

证券代码：300726

证券简称：宏达电子



## 株洲宏达电子股份有限公司

（住所：湖南省株洲市荷塘区新华东路 1297 号）

# 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二一年六月

株洲宏达电子股份有限公司（以下简称“公司”）是深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，拟向特定对象发行A股股票募集资金用于微波电子元器件生产基地建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。公司对本次向特定对象发行A股股票募集资金运用的可行性分析如下：

## 一、本次发行募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过100,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	总投资金额	募集资金投入金额
1	微波电子元器件生产基地建设项目	宏达电子	64,700.00	62,000.00
2	研发中心建设项目	成都宏电	20,400.00	18,000.00
3	补充流动资金	宏达电子	20,000.00	20,000.00
合计			<b>105,100.00</b>	<b>100,000.00</b>

若本次发行募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金投入金额，募集资金不足部分由公司自筹资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可能根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 二、本次发行募集资金投资项目的可行性分析

本次发行募集资金总额扣除发行费用后将用于微波电子元器件生产基地建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目具体情况如下：

### （一）微波电子元器件生产基地建设项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：微波电子元器件生产基地建设项目

实施主体：宏达电子

项目投资额：64,700.00 万元

项目建设地：湖南省株洲市高新技术产业开发区天易科技城 K2 地块

项目主要建设内容：（1）购置厂房、配套设施及环保设施；（2）扩建陶瓷电容器、环行器及隔离器全流程生产线，购置国内外先进的生产设备，提高生产效率。

项目主要产品：本项目达产后，公司预计将新增陶瓷电容器产能 200,000 万只/年，新增环行器及隔离器产能 150 万只/年。

## 2、项目建设必要性

### （1）满足我国制造业高端化、信息化、智能化建设需求

近年来，随着信息化、智能化在制造领域的快速发展和应用，相应带动上游电子元器件的需求大幅上升。根据“十四五”期间“深入实施制造强国战略”、“推进产业基础高级化、产业链现代化，保持制造业比重基本稳定，增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展”、“深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化”等建设目标要求，我国制造业高端化、信息化、智能化进程正加速推进，预计未来对电子元器件的需求将进一步提高，对公司业务增长提供了良好的发展契机。

经过多年的技术创新和经验积累，公司已成为国内高可靠电子元器件细分领域的龙头企业，其中钽电容器产品已达到国内领先水平，拥有较高的市场占有率和品牌知名度，最近三年，公司钽电容器收入分别为 51,717.05 万元、59,894.45 万元和 85,732.18 万元，呈逐年上升趋势。近年来，公司在原有钽电容器产品保持领先地位的基础上积极推动产品横向布局，大力发展陶瓷电容器、环行器及隔离器等新产品，但目前产能规模仍较低，通过本次募投项目建设，将有效提高公司陶瓷电容器、环行器及隔离器产能，以满足我国制造业高端化、信息化、智能化建设需求。

### （2）实现国产替代并满足5G快速发展需求，进一步提高市场占有率

2018 年以来，国际贸易形势日趋紧张，我国政府和大量终端设备厂商意识到尽快实现上游核心供应链自主可控的重要性，我国政府相应提出一系列加速推进核心电子产业国产替代和自主可控的支持政策，“十四五规划”中明确提出“坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化”、“聚力国防科技自主创新、原始创新”，以及“培育壮大核心电子元器件等产业水平”等。

此外，5G 时代，我国成为全球通信领域的领跑者，国内通信产业链厂商将迎来新的发展机遇，而陶瓷电容器、环行器及隔离器等电子元器件是 5G 基站的重要支撑零部件。因此，5G 基站的大规模建设和 5G 商用带来的终端电子产品需求增长将大幅提升上游核心电子元器件产品的市场规模。

公司陶瓷电容器和环行器及隔离器收入规模呈快速上升趋势，但目前产能规模仍较低，且产能利用率较高，无法满足下游客户持续的需求增长。通过本次募投项目建设，将有效提高公司陶瓷电容器和环行器及隔离器产能，充分响应国家实现自主可控的关键战略，以满足高端市场国产替代需求，进一步稳固市场地位。

### (3) 深化公司横向布局的发展战略，培育新的利润增长点

电子元器件是一切电子设备、电子信息系统和武器装备控制系统的基础，是现代化产业发展的重要支柱。电子元器件的种类繁多，市场空间广阔，以电容器为例，即包含陶瓷电容器、铝电容器、薄膜电容器、钽电容器等，其中陶瓷电容器的市场规模最大，根据中国电子元件行业协会数据，2019 年，我国陶瓷电容器占电容器市场规模的比为 54%，远高于其他类别电容器。

通过本次募投项目建设，将有效提高公司陶瓷电容器和环行器及隔离器产能，深化公司横向布局的发展战略，培育新的利润增长点。

## 3、项目建设的可行性

### (1) 公司研发实力较强，具备完善的技术储备

自成立以来，公司专注于高可靠电子元器件和电路模块的研发、生产和销售，产品性能国内领先，并拥有完整的高可靠电子元器件和电路模块应用技术体系。伴随着下游行业技术的演进和客户需求的升级，公司不断改进和提升产品性能，从而实现收入持续快速成长。在陶瓷电容器领域，公司自 2014 年开始研究陶瓷

电容器的设计和生产，目前已拥有改性陶瓷材料技术、超薄膜层流延技术和陶瓷粉料、金属电极共烧技术、细微晶粒烧结技术、高致密磁控溅射技术等一系列瓷介电容相关的核心技术，具备完善的技术储备；在环行器及隔离器领域，公司自2015年开始研究环行器及隔离器的设计和生产，目前已拥有薄膜铁氧体电路制备技术、小型化表贴设计技术等一系列环行器及隔离器相关的核心技术，具备完善的技术储备。

截至本报告签署日，公司拥有专利及计算机软件著作权超过200项。公司产品研发经验丰富，技术体系完备，因此，本项目的实施具有充分的技术可行性。

### (2) 本次募投项目相关产品下游市场空间较大

本次募投项目建设主要用于陶瓷电容器和环行器及隔离器的产能扩张。其中，陶瓷电容器是广泛应用于航天、航空、船舶、武器装备、通信设备、消费电子、汽车电子等众多领域的基本元件，其占整个电容器市场规模的比例超过50%，远高于其他类别的电容器，市场空间较大；环行器及隔离器广泛应用于基站天线和射频前端，每一代通信技术的革新都将为环行器及隔离器带来大量新增市场需求，5G基站的建设数量是4G基站的1.2-1.5倍，此外，5G基站的天线通道数将由原来的2-8通道增加至64通道，从而大幅增加环行器及隔离器的市场需求。

因此，本次募投项目相关产品的下游市场空间较大，有利于新增产能的消化，提高项目实施的可行性。

### (3) 公司客户认可度较高，营销网络布局完善

一方面，由于公司研发能力突出、产品设计先进且质量稳定，得到了客户的高度认可，曾获得多个大型客户授予的“优秀供应商”奖项，并与下游客户长期合作，形成了重要战略合作伙伴关系，客户群体稳定。

另一方面，公司根据产品的特征和用户的需求等因素，建立较完善的销售网络系统，现已基本实现覆盖全国的销售网络。未来，公司还将进一步推动营销网络的深入布局，将产品研发、设计、生产与销售有机结合，为公司新增产能的消化提供有力支持。

## 4、项目投资计划

本项目投资总额为 64,700.00 万元，其中工程建设投入 22,250.00 万元，生产设备投入 39,450.00 万元，铺底流动资金 3,000.00 万元。本项目拟使用募集资金 62,000.00 万元，具体投资构成如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	工程建设投入	22,250.00	34.39%	20,250.00
1.1	厂房购置	15,840.00	24.48%	13,840.00
1.2	厂房装修	5,610.00	8.67%	5,610.00
1.3	环保投入	800.00	1.24%	800.00
2	生产设备投入	39,450.00	60.97%	39,450.00
3	铺底流动资金	3,000.00	4.64%	2,300.00
合计		<b>64,700.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,000.00</b>

## 5、项目实施进度

本项目计划建设期为 36 个月，目前公司已完成项目可行性论证、厂区设计与规划等工作。本项目具体实施进度安排如下：

进度阶段（季度）	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目可行性论证	■											
厂区设计与规划	■	■										
土地施工及厂房建设			■	■	■	■	■	■				
设备采购及生产线建设			■	■	■	■	■	■	■	■		
设备安装调试				■	■	■	■	■	■	■	■	
试生产					■	■	■	■	■	■		
批量生产											■	■

## 6、项目审批及备案情况

本项目涉及的固定资产备案和环评事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

## 7、项目经济效益评价

经测算，本项目达产后的各项经济效益指标如下：

经济效益指标	单位	数量/金额
营业收入	万元/年	50,570.43
利润总额	万元/年	12,121.84
净利润	万元/年	10,303.56
税后内部收益率（IRR）	%	18.71
税后投资回收期（静态，含建设期 36 个月）	年	5.16

注：营业收入、利润总额和净利润为生产期平均数据。

### （二）研发中心建设项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：研发中心建设项目

实施主体：成都宏电

项目投资额：20,400.00 万元

项目建设地：成都市双流区军民融合产业园（四川省成都市双流区东升街道永乐村五、六组，九江街道蛟龙社区七组）

项目主要建设内容：（1）研发场地建设及环保设施；（2）购置国内外先进的研发设备，提高研发效率；（3）引入一批高素质的研发人员，增强公司研发实力。

#### 2、项目建设必要性

（1）下游行业技术更迭快，本项目的实施有利于公司适应新技术的发展

公司下游的高可靠领域，以及通信、消费电子、汽车电子和工业装备等行业均为高新技术领域。下游行业的技术快速更迭，使得公司等上游电子元器件和电路模块供应商需不断更新和适应新技术的发展，准确把握市场和客户需求变化，适时布局新产品，不断研发新工艺。

短期来看，本项目的建设有利于增强公司研发和技术实力，提升产品开发和

设计能力；长期来看，本项目的实施将引领公司产品及业务的发展方向，使公司更好的适应下游行业的发展趋势，开发出满足市场需求的新产品。

#### （2）本项目的实施有利于公司整合研发资源，吸引高端人才

技术创新是企业发展的持续动力，而高端技术人才则是企业技术创新的必要保证。公司所处行业属于技术密集型行业，研发人员需具备多方面的专业知识和技能。本项目的建设，将整合公司现有研发资源，改善研发人员工作环境，打造更为完善的研发平台，有利于吸引更多的高端研发人才。

### 3、项目建设的可行性

#### （1）公司研发体系完善，为本项目实施提供制度保障

公司自成立以来专注于电子元器件和电路模块的研究和开发，建立了完善的研发机制，涵盖了理论研究、多种新型电子元器件和电路模块的开发，为公司保持领先的技术优势提供了保障。公司研发部门下设可靠性研究室、环境试验室、理化分析室、关键材料应用研究室等，拥有完善的研发体系，保证公司产品技术和产品布局适应下游行业技术的不断更迭。公司完善的研发体系是本项目实施的重要保障。

#### （2）本项目具备较强的区位优势

本项目的建设地点为成都双流区军民融合产业园。一方面，成都是国内最主要的电子产业聚集区域之一，区域附近拥有丰富的产业资源，以及四川大学、电子科技大学、香港城市大学成都研究院等 30 余个高校院所，有助于公司吸引人才，获得充分的技术支持，从而提升公司人才优势、研发实力；另一方面，成都一直将电子、通信等高新技术产业置于发展的突出位置，不断整合相关行业集群，构建新一代高新技术产业核心体系，从而有利于上游供应商的选择和下游客户的发展。

### 4、项目投资计划

本项目投资总额为 20,400.00 万元，其中工程建设投入 11,800.00 万元，研发设备投入 4,600.00 万元，研发人员及其他费用 3,000.00 万元，铺底流动资金



1,000.00 万元。本项目拟使用募集资金 18,000.00 万元，具体投资构成如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	工程建设投入	11,800.00	57.84%	11,800.00
1.1	研发场地建设施工	8,500.00	41.67%	8,500.00
1.2	研发场地装修	3,100.00	15.20%	3,100.00
1.3	环保投入	200.00	0.98%	200.00
2	研发设备投入	4,600.00	22.55%	4,600.00
3	研发人员及其他费用	3,000.00	14.71%	1,600.00
4	铺底流动资金	1,000.00	4.90%	-
合计		<b>20,400.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,000.00</b>

## 5、项目实施进度

本项目计划建设期为 30 个月，目前公司已完成项目可行性论证和项目选址等工作。本项目具体实施进度安排如下：

进度阶段（季度）	第一年				第二年				第三年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
项目可行性论证	■									
研发场地建设及装修		■	■	■	■	■	■			
设备采购及研发线建设				■	■	■	■	■	■	
设备安装调试					■	■	■	■	■	■
人员招聘及培训						■	■	■	■	■
系统测试及试运营								■	■	■

## 6、项目审批及备案情况

本项目涉及的固定资产备案和环评事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

## 7、项目经济效益评价

本项目的建设目的是为公司开拓新产品、新技术和新工艺，从而实现持续的技术创新，保持市场竞争力。本项目作为非生产型项目，不直接产生效益，但本项目将增强公司技术实力和核心竞争力，对公司未来经营业绩产生巨大的促进作用。

### **(三) 补充流动资金**

公司所在行业和业务特性决定了公司需要大量的流动资金支持。公司作为国内高可靠电子元器件和电路模块的主要生产企业，在产品销售、原材料采购和产品研发等环节均对流动资金需求较大，具体包括：

#### **1、公司下游客户集中度较高，存在一定的回款周期**

公司长期服务于多家高可靠领域大型集团，以及通信、消费电子、汽车电子、工业装备等领域的大型终端厂商。经过多年的发展，公司与前述客户建立了长期稳定的业务合作关系，但在业务合作过程中，前述客户一般回款周期较长，部分客户还以商业承兑汇票结算，从而占用公司的流动资金，造成一定资金压力。

#### **2、随着公司业务高速发展，对流动资金的需求亦快速提升**

近年来，随着高可靠领域，以及通信、消费电子、汽车电子、工业装备等下游行业的需求增加，公司营业收入持续增长，最近三年营业收入复合增长率达48.38%，随着本次微波电子元器件生产基地建设项目和研发中心建设项目两个募集资金投资项目的实施，将进一步提高公司产能和收入规模，对流动资金的需求也将逐步增长。

#### **3、资金实力是体现企业竞争力的重要因素之一**

公司下游客户主要为大型高可靠集团、通信、消费电子、汽车电子、工业装备等领域的终端厂商，该类客户通常会将供应商的资金实力作为考虑其抗风险能力的重要指标之一，资金实力亦成为公司稳固在行业内市场地位的重要因素之一。公司作为国内知名的高可靠电子元器件和电路模块生产厂商，拥有较强的综合实力，但仍需要通过资本市场拓展融资方式，以应对激烈的市场竞争，因此利用募集资金补充公司流动资金具有必要性。

### **三、本次发行对公司的影响分析**

#### **(一) 本次发行对公司经营管理的影响**

公司本次向特定对象发行募集资金将用于微波电子元器件生产基地建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。本次募投项目的实施，是公司把握国家政策支持，顺应我国制造业领域实施信息化及智能化转型趋势、5G通信和新能源汽车发展趋势和市场需求变化，提升公司产品多样化的重要举措，符合公司深化横向布局的发展战略。本次向特定对象发行募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及公司全体股东的利益。

#### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行募集资金投资项目具有良好的市场前景。本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产规模将相应增加，现金流状况和财务状况将进一步改善，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。

由于本次向特定对象发行募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，公司的盈利能力将会进一步增强。

### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次向特定对象发行A股股票募集资金具有必要性和可行性，募集资金投资项目符合国家产业政策及公司战略发展规划。公司投资项目市场潜力较大，募集资金投资项目实施后将给公司带来良好的经济效益，扩大公司业务规模，进一步增强公司经营能力。该项目方案可行，投资风险可控，符合公司和全体股东的利益。

（本页无正文，为《株洲宏达电子股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告》之签章页）

株洲宏达电子股份有限公司

2021 年 6 月 4 日