股票代码：300160　　股票简称：秀强股份　　上市地点：深圳证券交易所

江苏秀强玻璃工艺股份有限公司

（江苏省宿迁市宿豫区江山大道28号）

2017 年度创业板非公开发行 A 股股票

募集资金运用可行性分析报告

二零一七年七月

江苏秀强玻璃工艺股份有限公司

2017年度创业板非公开发行A股股票募集资金运用

可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行募集资金总额不超过100,527万元，公司计划本次非公开发行募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	拟使用募集资金金额
1	智能玻璃生产线建设项目	48,373	42,980
2	“儿童之城”艺体培训中心建设项目	23,993	22,643
3	旗舰型幼儿园升级改造项目	16,947	15,495
4	信息化系统升级建设项目	11,433	9,409
5	补充流动资金	10,000	10,000
合计		**110,746**	**100,527**

公司自行实施智能玻璃生产线建设项目；通过全资子公司南京秀强教育科技有限公司实施“儿童之城”艺体培训中心建设项目；通过全资子公司杭州全人教育集团有限公司实施旗舰型幼儿园升级改造项目；通过全资孙公司浙江秀强信息技术有限公司实施信息化系统升级建设项目。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后按照公司有关募集资金使用管理的相关规定和法律程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的战略意义

2016年，公司继续全面落实“双轮驱动”发展战略，实现教育业务与玻璃深加工业务并行发展。在教育业务方面，自2015年布局教育产业以来，公司通

过实施内部收购整合与外部外延式扩张同步进行的策略，为进一步做大做强教育产业奠定了坚实基础。在玻璃深加工业务方面，公司始终以市场需求为导向，紧跟家电产品智能化、高端化方向的发展步伐，致力于智能家电配套产品的研发，并成功开发了包括智能玻璃在内的多款高端家电玻璃产品。

本次募集资金投资项目，将在公司既有玻璃深加工技术与工艺基础上，实现智能玻璃的规模化生产，以满足下游家电市场未来发展需求，巩固并提升公司在家电玻璃领域的市场地位。同时，本次募集资金投资项目将显著提升公司在教育领域的服务水平，有效增强幼儿园的运营管理能力，是公司在向幼儿园一体化解决方案供应商的发展方向上迈出的关键一步。因此，本次募集资金投资项目对落实公司“双轮驱动”发展战略，实现公司的持续快速发展，进一步提高公司的盈利能力，更好的回报公司全体股东具有重要意义。

三、本次募集资金投资项目的情况

（一）智能玻璃生产线建设项目

1、项目实施的背景

随着物联网、互联网等新技术的快速发展与普及，智能化产品不断涌现，“智能”已经深入人们生活的各个领域。居民消费水平的不断提升以及智能技术的快速发展与应用为家电行业带来了新的发展机遇，智能化、高端化已经成为我国家电行业转型升级以及实现持续发展的重要发力点。

近年来，国内领先家电企业竞相推出智能化产品，智能电视、智能冰箱等智能家电产品迅速赢得消费者青睐。根据国家统计局数据显示，2016 年我国智能电视产量达到 9,310.1 万台，液晶电视智能化率接近 60%。相关技术应用条件的不断成熟，推进家电智能化进程向更加深入的方向发展。在冰箱领域，智能化、高端化则成为行业发展的重要方向，对包括智能玻璃在内的高端配件需求日益显现。

2、项目简介

项目总投资 48,373 万元，拟通过新建切磨钢化车间、贴合检测等生产车间及配套设施，购置钢化炉、CG+Sensor（Film）贴合机、CG+Sensor（glass）贴

合机、TP+LCM 真空贴合机、脱泡机、UV 固化机等主要生产、检测、安全、环保设备，形成年产家电家居智能模组玻璃 220 万片的生产能力，以满足未来市场发展所需，为公司玻璃深加工业务的持续发展奠定基础。

项目基本情况如下表所示：

项目名称	智能玻璃生产线建设项目
项目实施主体	江苏秀强玻璃工艺股份有限公司
投资总额	48,373 万元
其中：建筑工程	14,715 万元
设备购置	28,265 万元
铺底流动资金	5,393 万元
使用募集金额	42,980 万元
项目产能	220 万片
建设周期	24 个月
投资回收期（含建设期、税后）	7.05 年
项目内部收益率（税后）	20.50%

3、项目实施必要性

（1）项目是顺应市场未来发展趋势，抢占市场先机的迫切需要

经过多年的快速发展后，我国家电行业正处在结构调整和深化改革的攻坚期。科技创新和产业变革助力产业升级，消费升级、新型城镇化建设和人口结构变革为家电行业提供了新的发展机遇，蕴藏巨大的需求潜力，智能化、高端化成为我国家电行业未来发展重要趋势。

家电行业的变化驱动相关配套行业紧跟市场发展趋势。具体到家电玻璃行业，家电的智能化、高端化趋势对高端智能玻璃将构成强劲需求。目前，我国智能家电已拥有一定的技术基础，并逐渐推向市场。未来随着家电智能化率、高端化率的持续提升，高端智能玻璃的需求也将迅速扩大。

公司经过多年的稳步发展与持续积累，在家电彩晶玻璃领域具备了丰富的研发、生产经验，拥有坚实的技术基础。同时，公司始终关注下游需求变化与新品创新研发，在家电彩晶玻璃的基础上成功掌握了智能玻璃的生产工艺，具有了一

定技术积累。因此，公司拟通过本项目的实施，将已有技术储备与研发优势成功转化为先发优势和市场优势，以顺应家电市场的未来发展趋势，抢占市场先机，实现公司的可持续发展。

（2）项目是巩固公司行业领先地位，引领行业持续发展的切实需要

公司是国内家电玻璃产品行业龙头公司之一。为应对下游市场的复杂变化，公司一直十分重视自主创新能力建设和关键核心技术的开发，并成为引领行业不断发展的重要力量。现阶段，随着国民经济步入新常态，产业结构调整不断深化，下游家电行业也呈现出新的发展态势，智能化、高端化等发展趋势日益明显。

面对下游家电市场的新变化，公司亟需通过本项目的实施，实现智能玻璃的规模化生产，从而满足下游厂商智能家电的新需求，进一步巩固公司的行业地位，继续引领行业的新发展。因此，本项目的实施成为公司的必然选择与切实需要。

（3）项目是公司进一步完善产品结构，增强盈利能力的重要途径

近年来，智能控制、人机交互、互联网等新技术越来越多地被应用于家电产品的设计和生产中，相应地对家电玻璃企业也提出了更多、更高的要求。配合家电企业不断研发与推出新品、持续丰富产品结构成为家电玻璃企业保持竞争力的重要途径。

目前，公司家电玻璃产品仍主要以彩晶玻璃为主，2014-2016 年彩晶玻璃的营业收入占公司营业收入的比重均超过 30%。公司智能玻璃是在彩晶玻璃基础上的升级，具有更高的技术水平与广阔的应用空间。因此，公司拟通过本项目的实施，实现高端智能玻璃规模化生产，从而进一步完善产品结构，扩大高毛利产品的产销规模，增强公司的盈利能力。

（4）项目是公司延续玻璃深加工创新能力，实现持续发展的必然选择

智能玻璃生产线建设项目的建设实施，顺应了智能家电发展趋势所需，在实现智能玻璃的规模化生产的同时，还可将智能玻璃与公司现有的镀膜技术等诸多储备技术融合应用，对智能玻璃进行不断研发创新，如将公司现有减反射镀膜技术应用于智能玻璃中，将增加智能玻璃触摸屏的清晰度，提高用户的视觉满意度；如将公司现有的镜面镀膜技术应用于智能玻璃中，将增加智能玻璃表面的镜面效

果，当无人靠近时，智能玻璃显现出镜面效果，当智能玻璃红外感应到有人靠近时，智能玻璃将由镜面效果切换至普通状态，提高用户的感官满意度。

4、项目市场前景

从长期来看，家电智能化将经历三个发展阶段，第一阶段是单品智能化，第二阶段是家电系统智能化，第三阶段是融入智能家居系统。目前，家电行业仍处于智能化初步发展的第一阶段，因此未来智能化市场空间极其广阔。

根据 2013 首届中国智能家电趋势高峰论坛上，北京奥维云网大数据科技股份有限公司与中国家电商业协会联合发布的《智能改变未来：智能家电的现状与未来》报告预计，到 2020 年智能家电的生态产值将由 2010 年的 50 亿元飙升至 10,000 亿元，实现十年增长二百倍的飞跃式发展。从主要品类来看，预计到 2020 年我国智能电视、智能洗衣机、智能冰箱、智能空调的渗透率将分别达到 93%、45%、38%和 55%。[1]

目前，我国是全球家电生产第一大国，近年来彩电、冰箱、空调、洗衣机产量分别约为 1.4 亿台、0.8 亿台、1.4 亿台、0.7 亿台。如按照上述智能化渗透率推算，2020 年我国智能冰箱产量将超过 3,000 万台。按一台智能冰箱配置一片智能玻璃推算，则 2020 年仅智能冰箱对智能玻璃的需求量便超过 3,000 万片。

同时，我国家电消费的高端化趋势日益明显，多门、十字、大屏等特点的冰箱受到青睐。未来，随着家电智能化率的提高，高端化消费趋势的进一步显现，以及智能家电发展阶段的不断迈进，智能家电乃至智能家居领域对配置大尺寸触控显示模组的智能玻璃的需求将更为强劲。

5、项目实施可行性

（1）政策可行性

智能家电的发展对促进行业结构优化调整，推动行业持续健康发展具有重要

[1] 人民网:《报告显示到2020年智能家电产值将达万亿元 产业迎来转型契机，智能手机渗透率将高达99%》，http://js.people.com.cn/html/2013/12/09/273886.html

意义。近年来，我国出台了一系列重要政策及产业规划鼓励、支持智能家电的发展。2015 年 5 月，国务院印发的《中国制造 2025》明确提出，加快发展智能制造装备和产品，统筹布局和推动智能家电等产品的研发和产业化。2016 年 7 月，工信部印发的《轻工业发展规划（2016-2020 年）》则强调，智能家电是重点智能产品，鼓励开发绿色、智能、健康的多功能中高端产品，支持骨干企业加快智能家电等产品开发和市场推广。本项目产品是智能冰箱、烤箱等智能家电产品的重要配件，也将受国家上述鼓励智能家电政策的有利影响。因此，项目实施具备政策可行性。

（2）市场可行性

项目产品主要应用于智能家电领域，随着国家产业政策的逐步落实，家电智能化、高端化消费的持续发展，对智能玻璃的需求也将迅速扩大。同时，公司从事玻璃深加工多年，在家电玻璃领域积累了丰富的客户资源。海尔、海信、伊莱克斯、惠而浦、日立、东芝、LG、三星、松下等国内外大型知名家电企业均为公司客户，并与之建立了长期稳定的合作关系。进入上述知名家电企业的供应商体系需要经过长期而严格的认证与审核，周期往往长达 2-3 年，审核内容包括对供应商的经营状况、技术水平、生产管理、质量控制、供货能力、售后服务等全面而严格的审核。严格的供应商资质认证审核机制与长期稳定的合作关系，对拟进入智能玻璃领域的企业构成了较高壁垒。因此，公司现有的客户资源为本项目智能玻璃的市场销售奠定了坚实的客户基础。

此外，本项目的建设投产，将进一步丰富公司的产品结构，有助于智能玻璃与现有的彩晶玻璃、盖板玻璃等家电玻璃发挥协同效应，更好地满足客户多层次需求，从而推动公司经营业绩的进一步提升。综上所述，本项目的实施具备市场可行性。详细内容见本节“项目市场前景”。

（3）技术可行性

项目是基于公司传统家电彩晶玻璃的基础上，实现智能玻璃的规模化生产。公司是国内家电彩晶玻璃的龙头企业之一，是彩晶玻璃国家标准的主要起草人之一。公司从事家电彩晶玻璃深加工多年，具备了丰富的研发、生产经验，拥有雄厚的技术实力，对家电彩晶玻璃的属性了解透彻。在彩晶玻璃方面的坚实技术基

础，为本项目的实施创造了有利条件。

近年来，公司逐步推动家电玻璃产品由“色彩”向“功能”再向“智能”的方向不断深化与升级。公司通过自主研发，现已掌握智能玻璃生产中技术水平要求较高的触控模组和彩晶玻璃贴合工艺，实现了 Cover Glass 与 Sensor、Sensor 与大尺寸触控模组之间的成功贴合。目前，项目主要产品已实现给客户送样试用。综上所述，公司已掌握项目产品的生产工艺，项目实施具备技术可行性。

6、项目报批事项及进展情况

项目建设用地座落于江苏省宿迁市高新技术产业开发区太行山路南侧，已取得宿迁市国土资源局颁发的“宿国用 2015 第 1822 号”《土地使用权证书》，地号“321311009100154000”，土地面积 127,853m2，本项目使用面积约 40,000m2，权利期限自 2015 年 2 月 10 日至 2065 年 1 月 1 日，用途为工业用地。本项目涉及的发改委立项备案、环保局环境影响评价等程序正在办理中。

（二）“儿童之城”艺体培训中心建设项目

1、项目实施背景

我国城镇居民人均消费的不断提升，教育消费升级的持续增长、“4+2+1”及后续的“4+2+2”家庭结构等因素都极大的促进了全社会对 0-12 岁艺体教育市场的需求，艺体教育低龄化和专业化的趋势越发明显，家长对孩子教育的需求也从一般性的“养育看护”、“游戏娱乐”向更加系统全面的“亲子教育”、“专业教育培训”过渡，更加关注孩子身心健康与个人特长的高质量、专业化成长。

通过参加亲子课堂及各种素质教育兴趣班进行早教与学龄儿童兴趣培训成为我国家庭的重要教育方式。根据 iResearch 发布的《中国家庭教育消费者图谱 2016 年》数据显示，2015-2016 年，0-6 岁儿童的家庭中超过 54%的选择参加培训班/亲子课堂作为早教方式，7-18 岁中小学生的家庭中超过 53%的选择参加素质教育兴趣班作为家庭教育及孩子特长培训的方式。更加专业化、个性化的孩子特长培训成为我国家庭教育的重要发展趋势。

2、项目简介

项目总投资 23,993 万元，建设期 2 年。本项目以 0-12 岁婴幼儿童的成长需求为目标，以婴幼儿童的早教、艺体培训为核心，拟通过租赁的形式分批次在北京、广州、南京、杭州、徐州、郑州、重庆七个城市建设 28 个“儿童之城”艺体培训中心。每个艺体培训中心的租赁面积约 2,000 至 3,000 平方米，项目新增管理人员、教职工人员及后勤人员 392 人，开设早教、语言、艺术、科学等婴幼儿童培训课程。项目实施后，公司教育产业的规模将进一步扩大，有利于完善公司产业布局，落实“双轮驱动”的发展战略。

项目基本情况如下表所示：

项目名称	“儿童之城”艺体培训中心建设项目
项目实施主体	南京秀强教育科技有限公司（公司全资子公司）
投资总额	23,993 万元
其中：装修工程	17,306 万元
设备购置	5,337 万元
铺底流动资金	1,350 万元
使用募集金额	22,643 万元
建设周期	24 个月
投资回收期（含建设期、税后）	6.45 年
项目内部收益率（税后）	13.10%

3、项目实施必要性

（1）项目是切实落实公司发展战略，积极布局教育产业的现实需要

2015 年以来，公司全面落实“双轮驱动”发展战略，实施教育业务与传统主业并行发展。目前，公司已在幼儿园、教育信息化等领域进行有效布局。未来，公司仍将继续加大对教育产业的投资力度，促进教育产业的持续健康发展。为切实落实公司发展战略，公司拟通过本项目的实施，在幼童及学龄儿童的兴趣特长培训领域进行布局，从而逐步充实公司教育业务内涵，拓展公司教育服务边际，为公司进一步做大做强教育产业提供有力支撑。

（2）项目是满足社会教育培训需求，深耕广阔教育市场的必然选择

在我国中小学教育及学前教育阶段，艺术体育等方面的教育培训正日渐受社

会所重视。艺体培训对孩子性格的塑造，综合能力的培养以及艺术熏陶，对孩子一生发展都将受益。但由于学校教育对艺体教育的分配不足，校外培训市场成为儿童艺体培训的主要市场。因此，在学校教育之余，越来越多的家庭逐渐重视孩子的全方位教育，培养孩子的兴趣特长。幼儿及学龄儿童艺体培训市场也在我国教育培训市场持续发展的背景下日渐繁荣。随着我国“全面二孩”政策的放开，城市化水平的提高，以及人民消费能力的增长，对儿童的教育支出也将呈现上涨趋势。

现阶段由于市场准入门槛相对较低，各类培训机构大小不一，软硬件实力参差不齐，影响了行业的持续、规范发展。因此，公司拟通过本项目的实施，在公司具备一定生源、培训需求强劲的徐州、北京、南京等大城市，建设规范化、专业化的儿童艺体培训中心，以深耕当地儿童教育市场，满足其日益强劲的教育培训需求。同时，本项目的实施也将为儿童教育培训市场的健康发展起到积极的示范作用，为提升公司教育品牌影响力，以及拓展全国市场奠定坚实基础。

（3）项目是挖掘公司现有教育资源，充分发挥协同效应的有效途径

近年来，公司通过内部收购整合与外部外延式扩张，布局、整合了大量的教育资源。截至 2017 年 6 月末，公司旗下管理的幼儿园达 42 家，在园儿童达 11,900 余人。目前，公司现有幼儿园提供的服务仅为在园教育，但对需求强劲的艺术体育等兴趣特长培训市场的布局仍有待增强。因此，公司拟通过本项目的实施，进一步挖掘、利用公司的幼儿园资源，发挥现有资源与本项目的协同效应，进一步提升公司的经营业绩。

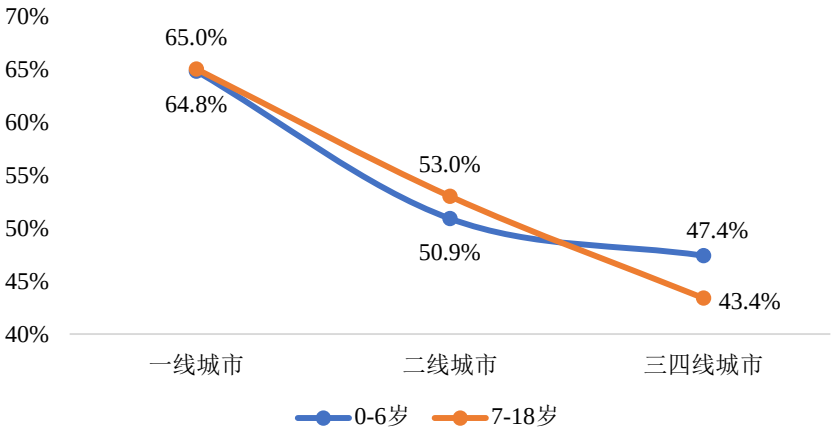
4、项目市场前景

我国家庭历来重视孩子的教育问题。随着人民生活水平的持续提升和教育观念的逐渐转变，家长对孩子的全面发展、素质教育愈加关注。通过专业教育培训机构增强亲子互动，培养孩子艺术体育等方面的兴趣特长已被中国家庭所普遍接受。

根据 iResearch 发布的《中国家庭教育消费者图谱 2016 年》数据显示，0-6 岁儿童的家庭中，一线城市选择参加培训班/亲子课堂的比例达 64.8%，二线、

三四线城市的比例分别达到50.9%和47.4%；7-18岁学生的家庭中，一线城市选择参加素质教育兴趣班的比例达65.0%，二线、三四线城市的比例也分别达到53.0%和43.4%。家庭对孩子素质教育的日益重视，将极大促进我国学前儿童及中小学生园外/校外艺体教育培训市场的持续繁荣。

2016年我国各类城市家庭教育选择亲子课堂/培训班比例



资料来源：iResearch《中国家庭教育消费者图谱2016年》

本项目拟在北京、广州、南京、杭州、郑州、徐州、重庆7大城市生源相对较多、培训需求较强的区域建设儿童艺体培训中心。近年来，拟建设地点所在区域的幼儿园在园儿童与小学在校学生数量整体呈现出增长趋势。2011-2015年，各区域在园儿童与小学在校学生情况如下表所示：

城市	区域	幼儿园在园儿童（万人）					小学在校学生（万人）					合计年均复合增长率（%）
		2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	
北京	全市	31.1	33.2	34.9	36.5	39.4	68.0	71.9	78.9	82.1	85.0	5.8%
	朝阳	5.4	5.6	5.9	6.2	6.7	9.1	9.9	11.9	12.8	13.3	8.3%
	海淀	5.3	5.5	5.6	5.8	6.0	12.8	13.2	14.1	14.8	15.6	4.6%
	丰台	3.7	4.0	4.1	4.0	4.2	6.6	6.6	6.9	7.0	6.9	1.7%
	区域小计	**14.4**	**15.2**	**15.6**	**16.1**	**16.9**	**28.5**	**29.6**	**32.9**	**34.6**	**35.8**	**5.3%**
广州	全市	35.9	38.3	37.9	40.4	44.5	82.0	82.3	85.9	90.0	93.8	4.1%
	越秀	-	2.9	2.9	-	3.1	-	5.8	5.8	-	6.4	2.8%
	荔湾	-	2.2	2.3	-	2.4	-	5.2	5.4	-	5.9	3.8%
	海珠	-	4.0	3.8	-	4.0	-	7.3	8.0	-	8.4	3.0%
	天河	-	4.0	4.0	-	4.4	-	9.7	10.0	-	10.7	3.3%
	区域小计	**-**	**13.1**	**13.0**	**-**	**13.8**	**-**	**27.9**	**29.2**	**-**	**31.3**	**-**

城市	区域	幼儿园在园儿童（万人）					小学在校学生（万人）					合计年均复合增长率（%）
		2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	
南京	全市	16.8	17.1	17.6	18.7	20.7	30.1	30.7	32.1	33.9	35.8	4.8%
	浦口	1.5	1.7	1.8	1.9	2.1	2.8	2.9	3.1	3.3	3.6	7.5%
	鼓楼	2.5	2.3	2.3	2.3	2.3	4.6	4.7	4.9	5.1	5.2	1.7%
	江宁	2.7	2.8	2.9	3.3	3.9	4.9	5.2	5.6	5.9	6.4	7.8%
	秦淮	1.8	1.9	1.8	1.8	1.9	3.2	3.2	3.3	3.4	3.5	2.1%
	区域小计	**8.5**	**8.6**	**8.8**	**9.2**	**10.3**	**15.5**	**15.9**	**16.7**	**17.7**	**18.8**	**4.9%**
杭州	全市	27.1	28.3	28.5	29.5	31.3	46.5	47.3	48.3	50.3	52.5	3.3%
	上城	0.8	-	0.9	0.9	0.9	1.7	-	1.8	1.7	2.0	3.7%
	余杭	3.7	4.1	4.2	4.7	5.2	7.4	7.7	7.9	8.2	8.7	5.7%
	拱墅	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	1.8	1.9	2.1	2.4	2.6	6.0%
	西湖	2.4	2.5	2.6	2.6	2.9	4.2	4.3	4.6	4.9	5.3	5.6%
	区域小计	**8.6**	-	**9.3**	**9.8**	**10.8**	**15.2**	-	**16.4**	**17.3**	**18.6**	**5.5%**
重庆	全市	84.3	89.3	89.3	89.5	91.6	195.5	194.3	198.9	203.4	207.3	1.7%
	江北	1.5	1.9	2.0	2.1	2.2	2.8	2.8	2.9	3.0	3.2	5.5%
	沙坪坝	2.3	2.6	2.8	3.1	3.4	4.5	4.6	4.9	5.3	5.7	7.3%
	九龙坡	3.4	3.5	4.1	4.5	4.4	5.3	5.4	5.8	6.3	6.8	6.6%
	渝北	3.4	3.7	4.0	4.5	5.0	6.1	6.4	7.1	7.7	8.3	9.0%
	区域小计	**10.6**	**11.7**	**12.9**	**14.1**	**15.1**	**18.7**	**19.3**	**20.7**	**22.2**	**23.9**	**7.4%**
徐州	全市	33.8	35.4	40.9	39.2	39.9	57.1	62.9	66.2	75.5	84.1	8.1%
	云龙	-	-	0.9	1.0	1.4	-	-	2.7	2.8	3.1	-
	铜山	6.4	7.0	7.3	6.4	6.3	6.3	7.3	8.6	10.1	11.6	9.0%
	区域小计	-	-	**8.1**	**7.4**	**7.7**	-	-	**11.3**	**12.9**	**14.6**	-
郑州	全市	26.5	31.0	33.3	34.3	35.8	64.2	67.3	70.5	75.1	79.1	6.1%
	中原	1.0	1.9	2.6	2.5	2.4	4.9	4.9	5.5	5.6	5.8	8.3%

备注：1、2013 年南京撤销原下关区与鼓楼区并以原两区所辖区域设立新的鼓楼区，撤销秦淮区与白下区并以原两区所辖区域设立新的秦淮区。为保持统计口径一致性，鼓楼区与秦淮区 2013 年前数据均为原区撤销前合并数。

2、因徐州鼓楼、泉山与郑州二七、管城、金水区未公布相关数据，故未列示。

资料来源：各市/区统计局、教育局

结合 iResearch 发布的《中国家庭教育消费者图谱 2016 年》，不同类型城市中不同年龄阶段孩子参加培训班的比例推算，2015 年各区域参加培训的学生总

体规模如下表所示：

城市	区域	幼儿园在园儿童参加培训班人数（万人）	小学在校学生参加培训班人数（万人）	参加培训班人数合计（万人）
北京	朝阳	4.3	8.6	13.0
	海淀	3.9	10.1	14.0
	丰台	2.7	4.5	7.2
	小计	**6.6**	**14.6**	**21.2**
广州	越秀	2.0	4.2	6.2
	荔湾	1.6	3.8	5.4
	海珠	2.6	5.5	8.1
	天河	2.9	7.0	9.8
	小计	**9.0**	**20.4**	**29.4**
南京	浦口	1.1	1.9	3.0
	鼓楼	1.2	2.8	3.9
	江宁	2.0	3.4	5.4
	秦淮	1.0	1.9	2.8
	小计	**5.2**	**9.9**	**15.1**
杭州	上城	0.5	1.1	1.5
	余杭	2.6	4.6	7.3
	拱墅	0.9	1.4	2.2
	西湖	1.5	2.8	4.3
	小计	**5.4**	**9.9**	**15.3**
重庆	江北	1.1	1.7	2.8
	沙坪坝	1.7	3.0	4.8
	九龙坡	2.2	3.6	5.8
	渝北	2.5	4.4	6.9
	小计	**7.6**	**12.7**	**20.4**
徐州	云龙	0.7	1.6	2.4
	铜山	3.2	6.1	9.4
	鼓楼*	0.8	1.8	2.6
	泉山*	1.5	3.2	4.7
	小计	**6.2**	**12.8**	**19.0**
郑州	中原	1.2	3.1	4.3
	二七*	1.5	3.4	4.9
	管城*	1.0	2.4	3.4
	金水*	2.8	6.4	9.1
	小计	**6.5**	**15.3**	**21.8**
合计		**46.6**	**95.6**	**142.2**

备注： 带*区域因未公布在园/校学生数量，故暂以其2015年人口占全市人口比重推算参加培训人数。

资料来源：各市/区统计局、教育局，iResearch

由上表推算可知，本项目实施地所处区域参加兴趣培训的学生数量庞大，项

目实施有广阔的生源基础。同时，所处区域多为城市中经济发达、人口稠密的核心区域，家庭消费能力较强，孩子素质教育与兴趣培训市场也更为广阔。

5、项目实施可行性

（1）政策可行性

百年大计，教育为本。教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径。党和国家高度重视教育问题，近年来也出台了多项鼓励与扶持教育培训发展的重要政策。

2010 年 7 月，中共中央、国务院印发了《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》，提出减轻中小学生课业负担，加强校外活动场所建设和管理，丰富学生课外及校外活动；充分利用社会教育资源，开展各种课外及校外活动。

2017 年 1 月，国务院印发《国家教育事业发展“十三五”规划》，鼓励社会力量和民间资本通过多种方式举办学校和教育机构，提供多样化教育产品和服务。规划还明确提出：“广泛开展课外体育锻炼活动，大力培养学生运动兴趣、运动技能、运动习惯，基本实现学生熟练掌握一项以上运动技能的目标”，“统筹整合学校与社会美育资源，健全美育评价机制，推动开齐开足艺术课程，开展艺术类第二课堂教育活动，将艺术实践活动纳入课程管理，促进每个学生形成一两项艺术特长和爱好”。

（2）市场可行性

近年来，我国艺术体育等方面的教育培训市场发展迅速，随着家庭教育观念的逐渐转变，以及全面二胎政策效力的逐步释放，全面素质教育需求与培训生源群体也将持续扩大。因此，我国教育培训市场前景看好。结合本项目具体来看，项目实施地均为生源群体庞大、经济相对发达且教育培训需求较为强劲的区域，项目实施具备市场可行性。详细内容见本节“项目市场前景”。

（3）管理与经验可行性

近年来在教育领域的拓展与经营，使公司在幼教机构开办、经营管理、教程

开发、师资培训等方面积累了丰富的经验，管理与运营能力也得到了显著提升。幼儿园的管理运营体系和教育培训机构较为相似，因此公司在幼儿园领域的管理运营经验可较好地应用于艺体培训中心的建设与运营当中。

6、项目报批事项及进展情况

项目不涉及建设用地，项目建设内容主要为艺体培训中心网点建设，场地通过租赁方式取得，项目涉及的发改委立项备案程序正在办理中。

（三）旗舰型幼儿园升级改造项目

1、项目实施背景

学前教育是终身学习的开端，是国民教育体系的重要组成部分。办好学前教育，关系亿万儿童的健康成长，关系千家万户的切身利益，关系国家和民族的未来。改革开放特别是新世纪以来，我国学前教育取得长足发展。仅 2011-2016 年，我国幼儿园数量便由 16.68 万所增长至 23.98 万所，在园儿童由 3,424.45 万人增长至 4,413.86 万人，年均复合增长率分别为 7.53%和 5.20%；学前教育毛入园率则由 62.30%上升至 77.4%。其中，民办幼儿园成为学前教育的主力。2011-2016 年，我国民办幼儿园数量由 11.54 万所增长至 15.42 万所，在园儿童由 1,694.21 万人增长至 2,437.66 万人，占全国幼儿园在园儿童的比重逐年上升。

总体上看，学前教育仍是各级各类教育中相对薄弱的环节，主要表现为教育资源相对短缺，教育质量难以满足日益提升的高品质教育需求，一些地方特别是大中城市“入园难”问题相对突出等。近年来，我国每年新生儿数量超过 1,600 万，随着“全面二孩”政策的放开，未来新生儿数量将进一步增长，对学前教育的需求将持续扩大。与此同时，随着家庭收入水平提高及“80 后”、“90 后”新生代家长对学前教育的高度重视，具有特色的中高端幼儿教育需求也将逐渐旺盛。

2、项目简介

项目总投资 16,947 万元，建设期 3 年。本项目拟采用分批的形式对公司选取的 15 个幼儿园进行改造，从而有效改善教学环境，丰富幼儿教育内容和教材、教具品种，进一步为幼儿提供全面、高品质、趣味性和娱乐性相结合的优质教育服务。此外，本项目通过引进国际蒙特梭利教育理念和专业的蒙特梭利教育体系，

聘任经过系统化、专业化培训的蒙特梭利职业教师，配置安全、环保、高品质的幼儿园育乐设施设备，逐步将选取的15个幼儿园的部分班级改造成为“蒙氏班”，从而有效满足各地区幼儿市场对先进教育理念和教育体系的需求，并为孩子们创建环保、低碳、科学、安全的教育环境。

项目基本情况如下表所示：

项目名称	旗舰型幼儿园升级改造项目
项目实施主体	杭州全人教育集团有限公司（公司全资子公司）
投资总额	16,947万元
其中：场地投入	12,085万元
设备购置	3,410万元
铺底流动资金	1,452万元
使用募集金额	15,495万元
建设周期	36个月
投资回收期（含建设期、税后）	8.12年
项目内部收益率（税后）	12.66%

3、项目实施必要性

（1）项目是进一步落实公司发展战略，满足教育需求的具体体现

“十二五”期间，我国人口出生率维持在12‰左右，每年出生人口超过1,600万人，并呈现一定的增长态势。随着“全面二孩”的落实，预计每年将新增250万名新生儿。因此，未来我国学前教育需求将进一步扩大。在学前教育资源需求扩大的同时，教育质量的提升也极为迫切。随着人民生活水平的提升和教育观念的转变，遵循幼儿身心健康发展规律，更为科学、全面、高质量的学前教育受到家长普遍欢迎。

自落实“双轮驱动”发展战略以来，公司不断加大对教育产业的投资力度。公司以实体幼儿园为载体，向提供幼儿园一体化解决方案供应商的方向发展，并逐步对幼儿园一体化方案进行完善和升级。本项目的实施，则是公司幼儿园一体化方案完善与升级的具体体现，更是满足当地未来学前教育需求的重要措施。

（2）项目是提升公司教育品牌知名度，做强教育产业的有效途径

公司自 2015 年布局教育产业以来，实现了在教育领域的较快发展。但与红黄蓝、伟才等幼儿园品牌相比，公司学前教育业务发展时间相对较短，在全国范围内的品牌知名度与影响力仍有待提升，经营规模仍有待进一步扩大。本项目的实施，拟通过公司幼儿园资源的升级改造，实现学前教育的科学化、专业化发展，做强学前教育领域。另一方面，教学环境的改善与水平的提高，对公司教育品牌的打造与宣传同样具有积极意义，有助于品牌知名度的提升。

（3）项目是改善现有幼儿园教学条件，提高教育质量的迫切需要

近年来，公司通过外延式扩张，在学前教育领域进行了积极布局。截至 2017 年 6 月末，公司旗下管理的幼儿园达 42 家，在园儿童达 11,900 余人。但随着学前教育需求的增长与要求的提高，目前公司部分幼儿园的现有教学条件已难以满足发展所需，主要体现为教具配置有待升级与完善、教材内容有待更新与丰富、保教水平有待提高与进步、教学方式有待改进与创新。因此，公司拟通过本项目的实施，对选取的 15 家幼儿园进行升级改造，以改善教育条件，提高教育质量与水平，实现科学保教，进一步促进幼儿身心健康发展，为其创设丰富多彩的教育与成长环境。

4、项目市场前景

从学前教育资源来看，我国适龄入园儿童规模庞大，但幼儿园资源相对短缺。随着“全面二胎”政策的落实，全社会对学前教育的需求将进一步增长。2019 年学前教育阶段将因“全面二孩”政策新增适龄幼儿接近 600 万人，2020 年将新增 1,100 万人左右。新增学龄人口在 2021 年将达到峰值 1,500 万人左右，2021 年将成为我国学前教育办学压力最大的一年，预计当年幼儿园缺口近 11 万所，幼儿教师和保育员缺口超过 300 万。[2]

从学前教育质量来看，提高教育质量，满足日益提升的教育需求，成为学前教育持续健康发展的重要因素。一方面，随着国外先进教育理念不断渗透以及家长教育水平的提高，我国家庭的教育理念也逐渐走向成熟，家长也更加注重素质

[2]2 中国青年报：《“二孩时代”，教育行业准备好了吗》 2017 年 03 月 07 日 01 版 http://zqb.cyol.com/html/2017-03/07/nw.D110000zgqnb_20170307_6-01.htm

培养。另一方面，以80/90后为主的家长群体对幼儿园品牌、师资力量、教学特色与质量提出了新的要求，从需求侧推动幼儿教育产业的升级与教学质量的提升。

近年来，以蒙特梭利幼儿园为代表的各具特色的幼儿园在我国逐渐兴起，其以孩子为中心、启发引导的教学方式、形象丰富的教材教具等多方面，区别于以教师为中心、灌输式教育方式、抽象理论性教材教具的传统学前教育，更加重视孩子潜能的挖掘，更为遵循孩子身心健康发展规律，因此也受到了广大家长的关注与青睐。

综上所述，全社会对学前教育资源整体需求的增长，以及家庭对学前教育质量要求的提高，将有效扩大我国幼儿园，尤其是教学特色鲜明、师资力量雄厚、保教水平较高的幼儿园的市场需求。

5、项目实施可行性

（1）政策可行性

我国高度重视学前教育，近年来国家出台了多项重要政策鼓励学前教育与民办幼儿园的发展，项目实施具备政策可行性。

2010年7月，中共中央、国务院印发了《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》，提出重视0至3岁婴幼儿教育，把发展学前教育纳入城镇、社会主义新农村建设规划，积极扶持民办幼儿园等具体内容。

2010年11月，国务院发布《关于当前发展学前教育的若干意见》（国发[2010]41号），鼓励社会力量以多种形式举办幼儿园，多种渠道加大学前教育投入，提高民办教育管理和服务水平。

2012年6月，教育部发布《关于鼓励和引导民间资金进入教育领域促进民办教育健康发展的实施意见》（教发[2012]10号），鼓励和引导民间资金进入学前教育和学历教育领域。

2016年11月，十二届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了关于修改《中华人民共和国民办教育促进法》的决定，为深化教育领域综合改革、促进民办教育健康发展提供了法律保障。

2017 年 1 月，国务院发布《关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》（国发[2016]81 号），鼓励和吸引社会资金进入教育领域举办学校或者投入项目建设，并提出提高教育教学质量。

（2）管理与经验可行性

自 2015 年开始布局教育产业，公司通过实施内部收购整合与外部外延式扩张的发展战略，具备了丰富的幼儿园运营与管理经验。项目实施主体杭州全人教育集团有限公司拥有十余年的学前教育经验，在幼儿园师资培养培训、科学研究、课程建设、教材研发、环境创设、管理团队和师资团队建设、统一标准化管理及围绕幼教相关产业研发等方面具有实力优势，将有助于公司实现向中高端幼儿园规模化、专业化方向发展。此外，杭州全人教育集团有限公司同浙江大学科学技术与产业文化研究中心亲子文化研究所通力合作，大力推广由其自主研发的“全能宝宝”教育体系，在“蒙特梭利-瑞吉欧-全能宝宝”的多元文化视野下我国幼教国际化发展之路上取得了丰富经验，也为本项目中蒙特梭利班级的建设奠定了坚实基础。

6、项目报批事项及进展情况

项目不涉及建设用地，同时根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》，本项目无需进行环境影响评价。项目涉及的发改委立项备案程序正在办理中。

（四）信息化系统升级建设项目

1、项目实施背景

随着信息技术的不断发展，信息化正成为企业走向现代化的重要标志。从最初企业利用互联网进行信息的简单交流和收集，到现在可以基于互联网实现各种电子商务、信息化管理、知识共享等功能，信息化水平已经成为影响企业持续发展与高效管理的重要因素。因此，信息技术正以其广泛的渗透性、无形价值和无与伦比的先进性与传统产业结合。对教育事业与教育培训机构而言，信息技术与教育培训的全面深度融合，对于促进教育公平、提高教育质量、创新教育模式等方面的支撑和带动作用日益显现。

2、项目简介

项目总投资 11,433 万元，建设期 3 年。本项目将在现有幼儿教育信息化系统开发的基础上，通过整合公司现有的园所资源、研发及内容资源，引进专业的信息化系统开发人员，并配备相应的开发用软硬件设备，致力于打造面向园长、教师和家长幼儿教育信息化系统，为幼儿园及学龄前幼儿成长提供全方位、系统性的服务，同时为公司现有幼儿园及未来拟开拓幼儿园提供便捷、高效的系统化管理支撑奠定坚实的基础。

项目基本情况如下表所示：

项目名称	信息化系统升级建设项目
项目实施主体	浙江秀强信息技术有限公司（公司全资孙公司）
投资总额	11,433 万元
其中：场地投入	6,208 万元
设备购置	3,202 万元
课程内容投入	1,350 万元
铺底流动资金	674 万元
使用募集金额	9,409 万元
建设周期	36 个月

3、项目实施必要性

（1）项目是公司顺应教育信息化趋势，增强教育“软实力”的必然选择

信息技术已渗透到经济发展和社会生活的各个领域，人们的生产方式、生活方式以及学习方式正在发生深刻的变化。在教育领域，教育信息化已成为信息时代教育培训发展的重要趋势。不仅是国家教育事业的信息化，民办教育培训机构的信息化同样是我国教育信息化的重要组成部分。

此外，近年来在国家和社会各方面的大力投入下，我国教育硬件配套设施取得了长足进步，为学生提供了良好的外部学习环境。为加快我国从教育大国向教育强国迈进，通过提高教育品质，推动教育信息化，加强师资力量等方式提升教育“软实力”也尤为重要。本项目的实施，将实现公司教学资源的共享，有助于幼师教学能力的持续提升，增强公司教育业务的“软实力”。

（2）项目是公司提升经营管理效率，保障教育业务稳步发展的关键举措

自公司实施“双轮驱动”发展战略以来，通过外延式扩张实现了教育产业的迅速发展，也对公司教育业务的经营管理效率提出了更高的要求。此外，随着教学内容的日益丰富与不断积累，收购的幼教资源的持续扩大，整合各类保教信息资源，建设信息化支撑服务体系，实现教育知识的内部共享，利用信息化手段不断提高幼儿园教师保教的能力和水平，提高教育质量尤为迫切。同时，信息化管理系统的建设也是公司教育产业规模化扩张、跨区域经营以及持续稳定发展的重要基石。

（3）项目是公司实现家园共建共育，搭建畅通便捷沟通平台的重要途径

一直以来，家园合作是幼儿园开展教育教学工作必不可少的一部分，是促进孩子身心健康成长的重要方式和途径。对幼儿园而言，实现家园互动合作、共建共育，是保教工作能够高质高效开展的基础，是幼儿园得以发展与壮大的必备条件。幼儿园只有与教师、家长开展有效的合作与沟通，及时充分利用各方的教育信息与资源，才能更好地落实幼儿教育，促进孩子的健康成长。因此，公司拟通过本项目的实施，为家长、教师、园长共同打造一个信息传递更为高效、各方交流更为便捷、使用功能更为齐全、园务管理更为科学的信息化平台，为实现家园共建共育创造有利条件。

4、项目实施可行性

（1）政策可行性

长期以来，我国一直大力支持教育信息化建设，鼓励利用信息化技术促进教育事业的全面发展，本项目实施具备支持可行性。

早在 2010 年 7 月，中共中央、国务院发布的《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》便明确指出“信息技术对教育发展具有革命性影响，必须予以高度重视”。

2012 年 3 月，教育部印发《教育信息化十年发展规划（2011-2020 年）》，将“教育信息化可持续发展能力建设”列入五大行动计划中，并提出“开发面向各级各类教师的教育技术培训系列教材和在线课程，实行学科教师、管理人员和技术人员的教育技术培训”。

2013 年 9 月，工信部印发的《信息化发展规划》也将“大力提高教育信息化水平”,“加大中小学、各类职业院校和培训机构教师的信息素养和信息技术应用能力培训力度”列入未来我国信息化建设的主要任务和发展重点之一。

2017 年 1 月，国务院印发《国家教育事业发展“十三五”规划》，明确将“教育信息化实现新突破，形成信息技术与教育融合创新发展的新局面”列入“十三五”主要发展目标。同时，规划还提出“开展教师信息化教育教学培训，提高教师和管理人员信息技术应用能力”。

（2）人才和经验可行性

项目实施主体浙江秀强信息技术有限公司一直致力于提升幼儿园互联网信息化管理水平，自主研发了一套面向幼儿园和家长用户的家园共育互动平台——全优宝 APP，并获得了成功推广。浙江秀强信息技术有限公司拥有专业的研发团队，核心研发人员从事教育信息化、互联网研发管理工作多年，对信息技术与教育的相互融合具有全面而深刻的理解，具有丰富的教育信息化项目规划和开发经验。因此，本项目实施具备人才和经验可行性。

5、项目报批事项及进展情况

项目不涉及建设用地，同时根据浙江省环境保护厅印发的《浙江省第四批不纳入建设项目环境影响评价审批的目录（试行）》（以下简称“目录”），本项目属于《目录》中列示的“社会事业与服务业”之“云计算中心、计算机机房建设”，无需进行环境影响评价。项目涉及的发改委立项备案程序正在办理中。

（五）补充流动资金项目

1、项目简介

本次非公开发行股票募集资金拟将10,000万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）公司发展战略的顺利实施需要持续不断地投入大量资金

2015 年以来，公司制定了玻璃深加工业务和教育产业“双轮驱动”的发展战略。报告期内，公司不断加大教育产业领域的投入力度，公司教育产业业务规

模持续扩大。目前公司已经完成了对杭州全人教育集团有限公司、江苏童梦幼儿教育咨询有限公司的收购，并新设南京秀强教育科技有限公司、徐州秀强教育科技有限公司等全资子公司，对流动资金需求量大。

此外，为有效提升公司在幼儿园师资培养培训、科学研究、课程建设、教材研发、环境创设、管理团队和师资团队建设、统一标准化管理及围绕幼教相关产业研发等方面具有的实力优势，公司与徐州幼师幼教集团签订了《合作框架协议》。未来，公司将进一步扩大与教育产业领域专业、权威机构的合作。综上所述，未来公司在拓展幼教产业规模及与第三方资源战略合作等方面对流动资金的需求逐步加大，如果公司没有足够的资金支撑，将难以扩大教育产业经营规模，实现战略目标。

（2）公司的业务模式及发展阶段要求保持一定规模的流动资金

公司所处的玻璃深加工行业属于资金密集型行业，生产设备投入大，销售回款存在一定的期限，对流动资金的规模要求较高。报告期内，公司业务发展迅速，2014 年至 2016 年营业收入从 83,730.99 万元增长至 114,725.90 万元，复合增长高达 17.05%。未来随着公司募集资金投资项目的实施，公司营业收入将随之保持增长，应收账款、存货等占用的资金将保持同步增长，公司资金需求量将逐步增长，为有效保障公司业务发展对流动资金的需要，公司有必要通过股权融资补充流动资金。

（3）营运资金充裕能有效降低公司快速发展过程中的经营风险

凭借多年的经营与努力，公司正处于快速增长的阶段。随着公司产品应用属性的不断增强和和应用领域的持续延伸，公司正积极通过扩大生产规模、提升研发创新能力达到提高现有产能及产品质量的目的，从而增强公司竞争力，获得更大的市场份额。对公司营运资金进行补充，有利于增强公司货币资金的流动性，当公司所处行业发展发生重大不利变化及公司未来生产经营过程中产生的不确定变化时，公司有足够的实力做出应对措施，降低上述不利影响带来的经营风险。

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

本次非公开发行完成后，公司资本规模将得到有效增强，资金实力进一步提升。同时，随着募投项目的逐步实施，有利于公司在稳步发展玻璃深加工业务领域升级改造的基础上，积极拓展公司向幼教领域幼儿艺体培训、幼儿园升级改造等方面的延伸和布局，充分实现公司双主业共同发展的战略目标，完善公司业务结构和市场布局，提升公司品牌形象，增强公司综合竞争优势，全面提高公司盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，总资产和净资产规模将增加，公司资产负债率将下降，偿债能力增强，资本实力得到有效提升。同时，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于改善公司资本结构，降低公司财务风险，从而对公司财务状况带来积极影响，为公司未来持续、稳定发展奠定坚实基础。

五、本次非公开发行股票募集资金运用可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关政策和产业规划，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性。募集资金投资项目具有广阔的市场空间，将会给公司带来良好的投资收益，有利于公司的可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合公司和全体股东的根本利益。

（本页无正文，为《江苏秀强玻璃工艺股份有限公司 2017 年度创业板非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告》之盖章页）

江苏秀强玻璃工艺股份有限公司

董事会

2017 年 7 月 28 日