

证券代码：603633

证券简称：徕木股份

上海徕木电子股份有限公司
2021 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

2021 年 6 月

为了进一步提升上海徠木电子股份有限公司(以下简称“徠木电子”、“公司”)市场地位及核心竞争力,优化公司产品结构,改善公司财务状况,公司拟非公开发行不超过 79,050,360 股(含 79,050,360 股)A 股股票(以下简称“本次发行”、“本次非公开发行”),募集的资金将用于投资本公司主营业务以及补充流动资金。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元(含 70,000.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目:

序号	项目名称	投资总额(万元)	拟使用募集资金金额(万元)
1	新能源汽车连接器项目	40,000.00	40,000.00
2	新能源汽车连接器研发中心项目	10,000.00	10,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		70,000.00	70,000.00

本次发行的募集资金到位前,公司将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况,以自筹资金支付项目所需款项,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。若本次发行实际募集资金数额低于上述项目的募集资金拟投资额,不足部分由公司通过自筹方式解决。

在最终确定的本次募投项目范围内,公司董事会可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、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

(一) 新能源汽车连接器项目

1、项目概况

公司拟实施新能源汽车连接器项目,主要建设内容为设备投资、厂房装修等。该项目主要生产新能源汽车连接器产品,项目达产后将新增年产 500 万只新能源汽车高电流电压连接器、1,200 万只(套)辅助驾驶模块连接器的生产能力。

2、项目建设的必要性

(1) 抓住汽车电子行业发展机遇

近年来，汽车工业不断进步，新能源汽车加速替代传统燃油车，自动驾驶技术加速渗透，汽车智能化程度、电子化程度不断提升，汽车中使用的连接器数量日益增多，汽车电子连接器市场增长空间广阔。

本项目实施将扩大公司新能源汽车连接器产品的生产规模，充分利用汽车电子行业快速发展的机遇，提升公司在汽车电子行业的市场份额。

（2）满足新能源汽车行业需求

在传统燃油车领域，国内的整车制造企业、汽车零部件制造企业在品牌知名度、市场认可度、市场份额、技术实力等方面与国际厂商仍存在一定差距，但近年来新能源汽车的推广应用为国内企业提供了新的发展机遇。我国新能源汽车产业发展迅速，国家产业政策大力支持，并涌现出一批技术实力强、品牌知名度高的整车制造企业，对汽车零部件的需求也在持续提升。

3、项目建设的可行性

（1）公司具备优质客户资源

公司凭借技术优势及丰富的生产管理经验，在汽车电子领域已实现对法雷奥集团、科世达集团、伟世通、比亚迪、哈曼公司、大陆汽车电子、天合汽车集团、麦格纳、宁德时代等知名公司供货，将产品应用在大众、通用、奔驰、福特、丰田、本田、上汽、一汽、比亚迪、长城、吉利、日产等大型整车厂商的车型中，为未来业务的快速发展奠定坚实基础。

公司优质的客户资源为本项目实施奠定了坚实的市场基础。

（2）丰富的技术积累为项目实施提供有力的技术支持

公司以技术驱动为导向，具备汽车电子产品的先发优势，经过长期技术积累，积累了丰富的汽车精密连接器及屏蔽罩的研发经验。公司还与主流整车厂、一级供应商同步研发新型电子模块连接器。公司已经建立了涵盖线对板连接器、线对线连接器、嵌入式注塑连接器等连接器及连接器组件，以及精密结构件和屏蔽罩的多规格、多种类的汽车零部件产品系列。

公司具备强大的模具开发能力，能够确保产品的快速交货和良好品质，大大提高为客户综合配套的能力，也为公司设计、开发新产品提供了强大的支持。

公司丰富的技术积累为项目实施提供有力的技术支持。

4、项目投资概算

本项目拟投资 40,000.00 万元，其中设备投资 33,934.00 万元，厂房装修 6,066.00 万元。

5、项目选址和土地情况

本项目选址位于东台经济开发区东区五路 9 号，使用子公司徕木电子(江苏)有限公司的土地厂房。

6、项目效益分析

本项目预计 2026 年达产，达产年将产生营业收入 57,950.00 万元，具有良好的经济效益。

7、项目涉及报批事项

本项目已取得东台市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：东行审投资备〔2021〕262 号）以及盐城市东台生态环境局出具的《关于对徕木电子（江苏）有限公司新能源汽车连接器项目环境影响报告表的审批意见》（盐环表复〔2021〕81042 号）。

（二）新能源汽车连接器研发中心项目

1、项目概况

公司拟实施新能源汽车连接器研发中心项目，主要建设内容为设备投资、厂房装修等。该项目主要用于研发新能源汽车连接器。

2、项目建设的必要性

（1）维持技术优势，持续提升产品竞争力

汽车领域技术发展迅速，尤其近年来新能源汽车、自动驾驶技术蓬勃发展，处于快速变革时期，对技术创新的要求也日益提高。公司必须持续提升研发实力，持续开发满足市场需求的新技术、新产品。

(2) 完善公司同步研发能力，提升配套优势

公司具备与汽车整车厂商与汽车电子模块集成商同步研发新产品的能力，与主流整车厂、一级供应商同步研发新型电子模块连接器，应用在大众、通用、比亚迪、日产等整车厂的新平台。目前，公司已经建立了涵盖线对板连接器、线对线连接器、嵌入式注塑连接器等连接器及连接器组件，以及精密结构件和屏蔽罩的多规格、多种类的汽车零部件产品系列。

本项目实施后，公司同步研发能力将进一步提升，更好的满足客户需求。

3、项目建设的可行性

公司是国内规模较大的同时具备连接器和屏蔽罩设计、开发和生产能力的专业化企业，目前配备专业研发队伍，覆盖产品设计、模具设计、工艺工程等领域。目前，公司形成专利技术百余项。

多年来，公司持续改善研发条件、推动产学研结合、完善研发激励机制和加强知识产权保护等措施，为本项目实施奠定了良好基础。

4、项目投资概算

本项目拟投资 10,000.00 万元，其中设备投资 9,153.50 万元，厂房装修 846.50 万元。

5、项目选址和土地情况

本项目选址位于东台经济开发区东区五路 9 号，使用子公司徕木电子(江苏)有限公司的土地厂房。

6、项目涉及报批事项

本项目已取得东台市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》(备案证号：东行审投资备〔2021〕256 号)。本项目属于豁免环评范围。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用募集资金 20,000.00 万元补充流动资金，以更好地满足发行人业务发展和对营运资金的需求。

2、项目建设的必要性

（1）满足公司经营规模扩大的需求

近年来，公司坚持研发导向和市场导向相结合的发展模式，不断增强公司在主营业务领域的竞争优势和行业地位，经营业绩稳步增长，2018 年度、2019 年、2020 年度及 2021 年 1-3 月，分别实现营业收入 43,435.61 万元、46,500.47 万元、52,945.03 万元、16,314.62 万元，分别较上年同期增长 16.10%、7.06%、13.86%、70.96%。

随着经营规模的扩大，公司需持续投入人员、设备与资金，以保证实现业务发展目标。因此，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障，本次募集资金补充流动资金后，将有效的满足公司业务规模扩大带来的新增流动资金需求。

（2）改善公司资本结构

近年来公司通过股权融资、银行借款等多种融资方式，获得了业务发展所需的部分资金。随着公司经营规模的不断扩大，公司仅依靠目前的融资渠道仍无法满足日益增长的营运资金需求。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司资产负债率分别为 41.84%、44.89%、39.94%、38.56%。

通过本次募集资金补充流动资金，可以降低公司目前的资产负债率，优化资本结构，降低偿债风险，提高公司的融资能力，增强抗风险能力，为公司业务的发展提供有效保障。

三、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目将扩大公司产能，满足公司主营业务快速发展的需要；研发新技术、新产品，顺应市场需求的变化。项目实施后，公司业务体系更加完善，技术实力进一步增强，有利于进一步提升公司的市场影响力，提高盈利水平。

从公司经营管理的情况来看，本次发行募集资金的运用合理、可行，有利于促进公司可持续健康发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产负债结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。

同时，随着募集资金投资项目的完成，公司现有主营业务进一步完善升级，可稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

综上，本次发行募集资金投资项目具有可行性。