

## 宏发科技股份有限公司

# 2013 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告 (补充版)

### 一、本次募集资金投资计划

本次发行募集资金总额不超过 83,000 万元，该等募集资金在扣除发行费用后将全部用于对公司控股子公司厦门宏发进行增资，由厦门宏发及其子公司实施下列项目：

项目名称	实施主体	总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
高压直流继电器与电表组件产业化项目	电力电器	35,000	35,000
低压电器技改扩能及产业化项目	宏美电子	12,000	12,000
高性能继电器技改扩能及产业化项目	厦门宏发、 宏发汽车	14,125	14,125
继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目	厦门宏发、 金越电器	18,900	18,900
合 计		80,025	80,025

注：厦门宏发指厦门宏发电声股份有限公司，公司持有厦门宏发 75.01% 股权；电力电器指厦门宏发电力电器有限公司，宏发汽车指厦门宏发汽车电子有限公司，金越电器指厦门金越电器有限公司，该三家公司均为厦门宏发全资子公司；宏美电子指厦门宏美电子有限公司，厦门宏发持有宏美电子 100% 股权（2013 年 2 月 7 日，宏美电子召开董事会，审议通过了厦门宏发收购赛特勒电子（香港）有限公司持有宏美电子 30% 股权，目前股权转让的工商变更登记手续正在办理过程中）。

1、对本次非公开发行股票募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金总额的部分，公司将通过自筹资金解决。如果实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。公司将可能根据实际情况，对上述单个或多个项目拟投入募集资金金额进行调整。

2、2012 年 12 月 28 日，厦门宏发召开股东大会，同意签署附生效条件的《关于厦门宏发电声股份有限公司的增资协议》。根据增资协议的约定，本公司将以本次募集资金净额约 8 亿元（以实际到位募集资金净额为准）对厦门宏发增资实施高压直流继电器与电表组件产业化项目等投资项目；江西联创光电科技股份有限公司拟以不超过 1 亿元自有资金对厦门宏发增资以解决厦门宏发流动资金需求，增资价格均以截至 2012 年 12 月 31 日厦门宏发的评估值为基础确定。

3、大华对厦门宏发出具了大华审字[2013]000707 号无保留意见的审计报告，截至 2012 年 12 月 31 日，厦门宏发（母公司）经审计的账面净资产为 114,438.08 万元。中企华评估出具了中企华评报字（2013）第 3059 号《资产评估报告书》，截至 2012 年 12 月 31 日，厦门宏发净资产评估值为 341,362.08 万元，评估增值率为 198.29%。2013 年 3 月 22 日，厦门宏发召开股东大会，同意签署《<关于厦门宏发电声股份有限公司的增资协议>之补充协议》。补充协议约定，根据中企华评估出具厦门宏发的评估结果，按厦门宏发 37,275 万股股本计算，厦门宏发每股评估价值为 9.16 元。经各方协商，公司及江西联创光电科技股份有限公司向厦门宏发的增资价格均为 9.16 元/股。若按公司本次非公开募集资金净额 8 亿元及江西联创光电科技股份有限公司 1 亿元增资上限计算，增资完成后，公司、江西联创光电科技股份有限公司持有厦门宏发股权比例将分别为 77.91%、22.09%。

4、电力电器、宏发汽车、金越电器为厦门宏发的全资子公司，募集资金到位后，厦门宏发将按各自投资项目额度对上述三家子公司进行增资。

5、2013 年 2 月 7 日，宏美电子召开董事会，会议同意赛特勒电子（香港）有限公司将其持有的宏美电子 30% 股权以 5,803 万元的价格转让给厦门宏发。同日，厦门宏发与赛特勒电子（香港）有限公司签署了《股权转让协议》，目前股权转让的工商变更登记手续正在办理过程中。厦门宏发拟将募集资金 1.2 亿元对宏美电子进行增资。

## 二、本次募集资金投资项目的情况

本次募集资金投资项目为：1、高压直流继电器与电表组件产业化项目；2、

低压电器技改扩能及产业化项目；3、高性能继电器技改扩能及产业化项目；4、继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》把培育发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业等七大战略性新兴产业放在十分突出的位置。根据国家前期的规划，到 2015 年，七大战略性新兴产业的增加值占 GDP 的比重将提高到 8%，到 2020 年将升至 15%，战略性新兴产业在未来将逐步成为推动国民经济发展的先导力量。七大战略性新兴产业所涉及的领域都与工业自动化有着高度关联性，作为工业自动控制基础原件的继电器在七大战略性新兴产业中有着广泛用途。七大战略性新兴产业的发展将进一步推动继电器行业的发展。

党的十八大报告中提出要推动信息化和工业化深度融合、工业化和城镇化良性互动、城镇化和农业现代化相互协调，促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展。工业化、信息化、城镇化、农业现代化的实现对控制基础元件——继电器的需求不断加大。据中国电子元件行业信息中心与北京智多星信息技术有限公司预测，在未来几年内，中国继电器市场的销售收入将从 2011 年的 161 亿增长到 2016 年的 203 亿，年均增长幅度为 4.7%；产量将从 2011 年的 50 亿只发展到 62 亿只，年均增长幅度为 4.3%。其中以高压直流继电器、新型汽车继电器和新型信号继电器为代表的高性能继电器发展速度将更快。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和战略发展方向。

## （一）高压直流继电器与电表组件产业化项目

### 1、项目基本情况

项目名称：高压直流继电器与电表组件产业化项目

项目实施单位：电力电器

建设周期：项目建设周期为36个月

### 2、项目提出的背景

多年来，电力电器凭着大规模的技改投入、优质的产品 and 卓有成效的市场开

发策略，大力拓展国内外市场，特别是国外市场，获得较大成功。电力电器的电力继电器研发和生产技术在国内同行中居于领先地位，成为我国电力磁保持继电器的主要研发和生产基地。电力电器被列入“2011 年厦门市重点工业企业名单”；先后荣获“高新技术企业”、“厦门市企业技术中心”、“厦门市自主创新示范企业”、“厦门市优秀创新型企业”、“2010 年厦门市技术进步先进企业”等称号；先后取得 SGS 公司的 ISO9001 质量管理体系认证证书以及 ISO14001、OHSAS18001 管理体系认证证书。

为紧抓国家大力推动工业化、信息化、城镇化、农业现代化给继电器带来的市场机遇，实现“打造国际电力继电器知名厂商，成为国际上最具有竞争力的知名电力继电器制造商”的长期发展目标，电力电器需要充分发挥技术和生产优势，加快新产品上市步伐，完善产品结构，提高公司盈利水平。

#### **（1）高压直流继电器产业化项目提出背景**

高压直流继电器是一种用于高电压环境下控制电流为直流电的电磁继电器，其广泛用于电力、电子、新能源汽车、通信、航天航空等高技术领域。高压直流继电器行业产品生产具有多品种、小批量的特点，往往采用柔性制造技术，对企业的研发能力、生产管理水平和员工素质要求较高。目前，国际上高压直流继电器只有日本松下、美国 TE 公司等知名公司可以生产，产品在市场上售价较高，国内企业对高压直流继电器的研发、生产尚处于起步阶段。加快高压直流继电器的产业化，抢占市场，将进一步巩固电力电器的市场领先地位，给股东带来较高的投资回报。

电力电器于 2008 年就已开展高压直流继电器的研发工作，目前所开发的技术成果已获得 1 项发明专利（一种高可靠长寿命的高压直流真空继电器）和 1 项实用新型专利（一种真空继电器），电力电器该产品的生产技术已成熟。2012 年电力电器已进行了该产品的小批量生产，经检测，各项性能指标达到国际同类产品的技术指标。

#### **（2）电表组件产业化项目提出背景**

经过多年的发展，电力电器的电力继电器研发、生产技术在国内外同行中居领

先地位，是我国电力磁保持继电器的主要研发和生产基地。目前，电力电器已经成为国际知名电表生产商美国 GE 公司、美国 ECHELON 公司、墨西哥 IUSA 公司、巴西 L+G 公司以及国内知名电表生产商湖南威盛、江苏林洋、宁夏宁光、深圳开发科技等公司的主要供应商。

最近两年由于受到人工成本和运输成本的困扰，国外一些知名电表生产商不满足于仅购买电力继电器，其更希望电力电器提供包括电力继电器、精密取样电阻、电位端子、挂钩、连接端子、取样组件、固定件、电表底座等在内的电表组件，以降低管理费用和产品成本。该种生产模式具有节约成本、方便组装的优势，将成为其他欧美电表厂商效仿的经营模式。

### 3、项目的市场前景

#### (1) 高压直流继电器产业化项目市场前景

电力电器拟投产的高压直流继电器的重点供应方向为新能源汽车，现阶段国家大力发展新能源汽车，陆续出台了相关的优惠政策，这为高压直流继电器市场销售提供了广阔的空间。

在能源和环保的压力下，新能源汽车无疑将成为未来汽车的发展方向。2012 年 5 月 17 日，工信部正式发布《纯电动乘用车技术条件》，该项标准已于 7 月 1 日起正式实施。2012 年 6 月获得国务院常务会议讨论通过的《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020 年)》提出“要以纯电驱动为汽车工业转型的主要战略取向”、“加快培育和发展新能源汽车产业，重点推进纯电动汽车”。节能新能源汽车补贴和纯电动车技术标准等政策的集中出炉，意味着我国决心提高纯电动车产业的规范性，并以此为基础加快产业发展。

“十二五”期间，我国新能源汽车将正式迈入产业化发展阶段，2011-2015 年开始进入产业化阶段，在全社会推广新能源城市客车、混合动力轿车、小型电动车。“十三五”期间即 2016-2020 年，我国将进一步普及新能源汽车、多能源混合动力车，插电式电动轿车、氢燃料电池轿车将逐步进入普通家庭。国务院发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》明确了我国发展新能源汽车的发展重点和发展目标。该规划提出：到 2015 年纯电动汽车和插电式混

合动力汽车累计产销量争取达到 50 万辆；到 2020 年，达 200 万辆。以每辆新能源汽车使用 5-8 只高压直流继电器计算，到 2015 年，中国市场对高压直流继电器的需求是 300-400 万只；到 2020 年，考虑到新能源汽车修理更换和新增新能源汽车需求，中国市场新能源汽车领域对高压直流继电器的需求约 1,800 万只。

## （2）电表组件产业化项目市场前景

本项目拟产的电表组件广泛运用于智能电网的终端—智能电表，是电力行业不可或缺的基础元件，以智能电网建设为主要内容的电力行业的大发展将为本项目产品带来广阔的市场空间。

全球智能电网建设仍呈现快速扩张态势，发展势头良好，将带动电表组件产品的需求增长。随着全球“低碳、节能环保”意识的加强，中国、美国、欧洲、日本、亚太各国纷纷积极推进智能电网建设。电表组件在智能电表上的使用，将会使能源利用效率和能源供应安全提高至全新的水平，可以减少电能在电网上的无谓耗费，降低污染与温室气体的排放。

国际方面，正是由于智能电网在节能减排、提高能源利用效率的显著作用，欧盟理事会的能源绿皮书《欧洲可持续的、竞争的和安全的电能政策》明确强调将大力发展智能电网政策，其中很多政府正在考虑或者已经实施了智能表政策。法国、英国、和西班牙，在智能电表需求方面都将会有飞速增长。2009 年 2 月，奥巴马政府成立之后不久即获通过的《美国复苏与再投资法》推出 7,870 亿美元的经济刺激计划，其中有 45 亿美元专门用于扶持智能电网的发展。目前东南亚、南美洲、澳大利亚、巴西、墨西哥、南非等国都在积极推行智能电网建设。

国内方面，我国把智能电网建设初步规划分三个阶段，最终到 2020 年建成。目前处于智能电网建设第一阶段。据预测，国家电网计划将在 2010-2014 年间更换 3 亿只单相智能电表，而 2010-2011 年的招标量约为 1 亿只，因此智能电表市场未来 3 年还有 2 亿只的市场空间。按照一个电表使用一只继电器计算，未来智能电表市场需求还在稳步扩大。

## 4、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资 35,000 万元，包括工程建设费用 29,000 万元，铺底流动资

金 6,000 万元。

主要建设内容为：土地购置及配套厂房建设；新建 6 条高压直流继电器生产线、5 条电表组件装配生产线及 2 条配套的电力继电器生产线。项目达产后形成 120 万只/年高压直流继电器及 500 万只/年电表组件生产能力。

## 5、项目经济评价

项目达产后形成新增年收入约 46,050 万元，新增年净利润约 5,600 万元。项目税后静态投资回收期约 6.21 年（含建设期）。

## 6、项目涉及审批、用地和环保情况

本次项目立项、环评、新增土地涉及的相关手续正在办理中。

### （二）低压电器技改扩能及产业化项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：低压电器技改扩能及产业化项目

项目实施单位：宏美电子

建设周期：项目建设周期为36个月

#### 2、项目提出的背景

##### （1）低压电器市场需求增长迅速

低压电器对低压电网的电能输送、分配和使用起着接通、分断、保护、控制、调节、检测和显示等作用，根据其在电气线路中所处的地位和作用可分为配电电器和控制电器两大类。2011年至2020年将是我国智能电网建设的主要时期，智能电网总投资规模预计接近4万亿元。目前，智能电网建设已全面展开，城乡配电网建设将全面拉开，相关设备行业迎来黄金发展期。智能电网全面建设将加速低压电器行业转型升级，给低压电器后进入者提供“转弯超越”的好时机。

##### （2）宏美电子低压电器产品已得到市场认可，产品销量高速增长

宏美电子的产品结构从2001开始逐步从继电器向低压电器转变，经过多年持续稳定的发展，目前宏美电子低压电器已经形成了较为完整的产品系列。宏美电

子低压电器产品凭借其先进的技术指标和可靠的实物质量已经在电力、新能源、钢铁、建材、机械、化工、铁路、港口、市政设施、住宅等领域得到大量客户的认可。近几年来宏美电子低压电器产品销量快速增长，随着低压电器市场的持续扩张，在未来几年仍将具有较大的增长空间。今后宏美电子将逐步减少直至停止继电器产品的生产与销售，而低压电器将获得集团更多资源支持。目前，宏美电子的低压电器仍处于起步阶段，市场占有率较低，本项目的实施，将大幅度提升宏美电子低压电器产品的竞争力及市场占有率。

### 3、项目的市场前景

低压电器广泛应用于生产及居民生活中，销售受电力投资、电网建设、房地产投资、工业生产等多个产业投资驱动，与全社会固定资产投资呈正相关。我国十二五规划纲要中提出的宏伟发展目标以及宏观经济持续增长的大背景下，固定资产投资、工业生产及总体消费，特别是城镇化的发展必将拉动发电量和用电量的增长，低压电器未来市场发展空间将持续放大。

2010年，国家发改委、能源局正式启动农网改造升级工程。国家电网计划在十二五期间投资4,600多亿元，集中解决农村电网薄弱问题，基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农网。农网改造由此带动了低压电器的较大需求。同时，智能电网也已经进入全面实施阶段，预计智能电网总投资规模接近4万亿元。电网建设进入快速增长时期，低压电器行业具备良好的长期发展潜力。

### 4、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资12,000万元，包括工程建设费用9,600万元，铺底流动资金2,400万元。

主要建设内容为：厂房及配套设施建造；新建各类低压电器5条自动化生产线以及7条半自动化生产线。项目达产后形成新增300万台/年交流接触器、420万极/年小型断路器、30万台/年塑壳断路器的生产能力。

### 5、项目经济评价

项目达产后形成新增年收入约 24,100 万元，新增年净利润约 2,727 万元。项

目税后静态投资回收期约 5.76 年（含建设期）。

## 6、项目涉及审批、用地和环保情况

本项目利用宏美电子已有土地，不涉及新增土地。本项目立项、环评的相关手续正在办理中。

### （三）高性能继电器技改扩能及产业化项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：高性能继电器技改扩能及产业化项目

项目实施单位：厦门宏发、宏发汽车

建设周期：项目建设周期为36个月

#### 2、项目背景及市场前景

**（1）作为继电器应用最广泛的两个领域，信号和汽车继电器将是未来行业发展的重点**

本项目拟产的信号继电器和汽车继电器产品是继电器应用最广泛的两个领域，近年来随着信息化和汽车行业的发展，信号和汽车继电器将是未来行业发展的重点，市场潜力进一步扩大。

程控交换机、网络终端设备、安防设备、楼宇自控、仪器仪表、办公自动化、工业自动化等领域都需要用到信号继电器。其中，程控交换机是第三、四代信号继电器的主要应用领域，市场前景十分广阔。此外，网络终端设备、音视频设备等产品也给新型信号继电器带来广阔的市场需求。同时随着信息产业的数字化、网络化和智能化的迅猛发展，信息产品整机正在向轻、薄、短、小型化、数字化方向发展，对电子元器件提出了更新、更高的要求，推动了继电器产品向超小型、低功耗、多功能、高可靠的方向发展。广阔的市场空间和激烈的市场竞争要求信号继电器生产企业积极开发关键技术、增强创新能力和竞争力，从加工装配为主向自主研发制造转变，推进自主创新成果产业化。

汽车继电器行业的发展与汽车行业紧密相关，现在汽车继电器已经广泛用在启动、预热、冷却、风扇、空调、灯光、电动风扇、雨刮、电喷、油泵等控制系

统。2011 年我国汽车产销量双超 1925 万辆，连续第四年位居全球第一位。根据中国电子元件行业信息中心与北京智多星信息技术有限公司联合发布《2012 年版中国控制继电器市场竞争研究报告》，整个汽车行业 2011 年度使用继电器超过 5 亿只，预计 2012 年我国汽车行业需要汽车继电器超过 5.5 亿只，且直至 2016 年整个汽车行业的生产形势会较好。再者，随着中国经济建设的飞速发展，人民生活水平的普遍提高，消费者对汽车的舒适性、安全性的要求越来越高，也必然导致单车继电器需求会不断上升，预计平均每辆汽车的继电器用量总数将由现在的 20 多只上升到 30~35 只。本项目拟产的几种新型产品，是汽车继电器中应用较多的几种，用量约占整个市场 50%，未来市场前景广阔。

### **（2）厦门宏发具有较强的信号继电器产品研发、生产技术，代表着国内信号继电器研发与生产的最高水平**

在继电器生产领域，信号继电器代表着电磁继电器产品制造的最高水平。此前，高端信号继电器产品领域长期处于被国外企业垄断的局面，在第三代信号继电器的研发上，中国企业落后了国外企业十多年之久。目前，国内继电器行业具备生产信号继电器企业不足十家，当其他具备信号继电器生产能力的国内厂家还只能照搬国外经验生产第一代产品之时，厦门宏发却完全依靠自身的技术力量成功开发了第三、第四代信号继电器产品—HFD3、HFD4，并同时精密模具制造技术、带料自动化注塑生产技术、激光焊接、超程自动检测、自动机械校正和自动磁调整等方面实现了突破，结束了中国人不能自主研发和生产信号继电器高端产品的历史。

几年来，厦门宏发凭着大规模的技改投入、优质的产品和卓有成效的市场开发策略，大力拓展国内外市场，特别是国外市场，获得了较大成功。目前厦门宏发已形成了全系列信号继电器产品的规模化生产，拟引进先进的制造设备对公司现有生产线进行自动化改造，扩大原有优势产品的产能；同时新建第四代信号继电器全自动生产线，充分发挥公司先进的研发、生产技术优势，提高公司生产效率和产品质量，扩大市场份额并抢占高端信号继电器市场，形成新的利润增长点。

### **（3）宏发汽车拟进一步扩大市场份额，打造一流的国际汽车继电器品牌**

宏发汽车自成立以来，一直专注于自主品牌“宏发牌”汽车专用继电器的研

发、生产与销售，通过不断努力取得多项技术突破、产品质量不断提高、产品结构趋于完备，得到了包括通用、大众、福特、菲亚特、马自达、长城、奇瑞、吉利、长安、比亚迪等在内的汽车厂家的认可。宏发汽车在全球汽车继电器市场占有率有5%左右的份额，其未来规划用5年时间打造成为国际一流的汽车继电器制造商。

随着市场对汽车继电器需求的增大，宏发汽车的产能明显不足。宏发汽车需要提高原有畅销产品的生产能力，同时新建新型汽车继电器全自动生产线，以实现产品换代升级，进一步扩大在汽车继电器领域的市场份额，实现公司的发展目标。

### 3、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资 14,125 万元，包括工程建设费用 11,460 万元，铺底流动资金 2,665 万元。

主要建设内容为：新建 1 条第四代信号继电器和 5 条汽车继电器自动化装配生产线；改造 10 条信号继电器生产线。项目达产后形成 5,000 万只/年高性能信号继电器和 5,960 万只/年新型汽车继电器生产能力。

### 4、项目经济评价

项目达产后形成新增年收入约 30,794 万元，新增年净利润约 3,358 万元。项目税后静态投资回收期约 5.37 年（含建设期）。

### 5、项目涉及审批、用地和环保情况

本项目实施利用已有厂房，不涉及新增土地。本项目环评的相关手续正在办理中，项目备案情况如下：

2013年3月15日，厦门市集美区发展和改革局出具《厦门市集美区企业投资项目备案通知书》（集发展备案[2013]006号），认为厦门宏发高性能信号继电器技改扩能及产业化项目符合相关产业政策，予以备案。2013年3月15日，厦门市集美区发展和改革局出具《厦门市集美区企业投资项目备案通知书》（集发展备案[2013]008号），认为宏发汽车高性能汽车继电器技改扩能及产业化项目符合相关产业政策，予以备案。

#### **（四）继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目**

##### **1、项目基本情况**

项目名称：继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目

项目实施单位：厦门宏发（继电器研发能力升级改造项目）、金越电器（继电器精密零部件配套能力升级改造项目）

建设周期：项目建设周期为36个月

##### **2、项目背景及市场前景**

###### **（1）本项目是实现公司战略目标的要求**

公司作为国内排名第一的继电器生产企业，有近三十年的继电器研发和制造经验，综合经济效益位居国内同行业之首；同时公司也是全球主要的继电器生产销售厂商之一，排名全球第四位。“打造继电器精品，形成生产技术先进、生产手段完备、品种相对齐全的继电器生产基地，成为国际上最具竞争力的知名继电器制造商之一”一直是公司的发展战略，而加大对研发的投入，增强核心技术和关键技术手段的开发能力，提升继电器精密零部件配套生产能力是实现这一战略目标的必然要求。

###### **（2）先进的技术研发能力和精密零部件配套能力是公司产品具有较强市场竞争优势的关键因素**

公司是中国继电器行业的龙头企业，早在1997年就开始全面优化整合公司产品研发、模具设计、产品检测等方面的资源，并在此基础上组建技术中心，并于2008年10月被国家发改委正式认定为“国家级企业技术中心”。经过二十多年的努力，公司技术中心现已开发继电器160多个系列，共取得有效专利218项，先后获得了德国VDE、美国UL、南德TUV以及中国CNAS认可，是德国VDE在中国唯一、全球第六家电子元器件认可实验室和VDE在全球唯一一家电子元器件方面的合作伙伴。此外，技术中心主持制定的6项信号继电器的国家标准已被批准，将于2013年2月15日正式实施；同时技术中心还主持制定一项中标协标准，参与制定了3项国家及行业标准、2项中标协标准。技术中心为公司的快速发展打下了坚实的基础。

先进的精密零部件的配套能力也是公司产品具有较强竞争优势的关键因素之一。精密零部件制造水平的高低，直接关系到继电器产品的质量水平。目前国内专业从事继电器零部件生产的企业，普遍规模小、设备精度不高，无法提供汽车、信号、电力等高端继电器所需的精密零部件。与国内其他继电器企业相比，厦门宏发拥有行业领先的精密零部件制造能力，掌握着精密零部件制造技术和产业关键环节，保证了厦门宏发继电器产品在国内外市场上具有较强的竞争优势。另外，作为厦门宏发产业结构中的一环，金越电器能根据公司整体的产品生产规划而调整生产计划，保证精密零部件的及时、充足供应。先进的精密零部件制造技术和生产能力在公司整体产业结构中的作用不可替代。

### **(3) 加强研发能力及继电器精密零部件供应能力，为公司产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持**

加大对研发的投入，增强核心技术和关键技术手段的开发能力，提升继电器精密零部件配套生产能力是保持公司竞争优势的必由之路。虽然公司目前技术力量和精密零部件的生产能力都走在行业的前列，但随着公司产品市场占有率的提高和新产品开发速度的加快，公司现有的研发能力及精密零部件的生产能力远远不能满足要求。

与国际先进企业相比，公司研发能力还存在着以下制约公司发展的问題：产品设计过程中缺少有效的全方面、多层次的评价体系和应用软件，不能满足日益丰富的产品开发需求；模具开发及生产技术与国际先进水平存在一定差距，需要购置设备进行一些新工艺、新技术的研究；产品测试能力覆盖不全面，对部分门类产品没有测试能力。募投项目的投产、产品质量的逐步提高以及新产品的推出也将对精密零部件的质量和配套生产能力提出更高的要求，只有提升精密零部件的生产能力，增强精密零部件产品质量的稳定性，才能满足公司继电器产能快速增长的需求。

通过募投项目实施，公司将加强研发能力及继电器精密零部件供应能力，为公司产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持。

### **3、项目投资规模及建设内容**

项目计划总投资 18,900 万元，包括工程建设费用 17,970 万元，铺底流动资金 930 万元。

主要建设内容为：实验室及厂房的改造装修；购置若干台套设备进行研发能力升级改造和精密零部件装配生产线的自动化改造。研发能力的升级改造主要集中在电器可靠性测试与分析能力升级改造、模具生产能力与生产技术的升级改造等方面；精密零部件配套能力升级改造完成后，公司精密零部件的生产能力将由 50 亿只/年增加至 70 亿只/年，精密零部件的质量控制指标也将实现提升。

#### 4、项目经济评价

项目建成后将进一步加强公司技术研发、产品测试、成果转化和精密零部件的配套生产能力，为公司产品产能提升以及新产品的产业化生产提供强有力的支持，对于整个公司的产品质量控制、技术研发等能起到积极的推进作用。

#### 5、项目涉及审批、用地和环保情况

本项目实施利用已有厂房，不涉及新增土地。本项目环评的相关手续正在办理中，项目备案的情况如下：

2013年3月15日，厦门市集美区发展和改革局出具《厦门市集美区企业投资项目备案通知书》（集发展备案[2013]007号），认为厦门宏发继电器研发能力升级改造项目符合相关产业政策，予以备案。2013年3月15日，厦门市集美区发展和改革局出具《厦门市集美区企业投资项目备案通知书》（集发展备案[2013]009号），认为厦门金越继电器精密零部件配套能力升级改造项目符合相关产业政策，予以备案。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

#### （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整体战略发展方向，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盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力，改善财务结构。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

## （二）对公司财务状况的影

本次发行将为公司的财务状况、盈利能力等带来积极影响。在公司的总资产、净资产规模增加的同时，公司将通过本次发行募集资金投资项目的实施，增强可持续发展能力，完善公司产品结构，提升公司的整体盈利水平。

### 1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，上市公司总资产和净资产均将有较大幅度的上升，公司的负债规模不会发生较大变化，公司的资产负债率将存在一定幅度的下降，公司的资产结构将得到优化，偿债能力进一步增强，公司财务状况进一步显著改善。在本次筹资过程中，筹资活动现金流入量将大幅度增加；在募集资金到位开始投入使用后，投资过程产生的现金流出量将大幅增加；项目达产后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升，公司的现金流量状况将得到进一步改善。

### 2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具备较好的市场前景和盈利能力。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司产品的生产、研发能力及精密零部件的配套能力，进一步完善公司产品结构，有助于新产品和细分市场的开拓，实现规模效应，提升公司产品的市场占有率，在很大程度上增加公司的主营业务收入规模和利润水平，提升上市公司的盈利能力。

### 3、对公司现金流量的影响

在本次筹资过程中，筹资活动现金流入量将大幅度增加；在募集资金到位开始投入使用后，投资过程产生的现金流出量将大幅增加；项目达产后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升，公司的现金流量状况将得到进一步改善。

宏发科技股份有限公司董事会

二零一三年三月二十二日