

深圳顺络电子股份有限公司

变更募集资金投资项目实施主体及实施地点可行性分析报告

二〇一七年十月

一、原募集资金投资项目基本情况及变更原因

（一）原募集资金投资项目基本情况

深圳顺络电子股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”），经中国证券监督管理委员会《关于核准深圳顺络电子股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2017】1035号）核准，公司由主承销商长城证券股份有限公司采用网下向询价对象询价配售发行方式发行人民币普通股（A股）61,140,540股，每股面值1元，发行价格为每股18.50元，募集资金总额为人民币1,131,099,990.00元，扣除承销等发行费用人民币17,225,000.00元，实际募集资金1,113,874,990.00元。上述募集资金业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具了瑞华验字[2017]第48260006号验资报告。上述募集资金已经全部存放于募集资金专户管理。

根据顺络电子2016年第一次临时股东大会决议及《非公开发行A股股票之发行情况报告暨上市公告书》，公司本次非公开发行股票募集资金原投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投入金额	实施主体
1	新型片式电感扩产项目	65,207.50	深圳顺络电子股份有限公司
2	新型电子变压器扩产项目	13,580.00	
3	微波器件产业化项目	17,080.00	
4	精细陶瓷产品产业化项目	15,520.00	
	合计	111,387.50	

本次拟变更实施主体及实施地点的募集资金投资项目为“精细陶瓷产品产业化项目”。截至本可行性分析报告出具日，“精细陶瓷产品产业化项目”募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目名称	募集资金承诺投资总额	累计投入金额	尚未投入的承诺投资金额
精细陶瓷产品产业化项目	15,520.00	8,601.72	6,918.28

（二）本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点的具体内容

“精细陶瓷产品产业化项目”总投资额为15,520万元人民币，项目原实施主体为深圳顺络电子股份有限公司，现变更为东莞信柏结构陶瓷股份有限公司（以下简称“信柏陶瓷”），项目原实施地点相应由深圳龙华新区观澜大富苑工业区变更为东莞塘厦顺络工业园。

截至本可行性分析报告出具日，“精细陶瓷产品产业化项目”已使用募集资金8,601.72万元，尚未投入的承诺投资金额为6,918.28万元。本次募投项目实施主体及实施地点的变更，将通过以下方式实现：

1、尚未使用的募集资金余额（含利息），将由公司以增资形式注入信柏陶瓷；

2、对于前期顺络电子使用募集资金投入购买的设备，由顺络电子以自有资金向信柏陶瓷进行增资，该部分资金将主要用于信柏陶瓷向顺络电子购买前期募集资金已投入购买的设备，结余资金部分将用于信柏陶瓷继续投入精细陶瓷产品产业化项目；

通过前述方式，整体将“精细陶瓷产品产业化项目”由顺络电子变更为信柏陶瓷，具体情况如下表所示：

单位：万元

变更前			
项目名称	投资总额	实施主体	实施地点
精细陶瓷产品产业化项目	15,520	深圳顺络电子股份有限公司	深圳龙华新区观澜大富苑工业区
变更后			
项目名称	投资金额	实施主体	实施地点
精细陶瓷产品产业化项目	15,520	东莞信柏结构陶瓷股份有限公司	东莞塘厦顺络工业园

（三）本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点的原因

东莞信柏结构陶瓷股份有限公司是公司的控股子公司，主营业务为研发、生产和销售高性能陶瓷材料及制品、结构陶瓷、耐火材料、磨料磨具、石英坩埚。

为了进一步完善公司陶瓷产业布局,优化资源配置,提升公司内部运营管理效率,保障募集资金投资项目有效实施,公司计划变更“精细陶瓷产品产业化项目”实施主体为东莞信柏结构陶瓷股份有限公司,同时变更实施地点至东莞塘厦顺络工业园。

二、变更募集资金投资项目实施主体及实施地点的募集资金使用计划

本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点的募集资金金额为15,520万元,其中尚未投入的承诺投资金额6,918.28万元,具体使用计划如下:

单位:万元

项目名称	2017年预计投资金额	2018年预计投入金额	预计达产时间
精细陶瓷产品产业化项目	1,279.96	5,638.32	2018年10月

注:上述使用计划,将根据公司正式实施本次变更时之实际剩余尚未使用的募集资金金额(含利息)作出相应调整。

三、本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点的可行性分析

本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点后,精细陶瓷产品产业化项目的基本情况如下:

(一) 项目概况

项目名称:精细陶瓷产品产业化项目

项目总投资:15,520万元

项目建设地点:东莞市塘厦镇石潭埔谭清西路28号

项目建设主体:东莞信柏结构陶瓷股份有限公司

项目建设规模:项目达产后,东莞信柏将新增精细陶瓷产品产能10,100万片,其中,陶瓷指纹片新增产能10,000万片,陶瓷外观件100万片。

(二) 预期经济效益以及对公司经营的影响

变更募集资金投资项目实施主体及实施地点后,精细陶瓷产品产业化项目的

投资估算和经济评价如下：

本项目投资总计 15,520 万元，投资明细情况如下：

单位：万元

项目	已投入金额	尚需投入金额	总投入金额
设备	5,141.94	6,041.06	11,183.00
厂房装修	142.01	607.99	750.00
基础设施	105.77	269.23	375.00
流动资金	3,212.00	-	3,212.00
总计	8,601.72	6,918.28	15,520.00

本项目各项经济指标良好，经济性上可行。项目完成投产后，预计各项指标如下表所示：

内部收益率	26.07%
达产后年平均销售收入（万元）	22,540
达产后年平均利润总额（万元）	2,397
达产后年平均税后利润（万元）	2,037
投资利润率	15.44%
投资回收期（静态）	4.44
投资回收期（动态）	4.64

如上表，变更募集资金投资项目实施主体及实施地点后，精细陶瓷产品产业化项目能够增强公司的盈利能力，对保持公司持续稳定发展具有积极作用。该项目的实施不会影响公司业务独立性；公司的资金、技术及人员能够保证该项目顺利进行。

（三）可行性结论

综合以上分析，本次募集资金投资项目实施主体及地点的变更，未改变募集资金的投资方向和建设内容，不会对募投项目的实施造成实质性影响。上述项目经济效益良好，风险可控，项目实施具有可行性。

（四）风险提示

公司对本次募集资金投资项目实施主体及地点的变更进行了审慎的研究，不存在由于本次募集资金投资项目实施主体及地点的变更带来新增风险及不确定

性的情况。但仍然存在由于市场环境的变化导致募投项目无法达到预定效益的风险，具体包括：市场竞争环境的日趋激烈导致产品价格不断下降、公司无法转嫁不断上升的原材料采购价格而导致毛利率下滑、市场需求不足导致募投项目的产能不能得到有效消化、因技术工艺不稳定导致的低水平良品率进而引致成本上升。如果公司不能有效消除上述诸多因素对募投项目实施的影响，存在着不能实现可行性研究报告的预期盈利水平的风险。

公司一方面将通过技术创新及技术的持续改进，提高产品合格率，降低物耗，缩短生产周期；另一方面通过加强生产、采购管理，加速产品的周转率，降低过程缺陷，提高生产效率和材料利用率，降低产品生产制造成本，消除因产品销售价格下降带来的不利影响；同时公司将发挥技术创新优势，不断开发生产满足市场需要、具有高附加值的新产品，增强公司盈利能力。

四、变更募集资金投资项目实施主体及实施地点对公司的影响

本次募集资金投资项目实施主体及地点的变更，未改变募集资金的投资方向和建设内容，项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，对保持公司主业的持续稳定发展具有积极作用。

本次变更募集资金投资项目实施主体及实施地点，有利于提高募集资金的使用效率，发挥公司优势资源，符合公司和全体股东的整体利益。

深圳顺络电子股份有限公司

董事会

2017年10月26日