

股票简称：顺威股份

股票代码：002676



广东顺威精密塑料股份有限公司  
非公开发行股票募集资金使用

可行性分析报告

二〇一六年九月

为增强广东顺威精密塑料股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“顺威股份”）市场竞争力及持续盈利能力，拓展未来业务发展空间，进一步提高公司抗风险能力，公司拟向特定对象非公开发行股票，本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过150,166万元，扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	精密组件建设项目	122,192.36	109,090.00
2	塑料风叶扩产及技术升级项目	23,686.56	22,886.00
3	模具车间扩建升级项目	5,090.70	4,590.00
4	集团信息化项目	7,045.60	7,000.00
5	补充流动资金	6,600.00	6,600.00
	<b>合计</b>	<b>164,615.22</b>	<b>150,166.00</b>

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### （一）本次非公开发行的背景

#### 1、公司产品下游行业中长期将保持平稳发展

公司主营产品主要应用于空调等家电产品。中长期来看，我国家电行业内在增长动力没有发生变化，未来仍将保持平稳发展。近十年来，我国家电行业发展迅速，家电行业工业总产值和销售收入都经历了持续增长。经过2014年、2015年库存调整，目前我国家电行业正进入新一轮产业调整、产品与消费升级的运营新周期，数字化、智能化的科技革命不断推动生产效率提升和产品升级，电商市场发展持续推动销售渠道创新和服务方式创新，产业变革为行业增长提供了持续动力。国内家电行业的平稳发展为公司发展提供了良好的市场基础。

国际市场方面，欧洲、北美地区空调等家电市场回暖，市场需求增加。随着东南亚地区经济发展水平的不断提升、基础设施建设的逐渐完善以及居民生活水平的持续提高，泰国、越南、菲律宾等国家市场近年来增长迅速。三菱电机、大金工业、夏普、富士通等国际知名厂商纷纷在东南亚地区建设生产基地以进一步扩大对东南亚及全球市场的供应，为公司注塑产品提供了广阔的国际市场。

## 2、以塑代钢成为国际趋势，精密组件市场前景广阔

工程塑料在机械性能、耐久性、耐腐蚀性、耐热性等方面已达到较高的材料性能要求，加工方便并可替代金属材料。工程塑料被广泛应用于电子电气、汽车、建筑、办公设备、机械、航空航天等行业，以塑代钢、以塑代木已成为国际流行趋势。我国汽车配件、智能家居用品、电子产品零件等精密组件市场前景广阔。汽车配件市场方面，我国汽车产业快速发展，形成了多品种、全系列各类整车和零部件生产及配套体系，已成为世界汽车生产大国，汽车配件行业伴随着整车行业的发展不断壮大，市场潜力巨大。同时，随着生产、生活中智能化水平提升，智能家居、物联网及电子信息产品的需求不断提升，相关塑料组件市场向好。公司在改性材料研发、精密模具开发、注塑工艺等关键环节掌握核心技术，具备良好的精密组件产品生产制造产业基础。

## 3、智能制造是先进制造业的重要趋势

当前，我国经济发展已经进入资源与环境约束不断强化、生产要素成本不断上升、经济结构亟待转型升级的新阶段。2015年政府工作报告首次提出“中国制造2025”概念，要求企业坚持创新驱动、智能转型，提高工艺水平和产品质量，推动新一代信息技术与制造技术融合发展，提升制造业层次和核心竞争力，加快我国从制造大国向制造强国转变的进程。“工业4.0”时代，智能制造成为信息化和工业化深度融合的主攻方向。提高公司生产制造的自动化、智能化水平，是公司保持竞争优势、进一步拓展市场、提高持续赢利能力的必然选择。

## 4、本次非公开发行将推动公司“同心多元”发展战略的实施

基于公司所处发展环境以及公司自身条件的审慎分析，公司制定了“依托模塑料产业链一体化优势，不断延伸产业链，成就国际知名的多元化产业集团”的“同心多元”发展战略。“十三五”期间，公司将以“模具、改性材料、注塑产品”为核心，向“风叶、模塑组件、材料、汽车组件、能源电力、家具卫浴”等

领域发展。本次非公开发行募集资金投资项目的实施，是推动公司既定发展战略的重要举措。

## （二）本次非公开发行的目的

通过本次非公开发行募集资金投资项目，对公司塑料风叶生产线进行技术升级和产能扩大，提升公司塑料风叶生产、仓储、物流环节的自动化、智能化水平和注塑模具开发能力，近一步提高生产效率与质量稳定性，降低生产成本。

把握国内外市场机遇，整合行业优势资源，依托公司“模塑料产业链一体化”优势，利用公司在精密注塑领域良好的产业基础和优质客户资源优势，拓展精密注塑组件业务，培育新的业绩增长点，推进公司“同心多元”发展战略的实施。

通过升级公司整体信息化水平，提升公司信息化程度，提高公司管理水平及效率，降低管理成本，为“同心多元”发展战略的实施创造条件。

## 三、本次募集资金投资项目可行性分析

### （一）精密组件建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目为精密组件生产线的建设项目，生产的精密组件主要包括汽车配件组件与成型产品（如汽车前端散热模块、车灯配件、汽车连接器、紧固件及动总附件等）、智能家居产品（如智能净水、智能卫浴等）和电子信息与智能电子设备（如智能电表箱、各类宽带终端、电脑精密结构件及智能安防产品等）。

项目包括芜湖精密组件生产线建设项目（以下简称“芜湖项目”）、佛山精密组件生产线建设项目（以下简称“佛山项目”）、昆山精密组件生产线建设项目（以下简称“昆山项目”）、武汉精密组件生产线建设项目（以下简称“武汉项目”）以及中山精密组件生产线建设项目（以下简称“中山项目”），分别由公司全资子公司芜湖顺威智能科技有限公司、广东顺威智能科技有限公司、昆山顺威电器有限公司（以下简称“昆山顺威”）、武汉顺威电器有限公司（以下简称“武汉顺威”）、中山顺威精密电子有限公司（筹）负责实施。公司拟采用向上述全资子公司出资及增资的方式实施。

项目总投资 122,192.36 万元，其中拟使用募集资金 109,090 万元，项目剩余投资如预备费、铺底流动资金等使用自筹资金或通过其他融资方式解决。

本项目各子项目的投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	精密组件建设项目	122,192.36	109,090.00
1.1	芜湖项目	25,359.74	22,759.00
1.2	佛山项目	33,184.10	28,984.00
1.3	昆山项目	25,546.43	22,346.00
1.4	武汉项目	15,251.60	13,351.00
1.5	中山项目	22,850.49	21,650.00

## 2、项目前景

### (1) 精密注塑组件具有良好的市场前景

#### ①精密注塑汽车配件市场广阔

我国目前是全球汽车产量最大的国家，2015年中国汽车产量为2,450万辆，汽车产量进入平稳增长阶段。中国每千人仅拥有125辆汽车，远远低于美国每千人拥有812辆汽车和发达国家每千人拥有500至900辆汽车的水平。我国汽车产业尚有相当市场潜力可资挖掘。根据中商产业研究院预计，“十三五”期间，我国汽车市场将在高基数基础上维持增长，到2021年整体市场规模将近3,000万辆。我国汽车产业快速发展，形成了多品种、全系列各类整车和零部件生产及配套体系。目前，汽车塑料配件已占汽车总重量的10%以上，在德国已达到15%以上的世界先进水平。以我国年产2,500万辆汽车估计，每年整车塑料配件市场需求巨大。

零配件轻量化已成为目前汽车行业发展趋势。汽车轻量化可显著降低资源消耗，汽车自重每减轻10%，燃油消耗就可以降低6%至8%。鉴于汽车塑料配件有密度低、易成型的性能优点，在汽车内外饰件和功能结构件上不断创新应用塑料配件，可简化生产工艺，降低成本，提高汽车舒适度，满足顾客个性化需求，同时以塑代钢减轻汽车自重，降低汽车排量，提高汽车燃烧效率，达到节能减排目的。特别是对于新能源汽车而言，在电池技术短期内难有重大突破的情况下，电动汽车等新能源汽车迫切需要采用轻量化技术来降低重量，以减轻电池增重的压力。从2013年至2015年，我国新能源汽车产量从1.75万辆上升到34.05万辆，新能源汽车行业的高速增长为塑料汽车配件提供了强劲的市场需求。

#### ②智能家居产品市场前景广阔

随着社会经济水平的发展和居民生活质量的提升，自动化、智能化已成为家居生活发展趋势。智能家居包括信息家电、智能化门窗、智能化厨具、智能卫浴

等各类家居用品的信息化、智能化，可提升家居安全性、便利性、舒适性、艺术性，并有利于实现环保节能的居住环境，市场前景广阔。据估计，2020 年我国智能家居产值有望突破 1 万亿元。

本项目目前计划生产的智能卫浴、智能净水等产品有着良好的市场前景。各类智能卫浴产品需求强劲，以智能坐便器为例，该产品在日本的市场普及率达到九成以上，而在中国的普及率尚不及 0.5%。饮水安全受到越来越多家庭的重视，而纯水机、净水机开始越来越多进入消费市场。随着居民家居消费水平的提高、相关技术的日益成熟以及成本的逐渐下降，智能家居产品市场前景良好。

### ③电子信息与智能电子设备市场前景良好

工业 4.0 时代，以互联网为核心与基础的物联网是新一代信息技术的重要组成部分。“宽带中国”已上升为国家战略。“中国制造 2025”十大重点领域之一的新一代信息技术产业规划中亦提出，要掌握高端服务器、大容量存储、新型路由交换、新型智能终端、新一代基站、网络安全等相关技术，推动核心信息通信设备体系化发展与规模化应用。随着我国宽带、物联网、各类电子信息与安防系统的普及率逐步提升，机顶盒、路由器、各类宽带终端、电脑精密结构件及智能安防产品等电子信息与智能电子设备市场前景广阔。

## (2) 公司具备项目实施的产业基础

### ① 公司掌握精密注塑各环节核心技术

公司是全球空调风叶市场龙头企业。经过多年来自主研发的长期投入和技术沉淀，公司掌握了改性材料研发、精密模具开发、注塑工艺等精密注塑关键环节的核心技术，形成了“模塑料一体化”产业优势，为公司进入汽车配件、智能家居、电子信息与智能电子设备等精密组件领域提供了坚实的技术保障。

公司建有空调风叶研发中心及工程塑料研发中心，研发团队拥有研发工程师 50 余人，在改性材料研发、模具开发、注塑工艺等领域的理论分析、数值仿真、实验研发方面具有丰富经验。在材料研发领域，公司在顺德、武汉、昆山设立研发基地，积极与高校和科研机构展开合作，不断进行技术创新，在 ABS、AS、PP 等改性材料开发领域成果丰硕。在模具开发方面，公司经过多年技术积累与开发实践，在汽车类、螺纹类、高端精密等各类模具产品上积累了丰富的设计与工艺经验，解决了一系列高精度加工难题，获得了一系列关键技术。在注

塑领域，公司在设计、工艺、精度控制等方面积累了丰富的经验和核心技术，在行业内具有竞争优势。

② 大量优质客户资源为公司业务开展提供了条件

公司在行业耕耘多年，已成为注塑产品行业龙头企业。依托“模塑料一体化”产业优势、对客户定制化需求的快速反应能力以及优良的产品品质和服务，公司与国内外知名家电整机厂商建立了长期合作关系，拥有广泛、优质、长期的客户群。公司客户群多具有产品类别多、产业链条长、对注塑产品需求多样化等特点，通过对原有客户多样化需求的深度开发，可快速增加订单。客户需求的可延展性，为公司业务向精密注塑组件拓展提供了市场拓展基础。

3、项目审批情况

本项目各子项目的立项备案与环评手续正在办理中。

4、土地使用情况

项目	土地所有人（注）	土地权证号	土地位置	土地用途
芜湖项目	芜湖顺威精密塑料有限公司	芜开（工）国用（2011）第023号	安徽省芜湖市经济技术开发区东梁路3号芜湖顺威精密塑料有限公司院内	工业用地
佛山项目	广东顺威赛特工程塑料开发有限公司	佛府（顺）集用（2012）第080216号	佛山市顺德区杏坛镇逢简村委会二环路南02地块	工业用地
昆山项目	昆山顺威	昆国用（2009）第12009110029	昆山开发区玫瑰路西侧、杜鹃路北侧	工业用地
武汉项目	武汉顺威	汉国用（2008）第23077号	武汉市汉南区经济开发区汉南大道东侧	工业用地
中山项目	中山赛特工程塑料有限公司（注）	中府国用（2004）第010292号	广东省中山市黄圃镇大雁工业园内	工业用地

注：除中山赛特工程塑料有限公司为公司持股75%的控股子公司外，其他公司均为公司全资子公司。

5、项目投资概算

本项目总投资122,192.36万元，其中项目建设投资109,092.36万元，铺底流动资金13,100万元。

6、项目建设进度

上述项目的建设周期均为30个月。

7、项目投资收益分析

经测算，各子项目投资收益如下：

项目	财务内部收益率	投资回收期（含建设期）
----	---------	-------------

芜湖项目	15.40%	7.71 年
佛山项目	18.16%	7.15 年
昆山项目	15.97%	7.73 年
武汉项目	16.66%	7.60 年
中山项目	15.46%	7.89 年

## （二）塑料风叶扩产及技术升级项目

### 1、项目基本情况

塑料风叶扩产及技术升级项目包括：（1）公司总部塑料风叶扩产及技术升级项目，主要对总部塑料风叶生产线进行产能扩大、自动化改造、智能仓库及物流系统建设；（2）对青岛顺威精密塑料有限公司（以下简称“青岛顺威”）、芜湖顺威精密塑料有限公司（以下简称“芜湖顺威”）、昆山顺威、武汉顺威四个子公司风叶生产线自动化升级改造，具体包括注塑自动化装箱、自动化焊接、动平衡与测量一体化升级改造。

项目实施主体分别为顺威股份及其全资子公司青岛顺威、芜湖顺威、昆山顺威、武汉顺威。公司拟采用向青岛顺威、芜湖顺威、昆山顺威、武汉顺威增资的方式实施对四个子公司风叶生产线的自动化升级改造。

项目总投资 23,686.56 万元，其中拟使用募集资金 22,886 万元，项目剩余投资如预备费、铺底流动资金等使用自筹资金或通过其他融资方式解决。

### 2、项目背景

#### （1）公司为全球空调风叶龙头企业，在注塑件领域具备核心竞争力

公司是国内最早从事空调风叶设计、生产的专业厂家，也是目前国内规模最大、市场占有率最高、品种最齐全、规格最多的空调风叶生产厂家。公司以塑料空调风叶设计生产为核心、兼具模具设计制造、改性塑料配方研发能力，具备完整的“塑料改性—模具设计制造—塑料空调风叶设计制造”产业链。目前公司主要产品有贯流风叶、轴流风叶、离心风叶、塑料模具及各类改性工程塑料等产品。产品以独特的设计和卓越的品质赢得客户赞誉，分别与格力、海尔、松下、美的、科龙、华宝、东芝、三星、富士通将军、大金、日立、三洋、LG、TCL、志高、华凌、三菱、奥克斯等国内外知名品牌企业建立了战略合作伙伴关系，目前是国内外最具竞争实力的空调配件厂家之一。

#### （2）公司主营产品市场前景广阔



经过2014年、2015年库存调整，目前我国家电行业已平稳发展；国际市场方面，欧洲、北美地区空调等家电市场业已回暖，东南亚地区空调等家电市场增长较快。国内与国际家电市场的良好发展态势为公司塑料风叶提供了坚实的市场基础。

公司主营产品应用领域广泛。除应用于空调外，塑料风叶目前已开始广泛应用于空气净化器、热泵热水器、风冷冰箱等其他高档家电领域。随着人们消费水平不断升级，对高档家电的需求日益增长，该领域市场空间巨大。同时，由于工程塑料在机械性能、耐久性、耐腐蚀性、耐热性等方面的优势，以塑代钢成为建筑领域重要趋势，建筑领域使用注塑产品越来越多，也为公司未来发展提供了更为广阔的市场空间。

### （3）设备成新率较低，自动化程度有待提高

公司总部机器设备虽在首发上市后进行过一定的更新，但目前综合设备成新率仅为35%左右，且自动化、智能化程度较低，直接影响生产效率和产品质量的稳定性。部分原有设备囿于其固有的设计理念与制造工艺相对落后，较难进行散件自动装箱等智能化部件加装，不利于生产线自动化改造升级的实施。生产工艺自动化水平的提高势在必行。

近两年来，为提高车间自动化程度，公司在部分注塑机上加装了贯流散件自动装箱设备，并对动平衡与测量一体化、自动化焊接进行了集中技术攻关，取得了一定技术积累。通过对现有生产线注塑装箱自动化、焊接自动化、动平衡与测量一体化升级改造，可以大幅节省人力，提高生产效率，有效降低单位产品成本，保证产品的质量稳定性。

### （4）人力成本上升，员工招募面临困境

随着我国人口结构的不断变化，我国人口红利将逐步减弱，人口结构的“刘易斯拐点”已经显现，公司面临生产线员工招工难、人力成本高、人员流动性大等问题，造成公司生产人员短缺，影响了公司生产稳定性和大批量订单的生产保障能力。通过技术改造，可提高生产过程的自动化程度，降低生产人员的劳动强度，改善员工车间工作环境，减少相对用工数量，降低招工难问题对企业的不利影响。

### （5）自动化仓库及物流建设可降低公司运营成本

目前，公司自有仓库的储备能力无法保障物料供应，公司大量租用仓库以维持库存，并在物流环节大量采取外包，加大了备料、生产等环节产品质量控制的难度，导致运营成本上升。自动化的仓库及物流体系的建设，可提高物料的保障能力，减少产品周转环节带来的破损，降低公司运营成本。

本项目的实施，将进一步深化公司在塑料风叶领域研发与生产方面的核心竞争力，有利于保持公司在塑料空调风叶市场的行业龙头地位，并成为全球电器送风系统的领导者，为公司“同心多元”经营战略的实施提供驱动力。

### 3、项目审批情况

本项目的相关立项备案、环评手续正在办理中。

### 4、土地使用情况

公司总部塑料风叶扩产及技术升级项目，主要在原自有土地新建厂房，并在公司周边租赁部分工业厂房。青岛顺威需对现有厂房搬迁并租赁新的工业厂房。芜湖顺威、昆山顺威、武汉顺威的技术升级项目在原有厂房实施。

### 5、项目投资概算

本项目总投资 23,686.56 万元，其中项目建设投资 22,886.56 万元，铺底流动资金 800 万元。

### 6、项目建设进度

本项目建设周期为 30 个月。

### 7、项目投资收益分析

经测算，本项目财务内部收益率为 13.76%，投资回收期为 8.15 年（含建设期）。

## （三）模具车间扩建升级项目

### 1、项目基本情况

模具车间扩建升级项目将对公司总部模具生产车间进行重新规划与基建投入，扩大面积，购置先进设备、完善配套设施，提高模具开发和生产能力，并进一步发展精密模具业务。

本项目将由顺威股份负责实施。项目总投资 5,090.70 万元，其中拟使用募集资金 4,590 万元，项目剩余投资如预备费、铺底流动资金等使用自筹资金或通过其他融资方式解决。

### 2、项目前景

### (1) 强化“模塑料一体化”产业链优势，保障“同心多元”战略实施

精密注塑产品定制化程度高，对客户特定需求的快速响应能力，是行业竞争力的重要体现。经过多年市场积累和技术沉淀，公司形成的“模塑料一体化”产业链优势，是公司作为行业龙头的重要核心竞争力。

模具是公司产业链中的核心生产步骤，强大的模具研制与生产能力是公司多元化业务发展的基础，模具车间扩建升级可强化公司技术实力，提升核心竞争力，推进“同心多元”战略的实施。随着公司产品多元化战略的推进，对精密模具的开发能力和响应速度提出了更高要求。

受制于现有模具车间空间规模，以及研发、检测、生产设备装备不足，公司现有模具研发和生产能力，无法支持未来精密组件业务快速发展对精密模具的大量需求，亟需对现有模具车间扩建升级。

### (2) 项目实施具有可行性

经过多年技术积累与开发实践，公司在汽车类、螺纹类、高端精密类等各类模具产品上积累了丰富的设计经验与工艺经验，解决了一系列高精度加工难题，获得了一系列关键技术。

公司拥有一支具备产品逆向工程、产品研发设计、CAE 专业分析等一体化能力的资深模具技术团队，拥有多种先进设备，可生产面向全球市场的各类风扇叶模具、汽车精密结构件类、汽车高端精密电子类产品。经过多年开发实践与市场开拓，公司模具业务具有技术集成化、设备精良化、产品品牌化、经营国际化的竞争优势，因此，本次模具车间扩建升级项目的实施具有良好的产业基础与市场前景。

#### 3、项目审批情况

本项目的立项备案、环评手续正在办理中。

#### 4、土地使用情况

本项目将在公司总部现有厂区内实施，无需另行购置或租用土地。

#### 5、项目投资概算

本项目总投资 5,090.70 万元，其中项目建设投资 4,590.70 万元，铺底流动资金 500 万元。

#### 6、项目建设进度

本项目建设周期为 24 个月。

## 7、项目投资收益分析

经测算，本项目投资收益财务内部收益率为 17.09%，投资回收期为 6.83 年（含建设期）。

### （四）集团信息化项目

#### 1、项目基本情况

##### （1）项目概况

集团信息化项目将建立统一、全面、集成、实时共享的管理信息平台，包括高层管理信息系统（EIS）、集团 ERP 系统（SAP&SCM&CRM）、集团资产管理系统（EAM）、集团人力资源管理系统（EPM）、制造执行系统（MES）、集团数据中心、产品生命周期管理（PLM）、海外子公司及内地贯通的集团专用网络。

本项目将由顺威股份负责具体实施。项目总投资 7,045.60 万元，其中拟使用募集资金 7,000 万元，剩余金额使用自有资金解决。

##### （2）项目主要实施内容及目标

本项目计划从以下 7 个方面对公司信息系统进行升级改造：

①建立服务于高层经理的高层管理信息系统（EIS），向高层经理迅速、方便、直观（图形化）地提供综合信息，方便其下达命令，提出行动要求，与其他管理者讨论、协商、确定工作分配，进行工作控制和验收；

②建立企业资源 ERP 系统（SAP），将物资资源管理（物流）、人力资源管理（人流）、财务资源管理（财流）、信息资源管理（信息流）集成一体化，反应市场对公司资源调配的要求，在供应链范围优化公司资源配置；

③建立集团资产管理系统（EAM），提高有效工作时间，减少库存成本，减少设备停机时间，增加设备使用效率，并提升使备件库存准确率；

④建立集团人力资源管理系统（EPM），从人力资源管理的角度出发，通过数据集成所有与人力资源相关的信息，提高员工的满意度、忠诚度，从而提高绩效，帮助管理者通过有效管理降低成本，创造价值链利润；

⑤建立制造执行系统（MES），实现实时数据全局共享，消除“信息孤岛”，在企业上层 ERP 与底层工业控制系统 PCS 搭建桥梁，优化生产各环节料、工、具生产资源，优化生产流程，提升自动化水平，缩短产品周期，降低成本，提升交付能力；

⑥建立集团数据中心，建立全面的绩效管理体系，并整合数字化生态系统数据和外部互联网数据，实现运营效率的提升和精准化营销；

⑦建立产品生命周期管理（PLM），通过一整套的业务解决方案，将人、过程和信息有效地集成在一起，作用于整个企业且遍历产品从概念到报废的全生命周期。

项目将同时对软、硬件进行更新投入以及合规化，并建立起完善的集团专用网络。通过信息系统的实施与建设，公司将实现更精简的管理机构、更有效的管理与控制以及更少的行政开支。

## 2、项目前景

公司信息系统现状已经不足以适应公司发展需求。随着经济全球化的进一步加快，为了提升企业核心竞争力、借助信息化手段全面支持企业业务发展战略规划，信息化与数字化已成为集团企业在新的发展时期促进和带动各项管理工作创新与升级的重要手段。公司面临着从“大规模生产”转变为“大规模定制”、从“成本”优势转变为“创新”优势、从“物料控制”转变为“物流全程控制”、从“利润”目标转变为“客户满意度”以及从“科层制”管理转变为“流程”管理的多重挑战，公司信息系统现状已经不足以适应公司发展需求。

项目实施可实现更有效率的管理。本项目的实施将建立统一、全面、集成、实时共享的管理信息平台以支持公司日益复杂的管理要求，提高决策效率，实现资金流、信息流和业务流的高效整合并满足跨区域集中管理的需求，实现公司资源的最优配置，最终达到降低成本及提高生产效率的目的，有利于公司“同心多元”发展战略的实施。

## 3、项目投资概算

本项目总投资 7,045.60 万元。

## 4、项目建设进度

本项目建设周期为 36 个月。

## 5、项目投资收益分析

本项目的实施不直接产生经济效益，但是通过建立统一的集团信息系统，将有利于集团决策得到准确、全面、及时的数字支持，实现公司管理结构与资产结构的分离，公司运营效率将得到有效提升，运营成本将得到有效降低。因此，集

团信息化项目的实施将增强公司的核心竞争力,有助于公司实施既定经营发展战略。

### (五) 补充流动资金

#### 1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 6,600 万元用于补充流动资金,满足公司营运资金需求,以提高公司抗风险能力,拓展公司发展潜力。

公司本次募集资金补充流动资金需求测算的主要公式如下:

经营性流动资产=应收账款+预付账款+应收票据+存货;

经营性流动负债=应付账款+预收账款+应付票据;

流动资金占用额=经营性流动资产-经营性流动负债;

流动资金需求额=预测期末流动资金占用额-基期流动资金占用额。

公司根据最近三年(2013年-2015年)营业收入增长趋势,并结合管理层对未来三年(2016年-2018年)市场情况的预判及公司业务发展规划,对公司未来三年(2016年-2018年)营业收入进行估算;以此为基础,综合考虑各项经营性流动资产和经营性流动负债的周转情况等因素,预测公司未来生产经营对流动资金的需求量。测算过程不考虑本次募集资金投资项目之影响,且预测数据仅用于本次补充流动资金测算,不构成盈利预测或承诺。

假设与说明:①公司最近三年营业收入增长率分别为 17.31%、15.48%和 -19.04%,三年平均增长率 4.58%,假设未来三年公司营业收入年增长率为 4.58%;②公司未来三年经营性流动资产占营业收入的比例以及经营性流动负债占营业收入的比例与 2015 年度该等比例均保持一致。

具体测算过程如下:

单位:万元

科目	2015 年	占销售收入百分比	2016 年预测	2017 年预测	2018 年预测	未来三年增加额
营业收入	120,151.46		125,658.40	131,417.75	137,441.06	
营业收入增速	4.58%		4.58%	4.58%	4.58%	
经营性流动资产						
应收票据	13,118.52	10.92%	13,719.79	14,348.61	15,006.25	1,887.73
应收账款	29,950.09	24.93%	31,322.80	32,758.43	34,259.86	4,309.77
预付账款	413.84	0.34%	432.81	452.64	473.39	59.55
存货	28,150.85	23.43%	29,441.10	30,790.48	32,201.71	4,050.86
小计	<b>71,633.30</b>	<b>59.62%</b>	<b>74,916.49</b>	<b>78,350.17</b>	<b>81,941.21</b>	<b>10,307.91</b>

<b>经营性流动负债</b>						
应付票据	13,273.63	11.05%	13,882.00	14,518.26	15,183.68	1,910.05
应付账款	11,957.61	9.95%	12,505.67	13,078.84	13,678.29	1,720.68
预收账款	387.50	0.32%	405.26	423.83	443.26	55.76
<b>小计</b>	<b>25,618.74</b>	<b>21.32%</b>	<b>26,792.93</b>	<b>28,020.94</b>	<b>29,305.23</b>	<b>3,686.49</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>46,014.56</b>	<b>38.30%</b>	<b>48,123.56</b>	<b>50,329.22</b>	<b>52,635.98</b>	<b>6,621.42</b>

根据上述测算，为满足公司营运所需，公司 2015 年流动资金占用额为 46,014.56 万元，2018 年流动资金占用额预计为 52,635.98 万元，预计公司未来三年流动资金需求额（即新增流动资金占用额）为 6,621.42 万元。

## 2、补充流动资金的必要性

### （1）为公司的业务发展和战略布局提供资金保障

公司是国内最早生产塑料空调风叶的专业企业之一，兼具模具设计制造、改性塑料配方研发，具备完整产业链，产品获得国内外知名空调整机厂的认可，具有较强的市场竞争力。近年来，公司业务规模持续保持市场领先地位，营业收入规模较大，公司现有流动资金不足以保障现有业务的持续增长。

根据国内外市场环境及趋势以及自身竞争优势，公司制定了“依托模塑料产业链一体化优势，不断延伸产业链的发展战略。随着公司战略布局的逐步实施，公司将进一步增加研发投入，提升精密组件业务整体产品开发实力和市场拓展能力，公司资金的流动性将进一步趋紧，对流动资金的需求也相应增加。

### （2）优化资本结构，降低财务风险，提升盈利能力

2012 年 5 月公司首次公开发行股票以来，公司未进行过直接融资，同时随着公司业务的持续发展和战略布局的逐步实施，公司的营运资金存在一定压力，间接融资规模逐步扩大。截至 2016 年 6 月 30 日，公司的流动比率和速动比率分别为 1.73 和 1.36，资产负债率为 40.35%，与同行业可比上市公司相比，公司流动比率和速动比率处于较低水平，资产负债率处于较高水平。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司银行借款合计为 31,450 万元，较上年末增长 41.42%；银行有息借款占公司负债的比重为 42.24%。银行借款的快速增长，使公司负担了较高的融资成本。公司为了满足采购原材料、支付人工成本支出等经营需求，将大量应收票据向金融机构贴现从而快速回笼资金，承担了较高贴现成本支出。银行借款利息和票据贴现成本支出对公司经营情况的影响如下：

序号	项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1	银行借款利息	1,224.84	860.53	863.77

2	票据贴现成本	853.74	1,397.43	933.45
3	合计	2,078.58	2,257.96	1,797.22
4	息税前利润	2,364.96	8,904.18	7,182.20
5	占比（3/4）	87.89%	25.36%	25.02%

综上，本次非公开发行募集资金补充流动资金有利于优化资本结构、降低财务风险、提升盈利能力，在保障公司日常生产经营稳步发展、夯实公司资本实力的同时，加速公司业务拓展和未来发展战略的实施，保持并提升公司的市场竞争能力和持续发展能力，符合公司全体股东利益。

#### 四、本次非公开发行股票对公司经营管理及财务状况的影响

##### （一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票完成后，募集资金投资项目的顺利实施将使公司增强生产线与仓储物流的自动化、智能化程度，扩大塑料风叶产能，发展精密组件业务，建设先进的集团信息系统，对公司在经营管理、生产组织、市场开拓、统筹管理等方面提出了更高要求。公司将通过引进经营管理人才、加强学习等方式不断提升经营管理水平，以满足原有业务结构与新业务结构、原有信息系统与新信息系统的差异化需求，促进各项业务的持续发展。本次非公开发行有助于公司获取良好的市场发展前景和经济效益，降低公司运营成本，对公司增强盈利能力，实施既定经营发展战略具有重要意义。

##### （二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产将增加，资产负债率将降低，流动比率将升高，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益将有所下降，但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，将实现公司的规模扩张和利润增长，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司可持续发展能力得到增强。

广东顺威精密塑料股份有限公司董事会

2016年9月26日