

崇达技术股份有限公司
关于公开发行可转换公司债券募集资金运用
可行性分析报告

一、募集资金使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 140,000.00 万元（含），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金
1	珠海崇达电路技术有限公司新建电路板项目（一期）	136,641.51	100,000.00
2	补充流动资金	40,000.00	40,000.00
合计		176,641.51	140,000.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）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可行性分析

（一）珠海崇达电路技术有限公司新建电路板项目（一期）

1、项目基本情况

项目名称：珠海崇达电路技术有限公司新建电路板项目（一期）

项目总投资：136,641.51万元

拟募集资金额：100,000.00万元

项目实施主体：珠海崇达电路技术有限公司

项目建设期：2年

项目实施地点：广东省珠海市

本项目建设地块位于广东省珠海市珠海高栏港经济区装备制造区（南区），项目产品属于《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中推动“印刷电子”等领域关键技术研发和产业化相关内容，并属于《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》中电子核心产业指导目录内容，本项目的提出符合国家战略性新兴产业发展的需要。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

①公司业务发展战略需要

电子信息产业是我国重点发展的战略性、基础性和先导性支柱产业，印制电路板行业是电子信息产业中不可或缺的重要组成部分。在国家致力于实现国民经济和社会的信息化发展背景下，新一代移动通信技术对网络传输速率、时延和可靠性，以及设备连接密度、流量密度提出了更高的要求，未来通信基站、服务器及终端的海量需求为电子信息产业带来了难得的发展机遇，在信息化、数字化的发展趋势驱动下，PCB产业有着广阔的市场空间和良好的发展前景。

受益于4G/5G通信、汽车电子以及消费电子等下游应用领域的迅速发展，全球PCB行业稳步增长，且全球PCB产能向中国大陆转移，国内市场PCB需求增长较快，国内PCB企业迎来黄金发展阶段。公司深耕PCB行业，利用在通信、医疗仪器、工业控制、安防电子等PCB需求领域的既有优势，以成本领先和技术领先为前提，全面推行目标行业（通信、工控、汽车电子、军工/航空航天等）大客户发展战略，为成为世界一流电子电路制造企业不断提升自身的经营管理水平。

公司通过扩建生产基地，提升销售和业务规模，完善和提高服务大客户能力水平，增强公司核心竞争力，形成较为明显的行业竞争优势，对于稳定现有优质高端客户群、继续开发国际终端客户及全面推行目标行业大客户发展战略具有重要的战略意义。

②扩大产能，提升产品竞争力

由于国内PCB板生产企业中大部分企业工艺技术水平不高，能形成规模化、稳定、可靠生产高端产品的企业较少，因此高端产品产能增长有限，但随着下游行业的快速发展，高端PCB板的市场需求越来越旺盛。公司是行业内少数具有技术领先优势的企业，已具有能够规模化、稳定、可靠地生产高端产品的能力，主要产品类型覆盖双面板、高多层板、HDI板、厚铜板、背板、软硬结合板、埋容板、立体板、铝基板、高频板等。但由于受到场地及产能的限制，公司高端PCB板的产能已不能满足高端市场快速发展的需求，因此，公司亟需进一步扩大高端产品的产能，提升产品竞争力。

③巩固公司在PCB板行业的领先地位

公司专注于PCB的研发、生产和销售，经过多年的发展和积累，公司在产品技术、品牌建设、客户资源、成本管理、质量控制等方面形成了独特的优势，也已发展成为国内领先的PCB板生产企业，形成了明显的竞争优势，并具备了参与全球竞争的實力。根据Prismark的数据，公司2018年在全球PCB百强企业排名第32位，根据CPCA的数据，公司2018年在中国电路板百强企业排名第15位，内资企业排名第4位。公司实施珠海崇达电路板项目建设，可进一步提升市场份额，巩固行业领先地位，增强公司产品国际竞争力，提升公司在国际上的品牌知名度，为公司实现成为世界一流电子电路制造企业的目标奠定坚实的基础。

(2) 项目可行性

①公司拥有高素质员工团队和研发人员储备

截至2019年9月30日，公司共有员工4,510人，其中研发人员636人。通过不断的外部招聘和内部培养，公司形成了一支在PCB行业内管理、研发、生产、销售等各环节拥有专业水平和实践能力的高素质员工团队，能够为募投项目的顺利实施提供保障。

②公司拥有深厚的产品技术积累及成熟的生产技艺

公司自创立以来，专注于线路板的研发、生产与销售，紧跟国际先进技术的发展，积累起庞大的工程技术数据库，以满足不同层次、不同品种的客户需求。

公司依托集团内的科研机构——“广东省工程技术研究中心”、“深圳市企业技术中心”、“深圳市博士后创新实践基地”、“国家CNAS实验室”、“辽宁省省级企业技术中心”等，进行技术创新与技术储备，为企业的长远发展注入科技力量。

在全面储备、发展技术的同时，公司在许多单项领域也取得了突破，取得了大量与PCB相关的专利技术，形成了自己特有的优势。截至2019年9月30日，公司拥有有效知识产权数量324项，其中有效发明专利225项、实用新型专利73项、软件著作权26项；累计专利申请1,122项，其中PCT国际专利累计申请12项，发明专利累计申请708项；主导制定国家标准4项、地方标准1项、行业标准4项，参与开发IPC中文标准3项，同时公司还荣获中国电子电路行业协会科学技术委员会颁发的先进企业称号等荣誉。

综上所述，公司技术储备实力雄厚，专利技术丰富，可确保公司针对行业发展趋势和客户实际需求，迅速开发安全可靠、质量稳定的新型产品，为项目的顺利实施提供重要保障。

③公司拥有丰富的客户资源和强大的市场开发能力

公司深耕PCB行业二十余年，通过先进的智能制造生产线，在满足客户多样化需求、快速交货需求方面，形成了独特、有效的柔性生产模式及服务模式。

在PCB产业加速转移的背景下，凭借快速响应、品质可靠、价格合理等综合优势，公司与PCB行业国内外知名企业建立战略合作关系，境内外行业内知名客户群不断丰富，客户储备数量超过1,000家，分布于全球50多个国家和地区，产品广泛应用于通信设备、工业控制、汽车电子、医疗仪器、安防电子、航空航天等高科技工业领域。

在战略客户开发方面，公司推动行业大客户销售策略，加强与世界500强及各行业龙头企业的合作，与艾默生、博世、施耐德、霍尼韦尔、3M、飞利浦、东芝、松下、伟创力、富士通（Fujitsu）、麦格纳（Magna）、谷歌（Google）、村田制作所、中国中车、海康威视、大华科技等国内外知名企业都达成了稳定的合作。同时，公司已与全球多家重点新客户建立了稳定的业务关系，并进入超算、

5G产品的核心供应商序列，5G合作的主要客户有中兴通讯、烽火通信、普天、康普（CommScope）、Calix等战略客户，这标志着公司的技术储备与客户开发都上了一个新的台阶。

综上所述，公司客户资源丰富，客户主要为世界五百强企业 and 知名上市公司，且新行业、新客户的开发能力较强。广泛的客户数量及高品质的客户为公司未来持续发展奠定了良好的市场基础，保障募投项目的顺利实施。

3、项目投资概算

本项目预计总投资额为136,641.51万元，其中建筑工程费43,215.35万元，设备购置费71,001.60万元，安装工程费1,465.03万元，工程建设其他费用11,987.00万元，预备费及铺底流动资金8,972.52万元。

本项目预计总投资136,641.51万元，拟使用募集资金100,000.00万元，剩余部分由公司自筹解决。

4、项目经济效益

经测算，本项目内部收益率（税后）为12.41%，税后投资回收期为7.82年（含建设期）。

5、项目报批及土地情况

①发改委备案情况

2018年4月8日，本项目在珠海市高栏港经济区发展和改革局完成了项目备案，并取得了《广东省企业投资项目备案证》（2018-440404-39-03-803976）。

②环评情况

2018年3月29日，本项目在广东省环境保护厅完成了项目环境保护审批手续，并取得了《广东省环境保护厅关于珠海崇达电路技术有限公司新建电路板项目（年产电路板640万平方米）环境影响报告书的批复》（粤环审〔2018〕89号）。

③土地情况

本项目建设地块位于广东省珠海市高栏港经济区装备制造区（南区）三虎大

道南侧，并取得了编号为粤（2018）珠海市不动产权第0092913的不动产权证书。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

综合考虑行业现状及发展趋势、自身经营特点及财务状况、市场融资环境和公司未来业务发展规划等自身及外部因素，公司拟使用募集资金中的40,000.00万元补充公司流动资金，以满足未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力。

2、项目必要性和管理运营安排

补充流动资金主要是为了满足公司现有的业务发展和规模扩张对流动资金的需求。流动资金的增加将有利于公司正在或即将开发和实施的项目能够顺利推进，同时也能降低公司的资产负债率，增强公司的偿债能力，降低公司的经营风险。

公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用，对于上述流动资金的使用履行必要的审批程序。

三、本次公开发行可转换债券对公司经营业务和财务状况的影响

（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符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次公开发行可转换公司债券募集资金将进一步扩大公司产能，提升产品竞争力，巩固公司在PCB板行业的领先地位，提升公司盈利能力和可持续发展能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，短期内公司的总资产、负债规模均将有所提升。本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。

可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施有所增加。

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。因此，公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险。

四、可行性分析结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次公开发行可转换公司债券募集资金将进一步扩大公司产能，提升产品竞争力，巩固公司的行业领先地位，提升公司盈利能力和可持续发展能力，符合本公司及全体股东的利益。

崇达技术股份有限公司

董 事 会

二〇一九年十二月十一日