

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
东莞唯仁电子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	4
三、 增资主体、增资对象的概况	4
第二章 项目方案	6
一、 本次增资总额及资金来源	6
二、 本次增资具体建设方案	6
第三章 项目实施的必要性和可行性	8
一、 项目实施的必要性	8
二、 项目实施的可行性	10
第四章 项目的经济效益分析	11
第五章 项目的风险分析	12
一、 市场风险	12
二、 人才风险	12
三、 技术风险	12
第六章 报告结论	13

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. 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，这与其轻薄化的发展趋势产生矛盾，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，且产品的具体表现为把所有天线逐步整合在后壳或电池盖上，即从多个小件产品向单个大件产品发展。

公司于2013年7月6日召开的第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司对外投资设立全资子公司的议案》，同意公司使用投资消费电子天线产品项目的资金3000万元（单位：人民币元，以下同）设立全资子公司东莞唯仁电子有限公司（以下简称“唯仁电子”），负责公司消费电子天线产品项目的实施、运营管理。为更好满足不断增长的市场及客户需求，本次劲胜股份拟以自有资金1500万元增资唯仁电子，主要用于增加消费电子天线产品的产能，进一步增加和完善天线产品自动检测线、天线产品量产测试等工序和工艺。本次增资唯仁电子，有利于增强公司消费电子天线产品的生产制造能力，完善检测、测试工序，提高劲胜股份为客户提供消费电子天线产品整体解决方案服务的能力。

2. 市场竞争加剧，客户希望获得更多一站式、整合性服务

消费电子市场持续发展，市场竞争加剧。为使产品具备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。劲胜股份拟使用自有资金增资唯仁电子，使唯仁电子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，秉承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的理念，提高唯仁电子产品和服务的附加值及市场竞争力。

二、 增资项目概况

本次增资项目投资总额为 1,500 万元。本次增资项目实施且完全达产后，将增加消费电子天线产品产能 420 万套/年。预计本项目增加年营业收入约 1,750 万元，年税后净利润约 270 万元。

三、 增资主体、增资对象的概况

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：东莞唯仁电子有限公司

公司住所：东莞市长安镇上角社区民兴三路1号

法定代表人：王晓东

注册资本：人民币3,000万元

成立时间：2013年9月22日

股权结构：公司持有其100%股权

经营范围：一般经营项目：研发、设计、生产、加工、销售：通信设备、计算机零部件、电子元件、电子器件、通用机械设备；软件开发；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规规定禁止的项目除外，法律、行政法规规定限制的项目须取得许可后方可经营）。

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人民币1,500万元增资全资子公司东莞唯仁电子有限公司。本次增资完成后，唯仁电子注册资本将增至人民币4,500万元。

二、本次增资具体建设方案

1、本次增资计划实施主体及选址

本次增资建设实施由唯仁电子负责。项目在唯仁电子现有厂房内（通过优化布局）实施，不需要购买土地和新建设厂房，但需对现有建筑内部作相应的装修工程。

2、投资概算

本次劲胜股份对唯仁电子增资总金额为人民币 1,500 万元，主要包括购置 LDS 镭雕机、暗室及检测设备等配套设备，具体情况如下：

设备项目	数量	单价（万元）	投资额（万元）	占总投资的比例(%)
镭雕机	3	160	480	32.00%
自动检测设备及其他测试设备	-	-	350	23.33%
建设资金及其他配套设施	-	-	245	16.33%
铺底流动资金	-	-	425	28.34%
合计			1,500	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。

4、产品工艺流程

本项目生产的产品为消费电子天线产品，LDS 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。

5、项目主要原、辅材料及燃料供应

LDS 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。

6、项目环保

本项目中 LDS 天线制造工序流程中化镀工艺有一定污染,公司拟将此类工艺交由合法合规、有专业资质的厂商进行,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。

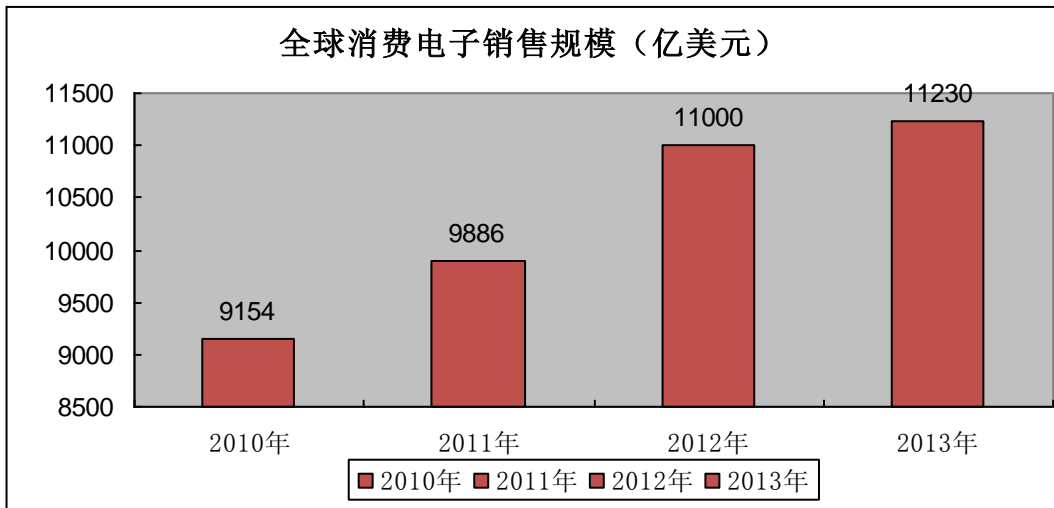
(4) 噪声治理:生产设备和通风用风机是本项目的主要躁声源。在设备选型时,尽量选用高效、低噪声设备。设备安装时采用减震、隔声、吸声措施,保证工作区及环境噪声符合标准。

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

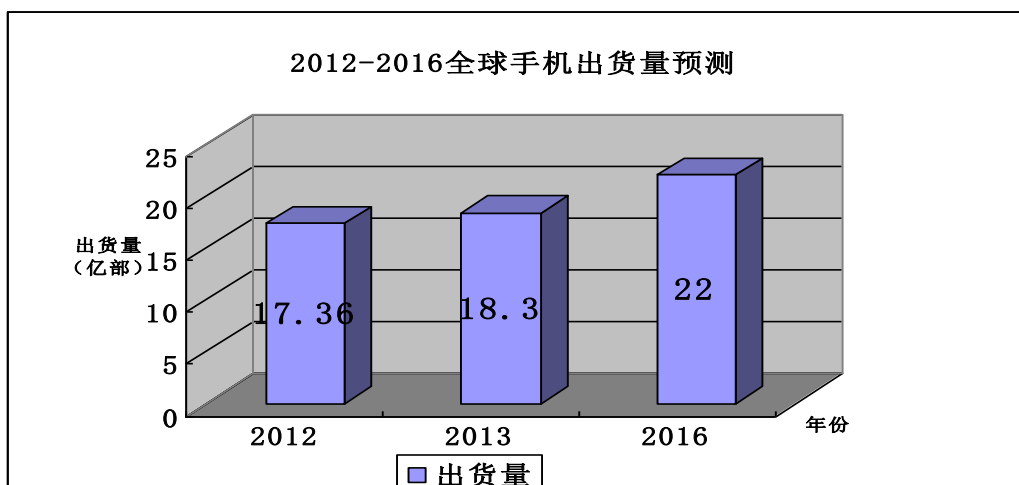
1、全球消费电子市场持续增长



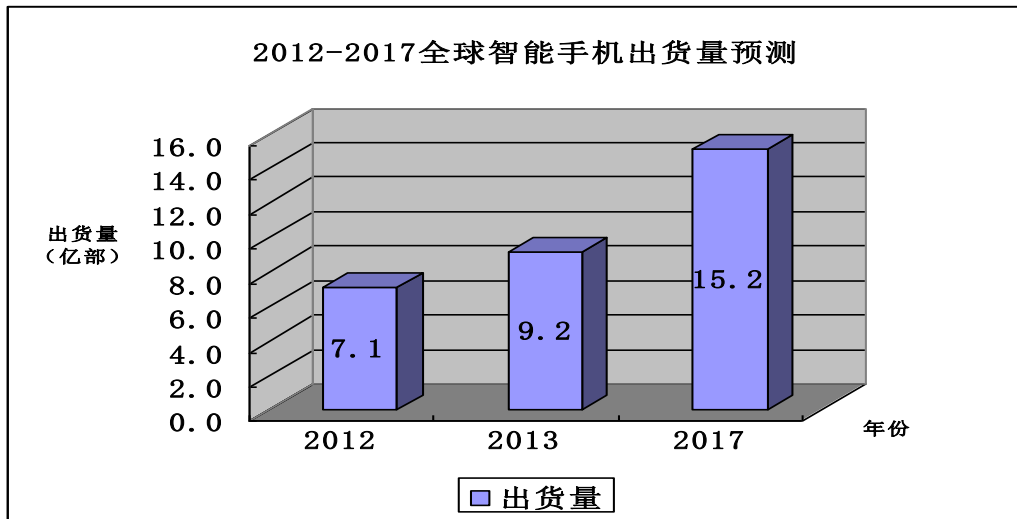
数据来源：GFK

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，这与其轻薄化的发展趋势产生矛盾，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，可同时较好地解决天线空间和 3D 曲面等矛盾。在此背景下，劲胜股份拟使用自有资金增资唯仁电子，进一步增加和完善天线产品自动检测线、天线产品量产测试等工序和工艺。本次增资唯仁电子，有利于增强公司消费电子天线产品生产制造能力，完善检测、测试工序，提高公司为客户提供消费电子天线产品整体解决方案服务的能力。

（二）本次增资有利于提升劲胜股份的竞争力，符合公司持续发展战略

1、为公司增加营收和利润，保障公司持续发展壮大

劲胜股份通过本次增资唯仁电子，将有利于增强唯仁电子消费电子天线产品的生产制造实力，完善检测、测试工序；同时也有利于提升唯仁电子的消费电子天线产品市场竞争力，增加公司的营收和利润，优化公司的产品销售占比结构，分散经营风险，保障公司持续发展壮大。

2、既有利于提高天线产品的市场规模，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。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。因此劲胜股份通过本次增资唯仁电子，增强唯仁电子消费电子天线产品的生产制造实力和市场竞争力，同时也有利于公司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，其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，而且劲胜股份与这些客户有着长期密切的合作关系和坚实的互信基础，唯仁电子作为劲胜股份的全资子公司，具有稳定的客户资源。随着唯仁电子天线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，这些都成为这次增资可行性的重要基础。

第四章 项目的经济效益分析

本次增资唯仁电子将增加消费电子天线产品产能420万套（以大件为主），产值1,750万元，净利润270万元；

增资后，唯仁电子的消费电子天线产品产能将增加至1,420万套/年，实现产值4,900万元，净利润1,000万元；

本次增资项目财务收益率为34.2%（税后）；

投资利润率为18.7%；

项目投资净现值（I=10%）（税后）为1290.6万元 >0 ；

投资回收期为4.6年（不含建设期，税后）；

通过初步测算，本次增资唯仁电子项目将为劲胜股份带来稳定的财务增长。

本次增资项目还有利于公司进一步增加和完善天线产品自动检测线，天线产品量产测试等工序和工艺。生产工序和工艺得到完善，产品品质也相应提高，有利于增强公司消费电子天线产品的市场竞争力，提高公司为客户提供消费电子天线产品整体解决方案服务的能力。

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、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，同时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。

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。劲胜股份将继续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。劲胜股份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。

劲胜股份将继续加强对各种技术、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；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

本次增资完成后，公司消费电子天线产品的产能规模将达到年产 1,420 万套。本次增资项目有利于公司进一步增加和完善天线产品自动检测线、天线产品量产测试等工序和工艺；有利于增强公司消费电子天线产品的生产制造能力，完善检测、测试工序，提高公司为客户提供消费电子天线产品整体解决方案服务的能力，从而更好得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，符合公司的发展战略。同时可更好的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，本次劲胜股份增资唯仁电子可行性强。