

证券代码：603890

证券简称：春秋电子

苏州春秋电子科技股份有限公司
2020年度非公开发行股票
募集资金使用可行性研究报告（修订稿）



二零二一年三月

目录

目录.....	1
一、本次募集资金的使用计划	2
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析	2
三、本次募集资金投资项目具体情况	6
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	7
五、可行性分析结论	7

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过52,700万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	公司拟投资金额	拟使用募集资金金额
1	年产 1000 万套精密结构件项目	67,643.81	39,000.00	39,000.00
2	补充流动资金	13,700.00	13,700.00	13,700.00
合计		81,343.81	52,700.00	52,700.00

募集资金拟 3.90 亿元投入年产 1000 万套精密结构件项目，1.37 亿元用于补充流动资金。其中，年产 1000 万套精密结构件项目总投资为 6.76 亿元，项目资本金为 6 亿元，公司拟投入 65%即 3.90 亿元的项目资本金，上海摩勤投入另外 35%的资本金即 2.10 亿元，剩余 0.76 亿元由南昌春秋通过银行贷款或其他途径解决。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目进度、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。本次募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。实际募集资金净额低于项目需要量，不足部分将由本公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、实现公司战略目标，打造全球领先的消费电子产业链供应商

公司从成立至今一直专注于消费电子产品结构件模组及相关精密模具的研发、设计、生产和销售，凭借在设计、研发、全产业链服务及精益管理等方面的优势，公司长期与联想、三星、惠普等世界领先的笔记本电脑品牌商紧密合作。笔电结构件行业近几年趋向金属化发展，公司积极进行产品结构调整，进一步扩大金属类结构件产品的产能，丰富公司铝制冲压件等产品线，为主营业务的发展注入新动力。在本次募集资金投资项目中，公司将凭借多年制造经验，充分引进先进生产设备，在现有基础上延伸研发设计领域，在提升自身技术水

平的同时，实现产能升级和扩张，从而缓解产能瓶颈约束，夯实公司在模具和结构件领域的竞争优势，符合公司未来发展战略。

2、扩大公司生产规模，巩固和提升市场份额

公司多年来专注于模具及结构件的设计、研发与生产制造，凭借优质的产品与完善的服务，获得联想、三星、惠普等世界领先的笔记本电脑品牌商的广泛认可。随着公司业务规模的日益扩大，市场拓展速度的不断加快，客户因新技术开发与应用导致对产品要求不断提升，因此公司在本次募集资金投资项目中将加大自动化生产线的投入力度，提高自动化水平，在降低人工和管理成本的同时，提高生产效率、制造精度和产品品质，满足市场对产品的需求。

3、提高市场反应速度，更好满足客户需求

为提高对客户需求的反应速度，缩短供货半径，公司针对大客户实施就近配套的战略布局，先后在苏州、合肥设厂为三星和联想提供配套结构件。公司本次募集资金投资项目选址南昌，就近供货南昌华勤电子科技有限公司，大大缩短供货半径，使得公司可以快速响应客户需求，提供涵盖新品研发、模具开发制造、结构件模组生产、供货、反馈改进产品等环节的全产业链服务。

综上所述，本项目的建设是公司实现战略目标，打造全球领先的消费电子产业链供应商的需要；是扩大公司生产规模，巩固和提升市场份额的需要；是提高市场反应速度，更好满足客户需求的需要。因此，项目建设有着重要的现实意义。

(二) 本次募集资金投资项目的可行性

1、丰富的技术积累为项目实施提供有力的技术支持

公司一贯高度重视技术研发和自主创新，建立了完善的技术标准体系及标准化执行能力，公司是笔记本电脑结构件供应商中较少的拥有自主模具设计生产能力的生产企业。本次募集资金投资项目主要生产笔记本电脑金属结构件及配套模具，未来可能进一步涉足汽车消费电子精密结构件及配套模具。笔记本电脑金属结构件、汽车消费电子精密结构件均系金属材质结构件，主要采用公司已经熟练掌握并运用多年的冲压、CNC、打磨、拉丝、阳极等生产技术与生产工艺，并主要使用公司自行开发与制作的模具进行生产。公司子公司上海崑泓是中国模具工

业协会第八届理事会理事单位，同时被授予“中国大型注塑模具重点骨干企业”称号。公司已有的模具设计与制造技术为本次募集资金投资项目提供强有力的技术支撑。

公司建立了有效的预先研究激励机制，对相关研究成果加大奖励力度，从结构优化、性能提升、到产品的实现进行定量考核，设定成果指标及奖励标准。自公司成立以来，公司与联想、三星等知名客户共同完成了多项精密结构件、表面工艺处理、新材料特性验证的预研项目，在结构件模组和模具开发领域拥有了一定的知名度，是苏州市科学技术局指定的“苏州市表面 3D 图形塑胶模具工程技术研究中心”。经过多年积累，公司在模具和结构件产品设计和制造方面已拥有多项核心技术，截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股公司已获得 3 项发明专利、49 项实用新型专利，此外公司还连续多年荣获中国模具工业协会颁布的“精模奖”。

2、优秀的人才储备为本项目的实施建立了良好的人力资源基础

公司自创立之初就十分注重人才的内部培养，经过多年的发展，已经构建了完善的人才培养与储备体系，公司已拥有一支高素质、专业化的经营管理团队。在内部管理方面，公司的管理团队行业经验丰富，对行业发展方向有敏锐的把握能力，能够有效地组织公司的高效运营；在技术研发方面，截至 2020 年 6 月 30 日，公司技术人员占员工总数的比例超过 10%，技术研发团队部分来自富士康、巨腾国际等国际知名厂商，拥有丰富的研发生产经验；在生产制造方面，公司的生产人员技术过硬，实操能力突出。

公司将持续加强企业文化建设，做好员工职业生涯规划，完善绩效考核和激励机制，为人才的发展提供空间，公司将通过不同渠道，采用市场化模式，引进各类经营管理、专业技术和生产制造人员，可以为募投项目实施持续补充人才资源。

3、优质的客户资源为项目实施奠定了市场基础

公司与联想、三星、惠普等世界领先的笔记本电脑品牌商，与纬创、广达、华勤等行业内具备充足产能的代工厂均建立了长期稳定的合作关系，经过不断努力，公司于 2019 年 7 月通过了全球知名笔记本电脑品牌商惠普的供应商

准入测试，双方签署了《硬件产品采购协议》，目前公司已为惠普批量供货。此外，公司已通过戴尔的产品试样确认阶段，于2020年10月底开始为戴尔批量生产。

公司在维护原有客户群体，保持生产经营的稳定性基础上继续开拓新客户。2020年9月，公司与上海摩勤合作设立南昌春秋，此次公司将顺势切入国内知名消费电子品牌产业链，分享其笔电高速发展的红利。此举有利于扩大公司业务布局，有利于进一步扩大公司在笔记本电脑结构件领域的市场占有率，增强竞争力。

4、严格的生产制造管理体系为项目的成功达产提供了有力的保障

①丰富的成本管控经验

公司的中高层管理人员管理经验丰富，注重成本管理，在模具中心、业务工程部、制造处、财务部之间建立成本管控联动机制，分项目对成本进行分析，对发现的异常问题进行及时处理。

②严格的生产质量控制

公司在生产管理中采用以产品质量和良品率为导向的过程管理，建立责任人制度，建立了一整套严格的技术操作规程，制定施行了严格的生产管理制度和品控制度，先后通过 ISO9001 质量管理体系认证、有害物质过程管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、环境管理体系认证，并不断提升生产设备自动化水平，协调利用材料、人工等要素，提升生产效率，从而有效控制了制造成本。此外，公司配备了专门的成本管控人员，采取多种方式形成全面的成本监控体系，实现对公司经营成本的有效控制。

③生产管理的创新

公司根据模具制造和注塑成型、金属冲压等工艺的特点，制定并实施了严格的内部控制，对超出生产计划、技术指标未达预期、成品试制次数超过规定要求等问题进行全流程的原因分析，找出问题症结，获得最优解决方案并有效实施。对具有代表性的问题与方案将被规范化、模块化，作为公司内部的标准化技术，作为类似工艺技术的参考标准，提高生产效率。同时建立严格的工时管控制度，

对员工进行成本控制培训，并安排专人对生产过程中的物料浪费情况进行检查。公司以精益生产为目标，通过严格的生产质量控制及生产管理制度的创新，逐步提升了公司的良品率，降低了产品成本，形成了强于竞争对手的议价盈利能力。

三、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 年产 1000 万套精密结构件项目基本情况

1、项目基本情况

年产 1000 万套精密结构件项目计划总投资为 6.76 亿元，由南昌春秋实施，实施地点为南昌市高新技术产业开发区。本项目的建设期 6 年，其中第 2~6 年为建设经营期。项目建设后，公司将形成年产 1000 万套消费电子精密结构件的生产能力。

2、项目投资概算

年产 1000 万套精密结构件项目总投资为 67,643.81 万元，拟投入募集资金为 39,000.00 万元。

3、项目经济评价

项目达产可实现年营业收入 14.03 亿元，项目投资回收期 6.83 年（税后、含建设期），具有良好的经济效益。

4、项目的政府审批情况

本次募投项目已取得南昌高新技术产业开发区管理委员会出具的江西省企业投资项目备案通知书，项目代码为【2020-360198-39-03-045071】。目前该募投项目正在有序开展环评公示和评估等相关工作。

(二) 补充流动资金

随着公司经营规模的扩大，公司所需的营运资金量也不断增加，基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 1.37 亿元补充营运资金。本次募集资金补充流动资金后，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，缓解公司资金需求压力，降低经营风险，从而集中更多的资源为业务发展提供保障，增强公司市场竞争力。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目建成投产后,公司产能将进一步增长,形成更明显的规模优势,并提升公司生产线的智能化水平和生产效率。

项目的建设将使公司覆盖更广泛的市场区域,扩大更广的销售渠道,深化与相关客户的战略合作,使公司能更好的应对客户日益多样化的产品需求,并挖掘客户深层次的新产品需求,从而提高公司盈利水平与综合竞争实力。

长期而言,募集资金投资项目的建设完成将有利于实现公司的战略目标,增强公司的核心竞争力,使公司在未来的市场竞争中能够获得更大的优势,巩固并提升公司的行业地位。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将为公司产业布局和持续发展提供强有力的资金支持。一方面,本次发行完成后,公司总资产和净资产规模将得以提高,有效增强公司的资本实力;同时,公司资产负债率得以降低,有利于优化资本结构,降低财务风险,增强抗风险能力。另一方面,由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间,因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是,随着募投项目的逐步建成和投产,公司主营业务收入规模将大幅增加,盈利水平将得以提高,经营活动产生的现金流入将得以增加,从而相应改善公司的现金流状况。

五、可行性分析结论

综上所述,公司本次非公开发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求,募集资金的使用将会为公司带来良好的收益,为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施,将进一步壮大公司资金规模和实力,增强公司的竞争力,促进公司的持续发展,符合公司及公司全体股东的利益。

苏州春秋电子科技股份有限公司

董事会

二〇二一年三月一日