

股票代码：002426

股票简称：*ST胜利

苏州胜利精密制造科技股份有限公司

关于本次非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告



二零二零年五月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过 111,700.00 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	以募集资金投入
1	笔记本电脑金属精密结构件扩产及智能化改造项目	41,506.46	38,000.00
2	中大尺寸玻璃及复合材料显示盖板扩产项目	43,037.15	37,000.00
3	苏州胜利研发中心建设项目	9,995.81	6,700.00
4	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		124,539.42	111,700.00

在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将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基本情况及可行性分析

(一) 笔记本电脑金属精密结构件扩产及智能化改造项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 41,506.46 万元,拟投入募集资金不超过 38,000.00 万元,主要用于厂房改造、设备购置安装调试、完善人员配置,新增年产笔记本电脑金属精密结构件 1,320 万件的生产能力。本项目建设期约为 24 个月,由胜利精密实施,实施地点为苏州高新区浒关工业园和安徽舒城杭埠经济开发区内。投资构成如下:

序号	项目	金额(万元)	比例
1	建设投资	39,974.97	96.31%
1.1	车间改造	600.00	1.45%

1.2	设备购置及安装	37,471.40	90.28%
1.2.1	设备购置	36,380.00	87.65%
1.2.2	设备安装	1,091.40	2.63%
1.3	预备费	1,903.57	4.59%
2	铺底流动资金	1,531.49	3.69%
	总计	41,506.46	100.00%

2、项目的必要性

(1) 优化公司产品结构，提升整体盈利能力，满足日益增长的市场需求

公司笔记本电脑结构件产品类型有塑胶材料结构件和金属结构件两类。其中塑胶材料作为低端笔记本电脑的主要结构件材料选择之一，仍保持着相对稳定的市场需求，目前公司塑胶结构件产能基本能满足现有客户对于此类产品的订货需求；而金属结构件作为近年来逐渐普及的外壳件，市场渗透率逐年提高，预计未来金属结构件市场将继续保持较高增长。因此，公司有必要进一步优化现有产品类型的产能比例，以顺应整体笔记本电脑结构件产品发展趋势，满足下游客户日益增长的需求。

公司笔记本金属结构件业务保持稳定的增长态势，按照目前的销售增长速度以及新合作厂商的需求，原有生产能力已不能满足业务的发展需要，需进一步扩大产能。

总体而言，本次项目的顺利实施，一方面可以优化公司笔记本电脑结构件产品结构，提高单位经济效益更高产品的产能，提升公司盈利能力；另一方面可以提升公司笔记本电脑金属结构件的技术工艺以提高产品质量，进一步增强品牌效应，提高公司产品市场占有率，提升企业的市场竞争力。

(2) 有利于提升自动化与信息化水平，提高公司竞争优势

作为精密结构件的龙头企业，公司不断践行“胜利智造未来”的发展战略，一直走在全国智能制造产业的前列，并成功打造了具有行业标杆的“国家级智能制造试点示范项目”。苏州胜利在 2018 年上半年开始陆续改造完成 10 条自主研发的笔记本电脑结构件自动化组装线，大比例减少在线人力，实现“机器换人”，大幅提高生产效率以及产品质量，降低了人力成本以及人员流失风险。本次募集资金将继续规划 20 条自动化组装生产线来满足笔记本金属结构件的扩产需求，进一步提升生产线的智能化、自动化，提升公司竞争优势。

同时，此次募集资金部分将用于升级模具中心的加工设备、检测设备的加工精度和提升车间信息化管理程度，淘汰现有的一批陈旧、精度差的设备，新增适合现有笔记本项目模具开发的精密 CNC、线切割、开孔机、影像显微镜、自动三次元测量设备等。同时引入模具信息化管理系统与 EMS 车间信息管理系统，实现模具设计制造过程和车间管理的信息化与数字化。

(3) 有利践行公司“制造环境绿色化”的发展规划

我国正在从制造大国逐步向制造强国转变，以技术创新引领产业升级，更加注重资源节约、环境友好、可持续发展的工业生产智能化和绿色化已成为先进制造业必然发展趋势。

公司积极贯彻国家政策对于工业制造绿色化的要求，确立“制造环境绿色化”的发展规划，在积极推进公司业务发展的同时十分注重优化生产工艺中的绿色化，关注一线员工的作业环境的提升。

本次部分募集资金计划在原有排风环保设备基础上，对 400 多台 CNC 机台加装过滤排风装置，进行环保升级做到零排放；同时新增车间空调系统，改善人员作业环境的舒适度提升员工的作业环境，减少人员流失率。

3、项目的可行性

(1) 公司在金属结构件已拥有的技术工艺和完善的质量控制体系

公司在笔记本电脑结构件行业深耕多年，已掌握包括精密模具设计、加工及高速精密金属加工技术、超高精度检测技术和高精度自动化生产工艺等笔记本电脑精密结构生产的核心技术，为本项目的有序稳定实施提供了充足的技术支持。

在质量控制体系建设方面，公司一直践行精细管理策略，在产品生产的整个流程中实施全面质量管理，从原材料采购、生产过程到成品检验的每一道工序严把质量关，关注过程控制和持续质量改进，致力于生产高品质产品，因此公司在产品质量、生产良品率上均处于行业前列。

本次募集资金投资项目主要是在公司原有金属结构件生产线上实现产能扩充和技术升级，运用已积累的成熟且核心的结构件制造技术和持续前沿的研发实力，为此次项目的实施提供了坚实的技术支撑以及质量管理制度保障。

(2) 公司拥有稳定、丰富的客户资源与良好的品牌形象

经过在笔记本电脑结构件行业的多年经营，公司已与国内外知名笔记本电脑

品牌建立了良好且持久的合作伙伴关系。公司凭借可靠的模具研发实力、过硬的产品质量和优质的服务体系，树立了良好的品牌形象。2017—2020 年期间公司多次获得“优秀供应商认证”、“最佳合作伙伴”等奖项。公司与国内外多家知名的笔记本电脑品牌商形成的紧密合作关系，为本次募集资金投资项目生产的产品提供了坚实的市场保障。

(3) 公司拥有优秀的结构件领域核心团队

公司拥有一支稳定、高效并分工明确的结构件领域核心团队，全面覆盖管理、研发、采购、生产、营销、物流等各个环节，具有深厚的行业背景和丰富的实践经验。公司坚持以人为本的思想，倡导平等竞争理念，形成了和谐发展的企业文化，同时公司仍积极引进业内人才，不断提升公司的整体技术软实力。

4、经济效益分析

本项目预计内部收益率（所得税后）18.52%；本项目的税后动态回收期为7.97年（含建设期）。

5、项目涉及报批事项的情况

本次募集资金投资项目的立项备案和环保评价等审批手续尚在办理之中。

(二) 中大尺寸玻璃及复合材料显示盖板扩产项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 43,037.15 万元，拟投入募集资金不超过 37,000.00 万元，主要用于投资厂房改造、设备购置安装调试等，新增年产复合材料显示盖板 120 万件、年产车载中大尺寸热弯玻璃组件 48 万件、车载中大尺寸平面玻璃 60 万件、笔记本电脑中大尺寸平面玻璃 144 万件的生产能力。本项目建设期约为 24 个月，由胜利精密实施，实施地点为苏州高新区浒关工业园和安徽舒城杭埠经济开发区内。投资构成如下：

序号	投资明细	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	39,372.11	91.48%
1.1	场地建设	2,400.00	5.58%
1.2	设备购置及安装费	35,097.25	81.55%
1.2.1	设备购置费	34,075.00	79.18%
1.2.2	设备安装费	1,022.25	2.38%

1.3	预备费	1,874.86	4.36%
2	铺底流动资金	3,665.04	8.52%
	总计	43,037.15	100.00%

2、项目的必要性

(1) 满足下游不断增长的市场需求

随着汽车电子化程度提升，自动驾驶系统、信息娱乐与智能网联化在车型上不断渗透，人机交互日益成为汽车电子发展的主题，传统驾驶舱单一的中控屏幕及机械仪表无法满足日益庞大的行车信息需求，因而数字化、集成座舱电子技术为发展趋势，座舱电子作为人机交互的入口已然成行业下一个变革点，座舱电子的加速演进促使智能驾驶舱雏形初显。以车载中控大屏和液晶仪表成为代表座舱电子首先落地的环节，并不断由高端车向中低端渗透，预计 2020 年车载中控液晶屏渗透率将达到 90%、液晶仪表盘渗透率达到 30%，逐渐进入大众化普及阶段。如今越来越多的新车型开始采用大尺寸中控屏幕，提供丰富功能的同时，也给人炫酷的视觉冲击；液晶仪表通过电子屏幕展示，显示效果更加绚丽、内容更加丰富，进一步提升驾驶的便利性与安全性。据伟世通预测，预计到 2023 年全球车载显示将达到 93 亿美元、全液晶仪表盘市场规模可达 126 亿美元，将极大推动复合材料显示盖板及大尺寸车载中控屏玻璃组件市场需求增长。

笔记本电脑领域，触控式笔电在笔电市场份额稳步扩大，凭借其便捷的交互操作和创新式的使用体验颇受部分消费者青睐，市场渗透率不断提升，预计到 2023 年笔记本电脑外挂式触控屏市场空间将达 105 亿元。

(2) 抓住市场机遇，实现快速增长

随着个性化消费和高端消费趋势不断加强，以智能化和科技感为代表的座舱电子越来越满足消费者驾驶配置的需求。汽车从外观到内饰的升级换代，消费者的品味不断提高，智能驾驶舱从运用于高端车逐渐走向大众车型，成为提升汽车乘驾体验的差异化亮点之一。根据佐思产研数据，2019 年全球汽车仪表市场规模约 90 亿美元，国内外汽车品牌不断推动全液晶仪表的应用，由高端向入门级车型渗透的趋势逐渐显现，预计至 2025 年，全液晶仪表有望成为装配率最高的仪表类型；2013 年特斯拉第一款搭载 17 英寸的大尺寸触控中控屏 Model S 正式推向市场，整车科技感和驾车体验的显著提升引起积极的市场反响，引得越来越

多汽车厂商纷纷效仿，车载显示器变得越来越大，推动显示屏价值提高，根据 HIS Markit 的调查统计，2018 年全球市场汽车中控显示屏的平均尺寸为 7.7 英寸，预计 2023 年 7 英寸及以上尺寸占比将能超过 81%，2024 年平均尺寸将能扩大到 8.4 英寸。柔性显示技术的不断发展为汽车显示创新提供新空间，多形态化提升科技感和用车体验。为应对用户对车内装饰美感、科技感的追求，一体化、曲面、异形、超长显示屏设计也渐渐成为车企设计的新关注点，异性屏、柔性屏和透明打开个性化设计的空间。

触控笔记本电脑凭借便携性、良好的商务办公能力、娱乐功能为一体的特征，再加上 PC 厂商不断推广轻、薄、便携、多点触控、悬浮触控、支持手写笔、电池更耐用、窄边框、高分辨率、时尚美观等全新体验的创新笔记本电脑产品，触控笔记本电脑市场需求仍将稳步增长，渗透率逐步提升。

(3) 引进先进生产检测设备，提高产品竞争优势

复合材料显示盖板和大尺寸车载玻璃组件生产过程中有严格的设备和工艺要求，生产工艺和设备的水平直接影响到产品的性能和功能，对产品生产起着极为关键的作用。

多年来公司持续改进生产工艺，加强产品质量控制，取得了较好的成绩。但受限于生产检测设备等因素，部分产品质量稳定性及良品率还有待于进一步提高，无法保证产品质量控制能力的持续提升。

本项目的顺利实施，一方面可以引进先进的生产、检测设备，改进生产工艺，提高生产效率、确保产品的稳定性和可靠性，提升公司的产品竞争力；另一方面可以实现规模化生产，形成规模效益，进一步提高公司的盈利水平。

3、项目的可行性

(1) 公司拥有丰富的管理经验

公司经过近二十年的发展过程中，已建立完整的研发、采购、生产、销售、质量控制等管理流程，培养了一批具有丰富经验的技术和管理人员队伍，公司所拥有的成熟生产技术及管理经验，将充分保障本项目的顺利实施。

(2) 公司积累了与项目产品相关的深厚技术基础

本项目为公司现有产品产能扩建与技术升级项目，公司已拥有较为深厚的技术工艺储备，掌握了玻璃盖板的成型（2D、3D）、丝印（2D 玻璃、3D 玻璃、

复合板）、贴合技术（2D、3D）、表面处理技术（AG、AF、AR）等一系列核心技术；公司拥有成熟工艺制作流程，产品良品率在行业保持较高水平，降低了生产成本。以上这些技术积累为本项目的开展提供了技术保障，未来公司将继续加大研发力度，加快新产品开发进度。

（3）公司积累了大量的优质客户群体

经过多年不断地探索和拓展，公司凭借先进的技术，良好的管理，优良的服务与品质，与行业客户保持着长期密切的合作关系和坚实的互信基础。目前公司主要终端客户包括保时捷、Tesla、福特、奔驰、大众、斯巴鲁、现代、长安等国内外知名汽车厂商以及知名笔记本电脑厂商。随着公司专业技术人才及经营管理团队的不断成熟和稳定，品质、良率、交期、客服等方面也获得了客户肯定和认可，为本项目的实施提供了坚实的市场基础。

4、经济效益分析

本项目预计内部收益率（所得税后）18.85%；本项目的税后动态回收期为7.58年（含建设期）。

5、项目涉及报批事项的情况

本次募集资金投资项目的立项备案和环保评价等审批手续尚在办理之中。

（三）苏州胜利研发中心建设项目

1、项目基本情况

本次研发中心的研发方向为光学纹理、车载3D玻璃以及晶圆清洗设备。项目计划总投资9,995.81万元，拟投入募集资金不超过6,700.00万元，主要用于投资试验室改造、研发设备购置安装调试等。本项目建设期约为24个月，由胜利精密实施，实施地点为苏州高新区浒关工业园。投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
1	工程费用	6,787.44	67.90%
1.1	场地建设	970.00	9.70%
1.2	设备购置及安装工程	5,817.44	58.20%
1.2.1	设备购置	5,648.00	56.50%
1.2.2	安装工程	169.44	1.70%
2	其他费用	3,208.37	32.10%

2.1	培训费	94.00	0.94%
2.2	研发费	2,775.00	27.76%
2.3	预备费	339.37	3.40%
	总计	9,995.81	100.00%

2、项目的必要性

(1) 集中资源聚焦核心业务，优化产品结构，以顺应行业趋势

智能制造业务是公司发展战略中极其重要的一环，自 2015 年新增此业务版块以来，公司一直高度重视对此业务版块的技术研发投入，成功打造了基于线结构光的测量系统、全自动气密性检测装置、可穿戴手环的自动组装线等多个高新技术产品。凭借着技术研发的积累以及持续增长的市场需求等因素，智能制造业务为公司的的营收带来了新的增长点。

通过本次研发中心项目的实施，公司将不断加大对智能制造业务的研发投入，以顺应行业发展趋势。如我国作为全球最大的半导体消费市场，半导体产业规模不断扩大，半导体设备的需求量也呈现较快的增速，公司拟布局的晶圆清洗设备，正是顺应下游行业发展趋势的体现，抓住市场时机窗口切入半导体设备领域，丰富智能制造产品结构，提升公司在智能制造整体解决方案上的综合实力，是公司对于智能制造板块的战略聚焦的综合体现。

(2) 巩固基石业务，加强研发投入，稳固行业地位

移动终端产品制造是公司“基石”业务，主要产品为精密结构件、显示盖板等产品，应用于电视、笔记本电脑、车载视窗等移动终端产品上。产品不仅精度要求高且需兼备美观度，更新换代速度快，这要求公司持续加强投入研发，积极探索前沿技术，以确保行业技术领先地位，提高基石业务的盈利能力。

目前此业务版块行业已进入充分竞争市场状态，原有产品结构未来可能出现低价同质化竞争，利润空间下滑的风险。本次项目的实施将有助于产品的新技术研发及工艺优化，紧跟未来技术趋势以丰富产品种类，为公司储备新产品、新技术和新工艺，稳固公司在精密结构行业领先地位。

(3) 吸引和培养高端人才，提升公司研发实力

随着技术水平的不断提升，对研发人员的要求越来越高。高端研发人才不仅需具备复合型的专业知识结构和较强的学习能力，对行业技术发展趋势有准确的

把握，还需要在工艺环境中长期积累应用经验，深刻理解生产工艺的关键技术环节，才能开发出满足下游客户需求的产品。因此，行业内企业对人才，尤其是深厚专业背景、丰富实践经验的高端技术人才需求特别强烈。

从公司未来研发规划及发展战略角度来看，公司亟需增加高层次研发人才储备，整合技术研发队伍，为公司未来持续、快速和健康发展搭建强有力的技术研发平台。而现有的实验和办公环境已经不能满足公司业务发展的需要，客观上需要一个相对优良的研发环境，以利于吸引更多的人才。

公司将通过研发中心的建设，改善研发环境，培养、吸引行业内高端人才，加强人才凝聚力，进一步壮大研发队伍，从而进一步增强产品研发与技术创新能力。

3、项目的可行性

(1) 雄厚的技术储备提供基本保障

自成立以来，公司非常重视技术研发工作，强化公司在自主创新中的主体地位，一方面引进研发所需的先进精密仪器和设备，以提高研发的硬件实力，另一方面更重视产品研发方面的经验积累，掌握了多项核心技术，并形成公司的核心产品。公司获得了“江苏省基于云制造的 CNC 智能加工系统工程技术研究中心”、“江苏省两化深度融合创新（互联网与工业融合创新）示范企业”，及工信部颁发的“服务型制造示范企业”等荣誉，技术和研发实力得到相关行业及主管部门的认可。

公司坚持产品质量领先战略，以技术服务生产为目的，在实际工作中加大关键研究项目攻关的力度，积累了较强的研发实力与技术资源，为本项目的顺利实施提供了技术基础。

(2) 优秀的人才储备、良好的产学研合作提供人才和技术保障

公司高度重视研发工作和研发团队建设，经过多年积累，公司已建立了一支具有高水平的研发团队，具有深厚的理论功底，以及丰富的行业研发经验。

公司积极拓展与各类高校院所、国内外研发组织的交流与合作，建立长期、稳定的合作机制，通过定期、不定期的学术讨论、技术研讨与技术交流，坚持互利共赢、开放合作的技术创新合作原则，促进行业的技术升级，也为公司在轨道交通行业领域形成知名品牌打下基础。

公司优秀的人才储备、与苏州大学等机构的产学研合作关系都将为本项目顺利实施，提供人才和技术方面的支持。

(3) 公司对研发的重视、高投入

公司高度重视研发工作，为提高广大研发技术人员的工作积极性和创造性，为研发人员创造良好的条件，配备先进的技术研发、试验、检测设备；建立有完善且符合市场运行的研发管理机制，实行开放、流动的管理方式，鼓励创新、鼓励发明、鼓励技术革新、鼓励技术升级，积极营造技术创新氛围，目前已基本形成高效、有序的研发及创新机制。

除了规范的研发管理和制度以及良好的研发氛围外，公司持续的研发投入也为公司的自主创新提供了重要的物质保障。公司长期以来一直非常注重研发投入，2016-2018 年公司研发费用分别为 21,770.08 万元、25,953.35 万元及 37,008.56 万元，研发费用占营业收入比重分别为 1.62%、1.63%和 2.13%。随着公司的不断发展壮大，公司逐步增加研发费用的投入。

4、经济效益分析

研发中心作为公司的研发效能部门，不直接产生经济收入。但长远来看，研发中心的建立，将增加公司的研发成果产出，为公司未来长远发展提供了可靠的技术保障。研发中心还将通过优化研发条件、增添先进的研发设备及引进高水平研发人员，加大产品研发力度，有利于提升公司获取订单的能力，并在未来的市场竞争中保持研发水平的领先地位。

5、项目涉及报批事项的情况

本次募集资金投资项目的立项备案和环保评价等审批手续尚在办理之中。

(四) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中 30,000 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产业政策和行业现状，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，公司资金实力将得到显著增强，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。