

证券代码：002947

证券简称：恒铭达



苏州恒铭达电子科技股份有限公司
2023年度向特定对象发行A股股票
募集资金使用的可行性分析报告

（注册地址：江苏省昆山市巴城镇石牌塔基路1568号）

二零二三年二月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行的募集资金总额不超过 150,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额
1	惠州恒铭达智能制造基地建设项目	117,539.68	116,000.00
2	补充流动资金	34,000.00	34,000.00
合计		151,539.68	150,000.00

注：募投项目备案程序尚未完成，具体项目名称以后续备案为准。

本次发行实际募集资金规模将不超过募集资金投资项目的资金需求规模。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，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以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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）惠州恒铭达智能制造基地建设项目

1、项目基本情况

本项目拟购置先进的生产设备和检测设备，搭建集高效智能制造生产线与智能仓储为一体的生产制造基地。项目建设完成后，公司将提升新能源、通信等领域产品的产能。

本项目总投资 117,539.68 万元，拟使用本次发行募集资金投入 116,000.00 万元，其余资金由公司自筹资金投入。

项目实施主体：惠州恒铭达电子科技有限公司；

项目建设地点：惠州市惠阳区三和街道象岭村地段；

项目建设周期：本项目采用边建设、边投产的滚动建设方式，整个项目建设期为 2 年，从第 2 年开始逐步释放产能，第 4 年达到满产状态。

2、本次募集资金投资项目的必要性

(1) 把握市场机遇，提升公司盈利能力

1) 政策引领新能源市场快速发展，精密制造、新材料产业也得到较大提升

进入“十四五”时期以来，随着“碳达峰”、“碳中和”、加快新能源建设等利好政策的出台实施，新能源产业在政策、技术、应用、市场机制、产业链等方面均实现了突破，以新能源为主体的新型电力系统带动了储能以及新能源汽车行业的发展。在储能行业方面，根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）的数据，截至 2021 年，全球已投运电力储能项目的累计装机量达 209.4GW，同比增长 9.58%，其中中国的累计装机量达到 46.1GW，占全球的 22.02%，同比增长 3.39%。从新增装机量角度来看，全球 2021 年新增装机量为 18.3GW，同比增长 181.30%；中国 2021 年新增装机量为 10.5GW，同比增长 228.13%。在新能源汽车方面，根据工信部的数据，我国新能源汽车市场全球领先，2022 年全年新能源汽车产销分别完成了 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长了 96.9%和 93.4%，连续 8 年保持全球第一，新能源汽车新车的销量达到汽车新车总销量的 25.6%，市场前景广阔。

2) 通信领域不断技术迭代、快速向万物互联未来发展

2018 年我国进入 5G 通信建设阶段，并于 2020 年实现商用。通信行业的高速发展离不开通信设备的支持，由于 5G 使用较短的波长频率来实现更高的数据传输速率，所以其传播半径更短，造成了 5G 基站数量需求量大幅增加。根据头豹研究院的数据，5G 基站的需求量将由 2019 年 13 万个增长至 2025 年的 816 万个，复合年均增长率约为 41.6%。随着 5G 技术的日趋成熟，全球业界已开启对下一代移动通信技术（6G）的研究探索，面向 2030 年及未来，6G 网络的面世将为通信产业带来大的变革。6G 时代对基站覆盖密度提出了更高的要求，实现 6G 的大规模商用，6G 网络的“致密化”程度将达到前所未有的水平，这不仅是对通信技术的挑战，更是对移动通信设备制造产业的挑战，同时也为通信产业带来

了巨大的市场空间。

上述行业市场潜力巨大，将直接带动相关设备的需求增长。本项目实施后，公司将实现多型号多规格的产品及零部件的生产，应用于新能源、通信等行业，是公司把握市场机遇的重要举措，有利于提升公司盈利能力。

(2) 丰富公司产品应用领域，加强公司可持续发展能力

随着《中国制造 2025》等一系列政策战略的实施，我国制造业取得了巨大成就，向高端化和高附加值方向积极迈进。在新能源领域，为应对全球气候变化及能源危机，全球各主要国家和地区积极推动能源结构调整，以新能源为主体的新型电力系统将成为未来能源系统的核心构成，其中发展储能产业是推动能源系统转型和实现能源系统变革的重要基础；在通信领域，随着信息技术的高速发展，万物互联的时代即将到来，互联网终端数量的爆发势必会带动通信网络基础设施的大量需求。公司始终坚持以市场需求为导向，推动技术创新与产品升级，并依托长期以来积累的技术研发优势和丰富的生产经验，不断开拓产品的应用领域。

本项目将购置先进的生产设备和检测设备，搭建集高效智能制造生产线与智能仓储为一体的生产制造基地，运用先进工艺，生产应用于新能源、通信等领域的产品及零部件。通过本项目的实施，公司将创造新的业绩增长点，分散经营风险，拓展公司产品应用领域，推动公司业务实现多元化发展，从而加强公司的可持续发展能力。

(3) 加速形成差异化竞争优势，提高公司综合竞争力

应用于新能源、通信等领域的产品及零部件的制作工艺具有应用场景导向的特点。产品在不同的应用场景，将面临不同的温度、湿度等环境因素，进而直接影响产品的性能和使用年限。随着人工、材料、费用的上涨，企业同时为维持相对的市场占有率，销售端并没有相应地提价，造成毛利率下滑且不利于企业长期发展。只有增加产品研发与工艺改进方面的投入，把握产品应用场景特征，将客户的个性化需求融入到产品的方案设计中，为客户提供定制化的产品与服务，才能形成差异化竞争优势，进而提升在整个产业链中的议价能力。

通过本项目的实施，公司将加大研发力度，持续进行工艺优化，提升服务客

户的能力，并为客户提供定制化的整体解决方案以及产品设计与生产，从而获取更高的利润率，增强公司的综合竞争力。

3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 项目建设符合国家和地方产业政策

本项目旨在生产应用于新能源、通信等领域的产品及零部件，为新能源设施、通信基站等基础建设提供的重要部件。近年来，国家和地方颁布了多项产业政策，《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》明确提出聚焦新能源、新一代信息技术和高端装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力。国家能源局在《关于加快能源领域新型标准体系建设的指导意见》中指出，明确目标导向，深化能源标准化工作改革，在智慧能源、能源互联网、风电、太阳能、地热能、生物质能、储能、氢能等新兴领域，率先推进新型标准体系建设，发挥示范带动作用。《“十四五”信息通信行业发展规划》中提出“十四五”时期力争建成全球规模最大的 5G 独立组网网络，力争每万人拥有 5G 基站数达到 26 个，实现城市和乡镇全面覆盖、行政村基本覆盖、重点应用场景深度覆盖，其中行政村 5G 通达率预计达到 80% 的目标。因此，良好的政策环境为本项目的实施提供了政策保障。

(2) 公司多年的规模化生产制造能力、成熟的技术积累与完善的质量管控体系为项目打下坚实的基础

本项目将生产应用于新能源、通信等领域的产品及零部件，而新能源、通信等领域的产品及零部件由于工作环境复杂多样，对于电磁环境隔离、噪声隔离、通风系统散热、抗震动、抗腐蚀、防尘等性能要求逐渐趋严，并且还需同时兼顾安装、维修、管理方面操作的便捷及安全性，这对上游产品及零部件生产厂商的研发、设计以及生产制造能力提出了更高的挑战。公司成立以来，始终坚持新产品研发与工艺优化，并持续强化公司整体的产业链路整合。随着新产品研发逐步投入与工艺逐渐完善，公司在消费电子功能性器件与精密结构件等产品领域的专业技术不断打磨强化，强化自身在产业链上的差异化价值及技术壁垒，获得了客户的广泛认可。公司通过深化、拓展与品牌客户在多个产品维度的合作，积极布局新能源、通信领域等。

公司产品作为消费电子产品与精密设备的重要组成部分，知名电子品牌商对供应商产品的品质与持续的品质管理提出较高的要求，公司通过多年的生产经营经验积累，建立了完善、有效的质量管理体系。在生产过程中，对供应商的选择、用料、产线质量、成品、出货等各个环节进行严格、全面的质量管控，保证较高的产品质量与良率，确保产品满足客户要求。此外，公司已通过了 IATF16949 汽车行业质量管理、ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证，并严格按照国际质量标准进行生产管理及质量控制，进一步保障了产品质量与良率。

(3) 良好的市场前景为项目实施提供了坚实的保障

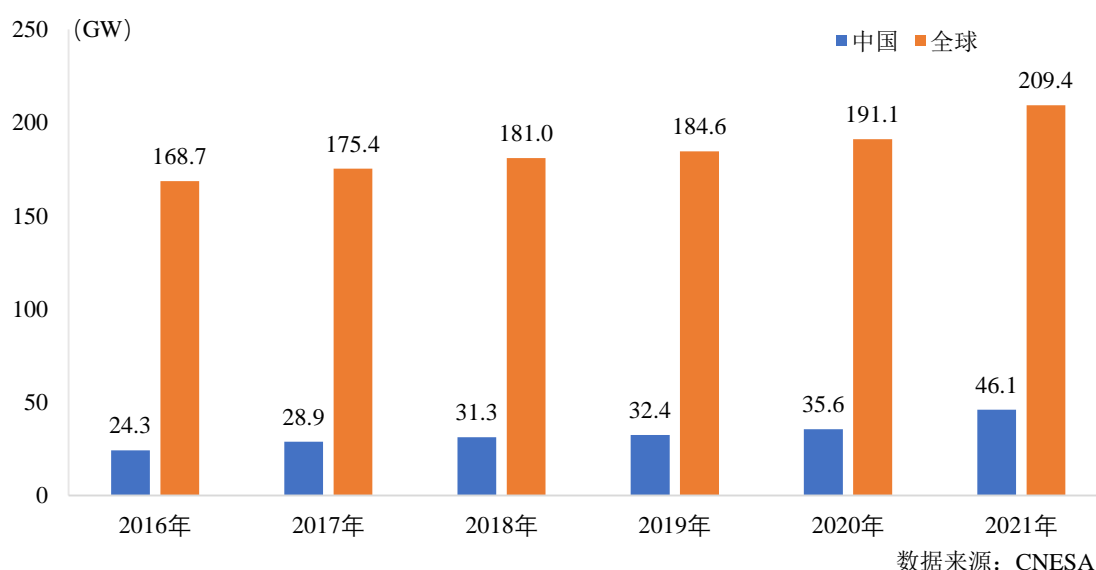
公司产品主要应用于新能源领域与通信领域，其中新能源领域主要产品应用于储能及新能源汽车领域。

1) 新能源市场

① 储能领域

截至 2021 年，全球已投运电力储能项目的累计装机量达 209.4GW，同比增长 9.58%，其中，中国的累计装机量达到 46.1GW，占全球的 22.02%，同比增长 3.39%。从新增装机量角度来看，全球 2021 年新增装机量为 18.3GW，同比增长 181.30%；中国 2021 年新增装机量为 10.5GW，同比增长 228.13%。

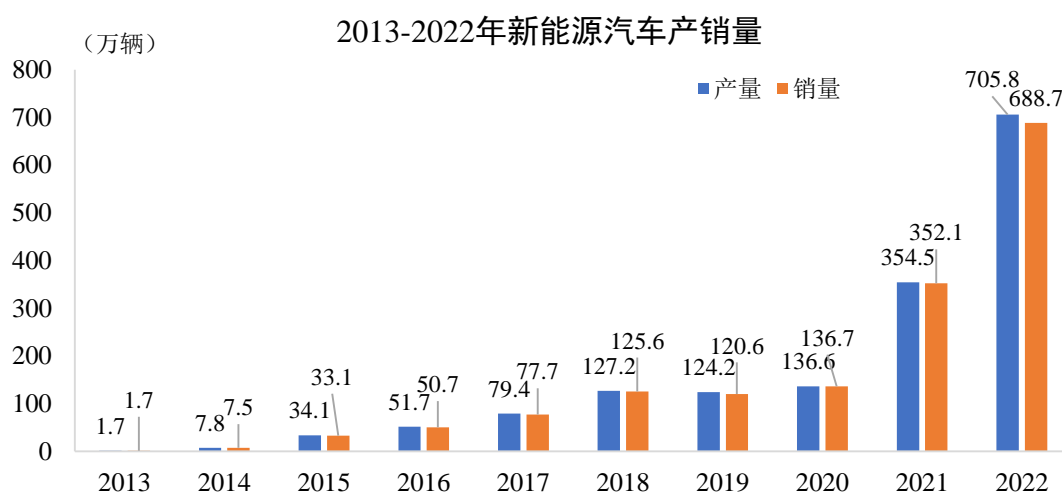
中国和全球已投运电力储能项目累计装机规模



未来随着全球可再生能源装机量的提高，储能规模将持续快速发展。根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）数据，保守情况下，中国 2026 年新型储能累计规模将达到 48.5GW，2022 年至 2026 年复合增长率为 53.3%；理想情况下，随着电力市场的逐渐完善、储能供应链配套、商业模式的日臻成熟，中国 2026 年新型储能累计规模将达到 79.5GW，2022 年至 2026 年复合年均增长率为 69.2%。

② 新能源汽车领域

我国新能源汽车市场全球领先，根据国家工信部的数据，2022 年全年新能源汽车产销分别完成了 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长了 96.9%和 93.4%，连续 8 年保持全球第一。根据 IDC 发布数据，中国新能源汽车市场规模将在 2026 年达到 1,598 万辆的水平，年复合增长率为 35.1%，届时国内新能源汽车的新车渗透率将超过 50%，保有量在整个汽车市场中的占比将超过 10%。

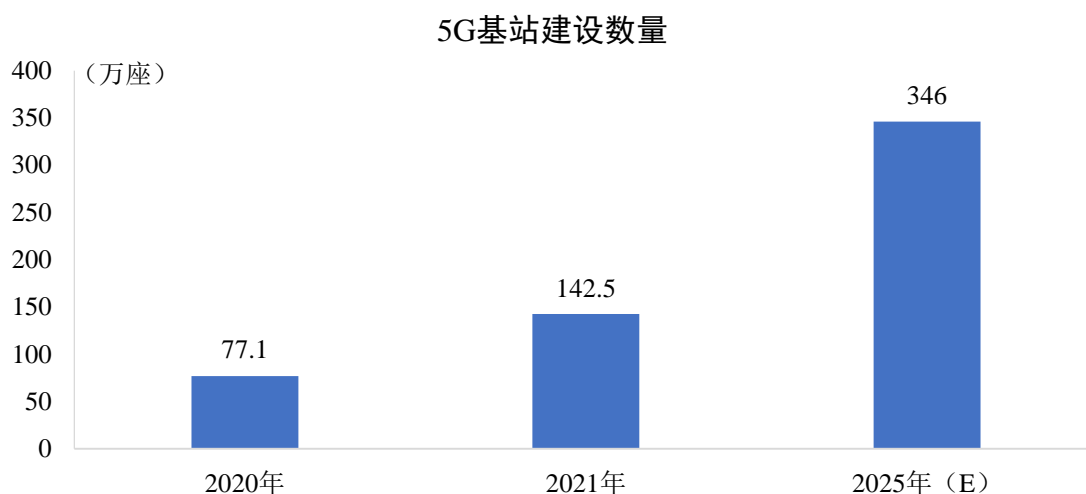


数据来源：中国汽车工业协会

新能源汽车市场的快速发展必然带动新能源汽车配套设施市场的增长，包括新能源汽车充电桩在内的市场规模将受益于新能源汽车市场的良好发展，在未来进一步扩大建设。证券时报网数据显示，2022 年充电基础设施增量为 259.3 万台，其中公共充电桩增量同比上涨 91.6%，随车配建私人充电桩增量持续上升，同比上升 225.5%。截至 2022 年 12 月，全国充电基础设施累计数量为 521 万台，同比增加 99.1%。2022 年公共充电站增量为 3.7 万座，保有量为 11.1 万座。

2) 通信市场

我国 5G 基站进入快速建设阶段，国家工信部数据显示，2020 年至 2021 年我国已建设完成的 5G 基站数量分别为 77.10 万座和 65.40 万座，累计建设 5G 基座数量 142.50 万座，已建成全球最大的 5G 网。国家工信部发布的《“十四五”信息通信行业发展规划》要求到 2025 年实现每万人拥有 5G 基站 26 座，即 2025 年我国 5G 基站将达到 364.00 万座，2022 年至 2025 年共计仍将建设 5G 基站超过 200 万座。



数据来源：国家工信部

随着 5G 技术的日趋成熟，全球业界已开启对下一代移动通信技术（6G）的研究探索。面向 2030 年及未来，6G 网络将助力实现真实物理世界与虚拟数字世界的深度融合，构建万物智联、数字孪生的全新世界。6G 将使用太赫兹（THz）频段，在空间中传播的距离短于 5G 信号，因而 6G 时代对基站覆盖密度提出了更高的要求。可以预见到，实现 6G 的大规模商用，6G 网络的“致密化”程度将达到前所未有的水平，这不仅是对通信技术的挑战，更是对移动通信设备制造产业的挑战，同时也为通信产业带来了巨大的市场空间。

4、项目投资概算

本项目总投资 117,539.68 万元，其中拟投入募集资金金额 116,000.00 万元。

5、项目备案、环评及土地情况

截至预案公告日，本项目备案、环评手续尚在办理中。2021 年 6 月，惠州恒铭达电子科技有限公司与惠州市惠阳区自然资源局签订《国有建设土地使用权出

让合同》，并按照合同规定缴纳土地出让金和契税。截至预案公告日，已取得募投项目用地相关的不动产权证书（编号：粤（2022）惠州市不动产权第 3001049 号）。

（二）补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 34,000.00 万元用于补充流动资金。公司所处行业属于资金密集型行业，近年来，在公司主营业务持续增长、新布局业务持续投入的背景下，公司未来可能面临营运资金缺口增加、营运资金周转能力下降等问题。补充流动资金能够为公司业务的发展提供必要的资金保障，且有助于优化公司资产结构，降低财务杠杆，提升公司的抗风险能力。

公司本次向特定对象发行股票募集资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司将根据业务发展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和高效使用。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）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，符合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。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。从公司经营管理的角度来看，项目的实施有利于提升公司综合实力，在稳步发展消费电子功能性器件主业的同时拓展新能源、通信产品业务，引入高附加值产品，优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

通过本次向特定对象发行股票，公司资本实力显著增强，资产规模将大幅提高，财务结构进一步优化，为公司未来持续、健康发展奠定基础。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，本次向特定对象发行募集资金投资项目符合相关政策 and 法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性，投资项目具有广阔的市场发展前景，能为后续业务发展提供保障，有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

综上所述，本次向特定对象发行股票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股份有限公司

董事会

2023年2月28日