

合肥荣事达三洋电器股份有限公司

2013年非公开发行A股股票募集资金使用可行性报告

为优化升级产业结构、提升公司技术水平和产品档次,增强公司核心竞争力,为公司可持续发展提供强有力的保障。公司本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于年产500万台洗衣机变频技改项目、年产1,000万台变频电机及控制系统技改扩建项目、年产400万台节能环保高端冰箱扩建项目、市场营销体系建设项目及补充流动资金。具体分析如下:

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票数量为233,639,000股,预计募集资金总额不超过198,593.15万元,扣除发行费用后将投入如下项目:

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金投入金额 (万元)
1	年产500万台洗衣机变频技改项目	27,294.80	27,294.80
2	年产1,000万台变频电机及控制系统技改扩建项目	62,318.80	62,318.80
3	年产400万台节能环保高端冰箱扩建项目	59,983.40	59,983.40
4	市场营销体系建设项目	20,932.80	20,932.80
5	补充流动资金	28,063.35	28,063.35
合 计		198,593.15	198,593.15

若扣除发行费用后的募集资金净额投入上述项目存在缺口,不足部分由公司自行筹资解决。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前公司以自筹资金进行前期垫付,待本次募集资金到位后将以募集资金置换前期自筹资金的投入。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

(一) 年产500万台洗衣机变频技改项目

1、项目基本情况

本项目拟建设地点位于合肥市高新技术产业开发区。主要建设内容是购置及改造装配生产线及全自动箱体生产线、全自动内桶生产线、注塑机等主要生产设

备和动力、冷却水、压缩空气系统等公用和辅助设备，在南岗机电产业园新建职工宿舍 1 栋。本项目总投资为 27,294.80 万元，其中固定资产投资为 21,035.50 万元（含设备投资 14,950.00 万元），流动资金为 6,259.30 万元。本次募集资金拟投入 27,294.80 万元。

2、项目经济效益分析

本项目拟建设期24个月。达产后，预计每年新增营业收入90,600.00万元，利润总额8,052.90万元，内部收益率（税后）为26.32%，投资回收期（税后）为5.41年（含建设期）。

3、项目可行性及前景分析

随着国家对家电产品能效标准的提高和消费者节能环保意识的增强，我国家电产业结构调整加速升级，消费者对变频家电的认可度不断提高，变频洗衣机的普及成为趋势。2012年，我国家电行业在政策紧缩、房地产低迷等多重因素影响下出现了负增长，但变频家电的市场表现良好。据中怡康数据，变频洗衣机市场零售量从2010年的8.8%提升到2012年的12.2%，零售额从由2010年的17.9%提升至2012年的23.6%。变频洗衣机未来普及率将不断提高，市场空间广阔。

公司作为国家级高新技术企业，在洗衣机行业以先进的研发能力及制造水平等优势走在行业前沿。公司生产的变频洗衣机近年来一直是变频洗衣机市场的领军品牌。公司利用本次募集资金在保持现有洗衣机产能的基础上通过技术改造调整产品结构，使现有年产500万台洗衣机产品结构得以更新，变频洗衣机生产能力由现有年产100万台提至400万台，普通洗衣机生产能力由现有年产400万台降至100万台。公司借助项目建设之机提高变频洗衣机比例，有利于进一步提升公司在变频洗衣机领域的市场份额，巩固合肥市全国家电制造中心的地位，促进安徽省的地方经济发展。

（二）年产1,000万台变频电机及控制系统技改扩建项目

1、项目基本情况

本项目拟建设地点位于合肥市高新技术产业开发区。主要建设内容是购置注塑机、绕线机、检测设备等设备，采取一次规划两期建设的方式实施。本项目总投资金额为62,318.80万元，其中项目固定资产投资为48,105.40万元（含设备投资41,335.40万元）；流动资金为14,213.40万元。本次募集资金拟投入62,318.80

万元。

2、项目经济效益分析

本项目拟建设期为24个月。达产后，预计每年新增营业收入257,000.00万元，利润总额22,740.80万元，内部收益率（税后）为32.07%，投资回收期（税后）为4.69年（含建设期）。

3、项目可行性及前景分析

变频电机及控制器作为变频家电的“心脏”和“大脑”，为家电节能做出了巨大贡献，是实现家电节能最有效的手段。《轻工业“十二五”发展规划》提出“采用节能环保、智能等技术，提升电冰箱、空调器、洗衣机及冰箱压缩机、空调器压缩机、直流无刷电机等关键零部件的制造水平，更新改造现有生产线”。

《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》要求“家电行业加快实施技术改造，主要家电产品能效水平平均提高15%，推动家电工业的转型升级”。“十二五”期间，节能减排是家电产业结构调整的重要方向，而家电行业的节能减排必然要依靠变频电机及控制器等基础零部件技术升级来实现。近年来众多家电制造商纷纷增加变频家电的研发和投入，竞相开发变频家电产品，调整产品结构，但核心零部件变频电机仍然是制约变频产品普及和企业发展的瓶颈。

公司是国内最早自主研发出变频电机技术并最早将变频技术广泛应用于洗衣机的企业之一。公司充分发挥在变频电机方面长期积累的技术优势，利用本次募集资金对电机及程控器生产线进行技改与扩建，将新增年产变频电机800万台及程控器500万台，使公司的电机及程控器生产能力提升至年产1,000万套，除满足自身需求外，同时面向国内洗衣机企业提供变频电机或成套解决方案，有利于进一步增强公司的核心竞争优势，推动洗衣机行业的产业升级。

（三）年产400万台节能环保高端冰箱扩建项目

1、项目基本情况

本项目拟建设地点位于合肥高新技术产业开发区。主要建设内容是新建厂房，购置钣金、真空成型、发泡、装配线和研发设备等关键设备和配建厂区公用辅助工程等。本项目建成达产将形成新增年产400万台节能环保高端冰箱的生产能力。本项目总投资为59,983.40万元，其中固定资产投资为54,024.30万元（含设备投资34,469.60万元），流动资金为5,959.10万元。本次募集资金拟投入

59,983.40万元。

2、项目经济效益分析

本项目拟建设期为24个月。达产后，预计每年新增营业收入880,000.00万元，利润总额77,222.90万元，内部收益率（税后）为50.73%，投资回收期（税后）为4.27年（含建设期）。

3、项目可行性和前景分析

我国冰箱行业经过“十一五”期间的年均19.6%的快速增长已进入成熟阶段，市场容量很大。截至2011年底我国城镇、农村每百户冰箱保有量分别为97.2台和61.5台。据国家统计局数据，2012年全国生产冰箱8,427.0万台，2013年上半年家用电器类和音像器材类增长15.3%。据中怡康预测，2013年全年冰箱销量预计增长3%左右。

在国家节能补贴政策引导和全社会节能减排的大背景下，我国冰箱行业领军品牌纷纷向智能化、高端化转型，冰箱市场已经由价格、数量的竞争转向技术、品质、品牌的全面竞争。冰箱产品的性能、质量、款式和品种逐步向厨房化、大型（大容积）或小型化、多门化，多功能化、节能化、智能化迈进。环保节能冰箱成为消费者的首选。从增长趋势看，国内冰箱市场发展重点正逐步从一、二级市场向三、四级市场靠拢。从品牌格局看，除海尔、西门子、容声、美的、三星、三菱外，其它品牌的市场占有率普遍在5%以下。

在冰箱行业转型和产品升级换代的关键时期，公司顺应绿色健康时尚潮流，根据品牌高度集中、产品格局高端化的发展趋势，于2011年推出了以“环保节能”为主题的具有完全自主品牌的高端冰箱产品，产品投放市场后获得一致好评，赢得多项荣誉。公司拟利用本次募集资金加快冰箱项目建设，扩建400万台新型环保节能冰箱，主要生产高端三门、对开门、多开门及风冷系列冰箱，符合国家及地方产业政策，不仅是为了满足国内市场消费者对高品质冰箱的需求，实现多品类发展，带动规模效益，而且是为进一步加快国际化进程做准备。公司未来将依托惠而浦集团的品牌实力和国际化的网络渠道，加大冰箱产品出口力度，争取国际市场更大的话语权，加快实现公司战略目标。

（四）市场营销体系建设项目

1、项目基本情况

本项目拟建设地点位于安徽合肥高新技术产业开发区及设在华东、中南、西

南、北方四大片区共23个省、市、自治区。本项目总投资20,932.80万元，全部为固定资产投资。本次募集资金拟投入20,932.80万元。

2、项目经济效益分析

本项目拟建设期为24个月。建成后，将提升公司的营销能力和综合竞争实力，直接经济效益无法预测。

3、项目可行性和前景分析

我国家电市场进入 21 世纪以来不断繁荣与成熟，形成了多渠道并存的家电营销渠道模式，其中连锁销售渠道长期占有绝对主导地位，渠道商势力日益强大。近年来，新渠道模式暂露头角，除了苏宁、国美等全国性超级终端以外，一大批区域连锁风头正劲，网购渠道爆发式增长。伴随着网络的普及，电子商务对家电渠道的冲击正在从一、二级城市市场向三、四级农村市场延伸。

公司的营销体系采取多渠道运作模式，已经具备一定的规模，总部营销公司直接管理华北、华东、中南、西南 4 大片区的销售渠道，拥有 45 家销售分公司、200 多个办事处、1,000 多家技术服务中心、20,000 多个销售网点。与国内其他知名同行相比，公司在一、二级市场的覆盖率仍有空间，还需要循序渐进地开拓三、四级市场，加快电子商务平台建设，加强区域配送能力，增强售后服务，更好地适应家电销售渠道的多元化发展。

本项目建设的主要内容包括：新增营销分公司2个，二级办事处40个；新增洗衣机、微波炉品类专柜零售市场500家、渠道市场8,000家，逐步完善零售市场4,200家、渠道市场13,000家覆盖全中国的网点布局，新增冰箱新品专柜零售市场800家、渠道市场1,000家；在全国45个分公司建立200家专卖店和100家店中店；建设三四级市场直销模式或搭建联合办事处200家；筹建电子商务公司，借助京东、天猫、苏宁云商、亚马逊等有影响力的第三方电子商务平台搭建网络专卖专营店；新增2万平方米总部仓储中心和4万平方米区四大片区区域配送中心，建设并形成完善的物流信息网络；在营销体系内建设完善ERP管理系统，实现售后服务系统的升级换代。

本项目符合国家关于家电行业的发展导向，顺应国内家电销售市场发展趋势，旨在强化企业营销能力，完善流通环节建设，提升品牌形象，降低销售成本，有利于建立健全全方位的营销体系，提升公司的核心竞争能力。

（五）补充流动资金

近年来，公司把握家电行业发展机遇，积极拓展洗衣机、冰箱和微波炉等业务，产品产能和销售规模快速增长，市场占有率稳步提升，存货储备及往来占款不断增加，导致公司的资产负债率相对较高（截至2013年3月31日，公司的资产负债率为62.44%），对流动资金的需求不断增加。

公司将本次募集资金28,063.35万元补充流动资金，符合相关政策和法律法规规定，符合公司的实际情况和发展需求，可以有效缓解快速发展中流动资金短缺的压力，增强营运能力，改善财务状况，提升经营业绩。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，随着项目的顺利实施，公司将进一步优化产品布局，完善营销体系，实现规模效益，有利于扩大品牌影响，加速国际化，增强核心竞争力，有利于进一步提高经营管理水平，保证公司的可持续发展。

（二）本次非公开发行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同时大幅度增加，资产负债率降低，有利于降低财务风险，优化财务结构。本次募集资金项目投产后，公司的营业收入与利润水平将逐步提升，整体盈利能力进一步增强。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金投资项目已按规定完成项目环评和项目核准或备案工作，具体如下：

序号	项目名称	项目核准文件	项目环保批复
1	年产500万台洗衣机变频技改项目	合高经贸[2013]183号	环建审[2010]1055号
2	年产1,000万台变频电机及控制系统技改扩建项目	合高经贸[2012]308号	环建审[2011]116号
3	年产400万台节能环保高端冰箱扩建项目	合高经贸[2013]186号	环建审[2013]207号
4	市场营销体系建设项目	合高经贸[2013]181号	环高审[2011]005号

本次募集资金投资项目尚需公司股东大会批准后方可实施。