

股票简称：艾派克

股票代码：002180

珠海艾派克科技股份有限公司

2015 年非公开发行股票募集资金使用

可行性研究报告

二〇一六年十一月

珠海艾派克科技股份有限公司
2015 年非公开发行股票募集资金使用
可行性研究报告

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 213,000 万元，扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能化生产改造项目	艾派克	53,460	53,000
2	美国再生耗材生产基地项目	新设美国子公司 Ninestar Image(USA) Company Limited	100,215	100,000
3	美国研发中心	新设美国子公司 Apex R&D(USA) Company Limited	30,042	30,000
4	补充流动资金	艾派克	30,000	30,000
合计			213,717	213,000

若本次非公开发行实际募集资金净额少于投资项目的拟投资金额，则不足部分由公司自筹资金解决。本次募集资金到位前，本公司将根据投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）智能化生产改造项目

1、项目概况

本项目总投资 53,460 万元，主要用于引入通用耗材智能化控制生产线及相关配套系统及软件进行智能化生产改造。其中：设备投入 35,100 万元，系统与软件投入 15,360 万元，铺底流动资金 3,000 万元。本项目由本公司实施，实施地点为位于广东省珠海市香洲区珠海大道 3883 号的赛纳科技工业园。

2、项目建设的可行性

（1）工业 4.0 成为制造业转型的重要引擎

近年来，世界主要各国纷纷将制造业提升为国家战略重心，工业 4.0 成为世界经济发展的重要引擎。工业 4.0 实质为自动化与信息化的高度融合，自动化为工业 4.0 的基础。艾派克通过智能化生产改造项目的实施，可以分享工业 4.0 带来的机遇并进入工业自动化与信息化领域，加速公司生产形式向智能控制转型。

（2）符合国家产业政策

2010 年国务院发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中首次明确提出“智能制造装备”的概念并作为发展重点；2012 年国家工信部发布《智能制造装备产业“十二五”发展规划》，提出实现装备的智能化及制造过程的自动化对于加快制造业转型升级，提升生产效率、技术水平和产品质量，降低能源资源消耗，实现制造过程的智能化和绿色化发展具有重要意义；2015 年国务院发布《中国制造 2025》，以先进制造、高端装备等作为重点领域，加快制造业转型升级，力争到 2025 年从制造大国迈入制造强国行业。

本项目符合智能制造中智能控制系统的发展方向，公司作为行业内的领先企业，有责任、有能力带动智能化生产的升级，积极探索耗材行业的转型升级之路，构建智慧工厂平台，支撑未来大规模定制商业模式的实施。本项目的实施将加快公司的产业升级及技术创新。

3、项目建设的必要性

（1）实现专业化生产，更好的满足客户需求

公司凭借优异的产品质量得到了客户的广泛认可，在通用打印耗材芯片领域积累了丰富的客户资源，并与相关客户保持了长期稳定的合作关系，公司业务迅速发展。由于公司客户对于耗材及芯片产品连续供货能力有着较高的要求，公司需要通过实施智能化生产逐步改造现有产能。本项目完成后，公司在效率提升、品质控制方面也将有较大改善，将极大增强公司连续供货能力，将更好地满足客户多样化需求，为公司整体的抗周期性风险的能力提供有利的条件，对公司做大做强主营业务意义重大。

（2）劳动力成本上升，提供综合竞争能力

近年来，招工难已经成为制造企业普遍面临的问题，曾经拉动我国经济增长的人口红利正在逐渐消失，这体现在以下两个方面：一是随着人口老龄化的影响，我国劳动人口正呈逐年下降趋势；另一方面，我国的人工成本近几年也快速增长。艾派克在劳动力短缺及劳动力成本上升的背景下，需要调整生产要素的投入比例。本项目完成后将取代大量人工作业，实现工厂自动化，从而提高劳动生产效率，大幅度降低人工成本，有利于提高综合竞争能力和盈利能力。

4、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占总投资比例	拟使用募集资金额
1	设备投入	35,100	65.66%	35,000
2	系统与软件	15,360	28.73%	15,000
3	铺底流动资金	3,000	5.61%	3,000
合计		53,460	100.00%	53,000

5、经济效益

本项目总投资为 53,460 万元，项目不涉及新增产能，开始实施后通过降低直接人工、原材料的非正常损耗和管理费用等在预测期内预计年均新增净利润约 5,800 万元，所得税前项目投资回收期约为 6 年（静态/含建设期）。本项目实施后，将全方位提升公司可持续经营能力，有效地降低生产成本，提高产品标准化与规模化程度，并对公司的财务状况和经营成果产生积极影响。

6、本募投项目涉及的审批、备案事项

智能化生产改造项目拟在赛纳科技工业园实施，不涉及新取得土地。

本项目于 2015 年 10 月 20 日取得广东省珠海市香洲区发展改革和统计局投资项目备案，备案号为“2015-440402-39-03-009186”。

本项目于 2015 年 12 月 21 日取得珠海市香洲区环境保护局出具的《关于珠海艾派克科技股份有限公司智能化生产改造项目环境影响报告表的批复》（珠香环建表[2015]137 号）。

（二）美国再生耗材生产基地项目

1、项目概况

本项目实施主体拟为美国新设立的全资子公司，实施地点拟为美国北卡罗来纳州区块，主要建设内容为美国再生耗材生产基地，包括旧耗材回收站、分检中心、拆卸清洗及维修中心、碳粉充填中心、装配检测中心和产品包装生产线等主要内容。

2、项目建设的可行性

（1）激光打印机带动硒鼓等耗材需求，再生耗材细分市场增速高于耗材市场整体增速

据赛迪顾问统计，全球打印机保有量近五年始终保持在 4 亿台以上，每年打印机销量在 8,000 万台左右，年销售金额大约 400 亿美元。打印耗材市场规模近 800 亿美元，是打印机市场规模的 2 倍。

同时，打印机市场的发展空间正在不断向激光打印机市场倾移。随着激光打印机产品价格的不断下降和性能的不断提升，未来其市场比重预期将继续提高。激光打印机市场地位的增强将带动硒鼓在打印耗材市场中的地位得到不断提升，进而带动碳粉及其他通用打印耗材相关部件比重的不断提高。其中再生硒鼓等再生耗材以其优良的性价比优势、环保、绿色节能的特征受到消费者青睐，且循环经济已成为世界经济的发展趋势和潮流，许多国家将建立和发展循环型社会作为实施可持续发展战略的重要方式，因此近年来再生耗材细分市场增速高于耗材行业平均增速，未来预期有稳定增长的市场需求。

（2）公司已有的技术优势和完整的产品线基础

再生行业需保证不同渠道获取的原材料和辅料之间的兼容性以保证再生硒鼓等耗材产品的正常运作和打印的质量和效果，其生产过程的工艺及旧配件的再利用技术等控制均较为复杂。艾派克 2015 年重组置入的控股股东赛纳科技的耗材业务资产，以技术为基础、专利为核心，拥有专业的技术研发团队，研发了六百多项自主专利技术，构建了专利技术平台；且在耗材产品领域具有丰富的研发、制造和销售的一体化经验，能够同时生产 400 多种适用于各品牌打印机用的全系列兼容耗材。

艾派克已经解决了长久以来产业链上游打印机产品对硒鼓等耗材市场的约束，为耗材产品的兼容性和发展提供了强大的助推力，预期也将为再生耗材产

品的进入和发展注入动力。

（3）公司全球性的销售渠道，为再生耗材产品的销售提供保障

公司全资子公司 SCC 总部位于美国北卡罗来纳州，目前已在英国、加拿大、南非、土耳其、中国、香港等地设立子公司配合其全球业务的开展，拥有丰富的国际经营经验，熟悉国际市场环境和行情，把握行业领域的未来发展趋势。同时 SCC 拥有全球性的销售渠道，能够进一步加速公司开拓海外市场。公司本募投项目产品可借助 SCC 的品牌、全球销售渠道和国际销售经验迅速融入海外市场，实现海外市场的扩展。

3、项目建设的必要性

（1）在美国建设生产基地有助于获得优质、稳定的原材料供应资源

再生耗材项目的主要原材料为回收的旧硒鼓。旧硒鼓作为资源性物料，供应受原装耗材消耗量影响，也受渠道商的控制，目前稳定优质的原材料供应渠道主要来自于美国、欧洲等发达国家和地区。与此同时，其在国内的进口受国家商务部和国家质量监督检验检疫总局等部门严格控制，企业获取旧耗材进口许可审批非常严格，国家对旧耗材进口的监管采取配额管理。

公司在美国建立生产基地，能获得优质、稳定的原材料采购渠道，保证空壳的合法取得和生产，同时通过分拣、拆洗，并加大生产过程中对自动化设备的应用、生产条线的柔性设置满足不同客户的订单需求。同时能进一步挖掘现有耗材产品和 SCC 在海外的销售客户资源，加强与各类终端用户、经销商及各类回收商的合作。

（2）打开现有子公司 SCC 的碳粉等耗材部件的销售渠道

再生耗材产品具有消费速度较快、需求量大、进入市场通路宽等快速消费品的特征，公司进入再生耗材领域后，子公司 SCC 生产的碳粉等耗材部件产品将可直接运用于本项目生产的再生硒鼓等耗材产品之中，打通了 SCC 部件产品进入终端消费者市场的通道，完善其从化工初级产品到商品化产品终端销售的商业生态，更好的支持耗材部件业务线的协同发展。

另一方面，通过 SCC 高品质的零配件成本优势，新建的生产基地能具备和

主要竞争对手在价格和品质上较充分的竞争力。

4、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占总投资比例	拟使用募集资金额
1	场地建设	15,000	14.97%	15,000
2	配套设施, 安装, 装修	3,050	3.04%	3,000
3	生产设备	46,006	45.91%	46,000
4	再生耗材原材料回收	10,025	10.02%	10,000
5	办公设备(含软件)	3,010	2.98%	3,000
6	铺底流动资金	23,124	23.07%	23,000
合计		100,215	100%	100,000

5、经济效益

本项目总投资为 100,215 万元, 项目开始实施后公司预计年均新增销售收入超过 100,000 万元, 年均新增净利润超过 12,000 万元, 所得税前项目投资回收期约为 4.63 年(静态/含建设期)。本项目实施后, 公司将强化 SCC 海外竞争优势, 深化布局再生耗材市场, 进一步丰富公司的产品品种, 扩大市场份额, 有效提升业绩。

6、本募投项目涉及的审批、备案事项

本项目于2015年10月26日取得广东省发展和改革委员会投资项目备案, 备案号为“粤发改外资函[2015]4659号”。

本项目于2015年11月25日取得广东省商务厅企业境外投资证书, 证书号为“境外投资证第N4400201500815号”。

本项目不涉及在中国境内进行生产活动, 不涉及境内的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

本项目不涉及美国的立项程序, 具体实施过程中尚需取得当地建设规划、施工及环境部门许可。本项目的生产经营活动符合相关要求, 预计取得上述许可不存在重大实质性障碍。

(三) 美国研发中心项目

1、项目概况

本项目实施主体拟为美国新设的全资子公司，实施地点拟为美国北卡罗来纳州区块，主要内容为以再生硒鼓、碳粉的兼容性、终端适用性等为主要目标的研发中心建设。

公司坚持自主研发为主、联合研发为辅的技术发展路线，研发体制主要由基础技术研究和新产品开发两部分组成。目前的研发能力已覆盖通用打印机芯片、通用打印耗材芯片、碳粉及鼓类等耗材部件，本次研发中心建设将研发目标主要设定为耗材兼容性、终端适用性等，有助于进一步扩充研发实力和在打印机行业上下游的完整研发布局。

2、项目建设的可行性

（1）技术和研发基础的优势

SCC 在通用打印耗材芯片及通用和再生打印耗材相关产品方面高度重视，不断通过技术创新提高核心产品的市场竞争力，产品的创新性一直保持行业内领先地位。同时，SCC 高度重视知识产权的积累和储备，截至目前已拥有授权专利 155 项，著作权 891 项。先进的技术水平和丰厚的知识产权储备保证了 SCC 全球业务拓展，也为本项目所增加的研发条线的顺利开展奠定了坚实基础。

（2）产业化能力

本研发中心建设项目以实际业务产业化需求为出发点，相应的研发成果、能利用现有生产能力和市场渠道，具有有效的产业化能力。

3、项目建设的必要性

（1）缩小竞争差距、提高产品核心竞争力和利润率

一直以来，打印机的核心技术主要被惠普、利盟、佳能、兄弟等美国、日本和韩国企业所垄断，为了维持其原装耗材的高额利润，原装打印机厂商以专利技术的手段设置技术壁垒，阻止或缩短非原装耗材厂商研究、生产通用耗材的时间和机会，使非原装耗材在这一竞争格局中始终处于被动地位。通过进一步加大研发投入和力度，充分利用美国技术、人才资源，快速缩小与主流企业的技术差距，提高公司产品核心竞争力和盈利能力。

（2）提高产品的兼容性和适用性，促进再生资源的回收转化

通过技术攻关，进一步提高各类品牌和型号硒鼓配件之间的通用性，实现再生硒鼓资源利用率的提高。

（3）完善公司研发的全产业链布局

公司坚持自主研发为主、联合研发为辅的技术发展路线，研发体制主要由基础技术研究和新产品开发两部分组成。目前的研发能力已覆盖通用打印机芯片、通用打印耗材芯片、碳粉及鼓类等耗材部件，本次研发中心建设将研发目标主要设定为耗材兼容性、终端适用性等，有助于进一步扩充研发实力和打印机行业上下游的完整研发布局。

4、投资概算

单位：万元

序号	工程名称或费用	投资额	占总投资比例	拟使用募集资金额
1	研发办公场所和实验室的改建	9,860	32.82%	9,850
2	新增研发设备	11,206	37.30%	11,200
3	办公设备，软件等	5,221	17.38%	5,200
4	材料、检测等铺底流动资金	3,755	12.50%	3,750
合计		30,042	100.00%	30,000

5、本募投项目涉及的审批、备案事项

本项目于2015年10月26日取得广东省发展和改革委员会投资项目备案，备案号为“粤发改外资函[2015]4660号”。

本项目于2015年11月25日取得广东省商务厅企业境外投资证书，证书号为“境外投资证第 N4400201500813号”。

本项目不涉及在中国境内进行生产活动，不涉及境内的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

本项目不涉及美国的立项程序，具体实施过程中尚需取得当地建设规划、施工及环境部门许可。本项目的生产经营活动符合相关要求，预计取得上述许可不存在重大实质性障碍。

（四）补充流动资金

1、补充流动资金概况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 30,000 万元用于补充公司流动资金，占公司本次发行募集资金净额上限的 14.08%。

2、补充流动资金的必要性

公司正处在高速发展阶段，力争成为集成电路芯片及打印耗材综合方案提供商。这一目标的实现需要充足的资金作为支持，以便进一步扩大生产规模、引入更多的人才和技术，加大研发的持续投入。本次流动资金补充到位后，将有助于改善公司财务结构，提升抗风险能力，支撑公司业务规模的进一步扩张，为公司进一步提高业绩提供有力的保障。

三、本次非公开对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司战略发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。通过智能化生产改造项目的实施，公司可以分享工业 4.0 带来的市场机遇并进入工业自动化与信息化领域，加速公司向智能化工业生产转型，在全方位提升产品品质的同时提升规模化供货能力和生产效率，公司的市场竞争力将获得显著的提升；通过新建美国再生耗材生产基地，公司将进一步突破地域和建设环境对公司业绩增长的限制，促进公司产品结构优化和升级，加快公司的国际化进程；美国研发中心项目以升级公司的技术研发水平、提高公司的产品性能水平和丰富公司的产品线为目的，为公司引进国际先进的技术和专业人才创造更便利的条件。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应提高，资产负债率将更趋合理，有利于增强公司资金实力、后续融资能力和抗风险能力。由于本次非公开发行完成后公司总股本将有所增加，而募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。随着本次募集资金投资项目的逐步实施，公司主营业务收入和净利润将得到提升，未来盈利能力将得到进一步增强。

四、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家产业政策及公司未来战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的核心竞争力，具备可行性。

珠海艾派克科技股份有限公司

董事会

二〇一六年十一月二日