

证券代码：300686

证券简称：智动力

公告编号：2019-070



深圳市智动力精密技术股份有限公司

Shenzhen CDL Precision Technology Co., Ltd.

（注册地址：广东省深圳市坪山新区坪山办事处田心社区金田路 352 号）

非公开发行A股股票 募集资金运用的可行性分析报告

二〇一九年十一月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 85,000 万元人民币，扣除发行费用后将投资于“智动力精密技术（越南）工厂建设项目”以及补充流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	投资金额	使用募集资金金额
1	智动力精密技术（越南）工厂建设项目	84,507.00	59,700.00
1-1	消费电子结构件越南生产基地建设项目	68,986.00	47,800.00
1-2	散热组件越南生产基地建设项目	15,521.00	11,900.00
2	补充流动资金	25,300.00	25,300.00
合计		109,807.00	85,000.00

若本次发行的募集资金净额低于拟投资项目的资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自有资金或自筹解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金使用的基本情况

（一）智动力精密技术（越南）工厂建设项目

智动力精密技术（越南）工厂建设项目包括“消费电子结构件越南生产基地建设项目”以及“散热组件越南生产基地建设项目”。

1、消费电子结构件越南生产基地建设项目

（1）项目概况

本项目拟在越南永福省建设生产基地，通过引进先进的生产设备以及配套设施，建成复合板材盖板、听筒网、闪光灯罩以及智能手表心率镜片盖板等产品的生产车间。

本项目的建成，将增强公司对下游产业的配套能力，扩大核心优势产品的市场供应规模，增强公司在行业的市场影响力。同时，越南地区更具优势的人工和税负成本将进一步提升公司的盈利水平，强化公司在该领域的市场竞争力。

(2) 项目投资概算

本项目总投资额 68,986.00 万元，拟使用募集资金 47,800.00 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	使用募集资金金额	投资金额占比
1	建设投资	9,121.00	6,100.00	13.22%
2	设备投资	43,792.00	41,700.00	63.48%
3	预备费	2,646.00	-	3.84%
3	铺底流动资金	13,427.00	-	19.46%
合计		68,986.00	47,800.00	100.00%

(3) 项目预期收益

本项目运营达产后，可实现年均营业收入 252,100.00 万元，年均净利润 26,509.27 万元，项目预期效益良好。

(4) 项目建设期

本项目建设周期为 24 个月。

(5) 项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司智动力精密技术（越南）有限公司。

(6) 项目的审批程序

本项目不需新增用地，截至本预案公告日，本项目涉及的批复文件正在办理中。

2、散热组件越南生产基地建设项目

(1) 项目概况

本项目将在越南永福省新建热管、均热板等散热组件产品的生产基地，通过引进国内外先进的生产设备，建设超薄热管、超薄 VC 和 VC 的产品生产线。

本项目的实施一方面能丰富公司的产品种类，增强公司在智能手机零部件产业的配套能力，强化公司同下游客户的合作关系；另一方面能帮助公司抓住 5G 产业发展带来的散热组件产品需求扩大的契机，优化公司的业务结构，完善公司的战略发展布局，巩固和提升公司在产业内的综合市场竞争地位。

（2）项目投资概算

本项目总投资额 15,521.00 万元，拟使用募集资金 11,900.00 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	使用募集资金金额	投资金额占比
1	建设投资	1,100.00	1,100.00	7.09%
2	设备投资	10,872.00	10,800.00	70.05%
3	预备费	599.00		3.86%
4	铺底流动资金	2,950.00		19.01%
合计		15,521.00	11,900.00	100.00%

（3）项目预期收益

本项目运营达产后，可实现年均营业收入 56,160.00 万元，年均净利润 4,254.58 万元，项目预期效益良好。

（4）项目建设期

本项目建设周期为 24 个月。

（5）项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司智动力精密技术（越南）有限公司。

（6）项目的审批程序

本项目不需新增用地，截至本预案公告日，本项目涉及的批复文件正在办理中。

（二）补充流动资金

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 25,300 万元补充营运资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强核心竞争力。

三、本次募投项目建设的背景及必要性

（一）抓住 5G 行业发展机遇，扩大产品供应能力，满足下游市场需求

一方面，5G 通信技术商用进程的加快，为全球消费电子产业带来了新的革新契机，消费电子产品不断更新换代，为上游零部件厂商带来了庞大的市场需求。根据市场研究公司 Future Market Insights 的预测，由于 5G 产业的带动，全球消费电子市场规模 2020 年将达到 2.98 万亿美元；另一方面，5G 的传输速率、频率、信号强度的显著提升，对消费电子终端的盖板材料和散热组件提出了更高的要求，复合板材凭借高信号传输能力和低成本优势将成为主流盖板材料，而 5G 设备的高功耗和高发热密度则带来了散热器件的巨大需求。

在此行业背景下，公司有必要快速建立满足 5G 时代消费电子产品需求的结构件和散热组件生产线，扩大产品供应能力，不断满足市场需求的增长。本次募投项目的建成有利于公司抓住 5G 带来的行业发展机遇，抢占市场获取先发优势，进一步扩大业务规模，提升盈利能力和市场竞争实力。

（二）布局新兴市场，满足客户产能配套需求

近年来，越南凭借便利的地理位置、较高的经济增速、优惠的政策支持、低廉的劳动成本和日益扩大的市场规模等优势，逐渐成为东南亚地区新兴的制造中心。越来越多的终端厂商将生产基地迁移到越南，目前公司的重要客户如三星、OPPO、VIVO、东莞捷荣等相继在越南投资设厂。

为了紧跟市场需求，缩短供货期，实现近距离服务客户，公司有必要在越南建设生产基地，匹配现有核心客户的产能需求，同时形成国际化布局的先发优势，开拓新客户，扩大市场占有率。本次募投项目的实施，有利于公司发挥自身优势，加大国际市场服务与开发力度，优化产能布局 and 巩固行业领先地位。

四、项目建设的可行性

（一）国家政策支持以及广阔的下游市场需求是本项目实施的前提

为推动消费电子行业的发展，我国陆续出台了若干重要的产业扶持政策，2016 年，国务院发布了《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》，明确了推动智能传感器、电力电子等领域关键技术研发和产业化，提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力的制造业核心纲领。工业和信息化部会同有关部门相继发布了多项行业规划以及总体规划，对信息产业、软件和信息技术服务、信息通信等行业进行了重点部署。在国家政策支持下，消费电子行业将继续维持良好的发展趋势。

本项目主要生产七大类产品，即复合板材盖板、闪光灯罩、听筒网、手表心率镜片后盖、超薄热管、超薄 VC 及 VC。复合板材盖板、闪光灯罩、听筒网、超薄热管、超薄 VC 主要应用于智能手机上，是智能手机不可或缺的重要结构件产品，而手表心率镜片后盖是智能手表的重要结构件，VC 主要用于 5G 基站。智能手机、可穿戴设备及 5G 基站广阔的市场空间，是本项目顺利实施和产能消化的基本前提。

（二）丰富的优质客户资源是本项目实施的市场保障

公司凭借在产品研发、技术创新、生产组织、质量控制、供应链管理、物料管理、工艺技术等方面的显著优势，与众多国际知名客户建立了长期战略合作关系，积累了大量优质稳定的客户资源。公司产品广泛应用于三星、OPPO、VIVO、小米等知名手机及其他消费电子品牌，并先后通过了三星电子、三星视界、蓝思科技、欧菲光、劲胜精密、东莞捷荣、比亚迪、长盈精密、富士康等知名消费电子及组件生产商的合格供应商认证。丰富、优质而稳定的客户资源和强大的市场开拓能力将保证公司的订单持续稳定增长，是消化本次募投项目新增产能的根本保证。

（三）强大的研发能力和丰富的生产管理经验是本项目的运营基础

公司一贯重视核心技术的创新和积累，具备强大的研发能力。①公司能够直接参与到下游终端客户产品的前期设计，与客户的产品开发团队密切合作，为客

户提供精密器件的设计、材料选择、产品试制和测试等，技术实力赢得了客户的高度认可；②公司十分重视技术研发团队的建设，通过内部培养与外部引进相结合的方式，形成了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善的研发技术团队；③公司不断加大研发投入，研发费用一直保持在较高水平，2018 年研发费用达到 2,679.40 万元，较 2017 年同期增长 24.01%。

公司在多年的运营中积累了丰富的生产管理和应急处理经验，并通过长期合作能够深刻了解和快速响应客户的各种需求。①公司凭借雄厚的研发实力，能够在较短时间内配合客户完成产品的开发，快速设计模具、生产样品并根据客户的反馈及时完善；②公司拥有行业先进的生产、检测设备等硬件设施，并通过改良设备或不同设备的优化组合，提升自动化程度，提高生产效率，满足客户的及时供货需求和实现自身的降本增效；③公司建立了品质控制系统、品质异常追溯系统、制程控制系统等完整的产品质量控制体系，产品品质获得了客户的高度认可。

综上所述，公司凭借强大的研发能力和丰富的生产管理经验，可以为客户提供及时、优质、高效的服务，是本项目顺利实施的运营基础。

五、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

公司本次非公开发行募集资金将用于“智动力精密技术（越南）工厂建设项目”以及补充流动资金，本次募投项目的实施，是公司把握国家在消费电子领域的政策支持、顺应 5G 潮流和智能终端领域蓬勃发展市场机遇的重要举措，符合公司深化业务布局、强化服务能力的发展战略。募集资金投资项目的实施将对公司的业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，有利于巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将为公司持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司净资产规模得以提高，资本实力得到增强；资产负债率得以降低，资本结构得到优化。另一方面，由于新建项目产生效益需要一定的时间，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，

随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

（本页无正文，为《深圳市智动力精密技术股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告》的盖章页）

深圳市智动力精密技术股份有限公司董事会

2019 年 11 月 1 日