

证券代码：300814

证券简称：中富电路

The logo for JOVE, consisting of the word "JOVE" in a bold, blue, sans-serif font, centered within a light gray square border.

深圳中富电路股份有限公司

SHENZHEN JOVE ENTERPRISE LIMITED

(广东省深圳市宝安区沙井街道和一社区和二工业区兴业路 8 号)

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

二〇二二年十二月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金
1	年产 100 万平方米印制线路板项目	50,047.61	40,000.00
2	补充流动资金	12,000.00	12,000.00
合计		62,047.61	52,000.00

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目具体情况及可行性分析

（一）年产 100 万平方米印制线路板项目

1、项目基本情况

（1）项目建设内容

随着通信技术、工业控制、新能源、汽车电子、消费电子等领域新技术的不断发展，印制电路板产品市场需求迎来新一轮增长，为优化公司产能布局，满足海外重点市场的开发需求，增强公司在海外市场的竞争力，巩固公司的市场地位，本项目拟在泰国“东部经济走廊”核心区域泰中罗勇工业区建设年产 100 万平方米的印制线路板生产基地，本次募集资金投资项目将紧密围绕公司主营业务开展。

（2）项目投资情况

本项目预计总投资为 50,047.61 万元，拟使用募集资金投入金额 40,000.00 万元，均为项目资本性支出，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入金额
一	建设投资	48,047.61	96.00%	40,000.00
1.1	工程费用	44,517.61	88.95%	40,000.00
1.1.1	建筑工程费	9,450.00	18.88%	
1.1.2	设备购置费	34,367.61	68.67%	
1.1.3	安装费	700.00	1.40%	
1.2	土地购置费	3,500.00	6.99%	-
1.3	工程建设其它费用	30.00	0.06%	-
二	铺底流动资金	2,000.00	4.00%	-
三	项目总投资	50,047.61	100.00%	40,000.00

（3）项目实施主体

本项目由公司在泰国设立的全资子公司 WTT Electronics Co.,Ltd（聚辰电子（泰国）有限公司）负责实施。

（4）项目建设周期

本项目计划建设实施周期为 18 个月。

（5）项目预期收益

本项目完全达产后可实现年均营业收入 100,000.00 万元，年均利润总额 11,442.69 万元，项目预期效益良好。

2、项目必要性

（1）有利于提升公司产能规模，满足海外市场发展需求

信息技术产业是关系国民经济安全和发展的战略性、基础性、先导性产业，也是世界主要国家高度重视、全力布局的竞争高地，其中印制电路板产业又是其中必不可少的一环。在当前云计算、5G 网络建设、大数据、人工智能、工业 4.0、物联网、新能源汽车等众多应用场景，在新兴电子信息技术加速演变的大环境下，

下游应用行业的蓬勃发展将带动印制电路板需求的持续增长。根据 PrismaMark 预测，未来五年全球 PCB 市场将保持稳定增长的态势，2021 年至 2026 年全球 PCB 产值的预计年复合增长率达 4.8%，2026 年全球 PCB 产值将达到约 1,015.59 亿美元。本项目达产后将具备年产 100 万平方米印制线路板的产能规模，在市场发展前景良好且产品需求强劲的情况下，有利于提升公司产能，以满足海外市场的发展需求，进一步提升公司规模优势，拓展产品类型和提升行业地位。

公司泰国生产基地拟于 2023 年进入全面建设阶段，建成达产后将具备年产 100 万平方米印制线路板的产能规模。在国内外强劲的产品需求环境下，公司投建泰国海外生产基地，有利于优化公司产能布局，充分发挥经营优势，满足海外市场发展需求。

（2）有利于通过产业布局，确保公司海外供应链的稳定

公司本次在泰国投资建设生产基地是基于确保海外供应链稳定的整体战略布局。泰国是东盟成员国中第一个与中国建立战略性合作关系国家，中资企业在泰国发展前景广阔。泰国于 2017 年启动“东部经济走廊”的建设计划，东部经济走廊地区位于大湄公河经济走廊和 21 世纪海上丝绸之路之间，地处泰国湾东岸，陆上与柬埔寨、老挝、越南连接，海上则位于印度洋与西太平洋的海上航线中点位置，是泰国传统的工业基地、海运物流中心，拥有良好的工业基础设施和配套产业链，能够为外国企业快速入驻提供便利条件，具有特殊的地缘优势和发展空间。

出口销售是公司营业收入的重要组成部分，公司在东南亚投资建厂，可以充分利用所在国的资源优势、贸易优势和区位优势，持续强化与境内外客户业务交流，积极寻求新的战略合作，广泛开展技术交流与新产品的市场拓展。此次位于泰国的募集资金投资项目的实施，符合公司长期战略部署和股东利益。

（3）降低潜在贸易摩擦风险，增强公司的抗风险能力

近年来，各种贸易壁垒令国内企业产品出口压力增加，以技术标准、知识产权、关税为代表的贸易壁垒层出不穷，给产业链带来的潜在风险不容忽视。未来

如果国际贸易摩擦持续发生，导致相关国家对公司的产品提高关税、采取限制政策，或者公司的主要客户被有关国家列入出口管制清单中，或者相关国家采取其他贸易保护的相关措施，将给公司的生产经营带来不利影响。

公司在东南亚投资建设新的生产基地，一方面可以在一定程度上规避由于潜在贸易摩擦带来的额外税费成本，以更加灵活的产能规划和销售网络布局应对世界政经形式变化带来的潜在风险；另一方面有助于更好地服务现有客户、拓展新的客户，增强公司的盈利能力，形成可以向国际市场快速供货的生产基地网络，增强公司的抗风险能力。

3、项目可行性

(1) 国家产业政策的出台为项目实施奠定了良好的政策基础

2018年，国家统计局公布的《战略性新兴产业分类》将高密度互连印制电路板、特种印制电路板、柔性多层印制电路板等产品列为国家战略新兴产业；2019年，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将高密度印刷电路板、柔性电路板、高频微波印制电路板、高速通信电路板、柔性电路板、高性能覆铜板等列为鼓励类产业；2020年，国家发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2020年版）》，将高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路（线宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$ ）柔性电路板等列入鼓励外商投资产业目录；2021年，工信部发布的《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023年）》提出，鼓励重点发展高频高速、高层高密度印制电路板、集成电路封装基板、特种印制电路板等产品；2021年，国务院发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》指出，要培育先进制造业集群，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。上述涉及的行业均需要使用印制电路板，相关领域的技术革新将会给印制电路板行业带来新的增长机会。

一系列产业政策的出台为印制电路板行业的健康发展奠定了良好的政策基础。

（2）优质的客户资源为项目建设提供了有力支撑

优质且稳定的客户资源是公司实现可持续发展的必要条件。公司高度重视产品市场需求，谋求与客户建立长期伙伴关系，共同推动产业链良性发展。经过在 PCB 行业多年的积累沉淀，凭借高质量产品和服务，公司与不同细分领域的多家知名企业保持长期稳定的合作关系，包括全球多家领先的通讯设备服务商以及 Vertiv、NCAB、Asteelflash、Lacroix、LENZE、Schneider、嘉龙海杰等工业控制、汽车电子、消费电子领域的众多国内外知名企业。

印制电路板的品质直接影响终端产品的质量，为了保证产品质量和稳定的供货渠道，下游客户会制定严格的供应商认证考核制度，对新 PCB 制造企业构成了较大的客户壁垒。由于 PCB 产品的定制化特点，企业一旦进入客户的合格供应商名录，只要产品质量、交期等方面能够持续满足客户需求，合作关系一般较为稳定。目前公司产品已出口到欧洲、亚洲、美洲等国家地区。丰富的客户资源为此次募投项目的实施提供了有力支撑。

（3）技术储备和人才优势为项目实施提供了坚实保障

公司一直以来高度重视产品和技术的研发和提升，依托广东省工程技术和广东省线路板新材料工程技术研究中心平台，以不断创新的科技精神，紧跟下游电子信息产品的发展趋势，专注于细分领域的技术研发，拥有多项自主研发的核心技术。公司已经掌握多种先进生产工艺，包括局部厚铜板、高导热材料厚铜板、嵌埋铜板、高阶 HDI 板、混压 PI 板、高频高速板、金属基板、埋容埋阻板等产品的生产技术。通过这些技术的运用，公司在通信、工业控制、新能源、汽车电子、消费电子、医疗电子等高可靠性要求的产品领域持续提供产品和服务，并加大在先进封装、5G 通信、新能源汽车等市场前景好、客户需求快速增长领域的投入，公司可以更好满足客户诉求，增强公司市场竞争力。

公司高度重视人才梯队建设，拥有先进的人才管理平台，不断完善员工培育体系，培育出了一支高素质、高境界和高度团结的经营管理人才和研发队伍。公司管理团队主要成员深耕行业多年，具有专业的行业知识经验和敏锐的市场洞察能力，为公司的快速成长和高效运作提供了保障。公司核心技术人员也大多具有

深厚的专业背景和丰富的行业经验，是公司核心技术积累和产品创新研发的重要基础。公司核心技术团队在公司近年的经营管理过程中成效显著，研发了多项核心专利技术，不断为公司产品拓展新的应用领域，保障公司经营业绩的稳步提升，也为此次募集资金投资项目的顺利实施提供了人力和技术的保障。

（二）补充流动资金

1、项目概况

结合行业发展趋势、自身经营特点以及业务发展规划等因素，公司拟将本次募集资金中的 12,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性及可行性

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年前三季度分别实现营业收入 111,659.51 万元、108,203.10 万元、144,035.19 万元及 114,031.05 万元，总体呈稳步增长的发展态势。随着公司业务规模的持续扩大，公司对营运资金的需求规模将进一步提高。本次发行募集资金部分将用于补充流动资金，以保障公司日常运营所需，改善公司资本结构。公司将根据业务发展规划，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全、高效使用。

三、募集资金投资项目涉及报批事项情况

（一）年产 100 万平方米印制线路板项目

2022 年 10 月 10 日，公司已取得广东省商务厅下发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4400202200605 号）。

2022 年 11 月 21 日，公司已取得广东省发展和改革委员会下发的《境外投资项目备案通知书》（粤发改开放函[2022]1816 号）。

2022 年 8 月 17 日，公司已与泰中罗勇工业园开发有限公司签订《土地购买意向协议》用于该项目的建设，后续将进行土地证书的办理。

（二）补充流动资金

本次募投项目中，补充流动资金项目不涉及备案、环评及土地取得情况。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（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产业政策、公司战略规划方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于优化公司产能布局、扩大业务规模、增强市场竞争力，对公司开发新的客户资源、寻求新的利润增长点具有重要意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模将相应提高，资金实力将有所增强。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。本次募投项目建成投产后，公司的业务规模和盈利能力将进一步提高，将对公司的长期可持续发展产生积极作用。

五、可行性分析结论

本次募集资金投资项目的建设符合国家产业政策导向和公司战略发展目标，具有良好的经济效益和社会效益。公司在技术、人力、客户等资源上的储备为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了有效保障。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司业务规模、优化产能布局、增强公司市场竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目的实施具备必要性和可行性。

深圳中富电路股份有限公司董事会

二〇二二年十二月十三日