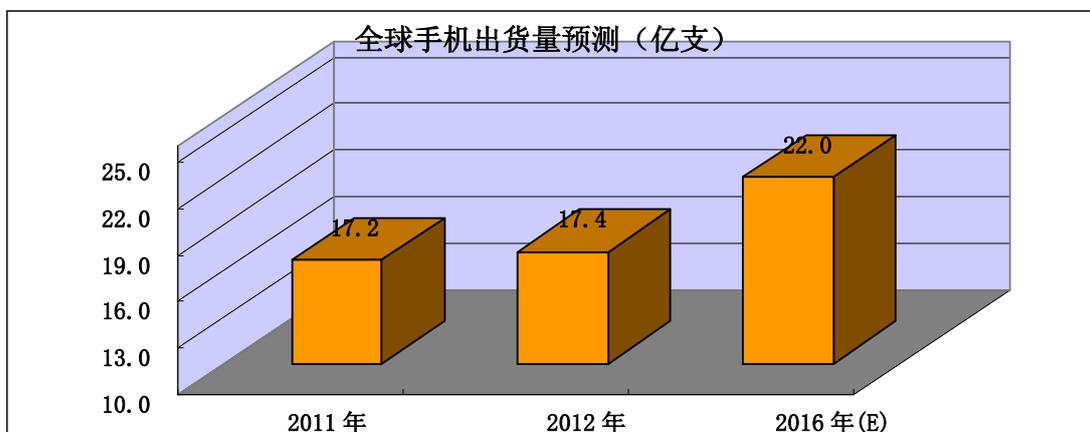
(一) 产品市场前景良好

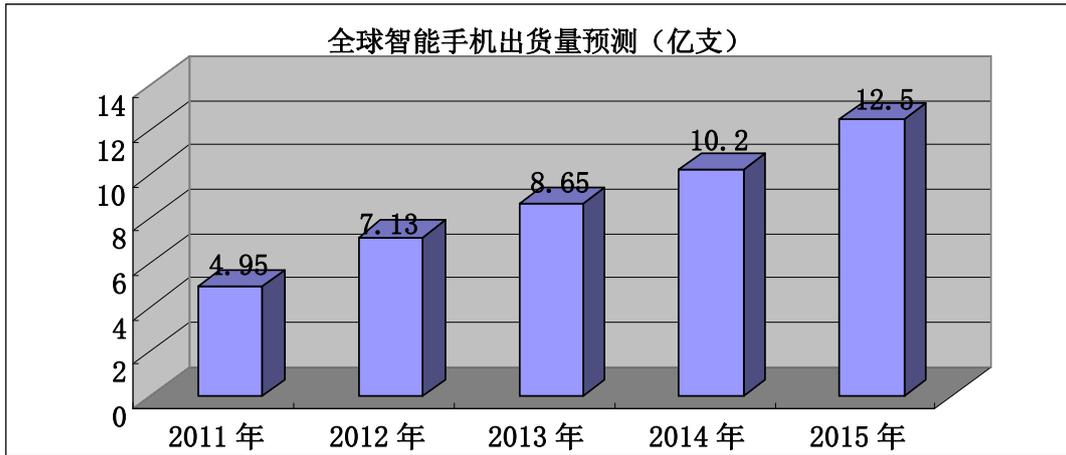
1、全球消费电子产品市场保持增长态势



据市场研究机构 GFK 预测，2012 全球消费电子市场规模约 1.1 万亿美元，2013 仍将保持持续增长态势，但受金融危机影响增长速度有所放缓。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

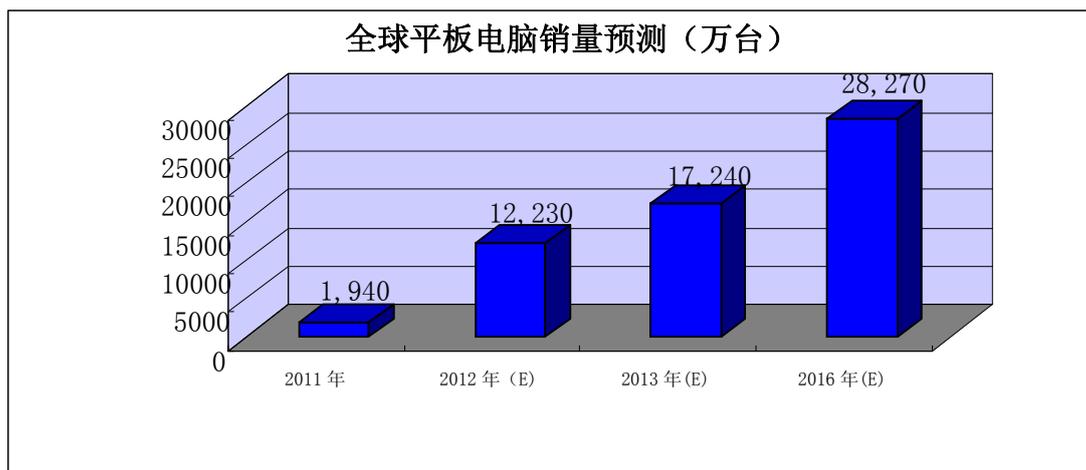




数据来源：IDC

据市场研究机构 IDC 最新数据,2012 年全球手机出货量为 17.4 亿部,较 2011 略有增长, 预计未来几年全球手机市场仍将保持持续增长趋势, 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, 2012 年全球智能手机出货量为 7.13 亿部, 比 2011 年的 4.95 亿部增长达 44%; 预计 2015 年出货量将超过 12 亿部。全球 3G 网络的完善、智能手机价格的下降、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, 预计 2013 年出货量将达 1.7 亿台, 2016 年将达 2.8 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, 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 年第四季度三星平板电脑出货量为 790 万台，同比增长达 263%。三星平板电脑市占率从 2011 年四季度的 7.3% 上升至 2012 年四季度的 15.1%；苹果 iPad 的市占率则从 2011 年四季度的 51.7% 下降至 2012 年四季度的 43.6%。

镁铝合金结构件广泛应用于智能手机、平板电脑，这些产品市场的持续成长将带动镁铝合金结构件产品市场的成长。此外，镁铝合金结构件还大量应用于笔记本电脑、超极本、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镁铝合金精密结构件产品与公司目前主要产品塑胶精密结构件形成良好的互补作用，有利于为公司提供新的营收增长点。而镁铝合金产品目前的平均毛利率相对较高，也有利于提升公司的盈利能力。公司生产制造镁铝合金精密结构件产品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、有利于加强公司提供整合式服务的能力，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。镁铝合金等金属材料是结构件使用的主要材料之一，在手机等消费电子产品中经常与塑胶等材料搭配使用，用于制造各种结构件产品。公司通过本项目的投资，拓展金属结构件产品的生产制造能力，从而可以在公司掌握生产制造塑胶、玻璃等产品及天线设计及生产后，进一步丰富和提高公司在结构件乃至消费电子产品总体设计、制造上的能力，从而加强公司为客户提供整体技术解决方案、整合式服务的能力，提升公司的综合竞争力。

3、既有利于稳固公司目前业务，又有利于公司未来的拓展

镁铝合金结构件在手机、平板电脑的应用中，后工序往往需要与塑胶制品相配合（例如镁合金支架的模内注塑等）。随着镁铝合金产品的广泛应用，一些镁铝合金厂商开始通过直接投资购买注塑设备或并购参股、合作等方式进入塑胶结

构件领域，从而形成部分整合式服务的能力，并试图与客户重新谈判交易模式，或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生产镁铝合金产品，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，并有利于公司借助镁铝合金产品开拓更多的客户。此外镁铝合金在笔记本电脑、汽车、LED、医疗器械等行业的大量应用，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、平板电脑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 12,000.00 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。

公司已在广东省东莞市长安镇租赁 3 栋厂房及 1 栋综合楼共计 9,700 平方米，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 12,000.00 万元，设备购置主要包括压铸机及 CNC 等配套设备，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	压铸机	200T	7	370	2,590	21.58%
		315T	3	490	1,470	12.25%
2	CNC	进口	55	50	2,750	22.92%
3	化成线	自动	1	220	220	1.83%
4	涂装线		1	280	280	2.33%
5	冲床		20	8	160	1.33%
6	研磨抛光				150	1.25%
7	其他配套设施及建设资金				1,580	13.17%
8	铺底流动资金				2,800	23.33%
投资总计					12,000	100.00%

3、项目实施时间

本项目总建设期为 20 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

本项目生产的产品为消费电子产品镁铝合金精密结构件。

本项目产品工艺流程总体分类与公司目前主要产品塑胶结构件有一定相似之处，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、模具制造、压铸成型、冲压（粗冲、精冲）、CNC加工、研磨、抛光、化成、喷涂、点胶、镭雕等工艺及流程。

5、项目主要原、辅材料及燃料供应

本项目产品的主要原料为镁锭或铝锭，辅料包括油漆油墨、化成药水等。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。

6、项目环保

本项目的环境污染包括废气、噪音、废水等，公司将严格按照国家、政府环保方面相应法律法规要求，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，达到国家相应的排放标准。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：所用的原材料环境污染极小，生产过程产生的废气将由合格的废气处理系统处理后排出，不产生废气污染。

（2）废水：经由废水处理系统处理后，废液全部交由合格的废物处理机构统一回收、处理。

（3）固体废弃物：压铸过程中产生水口料等废弃物，镁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。

（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。

7、项目劳保、安全措施

本项目产品的主要原料中的镁是一种相对活跃的金属材料，压铸过程需要对镁锭进行熔解，液态的镁遇氧气、水等物质会发生剧烈反应，在压铸生产过程中的温度较高，若不规范操作则存在烫伤的风险等。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，建立完善的制度、落实安全防护及应急处理培训、配齐劳保用品等各项措施上充分准备和严格落实，以保障项目安全生产。

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，本项目建成且完全达产后，预计年营业收入约为 14,000 万元，年税后净利润为 1,520 万元，总投资额为 12,000 万元，总投资利润率为 12.67%，总投资回收期为 7.9 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、市场风险

本项目生产的镁铝合金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，例如欧债危机对全球经济的影响仍未消除、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、平板电脑等消费电子产品终端的需求变化，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。

此外，原有镁铝合金行业厂商产能增加、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，本项目购置的压铸机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，可适当抵御一定的市场风险。

二、管理及技术风险

镁铝合金结构件与公司目前主要产品塑胶结构件使用的原材料不同，在模具、成型、表面处理上均存在一定的差异，需要引进一些镁铝合金专业人才。新成员的加入，将对内部管理产生新的要求，新产品也将带来新的技术难题，如果公司不能很好的凝聚人才、发挥团队优势，克服新产品带来的技术问题，将可能影响项目顺利实施，并最终影响效益目标的达成。

本项目在引进专业镁铝合金优秀人才的同时，公司也将在原有的人才储备体系中，组织协调现有的技术管理骨干到新项目的团队。新团队将在传承公司原有成熟、完善的企业管理体制及优良的企业文化基础上，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。公司在发挥专业人才优势的同时，也将与镁铝合金的专家顾问、科研院校等保持沟通和建立合作关系，共同努力解决行业的技术难题，掌握行业最新动态和发展方向。

三、安全风险

本项目由于使用性质活跃的镁金属物质作为原料，且在压铸过程需要对镁锭进行高温熔解，因而在生产过程中有一定的潜在风险。

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，建立完善的安全生产制度并严格监督、落实，做好人员的安全操作培训，定期进行安全应急处理演练，落实劳保用品的发放和使用，在各项措施上均保持严格要求，以保障项目安全生产。

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，增加公司营收和利润增长点；有利于提升公司经营实力和分散经营风险，增强公司为客户提供整合性服务的能力，从而提升公司综合竞争力；有利于公司更好的服务好原有客户和拓展新客户，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，具有良好的社会效益。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。