

东莞劲胜精密组件股份有限公司

关于使用自有资金对消费电子产品金属精密结构件项目追加投资的可行性研究报告

编制：

审核：

批准：

二〇一四年一月

目 录

第一章 项目概况	3
一、项目背景及简介	3
二、项目概况	4
三、项目实施主体基本情况	5
第二章 项目实施的必要性和可行性	6
一、项目实施的必要性	6
二、项目实施的可行性	9
第三章 项目投资建设方案	10
一、项目投资总额及资金来源	10
二、项目投资具体建设方案	10
第四章 项目的经济效益分析	13
第五章 项目的风险分析	14
一、市场风险	14
二、管理风险	14
三、技术风险	15
第六章 报告结论	16

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外观件、结构件整体解决方案服务商。公司在技术开发、生产规模、快速服务等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的手机、平板电脑、穿戴式设备等产品提供外观件、结构件的一站式服务，包括塑胶、金属、玻璃、碳纤维等各种材质的外观件、结构件及各类天线射频产品的研发设计、生产制造。

2013年8月至今，公司已累计对消费电子产品金属精密结构件项目投资19,000万元(单位：人民币元，以下同)，购置并投入300台CNC设备。为顺应市场状况及客户需求的变化和发展，公司决定对金属精密结构件项目实施追加投资16,000万元，购置CNC设备等相关配套设施，增加公司年产金属精密结构件530万套。

1、4G时代手机、平板电脑等智能终端产品屏幕不断变大，硬件配置不断提升

2013年12月4日，工信部正式向三大运营商发放4G牌照。随着3G移动通信网络的完善及4G网络的铺设，数据传输的带宽不断呈倍数提升，使得更多视频、影像等媒体应用于智能手机等移动通讯终端，从而推动智能终端产品的发展。为更好地观看和欣赏影像、图片，智能手机等终端产品屏幕不断变大，硬件配置持续提升，散热要求越来越高。三星旗舰产品之一Note 3屏幕尺寸为5.7英寸，华为Ascend Mate手机屏幕尺寸达6.1英寸，LG G Flex拥有6英寸曲面屏。2014年国际消费电子产品展（CES2014）展出的智能手机屏幕尺寸绝大部分在5.5英寸以上。芯片数量的不断增加是智能手机硬件配置不断提升的重要指标之一，从单核到双核、再到目前流行的四核，而一些品牌厂商已开始宣传其下一代智能手机产品将可能采用八核的硬件配置。随着智能手机屏幕尺寸的不断变大及硬件配置的提升，其对结构件强度、散热等性能也不断提出更高的要求。

2、智能穿戴式设备逐渐风靡，市场规模不断扩大

2012年4月，谷歌 Project Glass 未来眼镜的发布点燃了穿戴设备市场的燎原星火，2013年9月三星率先发布了 Galaxy Gear 智能手表，苹果现将推出智能手表 iwatch。索尼、LG、中兴等国内外知名手机厂商均推出了智能手表、手环等智能穿戴式设备，百度等互联网巨头也都计划推出相关产品。在大数据背景下，智能穿戴式设备未来将可能成为移动互联网另一个重要的入口，并由此成为各科技公司重要的发展方向，市场空间巨大。

据研究机构统计，2013年智能手表出货量约300万部，预计到2017年出货量将达到3000万部，市场规模扩大十倍；2013年全球智能穿戴式设备市场规模预计约为38亿美元，2017年将达到约300亿美元，智能穿戴式设备未来将成为消费电子产品市场的一大亮点。

3、金属材质在手机、平板电脑、穿戴式设备等消费电子产品上的应用日益广泛

金属因具有质感良好、材质坚固、强度高、散热好等特性，越来越多的被应用于中高端智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴式设备等消费电子终端产品中。苹果当前的旗舰机型 iPhone 5S 依然采用金属外壳，从华为、中兴、联想等终端厂商最新产品看，金属机壳在中高端手机中的应用比例不断加大。另据传闻，三星也有计划推出金属外壳的手机、平板电脑等产品。

从2014年1月CES展会已发布的智能穿戴式产品看，金属材质由于其优良的特性，与智能穿戴式产品较好的结合，在智能手表、智能手环以及智能腕带等智能穿戴式设备结构中得到广泛应用。

2013年8月至今，公司累计对消费电子金属结构件项目投资19,000万元，购置并投入300台CNC设备。为顺应市场状况及客户需求的变化和发展，公司决定对金属精密结构件项目实施追加投资，使用自有资金16,000万元购买300台CNC设备及其配套设施，用于生产制造手机、平板电脑、可穿戴式设备等消费电子产品的铝合金、不锈钢材质金属精密结构件（包括内构件和外观件）。公司将根据市场、客户需求及项目实际发展状况，分批次购买相应设备。

二、项目概况

本次对消费电子产品金属精密结构件项目追加投资总额为 16,000 万元。本次追加投资实施且完全达产后，将增加公司消费电子产品金属精密结构件产能 530 万套/年。预计金属精密结构件项目年营业收入将增加 27,300 万元，年税后净利润增加 3,400 万元。

三、项目实施主体基本情况

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

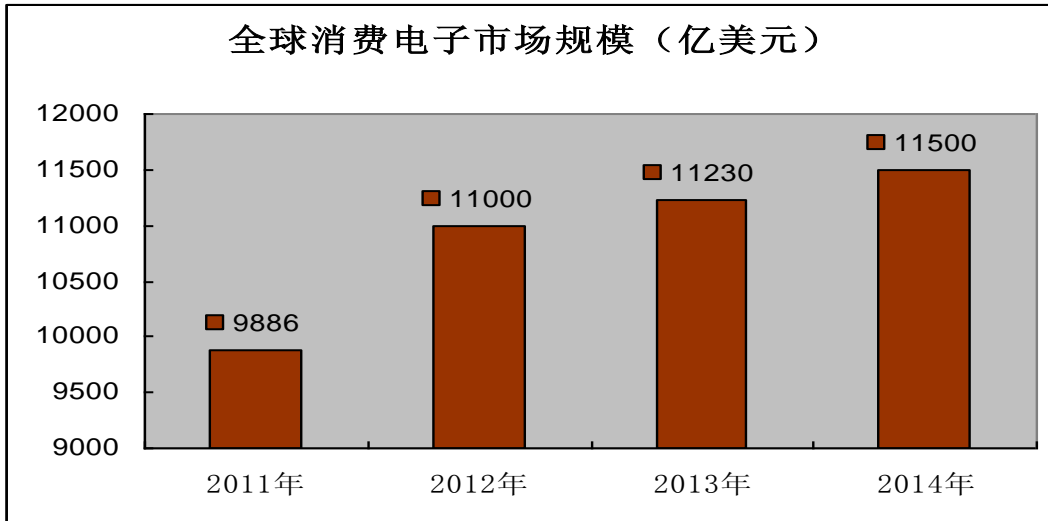
经营范围：研发、设计、生产、加工、销售；通信产品、电脑产品、消费电子产品的塑胶类精密模具及精密零组件，镁合金、铝合金等金属类精密模具及精密零组件，金属粉末冶金注射成型（MIM）类精密模具及精密零组件，碳纤维等其他复合材料类精密模具及精密零组件。移动终端及其他产品的各类天线产品的设计、技术开发、生产和销售；各类传感器等电子元器件产品的设计、开发、生产和销售；生物工程材料、其他新型材料及其产品的研发、设计、生产、加工、销售。触摸屏及其保护玻璃、LED 等光学、光电类产品及其精密零组件的研发、设计、生产、加工、销售。与以上产品相关的生产自动化设备、软件的研发、生产、销售及服务；自营及代理各类产品和技术的进出口业务。

第二章 项目实施的必要性和可行性

一、项目实施的必要性

(一) 项目市场前景良好

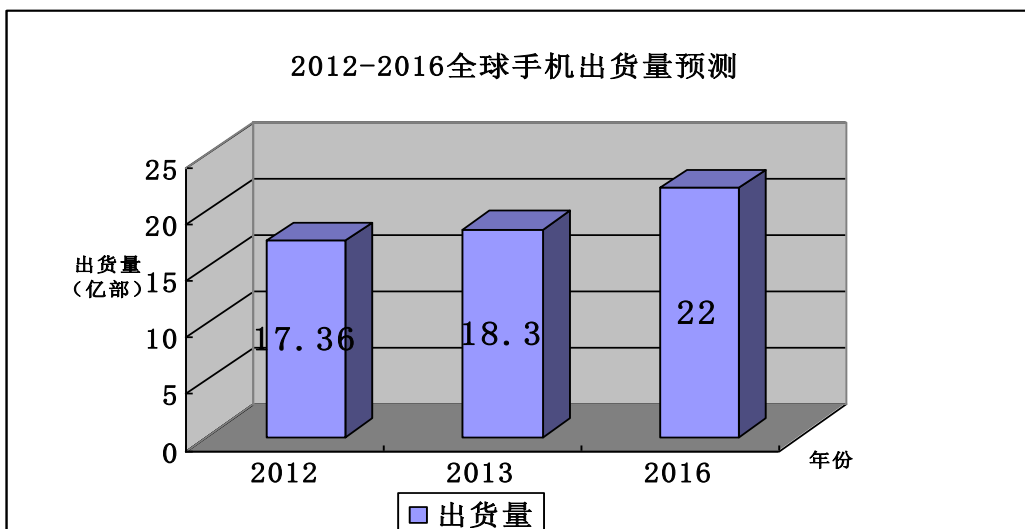
1、全球消费电子产品市场保持平稳增长态势

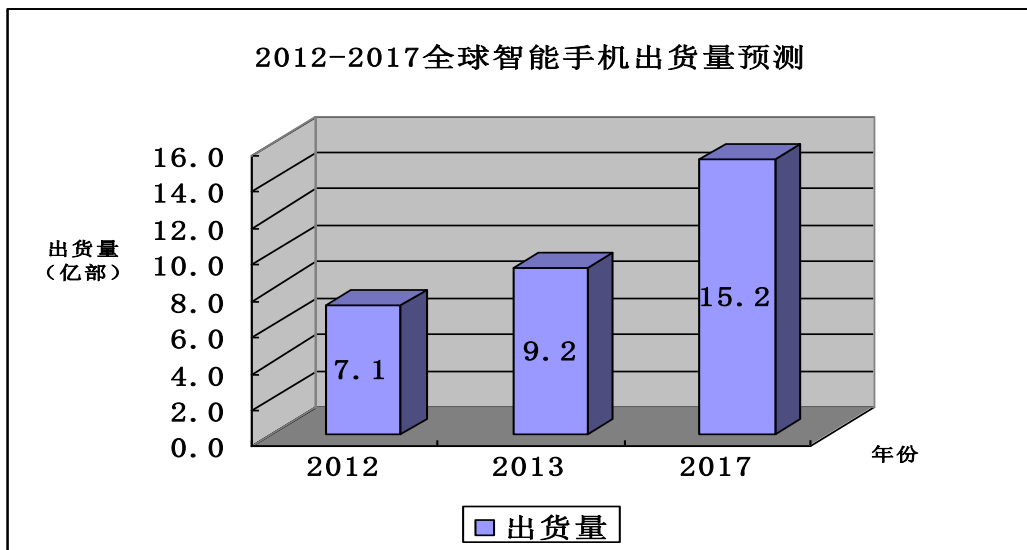


数据来源：GFK

据市场研究机构 GFK 统计，2013 全球消费电子市场规模约 1.12 万亿美元，预计 2014 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以及智能穿戴式设备等产品。

2、全球手机市场出货量持续增长，增长动力主要来自智能手机

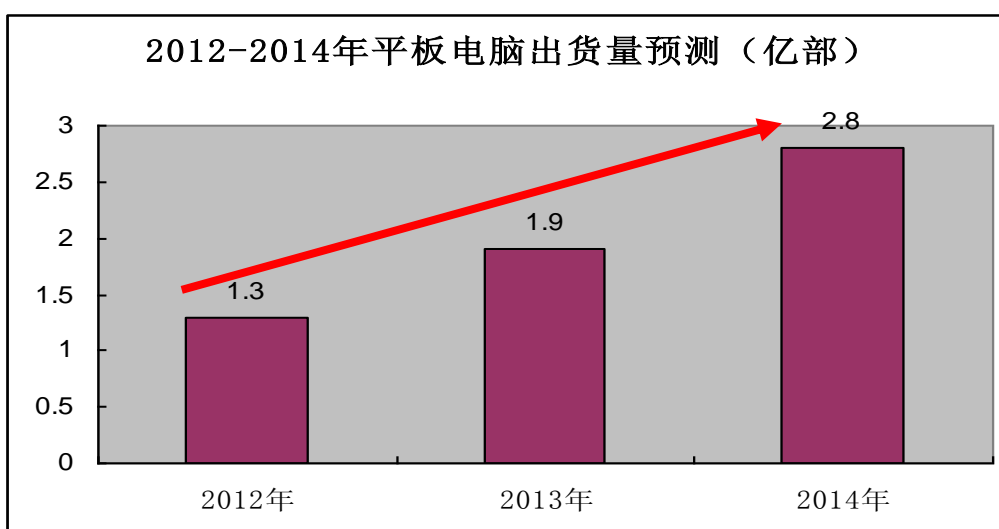




数据来源：IDC

据市场研究机构 IDC 最新数据，2013 年全年预计出货量将达到 18.3 亿部，2016 年出货量将会超过 22 亿部，未来几年全球手机市场仍将保持平稳增长趋势，其增长动力将主要来自智能手机产品。IDC 预计 2013 年智能手机全年出货量达到 9.7 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 17 亿部。全球 3G 网络的完善、4G 网络的推广、智能手机价格的不断下降和硬件配置及性能的提升等因素，极大地助推了智能手机市场快速增长。

3、平板电脑市场未来发展空间良好，非苹果阵营成长迅速



数据来源：IDC

据市场研究机构 IDC 预测，未来几年平板电脑仍具有很大的增长空间，预计全年出货量为 1.9 亿部，至 2014 年将达 2.8 亿部。其中，苹果 iPad 依然占据平

平板电脑市场主导到位，但市场份额将持续下降，其他厂商尤其是三星的平板电脑出货量将呈快速增长。

金属材质广泛应用于智能手机、平板电脑以及智能穿戴式设备，这些终端产品市场的持续成长将带动金属材质精密结构件产品市场的成长。此外，金属材质还广泛应用于笔记本电脑、超级本、数码相机等消费电子终端产品以及汽车、摩托车、医疗器械、LED、电动工具等其他产品上，具备广阔的市场空间。

(二) 项目符合公司发展战略，有利于提升公司综合竞争力

1、有利于加强公司提供整合式服务及创新的能力，提升公司的综合竞争力

公司通过分步实现战略规划，首先通过长期的研发积累、持续的垂直整合和投资布局，公司构建了精密结构件、外观件整体解决方案平台，形成塑胶结构件、强化光学玻璃、天线产品、粉末冶金注塑、镁铝金属、碳纤维等复合材料结构件的产品结构。从原有的单品制造逐步转向模组产品设计、制造，后续公司将继续强化研发、设计、制造、营销一体化的能力。

本项目的实施，有利于公司为客户提供整体解决方案及加强创新平台的搭建，即有利于公司整合各类材质、工艺的特点，结合产品的ID、结构、天线及整体设计，进行技术和产品的创新。例如，本项目的铝合金、不锈钢等金属CNC制造技术与公司在注塑行业积累的技术结合，推出NMT的创新技术，将大大缩短金属结构件的开发、制造时间，降低总体成本。从而，公司通过塑胶与金属的整合创新，为客户提供更强的竞争优势，增强了公司的综合竞争力。

2、有利于保障公司营收和利润增长，优化公司营收结构，增强公司的可持续发展能力

公司通过追加投资，增加公司金属精密结构件产能 530 万套/年，提高公司金属精密结构件产能并形成公司金属精密结构件产品的规模优势，强化公司市场竞争力。作为应用于中高端消费电子产品的结构件，公司金属精密结构件产能规模的扩大，将有利于公司进一步获得更多中高端产品的业务和订单，保障公司营收和利润增长。丰富的结构件产品种类及协调的产能结构，可以优化公司产品的营收结构，分散经营风险，增强公司的可持续发展能力。

3、既有利于稳固公司当前业务，又有利于促进公司未来业务的发展

消费电子产品的结构件包括金属、塑胶、粉末冶金等多种类别以及天线等与结构件紧密结合的产品，多种结构件、产品之间存在上下工序交付及交易结构等关联。通过扩产金属结构件产品，公司将进一步增强整合式的服务能力，从而在业务中争取主导地位，稳固公司当前主营业务的行业优势和地位，并有利于公司借助金属结构件产品开拓更多的客户。此外，金属结构件在PC、汽车、LED、医疗器械等行业均有广泛应用，将有利于公司在这些相关领域进行业务拓展。

二、项目实施的可行性

劲胜股份凭借先进的技术、领先的服务与优良的品质，已成为三星、中兴、华为、TCL等国际知名品牌厂商最主要的精密结构件供应商之一，同时为小米、联想、亚马逊等厂商的合格供应商。公司主要客户在全球智能终端市场，尤其是智能手机、平板电脑、穿戴式设备市场的占有率不断提升，而公司也与这些客户有着长期密切的合作关系和坚实的互信基础。随着公司专业技术人员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，这些成为项目可行性的重要基础。

第三章 项目投资建设方案

一、项目投资总额及资金来源

本次对消费电子产品金属精密结构件项目追加投资总额为 16,000 万元，资金来源为公司自有资金。

二、项目实施具体建设方案

1、项目实施主体及选址

本次投资扩产由东莞劲胜精密组件股份有限公司负责实施。

项目实施地址为东莞市长安镇，无需新购买土地和新建设厂房，但需要对现有建筑内部作相应的装修工程。

2、投资概算

本次项目投资总金额为 16,000 万元，购置的设备主要包括 CNC、冲压\锻压机及配套设施，具体情况如下：

序号	设备项目	设备规格及型号	数量	单价(万元)	投资额(万元)	占总投资比例(%)
1	CNC	进口	200	41	8,200	51.25%
		国产	100	31	3,100	19.38%
2	冲压\锻压设备		20	15	300	1.88%
3	其他配套设施及建设资金				200	1.25%
4	铺底流动资金				4,200	26.25%
投资总计					16,000	100.00%

3、项目实施时间

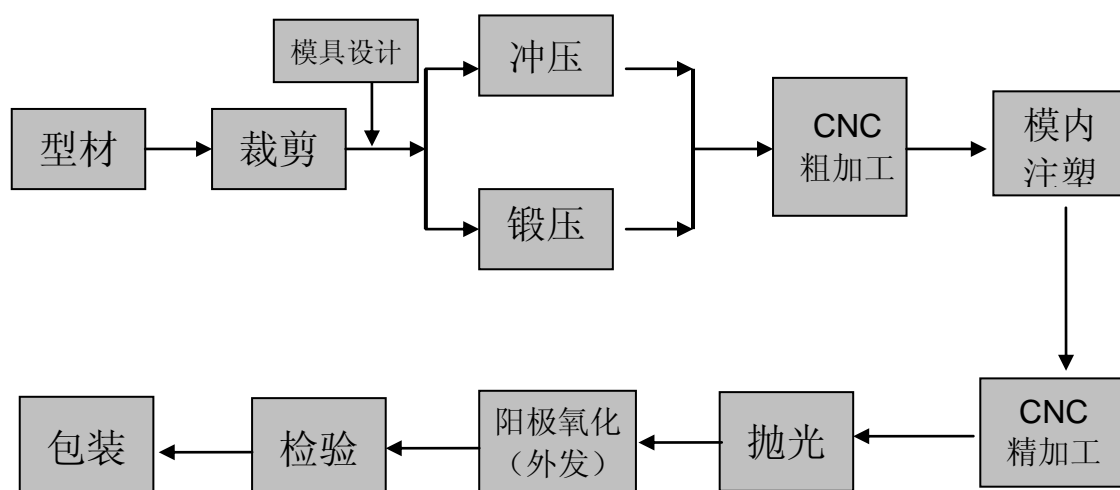
本项目总建设期为 9 个月，包括厂房及配套设施的规划、装修，设备的购买、安装、调试等。公司将根据市场、客户需求及项目实际发展状况，分批次购买相应设备。

4、产品工艺流程

本次投资扩生产的产品为消费电子产品的铝合金、不锈钢等金属材质精密

结构件（包括内构件和外观件）。

铝合金金属结构件制造工艺主要包括模具、成型、表面处理三大环节，其制造过程主要涉及模具设计、冲压（粗冲、精冲）、CNC（粗加工、精加工）、模内注塑、抛光、阳极氧化处理等工艺及流程。不锈钢材质金属结构件工艺流程在冲压、CNC、模内注塑等阶段与铝合金结构件基本相似，主要区别在于表面处理环节。



5、项目主要原、辅材料及燃料供应

本项目产品的主要原辅料为铝板型材等。公司将与主要供应商结成长期合作关系，建立合格供应商制度，根据客户的要求采购合格的原、辅材料。

本次投资扩产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

本项目的阳极处理环节将外发给专业的具备环保资质的阳极处理公司进行，其他工序产生的废气、废水、噪音等相对较小。公司将严格按照国家、政府有关环保法规要求，投资建设相应的环保设施，对以上生产制造过程中产生的污染源进行处理，保证其达到国家规定的排放标准。项目建设方案符合环保政策要求，不会对建设地点周边环境产生不利影响。

(1) 废气、废水：所用的原材料环境污染极小，生产过程产生的废气、废

液较少，将由合格的废气处理系统处理后排出，不产生废气污染。

(2) 固体废弃物：铝合金是一种可回收的环保材料，经专门的公司及设施溶解处理后可重复利用。

(3) 噪声治理：生产设备和通风用风机是本项目的主要噪声源。在设备选型时，公司尽量选用高效、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。

7、项目劳保、安全措施

公司将按照行业规范的要求，在设备选择、设施建设上严格把关，健全劳动保护及安全保障制度并为员工提供应有的培训，在安全防护、应急处理上充分准备、严格落实，营造安全、健康和高效的工作环境，保障项目顺利实施。

第四章 项目的经济效益分析

本次投资总额为 16,000 万元，项目建设期为 9 个月。根据目前市场发展状况，以行业目前平均的稼动率、良率为参照，经初步测算，项目建成达产后，将增加公司消费电子产品金属精密结构件产能 530 万套/年，预计年营业收入增加 27,300 万元，年税后净利润增加 3,400 万元。

项目内部投资收益率（税后）：31.5%

总投资回收期（税后、静态、不含建设期）：3.2 年

总投资利润率：21.1%

财务净现值（期望收益率 $I=10\%$ ）：12,909 万元 >0

从财务上分析，该项目具备良好的经济效益，方案可行。

以上经济效益分析系基于行业数据及公司当前生产经营情况进行预测，若相关情况有所变化，则存在无法达成以上效益目标的风险。风险的详细分析和应对策略见下一章节“第五章 项目的风险分析”。

第五章 项目的风险分析

一、 市场风险

本项目生产的铝合金、不锈钢等金属材质精密结构件主要应用于手机、平板电脑、智能穿戴设备等终端消费类电子产品上。目前手机、平板电脑、智能穿戴设备等市场发展良好，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。这些不确定性因素将对全球经济产生影响，并可能导致手机、平板电脑及智能穿戴设备等消费电子产品终端的市场需求变化，从而传导到上游结构件生产厂商，影响到本项目的市场前景。此外，原有金属结构件厂商产能增加及新竞争者的加入，将导致市场竞争趋于激烈。一旦市场拓展不力，不能保持技术、生产水平的先进性和优质的客户服务，公司将面临不利的市场竞争局面。若有以上情况发生，本项目原有的稼动率、销量预期将可能无法达成，从而存在营收、利润等预期无法实现的风险。

公司将密切跟踪、关注宏观经济环境和行业的发展动向，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，公司将从加强内部管理及创新、促进质量及良率提升、强化产品研发及技术应用、注重人才培育与引进等方面，打造和强化自身的竞争优势，有效利用公司积累的与现有主要客户的良好合作关系，努力获得更多的市场份额和收益。此外，该项目生产的产品除应用于消费电子产品，还广泛应用于汽车、医疗、LED等行业，亦可适当抵御一定的市场风险。

二、 管理风险

随着经营规模不断扩大和新项目的逐渐成长，新加入公司的各方人才也越来越多。如果公司不能团结凝聚原有和新进人才，设置合理的激励、管理机制，调动员工的积极性，将对项目的顺利实施产生影响，进而影响项目目标的实现。

公司将加强企业文化建设、人才梯队建设等措施，贯彻成熟、完善的企业管理体制，传承优良的企业文化，同时根据项目的特点，在管理体系、激励约束机制的建设上因地制宜，保障项目团队的凝聚力、稳定性和活力。

三、 技术风险

金属结构件的表面成型、表面处理技术（阳极、PVD等）随着行业的发展而不断进步。如果公司未能及时跟进或布局新技术，将可能在未来的市场中失去竞争优势，从而影响项目顺利实施，并最终影响收益目标的达成。

公司将不断总结、沉淀现有技术，并发挥公司在精密结构件领域的优势，进行技术创新。另外，公司在发挥专业人才优势的同时，也将与专家顾问、科研院所等保持密切沟通、建立稳定合作关系，掌握行业最新动态和发展方向，推进技术研发和创新，强化公司的竞争优势，从而保障项目目标的达成。

第六章 报告结论

本次对消费电子产品金属精密结构件项目追加投资的总额为 16,000 万元，用以购买 CNC 相关设备及项目所需的流动资金。项目的顺利实施，将新增公司金属精密结构件产能 530 万套/年，公司年产金属精密结构件累计将达 1040 万套，有利于丰富和完善公司的产品结构，增强公司的综合竞争力；有利于为公司提供新的营收和利润增长点，保障公司持续发展壮大；有利于稳固公司当前业务和促进未来业务的发展，符合公司发展战略。

本项目的投资符合公司所处行业、市场、产品的发展趋势，符合国家鼓励发展的产业政策，并为社会创造就业机会。经测算，本项目具有良好的经济效益，能够有效提高公司的投资回报率，为股东创造价值。

综上所述，公司认为本项目的投资是必要和可行的。