

苏州恒铭达电子科技股份有限公司

关于 2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告

为了推动苏州恒铭达电子股份有限公司（以下简称“恒铭达”或“公司”）业务的快速发展，提升公司持续盈利能力，满足公司未来业务发展的需要，公司拟向特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过 99,000.00 万元（含 99,000.00 万元），发行股份数量不超过 36,453,603.00 股（含 36,453,603.00 股）。

公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 99,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后拟投入下列项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	昆山市毛许路电子材料及器件、结构件产业化项目（二期）	79,000.00	79,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		99,000.00	99,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、本次非公开发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）昆山市毛许路电子材料及器件、结构件产业化项目

1、项目概况

昆山市毛许路电子材料及器件、结构件产业化项目拟投资 79,000.00 万元，其中拟投入募集资金金额 79,000.00 万元。本项目拟新建厂房、宿舍，并引进先进的生产设备及配套设备，主要生产消费电子屏幕、摄像头模组、天线模组等所需的粘贴固定类功能性器件，5G 产品用电磁屏蔽器件，TWS 耳机用缓冲、粘贴固定类等功能性器件，消费电子精密结构件等。

项目实施主体为苏州恒铭达电子科技股份有限公司，项目实施地点位于江苏省昆山市巴城镇毛许路北侧、塔基路西侧，公司已取得项目用地（不动产权证书编号：苏（2020）昆山市不动产权第 3038254 号），权利性质为出让，用途为工业用地，土地面积 31,747.70 m²。

2、项目建设必要性

（1）提高产能规模，增强面向客户多样化需求的产品供应能力

智能手机、平板电脑等智能终端产品的销量变动直接影响了上游消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。近年来，虽然智能手机、平板电脑等智能终端产品出货量近两年出现略有下滑趋势，但智能手机的出货量仍维持在 13.7 亿部以上、平板电脑及笔记本电脑的出货量合计仍维持在 3 亿台以上，市场空间仍然巨大。

智能手机、平板电脑等智能终端产品虽然增速减缓，但其巨大的市场空间及产品更新迭代、技术革新速度的加快，以及新型智能穿戴设备的层出不穷，将会进一步推动对各类消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。

相较于飞荣达、领益智造、安洁科技等同行上市公司及国外领先企业，公司目前提供的消费电子功能性器件产品种类占消费电子功能性器件产品总类的比重依然非常小，公司在产能及业务规模上还有很大的提升空间。在此背景下，公司迫切需要通过进一步股权融资提升产能规模，通过新建生产车间，购置先进的生产设备、检测设备并实现自动化、信息化、智能化生产加工作业，从而优化生产工艺，增强并行承接多样化、多品种、多规格产品订单的综合生产能力，提

高产品生产效率，缩短产品交货周期，提升市场响应速度和快速供货能力，保证公司在市场竞争中处于有利地位。

(2) 抓住 5G 商用为智能终端相关零组件企业带来的发展机遇

5G 技术将以全新的网络架构，提供至少十倍于 4G 的峰值速率、毫秒级的传输时延和千亿级的连接能力，开启万物广泛互联、人机深度交互的新时代。面对 5G 技术带来的可观机遇，我国高度重视 5G 技术发展，在网络强国、制造强国、“十三五”规划、信息化发展战略等战略规划中，均对推动 5G 发展做出了明确部署，5G 已成为国家战略制高点。

2019 年 6 月工信部正式发放 5G 商用牌照，标志着我国进入 5G 时代，未来 5G 手机渗透率将持续提升，推动新一轮换机周期出现，智能手机、平板电脑等消费电子产品市场有望重回增长。5G 通信技术商用进程的加快，为全球消费电子产业带来了新的革新契机，消费电子产品不断更新换代，为上游零部件厂商带来了庞大的市场需求，根据市场研究公司 Future Market Insights 的预测，由于 5G 产业的带动，全球消费电子市场规模 2020 年将达到 2.98 万亿美元。

在此行业背景下，公司有必要快速建立满足 5G 消费电子产品需求的消费电子功能性器件产品生产线，扩大产品供应能力，不断满足市场需求的增长。本次募集资金投资项目的建成有利于公司抓住 5G 带来的行业发展机遇，抢占市场获取先发优势，进一步扩大业务规模，提升盈利能力和市场竞争实力。

(3) 提升 TWS 耳机所需功能性器件的配套生产能力

随着近年来 Air Pods 的热销，TWS 耳机的关注度和接受度不断提高，三星、华为、小米等手机厂商以及 Bose、索尼、森海塞尔等耳机知名生产企业纷纷布局 TWS 耳机市场，市场景气度不断提升。蓝牙技术升级、芯片方案多元化、手机结构变化、系统支持等多方面技术的发展，伴随 AI 和传感器技术的成熟，有望推动 TWS 耳机实现快速持续发展。

根据 Strategy Analytics 统计，2019 年 TWS 耳机销量较 2018 年增长超 200%，其中苹果 Air Pods 出货量近 6,000 万部，营收达 60 亿美元，Air Pods 出货量占据 TWS 耳机市场出货量的 50%，其营收更是占据 TWS 耳机市场 71%。随着其他消费电子厂商的跟进，根据 Strategy Analytics 预测，TWS 耳机整体市

场收入可能由 2018 年的 50 亿美元增长至 2024 年的 1000 亿美元。

公司有必要把握 TWS 耳机爆发性发展带来的机遇，进一步扩大产能，提高为 TWS 耳机配套功能性器件产品的能力，丰富产品结构，提高公司盈利能力。

(4) 进一步拓展消费电子精密结构件产品市场，完善公司战略发展布局

经过多年的技术积累，公司业务已由消费电子功能性器件逐步拓展、延伸至消费电子精密结构件细分行业。通过本次募投项目的实施，公司将进一步扩大消费电子精密结构件产品的生产线，增强公司消费电子精密结构件产品的配套供应能力，丰富和提升现有产品结构，增强客户粘性，增强公司的盈利能力。

3、项目建设可行性

(1) 符合国家法律法规、产业政策及行业规划支持

消费电子功能性器件、消费电子精密结构件是电子信息产业的重要组成部分，国家和地方政府十分重视电子信息产业的发展。近年来，国务院、发改委、工信部等政府部门颁布了一系列法律法规及政策措施支持电子信息产业发展，为该行业的快速发展创造了良好的产业政策环境。本项目产品下游应用主要集中在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品，本项目产品符合国家的发展战略和规划。

2016 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中，明确将“培育集成电路产业体系，培育人工智能、智能硬件、新型显示、移动智能终端、第五代移动通信（5G）、先进传感器和可穿戴设备等成为新增长点”列为战略新兴产业发展行动的第一位。国务院 2016 年发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》指出：加快发展新型智能手机、信息安全产品的创新与应用。提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力。国家发展和改革委员会 2017 年发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年版）》将新型元器件、智能手机、手持平板电脑、可穿戴终端设备、其他通信终端设备等做为培育和发展的战略性新兴产业重点领域。国务院 2018 年发布了《完善促进消费体制机制实施方案（2018—2020 年）》，提出：“进一步扩大和升级信息消费。加大网络提速降费力度。加快推进第五代移动通信

(5G) 技术商用。支持企业加大技术研发投入，突破核心技术，带动产品创新，提升智能手机、计算机等产品中高端供给体系质量。支持可穿戴设备、消费级无人机、智能服务机器人等产品创新和产业化升级。利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动各类应用电子产品智能化升级。”

(2) 市场前景广阔，为本次募投项目奠定市场基础

一方面，随着 5G 的全面商用以及国家政策的大力推动，未来 5G 手机渗透率将持续提升，推动新一轮换机周期出现，智能手机、平板电脑等消费电子产品市场将重回增长，而近年来以 TWS 耳机、智能眼镜、智能手表为代表的新型可穿戴设备的爆发性增长进一步推升了下游消费电子产品市场的高景气度。

另一方面，在智能手机、平板电脑存量市场竞争的情况下，苹果、华为、三星、小米等各大消费电子厂商不断致力于产品设计创新，提升产品竞争力，双面玻璃、全面屏、无线充电、多摄像头系统、3D touch、面容识别等一系列创新设计的出现，大幅增加了对不同功能类别的功能性器件的新增需求；而且，随着消费电子产品运算处理能力的不断提升、提供功能模块的不断增长，消费电子产品内部集成的电子元器件数量不断增长，用于各功能模块、电子元器件部件之间粘接、散热、导电、绝缘、屏蔽的消费电子功能性器件的需求量呈不断增长趋势，消费电子功能性器件的单机配套数量及价值不断提升，未来成长空间广阔。

特别是 5G 产品的出现，使得智能终端传输速度、频率、信号强度等显著提高，5G 单一智能终端设备体积逐渐缩小且集成功能不断增加，从核心芯片到射频器件、从机身材质到内部结构，零部件将迎来新的变革，种类和型号日益丰富，对电磁屏蔽与导热产品、粘贴与固定类产品将产生巨大的增量需求，叠加工艺升级可带来单机价值量的显著提升，进而推动电磁屏蔽与导热、粘贴与固定类产品的市场规模在 5G 时代的成倍增长。

消费电子产品的不断创新带来的消费电子功能性器件的单机配套数量及价值的提升，以及消费电子产品终端市场销量的稳定增长，为本次募投项目的实施奠定了充分的市场基础。

(3) 公司拥有良好的客户基础与品牌知名度

公司在工艺技术水平、产品交货速度、产品质量稳定性等方面已得到了客户的充分认可，保证了客户供应链的安全、及时、可靠，在市场中形成较高的品牌知名度。公司拥有大量优质的客户资源，直接客户主要为消费电子产品终端品牌商上游产业链的制造服务商、组件生产商，包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份、安费诺、瑞仪光电等，产品最终应用于苹果、华为、谷歌等知名消费电子产品终端品牌商。

基于该等优质的客户资源，一方面有利于公司与下游客户共同进行产品技术研发、批量供货，把握市场节奏，不断增强研发、生产制造能力；另一方面，优质的客户资源也为本募投项目新增产能的消化奠定了良好的基础，本次募投项目生产的消费电子功能性器件、消费电子精密结构件可沿袭现有的市场路径和客户平台，节约市场开拓成本，在满足客户业务发展需求的同时，有效消化项目新增产能。

(4) 公司拥有良好的技术基础和研发团队

公司历来重视研发投入与研发团队建设，建立了完善的研发体系，培养了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善的研发技术团队，能够针对研发、生产实践中的各项技术展开深入研究和试验，具备同时开展多个研发项目的实力，能够快速响应客户对新产品研发的需求。

公司紧跟终端客户产品与技术创新发展步伐，凭借领先的研发实力、技术创新能力和较高的生产工艺水平，将科研成果快速产品化、市场化，持续、大批量为终端品牌商提供高标准、高质量、高端产品，从而使公司在行业高端市场占据了有利竞争地位。公司通过积极参与客户产品前期的研发工作，既能研发出符合客户设计需求、具有较高性价比的产品，又能够保证产品的稳定供货，提升了产品附加值，稳固了与客户的合作关系，具备了实施本次募集资金投资项目的设计研发能力。

(5) 公司拥有强大的经营管理能力

高品质的产品是公司核心竞争力之一，完善的经营管理体系提升了公司的口

碑与知名度。经过多年的发展，公司目前已建立了较为成熟的生产管理模式，大部分管理人员具有多年行业从业经验，熟悉项目规划、设计施工、设备选型、工艺组织、职工培训、运营管理、产品设计等项目建设及运营所涉及的各个环节。

此外，公司多年来遵循精益化和标准化生产管理，建立了产品研发、生产制程、成本管控、产品质量等一系列完善的生产制造管理指标体系，可以有效保障本次募集资金投资项目的顺利实施，降低经营管理风险。面对不同客户之间的差异化需求，公司的运营管理团队会对客户的要求进行合理的分析与策划，实现对整条产品线的全流程实时化管控，涵盖研发、设计、生产到售后等所有环节，从而使整个流程达到柔性化生产管理水平。

4、项目投资概算

本项目投资总额 79,000.00 万元，拟投入募集资金金额 79,000.00 万元，具体投资概算如下表所示：

单位：万元

序号	投资内容	投资总额	投资总额占比	拟投入募集资金
1	建安工程费	15,166.50	19.20%	15,166.50
2	设备购置费	54,833.50	69.41%	54,833.50
3	预备费	3,478.02	4.40%	3,478.02
4	铺底流动资金	5,521.98	6.99%	5,521.98
	合计	79,000.00	100.00%	79,000.00

5、项目效益评价

经估算，项目建成并达产后，预计将为公司新增年营业收入 114,184.35 万元，新增净利润 15,495.39 万元，项目税后内部收益率为 18.40%，税后投资回收期为 6.82 年。

6、项目备案及环评情况

2020 年 7 月 20 日，本次募集资金投资项目取得昆山市行政审批局核发的“昆行审备（2020）538”号《江苏省投资项目备案证》。

截止本预案公告日，本次募集资金投资项目所需的环评批复尚在审批过程中。

7、项目选址及土地取得情况

项目选址于江苏省昆山市巴城镇毛许路北侧、塔基路西侧，公司已取得项目用地（不动产权证书编号：苏（2020）昆山市不动产权第 3038254 号），权利性质为出让，用途为工业用地，土地面积 31,747.70 m²。

8、项目实施主体

本项目由苏州恒铭达电子科技股份有限公司负责实施。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本次非公开发行，公司拟使用不超过 20,000 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司推进发展战略，巩固行业地位。

2、项目的必要性

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，增强公司的抗风险能力。

3、本次募集资金补充流动资金的可行性

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司健康可持续发展。本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金符合法律法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行募投项目对公司经营管理的影响

本次非公开募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高公司的盈利水平，对促进公司业务的发展具有重要意义。

本次非公开发行业募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，而是完善、升级优化公司的产品结构，延伸公司的产品和服务范围，有助于对现有业务进行升级，同时通过增强公司的资本实力，提升公司的整体竞争实力。

（二）本次发行募投项目对公司财务状况、盈利能力、现金流量的影响

1、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，公司的资产负债率将有所降低，公司的资金实力将有效提升，增强公司抵御财务风险的能力，有利于降低公司的财务风险。

2、本次发行对公司盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将有较大幅度的增加。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析，项目实施有利于提高公司的生产经营规模和生产效率，提升产品品质，进一步增强核心竞争力，但由于募集资金短期内难以发挥效益，净利润增长速度会低于净资产的增长速度，从而使公司全面摊薄的净资产收益率出现下降。从长远来看，本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展，公司盈利能力和净资产收益率将会相应提高。

3、本次发行对公司现金流量的影响

本次非公开发行完成后，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

四、结论

综上，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次非公开发行股票可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

苏州恒铭达电子科技有限公司

董事会

2020年8月3日