中国振华（集团）科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析

（修订版）

2013 年 7 月

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

目　录

一、募集资金使用计划 2

二、标的资产的基本情况 3

（一）贵州振华红云电子有限公司 3

（二）贵州振华群英电器有限公司 6

（三）贵州振华华联电子有限公司 10

（四）中国振华集团新天动力有限公司 13

三、本次募投项目的基本情况 16

（一）叠层片式电感器产能提升技术改造项目 16

（二）有机及底面电极片式钽电容器生产线建设项目 18

（三）片式薄膜电阻生产线建设项目 19

（四）锂离子动力电池生产线扩产项目 21

（五）补充营运资金 22

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响 23

（一）对公司经营管理的影响 23

（二）对公司财务状况的影响 23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

一、募集资金使用计划

中国振华（集团）科技股份有限公司（简称“振华科技”、“公司”）拟向包括中国振华电子集团有限公司（简称“中国振华”）在内的不超过十名特定投资者非公开发行不超过17,000万股股票，中国振华拟以其拥有的贵州振华红云电子有限公司（简称“红云电子”）、贵州振华群英电器有限公司（简称“群英电器”）、贵州振华华联电子有限公司（简称“华联电子”）和中国振华电子集团新天动力有限公司（简称“新天动力”）的100%股权及部分现金认购本次发行股票，其他不超过9名特定投资者以现金认购本次发行股票。本次非公开发行股票募集的现金拟投资于叠层片式电感器产能提升技术改造项目、有机及底面电极片式钽电容器生产线建设项目、片式薄膜电阻生产线建设项目和锂离子动力电池生产线扩产技术改造项目等四个项目及补充营运资金。

本次发行募集资金具体使用计划如下表所示：

单位：万元

一、标的资产			
序号	标的资产	评估价值	收购价格
1	贵州振华红云电子有限公司100%股权	4,377.61	4,377.61
2	贵州振华群英电器有限公司100%股权	12,692.35	12,692.35
3	贵州振华华联电子有限公司100%股权	15,870.43	15,870.43
4	中国振华电子集团新天动力有限公司100%股权	2,838.94	2,838.94
小计		35,779.33	35,779.33
二、募集现金投资项目			
序号	项目名称	投资总额	拟用募集资金投资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1	叠层片式电感器产能提升技术改造项目	12,268	12,268
2	有机及底面电极片式钽电容器生产线建设项目	19,773	19,773
3	片式薄膜电阻生产线建设项目	8,965	8,965
4	锂离子动力电池生产线扩产技术改造项目	8,982	8,982
5	补充营运资金	15,000	15,000
小计		64,988	64,988
合计		100,767.33	100,767.33

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分将由公司通过银行贷款或自有资金等其他方式解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据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法规规定的程序予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、 标的资产的基本情况

（一）贵州振华红云电子有限公司

1.公司基本情况

公司名称：贵州振华红云电子有限公司

住　所：贵阳市乌当区新添大道北段 236 号

法定代表人：刘光礼

注册资本：40,755,900 元

实收资本：40,755,900 元

成立日期：1991 年 6 月 3 日

经营范围：电子元器件、电器成套设备及装置、音像设备、注塑料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

贵州振华红云电子有限公司是由中国振华出资组建的国有独资企业，主营业务为压电蜂鸣片及器件、氧化锌避雷器、瓷介电容器等生产销售，被贵州省认定为“省级企业技术中心”，被贵阳市认定为“压电陶瓷工程技术中心”。企业的民用产品已通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001：2008 质量管理体系认证，军工产品已通过 GJB9001A-2001 军工产品质量体系认证，并获得信息产业部颁发的《军工电子元器件合格供应商证书》、国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的《三级保密资格证书》、《武器装备科研生产许可证证书》等。

2.股权比例及控制关系

贵州振华红云电子有限公司为中国振华的全资子公司。本次非公开发行完成后，红云电子将成为本公司的全资子公司。

3.公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

红云电子的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4.红云电子原高管人员的安排

为保持红云电子经营的连续性和稳定性，本次发行完成后，公司暂无对原有高管人员进行调整的计划。

5.主要财务情况

单位：元

资产负债表	2012 年 8 月 31 日	2011 年末	2010 年末
流动资产	43,737,532.88	37,299,137.66	31,207,986.44
非流动资产	48,601,301.13	41,693,018.54	37,737,400.12
资产总额	92,338,834.01	78,992,156.20	68,945,386.56
流动负债	43,986,040.49	39,013,020.76	27,346,837.54
非流动负债	7,596,900.00	—	3,000,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

负债总额	51,582,940.49	39,013,020.76	30,346,837.54
所有者权益	40,755,893.52	39,979,135.44	38,598,549.02
利润表	**2012 年 1-8 月**	**2011 年度**	**2010 年度**
营业收入	28,627,300.96	42,031,875.97	35,354,575.39
营业成本	22,574,842.71	33,893,214.35	28,222,011.54
营业利润	-617,499.11	-1,234,047.16	-1,533,862.67
利润总额	701,880.24	1,009,965.40	303,717.90
净利润	894,276.11	1,009,965.40	303,717.90

6、标的资产定价合理性的讨论与分析

根据国众联评估公司出具的深国众联评报字（2013）第 3-033 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2012 年 8 月 31 日，红云电子 100%股权评估价值为 4,377.61 万元。上述评估结果已于 2013 年 7 月 16 日经国务院国有资产监督管理委员会备案。

国众联评估公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对红云电子全部权益价值在 2012 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。评估情况如下：

（1）资产基础法评估结论

截至 2012 年 8 月 31 日，红云电子总资产账面值为 9,233.88 万元，评估值为 9,535.90 万元，增幅 3.27%；总负债账面值为 5,158.29 万元，评估值为 5,158.29 万元，无增减；净资产账面值为 4,075.59 万元，评估值为 4,377.61 万元，增幅 7.41%。

（2）收益法评估结论

运用收益法进行评估测算得出，红云电子股东全部权益价值评估值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

为 4,256.28 万元，增值率 4.43%。

（3）采用资产基础法评估结论作为最终评估结果

收益法与资产基础法评估结论差异额为-121.33 万元，差异率为-2.77%，两种评估方法的评估结果相差较小，两种评估方法所得出的评估结果差异的原因主要是：资产基础法为从资产重置的角度间接地评价资产的公平市场价值，红云电子是一家成立时间相对较久的企业，主要的资产为房屋建筑物、生产设备、存货等实物资产，本次资产基础法评估更多考虑了这些实物资产的市场价值，也更多考虑了企业的市场价值；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。红云电子资产基础法与收益法评估结论差异总体较小，采取相对较高的评估结果作为最终评估结论，有利于维护国有资产出资人的合法权益，防止国有资产流失。国众联评估公司认为采用资产基础法评估结果更能真实的反映企业价值。因此，红云电子 100%股权在评估基准日的评估价值为 4,377.61 万元。

（二）贵州振华群英电器有限公司

公司名称：贵州振华群英电器有限公司

住　所：贵阳市乌当区新添大道北段 258 号

法定代表人：马晋川

注册资本：105,320,000 元

实收资本：105,320,000 元

成立日期：1996 年 4 月 24 日

经营范围：主营电子元器件和控制组件，兼营无线电专用仪器仪表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

和电子零部件加工。

群英电器是国家微型密封电磁继电器和航空航天用接触器研制、生产的核心企业。产品广泛用于以“神舟系列”为代表的载人航天工程和国防重点工程，为国防建设和国家宇航事业提供了大量优质可靠的产品，多次受到中央军委、原国防科工委、工业和信息化部的表彰。

群英电器依托多年为国家宇航事业和国防重点工程配套建立的雄厚科研实力，积极开拓高端民用配套市场。开发的汽车继电器、直流接触器和电力继电器等产品可广泛应用于汽车自动控制、通信电源、电力控制智能化等领域，凭借产品技术性能高、品质稳定的优势，市场得到了快速的发展。

2、股权比例及控制关系

群英电器为中国振华的全资子公司。本次非公开发行完成后，群英电器将成为本公司的全资子公司。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

群英电器的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4、群英电器原高管人员的安排

为保持群英电器经营的连续性和稳定性，本次发行完成后，公司暂无对原有高管人员进行调整的计划。

5、主要财务情况

单位：元

资产负债表	2012 年 8 月 31 日	2011 年末	2010 年末
流动资产	143,833,637.59	137,447,518.51	98,453,685.21
非流动资产	91,700,965.74	81,794,917.58	77,953,906.58

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产总额	235,534,603.33	219,242,436.09	176,407,591.79
流动负债	99,725,406.82	106,066,318.82	68,985,664.06
非流动负债	30,091,088.87	10,943,333.34	7,480,188.58
负债总额	129,816,495.69	117,009,652.16	76,465,852.64
所有者权益	105,718,107.64	102,232,783.93	99,941,739.15
利润表	**2012 年 1-8 月**	**2011 年度**	**2010 年度**
营业收入	84,108,167.76	113,436,067.90	80,445,910.76
营业成本	36,493,430.27	48,803,927.62	35,537,978.45
营业利润	7,181,724.17	9,507,021.41	9,747,721.89
利润总额	9,108,168.64	13,512,717.85	10,913,478.76
净利润	8,909,939.88	11,564,202.12	9,856,179.84

6、贵州振华群英电器有限公司下属全资子公司——贵州群英电子有限公司情况

贵州群英电子有限公司为贵州振华群英电器有限公司全资子公司，其基本情况如下：

公司名称：贵州群英电子有限公司

住　所：贵阳市乌当区高新办事处新添大道北段 258 号

法定代表人：吴学廷

注册资本：2,347,000 元

实收资本：2,347,000 元

成立日期：2006 年 1 月 18 日

经营范围：生产、销售：汽车电子产品、接触器、塑封继电器。销售：电子类产品；电子类产品进出口业务（法律法规限制的除外）。

7、贵州群英电子有限公司下属控股子公司——深圳市振华群英电子有限公司基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司名称：深圳市振华群英电子有限公司

住 所：深圳市宝安区石岩街道宝源社区料坑嘉一达工业园 7 栋 4 层

法定代表人：李翔

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

成立日期：2009 年 6 月 15 日

经营范围：电子产品、计算机软硬件的技术开发；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）。

持股比例：贵州群英电子有限公司持股 51%。

8、标的资产定价合理性的讨论与分析

根据国众联评估公司出具的深国众联评报字（2013）第 3-034 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2012 年 8 月 31 日，群英电器 100%股权评估价值为 12,692.35 万元。上述评估结果已于 2013 年 7 月 16 日经国务院国有资产监督管理委员会备案。

国众联评估公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对群英电器全部权益价值在 2012 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。评估情况如下：

（1）资产基础法评估结论

截至 2012 年 8 月 31 日，群英电器总资产账面值为 23,114.71 万元，评估值为 24,577.92 万元，增幅 6.33%；总负债账面值为 12,582.72 万元，评估值为 12,317.86 万元，减少 2.10%；净资产账面值为 10,532.00 万元，评估值为 12,260.06 万元，增幅 16.41%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）收益法评估结论

运用收益法进行评估测算得出，群英电器股东全部权益价值评估值为 12,692.35 万元，增值率 20.51%。

（3）采用收益法评估结论作为最终评估结果

收益法与资产基础法评估结论差异额为 432.29 万元。收益法评估结果高于资产基础法的主要原因如下：

首先，较群英电器账面房屋建筑物、运输工具、办公设备等实物资产而言， 群英电器所具备的专业技术水平、市场开拓能力、人才集聚效应、行业运作经验等表外因素与其盈利能力的关联更加直接和紧密。对于群英电器所拥有的核心技术和所从事的业务而言，收益法评估结果能够较全面地反映其账面未记录的企业品牌、经营资质、人才储备、管理经验等资源的价值。

其次，从群英电器最近两年一期及未来预测的经营状况来看，群英电器正处于成长期，这一成长期仍将在一定时间内持续。产品开发能力、严格的生产标准等因素对支撑群英电器业绩增长发挥了较大的作用，然而这些因素并未完全在基准日报表数据中体现，却在收益法盈利预测数据中得到较充分的考虑。国众联评估公司认为采用收益法评估结果更能真实的反映企业的未来价值。因此，群英电器 100%股权在评估基准日的评估价值为 12,692.35 万元。

（三）贵州振华华联电子有限公司

1、基本情况

公司名称：贵州振华华联电子有限公司

法定代表人：帅启红

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册资本：152,978,700 元

实收资本：152,978,700 元

住　　所：贵州省凯里市华联路 146 号

成立日期：1997 年 8 月 1 日

经营范围：电子元器件和控制组件，兼营无线电专用仪器仪表和电子零部件加工。

2、股权比例及控制关系

华联电子为中国振华的全资子公司。本次非公开发行完成后，华联电子将成为本公司的全资子公司。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

华联电子的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4、华联电子原高管人员的安排

为保持华联电子经营的连续性和稳定性，本次发行完成后，公司暂无对原有高管人员进行调整的计划。

5、主要财务情况

单位：元

资产负债表	2012 年 8 月 31 日	2011 年末	2010 年末
流动资产	93,672,734.23	70,558,140.66	54,158,004.28
非流动资产	134,664,025.76	104,625,302.29	103,921,372.15
资产总额	228,336,759.99	175,183,442.95	158,079,376.43
流动负债	39,691,268.07	34,743,626.20	28,113,861.83
非流动负债	35,666,800.00	14,050,000.00	6,537,180.35
负债总额	75,358,068.07	48,793,626.20	34,651,042.18
所有者权益	152,978,691.92	126,389,816.75	123,428,334.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

利润表	2012 年 1-8 月	2011 年度	2010 年度
营业收入	35,633,497.15	60,130,192.18	48,654,174.11
营业成本	16,600,080.68	31,358,941.71	29,954,727.28
营业利润	2,290,942.46	3,159,511.62	-4,193,249.34
利润总额	2,146,932.10	3,400,633.08	-3,532,739.79
净利润	2,408,123.01	2,961,482.50	-2,799,633.84

6、标的资产定价合理性的讨论与分析

根据国众联评估公司出具的深国众联评报字（2013）第 3-031 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2012 年 8 月 31 日，华联电子 100%股权评估价值为 15,870.43 万元。上述评估结果已于 2013 年 7 月 16 日经国务院国有资产监督管理委员会备案。

国众联评估公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对华联电子全部权益价值在 2012 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。评估情况如下：

（1）资产基础法评估结论

截至 2012 年 8 月 31 日，华联电子总资产账面值为 22,833.67 万元，评估值为 23,299.12 万元，增幅 2.04%；总负债账面值为 7,535.81 万元，评估值为 7,535.81 万元，无增减；净资产账面值为 15,297.86 万元，评估值为 15,763.31 万元，增幅 3.04%。

（2）收益法评估结论

运用收益法进行评估测算得出，华联电子股东全部权益价值评估值为 15,870.43 万元，增值率 3.74%。

（3）采用收益法评估结论作为最终评估结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

收益法与资产基础法评估结论差异额为 107.12 万元，差异额较小。收益法评估结果高于资产基础法的主要原因如是：首先，收益法评估结果能够较全面地反映华联电子账面未记录的企业品牌、经营资质、人才储备、管理经验等资源的价值；其次，华联电子资产基础法与收益法评估结论差异总体较小，采取相对较高的收益法评估结果作为最终评估结论，有利于维护国有资产出资人的合法权益，防止国有资产流失。国众联评估公司认为，采用收益法评估结果更能真实的反映企业的未来价值。因此，华联电子 100%股权在评估基准日的评估价值为 15,870.43 万元。

（四）中国振华集团新天动力有限公司

1、基本情况

公司名称：中国振华集团新天动力有限公司

企业性质：有限责任公司（国有独资）

法定代表人：余乃明

注册资本：24,487,000 元

实收资本：24,487,000 元

成立日期：1996 年 5 月 17 日

住　　所：贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 278 号

经营范围：工业用气体、煤化工制品的生产经营；二、三类机电产品、气瓶检验修理，管线设备安装、非标设备、水暖器材、仪器仪表的批零兼营，普通货运。

2、股权比例及控制关系

中国振华集团新天动力有限公司为中国振华的全资子公司。本次非公开发行完成后，新天动力将成为本公司的全资子公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、股东出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

新天动力的股东出资协议及新天动力公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4、新天动力原高管人员的安排

为保持新天动力经营的连续性和稳定性，本次发行完成后，公司暂无对原有高管人员进行调整的计划。

5、主要财务情况

单位：元

资产负债表	2012 年 8 月 31 日	2011 年末	2010 年末
流动资产	21,455,589.60	18,049,416.68	14,589,264.63
非流动资产	10,339,705.81	10,427,869.22	14,410,564.12
资产总额	31,795,295.41	28,477,285.90	28,999,828.75
流动负债	5,033,587.26	2,899,979.01	1,991,912.50
非流动负债	—	—	—
负债总额	5,033,587.26	2,899,979.01	1,991,912.50
所有者权益	26,761,708.15	25,577,306.89	27,007,916.25
利润表	**2012 年 1-8 月**	**2011 年度**	**2010 年度**
营业收入	30,366,131.27	45,293,677.26	42,553,169.98
营业成本	24,959,813.04	36,875,255.00	35,934,492.34
营业利润	1,608,563.09	2,571,975.64	2,563,407.26
利润总额	1,604,355.39	-772,396.33	2,544,263.54
净利润	1,184,401.26	-1,430,609.36	1,862,566.16

6、标的资产定价合理性的讨论与分析

根据国众联评估公司出具的深国众联评报字（2013）第 3-032 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2012 年 8 月 31 日，新天动力 100%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评估价值为 2,838.94 万元。上述评估结果已于 2013 年 7 月 16 日经国务院国有资产监督管理委员会备案。

国众联评估公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对新天动力全部权益价值在 2012 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估。评估情况如下:

（1）资产基础法评估结论

截至 2012 年 8 月 31 日，新天动力总资产账面值为 3,179.53 万元，评估值为 3,342.30 万元，增幅 5.12%；总负债账面值为 503.36 万元，评估值为 503.36 万元，无增减；净资产账面值为 2,676.17 万元，评估值为 2,838.94 万元，增幅 6.08%。

（2）收益法评估结论

运用收益法进行评估测算得出，新天动力股东全部权益价值评估值为 2,687.62 万元，增值率 0.43%。

（3）采用资产基础法评估结论作为最终评估结果

收益法与资产基础法评估结论差异额为-151.32 万元。差异率为-5.33%，两种评估方法所得出的评估结果差异的原因主要是:

首先，发行人生产过程中需要用到氮、氢、氧、氩气和高纯氮等工业气体，新天动力作为发行人工业气体及水、电等其他动力的供应中心，承担着保生产、保平安、保稳定的责任，对外销售较少。收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力），难以准确反映新天动力作为振华科技的动力中心的定位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其次，新天动力的主要资产是气体综合动力站、机器设备等固定资产，本次资产基础法评估更多考虑了上述实物资产的市场价值，也更多考虑了企业的市场价值。

再次，收益法评估以资产的预期收益为价值标准，而新天动力已开始调整客户结构，逐步扩大对外销售比例，客户结构的变化会影响对未来现金流的判断。

资产基础法与收益法评估结论差异为 57.90 万元，差异率为 2.04%，两种评估方法的评估结果差异总体较小，采取相对较高的资产基础法评估结果作为最终评估结论，有利于维护国有资产出资人的合法权益，防止国有资产流失。因此，新天动力 100%股权在评估基准日的评估价值为 2,838.94 万元。

三、本次募投项目的基本情况

（一）叠层片式电感器产能提升技术改造项目

1、投资项目基本情况

项目总投资：12,268万元

项目实施主体：深圳振华富电子有限公司

项目建设期：12个月

项目实施地址：中国振华（龙华）工业园

2、项目建设必要性和发展前景

电子信息产业是全球经济中融合度最高、潜力最大、增速最快的领域之一，据统计，世界电子信息产业 2005 至 2010 年年均增长速度约为 6.4%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

叠层片式电感器是电子信息产业重要的电子部件之一，广泛应用于手机、电脑、通信设备、无线网络、办公自动化、消费类电子设备等，是电子产品所需要的基础元件之一。信息产业的迅速发展对叠层片式电感器的品质和数量提出了更高的要求。随着电子整机向“轻、薄、短、小”的方向发展，对电子元器件的小型化要求越来越高，标准化、小型化、适合新技术发展方向的片式元器件已经成为电子元器件市场发展方向。叠层片式电感器已被列为我国“十二五”规划重点发展产品，市场前景广阔。

深圳振华富电子有限公司是目前国内叠层片式元器件的主要制造商，在叠层片式元器件产业领域积累了丰富的生产经验，并在军用叠层片式电感器领域具有较强的优势。公司具备独立的技术和产品开发能力，拥有叠层片式元器件生产所需的核心技术，科研力量、技术水平、生产工艺在国内处于领先地位，为本项目的实施提供了有利的技术保障。公司拥有的销售渠道网络和稳定的客户资源，为本项目产品销售提供了有利保障。

本项目的实施有助于公司扩大生产规模，降低生产运行成本，实现规模效益，并可提高产品附加值和企业盈利能力。

3、经济评价

根据信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司出具的可行性研究报告，项目达产后年新增利润总额1,697万元，项目经济效益前景良好。

4、项目涉及报批事项

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

本项目已取得深圳市发展和改革委员会于2012年4月11日出具的深发改备案[2012]0051号项目备案确认书，环境影响报告表已取得深圳市人居环境委员会出具的深环批[2012]900119号文批复。

（二）有机及底面电极片式钽电容器生产线建设项目

1、投资项目基本情况

项目总投资：19,773万元

项目实施主体：中国振华（集团）新云电子元器件有限公司

项目建设期：18个月

项目实施地址：贵阳市国家高新技术开发区片式元件产业园区

2、项目建设必要性和发展前景

电容器是用于电子电路中的主要被动元件之一，广泛应用于消费类电子产品、通信产品、电脑周边产品、仪器工业、自动化控制、汽车工业、光电产品、高速铁路与飞机及军事装备等，其产量约占电子组件的40%。

随着笔记本电脑、电子书、一体化电脑、掌上电脑等高集成度、高性能、高稳定性的电子终端产品的迅速发展，具有高可靠性、低漏电流、小体积、低ESR和ESL等特性的有机聚合物和底面电极片式钽电容器将逐渐取代传统电容器成为市场主流。

国务院于2009年公布《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出加快电子元器件产品升级，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件等产品的研发能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。国家发改委在《产业结构调整指导目录（2011年本）》中，将新型电子元器件制造与电子专用材料制造为国家鼓励类产业，在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《2011 年重点产业振兴和技术改造中央投资年度工作重点》中提出重点支持片式钽电容器等电子基础产品实施项目。

随着电子终端市场的不断扩大，全球片式钽电容市场需求呈快速上升趋势。2010 年全球片式钽电容需求量为 600 亿只，预计到 2013 年，其需求量将增长至 700 亿只。2010 年，中国钽电容市场规模已达 8.6 亿美元，预计到 2013 年市场规模将达到 10 亿美元。下游需求的不断扩大、产业政策支持使得我国片式钽电容器市场需求呈快速增长趋势。

本项目的实施将扩大公司钽电容器产品的生产规模，进一步提高技术领先优势，不断扩大市场份额，为公司实现跨越式发展打下基础。

3、经济评价

根据信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司出具的可行性研究报告，项目达产后年均新增利润总额 4,430 万元，项目经济效益前景良好。

4、项目涉及报批事项

本项目拟在现有片式元件产业园区对厂房进行适应性改造。本项目已取得贵州省经济和信息化委员会于 2012 年 4 月 6 日出具的黔经信技改备案[2012]14 号项目备案确认书；本项目环境影响报告表已取得贵阳市环境保护局出具的筑环表[2012]63 号文批复。

（三）片式薄膜电阻生产线建设项目

1、投资项目基本情况

项目总投资：8,965万元

项目实施主体：中国振华集团云科电子有限公司

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

项目建设期：18个月

项目实施地址： 贵阳市乌当高新区振华产业园

2、项目建设必要性和发展前景

近年来，电子信息技术的高速发展对电子元器件制造技术水平要求不断提高，尤其是片式电阻器技术升级加快，产品向超小型、片式化、高精度、高可靠方向不断发展。

片式薄膜电阻器是近几年发展起来的新一代片式电阻器，不仅具有片式厚膜电阻器的“轻、薄、短、小”，同时也具有传统精密电阻“高精度、低温度系数”的优点，是替代低精度的厚膜片式电阻器以及传统高精度、高稳定柱状带引线电阻器的新型产品。片式薄膜电阻在民用电子设备领域、国防武器装备领域的应用快速增长，市场空间广阔。

中国振华集团云科电子有限公司是我国片式电阻器主要生产企业之一，在片式电阻的研发、生产和市场等领域积累了丰富的经验。本项目的实施适应市场需求的发展，有助于巩固公司在片式电阻器领域的行业地位，提高企业竞争力和盈利能力。

3、经济评价

根据信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司出具的可行性研究报告，项目达产后年新增利润总额2,040万元，项目经济效益前景良好。

4、项目涉及报批事项

本项目位于贵阳市乌当高新区振华产业园内。本项目已于 2012 年 4 月 6 日取得贵州省经济和信息化委员会出具的黔经信技改备案[2012]13 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目备案确认书；本项目环境影响报告表已取得贵阳市环境保护局筑环表[2012]60 号文批复。

（四）锂离子动力电池生产线扩产项目

1、投资项目基本情况

项目总投资：8,982万元

项目实施主体：东莞市振华新能源科技有限公司

项目建设期：12个月

项目实施地址：东莞市凤岗镇玉泉开发区工业园

2、项目建设必要性和发展前景

全球环境污染、能源紧缺问题已成为制约经济发展的重要因素，新型能源材料、绿色能源材料的市场需求不断扩大。我国经济持续快速发展、城镇化进程加速推进，能源紧张和环境污染问题日益突出。积极发展新能源行业，是有效缓解能源和环境压力、加快产业升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略性举措。

锂离子电池作为新型绿色环保型电池，不仅广泛应用于便携式电子设备市场，在电动汽车、储能电站等新能源领域也有着广阔的市场空间。随着全球环境污染及能源供应压力的加剧，电动汽车已受到各国政府的重视，电动汽车市场的高速成长给动力电池带来了庞大需求。

积极发展锂离子电池、动力电池产业是我国产业升级的需要，符合国家的产业政策。2009 年，工业和信息化部发布《汽车产业技术进步和技术改造投资方向（2009 年—2011 年）》，明确“先进动力电池系统”与“电池管理系统”为鼓励的投资方向；国家发改委发布的《产业结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

调整指导目录》（2011 年本）将锂二硫化铁、锂亚硫酰氯等新型锂原电池、锂离子电池、氢镍电池、新型结构（卷绕式、管式等）密封铅蓄电池等动力电池、储能用锂离子电池和新型大容量密封铅蓄电池、超级电池和超级电容器列为国家鼓励类建设项目。

本项目的实施符合国家产业政策，项目建成后可有效解决产能不足问题，适应不断增长的市场需求，并可实现规模效益。

3、经济评价

根据信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司出具的可行性研究报告，项目达产后年新增利润总额2,745万元，项目经济效益前景良好。

4、项目涉及报批事项

本项目实施地址位于广东省东莞市凤冈镇玉泉开发区工业园内。本项目已取得东莞市经济和信息化局出具的项目备案确认书，环境影响报告表已取得东莞市环境保护局东环建（凤）[2012]128 号文批复。

（五）补充营运资金

公司所处行业为技术密集、人才密集、资金密集型行业，公司自 2000 年通过公募增发融资后，到目前为止未进行过股权融资，公司发展所需资金主要来自于自身积累和银行贷款。

近年来，公司专注于电子产业的发展，主营业务规模持续快速增长；随着业务规模的扩张，公司日常运营、发展对于资金的需求亦不断增加；本次非公开发行完成后，公司新型电子元器件、集成电路及关键元器件、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

新能源动力电池的生产规模将进一步扩大，市场份额进一步提高，未来对于资金的需求亦将进一步增加。

本次拟用部分募集资金补充营运资金将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

四、本次非公开发行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

公司本次募集资金用于叠层片式电感器产能提升技术改造项目、有机及底面电极片式钽电容器生产线建设项目、片式薄膜电阻生产线建设项目、锂离子动力电池生产线扩产项目及补充营运资金。通过募投项目的实施，可进一步扩大公司产能以及在重点区域的市场占有率，进一步推进公司市场影响力，拓展新的利润点，提升技术研发实力，提高产品质量，降低生产成本，进而增强公司盈利能力及核心竞争力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，净资产规模将会扩大，资产负债率进一步下降。由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，在项目建设期间，公司净资产收益率将被稀释。项目顺利投产后，将产生良好的现金流和利润，从而改善公司的财务结构，提高公司防范财务风险和间接融资的能力。补充流动资金更直接改善了公司的现金流状况，降低了财务费用，有利于增强公司的财务稳健性，财务结构将更趋合理。

中国振华（集团）科技股份有限公司董事会

2013 年 7 月 31 日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站