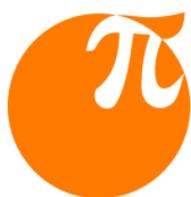


股票代码：002600

股票简称：领益智造



**广东领益智造股份有限公司
非公开发行股票募集资金运用之
可行性分析报告**

二零一九年五月

一、本次募集资金使用计划

广东领益智造股份有限公司以下简称“领益智造”、“上市公司”或“公司”)本次非公开发行业股票的募集资金总额不超过人民币 300,000.00 万元,扣除发行费用后,拟全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	总投资额	其中:资本性支出	拟以募集资金投入
1	精密金属加工项目	185,714.76	156,683.77	156,600.00
2	电磁功能材料项目	66,584.98	54,440.19	54,400.00
3	补充流动资金	89,000.00	-	89,000.00
合计		341,299.74	211,123.96	300,000.00

在本次非公开发行募集资金到位之前,公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟以募集资金投入金额,在最终确定的本次募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金数额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况及其可行性分析

(一) 精密金属加工项目

1、项目基本情况

本项目由两个子项目构成,公司下属公司东莞领杰和东莞领益负责具体建设实施,其中东莞领益负责提供土地、新建厂房,具体项目名称为东莞领益精密金属加工项目;东莞领杰负责设备投资和日常业务运营,具体项目名称为异地扩建精密金属加工项目。本项目总投资额为 185,714.76 万元,建设期 2 年,建设地点位于广东省东莞市黄江镇裕元工业区裕元三路 1 号(东莞东部工业园),主要建设内容为在公司现有土地上新建 2 栋 4 层综合性厂房(1#厂房和 2#厂房),项目共计占地面积 4 万平方米,建筑面积合计 12 万平方米,并引进一系列国内外先进设备建设精密金属加工项目。项目完成后,公司将形成实现年产 4,000 万套汽车马达结构件、2 亿只电源插头配件、5 千万套无线充电模组和 5,800 万套电脑

及手机散热管。

2、项目的必要性

(1) 符合行业发展趋势，实现公司发展战略

①下游应用市场容量较大

智能终端产品市场的需求量一定程度上决定了本项目产品的市场容量。虽然智能手机出货量近两年出现略有下滑趋势，进入存量阶段，但出货量仍维持在14亿部以上，市场空间巨大。随着5G时代即将来临，IDC预计，2019年商用5G智能手机将进入市场，到2022年，全球发货量占比将达到18%；此外，平板电脑、智能穿戴及其他消费类电子产品仍具备良好的发展前景。

②5G时代来临，无线充电和散热技术成为行业发展新趋势

随着5G时代来临，新技术、新材料、新工艺将不断出现和应用，智能终端零部件产品的种类和型号将日益丰富。高性能、高精密度的产品需求将对行业企业的加工技术、加工精度和组装能力提出更高要求，这将有助于设备精良、资金和技术实力强的大型企业获得更多市场份额，竞争优势日益凸显。

苹果及三星等知名品牌引领无线充电的潮流，无线充电标准逐渐融合以及无线充电技术逐渐成熟，无线充电行业迎来拐点。无线充电市场体量渐涨，应用趋向多元化，行业即将迎来成长的黄金期。根据WPC的数据，2017年底全球无线充电接收装置出货量约3.25亿台，较2016年增长近40%，发射装置也达到7,500万台。WPC预计2025年则有20亿只接收端和8亿只发射端，未来7年的年复合增长率为21.90%。

5G和无线充电对信号传输的要求更高，而金属背板对信号屏蔽的缺陷将被放大，预计5G手机不再采用金属背板设计，原有的石墨加金属背板散热技术面临重大挑战。这些发展趋势将会大大增加智能手机的发热量，除了研发降低能耗方案，散热将成为整个智能手机行业面临的主要问题之一。

实施本项目有利于提高上市公司为客户提供整体解决方案的能力，从单一的智能终端零部件向模组化产品升级，提升公司的行业地位和市场竞争力，加快实现公司智能终端部件一站式解决方案提供商的发展战略。

③新能源汽车将为电机行业带来新的机遇

根据东方财富Choice数据，全球汽车产销量仍保持着稳健增长，全球汽车

产销量从 2005 年的 6,543.16 万辆增长到 2017 年的 9,680.44 万辆；其中 2017 年相较去年增加近 300 万辆，汽车增幅及市场空间依然较大。汽车工业提升了我国经济的整体实力，起着重要的支柱作用，是保持国民经济持续、快速、健康发展的先导型产业，也是我国产业结构转型升级的关键因素。最近五年，我国汽车产量均处于较高水平。2018 年，我国全年累计生产汽车 2,781 万辆，近五年的复核增长率为 4.05%。

新能源汽车行业发展迅猛，十三五期间驱动电机市场规模达千亿。根据显示，2014 年新能源汽车销量为 7.5 万辆，《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020 年)》以及《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，到 2020 年实现新能源汽车当年产销量 200 万辆、累计产销到达 500 万辆，随着全球汽车电动化快速推进，新能源汽车电机系统市场将随之快速扩张，以电力为核心的汽车电机行业也随着迎来扩张机遇。

(2) 丰富公司产品结构，增强上市公司盈利能力

公司目前主要产品包括精密功能器件、精密结构件、触控显示产品和磁性材料等，已获得行业内知名品牌商的认可。随着消费电子产品渗透率提高，行业竞争日益激烈。以智能手机为例，各终端品牌不断加强供应链管理，对上游供应商进行整合，各供应商在成本、渠道、技术方面展开全面竞争，使中小供应商生存空间受到挤压，市场占有率逐渐下降，行业集中度提升。手机市场的结构性调整将为上游供应链优秀厂商带来发展机会，中小供应商的退出使得产业集中度提升，优秀厂商获得更多市场份额并获得更多资源，同时，行业竞争性的下降有利于大厂商形成规模效应，降低成本，同时在定价端拥有更多灵活性，行业的盈利能力有望进一步提升。

领益智造作为国内知名的智能终端零部件厂商，凭借自身的竞争优势，已在国内外同行品牌中形成较高的品牌知名度和终端认可度。通过实施本次募投项目，公司新增汽车马达结构件、无线充电模组和散热模组等产品，与现有产品下游市场应用、生产技术和供应商管理都存在显著协同效应，一方面可以实现公司模组化交货形式，丰富公司的产品结构，为公司增加新的盈利点；另一方面可以提升公司智能终端零部件的生产能力，进一步满足市场需求，巩固公司的行业地位，提高公司产品市场占有率。

（3）发挥重组后的协同效应

领益科技重组原上市公司后，双方能够在采购渠道、技术开发、客户资源和经营管理等各方面产生协同效应，上市公司能够进一步拓展客户群体、增强抗风险、抗周期能力。通过此次募投项目的实施，公司的精密功能件产品市场应用领域将迅速提升，进一步实现重组的协同效应。上市公司通过领益科技在消费类电子行业多年的经验和良好口碑可以拓宽磁性材料在无线充电和手机为代表的消费类电子市场应用，上市公司通过原有的磁性材料业务切入了汽车市场领域，重组后双方客户相互导入，将领益科技产品从消费类电子应用拓宽到汽车市场领域，丰富了客户群体的多样性。随着未来汽车电动化、智能化、互联网化的趋势以及物联网技术的发展，上市公司有望能够通过健全的产业链条和产品结构，具备对客户整体方案解决能力。

3、项目可行性

（1）符合国家法律法规、产业政策及行业规划支持

本项目产品下游应用主要集中在以手机和电脑为代表的智能终端产品和汽车领域，本项目产品符合国家的发展战略和规划。

在 2016 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中，明确将“培育集成电路产业体系，培育人工智能、智能硬件、新型显示、移动智能终端、第五代移动通信（5G）、先进传感器和可穿戴设备等成为新增长点”列为战略新兴产业发展行动的第一位。

2017 年，发改委、工信部、科技部在《汽车产业中长期发展规划》规划中提出：全产业链实现安全可控。突破车用传感器、车载芯片等先进汽车电子以及轻量化新材料……。引导创新主体协同攻关整车及零部件系统集成、动力总成、轻量化……等关键核心技术，增加基础、共性技术的有效供给。加大汽车节能环保技术的研发和推广。推动先进燃油汽车、混合动力汽车和替代燃料汽车研发，突破整车轻量化……等关键技术。完善节能汽车推广机制，通过汽车燃料消耗量限值标准、标识标准以及税收优惠政策等，引导轻量化、小型化乘用车的研发和消费。

（2）公司具备充足的行业技术及人员储备

领益智造经过数十多年的行业积累，具备了丰富的行业经验并拥有雄厚的研发实力，并持续进行研发投入，在精密模具开发、核心生产技术、新产品研发和工艺创新等方面均取得了相应的成果，截止 2018 年 12 月 31 日，公司申请专利达 800 余项。同时，公司拥有一批在智能制造领域技术能力较强、行业经验丰富和创新能力较强的优秀技术研发团队，保证公司快速响应客户需求，设计出符合客户需求的智能制造解决方案。

本次募投的产品生产过程中所需的主要技术包括轴类零件精密反挤压锻造技术、自动化柔性生产、自动 CCD 检测技术和卧室冷锻锻造技术等，与原有的产品技术存在互通性，并且部分产品已经通过打样。

(3) 公司具有稳定且优质的客户资源，预计能消化设计产能

领益智造具有良好的客户关系，优质的客户资源，一方面体现了领益智造的产品具有广阔的下游市场空间，另一方面，可以通过与下游领先的客户共同进行产品研发、批量供货，把握市场节奏，不断增强研发、制造能力。

本次募投项目产品下游应用包括消费类电子行业和汽车领域，与公司现有的客户群体相同。领益智造消费类电子行业的客户包括苹果、华为、OPPO、vivo、小米等；汽车领域客户群体包括德昌电机、万宝至马达、爱龙威电机、MAGNA、DENSO 和 Brose 等。本次募投项目产品设计产能占预估的市场容量情况如下：

单位：万 pcs

具体产品名称	下游应用	市场容量	产品设计产能	占比
汽车马达结构件	汽车	300,000.00	4,000.00	1.33%
插头（插 PIN）	智能手机	280,000.00	20,000.00	7.14%
无线充电模组	无线充电	80,000.00	5,000.00	6.25%
散热模组	智能手机+PC+平板	180,450.00	5,800.00	3.21%

注 1：平均每辆车电机使用量在 30-40 个，部分高端车型电机使用量可达 80 个，每个电机至少需要一个汽车马达结构件；根据东方财富 Choice 数据，2017 年全球汽车产量为 9,680.44 万辆，据此估算汽车马达结构件市场容量约为 30 亿个。

注 2：根据 IDC 数据显示，2018 年全球智能手机出货量约为 14 亿部，一部智能手机至少配备一个充电插头，一个充电插头至少需要 2 个插 PIN，因此粗略估算插头（插 PIN）市场容量为 28 亿只。

注 3：Gartner 统计数据显示，2018 年全球 PC 电脑出货量为 2.59 亿台；根据 TrendForce 2018 年 11 月发布的 2018 年全球平板电脑出货量预测数据，2018 年全球平板电

脑出货量预计为 1.455 亿部。

本项目设计产能相比预计的市场需求占比较小，公司凭借现有的竞争优势及多年的行业积累，预计能充分消化设计产能。

4、投资概算

单位：万元

项目	投资额	占比	拟投入募集资金
1.1 购置土地			
1.2 建设厂房	34,720.00	18.70%	34,720.00
1.3 生产设备	116,155.97	62.55%	116,155.97
1.4 安装工程费	5,807.80	3.13%	5,724.03
1 工程费用小计	156,683.77	84.37%	156,600.00
资本性支出小计	156,683.77	84.37%	156,600.00
2 预备费	7,834.19	4.22%	-
3 建设期利息	-	0.00%	-
4 铺底流动资金	21,196.80	11.41%	-
投资总额	185,714.76	100.00%	156,600.00

5、经济效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年销售收入 368,000.00 万元，净利润 32,252.86 万元，税后投资回收期（含建设期）为 6.38 年，具有良好的经济效益。

6、项目涉及报批事项的情况

本项目拟在现有厂区实施，不涉及新取得土地。截至本报告出具之日，本项目已取得广东省企业投资项目备案证（登记备案项目代码：2019-441900-39-03-011069 和 2017-441900-39-03-013137）。

本次募集资金投资项目的环保等审批手续尚在办理之中。

（二）电磁功能材料项目

1、项目基本情况

本项目由公司下属公司东台领胜城负责具体承办实施。项目总投资额为 66,584.98 万元，建设期 1 年，建设地点位于江苏省东台市东台经济开发区经八路东侧和东台经济开发区经八路 8 号的现有厂房，并引进一系列国内外先进设备

建设电磁功能材料项目。项目完成后，公司将形成实现年产 1.24 万吨高性能磁性材料和 5,932.00 万平方米模切材料（包含纳米晶、吸波材、离型膜及双面胶）。

2、项目的必要性

（1）有利于提高我国先进材料的自主生产能力，降低进口依赖程度

目前，我国高性能材料和模切产品相关的核心原材料进口依赖问题较为严重。日韩、欧美等国家永磁铁氧体生产企业整体技术水平高、产品开发能力强，以生产高性能永磁铁氧体为主，并保持着很强的竞争优势，主要企业有日本 TDK 和韩国双龙等。我国虽然成为永磁铁氧体生产第一大国，但我国永磁铁氧体企业主要生产中低档产品，高性能永磁铁氧体的生产水平不高，目前约 70% 的高性能永磁铁氧体需依赖进口。行业内模切的原材料供应也主要集中在如 3M、德莎等外资企业手中。

本项目的实施有利于提高我国先进材料的自主生产能力，降低进口依赖程度，提高本土化采购。

（2）优化公司产品结构，提高企业竞争力

公司现有的铁氧体中低端产品占比较大，公司通过本项目的实施，在现有主营产品技术成熟，产能能够充分被消化的基础上，扩大高性能永磁材料的生产规模，一方面可以丰富公司的产品结构，另一方面可以为公司增加新的盈利点，进一步提升市场份额和公司的可持续发展能力。本项目的实施将巩固公司技术的领先水平，扩大生产规模，提高产品的技术含量和附加值，优化产品结构，拓展市场的深度和广度，有利于巩固并进一步提高公司在行业内的地位，进一步增强公司的核心竞争力。

（3）有利于降低公司采购风险，向产业上游延伸

目前公司的模切原材料主要是外购形式，公司模切原材料采购规模较大，但公司对上游供应商议价能力较弱，如采用自主生产方式既可以节约生产成本，也可以降低公司采购风险，提高生产效率和交货速度。

3、项目可行性

（1）符合国家法律法规、产业政策及行业规划支持

①模切材料相关国家法规、产业政策及行业规划

模切材料的下游应用主要是以手机为代表的消费类电子产品。

在 2016 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中，明确将“培育集成电路产业体系，培育人工智能、智能硬件、新型显示、移动智能终端、第五代移动通信（5G）、先进传感器和可穿戴设备等成为新增长点”列为战略新兴产业发展行动的第一位。

②高性能磁性材料相关国家法规、产业政策及行业规划

电子功能材料行业是我国长期鼓励和扶持的产业，《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》中均明确将高性能磁性材料的研发和产业化列为电子材料发展重点。2010 年，国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》又将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业列为战略性新兴产业，加快培育成为先导产业和支柱产业。2012 年，国务院《“十二五”节能环保产业发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》把永磁无铁芯电机作为节能发展的重要内容。2015 年国务院办公厅《国家标准化体系建设发展规划（2016-2020 年）》把新型功能材料研制作作为工业标准化的重要内容，积极促进材料工业结构调整。

综上，本项目符合国家相关发展战略和规划。

（2）下游市场需求广阔，公司具有稳定且优质的客户资源，预计能消化相应产品的设计产能

①高性能磁性材料市场需求及公司客户资源

磁性材料是电子工业的重要基础功能材料，广泛应用于家电、消费电子、汽车电子、工业电源、通信通讯、智能机器人、环保能源、航空航天等领域。目前，全球磁性材料生产企业主要集中在日本和中国，从技术和产能方面来看，日本是磁性材料技术领跑者，而中国是磁性材料产能领跑者，每年生产世界 70-80% 左右的磁体。前几年磁性材料的产量基本处于稳定略有下降的趋势，直至 2017 年，磁性材料行业有所复苏，尤其是随着电动汽车、无线充电、NFC 等领域的发展，带动磁性材料产业迅速增长。同时，基于磁电共存这一基本规律使得磁性材料必然与电子技术相互促进相互发展，预计未来几年中国磁性材料行业将出现以下几个变化：A、家电、IT 等传统产业市场增长有限，但新兴领域（无线充电、充电桩、电动汽车、NFC、光伏逆变器等）正在崛起，会使得磁性材料行业打开新的增长空间；B、磁性材料行业进入一个优化升级的调整时期，取而代之的是品

质的提升及新应用领域的扩展。中低端市场基本是自由竞争状态，竞争激烈，利润率有可能进一步下降；高端市场则会被少部分具有技术、客户、规模等优势的企业所占领；C、高性能磁性材料在全球市场中的占比将逐年提高，其中高性能永磁材料约占世界份额的 35%。未来，随着中国高端应用领域的不断开拓，占比还将进一步增加。

本项目的高性能磁材材料作为永磁铁氧体一种，其下游应用与公司现有的磁性材料客户群体相同，主要是汽车领域客户和家电领域。本项目的高性能磁性材料设计产能为 1.24 万吨，占公司现有磁性材料产量总额比重不足 30%。根据中国电子元件行业协会磁性材料与器件分会数据显示，2016 年全球永磁铁氧体产量约为 79 万吨，本项目设计产能占比仅为 1.56%，因此预计能消化相应的设计产能。

②公司内部模切原材料需求较大，预计能消化相应的设计产能

本项目的模切原材料均用于内部公司模切产品的生产，其设计产能为 5,932.00 万平方米，占公司同类产品 2018 年采购数量不足 10%。随着公司营业规模的不断提升，相应产品的设计产能预计能完全得到消化。

本项目设计产能相比预计的市场需求占比较小，公司凭借现有的竞争优势及多年的行业积累，预计能充分消化设计产能。

(3) 公司具备一定的行业技术及人员储备

领益智造经过数十多年的行业积累，具备了丰富的行业经验并拥有雄厚的研发实力，并持续进行研发投入，在精密模具开发、核心生产技术、新产品研发和工艺创新等方面均取得了相应的成果，截止 2018 年 12 月 31 日，公司申请专利达上 800 余项。同时，公司拥有一批在智能制造领域技术能力较强、行业经验丰富和创新能力较强的优秀技术研发团队，保证公司快速响应客户需求，设计出符合客户需求的智能制造解决方案。

高性能磁性材料的生产与原有的产品技术存在互通性，并且部分产品已经通过打样，并实现小批量生产。公司同样具备模切材料的生产技术，并配置了相关技术人员。

4、投资概算

单位：万元

项目	投资额	占比	拟投入募集资金
1.1 购置土地	-	-	-
1.2 建设厂房	-	-	-
1.3 生产设备	51,847.80	77.87%	51,847.80
1.4 安装工程费	2,592.39	3.89%	2,552.20
1 工程费用小计	54,440.19	81.76%	54,400.00
资本性支出小计	54,440.19	81.76%	54,400.00
2 预备费	2,722.01	4.09%	-
3 建设期利息	-	-	-
4 铺底流动资金	9,422.78	14.15%	-
投资总额	66,584.98	100.00%	54,400.00

5、经济效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年销售收入 163,590.00 万元，净利润 14,649.97 万元，税后投资回收期（含建设期）为 6.23 年，具有良好的经济效益。

6、项目涉及报批事项的情况

本项目拟在现有厂区实施，不涉及新取得土地。截至本报告出具之日，本项目已取得江苏省投资项目备案证（备案项目代码 2019-320981-39-03-612987）。

本次募集资金投资项目的环保等审批手续尚在办理之中。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

本次拟将本次非公开发行股票募集资金中 89,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目的必要性

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司的抗风险能力。

3、项目的可行性

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的

资金需求，实现公司发展战略。本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次非公开发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司的业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位。同时，本次非公开发行有利于增强公司资金实力，缓解公司营运资金压力，改善公司财务状况，为公司的进一步发展奠定资金基础。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后，资金实力将得到显著增强，公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得到加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。

四、结论

综上所述，本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策及公司的业务发展方向，有利于进一步扩大公司的业务规模，完善公司战略布局，提高盈利水平，增强公司的核心竞争力。因此，本次非公开发行的募集资金运用是必要且可行的。

(本页无正文,为《非公开发行股票募集资金运用之可行性分析报告》之盖章页)

广东领益智造股份有限公司董事会

2019年05月21日