证券代码：301563　　证券简称：云汉芯城

云汉芯城（上海）互联网科技股份有限公司

YH Group Internet and Technology Co.,Ltd.

（上海漕河泾开发区松江高科技园莘砖公路 258 号 32 幢 1101 室）

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

二〇二六年十一月

为了进一步提升云汉芯城（上海）互联网科技股份有限公司（以下简称“云汉芯城”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的必要性和可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 74,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	全球订单履约中心项目	53,193.00	53,193.00	芯云链（佛山市）电子有限公司
2	补充流动资金	21,307.00	21,307.00	-
合计		**74,500.00**	**74,500.00**	-

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）全球订单履约中心项目

1、项目概况

本项目实施主体为芯云链（佛山市）电子有限公司，建设地点位于广东省佛山市顺德区，通过取得土地使用权自建方式实施。本项目以订单履约为核心，将集成仓储、分拣、调拨、品检、技术服务及售后管理等多元功能，通过融合高标

准物流基础设施、智能软硬件设备，深度适配电子元器件行业对精细化管控、高标准品质保障及高运营效率的核心需求，打造面向全球客户的一体化履约枢纽，能够显著提升订单响应速度、库存周转效率与交付稳定性。

项目建成后，公司将在提升多品种、小批量订单处理效率与交付准确率的同时，强化面向授权产品线的技术服务、品质管控与售后逆向响应能力，这将进一步增强公司在供应链协同、客户服务、区域辐射和全球交付等的综合竞争力，有效提升跨境履约时效与服务等级，实现供应链资源高效优化配置，为公司业务规模持续扩张和长期战略稳健发展筑牢坚实能力支撑。

本项目总投资预计为 53,193.00 万元。其中，场地投入 38,971.17 万元，占比 73.26%；设备投入 13,178.83 万元，占比 24.78%；基本预备费 1,043.00 万元，占比 1.96%。本项目拟使用募集资金 53,193.00 万元，项目建设期为 30 个月。

2、项目建设的必要性

（1）满足业务规模增长需求，提升订单履约能力

订单履约是电子元器件流通企业响应客户需求、实现交付的核心环节，涵盖订单受理、库存调度、拣选分拆、品质管控、技术服务及售后处理等全过程，其效率直接决定客户响应速度与交付保障水平。

近年来，随着公司业务规模持续扩大，交易客户数量、订单处理量、存货规模及在库销售型号数量相应增长，订单履约环节的作业量及管理复杂度随之提升，对订单处理效率、仓储空间利用、库存调度及高峰期订单承载能力提出了更高要求。

现阶段，公司订单履约作业主要依托位于深圳的租赁场所开展。受租赁物业面积、空间布局及使用条件限制，公司在功能分区调整、仓储设施配置、智能化设备部署及后续扩容等方面存在一定约束。同时，电子元器件采购需求具有一定的阶段性波动，下游生产旺季及重大项目交付期可能出现订单集中增长的情形，现有租赁场所在应对订单波动及满足未来业务扩展需求方面存在一定局限。

本项目实施后，公司将形成自有、可长期使用且可根据业务特征定制化建设的履约服务中心。该中心不仅能全面承接现有租赁场所的作业职能，还可为未来

新增业务预留充分的履约容量，从而为业务规模持续扩大及备货规模同步增长提供相匹配的订单交付能力。

（2）适配多型号、小批量、高频次的交易特征，提升履约效率与交付时效

公司以产业互联网平台方式聚合电子制造企业在研发、试产及生产环节的中小批量采购需求。公司累计服务企业客户超过 19 万家，客户覆盖人工智能、机器人、物联网、汽车电子、工业控制、新能源和消费电子等多个领域。平台交易呈现明显的多型号、小批量、高频次特征，订单数量较多且单笔订单金额相对较小，相应增加了拣选、分拆、复核及出库等履约作业频次，对仓储作业效率和准确性提出了较高要求。

与此同时，上游供货周期存在波动，下游客户生产排期具有较强刚性，二者之间的供需错配对安全库存管理、库位动态调整及应急调拨能力提出较高要求。在现有作业模式下，型号识别、库位查找和多订单合并等环节仍需较多人工参与，随着业务规模扩大及订单处理需求增加，公司需进一步投入自动化设备和信息化系统，以提升作业效率、准确性及高峰期处理能力。

本项目建成后，公司将部署料箱四向穿梭车立体库、攀爬机器人料箱立体库、托盘四向穿梭车立体库、公共输送分拣及包装等自动化硬件设备，配套搭建仓储设备控制系统（WCS）综合基础控制平台、穿梭车机器人调度系统（RCS）、提升机及输送线主控 PLC 系统等信息化控制系统，通过自动化、数字化方案优化传统人力密集型仓储作业模式，减少重复性人工操作，提高仓储作业的自动化和智能化水平。同时，依托履约管理系统实现库位智能分配与拣选路径优化，提升仓库单位面积存储密度、单位人工作业处理效率，在订单碎片化持续提升的业务背景下，稳定保障订单交付时效与作业准确率。

（3）支撑授权代理业务扩张，完善履约全链路服务能力

2026 年 1-6 月，公司授权代理业务实现收入 48,588.87 万元，同比增长 2,019.32%。在授权产品线拓展方面，公司获取上海海思、安世中国等国内外多家原厂的授权，授权产品线进一步丰富，产品覆盖半导体器件、被动器件等多个细分领域。授权代理业务以中大型制造企业为主要服务对象，对库存管理、技术服

务、品质管控、售后管理等综合履约能力提出了更高要求。

具体而言，在库存管理方面，客户对物料追溯、批次管控的要求较为严格，且库存管理颗粒度较细，需要依托智能化仓储系统实现独立库区划分、自动化先进先出管控，同时结合 AI 备货预测模型实现寄售库存与自有库存的精准区分、动态调度；技术服务方面，客户要求分销商提供型号参数比对、BOM 智能配单、器件替代可行性评估，输出选型报告、技术规格书，同时配套样品供给、到货资料核验等服务，依托平台产业数据库与数字化工具，为客户研发、试产、批量生产阶段提供技术决策支持；在品质管控方面，客户对器件出库前参数核验、可靠性甄别存在明确要求，需要配备专业认可检测实验室作为能力底座，将元器件品质检验环节前置嵌入拣选、分拆作业流程保障交付器件与原厂规格一致性；在售后管理方面，授权代理业务需严格遵循原厂规则处理退换货申请，实现不良品隔离存放、原厂返修进度跟踪、客户退换货需求闭环响应。上述四方面共同构筑起公司授权代理业务由“线上交易对接”升级至“深度供应链服务”的能力要求。

本项目实施后，公司将建成集库存智能管理、品质检测实验室、技术服务与售后管理于一体的履约服务体系，为授权代理业务持续扩张提供能力支撑，也是公司巩固与原厂合作关系、提升中大型客户服务深度的必要保障。

3、项目建设的可行性

（1）产业政策支持

为推动集成电路、电子元器件产业创新升级，夯实产业链供应链安全水平，同时推进供应链数智化转型，国家有关部门先后出台多项产业扶持政策。

在电子元器件领域，2020 年 7 月，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，提出从财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作八个方面提出 37 条政策措施，覆盖集成电路设计、生产、封装、测试、装备、材料企业及软件企业全链条，引导集成电路产业集聚发展。2025 年 8 月，工业和信息化部、市场监督管理总局印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》，提出电子信息制造业年均营收增速达到 5%以上；到 2026 年，预期实现营收规模和出口比例在 41 个工业大类中保

持首位。

在仓储物流智能化领域，2024 年 11 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《有效降低全社会物流成本行动方案》，提出促进大数据、第五代移动通信、北斗卫星导航系统等技术在物流领域广泛应用，推动重要物流装备研发应用和智慧物流系统化集成创新，发展“人工智能+现代物流”，推广无人仓、无人装卸等技术装备，加强仓配运智能一体化及数字孪生等技术应用；2025 年 5 月，商务部等 8 部门发布《加快数智供应链发展专项行动计划》，在“总体要求”中提出“运用人工智能、物联网、区块链等新技术，“一链一策”推进供应链数字化、智能化、可视化改造，增强需求预测、智能决策、风险感知、自我修复等能力”；在“主要任务”中提出“推动供应链管理服务业向专业化和价值链高端延伸，基于数智技术，面向农业、制造业、批发零售业等领域发展需要，提供智能生产、智慧物流、跨境电商等一揽子解决方案”；2025 年 11 月，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》，指出要加强仓配运智能一体化和数字孪生技术应用，创新无人运输、无人装卸、无人配送、智慧仓储等应用场景。

综上，上述产业政策为本项目顺利实施提供政策支持。

（2）良好的市场前景

近年来，随着人工智能、汽车电子、工业控制等下游领域快速发展，持续拉动电子元器件需求增长。

全球市场方面，据国泰君安证券研究所援引 WSTS 数据，2025 年全球半导体销售额达 7,956 亿美元，同比增长 26.2%；2026 年全球半导体市场将增长 89.9%，达到 1.51 万亿美元。半导体各细分领域增长呈现明显分化，存储芯片、逻辑芯片、微处理器及模拟芯片为增长主力，人工智能基础设施、高带宽存储（HBM）和加速计算平台是核心驱动因素。其中，2026 年，存储芯片预计同比增长 249.50%，将达到 8,039 亿美元；逻辑芯片预计增长 37.30%，将达到 4,114 亿美元；微处理器预计增长 19.80%，模拟芯片预计增长 10.20%。此外，分立器件、传感器、光电子等其余品类保持平稳增长，行业整体呈现较快的发展趋势。

中国市场方面，据财通证券研究所援引 Omdia 数据，2025 年中国大陆半导体消费市场规模为 4,210 亿美元；受人工智能基础设施投资、边缘人工智能应用以及相关领域芯片需求增长等因素推动，预计 2026 年中国大陆半导体消费市场规模将达到 8,120.80 亿美元，同比增长 92.9%，中国半导体市场有望延续高速增长态势。

综上，全球及国内电子元器件行业景气度的提升，为本项目履约能力的有效利用奠定了扎实的市场基础。

（3）丰富的客户资源

公司依托产业互联网数字化平台，以线上商城聚合海量长尾中小批量采购需求，同时通过获取上海海思、安世中国等原厂授权并搭建“芯晶采”企业内采平台，成功打造了电商与授权双轮驱动的产品线体系，为公司积累了深厚的客户资源。

电商模式方面，公司累计服务企业客户超过 19 万家，覆盖 AI、机器人、汽车电子等多个领域。授权模式方面，依托“芯晶采”企业内采平台，面向中大型制造企业提供定制化一站式供应链解决方案，服务覆盖人工智能算力、汽车电子、新能源等下游领域。

综上，公司电商长尾与授权批量两大业务板块已形成多元、均衡且高黏性的客户基础，订单来源充足且交付标准清晰，充足的客户基础能够保障本项目的高效利用。

（4）坚实的技术支撑和成熟的管理体系

公司依托数据中台、技术中台、业务中台的产业互联网架构与电子产业标准化数据库，输出多类数字化技术服务，覆盖智能 BOM 配单、元器件选型、国产替代匹配、询报价等研发采购场景，通过 HiBOM 等工具缩短客户物料选型、配单周期，提升采购匹配效率，并已在电子元器件智能选型、国产替代搜索、数据服务产品和软件工具开发等领域形成自主知识产权。截至 2026 年 6 月 30 日，公司已取得 24 项专利（20 项发明专利）及 274 项软件著作权。公司已自主建设仓储管理系统、企业资源管理系统、供应商关系管理系统及线上交易平台，依托数据-技术-业务中台实现多系统之间的数据互联互通。同时，本项目所涉及软硬件

设施，市场技术路线成熟、供应体系完备。品质检测层面，公司设有经中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可的电子元器件检测实验室，能够为本项目的建设与运营提供成熟技术经验。

公司长期深耕电子元器件线上流通与供应链服务领域，在订单履约环节积累了丰富运营管理经验，已围绕“选型—配单—询报价—交付”全链路落地人工智能场景应用，其中 AI 备货预测模型已应用于自有备货与云仓寄售业务，推动平台由被动响应向主动供应模式升级，为本项目备货结构优化与库存调度提供可复用算法能力。组织与制度层面，公司针对订单履约、库存管理、寄售管理及海外业务形成专业化分工，配套建立完善作业规范与质量控制标准。

综上，公司在设备选型、系统开发集成方面具备充足技术储备，同时拥有成熟的履约运营经验、专业化组织分工与标准化管理制度，为本项目的顺利实施及高效运营提供技术与管理保障。

4、项目用地及相关审批备案事项

本项目由公司全资子公司芯云链（佛山市）电子有限公司实施，建设地点位于广东省佛山市顺德区，通过取得土地使用权自建方式实施。本项目需根据固定资产投资项目管理、环境影响评价等相关法律法规履行项目备案、环评等程序，公司将根据项目建设内容及主管部门要求及时办理相关手续，预计相关手续办理不存在实质性障碍。

5、项目经济效益评价

本项目建成后，公司将在提升多品种、小批量订单处理效率与交付准确率的同时，强化面向授权产品线的技术服务、品质管控与售后逆向响应能力，有利于为公司业务规模持续扩张和长期战略稳健发展提供支撑。本项目不直接产生经济效益，故无法单独核算效益情况。

（二）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 21,307.00 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的流动性压力，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，公司业务规模不断扩张，2023 年度至 2026 年 1-9 月，公司营业收入分别为 263,709.04 万元、257,726.99 万元、323,765.54 万元和 452,455.90 万元。随着经营规模的持续扩大，公司应收票据、应收账款以及存货规模亦整体呈增长趋势，公司资金压力不断加大，相应地公司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）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，有利于缓解公司营运资金压力，增强资金保障能力和抗风险能力，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）本次发行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、深圳证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次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）公司内部治理规范，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、募集资金投向对公司的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司是一家以数字化、人工智能为核心驱动力的电子产业互联网平台企业，主要从事电子元器件销售业务。公司聚焦电子制造产业研发、试产、生产等环节的中小批量采购需求，并持续提升面向批量需求的供应服务能力，依托自营“云汉芯城”平台（www.ickey.cn）及全球电子元器件交易平台（www.unikeyic.com），运用互联网、大数据和人工智能等技术，对电子产业供应链相关环节进行数字化、智能化改造，构建全球协同网络，提升供需匹配效率、采购协同效率和供应保障能力。

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金在扣除发行费用后拟用于全球订单履约中心项目和补充流动资金。其中，①全球订单履约中心项目是公司现有订单履约能力的升级扩充，通过建设自有履约服务中心并配置自动化、智能化软硬件设施，有利于提升订单处理效率与交付稳定性，为公司业务规模持续扩张及授权代理业务拓展提供相匹配的履约能力支撑；②补充流动资金项目有利于增强公司资金实力，优化财务结构，提升财务健康度水平。

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步优化，上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，进而提升上市公司的价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募投项目符合国家产业政策和公司战略规划，公司本次发行可转换公司债券具备必要性和可行性，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力，优化资本结构，提高抗风险能力，进一步提升公司的效率和市场地位，符合公司和全体股东的长远利益。

云汉芯城（上海）互联网科技股份有限公司董事会

2026 年 11 月 20 日