

证券代码：301002

证券简称：崧盛股份



深圳市崧盛电子股份有限公司

Shenzhen Sosen Electronics Co.,Ltd.

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金

使用的可行性分析报告

二〇二一年十一月

目录

一、本次募集资金使用计划	3
二、本次募集资金使用的具体情况和可行性分析	3
（一）崧盛总部产业创新研发中心建设项目	3
（二）补充流动资金	10
三、本次募集资金投资项目与公司发展战略的关系	11
四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	11
（一）本次发行对公司经营管理的影响	11
（二）本次发行对公司财务状况的影响	12
五、可行性分析结论	12

（本报告中如无特别说明，所述的词语或简称与《深圳市崧盛电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》“释义”中所定义的词语或简称具有相同的含义。）

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 35,000.00 万元（含），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	总投资额	拟投入募集资金金额
1	崧盛总部产业创新研发中心建设项目	35,000.00	25,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		45,000.00	35,000.00

注：项目名称以政府主管部门正式核准或备案的名称为准。

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，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金或自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会将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、本次募集资金使用的具体情况和可行性分析

（一）崧盛总部产业创新研发中心建设项目

1、项目概况

公司本次崧盛总部产业创新研发中心建设项目，将立足深圳，建设具有总部定位的现代化产业创新研发中心。本项目旨在充分利用深圳在粤港澳大湾区及华南区域的核心地位、人才聚集和创新氛围浓厚的区位优势，围绕公司聚焦主业的战略方向，通过吸引高质量技术和研发人才，购置行业先进的研发硬件设施、软

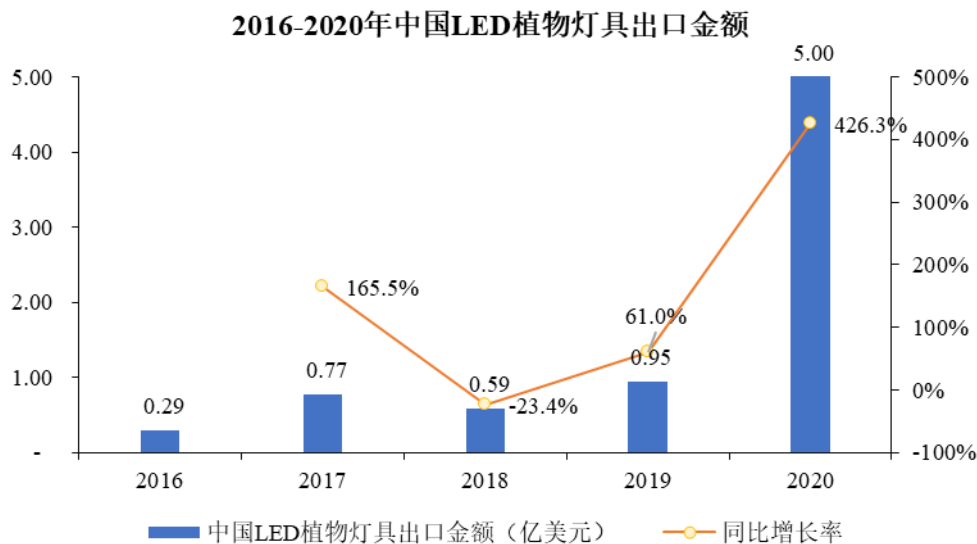
件系统及检测设备，全面升级公司总部的技术研发实力，持续大力布局 LED 植物照明、智慧城市 5G 智慧灯杆照明等新兴应用领域的前沿电源产品技术，进一步把握中、大功率 LED 驱动电源行业发展的良好机遇，巩固和增强公司行业地位及核心竞争力。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 加大布局植物照明、智慧城市照明等 LED 驱动电源新兴市场前沿产品技术储备，充分把握行业新兴市场的发展机遇

①LED 植物照明快速发展，市场前景广阔

2020 年以来，LED 植物照明呈现爆发式增长态势。根据高工产研 LED 研究所（GGII）的统计，2020 年全球 LED 植物灯具市场规模超过 30 亿美元，中国 LED 植物灯具出口金额超过 5 亿美元，同比增长超过 4 倍。2016-2020 年中国 LED 植物灯具出口金额情况如下图所示：



数据来源：高工产业 LED 研究所（GGII）

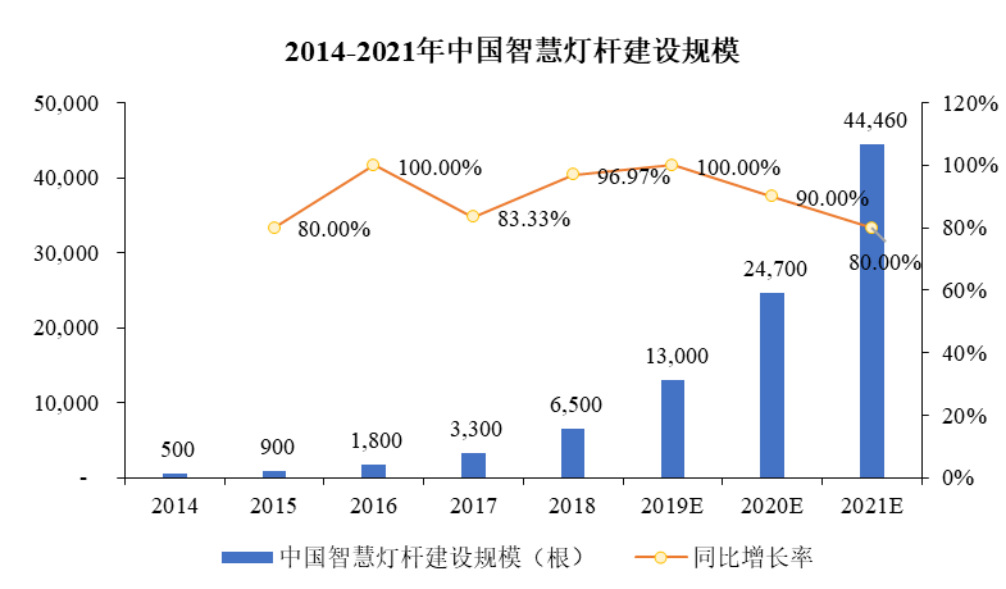
进入 2021 年，LED 植物照明延续快速增长态势，下游订单需求持续旺盛，基于 LED 植物照明的广阔市场前景，海内外下游照明灯具厂商积极布局 LED 植物照明，从而为应用于 LED 植物照明的大功率 LED 驱动电源行业创造了强有力的市场条件。目前，LED 植物照明领域在全球的市场渗透率仍处于相对较低的阶段，传统照明灯具在植物照明领域的存量市场正在加快替换为 LED 植物照明，

海内外植物照明发展迅速，日本、美国、荷兰等海外市场需求广阔，国内植物照明亦在快速发展，中国布局 LED 植物照明的企业正逐步增多，国内植物工厂建设数量正在加速扩增。

未来，随着全球人口的持续增长和居民生活水平的提高，全球及中国的粮食生产及需求仍将继续稳定上涨，同时现代设施种植业的进一步发展，以及家庭园艺种植的需求增长，LED 植物照明在种植领域的应用场景日益丰富，未来广阔的存量替换市场和增量市场的双重推动将为应用于 LED 植物照明的大功率 LED 驱动电源行业创造强有力的市场条件。

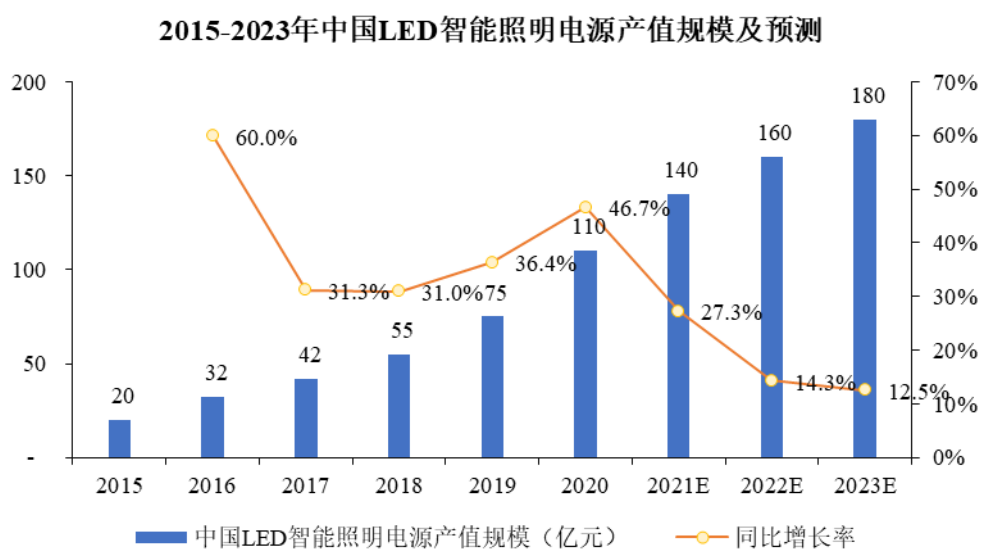
②5G 智慧灯杆成智慧城市照明的重要增长点

随着智慧城市和 5G 网络建设的加快推进，智慧灯杆项目建设正处于加速实施阶段，未来有望成为 LED 照明及其配套产业的一个快速增长点。目前，全国多个主要省市都出台了规划或支持政策加速推动智慧灯杆项目建设实施。比如，广东省工业和信息化厅于 2019 年 5 月发布的《广东省 5G 基站和智慧杆建设计划（2019 年-2022 年）》即明确提出在 2019 年-2022 年三年时间完成新建 20,088 根、存量改造 207,741 根智慧灯杆的目标。根据中国照明电器协会的统计，智慧灯杆项目在国家推动“两新一重”建设的投资背景下，2020 年相关项目总数约 200 个，总投资规模近 500 亿元；中国目前拥有近 3,000 万根灯杆，视频监控杆、通信杆等其他杆体约为 1,500 万根。根据中国信息通信研究院的数据，目前路灯智能化比例仅为 2%，智慧灯杆普及率仍非常低，未来市场空间潜力广阔，预计到 2021 年，中国智慧灯杆建设规模将达到约 4.45 万根，2018-2021 年年均复合增长率达到 89.82%。2014-2021 年中国智慧灯杆建设规模及预测情况如下图所示：



数据来源：中国信息通信研究院

智慧灯杆项目的加速建设，有望成为拉动配套应用中大功率 LED 驱动电源产品市场需求的一个快速增长点。根据高工产业 LED 研究所（GGII）的统计，2020 年中国 LED 智能照明电源产值规模为 110 亿元，同比增长 46.7%，预计到 2023 年将达到 180 亿元的规模。2014-2023 年中国智能照明电源产值规模及预测情况如下图所示：



数据来源：高工产业 LED 研究所（GGII）

③为充分把握蓬勃发展的新兴市场机会，公司需要进一步布局储备 LED 植物照明驱动电源前沿产品技术，加快 5G 智慧灯杆集中供电技术的落地

目前，公司在 2020 年 LED 植物照明呈现快速发展的态势下，积极发力 LED 植物照明驱动电源业务，不断发挥公司在 LED 植物照明应用领域的突出先发优势，成功打造公司业务新增长点。2021 年以来，公司在 LED 植物照明驱动电源领域的优势持续扩大，已成为公司目前主营业务快速增长的主要驱动力。为了进一步抓住 LED 植物照明的广阔市场机会，公司需要不断紧密贴合下游发展前沿，布局新一代、更有市场竞争力的植物照明专用驱动电源产品技术解决方案，助力植物照明行业发展的同时，推动公司业务的进一步发展。

近年来，公司积极布局智慧城市智能照明领域的未来业务发展，拥有“广东省智慧城市户外大功率 LED 智能驱动电源工程技术研究中心”资质认定，公司“崧盛大功率 LED 智能驱动电源工业设计中心”获“广东省省级工业设计中心”资质认定。公司“5G 智慧灯杆综合供电系统关键技术”被列入“深圳市科技创新委员会 2021 年技术攻关面上项目”。此外，公司与欧司朗企业管理有限公司深圳分公司达成战略合作，共同成立“智慧城市智能控制联合研究实验室”。随着智慧城市智慧照明以及 5G 智慧灯杆深入发展进程的推进，为了充分抓住这一新兴市场的未来发展机会，公司需要加快“5G 智慧灯杆综合供电系统关键技术”的落地。

(2) 提升研发品牌形象力，大力吸引高端研发人才，增强客户体验感和信赖度，满足公司持续快速发展壮大的需求

随着中、大功率 LED 驱动电源新兴应用领域的不断扩展延伸，公司所处行业的技术迭代更新速度日益加快，对细分领域的技术路径、多学科技术融合的要求不断提高，对中、大功率 LED 驱动电源企业的高效率技术研发输出能力以及围绕快速发展的新兴应用市场的前沿产品技术储备提出了更高的要求，因此公司有必要进一步增强高质量的研发技术人才团队力量，提升公司研发品牌形象力，以满足公司抓住上述两大新兴应用市场机会、实现业务规模持续发展壮大的需求。

然而，公司主要研发办公场所一直租赁于深圳市宝安区沙井街道共和第四工业区 A3 栋厂房内，该场地所在区域以工业制造为主，整体科技研发环境相对薄弱，周边交通便利程度相对欠缺，因此对科技和人才的吸引聚集效应不足，无法满足公司正处快速发展阶段的高端人才引进需求，且较大程度上制约了公司产品技术、研发创新、市场品牌等方面的形象力展示，增加了公司吸引产业链上下游先进企业进行深度交流合作的难度。

因此，出于公司的长远发展考虑，为了满足公司现发展阶段的高端人才需求，公司选择立足深圳选址购置总部研发办公楼，可以充分借助粤港澳大湾区及华南区域的核心地位、人才聚集和创新氛围浓厚的区位优势，无论在高端人才聚集还是先进产业聚集上都能高度匹配公司未来的发展，为公司带来更多的助力支持和发展机会，更好地实现公司战略目标。

(3) 适应公司快速发展，满足日益升级的研发办公需求，降低租赁依赖

近年来，在行业的有利背景以及公司的竞争优势下，公司业务规模持续快速增长，2018 年至 2020 年营业收入和扣除非经常性损益后净利润分别实现了 24.15% 和 41.82% 的年均高复合增长；2021 年 1-9 月，公司营业收入和扣除非经常性损益后净利润分别实现同比增长 89.63% 和 53.38%。目前，公司总部的人均研发办公面积较小，整体办公空间已较为拥挤，对研发办公效率的进一步提升形成了制约瓶颈。随着公司未来业务规模的不断扩大以及对高端人才的大力引进，人员规模将进一步提升，公司现租赁场所将显得更为局促，已不能满足公司研发办公与经营发展的需要。

此外，截至目前公司总部的经营办公场所一直为租赁使用，存在面临租金成本上涨的压力以及租赁到期后无法续租的不确定性。本次通过购置办公楼建设总部研发中心，从长远发展考虑，有利于公司经营稳定性。

因此，从现有研发办公人员场地需求以及未来发展人员增长的角度出发，同时考虑降低租赁成本和租赁依赖，公司本次购置场所建设自有的总部研发中心，是公司满足未来进一步发展的坚实基础。

3、项目的具体情况

(1) 建设内容

本项目立足深圳，选址购置研发办公场地，将建成具有总部定位的产业创新研发中心。通过建设本项目，公司可以充分利用深圳在粤港澳大湾区及华南区域的核心地位、人才聚集和创新氛围浓厚的区位优势，围绕公司聚焦主业的战略方向，购置行业先进的研发硬件设施、软件系统及检测设备，持续大力布局 LED 植物照明、智慧城市 5G 智慧灯杆照明等新兴应用领域的前沿电源产品技术，同时加大对高质量技术研发人才的吸引，助力公司全面升级技术研发实力，提升研发品牌形象力，充分把握中、大功率 LED 驱动电源行业发展的良好机遇，巩固和增强公司行业地位及核心竞争力。

(2) 投资概算

本项目投资总额为 35,000.00 万元，主要包括场地投入及建设费用 25,000.00 万元和设备购置及运输安装费用 10,000.00 万元。本项目拟以募集资金投入 25,000.00 万元，其余部分公司将以自有资金或自筹资金解决。

(3) 主要研发方向

本项目建成后，公司将依托全面升级的研发中心平台，聚焦公司主业技术布局，围绕公司中、大功率 LED 驱动电源产品目前发展前景最快的 LED 植物照明和智慧城市 5G 智慧灯杆照明两大新兴应用领域，加快相关前沿产品技术的储备和落地。

(4) 项目实施主体

本项目由本公司组织实施。

(5) 项目选址

本项目将在深圳市宝安区选址购置场所。

(6) 项目实施计划

本项目建设周期为 18 个月。

(7) 项目备案及环评情况

截至本报告公告日，项目备案的相关手续正在筹办过程中。本项目不涉及环评审批。

(8) 项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，其效益将从提升技术研发实力、提高行业地位及核心竞争力等方面体现，不单独进行效益测算。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 10,000.00 万元将用于补充公司流动资金，以满足公司日常生产经营及业务快速发展对营运资金的需求。

2、项目实施的必要性和可行性

近年来，公司业务呈现较快的发展态势，2018 年至 2020 年，公司营业收入年均复合增长率为 24.15%；2021 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 89.63%。随着公司现有业务规模的进一步拓展，公司日常运营资金需求将进一步扩大；同时，公司正在加速布局 LED 植物照明、智慧城市 5G 智慧灯杆照明等新兴应用领域，对资金的需求规模较大。本次补充公司流动资金，将满足公司未来业务快速增长的营运资金需求，有效保障业务发展的稳定性。本次募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力亦将得到有效提升，抵御财务风险的能力进一步增强。

本次发行募集资金部分用于补充流动资金符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次募集资金投资项目与公司发展战略的关系

本次募集资金投资项目是立足于公司发展战略目标、围绕现有主营业务进行，公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分的科学论证。公司本次募集资金的运用是以现有主营业务为基础，结合未来市场需求及自身发展规划，提升公司研发技术品牌影响力及核心竞争力的重大战略举措。

1、崧盛总部产业创新研发中心建设项目

“崧盛总部产业创新研发中心建设项目”将立足深圳，建设具有总部定位的现代化产业创新研发中心，进而借助粤港澳大湾区及华南区域的核心地位、人才聚集和创新氛围浓厚的区位优势，增强高质量的研发技术人才团队力量，全面升级公司总部的技术研发实力，提升并充分展现公司研发品牌形象力，以满足公司抓住行业新兴应用领域的市场机会，实现业务规模持续发展壮大的需求。

2、补充流动资金

公司拟使用部分募集资金补充与公司主营业务相关的流动资金，满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求，为公司进一步扩大生产经营规模提供营运资金支持。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将用于“崧盛总部产业创新研发中心建设项目”和“补充流动资金”，充分围绕公司聚焦主业的战略方向，有助于提升公司研发品牌形象力，并为公司积极把握行业新兴应用领域市场机会提供了高端人才吸引、研发平台建设、前沿技术布局、营运资金实力等的强有力支持，有利于巩固和增强公司行业地位及核心竞争力，将助推公司主业规模进一步扩大，有利于公司实现长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金用于“崧盛总部产业创新研发中心建设项目”和“补充流动资金”，不直接产生经济效益，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。从长远来看，本次发行可转债募集资金到位后，公司的总资产规模将相应增加，资金实力将得到有效提升，为公司的可持续发展提供良好保障。此外，本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步优化。

五、可行性分析结论

本次发行可转债募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司聚焦主业的战略发展方向。本次募集资金的到位和投入使用，将进一步充实公司资金实力，提升公司研发品牌形象力和核心竞争力，同时有助于优化公司的资本结构，有利于公司长期可持续发展。

综上所述，本次发行可转债募集资金的用途具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

深圳市崧盛电子股份有限公司

董事会

2021年11月26日