

胜宏科技（惠州）股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 108,152.42 万元，扣除发行费用后将全部投入以下项目：

序号	项目模块	投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	新能源汽车及物联网用线路板项目	111,198.68	108,152.42
合计		111,198.68	108,152.42

如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性分析

（一）实现公司发展战略的需要

公司致力于成为国内领先的印制线路板供应商。一是继续巩固公司在印制线路板产品市场的优势地位，不断推动现有产品建立低成本与高品质的优势；二是顺应市场需求变化，通过自主创新，推出新产品，完善和丰富公司的产品线结构，进一步开拓市场领域；三是顺应国家发展的战略，抢占行业内技术及产品的制高点。

与国外优势企业相比，我国印制线路板生产企业存在规模偏小，技术水平低，产品质量不稳定等问题，在总体竞争力上与国外同类企业相比处于劣势地位。公司作为国内印制线路板行业主要的生产企业之一，近年来在激烈的市场竞争中，通过自我积累，不断提高生产能力，进行产品和技术创新，提高管理水平，市场竞争能力不断提升。为适应市场需求的发展，扩大市场份额，保持行业优势地位，公司必须扩大现有产能、改善产品结构。因此，提升公司生产能力，增强规模效益，是公司发展壮大的必经之路。

（二）扩大产能满足下游市场快速发展的需要

根据 IEA（国际能源署）统计，至 2020 年，全球新能源汽车总销量将接近 600 万辆，全球新能源汽车保有量将达到 2,000 万辆。而 2014 年中国新能源汽车产量 78,499 辆，同比增长 3.5 倍，国家规划到 2020 年累计产销量将达到 500 万辆的规模。中国可穿戴式智能设备的发展从 2010 年起步，近两年开始得到迅速的发展，2014 年市场规模达到 66.2 亿元，2015 年可穿戴智能设备出货量达到 4,250 万台，同比增长 88.1%。随着新能源汽车以及可穿戴式设备、智能家居等物联网相关设备的快速发展，对印制线路板的需求将处于持续增长期，印制线路板行业将迎来广阔的发展空间。

（三）公司扩大生产规模，增强市场竞争力的需要

目前，公司已经发展成为我国印制线路板产品制造领域领先的企业，但公司目前的生产规模相对国外的领先生产厂商还有较大的差距。公司需扩大现有生产规模，提升产品产量，改善产品结构，并努力提升产品的自动化生产水平，将公司产品的应用领域进行延伸，才能产生更大的规模效益，增强市场竞争力，保持优势地位。

三、本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

（一）项目基本情况

本次募集资金投资项目的名称为新能源汽车及物联网用线路板项目，计划总投资 111,198.68 万元，拟投入募集资金 108,152.42 万元，实施主体为上市公司自身，由上市公司直接投资实施该项目，实施地点为广东省惠州市淡水镇新桥村行诚科技园。本项目的建设期为 18 个月。

（二）项目可行性分析

1、公司拥有良好的产品开发能力

公司专业从事高密度印制线路板的研发、生产和销售，主要产品为双面板、多层板（含 HDI）等。公司自设立时开始生产高密度多层 PCB，经过多年的自主研发与工艺创新，已掌握先进的工艺技术，并拥有完善的制造体系，在高密度多层领域具有显著的技术优势和成本优势，市场竞争地位突出。公司研发的“高端平板电脑多层板”、“高密度互连印刷线路板”、“高精密度显卡板”和“光电线路板”被认定为广东省高新技术产品。随着新能源汽车行业及物联网的快速发展，公司研发的动

力电池用铜基线路板、物联网用的高端高阶、高频材料、铁氟龙材料、长短金手指、分段金手指线路板等处于行业先进水平，产销量快速增长。

2、公司有大量优质客户储备

公司凭借先进的生产技术和优异的产品性能，在行业中树立了良好的品牌形象，赢得了较高的市场地位。公司在电子、通讯、汽车行业领域积累了一大批稳定合作的优质客户，与戴尔、德赛西威、沃特玛、富士康、达创科技、世科创力、乐视、佳明、利亚德、兆光光电、共进电子、纬创、TCL、嘉威科技、仁宝、赛尔康、歌尔声学、LG 等百余家客户建立了合作关系。上述客户均在其行业内具有重要的影响力，市场竞争优势明显，主要产品位居市场领先地位。公司通过与下游知名企业的长期良好合作，形成了较强的市场影响力，产品销量和企业规模均得到迅速发展。

公司在新能源汽车及物联网相关设备领域积累的沃特玛、德赛西威、世科创力、乐视、佳明等客户为本次募投项目提供了良好的市场保障。

3、公司有良好的管理能力与经营绩效

公司在印制线路板产品生产制造中，积累了丰富的管理经验，总结了一整套适合企业自身特点的研发体系与生产模式。一是公司已建立现代企业治理机制和完善的内部控制规范体系，机构健全，责任明确；二是公司检测设备齐全，检测手段完备；三是公司建立的财务管理体系规范，能有效实施会计核算、财务预算、财务分析、成本核算、税务管理、资金管理等核算和财务管控等工作；四是公司产品从设计、生产、检测都严格执行国家标准，通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证；五是对于生产经营中的办公场所、实验室、厂房、生产线、机器设备、仓库的设计和布局，工人的安排及生产都进行量化，从而形成了标准化的体系。同时，该种模式可以不断进行复制，从而减少新建工厂和安装生产线的时间，使得公司运营成本降至最低，该模式使得公司能以较快的速度进入生产，在较短时间内获得客户认同，以低成本和高质量完成投产、生产、销售的整个过程，保证募投项目能够顺利实施。

（三）项目经济评价

项目达产后，预计年均实现销售收入 156,000.00 万元，年均实现净利润 21,980.16 万元，税后内部收益率为 18.78%，投资效益良好。

（四）项目备案及相关手续进展情况

本项目的发改委备案程序及相关环评程序已完成。

募投项目用地为发行人目前生产经营所在地，地址为广东省惠州市淡水镇新桥村行诚科技园，该土地通过受让取得。截至本预案（修订稿）公告之日，发行人已办理了相关用地手续，并取得了惠州市人民政府出具的惠阳国用（2012）第 0101537 号国有土地使用证，使用权面积为 217,480 平方米，终止日期为 2054 年 8 月 19 日。此外，该项目取得了地字第 441303201210375 号建设用地规划许可证，用地性质为工业用地。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金将用于新能源汽车及物联网用 PCB 项目，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，公司将进一步完善公司的整体业务布局，有利于公司增强快速响应 PCB 产品客户需求的能力，提升公司的行业地位，增强市场竞争能力，符合公司长远发展需要及股东根本利益。

（二）本次发行对财务状况的影响

1、降低资产负债率，改善财务状况

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司资本实力将得到进一步增强，将有助于公司优化资产负债结构，降低财务风险，改善公司财务状况，有利于增强公司的抗风险能力和后续债务融资能力。

2、优化产品结构，提升收入规模

本次非公开发行将有助于公司主营业务的发展，深入拓展其在新能源汽车及物联网领域的应用，优化公司产品结构，提升公司收入规模。

3、提高盈利水平

本次非公开发行将有助于提高公司在行业内的综合竞争实力，同时随着本次募集资金投资项目的实施，有利于公司顺利实施公司战略和提升公司的盈利能力，为股东创造更多回报。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战

略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

胜宏科技（惠州）股份有限公司

董事会

2016 年 9 月 22 日