

广东星徽精密制造股份有限公司

关于 2020 年向特定对象发行股票募集资金使用

可行性分析报告（修订稿）

为了满足公司业务发展的需要，进一步增强资本实力及盈利能力，公司拟申请向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”），现将本次发行募集资金投资项目（以下简称“本次募集资金投资项目”）可行性分析说明如下：

（本论可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《广东星徽精密制造股份有限公司 2020 年向特定对象发行股票预案（修订稿）》中相同的含义。）

一、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、受国家政策推动，行业迎来良好发展机遇

近年来，国务院、商务部、海关总署、国税局等部门先后出台多项文件支持跨境电商的发展。2020年4月7日，国务院常务会议决定在已设立59个跨境电商综合试验区基础上，再新设46个跨境电商综合试验区，推广促进跨境电商发展的有效做法，同时实行按规定免征增值税和消费税、企业所得税核定征收等支持政策。随着《电子商务法》等法规出台实施，我国跨境电商行业发展环境将不断优化，市场得以发展壮大。

2、公司需要投入更多资源以适应市场的快速发展

随着互联网技术和物流行业的快速发展、海外市场需求的不断增加以及政府政策的大力支持，我国出口跨境电商交易规模迅猛增长。根据电子商务研究中心

《2019年度中国跨境电商市场数据监测报告》，2019年中国跨境电商市场规模达10.5万亿元，同比增长16.66%，占中国进出口总值31.54万亿元的33.29%，同比提升3.79%。公司依托多年来在产品开发、研发创新、品牌运营等多方面经验的积累，坚持走“精品”和自有品牌的发展路线，为适应市场快速发展，更好地把握行业发展趋势，保持公司在“精品”电商的领先优势和核心竞争力，公司需要投入更多资金和资源用于产品研发和运营管理上。

（二）本次发行的目的

1、加强研发体系建设，提高公司的技术储备

公司本次募集资金投资项目是在现有业务的基础上，结合未来市场发展的趋势投资视频产品研发项目、激光电视研发项目、数字产品研发中心升级及实验室建设项目、信息系统升级项目等。全球消费电子行业技术水平日新月异，技术更新和产品迭代速度加快，为紧跟市场技术发展趋势和消费者需求，公司需进一步加强研发体系建设、扩大研发团队规模，增强公司的技术储备，确保公司产品研发水平、市场份额处于行业领先地位。

2、增强公司的盈利能力

公司本次募集资金投资项目顺利实施后，将进一步提升上市公司的业务规模，显著增强公司的核心竞争力和创新能力，带动公司的产业技术升级，构建新的盈利增长点，增强公司的盈利能力，有利于提高上市公司的价值，更好地为股东创造回报。

3、缓解资金压力，优化资本结构

近年来，公司各业务板块持续发展，随着业务规模的不断扩大，公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足业务持续扩张对资金的需求。通过本次向特定对象发行股票募集资金将有助于缓解公司的资金压力，优化资本结构，有利于增强公司资本实力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

二、募集资金使用计划

本次发行的募集资金不超过69,524.14万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额
视频产品研发项目	14,448.97	8,724.69
激光电视研发项目	9,757.14	5,726.23
数字产品研发中心升级及实验室建设项目	40,508.80	27,758.19
信息系统升级项目	7,523.28	7,115.03
补充流动资金	20,200.00	20,200.00
合计	92,438.19	69,524.14

若本次发行募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金投入金额，公司将根据募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可能根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

三、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析

（一）视频产品研发项目

1、项目概况

本项目拟加大在行车记录仪、网络摄像头、婴儿监视器等视频产品领域的研发投入，引进研发人才，扩大视频类产品研发团队的规模，持续提升研发团队技术水准，对视频类产品研发领域进行研发设计创新与技术攻关，将技术更为先进、设计更加优良的视频领域新产品推向市场，扩大产品销售规模，增强盈利能力，保证产品在市场上处于领先地位。同时，为改善现有研发条件，提高研发工作效率，本项目拟建设影像实验室、眼图测试中心、RF（Radio Frequency）测试中心、射频实验室等研发实验室，并购置一批研发检测设备，保障视频产品研发工作的顺利开展。

2、项目投资的必要性

(1) 实施本项目是泽宝技术持续加大视频类产品研发投入，巩固优势产品市场地位的重大举措

在经济发展及居民消费水平不断提升的背景下，智能化产品逐渐普及，智能摄像头产品应用领域不断多元化，以智能摄像头为核心部件的视频产品行业呈良好的发展态势。从行车记录仪市场看，根据Grand View Research, Inc的最新报告，到2024年，全球行车记录仪市场规模预计将达到75亿美元左右，在预测期内的复合年增长率为12.9%；从网络摄像头市场看，根据IHS Research分析，2019年全球网络摄像头的市场规模为193.3亿美元，至2023年将增长至293亿美元，在预测期内的复合年增长率为13.29%；从婴儿监视器市场看，根据来自Statista的市场调研数据，到2024年，预计全球婴儿监视器的市场规模将达到17亿美元左右，市场需求主要集中在欧美等地区，其中美国市场规模预计为6亿美元左右。实施本项目，公司拟引进研发人才，扩大以智能摄像头为核心部件的视频类产品研发团队的规模，持续提升研发团队技术水准，对视频类产品研发领域进行研发设计创新与技术攻关，将技术更为先进、设计更加优良的视频产品推向市场，提升公司在全球智能摄像头领域的市场份额。

(2) 实施本项目有利于增强公司在智能摄像头为核心部件的视频产品领域的技术实力

消费电子行业具有研发投入高、技术迭代快等特点，行业品牌商均通过不断加大研发投入提升自身技术水平和实力，构筑技术壁垒。近年来，消费电子创新产品和技术不断涌现，行业主流产品不断更新换代，已由传统的电视机、个人电脑等转变为智能电视、平板电脑、智能手机和可穿戴设备等新兴消费电子产品。以智能摄像头为核心部件的视频产品作为一种新兴消费电子产品，其应用领域不断扩展，产品功能不断增多，同样需要不断加大研发投入，以实现产品的换代升级。实施本项目，公司将不断加大在视频产品领域的技术研发投入，保证视频产品在市场上处于领先地位，契合公司“精品”路线的定位。

3、项目投资的可行性

(1) 本项目建设符合国家产业政策导向

从国家政策导向看，政府积极推动智能摄像头相关应用领域的发展，在《物联网“十三五”规划》、《新一代人工智能发展规划》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》、《5G发展前景及政策导向》等文件中，提出支持5G、物联网、车联网、人工智能等领域的发展，从而带动以智能摄像头为核心的相关视频产品行业发展。

（2）本项目实施拥有良好的技术研发基础

不同于典型跨境电商，泽宝技术自2016年开始往产品方向转型，着眼于产品品牌化运作及精品化策略，在产品研发上投入了大量资源，近三年研发累计投入超过1.96亿人民币，建立了完善且先进的产品研发体系，在产品定义、工业设计、产品研发、质量控制、工程改良等方面对产品进行全链条的精心打造。泽宝技术自主研发体系以用户体验为中心，基于用户体验改进、市场需求与竞争分析的微创新，采用了IPD（集成产品开发）产品开发流程，并融合互联网产品体验设计的UCD（是指以用户为中心的设计）流程，打造高性价比、极致体验的产品。泽宝技术核心研发团队成员来自于中国科学院、TCL、华为、腾讯等科研院所及知名企业。截至2020年9月末，泽宝技术研发人员为225人。经过潜心研发，泽宝技术在视频合成、视频处理、云端交互、图像解析、AI物体识别算法、负反馈算法、色彩管理算法、喷绘算法以及云端存储技术等方面建立了专业的技术储备，产品研发沿视频图像、美妆个护、小家电等智能产品方向展开。截至2020年9月30日，泽宝技术在境内拥有42件实用新型专利、108件外观设计专利、2件发明专利；在境外拥有4件实用新型专利、361件外观设计专利、3件发明专利，覆盖美国、德国、日本等国家。基于良好的技术研发基础，泽宝技术可进一步通过固定资产投资扩大在视频产品领域的研发投入、通过自行培养和招聘引进更多的视频产品领域专业化研发人员，立足现有技术基础，不断加快视频产品领域的技术、产品创新速率，积累更丰富的前沿技术与产品销售经验，巩固公司在视频产品领域的核心竞争力，提升可持续发展的动力。

（3）本项目实施拥有良好的市场基础、成熟广泛的销售渠道和良好的品牌形象

得益于智能摄像头行业的快速增长，泽宝技术的视频产品销售量也呈现迅猛增长势头。2019年泽宝技术研发的行车记录仪、网络摄像机（IPC）以及婴儿监视器（Baby Monitor）等三个品类的视频产品销售量为74,927台，实现销售收入4,994.76万元；2020年1-9月份，三个品类的视频产品销售量已达到130,582台，实现销售收入12,698.18万元。智能摄像头领域快速增长的市场需求为本项目的实施提供了坚实的市场基础。泽宝技术自2008年开始在亚马逊平台开展B2C（Business-to-Customer）业务，迄今已十余年，推广自有品牌产品已有十年，目前产品均为自有品牌产品，部分产品在亚马逊的线上市场份额位于前列，如LED（发光二极管）台灯、蓝牙耳机、移动电源、行车记录仪等。通过产品占有率和口碑的长期渗透，公司自有品牌已成为具备一定市场影响力的亚马逊线上品牌，与市场同类竞品形成品牌差异化竞争优势，同时，基于产品、运营、IT（Information Technology）、供应链、自有品牌和知识产权等方面的优势，有助于提高终端用户的粘性和忠诚度，也为开拓线下渠道奠定了品牌基础。在2019亚马逊全球开店的中国出口跨境品牌百强中，泽宝技术旗下RAVPower、TaoTronics、VAVA、Sable四大品牌位列其中。泽宝技术的终端用户主要是美欧日中产阶级消费者，具有相对较高的教育和购买力水平，对产品品牌也有一定的认可度。在此基础上，泽宝技术推出的视频新产品能够迅速获得目标市场消费者群体的认可，在较短时间内实现较好的收益，项目建设和后续成功运营具备可行性。

4、项目规划建设

（1）项目实施主体

项目的实施主体为公司子公司泽宝技术。

（2）项目投资计划

本项目总投资 14,448.97 万元，其中建设投资 13,137.52 万元，铺底流动资金 1,311.44 万元。资金来源于本次发行募集资金和自有资金，总投资 14,448.97 万元中，拟以向特定对象发行股票的方式筹集 8,724.69 万元（研发项目人员成本 1,537.76 万元、研发项目开发费用 3,810.00 万元、研发与测试设备购置及安装费用 3,376.93 万元），剩余部分来源于自有资金。各分项投资如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一	建设投资	13,137.52	90.92%
1.1	研发项目人员成本	5,325.00	36.85%
1.2	研发项目开发费用	3,810.00	26.37%
1.3	研发与测试设备购置及安装费用	3,376.93	23.37%
1.4	预备费	625.60	4.33%
二	铺底流动资金	1,311.44	9.08%
三	合 计	14,448.97	100.00%

（3）项目预期效益

本项目经测算经济效益良好，所得税后内部收益率达 27.50%，税后财务净现值 6,016.33 万元。

5、项目批复文件

泽宝技术于 2020 年 11 月 24 日取得深圳市龙华区发展和改革局“深龙华发改备案[2020]0421 号”项目备案证，同日取得深圳市生态环境局龙华管理局“深环龙华备[2020]1619 号”备案。

（二）激光电视研发项目

1、项目概况

本项目拟加大在激光电视产品领域的研发投入，引进研发人才，扩大激光电视类产品研发团队的规模，持续提升研发团队技术水准，对激光电视类产品研发领域进行研发设计创新与技术攻关，将技术更为先进、设计更加优良的激光电视新产品推向市场，扩大产品销售规模，增强盈利能力，保证产品在市场上处于领先地位。同时，为改善现有研发条件，提高研发工作效率，本项目拟建设音频实验室、TV测试房等研发实验室，并购置一批研发检测设备，保障激光电视产品研发工作的顺利开展。

2、项目投资的必要性

（1）实施本项目是泽宝技术顺应市场发展趋势，做大做强激光电视业务的重大举措

激光电视是采用激光光源，配备专业抗光增益屏，可以收看广电节目，点播

互联网内容的新一代电视。激光电视具有大尺寸、高画质、健康护眼、沉浸感强、节能省电、家居融合性好等诸多优势，已成为当下电视产品生态中增长最快的品类。根据市场调研机构Market Research Future的数据，2018年全球激光投影仪市场规模29.3亿美元，其中北美地区占比36.6%，欧洲地区占比28.9%，亚太地区占比26.2%；2025年全球激光投影仪市场规模预计将达到83.2亿美元，复合年增长率预计为16.37%。目前占主导地位的液晶显示产业规模逐渐进入萎缩期，2025年激光电视将成为最具竞争力的显示技术。实施本项目，公司拟引进研发人才，扩大激光电视类产品研发团队的规模，持续提升研发团队技术水准，对激光电视类产品研发领域进行研发设计创新与技术攻关，将技术更为先进、设计更加优良的激光电视新产品推向市场，提升公司在全球激光电视产品领域的市场份额。

（2）实施本项目是提升公司在激光电视领域的技术实力

消费电子行业具有研发投入高、技术迭代快等特点，行业品牌商均通过不断加大研发投入提升自身技术水平和实力，构筑技术壁垒。近年来，消费电子创新产品和技术不断涌现，行业主流产品不断更新换代，已由传统的电视机、个人电脑等转变为智能电视、平板电脑、智能手机和可穿戴设备等新兴消费电子产品。激光电视作为一种新兴消费电子产品，也具有同样特点。实施本项目，公司将不断加大在该品类的技术研发投入，保证产品在市场上处于领先地位，契合公司“精品”路线的定位。

3、项目投资的可行性

（1）本项目建设符合国家产业政策导向

2015年，《中国制造2025》将激光显示确定为未来10年我国重点发展的新型显示技术；2016年，“十三五”规划将激光显示列为新一代信息技术新型显示项目的首位；2016年至2018年，科技部“战略性先进电子材料”重点专项连续3年支持激光显示（包含激光电视）整机、模组、器件和材料的关键技术研发。2019年，国家新一轮家电补贴政策发布，激光电视作为健康、智能的新品类和高能效、高品质的升级家电产品，将会是消费者换新的首选。对比当前各种电子显示产品，激光电视在健康护眼方面具有明显优势。目前我国青少年近视率居高不下，小学

生近视率接近40%，在控制近视率已经被提到“国家日程”的前提下，推广普及激光电视迎来了新的良好机遇。随着消费升级和5G时代的到来，再加上新一轮家电下乡等产业政策的推出，未来新兴显示技术将大行其道，而在当下的各种显示技术中，激光电视具有较多优势。

（2）本项目实施拥有良好的技术研发基础

不同于典型跨境电商，泽宝技术自2016年开始往产品方向转型，着眼于产品品牌化运作及精品化策略，在产品研发上投入了大量资源，近三年研发累计投入超过1.96亿人民币，建立了完善且先进的产品研发体系，在产品定义、工业设计、产品研发、质量控制、工程改良等方面对产品进行全链条的精心打造。泽宝技术自主研发体系以用户体验为中心，基于用户体验改进、市场需求与竞争分析的微创新，采用了IPD（集成产品开发）产品开发流程，并融合互联网产品体验设计的UCD（是指以用户为中心的设计）流程，打造高性价比、极致体验的产品。泽宝技术核心研发团队成员来自于中国科学院、TCL、华为、腾讯等科研院所及知名企业。截至2020年9月末，泽宝技术研发人员为225人。经过潜心研发，泽宝技术在视频合成、视频处理、云端交互、图像解析、AI物体识别算法、负反馈算法、色彩管理算法、喷绘算法以及云端存储技术等方面建立了专业的技术储备，产品研发沿视频图像、美妆个护、小家电等智能产品方向展开。截至2020年9月30日，泽宝技术在境内拥有42件实用新型专利、108件外观设计专利、2件发明专利；在境外拥有4件实用新型专利、361件外观设计专利、3件发明专利，覆盖美国、德国、日本等国家。基于良好的技术研发基础，泽宝技术可进一步通过固定资产投资扩大在激光电视领域的研发投入、通过自行培养和招聘引进更多的激光电视领域专业化研发人员，立足现有技术基础，不断加快激光电视领域的技术、产品创新速率，积累更丰富的前沿技术与产品销售经验，巩固公司在激光电视领域的核心竞争力，提升可持续发展的动力。

（3）本项目实施拥有良好的市场基础、成熟广泛的销售渠道和良好的品牌形象

得益于激光电视行业的快速增长，泽宝技术的激光电视销售量也呈现快速增

长势头。2019年泽宝技术的激光电视销售量为2,041台，实现销售收入3,743.95万元；2020年1-9月份，激光电视销售量已达到4,014台，实现销售收入7,333.12万元。激光电视领域快速增长的市场需求为本项目的实施提供了坚实的市场基础。泽宝技术自2008年开始在亚马逊平台开展B2C业务，迄今已十余年，推广自有品牌产品已有十年，目前产品均为自有品牌产品，部分产品在亚马逊的线上市场份额位于前列，如LED台灯、蓝牙耳机、移动电源、行车记录仪等。通过产品占有率和口碑的长期渗透，公司自有品牌已成为具备一定市场影响力的亚马逊线上品牌，与市场同类竞品形成品牌差异化竞争优势，同时，基于产品、运营、IT、供应链、自有品牌和知识产权等方面的优势，有助于提高终端用户的粘性和忠诚度，也为开拓线下渠道奠定了品牌基础。在2019亚马逊全球开店的中国出口跨境品牌百强中，泽宝技术旗下RAVPower、TaoTronics、VAVA、Sable四大品牌位列其中。泽宝技术的终端用户主要是美欧日中产阶级消费者，具有相对较高的教育和购买力水平，对产品品牌也有一定的认可度。在此基础上，泽宝技术推出的激光电视新产品能够迅速获得目标市场消费者群体的认可，在较短时间内实现较好的收益，项目建设和后续成功运营具备可行性。

4、项目规划建设

（1）项目实施主体

项目的实施主体为公司子公司泽宝技术。

（2）项目投资计划

本项目总投资 9,757.14 万元，其中建设投资 8,000.84 万元，铺底流动资金 1,756.30 万元。资金来源于本次发行募集资金和自有资金，总投资 9,757.14 万元中，拟以向特定对象发行股票的方式筹集 5,726.23 万元（研发项目人员成本 768.88 万元、研发项目开发费用 3,950.00 万元、研发与测试设备购置及安装费用 1,007.35 万元），剩余部分来源于自有资金。各分项投资如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一	建设投资	8,000.84	82.00%
1.1	研发项目人员成本	2,662.50	27.29%
1.2	研发项目开发费用	3,950.00	40.48%

1.3	研发与测试设备购置及安装费用	1,007.35	10.32%
1.4	预备费	380.99	3.90%
二	铺底流动资金	1,756.30	18.00%
三	合 计	9,757.14	100.00%

(3) 项目预期效益

本项目经测算经济效益良好，所得税后内部收益率达 26.48%，税后财务净现值 4,565.57 万元。

5、项目批复文件

泽宝技术于 2020 年 11 月 24 日取得深圳市龙华区发展和改革局“深龙华发改备案[2020]0422 号”项目备案证，同日取得深圳市生态环境局龙华管理局“深环龙华备[2020]1620 号”备案。

(三) 数字产品研发中心升级及实验室建设项目

1、项目概况

本项目通过新购办公场地，坚持自主研发与联合研发并重的方针，进一步整合内外部资源，加强产学研合作，拓展研发功能，引进一批研发人才，储备与培养企业发展的科研带头人，将研发中心建设成为泽宝技术的新技术储备基地，量产测试基地，以及引进技术的消化吸收和创新基地，项目建成后将成为享誉业内的软硬件产品研发和测试中心。本项目拟引进各类先进研发设备，增设无响、射频、化学等相关实验室，并设立小家电测试房、智能测试房、充气类测试房、3C 产品测试室等，进一步加大研发投入，强化核心竞争力。

2、项目投资的必要性

(1) 实施本项目是适应行业发展需要，追赶行业技术先进公司的必然要求

消费电子行业具有产品迭代快、技术含量高等特点。技术创新是推动消费电子产品不断迭代更新的原动力，不断发展的技术是满足人们对消费电子产品日益增长的多元化需求的必要条件。随着互联网、大数据、云计算、智能终端等信息技术的普及和发展，不断提高自身技术水平已成为消费电子行业企业在激烈的市场竞争环境下持续发展的根基。

全球消费电子行业品牌商日益加大对技术与研发的投入。消费电子产品的研发、设计和质量管控等工作对产品的技术标准提出了较高的要求。高技术标准能够较好地实现产品质量管控，有效保障电子消费产品的质量，为消费者提供良好的用户体验。不断提高的行业技术水平已形成消费电子行业较高的准入门槛，只有紧跟发展趋势，深挖用户需求，采用前沿技术手段，持续对产品设计与研发高度投入，才能不断推出功能创新、品质优良的科技消费品。

实施本项目，是泽宝技术进一步加大研发投入，强化核心竞争力的需要。泽宝技术将进一步完善技术创新规划，健全研发机制，拓展研发功能，将整体技术研发能力提升至新的先进水平。一方面依靠更加强大的技术创新能力，持续开发适销对路的消费电子新产品、提升现有产品科技水平、拓展下游新市场，从而获取良好的经济效益，为巩固与提高泽宝技术的行业地位奠定基础；另一方面加强先进主流技术的开发与储备，与下游客户紧密合作，积极研发符合市场需求的技术解决方案，并逐步引导其主流化，从而不断强化技术优势。

（2）实施本项目是增强技术创新能力，升级泽宝技术发展引擎的重要举措

泽宝技术自2016年开始往产品方向转型，着眼于产品品牌化运作及精品化策略。通过近年来的持续研发投入，泽宝技术在视频合成、视频处理、云端交互、图像解析、AI物体识别算法、负反馈算法、色彩管理算法、喷绘算法以及云端存储技术等方面建立了技术储备。目前，泽宝技术的产品自主研发正处于爬坡过坎的关键时期，需要进一步加大研发投入，支撑自主研发产品顺利推向市场。

实施本项目，将为泽宝技术的多个在研产品提供资金支持，从而支持泽宝技术持续提升自主研发产品比例，向产品方向转型，并为泽宝技术未来的发展提供强大的技术支撑和可持续的产品储备。此外，通过本项目实施，还可为泽宝技术未来发展储备相关技术人才，有利于提升其核心竞争力。

（3）实施本项目有助于泽宝技术建立与未来发展高度适应的现代化研发环境

根据未来发展战略规划，泽宝技术业务仍将保持快速增长势头，需要全面提升技术创新能力，这对为之服务的研发环境提出了更高要求，而泽宝技术目前的

研发环境与这一要求相比较远：一是研发和检测设备欠缺。为进一步提升前沿技术研发能力，亟须引进各类先进研发设备并增设无响、射频、化学等相关实验室，并设立小家电测试房、智能测试房、充气类测试房、3C产品测试室等。二是人才储备不足。与业内其他领先企业相比，泽宝技术目前研发人员数量占比仍相对较小，在激烈的创新竞争中需要进一步加大专业人才的储备与培育力度，特别需要加强高端人才的引进力度。

实施本项目，将建设新的数字产品研发中心及实验室。一方面进一步传承泽宝技术的创新文化，引进先进研发设施设备，建设实验室，整合拓展研发功能，提升研发等级，加强产学研合作，力争打造成为业内领先的技术创新中心；另一方面吸引和培养一批创新专业人才，完善泽宝技术研发团队的梯度结构，夯实可持续发展的人才基础，为泽宝技术业务持续高速增长提供保障。

3、项目投资的可行性

(1) 国家政策对消费电子行业整体研发能力提升的支持

从国家政策导向看，近年来，国家政策大力支持跨境电商的发展，从2012年8月商务部颁布《关于利用电子商务平台开展对外贸易的若干意见》以来，国家多个重要部门相继颁布相应政策支持跨境出口电商的发展。

序号	法律、法规或政策	颁布机构	颁布时间	涉及内容
1	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》	发改委	2017 年 1 月	第 1.2.2 项“互联网+”应用服务将电子商务服务列为国家战略性新兴产业予以重点支持。
2	《关于同意北京等 22 个跨境电子商务综合试验区的批复》	国务院	2018 年 7 月	明确了新设一批综合试验区，逐步完善促进其发展的监管制度、服务体系和政策框架，推动跨境电商在更大范围发展。
3	《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）》	工信部、国家发改委	2018 年 8 月	提升消费电子产品供给创新水平，利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动电子产品智能化升级，提升手机、计算机、彩色电视机、音箱等各类终端产品的中高端供给体系质量，推进智能可穿戴设备、虚拟/增强现实、超高清终端设备、消费类无人机等产品的研发及产业化，加快超高清视频在社会各行业应用普及。

序号	法律、法规或政策	颁布机构	颁布时间	涉及内容
4	《关于跨境电子商务零售进出口商品有关监管事宜的公告》	海关总署	2018 年 12 月	为做好跨境电子商务零售进出口商品监管工作，促进跨境电子商务健康有序发展。
5	增设跨境电商综合试验区	国务院常务会议	2020 年 4 月	决定在已设立 59 个跨境电商综合试验区基础上，再新设 46 个跨境电商综合试验区，推广促进跨境电商发展的有效做法，同时实行按规定免征增值税和消费税、企业所得税核定征收等支持政策。

这些政策深入跨境电商的方方面面，大到总体制度、环境建设，例如开展跨境电商电子商务综合试验区试点，小到跨境电商的具体环节，例如税收、支付、通关、海外仓等方面，为跨境出口电商的发展扫除障碍，创造各种有利条件推动其快速发展。此外，庞大的市场需求也为我国跨境电商带来前所未有的发展机遇。国内各大电商巨头依托其已有优势在跨境电商领域快速崛起。根据网经社电子商务研究中心监测数据显示，2019年中国跨境电商市场规模达10.5万亿元，较2018年的9万亿元同比增长16.66%。其中，出口跨境电商交易规模8.03万亿元，进口跨境电商交易规模2.47万亿元。

（2）实施本项目拥有深厚的技术、人才、品牌等基础

从研发基础看，不同于典型跨境电商，泽宝技术自2016年开始往产品方向转型，着眼于产品品牌化运作及精品化策略，在产品研发上投入了大量资源，近三年研发累计投入超过1.96亿人民币，建立了完善且先进的产品研发体系，在产品定义、工业设计、产品研发、质量控制、工程改良等方面对产品进行全链条的精心打造。泽宝技术自主研发体系以用户体验为中心，基于用户体验改进、市场需求与竞争分析的微创新，采用了IPD（集成产品开发）产品开发流程，并融合互联网产品体验设计的UCD（是指以用户为中心的设计）流程，打造高性价比、极致体验的产品。经过潜心研发，泽宝技术在视频合成、视频处理、云端交互、图像解析、AI物体识别算法、负反馈算法、色彩管理算法、喷绘算法以及云端存储技术等方面建立了专业的技术储备，产品方向研发的方向沿视频图像方向、美妆个护、小家电等智能产品方向展开。截至2020年9月30日，泽宝技术在境内拥有42件实用新型专利、108件外观设计专利、2件发明专利；在境外拥有4件实用

新型专利、361件外观设计专利、3件发明专利，覆盖美国、德国、日本等国家。

从人才团队看，泽宝技术核心研发团队成员来自于中国科学院、TCL、华为、腾讯等科研院所及知名企业。截至2020年9月末，泽宝技术研发人员为225人，同时，泽宝技术也不断吸引来自世界各国的优秀人才加入，形成了一支充满活力、充满创意、多元化的国际人才队伍。全体员工从产品设计、质量控制、物流供应链、市场推广、销售客服及其所有后援服务精益求精、追求产品及服务“一流”。

从品牌优势看，泽宝技术自2008年开始在亚马逊平台开展B2C业务，迄今已十余年，推广自有品牌产品已有十年，目前产品均为自有品牌产品，部分产品在亚马逊的线上市场份额位于前列，如LED台灯、蓝牙耳机、移动电源、行车记录仪等。通过产品占有率和口碑的长期渗透，泽宝技术的自有品牌已成为具备一定市场影响力的亚马逊线上品牌，与市场同类竞品形成品牌差异化竞争优势，同时，基于产品、运营、IT、供应链、自有品牌和知识产权等方面的优势，有助于提高终端用户的粘性和忠诚度，也为开拓线下渠道奠定了品牌基础。在2019亚马逊全球开店中国出口跨境品牌百强中，泽宝技术旗下RAVPower、TaoTronics、VAVA、Sable四大品牌位列其中。泽宝技术的终端用户主要是美欧日中产阶级消费者，具有相对较高的教育和购买力水平，对产品品牌也有一定的认可度。

4、项目规划建设

（1）项目实施主体

项目的实施主体为公司子公司泽宝技术。

（2）项目投资计划

本项目总投资 40,508.80 万元，拟以向特定对象发行股票的方式募集 27,758.19 万元（建安工程费 800.00 万元、设备购置费 3,164.81 万元、工程建设其他费用 23,793.38 万元），剩余部分来源于自有资金。投资如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占总投资的比例
一	建安工程费	800.00	1.97%
二	设备购置费	3,164.81	7.81%
三	工程建设其他费用	34,615.00	85.45%

四	预备费	1,928.99	4.76%
五	合 计	40,508.80	100.00%

(3) 项目预期收益

本项目的经济效益具有战略性和长期性。本项目创造的价值主要通过提升公司技术创新能力、完善产品品质与体系、增进公司品牌知名度、增加销售和提高市场份额，以及促进行业技术水平提升等方面来实现。

5、项目批复文件

泽宝技术于 2020 年 12 月 1 日取得深圳市宝安区发展和改革局“深宝安发改备案[2020]0913 号”项目备案证，2020 年 12 月 7 日取得深圳市生态环境局宝安管理局“深环宝备[2020]1854 号”备案。

(四) 信息系统升级项目

1、项目概况

本项目将以泽宝技术现有信息系统为基础，结合未来业务发展对信息系统的需求，拟开展企业自动化办公系统、企业资源计划系统、产品生命周期管理系统、云计算、服务器操作系统、工单系统、项目管理软件、产品 ID(Identity Document) 设计软件、视觉设计软件、模流分析软件等软件或平台的建设或升级，同时也将打通 ERP ((Enterprise Resource Planning)) 系统业务端与财务端数据，实现业财一体化，升级 OA (Office Automation) 系统 HR (Human Resource) 功能模块，完善相关功能，全面提升公司的信息化水平、业务运作效率和企业管理决策水平。

2、项目投资的必要性

(1) 跨境电商行业的发展模式要求行业内企业在信息系统方面要有持续性高投入，实施本项目是顺应行业发展需求，加大信息系统投资的现实需要

当前，各行业领域智能化、网络化、信息化发展趋势不断增强，而跨境电商行业对信息系统的要求更为突出。在消费电子行业与跨境电子商务等销售模式不断融合的背景下，频繁的线上交易与后台数据运作对企业的信息技术方面的投入和管理提出更高的要求。具有强大的信息技术及数据分析能力是提高以出口跨境

电商为主要销售渠道的消费电子行业企业日常运营效率的必要条件。目前，数据挖掘是出口跨境电商B2C行业的技术壁垒。一方面，面对数量庞大、范围分散的终端用户，线上店铺运营与产品销售需要高效的信息系统，支持客户管理、店铺建设、软件开发、质量监测等。另一方面，电商企业应具有整合各类信息并通过大数据分析挖掘市场热点、指导品类开发、快速反馈到供应链的能力。

实施本项目，泽宝技术将拥有更为先进的信息化管理系统、中后台运营中心，公司的内部管理条件和运营能力将得以提升，对提升泽宝技术的大数据挖掘能力、业务运营能力、供应链整合能力、核心竞争力均将产生积极的影响。

(2) 实施本项目是持续加大对大数据、商业智能的投入，提高数字化运营决策能力的需要

随着行业的蓬勃发展，越来越多的企业参与到跨境电商行业中来，行业竞争趋于激烈，终端消费者线上购物习惯日趋成熟。数据获取、分析、运用能力已成为企业核心竞争力的重要部分。实施本项目，泽宝技术对现有 ERP 系统进行优化升级，更加精准的通过运用大数据技术，分析用户需求偏好和购物习惯，从品类分析、产品定义、采购备货、销售预测、计划物流、广告推广、流量监控、售后服务等方面实现全流程数字决策链条，提升公司运营效率和智能决策能力。

此外，虽然泽宝技术已有一定的信息化基础，但仍面临 ERP 系统业务端与财务端数据没有打通，没有实现业财一体化，OA 系统 HR 功能模块尚未完全实施，HR 功能较弱等问题，亟待升级更新。

实施本项目，泽宝技术将以现有信息系统为基础，建设或升级 OA、ERP、产品生命周期管理系统、云计算、服务器操作系统、工单系统、项目管理软件、产品 ID 设计软件、视觉设计软件、模流分析软件等基于企业信息平台的信息子系统，同时也将打通 ERP 系统业务端与财务端数据，实现业财一体化，升级 OA 系统 HR 功能模块，完善相关功能。

3、项目投资的可行性

(1) 本项目符合国家及地方政府的政策要求和产业规划

企业信息化建设是促进我国经济转型升级的重要举措，国家及地方政府大力

支持企业开展信息化建设。近年来，国家及地方政府出台一系列政策，明确企业信息化建设的思路 and 方向，从财税、技术、服务等方面，对企业信息化建设进行扶持。《国家信息化发展战略纲要》要求以信息化驱动现代化，建设网络强国，全面提升企业研发、管理和服务的智能化水平，积极培育设计、咨询、交通等生产性服务业，推动现代服务业网络化发展。《“十三五”国家信息化规划》提出要统筹实施网络强国战略、大数据战略、“互联网+”行动，促进互联网深度广泛应用，带动生产模式和组织模式变革，形成网络化、智能化、服务化、协同化的产业发展形态。《工业和信息化部关于进一步推进中小企业信息化的指导意见》要求以信息技术提升研发设计水平、改造生产制造方式、提升经营管理能力、优化市场营销，提高中小企业应用信息技术创业创新发展能力。

（2）信息化基础和内外部资源作为保障

泽宝技术拥有一定的信息化建设经验和基础。泽宝技术已建立Nearby Express外贸电子商务系统、太阳谷外贸电子商务套件软件、泽宝客户评价追踪软件、泽宝第三方电商平台数据交互系统软件、泽宝全球支付系统软件、泽宝CRM用户中心平台、泽宝电子商务一站式数据服务平台系统软件、物流平台数据交互系统软件、信息交互中心等，这些信息系统的建设、升级与整合，有效支撑了泽宝技术的业务发展。同时，泽宝技术还拥有一支专业的IT团队，可解决信息系统的相关问题并开发新功能，同时不断优化升级信息系统使之能高效管理公司出口跨境电商B2C业务。此外，泽宝技术还与外部独立的IT系统提供商签署了合作协议，由其为公司提供信息系统开发、培训以及维护等系列服务，这些IT系统提供商也是本项目的系统开发商和维护商，保障了公司信息系统的延续性和整体性。因此，本项目的实施有信息化基础和IT技术团队作为保障。

4、项目规划建设

（1）项目实施主体

项目的实施主体为公司子公司泽宝技术。

（2）项目投资计划

本项目总投资为 7,523.28 万元，拟以向特定对象发行股票的方式募集 7,115.03 万元（设备及软件购置费 7,115.03 万元），剩余部分来源于自有资金。各分项投资如下表所示：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占总投资比例
一	设备及软件购置费	7,115.03	94.57%
二	工程建设其他费	50.00	0.66%
三	项目预备费	358.25	4.76%
四	合 计	7,523.28	100.00%

（3）项目预期效益

本项目的经济效益具有战略性和长期性。本项目虽不带来直接经济效益，其创造的价值主要通过提升公司业务信息处理能力、提升信息系统的集成程度和数据深度挖掘能力，为公司提升服务响应速度、增强业务管理能力提供强大的信息系统保障。

5、项目批复文件

泽宝技术于 2020 年 11 月 13 日取得深圳市龙华区发展和改革局“深龙华发改备案[2020]0403 号”项目备案证。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（中华人民共和国环境保护部令第 44 号），该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》所列类别，无需办理环境影响评价手续。

（五）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金拟 20,200.00 万元用于补充流动资金。

2、项目投资的必要性

（1）公司业务拓展需要持续的流动资金

随着公司经营规模的不断扩大，公司对资金需求的规模日渐增长。公司 2017 年、2018 年和 2019 年的营业收入分别为 52,595.15 万元、71,114.78 万元和 349,133.66 万元，保持持续增长的态势。未来随着公司业务规模进一步扩大，公司对营运资金的需求进一步提高。本次发行完成后，部分募集资金用于补充流动资金，可在

一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求,缓解快速发展的资金压力,提高公司抗风险能力。

(2) 优化资本结构, 增强抗风险能力

截至2020年9月30日, 公司合并资产负债率为50.90%, 流动负债占负债总额的比例为71.13%。本次发行部分募集资金用于补充流动资金, 有利于优化公司资本结构, 降低公司资产负债率, 增强公司抗风险能力。

3、项目投资的可行性

本次募集资金拟20,200.00万元用于补充流动资金, 不超过本次募集资金总额的30%, 符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等法规要求, 具备可行性。募集资金到位后, 可进一步改善资本结构, 提高公司抗风险能力, 有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力, 确保公司业务持续、健康、快速发展, 符合公司及全体股东利益。

四、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的整体影响

(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整体战略的方向, 具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后, 能够进一步提升公司的核心竞争力、增加利润增长点、降低财务费用、提升公司盈利水平, 募集资金的用途合理、可行, 符合公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后, 公司资本实力大大增强, 净资产将得以提高, 资产负债率将下降, 有利于优化公司资本结构和提升公司抗风险能力。随着公司募投项目的陆续建成, 公司的盈利能力将进一步增强, 公司整体的业绩水平将得到进一步提升。但由于募集资金投资项目产生的经济效益在短期内无法全部体现, 因此公司在短期内存在每股收益下降的风险, 但从中长期来看, 本次发行募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持, 未来公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增

强。

五、可行性分析结论

综上所述，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。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力、研发能力和抗风险能力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司的可持续发展。因此，募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东利益。

广东星徽精密制造股份有限公司董事会

2021年2月5日