

证券代码：603386

证券简称：广东骏亚



广东骏亚电子科技股份有限公司

Guangdong Champion Asia Electronics CO., LTD.

(广东省惠州市惠城区(三栋)数码工业园 25 号区)

非公开发行 A 股股票募集资金使用 可行性分析报告

二零二零年五月

广东骏亚电子科技有限公司（以下简称“广东骏亚”、“公司”及“上市公司”）拟非公开发行股票，募集资金总额不超过人民币 5 亿元（以下简称“本次发行”）。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司证券发行管理办法》的规定，公司就本次非公开发行股票募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金投资使用计划

本次发行募集资金总额不超过 5 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目	实施主体	项目总投资额	拟投入募集资金
1	年产80万平方米智能互联高精密线路板项目	龙南骏亚精密电路有限公司	35,962.17	35,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	上市公司	15,000.00	15,000.00
合计			50,962.17	50,000.00

本次发行募集资金总额约 50,000 万元，扣除发行费用后，计划 35,000 万元用于年产 80 万平方米智能互联高精密线路板项目（以下简称“智能互联高精密线路板项目”），15,000 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款项目。

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入总额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在募集资金到位前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

二、具体募集资金投资项目分析

（一）年产 80 万平方米智能互联高精密线路板项目

1、项目基本情况

公司拟在赣州市龙南县龙南经济技术开发区电子信息产业科技城建设智能

互联高精密线路板项目，具体实施场所为龙南骏亚精密电路有限公司（下称“龙南骏亚精密”）现有厂房，不新建厂房。

项目投资总额为 35,962.17 万元，其中拟使用募集资金投入 35,000 万元。

2、项目实施主体

项目实施主体为全资子公司龙南骏亚精密，项目建设期为 1.5 年。智能互联高精密线路板项目实施后将提高公司多层板产品产能，改变产品结构，实现公司高端印制电路板业务领域战略布局，为公司股东创造更大的经济利益，显著提升公司在 PCB 行业内的竞争力。

3、项目建设背景

PCB 素有“电子产品之母”的称谓，其是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的提供者，根据电路层数可分为单面板、双面板和多层板，常见的多层板一般为 4 层板或 6 层板，复杂的多层板可达十几层。

我国作为电子产品制造大国，巨大的需求市场和较为低廉的生产成本吸引了大量外资和本土 PCB 企业投资，促进我国 PCB 产业在短短数年间呈现爆发式增长。当前，中国不仅已成为全球最大 PCB 生产国，而且也是目前全球能够提供最完整 PCB 产品类型的地区之一。

2008 年至 2018 年，中国 PCB 行业产值从 150.37 亿美元增至 327.02 亿美元，年复合增长率达 8.08%，远超全球整体增长速度 2.61%。Prismark 报告显示，2018 年中国 PCB 行业整体规模达 327.02 亿美元。2018 年至 2023 年中国 PCB 行业产值年复合增长率预计为 4.4%，2023 年产值将达到约 405.56 亿美元，占全球 PCB 行业总产值的比重将小幅上升至 54.25%。

随着行业的发展，我国 PCB 内资企业通过自身发展或合资建厂，逐渐积累自身资本、人才和技术资源，构建自身产业护城河，发展规模不断壮大。在技术上，不断加大研发投入，积累中高端 PCB 技术；在产能上，不断投资建厂，形成规模优势；在产业链上，逐步完善上游原材料渠道和应用市场，形成完备的上下游产业链体系。

近三年，中美贸易摩擦带动了 PCB 国产化进程。PCB 与电子行业的发展息息相关，当前我国多家企业已发展成为细分龙头，如华为、中兴、海康、大华等一批优秀企业，这些企业倡导上游供应链将核心原材料逐步“国产化”，以提高“自主可控”能力，提升产业链安全，同时这也可以兼顾降低原材料成本的需求及贴近生产地的诉求。随着下游本土 PCB 企业产值在国际上所占份额的提高，产业链上游原材料、制造业逐步崛起，以及下游国内优秀客户的产业链国产化需求，使我国 PCB 企业迎来了快速发展机遇。

4、项目建设必要性

(1) 符合公司整体长期战略，进一步提升公司盈利能力

公司自成立以来专注于 PCB 行业，一直坚持以市场为导向，为客户提供具有竞争力的产品，通过布局样板、小批量板、中大批量板及 SMT 业务为客户提供产品全生命周期服务，同时不断加大科研投入，提升产品的平均层数，致力于为客户提供高质量、高性价比的产品。通过不断努力与创新，公司不断提升企业核心竞争力和盈利能力，以赢得更大的市场份额，逐步打造成业界一流品牌是公司未来发展的主要方向。

目前公司产品以中低层刚性电路板为主，主要应用于一般消费电子，产品技术含量相对较低，为了适应更加激烈的市场竞争环境，公司必将积极推进产品结构转型升级。面向多层板的生产，符合公司提升产品品质、推进产品结构转型的发展方向。通过实施募集资金投资项目，公司一方面可以扩大生产满足市场需求，另一方面能够集中有限资源发展高端 PCB 产品，有利于促进企业技术创新，提高产品质量和科技含量，进一步提升产品的市场竞争能力。项目建设是适应公司战略的必然需要。

(2) 不断提高生产能力，顺应全行业发展趋势

近年来，我国电子信息产品市场规模不断增长，与之相对应的国内 PCB 生产企业也发展迅速。登陆资本市场的 PCB 同行业公司纷纷根据对未来发展的预估和自身主营业务的发展方向利用资本市场进行融资，提升生产能力，布局市场未来

热点领域，提升产品品质及质量，扩大中高端规模产品的规模，进而不断增强自身实力，提高市场份额。

公司具有批量生产高层板的生产能力，但受限于现有产品结构及客户结构的惯性，目前高层板销售占比依然较低。通过本次募投项目的实施，可以积极引导公司产品结构及客户结构进行转型，以工业控制领域类客户的挖掘为着力点，扩大公司中高端产品的生产规模，提高平均层数，有利于公司满足客户需求，开拓工业控制方向 PCB 板市场，把握行业发展的方向及机遇，增强公司竞争力。

5、项目建设可行性

(1) 技术储备深厚

自成立以来，公司专注于 PCB 行业，公司通过长期行业生产实践经验的积累，在制造多层印制电路板领域已具备成熟的技术能力和一定的自主研发能力。2012 年 7 月、2015 年 9 月及 2018 年 11 月，公司取得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

2019 年公司收购了深圳市牧泰莱电路技术有限公司及长沙牧泰莱电路技术有限公司，通过进行相关研发信息及研发技术的共享，提升了上市公司产品研发水平，实现与深圳牧泰莱及长沙牧泰莱研发技术的协同效应，公司对于复杂性较高的样板、特种板的的技术能力有了明显的上升。

同时，公司是中国电子电路行业协会的常务理事单位之一，根据 2020 年 5 月中国电子信息产业联合会同中国电子电路行业协会联合发布的《第十九届（2019）中国电子电路排行榜》，公司在综合 PCB 企业中排名第三十八名。

公司经过长期发展，已掌握了大量的 PCB 生产加工核心关键技术和能力。募集资金投资项目将充分运用现有的技术方案，项目所运用的技术成熟且项目方案切实可行。

(2) 客户资源储备丰富

国内印制电路板行业的集中度较低，市场竞争较为激烈，有效地开发和维护客户资源是印制电路板生产企业在竞争中胜出的关键因素之一。同时，印制电路板质量的优劣直接关乎电子产品的性能和使用寿命，印制电路板下游客户倾向于同综合实力较强的大型印制电路板制造商合作，并在产品质量、环保、安全生产等方面有严格标准，并对供应商设置 1-2 年的考察期。经过多年积累，公司拥有众多优质客户，已成为包括视源股份、长虹、冠捷、伟创力、TCL、比亚迪、光宝科技、小米、蓝微电子、欣旺达、中兴、大华股份等知名企业的供应商。

(3) 市场前景广阔

PCB 行业经过几十年的发展，已成为全球性的大行业，据 Prismark 统计，2018 年全球 PCB 产业总产值达 623.96 亿美元，同比增长 6.0%；未来五年全球 PCB 市场将保持温和增长，物联网、汽车电子、工业 4.0、云端服务器、存储设备等将成为驱动 PCB 需求增长的新方向，预计 2018 年至 2023 年复合增长率为 3.7%，2023 年全球 PCB 行业产值将达到 747.56 亿美元。与此同时，随着工业 4.0 等概念的提出及实施，工业生产的智能化、数字化、信息化、网络化已成为趋势，高度融合 IT 技术的工业自动化应用将会得到迅速而广泛的使用，工业控制系统将更加开放，人与工业设备、信息系统和数据的联系越来越紧密。工业控制是利用电子电气、机械和软件实现工业自动化，使工厂的生产和制造过程更加自动化和精确化，并具有可视可控性。工业控制领域往往需要技术和工艺水平相对较高的 PCB 产品，是细分领域的高端市场。

工业控制、汽车电子、通信设备等领域新兴电子产品市场快速崛起，提升了未来印制电路板行业的增长潜力，并推动行业向高端化发展，也为行业参与者提供了难得的发展机遇，为项目实施提供了市场环境支撑。

(4) 国家产业政策扶持

电子元件行业作为我国的重要行业之一，国家先后出台了多项政策以鼓励和促进电子信息行业的发展。

2016 年 12 月发布的《“十三五”国家战略新兴产业发展规划》提出，“做强信息技术核心产业，顺应网络化、智能化、融合化等发展趋势，提升核心基础

硬件供给能力”，推动“印刷电子”等领域关键技术研发和产业化。2019年1月，工信部发布《印制电路板行业规范条件》《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》，以加强印制电路板行业管理，提高行业发展水平，引导产业转型升级和结构调整，推动印制电路板产业持续健康发展。

2020年3月，中共中央政治局常委会提出，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。2020年5月22日，《2020年国务院政府工作报告》提出，重点支持“两新一重”（新型基础建设，新型城镇化建设，交通、水利等重大工程建设）建设。

新型基础设施建设（下称“新基建”），主要包括5G基站建设、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网七大领域，涉及诸多产业链，其中PCB作为电子产品之母，对新基建主要领域的支撑作用不言而喻，未来随着国家对新基建的投入逐渐增大，市场对适用于工业控制方向的PCB产品需求将会出现较大幅度增长。

6、项目预计收益情况

本项目建成达产后，预计可实现不含税年销售收入65,354.01万元。

7、项目用地、立项备案、环境保护评估等事项

项目实施地点为赣州市龙南县龙南经济技术开发区电子信息产业科技城，在龙南骏亚精密现有厂房内实施，不新建厂房。龙南骏亚精密已取得该地块国有土地使用权证。

智能互联高精密线路板项目已经取得了环评批复，尚需履行备案手续。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的15,000万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，该项目为非生产类项目，无需进行环评批复，无需进行政府部门备案。

2、项目实施主体

项目实施主体为上市公司，该项目可以进一步提升公司整体资金实力，增强

公司市场竞争力。

3、项目背景

公司所处行业为技术、人才、资金密集型行业，强大的技术研发能力是公司保持市场竞争力与行业地位的关键。伴随本次智能互联高精密线路板项目的推进，未来公司将持续专注于 PCB 行业，不断进行先进生产设备的购置，不断推出新产品，加大高端人才培养与引进力度，维持公司的核心技术优势。因此，公司未来运营资金需求会不断增长。同时，上市公司截止 2019 年底的短期借款及长期借款分别为 40,653.37 万元及 11,071.51 万元，资产负债率为 62.63%，借款金额及资产负债率处于相对较高水平。

公司本次拟使用 15,000 万元募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，以支持公司主营业务发展，提升持续经营能力和盈利水平，这将有效降低公司的财务运营成本，降低公司资产负债率水平，增加公司运营资金总规模，进一步提升整体盈利水平，增强公司竞争实力，增强公司长期可持续发展能力。

4、项目实施必要性

(1) 业务规模不断扩大，运营资金需求量增加

近年来，公司业务稳定发展，2017 年~2019 年营业收入分别为 98,845.55 万元、112,007.30 万元和 147,218.10 万元，持续增长，对运营资金的需求也将随之扩大，运营资金缺口需要填补。公司通过此次非公开发行股票资金补充部分流动资金及偿还银行贷款，可以缓解公司发展面临的流动资金压力，为业务发展未来经营提供资金支持，从而提升公司市场占有率和行业竞争力，为公司健康、稳定、持续的发展夯实基础。

(2) 改善公司资本结构，增强短期偿债能力

截至 2019 年底，上市公司资产负债率为 62.63%，短期借款及长期借款分别为 40,653.37 万元及 11,071.51 万元，借款金额及资产负债率已处于相对较高水平，公司存在一定的偿债压力，通过非公开发行股票募集资金补充流动资金及偿还银行贷款将可降低公司负债规模，通过权益类融资部分替代债务类融资，可以进一步优化债务结构，满足中长期资金需求，同时可有效增加公司运营资金总规

模，增强公司偿债能力，从而降低公司的流动性风险。

三、本次发行对公司的影响

（一）本次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相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有利于进一步提升公司的产品档次，从而提高公司盈利能力及综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，可有效降低公司资产负债率和财务成本，提高公司整体抗风险能力。随着募投项目的建成，公司盈利能力进一步得到提高，公司未来发展潜力也会随之增强。本次非公开发行股票完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，未来两三年内公司净资产收益率将会受到一定程度的影响，但长远来看，随着募集资金投资项目逐渐产生效益，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

四、结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金项目与公司主营业务相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性及可行性。公司投资项目所涉及产品的市场潜力较大，募集资金项目达产后将会提高公司的运营效率、提升公司综合竞争能力，从而增强公司盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

广东骏亚电子科技股份有限公司

董 事 会

2020年5月29日