

昆山科森科技股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析研究报告

一、本次募集资金使用计划

昆山科森科技股份有限公司（以下简称“公司”）本次公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）的募集资金总额不超过 6.10 亿元（含 6.10 亿元），扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	计划投资总额	募集资金投资额
精密金属结构件、组件制造项目	100,000.00	61,000.00
合计	100,000.00	61,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）项目概况

“精密金属结构件、组件制造”项目由公司全资子公司科森科技东台有限公司（以下简称“东台科森”）实施，拟选址在江苏省盐城东台市经济开发区迎宾大道北侧、五龙家纺西侧。新增土地购置面积 132,593.00 m²，新增厂房、办公室等建筑面积 69,199.72 m²，新购置 CNC 加工中心、高精度冲床、激光切割机、高精度测量设备、CNC 雕刻机等生产设备。同时增加消防、环保等配套设施。

本项目建设期 1 年（不含调试生产阶段）。土地购置、厂房、办公设施建设已完成，在此基础上一年内完成设备购置安装及完善人员配置等。项目建成并全

部达产后，精密金属结构件、组件实际产能将增加 20,000 万件/年，其中达产第一年达产率为 50%，达产第二年开始达产率为 100%。

本项目总投资为 100,000.00 万元，拟使用募集资金额不超过 61,000.00 万元，募集资金全部用于资本性支出。具体投资估算如下：

单位：万元

项目	计划投资金额	比例	拟使用募集资金
建设投资	94,791.85	94.79%	
其中：土地购置费	2,458.00	2.46%	
工程建设及其他费用	13,803.00	13.80%	
设备购置及安装费用	78,530.85	78.53%	61,000.00
原辅料购置	5,208.15	5.21%	
合计	100,000.00	100.00%	61,000.00

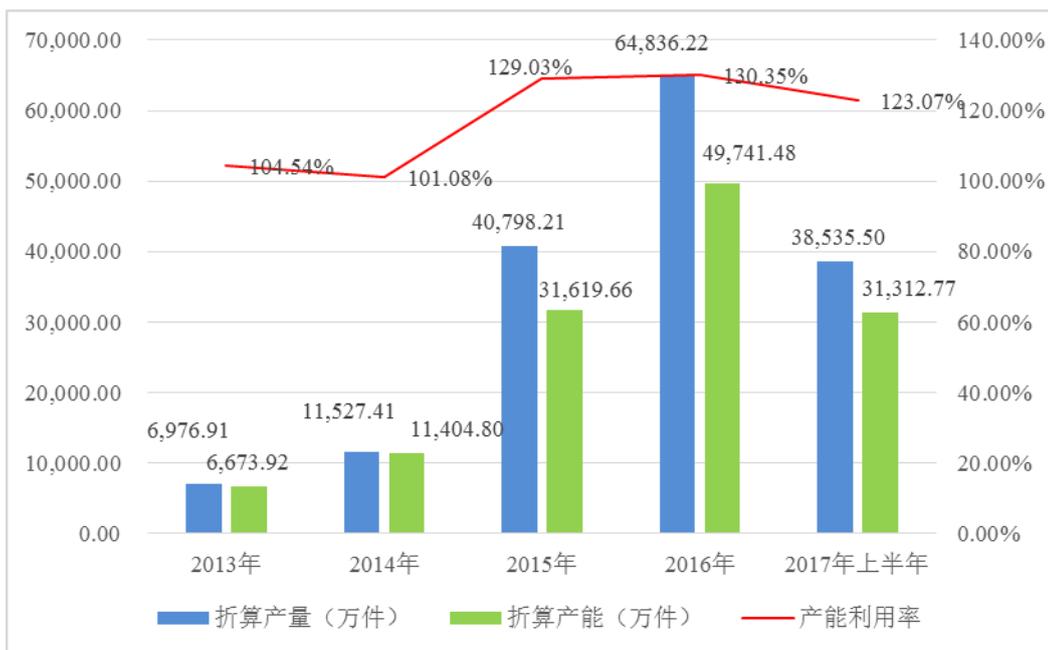
（二）项目必要性分析

1、突破产能瓶颈，满足精密金属结构件日益增长的市场需求

精密金属结构件在智能手机、平板电脑、笔记本电脑（含超极本）三大市场及其他应用领域渗透率不断提高与智能手机、二合一平板电脑、超极本出货量不断增长，将带动手机及平板电脑等精密金属结构件需求的增长。

公司及子公司东台科森现有的手机及平板电脑结构件产能已经无法满足快速增长的市场需求，急需扩大产能。近几年，公司及子公司东台科森手机及平板电脑结构件的产能利用率都超过 100%，2013-2016 年公司及子公司东台科森手机及平板电脑结构件的产能利用率分别为 104.54%、101.08%、129.03% 和 130.35%，本项目的建设投产将形成年产精密金属结构件、组件 20,000 万件的生产能力，可突破产能瓶颈，满足精密金属结构件日益增长的市场需求。

公司 2013-2017 年上半年手机及平板电脑结构件产能利用率情况



2、项目建设有助于保证供货的及时性，满足多品种、多批次的订单需求

客户出于自身供应链管理的需要和产品品质的保证，非常注重供应商零部件的质量和及时性，因此更倾向于与规模较大的供应商长期合作。

公司及子公司东台科森拥有严格的质量控制体系和严苛的品质管控措施，从原材料采购到生产加工再到销售前的产品出库，每一道工序都由专门人员对产品质量进行层层把关，并通过了 ISO9001 质量管理体系认证。公司此次募投项目将规模化运用公司及子公司东台科森的生产管理经验及技术，扩大生产规模，提高生产能力，可以满足客户更多的产品种类、更多批次订单、更快供货期及更高品质结构件的要求。

3、项目建设有利于扩大盈利空间

精密金属加工行业产品种类繁多，公司及子公司东台科森产品从大类上分为手机及平板电脑结构件、医疗手术器械结构件、光伏产品结构件、一般精密金属结构件，2014-2016 年手机及平板电脑结构件与医疗手术器械结构件毛利率一直稳定在较高水平，而光伏产品结构件与一般精密金属结构件毛利率较低。但医疗手术器械结构件研发周期长，面临的风险更大，公司及子公司东台科森生产能力有限，所以本次项目主要生产手机及平板电脑等 3C 精密金属结构件、组件。同时本次项目更加注重扩大金属边框、中板等大件的生产规模，大件产品相对小件

产品来说市场规模更大，有利于提升公司及子公司东台科森盈利空间。

**2014-2016 年公司及子公司东台科森
各类产品的毛利率及其占主营业务收入比重**

产品	2016		2015		2014	
	毛利率	占主营收入比例	毛利率	占主营收入比例	毛利率	占主营收入比例
手机及平板电脑结构件	29.97%	87.49%	40.02%	86.27%	39.46%	62.98%
医疗手术器械结构件	57.02%	6.00%	54.26%	4.49%	49.60%	12.53%
光伏产品结构件	15.76%	3.88%	8.98%	6.54%	7.06%	16.57%
一般精密金属结构件	20.27%	2.62%	18.76%	2.70%	16.58%	7.92%

（三）项目可行性分析

1、稳定的客户资源为项目产品的销售提供保障

公司及子公司东台科森在 3C 产品领域主要发展了苹果公司、捷普集团、富士康、索尼等国内外知名客户，且已取得苹果、索尼等客户的供应商资格认证。国际知名企业一般有着悠久的发展历史和行业内领先的销售规模，对供应商采取严格、复杂、长期的认证过程以保证供应的持续、稳定性；为了保证其自身产品质量的可靠性、运行的稳定性、经营成本的可控性，企业一般不会轻易变更供应商，因此公司及子公司东台科森都会与客户结成长期稳定的合作关系。

公司及子公司东台科森与众多知名客户建立的良好合作关系可使公司获得长期、稳定、大量的优质订单，保证长期销售业绩。同时，公司及子公司东台科森以卓越的产品质量、强大的研发生产能力和可靠的交货期保证在世界知名客户中获得普遍认可，良好口碑的传播将为本项目进一步开拓市场、获得新的高端客户奠定基础。

2、先进的技术方法和专业的人才团队为项目建设提供必要技术和智力支持

公司及子公司东台科森拥有一支由逾四百人组成的研发实力雄厚的专业团队，涉及机械电子工程、机械设计制造及其自动化、材料成型及控制工程、过程装配与控制工程、医疗器械工程、机电一体化、机械工程及自动化、测控技术与仪器等多个专业，技术创新及研发能力较高。

另外，由于不同行业对精密金属制造服务的需求不同，因此，对提供精密金

属制造服务的企业所具备的技术方法的要求也不尽相同。与目前国内其他金属制造服务企业大多专注于某一种技术方法、服务于某一个行业不同，公司及子公司东台科森充分掌握了精密机械加工、精密冲压、精密切削、精密锻压等一整套完备的精密金属制造服务的技术方法。

截止 2017 年 7 月底，公司及子公司东台科森共拥有有效专利计 106 项，其中发明专利 22 项、实用新型专利 84 项，可以满足众多行业对精密金属制造服务的要求。同时，公司及子公司东台科森自成立以来，始终有意识地通过将现有技术方法的横向叠加，衍生出了多种新颖、独特的新工艺，造就强大的核心竞争力。例如公司及子公司东台科森生产的某音量按键产品，按照初始制造工艺，1 单位原材料的铝板仅能生产 7 个单位的产品，公司技术人员经过潜心研发和反复试验，创新了技术方法和工艺流程，使新的 1 单位原材料（面积增加了 30%）的铝板可以生产 42 个单位的产品，在保证产品质量的前提下极大地提高了生产效率、有效节约了生产成本。因此，在先进的技术方法和专业的人才支持下，项目将得以顺利实施。

3、国家、地方政策为项目提供可靠支撑

3C 产品的精密金属结构件是其不可或缺的重要组成部分。近年来，国家出台一系列刺激精密金属制造业发展的政策。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出培育推广新型智能制造模式，推动生产方式向柔性、智能、精细化转变；《中国制造 2025》提出要加快应用清洁高效铸造、锻压、焊接、表面处理、切削等加工工艺，实现绿色生产；《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，提出将 4C（计算机、通信、消费电子、内容）融合产品等新型消费类电子产品作为高技术产业化重点领域之一。

《江苏省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出引导制造业向分工细化、协作紧密方向发展，促进信息技术向市场、设计、生产环节渗透，推动生产方式向柔性、智能、精细转变。国家、地方的鼓励政策为项目提供了可靠支撑。

（四）项目实施主体及投资情况

公司名称	科森科技东台有限公司
注册资本(万元)	20,000.00
住所	东台经济开发区纬六路 5 号
法定代表人	徐金根
股东/持股比例	公司持有 100% 股权
子公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立时间	2014 年 12 月 18 日
经营范围	手术器械研发；一类医疗器械及零部件、精密金属结构件、机电产品（除汽车及国家专项规定的项目）、精密塑胶结构件研发、设计、制造，金属、非金属 PVD 镀膜、模具设计、加工、机械设备租赁、自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

本项目将由公司通过对子公司东台科森以增资方式实施。

（五）项目经济效益情况

本募集资金投资项目建设期为 1 年，预计达产期为 2 年，财务测算期为 10 年，含建设期 1 年。该项目在建设期的 1 年完成厂房建设、机器设备的安装与调试、生产的试运行，在生产运营期的第 2 年预计能达到产能的 100%，产能利用率达到 100%。该项目预计年均实现营业收入为 115,441.20 万元，预计年均实现净利润 11,155.13 万元。

（六）项目涉及的政府报批情况

本项目已取得东台市发展和改革委员会出具的《东台市发展和改革委员会企业投资项目备案通知书》（备案号：东发改投[2016]524 号）。

与募投项目有关的环境影响评价工作正在积极推进。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策

及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够使公司细分市场地位提升，核心竞争力和抗风险能力增强，盈利水平进一步强化。募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东利益。

本次发行完成后、可转债转股前，公司总资产、总负债将有所增加。未来如果可转债实施转股，将有利于降低负债规模、增加净资产，进而降低公司资产负债率，改善公司资本结构，提高长期偿付能力。由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，项目建设期间公司将产生持续现金流出。募集资金投资项目达产并形成销售后，将产生稳定的现金流和利润，从而改善公司的财务结构，提高公司防范财务风险和融资能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次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能力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。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。

昆山科森科技股份有限公司

董事会

2017年8月11日