

证券代码：688800

证券简称：瑞可达



苏州瑞可达连接系统股份有限公司

（苏州市吴中区吴淞江科技产业园淞葭路 998 号）

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 使用可行性分析报告

二零二五年四月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金额
1	高频高速连接系统改建升级项目	66,912.55	50,000.00
2	智慧能源连接系统改建升级项目	27,921.21	20,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		124,833.76	100,000.00

本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，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。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，公司董事会或董事会授权人士将根据实际募集资金净额，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自有资金或自筹解决。

二、本次募集资金运用具体情况

（一）高频高速连接系统改建升级项目

1、项目概况

项目名称	高频高速连接系统改建升级项目
实施主体	苏州瑞可达连接系统股份有限公司
项目总投资	66,912.55 万元
项目建设内容	本项目主要为高频高速连接系统的研发及产业化，拟通过建设改造厂房及配套设施，购置各类先进的智能生产、检验及仓储等设备，新增高频高速连接系统 556 万套的生产能力，项目建成后将进一步延伸产品链，拓展公司产品在智能汽车领域和数据中心领域的应用场景和市场空间，扩大市场占有率，增强行业影响力，提升公司市场竞争力
项目建设地点	苏州市吴中区吴淞江科技产业园淞葭路 998 号

2、项目实施的必要性

(1) 项目建设响应国家相关产业政策发展要求

智能汽车和数据中心是我国培育发展战略性新兴产业的重点领域，近年来，国务院、发展改革委、工信部等多个部委出台《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》《智能汽车创新发展战略》和《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》《数字中国建设整体布局规划》《算力基础设施高质量发展行动计划》《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》等多项引导、支持、鼓励和规范智能汽车及数据中心行业发展的规划和管理政策。国家产业政策支持为行业的发展提供了良好的政策环境，智能汽车和数据中心行业也迎来行业快速发展的黄金期。高频高速连接系统改建升级项目的建设系发行人积极响应国家相关政策发展要求的实际举措，项目的落实能够更好地满足下游智能汽车行业及数据中心行业的需求，有利于行业发展。

(2) 把握智能汽车和数据中心行业市场的重大发展机遇

高频高速连接器主要应用于高速信号传输。随着新一轮科技革命和产业变革方兴未艾，智能汽车已成为全球汽车产业发展的战略方向，智能驾驶、智能座舱及车联网带来汽车信息量的爆炸式增长，带动传感器、车内人机交互设备和实现车身信息报告等设备的快速提升，从而催生高频高速连接器的大量需求。随着云计算、大数据和人工智能（AI）技术的飞速发展，数据中心作为承载前述数字技术应用的物理底座，已经进入了一个新的高潮阶段。特别是 AIGC（人工智能生成内容）行业进入爆发期，AI 大模型性能持续提升的背后是千亿级以上的参数训练，带来对算力的高额需求，有望推动新一轮 AI 基础设施建设。AI 数据中心的需求兴起，对传输速度的要求越来越高。高速连接器作为数据中心系统互连关键硬件之一，将深度受益于 AI 算力驱动下数据中心建设需求的快速增长。

(3) 项目建设是公司把握发展机遇的重要抓手

近年来，公司依托优秀的客户服务能力、稳定的产品质量、丰富的产品系列及较好的研发能力积极布局新能源汽车、通信领域等赛道，在新能源汽车电动化领域和通信基站领域已在国内市场占据了较高的市场占有率。为把握智能

汽车行业和数据中心行业的快速发展的市场机会，以及下游客户对于高频高速连接系统日益增长的需求，公司结合自身技术优势及强大品牌实力，抢抓行业发展机遇，拟采用先进的生产设备与工艺技术，建设实施高频高速连接系统改建升级项目，以进一步延伸产品链，拓展公司产品在智能汽车领域和数据中心领域的应用场景和市场空间，扩大市场占有率，增强行业影响力，提升企业市场竞争力。本次募投项目的建设是公司把握发展机遇的重要抓手，为公司未来发展奠定新的业务增长点。

3、项目实施的可行性

(1) 下游行业旺盛的市场需求是项目实施的重要基础

近年来，以智能汽车、数据中心为代表的新能源产业迅速发展。根据 DATA BRIDGE 的预测，2023 年全球自动驾驶汽车市场规模价值 989.5 亿美元，预计到 2031 年将达到 6,206.7 亿美元，2024 年至 2031 年预测期内的复合年增长率为 25.8%。未来在 L3 及以上自动驾驶级别逐渐成熟并规模化落地、智能座舱系统功能的不断完善和迭代、车联网普及带来通信互联系统的进一步增长等驱动下，智能汽车行业市场将进一步快速增长。从数据中心市场来看，根据 Astute Analytica 的预测，2024 年全球数据中心市场规模为 3,529.3 亿美元，预计到 2033 年将达到 8,768 亿美元，2025-2033 年预测期间复合年增长率为 10.64%。根据中国信通院及中信建投研究所的数据，2023 年我国数据中心行业收入达到 2,407 亿元（不包含云计算业务收入，只计算机柜、带宽租用等），同比增长 26.64%，近 3 年复合增速达到 17.07%。随着 AI 的快速发展带来的大规模新建数据中心机房和以 DeepSeek 为代表的开源 AI 大模型本地化、云端部署的需求快速发展，未来对于数据中心等算力基础设施的需求将快速增长。智能汽车与数据中心等行业的快速发展，亦推动了市场对于高频高速连接系统的增量需求，为公司本次募投项目的建设提供了重要的实施基础和广阔的市场空间。

(2) 公司具备丰富的产品开发经验和优质的客户基础

公司始终重视技术研发与创新，经过多年的发展与积累，目前已在新能源汽车与储能/风电/光伏等新能源领域，5G 移动网络、数据中心、云计算、物联网等通信领域，工业轨道交通、机器人及医疗器械等工业领域等领域积累了丰

富的产品开发经验，公司设置了专门的研发机构，拥有一支专职研发人员组成的专业研发团队，背景涉及机械设计制造及其自动化、材料成型及控制工程、过程装配与控制工程、测控技术与仪器等多个专业。公司技术研发创新能力较强，深受行业 and 客户的认可和青睐，经过多年的市场运营，公司拥有了较高的品牌知名度，与国内外知名汽车整车企业和汽车电子系统集成商、新能源储能光伏产品制造商、通信产品制造商等一系列信用良好、实力雄厚的客户建立了长期稳定的合作关系，在新能源、通信等行业内具有较好的客户认可度。由此可见，公司丰富的产品开发经验和强大的客户基础为本项目的实施奠定了有力基础。

4、项目用地、涉及的审批、备案事项

本项目建设地点位于苏州市吴中区吴淞江科技产业园淞葭路 998 号，项目用地已由发行人取得苏（2018）苏州市不动产权第 6070812 号土地使用权，确定了项目建设用地安排。本项目涉及的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（二）智慧能源连接系统改建升级项目

1、项目概况

项目名称	¹ 智慧能源连接系统改建升级项目
实施主体	瑞可达（泰州）电子科技有限公司
项目总投资	27,921.21 万元
项目建设内容	本项目主要为智慧能源连接系统的研发及产业化，拟通过建设改造厂房及配套设施，购置各类先进的智能生产及检验等设备，新增智慧能源连接系统 670 万套的生产能力，项目建成后将进一步增强公司在新能源汽车、储能等领域的产品配套能力，进一步巩固公司行业地位，提高市场份额
项目建设地点	江苏省泰州市高港区临港工业园新港大道 6 号

2、项目实施的必要性

（1）积极响应国家“双碳”战略目标，把握新能源汽车及储能市场的机遇

低碳、高效、清洁、智能和可持续已成为人类社会发展的新模式，绿色能

¹ 智慧能源连接系统改建升级项目为瑞可达（泰州）电子科技有限公司电池连接系统的研发及产业化项目二期工程

源发展正悄然改变全球能源格局。2020年，我国领导人在联合国大会上向世界承诺：中国力争2030年前二氧化碳排放达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和的目标。“双碳”战略目标是我国未来绿色能源发展的重要方向，在“双碳”目标推动下，近年来，以新能源汽车、储能为代表的新能源产业受政策、需求、技术等多方面有利因素驱动，迎来重大发展机遇，公司本次募投项目的建设系发行人积极响应国家“双碳”战略目标把握新能源汽车及储能市场机遇的实际举措。

(2) 项目建设响应国家相关产业政策发展要求

新能源汽车及储能产业是我国培育发展战略性新兴产业的重点领域，近年来，国务院、发展改革委、工信部等多个部委出台了《2030年前碳达峰行动方案》《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》《新型储能制造业高质量发展行动方案》《促进绿色消费实施方案》等多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车及储能行业发展的规划和管理政策。国家产业政策支持为行业的发展提供了良好的政策环境，新能源汽车行业及储能行业也迎来行业快速发展的黄金期。智慧能源连接系统改建升级项目的建设系发行人积极响应国家相关政策发展要求的实际举措，项目的落实能够更好地满足下游新能源汽车行业及储能行业的需求，有利于行业发展。

(3) 提前布局产能规模对公司发展具有重要战略意义

在公司当前的发展阶段，及时地提前布局产能规模对公司在新能源汽车及储能领域的进一步发展具有重要的战略意义。具体来看，未来随着新能源汽车和储能产业链的逐步成熟和市场竞争的加剧，能否提升公司产品在新能源汽车上的单车使用价值和储能系统的单位使用价值是公司收入规模成长乃至提升自身竞争力的重要因素。公司本次募投项目智慧能源连接系统改建升级项目的建设将能够进一步适应高压大电流场景下新能源汽车、超级充电、储能系统及工业控制等领域的客户需求，有效拉动公司产品在新能源汽车上的单车使用价值和储能系统的单位使用价值，符合公司成为连接系统行业全球领先者的企业愿景及战略规划。

智慧能源连接系统改建升级项目的建设将与公司现有产品形成极大的协同效应，系公司深挖客户需求，拓展公司产品应用场景的重要举措，该项目的建设将进一步提高公司的规模化优势，加强公司产品生产的自动化、智能化水平，提升公司的综合制造能力和市场竞争力。此外，随着新能源汽车和储能行业的快速发展，市场对于动力电池及储能电池的需求也快速增长，对电池连接系统的需求亦持续增长，具备充足的产能布局 and 战略储备才能让公司有机会抓住行业高速发展的红利，对公司抢占优质项目和客户资源具有显著的战略意义。

3、项目实施的可行性

(1) 政策支持鼓励是项目实施的坚实后盾

在“双碳”目标推动下，国家有关部门发布了《“十四五”国家战略性新兴产业发展规划》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》《新型储能制造业高质量发展行动方案》等一系列鼓励新能源汽车及储能行业发展的政策，支持交通领域向电动化、智能化发展，能源向清洁化、低碳化发展。国家对于新能源汽车及储能产业的战略定位和鼓励政策为公司的长期发展提供了良好的政策环境，为本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的政策基础。

(2) 下游行业旺盛的市场需求是项目实施的重要基础

近年来，以新能源汽车、储能为代表的新能源产业迅速发展。从新能源汽车市场来看，近年来新能源汽车市场快速增长，我国连续多年成为全球最大的新能源汽车产销市场。据中汽协数据，2024年中国新能源汽车销量达到1,286.59万辆，同比增长35.50%；从新能源汽车销量占比来看，2024年我国新能源汽车销量占全部汽车销量比例上升至40.93%，同比增加9.38%，展现出我国新能源汽车市场强大的发展动能和巨大的需求潜力。从储能市场来看，根据EV Tank与伊维经济研究院共同发布的《中国储能电池行业发展白皮书（2025年）》数据，2024年，全球储能电池出货量达到369.8GWh，同比增长64.9%，其中中国企业储能电池出货量为345.8GWh，占全球储能电池出货量的93.5%，预计到2030年全球储能电池的出货量将达到1550.0GWh。新能源汽车与储能行

业快速发展，亦推动了市场对于电池连接系统的增量需求，为公司本次募投项目的建设提供了重要的实施基础和广阔的市场空间。

(3) 公司具备丰富的产品开发经验和优质的客户基础

公司始终重视技术研发与创新，经过多年的发展与积累，目前已在新能源汽车与储能/风电/光伏等新能源领域，5G 移动网络、数据中心、云计算、物联网等通信领域，工业轨道交通、机器人及医疗器械等工业领域等领域积累了丰富的产品开发经验，公司设置了专门的研发机构，拥有一支专职研发人员组成的专业研发团队，背景涉及机械设计制造及其自动化、材料成型及控制工程、过程装配与控制工程、测控技术与仪器等多个专业。公司技术研发创新能力较强，深受行业 and 客户的认可和青睐，经过多年的市场运营，公司拥有了较高的品牌知名度，与国内外知名汽车整车企业和汽车电子系统集成商、新能源储能光伏产品制造商、通信产品制造商等一系列信用良好、实力雄厚的客户建立了长期稳定的合作关系，在新能源、通信等行业内具有较好的客户认可度。由此可见，公司丰富的产品开发经验和强大的客户基础为本项目的实施奠定了有力基础。

4、项目用地、涉及的审批、备案事项

本项目建设地点位于江苏省泰州市高港区临港工业园新港大道 6 号，项目用地已由瑞可达泰州取得苏（2024）泰州市不动产权第 1027250 号土地使用权，确定了项目建设用地安排。本项目已取得泰州医药高新技术产业开发区（泰州市高港区）出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码 2308-321203-89-01-431199）。本项目已取得泰州医药高新技术产业开发区（泰州市高港区）数据局出具的《关于<瑞可达（泰州）电子科技有限公司电池连接系统的研发及产业化项目（重新报批）环境影响报告表>的审批意见》（泰高新数批[2024]40 号）。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，拟使用募集资金 30,000.00 万元用于补充流动资金。通过本次发行补充部分流动资金，有助于缓解公司经营

发展过程中流动性压力，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。

2、补充流动资金的必要性分析

(1) 公司业务规模不断提升，对流动资金需求增加

近年来，公司的业务规模不断扩张，公司 2024 年度销售收入达 241,466.97 万元，较报告期初 2022 年度增长了 48.58%。随着生产规模的不断扩张，公司收入逐年提高，应收票据、应收账款以及存货规模亦逐年扩大，公司资金压力不断加大，相应地对流动资金的需求也不断增加。通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金补充流动资金，有利于缓解公司的资金压力，推进公司业务规模的拓展，促进公司可持续发展。

(2) 公司的技术研发及业务拓展等投入持续增加，需要充足的流动资金保障

公司长期专注于各类连接器产品的研发，经过长期的自主研发，积累了覆盖新能源、数据中心与通信等行业的核心技术组合。一方面，针对现有业务，公司追求卓越的产品品质，不断改良连接器设计方案和生产工艺，在提升产品质量的同时实现能源使用集约化，降低生产成本，提升产品毛利率；另一方面，公司不断完善和发展现有业务体系，加大对新能源连接器等产品的研发投入，努力实现对核心技术的产业化应用，优化公司产品结构。

为了保障研发创新及业务扩张等活动的持续正常开展，维护和增强公司的市场竞争地位，公司需不断增加资金投入，相关流动资金的需求也将增加。

(3) 优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

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，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、补充流动资金的可行性分析

(1) 本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符

合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、上海证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 发行人内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(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主要围绕公司主营业务展开，投向科技创新领域，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施将进一步提升公司智能制造能力和研发设计能力，为快速发展的新能源、通信等行业提供连接器、组件整体解决方案。本次募集资金投资项目与公司现有主营业务联系紧密，是公司战略的有效实施。本次发行后公司业务结构不会发生重大变化。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。本次发行将进一步扩大公司的资产规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，为公司和投资者带来较好的投资回报，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强，促进公司健康发展。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投向紧密围绕科技创新领域开展，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步提升公司的产品配套能力、扩大公司业务规模，强化公司科创属性，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具有必要性及可行性。

苏州瑞可达连接系统股份有限公司董事会

2025年4月28日