



**东莞捷荣技术股份有限公司**  
**2020 年非公开发行股票**  
**募集资金使用可行性分析报告**

二〇二〇年三月

## 一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行的投资项目预计总投资规模为 100,000.00 万元，其中使用募集资金投资金额为 100,000.00 万元，募集资金将分别投资于以下项目：

序号	项目名称	建设地点	投资金额 (万元)	使用募集资金 (万元)	项目建设单位
1	热能管理组件 建设项目	东莞市长安镇乌沙社区新星工业园	26,000.00	26,000.00	捷荣技术
2	智能穿戴设备 精密组件扩产 项目	东莞市长安镇乌沙社区新星工业园	18,000.00	18,000.00	捷荣技术
3	重庆捷荣智能 终端精密组件 建设项目	重庆市渝北区唐家沱组团 N 分区 N3-17 号地块	26,000.00	26,000.00	重庆捷荣
4	补充流动资金 项目	--	30,000.00	30,000.00	捷荣技术
合计			<b>100,000.00</b>	<b>100,000.00</b>	--

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### (一) 热能管理组件建设项目

#### 1、项目概况

##### (1) 项目总体设计及实施主体

本项目拟在东莞长安镇新星工业园建设热能管理组件生产基地，主要用于包括热管、均热板、超薄热管、超薄均热板以及高端热能管理模组等热能管理组件的研发、生产制造及销售。本项目产品主要应用于具有大带宽、低延迟、广联接特点的 5G 智能终端设备，包括 5G 智能手机、智能穿戴、多功能笔记本等，还可广泛应用于新能源汽车、基站系统等领域。

本项目实施主体为捷荣技术。

##### (2) 主要建设地点及建设内容

本项目建设地点为东莞市长安镇乌沙社区新星工业园。

项目将利用东莞长安镇新星工业园现有厂房，根据项目产能规划进行场地装修，涉及生产厂房及仓库、办公区、员工宿舍等配套设施，并且引进自动化程度高、性能稳定、精度高的先进生产设备以满足项目生产需求。

---

## 2、项目的背景及必要性

### (1) 5G 时代热能管理组件市场前景广阔

#### a. 5G 商用进程加速，引发智能终端新一轮消费热情

5G 商用加速，带来高清视频、VR/AR、5G 互联网等创新应用及创新生态的兴起，应用和服务创新必将重塑智能手机、智能穿戴、平板电脑、笔记本电脑、车载智能终端等智能终端设备的发展，引发新一轮消费热情。以智能手机为例，根据 Canals 预计，2019-2023 年 5G 手机的销量将达到 19 亿台，复合增长率高达 179.9%，5G 手机出货量有望在 2023 年超越 4G 手机。调研机构 Strategy Analytics 发布的最新研究报告《平板电脑和笔记本 PC 连接性预测》指出，到 2023 年全球将有 4,500 万台 PC 和平板电脑采用 5G 连接，2019 年至 2023 年间，全球 5G 计算设备的年销量将以 216% 的复合年增长率增长。目前，包括微软、英特尔、高通、联想等平台及品牌企业，都已发布 5G 笔电计划，促进 5G 技术与笔电产品的融合，提振 PC 市场。

#### b. 5G 带来的技术革命，催生更高效、更轻便化的热能管理需求

与 4G 相比，5G 的核心优势在于更快速度，更大连接，更低时延，更高可靠，这些会给我们带来更佳的体验感，但是对于智能终端设备而言，随着芯片及天线升级、多摄像头及 OLED 屏幕的使用，功耗会增加，发热量也会增加，比如说，5G 芯片的处理能力是 4G 芯片的 5 倍，功耗达 2.5 倍。另一方面，5G 时代对智能终端设备的便携度及功能集成度要求更高，因而产品承载体积不断缩小、也越来越轻薄，而同时内置无线设备增加、封装密度提高，因此，热能管理方案呈现轻便化发展趋势。而智能终端设备的热能管理能力与其使用寿命、运行速度、安全性息息相关，热能管理问题解决不好，可能会造成智能终端设备卡顿、主板损坏甚至造成爆炸的危险。综上所述，如何在保持设备轻巧便携的同时具有高效的热能管理能力，成为智能手机、智能穿戴、平板电脑、多功能电脑、基站、新能源汽车等 5G 相关产品的开发难点之一。

#### c. 5G 时代，本项目产品在智能终端领域将大有可为

在 5G 应用的推动下，智能终端设备的性能持续提升，必将在智能终端设备领域掀起一轮热能管理技术革命，将开放给市场参与者更多的发展机会。智能终端设备的主要热能管理解决方案包括风扇、导热界面材料、导热片（石墨片及石

---

墨烯)、热管、均热板等,其中,热管和均热板利用热传导与致冷介质的快速热传递性质,导热系数最高,可达到石墨片的10倍以上。当前,华为、三星、Vivo等在其最新发布的5G手机中均有采用热管、均热板或相关超薄产品组成热能管理组件。而在笔电领域,戴尔、华为、三星等逐步采用大面积薄型均热板作为热能管理方案。预计,本项目产品在5G时代,会处于爆发的风口期,将大有可为,会在智能终端设备领域会从高端向中低端不断渗透,市场占用率会不断提高。

## (2) 优化公司产品结构, 培育新的业务增长点

本次募投项目的建设是公司基于对下游产业发展趋势的把握,在智能终端精密结构件制造领域多年技术沉淀、客户资源积累及人才储备的基础上的进行的产品线有序扩张。公司目前生产的绝大部分都是智能手机的外壳结构件及内部结构件(包括内部支撑件及连接件),业务相对单一,而且毛利率水平相对不高。而热能管理组件技术含量较高,具有更高的产品附加值,且该领域的超薄型产品市场尚处于前期开发阶段,市场增长潜力大。此外,公司现有精密结构件业务所涉及的部分成熟工艺或制程,如冲压、喷涂与贴辅料,与生产热能管理组件相似,且目标客户高度重合。两项业务共同发展,可以提高公司为客户提供综合技术支持服务的能力,提高公司整体设备稼动率,提升公司整体盈利水平。现有精密结构件业务能为热能管理组件业务提供重要的技术和管理能力支持,热能管理组件业务也将反哺现有精密结构件业务,带动业务机会、效率与质量提升。

综上所述,5G换机潮催生的高效、轻便化热能管理需求,是公司切入消费电子行业热能管理组件业务的大好机会,有利于优化公司产品结构,培育新的业务增长点,提升公司的盈利能力。

## 3、项目可行性分析

### (1) 换机潮+国产替代, 本项目市场前景广阔

随着5G网络的加速建设,智能终端设备也将在芯片平台、系统软件、产品形态、消费群体等迎来革新发展,从而刺激一轮新的消费需求。从4G到5G转变,每一部性能大幅提升的智能终端产品都需要一个高效、轻便的热能管理解决方案。热管及均热板由于其出色的导热性能,在同类产品中具有显著竞争优势。目前,热管及均热板主要由国外厂商及台系厂家生产。中国作为智能终端制造大国,随着智能终端领域国产品牌的崛起,热管及均热板国产替代的呼声越来越高,

---

国内热能管理行业将迎来风口红利期。在换机潮及国产替代的大背景下，热能管理领域内，公司与其他从事热能管理业务的厂商处于同一起跑线上，市场前景广阔。

(2) “老客户新产品”，本项目具有丰富的优质客户资源

多年以来，公司深耕消费电子产品领域，坚持“服务大客户”的发展战略，与全球各大知名智能终端品牌制造厂商保持着长期良好的合作关系或业务联系。在这个合作过程中，供需双方不断递进着默契感与信任，有利于推进公司开拓热能管理组件业务。5G时代，随着全球智能终端品牌制造厂商对于新型热能管理解决方案的需求上升，公司长年累积的丰富的优质客户资源，将为公司的热能管理组件业务的发展提供充足的动力与保障。

(3) 强大的研发能力及技术实力，本项目具有坚实的运营基础

热能管理组件领域，公司进行了前瞻性布局，已掌握热管、均热板、超薄热管及超薄均热板的主要技术和工艺，并组建了核心技术及管理团队。同时，公司通过与南方科技大学等广东地区的著名高校及科研院开展产学研合作、通过与新材料公司及国外高端设备公司保持良好的业务联系，与时俱进地理解并掌握热能管理领域最新发展动态、最新技术标准及领先测试方法。此外，公司现有精密结构件业务所应用的工艺与设备，涉及热能管理组件完整工序中重要的制程环节，也为公司拓展热能组件业务提供了必要的技术支撑与硬件支持。

公司一贯坚持技术创造优势发展战略，重视核心技术的创新和积累。多年以来，公司不断汇集国内外的高端人才，主要负责智能终端领域新产品、新技术、新工艺、新材料的开发与推广应用，从而具备了强大的研发能力及创新能力。公司持续引进先进的、性能稳定的、精密度高的生产、检测设备，以保证提高生产效率与产品良率，从而具备了扎实的技术及生产制造能力。因此，公司能够在较短时间内配合客户提供完整的热能管理解决方案、并完成产品的开发、试产、规模化量产并达到全球行业内的先进水平。

综上所述，经过前期筹备，公司作为智能终端精密结构件领域的先进企业，具备本项目产品开发、规模化生产、工艺流程管控和品质管控的能力，具有先发优势；公司强大的研发能力和技术实力，是本项目顺利实施的运营基础，也是公司在热能管理领域占据竞争优势的有力保证。

#### 4、项目投资概算

##### (1) 项目投资概况

本项目投资总额为 26,000.00 万元，其中建设工程费用 2,300.00 万元，设备购置费 23,700.00 万元，该项目建设期为三年，预计使用具体投资安排如下：

序号	项目	投资金额 (万元)	其中：资本 性支出 (万元)	占比	第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)
一	建设工程 费用	2,300.00	2,300.00	8.85%	2,300.00	-	-
二	设备购置 费用	23,700.00	23,700.00	91.15%	8,004.70	8,625.40	7,069.90
	<b>合计</b>	<b>26,000.00</b>	<b>26,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,304.70</b>	<b>8,625.40</b>	<b>7,069.90</b>

##### (2) 项目建设进度安排

本项目计划建设周期为 3 年，项目建设的预计进度安排情况如下：

序号	项目	Y1				Y2				Y3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	方案设计	■											
2	场地装修		■	■	■								
3	设备购置及安装				■	■	■	■	■	■	■	■	■
4	人员引进与培训					■	■						
5	产品试生产					■	■	■	■	■	■	■	■

注：根据市场和行业发展情况，在客户认可、自身竞争力提升的前提下，公司会适当加快项目建设进度。

#### 5、项目经济效益

根据本项目的可行性研究报告，本项目计划投资 26,000.00 万元，投资回收期（所得税后）为 5.88 年（含建设期），内部收益率（所得税后）为 19.05%。项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

#### 6、项目用地情况及审批情况

本项目将在利用东莞长安镇新星工业园现有厂房，进行场地装修，不涉及新增用地。

本项目备案和环评手续尚在办理过程中。

### (二) 智能穿戴设备精密组件扩产项目

#### 1、项目概况

##### (1) 项目总体设计及实施主体

---

智能穿戴设备作为 5G 时代万物互联的重要载体,正迎来爆发增长的风口期。本项目拟利用公司在消费电子领域多年积累的技术、经验和市场资源,扩充拓展智能穿戴精密组件业务产品线,包括智能手表、智能无线耳机、AR/VR 设备、等智能穿戴产品的精密组件的研发、生产及制造。

本项目实施主体为捷荣技术。

## (2) 主要建设地点及建设内容

本项目建设地点为东莞市长安镇乌沙社区新星工业园。

项目拟利用东莞长安镇新星工业园现有厂房,按照项目规划产能进行场地装修,包括生产厂房及配套仓库、办公区、员工宿舍及相关配套设施。并且,拟采购国内外先进、高生产效率、高可靠性、低能耗的生产设备以满足规模化生产需求。

## 2、项目的背景及必要性

### (1) 5G 时代万物互联,推动智能穿戴设备业务发展

5G 技术的推动,让智能穿戴设备不再局限于健康管理,而是成为万物互联时代的关键入口,应用前景十分广阔。随着全球多家消费电子知名品牌的相继介入,智能穿戴设备已从小众市场向主流消费者渗透。加之,传感器精确度的提高、小型化的进步以及更好的用户数据保护,智能穿戴设备普及率不断在增长。根据 Counter Point 预测,在换机与新购机的双重拉力下,预估 2020 年 TWS 耳机出货量将跃升至 2.3 亿副,增速将高达 91.6%。而智能手表紧贴人体皮肤,同时佩戴时间要远长于耳机等可穿戴设备,因此可以持续不断获取人体生命指标,在可穿戴健康监测上具备不可替代性。由于 TWS 耳机的加速渗透,“手表+耳机”的模式能够在多数场景下替代手机,尤其是在跑步、开车等场景中,同时,续航能力显著改善,有望成为 TWS 后的下一个广阔成长空间的可穿戴终端。另外,根据 IDC 的数据,AR 头戴式显示设备 2023 年出货量可达 3,190 万个,2019 年至 2023 年复合增长率为 140.9%,迎来高速增长,预计 2022 年全球市场规模达 1,407 亿元。目前,智能穿戴设备已经成为消费电子最大风口之一。

### (2) 智能穿戴业务已成为全球消费电子产品品牌制造商争夺的战略高地

随着 5G 向全能网络的演进,为万物互联奠定基础,智能穿戴业务成为全球知名消费电子品牌厂商在智能手机之外的另一大战场。根据 IDC 最新数据,2019

---

年，苹果领跑全球智能穿戴业务出货量，小米排名第二，三星、华为、Fitbit（已被 Google 收购）紧随其后，分列第三、第四、第五。OPPO 也在 2019 年 12 月的开发者大会上明确表示 2020 年要推出智能手表产品。由于供应链进一步成熟以及物联网市场快速发展，“手机+手表+耳机”将会成为消费电子产品头部品牌制造厂商的一个标准化发展战略。

通过本项目的建设，公司智能穿戴设备精密组件的自动化水平及精密智造能力将在原来的制造基础上得到大幅提高，能够有效满足下游终端客户对具有高精密度的智能终端设备精密组件在产能、品质、交付时效等方面的需求。公司配合下游终端客户在智能穿戴设备上的发展策略，布局智能穿戴精密结构件业务，在多条产品线服务的绑定下，有利于公司与终端客户之间建立更有深度、联系更紧密的合作关系，有利于公司营收规模的扩大，并且分散市场风险给公司经营带来的不利影响，为公司的经营布局了稳定、可靠的发展方向。

### 3、项目可行性分析

（1）全球消费电子头部品牌厂商“跨界发展”，公司拓展智能穿戴业务具有丰富的客户资源和良好的供应链基础

近几年，公司所处下游消费电子行业“大者恒大”的格局已基本确定，为了保持持续发展，进一步扩大发展规模，行业内头部企业在稳定发展智能手机业务的同时，皆将智能穿戴业务作为其重点发展战略，陆续推出自有品牌智能穿戴设备产品，成为智能穿戴领域的主要角力者，如苹果、华为、三星、小米等。换言之，智能穿戴设备当前蓬勃发展的景象，是全球消费电子头部厂商跨界发展推动的结果。长期以来，公司以“服务大客户”为发展战略，与全球知名电子品牌厂商皆有良好的合作关系，同时，公司快速响应能力、规模化生产制造能力、先进的技术实力和优秀的品质保障能力为公司在行业内树立了良好的品牌和形象。因此，公司作为行业内规模化较高的精密结构件生产厂商，在智能手机精密结构件业务之外并线发展智能穿戴精密结构件业务，具有丰富且优质的客户资源。

（2）强大的制造能力，是公司发展智能穿戴业务的重要支持

多年以来，公司专注精密模具、精密结构件的研发及制造，拥有深厚的技术沉淀与积累。公司持续从国外进口先进设备、仪器以及生产线，现已拥有冲压、注塑成型、CNC 加工、表面处理、组装等制造车间，形成了相对较完整的、成



规模化的精密结构件的研发及生产体系。公司已通过 ISO9001、ISO14001、QC080000、QHSAS18001:2007、ISO13485 等认证，拥有 12H 内品质问题闭环的管控机制，建立了较完善的质量控制体系，具备较强的品质管理能力。因此，在强大的生产制造实力的支撑下，公司能够快速响应客户的需求、快速实现从方案到量产成品的转化，并保持生产效率、成本控制、质量稳定等方面的竞争优势。这也是公司发展智能穿戴精密组件业务的重要支持。

#### 4、项目投资概算

##### (1) 项目投资概况

本项目投资总额为 18,000.00 万元，其中建设工程费用 3,500.00 万元，设备购置费 14,500.00 万元，该项目建设期为三年，预计使用具体投资安排如下：

序号	项目	投资金额 (万元)	其中：资本 性支出 (万元)	占比	第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)
一	建设工程 费用	3,500.00	3,500.00	9.44%	3,500.00	-	-
二	设备购置 费用	14,500.00	14,500.00	80.56%	6,412.85	6,412.85	1,674.30
	<b>合计</b>	<b>18,000.00</b>	<b>18,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,912.85</b>	<b>6,412.85</b>	<b>1,674.30</b>

##### (2) 项目建设进度安排

本项目计划建设周期为 3 年，项目建设的预计进度安排情况如下：

序号	项目	Y1				Y2				Y3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	方案设计												
2	场地装修												
3	设备购置及安装												
4	人员引进与培训												
5	产品试生产												

注：根据市场和行业发展情况，在客户认可、自身竞争力提升的前提下，公司会适当加快项目建设进度。

#### 5、项目经济效益

根据本项目的可行性研究报告，本项目计划投资 18,000.00 万元，投资回收期（所得税后）为 4.83 年（含建设期），内部收益率（所得税后）为 29.38%。项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

---

## 6、项目用地情况及审批情况

本项目将在利用东莞长安镇新星工业园现有厂房，进行场地装修，不涉及新增用地。

本项目备案和环评手续尚在办理过程中。

### （三）重庆捷荣智能终端精密组件建设项目

#### 1、项目概况

##### （1）项目总体设计及实施主体

本项目将抓住智能终端产业向内陆迁移，且重庆有望成为全球智能终端产业重要生产基地的区域发展契机，在塑胶结构件业务回暖的大行业背景下，在重庆渝北区建设智能终端精密组件生产基地。

项目将充分发挥公司在智能终端精密结构件领域的技术和制造优势，聚焦于智能终端精密组件业务的研发、生产及销售。通过项目实施，公司可就近为落户重庆的智能终端品牌厂商就近提供配套服务，在节约成本的同时，提高市场占有率。

本项目实施主体为重庆捷荣。

##### （2）主要建设地点及建设内容

本项目建设内容主要包括建设满足产能目标规划的生产厂房、仓库及配套设施；购置国内外自动化程度高、精密度高、可靠性高的先进设备；以及招聘高素质管理人员、技术人员和生产人员等；以打造自动化程度较高的智能终端精密结构件生产基地。

本项目建设地址为重庆市渝北区唐家沱组团 N 分区 N3-17 号地块。

#### 2、项目的背景及必要性

##### （1）重庆有望成为全球智能终端产业制造中心之一

中国现在和未来很长时间内仍然是全球智能终端的制造中心，但随着国内沿海发达地区的成本越来越高，智能终端产业从深圳等沿海地区内迁西移乃大势所趋。西南地区连接着丝路经济带和海上丝绸之路，目前已初步形成以重庆、成都等地组成的产业集群。重庆地处中国中西结合部，作为中西部地区唯一的直辖市，是西部大开发的重要支撑点，是国家重要的现代化制造业基地、功能性金融中心、西部创新中心和内陆口岸高地。重庆以长江黄金水道、渝新欧国际铁路

---

等为开发通道，具有雄厚的制造业基础、充足的高素质劳动力等突出优势，形成了电子信息、汽车、装备制造等千亿级产业集群，辐射整个中西部地区，已成为有利于中国智能终端产业“走出去、引进来”的发展重镇，也是有望成为继深圳之后下一个全球智能终端产研修一体化集散中心的内陆城市。

(2) 公司下游品牌厂商相继将制造中心内迁重庆，为公司就近提供配套服务提供契机

随着全球电子产业向中国内陆地区转移，重庆快速崛起为电子制造业重地，根据重庆经信委的数据，2018 年产手机已达 1.8 亿台，占全球手机出货量的 11.7%。全国多家排名靠前的手机品牌厂商也相继在重庆建设制造中心。2017 年 7 月，Vivo 在重庆的生产基地正式投产，可实现年产高端智能手机 4,000 万台。2019 年 11 月，OPPO 位于重庆的智能生态科技园（一期）正式投产，可实现年产智能手机 3,000 万台；待 2023 年底二期工程完成，可实现年产智能终端 10,000 万台，其中，智能手机超过 5,000 万台。2019 年 12 月，传音在重庆的智能终端产业园奠基开工，投产后，预计可年产手机 5,000 万台。

本项目拟建设地点位于重庆渝北区前沿科技城智能制造基地，与 OPPO、传音等下游客户处在同一工业园内。项目建成后，公司作为国内领先的精密结构件制造商，可就近为 OPPO、传音等下游客户提供配套服务。

(3) 有利于公司实现精密制造向精密智造升级

公司所处消费电子行业市场竞争激烈。近年来，由于人力成本上升，原材料价格上涨，公司毛利率受到一定影响。为了保持竞争优势，实现可持续发展，公司必须提质增效，实现由“精密制造”向“精密智造”的转型。通过本项目的建设，公司不仅将扩大生产规模，同时还会进行智能制造升级，提高自动化生产水平，提升数字化管理水平，促进产业升级，全面提高发展质量和核心竞争力。

公司在重庆建设智能终端精密组件项目（此项目为公司重庆手持终端科技产业园一期），既有利于公司把握重庆智能终端产业发展契机，便利为下游客户提供配套服务，强化与智能终端产业上下游的区域协同作用，提升整体业务运作效率，巩固和提升智能终端制造领域的业务优势，扩大市场占有率。同时，通过项目的建设，公司将实现由精密制造向精密智造的转型，有利于公司全面提升公司产品竞争力，进一步巩固并提高公司行业影响力。

---

### 3、项目可行性分析

#### (1) 重庆具有发展智能终端产业的政策优势

重庆近两年坚定不移地把大数据智能化创新作为发展的战略选择，主动参与数字经济大潮。在政策层面上，做好顶层设计，紧锣密鼓出台了一批政策措施，向世界展示了发展大数据智能化产业的决心。随之而来的是，一大批重大项目落户重庆，Intel、万国半导体、京东方、紫光集团、OPPO、Vivo、传音等企业相继在重庆建设生产基地。目前，重庆已经形成了集品牌整机、方案设计、核心零部件、代工生产、物流为一体的智能终端产业体系。接下来，重庆还将通过推动大数据、人工智能与生产企业的深度融合，努力构建多品种、规模化、全产业链的发展格局，力争将重庆打造成全球最大的智能终端生产基地。

#### (2) 精密结构件业务市场容量巨大

首先，在 5G 技术的推动下，智能终端领域将迎来新一轮消费热情。仅 2020 年，中国移动计划发展 7,000 万 5G 用户，1 亿部 5G 手机，中国电信计划销售 1.8 亿手机，6000 万 5G 终端。其次，印度等海外市场对于智能手机的需求旺盛。印度作为全球出货量第二的手机市场，其智能手机渗透率仍较低为 24%。在印度经济高速发展的推动下，其智能手机市场发展迅速。根据 IDC 的统计数据，在 2019 年全球手机出货量持续下滑的背景下，印度智能手机市场逆势增长，总出货量 1.525 亿部，同比增长 8%。预计在 2020 年增长为 10%，将达到 1.68 亿。公司重要客户之一 OPPO 旗下子品牌 Realme 专攻海外新兴市场，在一年多时间内，仅在印度市场销售量就达到 1600 多万台，成为全球第七大智能手机品牌。

#### (3) 公司在精密结构件领域拥有领先技术优势

公司深耕精密结构件领域多年，具备从模具制造、注塑成型、CNC 加工、冲压、压铸、表面处理和自动化组装的整套工艺及解决方案。公司在精密结构件领域厚积薄发，积累了很多先进工艺。如注塑压缩成型，可以实现塑胶外观件高硬度、低应力无彩虹纹等要求，达到仿 2.5D/3D 玻璃外壳效果。LAP 天线，可以激光诱导普通材料、选择性金属镀，满足手机轻薄化空间小的设计需求。IMT 技术，可使产品在双面 3D 光学纹理上产生离层光学 3D 效果，更具科技感、时尚感。另外，公司还拥有光学镀膜及 NCVI 等工艺，可以使产品色彩更加丰富美观、具备更好的冲击强度及耐用性。

(4) 公司拥有较强的综合管理能力和领先的管理经验

公司在经营管理方面，公司的核心管理团队稳定、高效务实、经验丰富。在市场管理方面，公司的客户服务团队实行“一对一”模式，反应迅速、灵活高效。在供应商管理方面，公司建立了较为完善的供应商管理和评估考核体系。在生产管理方面，公司建立并逐步完善了 ERP 系统，进一步完善了公司生产及物流管控；在财务管理方面，公司建立了较为完善的财务管理体系。同时，公司多年的集团化管理运作经验，将有利于公司将综合管理制度因地制宜地在重庆进行复制，从而推动重庆生产基地迅速步入正轨，投入运营，产生经济效益。

#### 4、项目投资概算

(1) 项目投资概况

本项目投资总额为 26,000.00 万元，其中建设工程费用 13,000.00 万元，设备购置费 13,000.00 万元，该项目建设期为三年，预计使用具体投资安排如下：

序号	项目	投资金额 (万元)	其中：资本 性支出 (万元)	占比	第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)
一	建设工程费用	13,000.00	13,000.00	50.00%	7,800.00	5,200.00	
二	设备购置费用	13,000.00	13,000.00	50.00%		6,500.00	6,500.00
合计		<b>26,000.00</b>	<b>26,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,800.00</b>	<b>11,700.00</b>	<b>6,500.00</b>

(2) 项目建设进度安排

本项目计划建设周期为 3 年，项目建设的预计进度安排情况如下：

序号	项目	Y1				Y2				Y3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	方案设计												
2	场地建设及装修												
3	设备购置												
4	人员引进与培训												
5	产品试生产												

注：根据市场和行业发展情况，在客户认可、自身竞争力提升的前提下，公司会适当加快项目建设进度。

#### 5、项目经济效益

根据本项目的可行性研究报告，本项目计划投资 26,000.00 万元，投资回收期（所得税后）为 6.32 年（含建设期），内部收益率（所得税后）为 17.98%。

---

项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

## **6、项目用地情况及审批情况**

本项目涉及新增用地，项目实施主体已和当地国土资源部门签署《土地使用权出让合同》，并取得了相关不动产权证书。

本项目备案和环评手续尚在办理过程中。

## **（四）补充流动资金**

### **1、项目概况**

本次募集资金拟安排 30,000.00 万元补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

### **2、项目的必要性与合理性**

#### **（1）优化资本结构**

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司合并口径资产负债率为 52.36%，合并报表流动负债占总负债的比例为 94.97%（以上数据尚未经审计），公司资产负债率较高，流动负债比例较高。本次通过募集资金补充流动资金，公司资产负债率将有所降低，公司的资本结构将得到有效的改善，资本实力将进一步增强。同时，通过补充流动资金，公司偿债能力得到提高，从而减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

#### **（2）增强资金实力，满足公司经营规模和主营业务增长的需要**

近年来，公司主营业务呈现快速增长的趋势。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度营业收入分别为 151,963.83 万元、220,295.17 万元和 277,925.65 万元（2019 年度营业收入金额尚未经审计），2018 年度、2019 年度营业收入较上年同期分别增长 44.97%、26.16%。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟通过本次非公开发行募集资金补充流动资金。

#### **（3）提高公司抗风险能力**

公司面临宏观经济波动风险、市场竞争风险、技术更新换代风险等各项风险因素。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时，维持一定的流动资金水平可以提升公司的抗风险能力。而当市场环境较为有利时，维持一定的流动资金水平

---

有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

### **三、募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次非公开发行的募投项目主要围绕公司未来发展战略布局，公司将在稳定发展智能手机精密结构件业务的同时，积极拓展热能管理组件业务及智能穿戴精密组件业务，使其成为公司业绩的核心增长动能。近年来，公司在不断做大做强智能终端精密结构件的同时，积极布局热能管理和智能穿戴设备领域，储备了人才和技术，为本次募投项目的实施奠定了良好的基础。

本次募投项目设计符合国家产业政策和消费电子行业发展趋势，抓住 5G 时代智能终端市场巨大的发展机遇。募投项目建成投产后，能够丰富公司的产品线，完善公司的业务结构，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。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模将大幅增加，公司的资本结构将得到有效的改善，降低公司财务风险，增强公司综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，同时募集资金补充流动资金后，公司的营运资金得到较好的补充，有利于公司经营规模的进一步扩大，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础，从而提升公司竞争力及持续盈利能力。

### **四、可行性分析结论**

综上，本次非公开发行股票是公司把握行业重大机遇，实现企业可持续发展的重要举措。本次非公开发行股票的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

东莞捷荣技术股份有限公司

董事会

2020年3月25日