

胜蓝科技股份有限公司

Shenglan Technology Co., Ltd.

（东莞市长安镇沙头南区合兴路4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

二〇二一年五月

为了进一步提升胜蓝科技股份有限公司（以下简称“胜蓝股份”、“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、本次募集资金运用计划

胜蓝科技股份有限公司（以下简称“胜蓝股份”或“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 33,000.00 万元(含 33,000.00 万元)，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	拟投入募资资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

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的基本情况

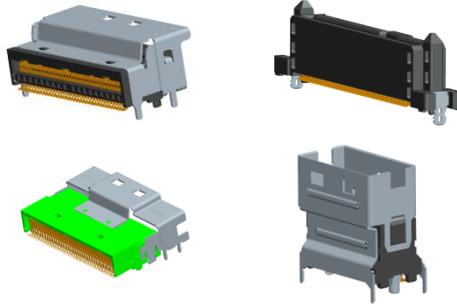
（一）高频高速连接器建设项目

1、项目概括

本项目总投资 18,669.17 万元，其中拟使用募集资金 17,000.00 万元，项目实施所在地为广东省东莞市东坑镇，总建筑面积共 19,093.64 平方米，项目建设内容主要包括厂房及配套设施的建设装修、设备购置、技术及生产人员的招聘。项目建成后拟生产产品为高频高速连接器，目前主要应用在互联网数据中心的机房服务器等存在大量数据传输需求的领域，以达到数据高速传输的目的。项目产品

有结构紧凑体积小、传输速率快、信号完整性优良等优势，达产后年产能可达 5,068.80 万 pcs。

图表 1 项目产品图示



2、项目建设的必要性

(1) 抓住行业发展机遇，增强市场竞争力的需要

近年来，下游应用产品的持续升级，对连接器产品性能提出了新的要求。针对下游行业应用升级对连接器新的技术要求，特别是在通信与数据传输领域的应用上产生了高数据、高传输的新需求，高频高速技术成为连接器新的发展趋势。随着新一轮科技革命和产业变革，大数据、物联网等新技术、新应用逐步成熟，通讯及数据传输领域应用中高数据和高传输的要求对于连接器性能的需求升级，带动高频高速连接器的市场需求增长。

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品已广泛应用于消费类电子、新能源汽车等领域。公司产品主要包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，并且在精密冲压、精密注塑成型、连续自动 MOULDING 等方面具有行业领先的技术优势。公司基于通信及数据传输应用领域对高频高速连接器产品的需求，建设的高频高速连接器生产线，是原有业务领域的进一步延伸，顺应了连接器市场新发展趋势，能够保持公司的市场竞争力，抓住下游产品应用升级的机遇，丰富公司的产品线，提升公司的核心竞争力。

(2) 优化公司产品结构规划，提升公司市场地位的需要

经过多年的发展与积累，公司连接器产品已覆盖消费电子和新能源汽车两大领域，主要包括 USB 连接器、Wafer 连接器和 FPC 连接器等消费电子连接器和

软/硬连接、高压连接器等新能源汽车连接器。但随着公司业务规模的扩大，产品应用领域不断拓宽，客户对连接器产品的要求也日益提升。公司迫切需要进一步优化连接器产品结构，新增高频高速连接器系列产品产能，逐步提高高频高速连接器产品的市场占比，以满足下游应用日益增长的市场需求。

随着“新基建”的逐步推进，互联网数据中心建设的高速发展带动高频高速连接器需求增长。本项目通过新建具有一定生产规模的高频高速连接器生产厂房，将整合现有的市场、技术资源优势，形成多种规格、类型的高频高速连接器生产能力，是公司进一步优化产品结构，丰富和完善产品系列，逐步提高产品市场占比、提升公司市场地位的必要举措。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

本项目拟生产的产品为高频高速连接器，属于新型的电子元器件，是我国大力扶持和鼓励发展的重点行业。工信部发布的《产业技术创新能力发展规划（2016-2020年）》、国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018年版）》等政策文件中，明确指出新型电子元器件行业属于国家鼓励发展的高新技术产业。

(2) 广阔的市场需求为项目成功实施提供基础

伴随着5G、AI、物联网、大数据等的不断发展和应用将进一步带动连接器产品市场需求，特别是对实现高频高速技术的连接器需求。根据Bishop&Associate的统计，2019年全球连接器市场规模达722亿美元，较2018年提升了8.2%。预计2020年全球连接器市场规模在767亿美元左右。本项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，为实现数据高速传输提供内外部连接。近年来，互联网数据中心作为“新基建的基础设施”，迎来高速发展阶段，极大推动了高频高速连接器的市场发展，为本项目的顺利实施提供了有利市场环境支撑。

(3) 公司拥有优质、稳定的客户基础

公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、比亚迪、长城汽车等国内外知名客户建立稳定合作关系。公

司在与客户合作过程中赢得客户广泛赞誉。自 2013 年以来，公司多次被客户评为优秀供应商，获得新产品开发支持奖、开发贡献奖，最佳服务奖、最具合作潜力奖、品牌推广奖、锐意进取奖等。公司拥有优质、稳定的客户资源为本项目高速高频连接器产品应用在服务器领域提供了客户基础。

(4) 公司具备领先的技术积累

公司在精密冲压、精密注塑成型、连续自动 MOULDING 等方面也具有技术优势，形成了精密注塑成型技术、精密冲压成型技术、自动化设备设计及制造技术等核心技术和专利。同时，公司加强外部合作，通过校企合作建立了较完备的人才培训体系；与立讯、浪潮、夏普等国际知名企业的合作大幅提升了公司在新技术和新产品开发方面的技术实力。凭借着领先的技术水平，公司先后获得了“东莞市专利优势企业”、“JCTC”作为公司商标获得中国驰名商标称号，公司其中一款专利产品获东莞市政府颁发的科学进步二等奖。

此外，通过自主研发和科技创新活动，在多年的技术积累上公司已掌握生产高频高速连接器的技术工艺，拥有与高频高速连接器直接相关的发明专利一项，实用新型专利一项，为本项目高速高频连接器产品的研发生产储备了技术基础。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目建设内容主要包括厂房及配套设施的建设装修、设备购置、技术及生产人员的招聘。

(2) 投资总额和融资安排

序号	工程和费用名称	投资金额（万元）	投资比例(%)
1	设备购置及安装费	10,060.52	53.89%
2	土建工程费及其他	6,555.32	35.11%
3	预备费及铺底流动资金	2,053.33	11.00%
总 计		18,669.17	100.00%

(3) 项目实施主体

本项目由胜蓝科技股份有限公司负责实施。

(4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 2 年。

(5) 项目预期收益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 7.83 年（含建设期），内部收益率为 15.39%，总体预期经济效益良好，财务风险较低。

(6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目所涉及的报批事项正在办理中。

(二) 汽车射频连接器建设项目

1、项目概括

本项目总投资 12,193.19 万元，其中拟使用募集资金 11,000.00 万元，本项目位于广东省东莞市东坑镇，总建筑面积共 12,729.09 平方米，项目建成后主要用于汽车射频连接器的生产，项目达产后将形成 5,913.60 万 PCS/年的生产能力。汽车射频连接器目前广泛应用于导航系统、远程控制、车载电话、车载电视等智能汽车功能与天线之间的连接，已经发展成汽车内射频连接的标准。

2、项目建设的必要性

(1) 抓住市场发展机遇，进一步深耕汽车领域市场

随着信息技术的发展，车载通讯功能不断加强，诸如 GPS 全球定位系统、卫星收音机、车载互联网接入、远程车辆诊断及蓝牙等需求，射频技术在汽车领域应用日趋广泛，带动汽车射频连接器的市场需求。汽车射频连接器是目前汽车广泛采用的部件，已经发展成汽车内射频连接的标准。随着汽车电动化、智能化提速以及车联网的推进，汽车搭载越来越多的无线应用连接，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，将进一步打开汽车射频连接器的应用空间。

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售。公司产品种类不断丰富，应用领域不断拓展，已从消费类电子拓展至新能源汽车等应用领域，产品也得到市场的认可。本项目的建设将基于公司战略发展目标，顺应行业发展，积极把握汽车电动化、智能化发展及车联网推进机遇，通过房屋建筑及设备的投入，建设汽车射频连接器生产线，提高公司汽车连接器领域产品的产业化能力和规模生产能力，有利于公司抓住市场先机，进一步深耕汽车领域市场，有助于实现公司可持续发展。

(2) 优化公司产品结构，提升公司市场竞争力

经过多年的发展与积累，公司电子连接器产品越来越丰富，品类越来越齐全，已由消费电子拓展至新能源汽车等应用领域，但仍以消费电子连接器及组件产品为主。随着市场竞争的加剧，公司需要不断优化产品结构，逐步提高汽车射频连接器的市场占比。汽车领域是连接器市场的第一大应用领域，广泛应用于汽车控制系统、安全系统、传感器、底盘系统、指示面板、车载电子和娱乐设施等众多系统中，未来汽车用射频连接器在汽车智能化、新能源化和网联化的发展潮流中将保持良好的发展前景。本项目的建设，将新建汽车射频连接器产品产能，有助于优化公司产品结构，逐步提高汽车射频连接器的市场占比，增加汽车射频连接器产品营业收入规模，提升公司的盈利水平和市场竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策的支持是项目顺利实施的保障

本生产线生产的汽车用射频连接器产品，属于新型的关键电子元件，应用于汽车领域。本行业及下游行业均受国家大力扶持和鼓励发展。工信部等部门先后出台了多项政策与规划，引导和扶持行业的健康发展。2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，将电子元器件列为重点行业。2019年6月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》明确将新型电子元器件列入鼓励类产业。国家对关键电子元器件和新能源汽车实行鼓励、扶持的政策，为本项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的成功实施提供了保障。

(2) 汽车电动化、智能化发展及车联网推进为汽车射频连接器带来广阔的市场需求

随着新能源汽车的推广和汽车智能化的升级，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，带动了射频连接器产品的市场需求。另一方面5G技术的发展为车联网的推广提供了基础，无论是单车智能系统中感知、处理和执行各个环节之间高效的信息传输和处理，还是车联网系统中车与车、车与交通、车与云之间大量、精确的数据时时传输都需要高频化的信息传播，极大地推动了射频连接器在汽车领域的应用，带动汽车射频连接器产业在汽车领域持续发展。

(3) 公司相关技术、工艺成熟，具备技术可行性

经过多年积累，公司取得了如“精密注塑成型技术”、“精密冲压成型技术”、“自动化设备设计及制造”、“连接器产品设计与生产技术”、“精密镶件模内注塑成型技术”等多项工艺创新型技术。截至 2021 年 3 月 31 日，公司技术研发成果已形成 100 余项专利，其中发明专利 24 项。公司依托自身精湛的模具开发能力，具备多品种、多批量的柔性生产能力，在产品核心工艺工序精密注塑，精密冲压以及自动化组装均具有深厚的积累，能满足项目产品顺利投产的需求，项目建设在技术上具有可行性。

(4) 与下游客户的良好合作关系为项目的实施提供支撑

公司自成立以来始终以客户需求为导向，坚持技术创新，并从技术储备、生产经验以及质量控制等方面都在不断提升，在管理运营上不断追求精益求精，通过了 IATF 16949、ISO9001、QC080000 等体系认证和产品安规认证。公司产品种类不断丰富，应用领域不断拓展，已从消费类电子拓展至新能源汽车等应用领域，产品也得到市场的认可，拥有优质、稳定的客户资源。在汽车领域，公司直接与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系，为本项目的实施提供客户基础。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目建设内容主要包括厂房及配套设施的建设装修、设备及软件购置、工程技术及生产人员的招聘。

(2) 投资总额和融资安排

序号	工程和费用名称	投资金额（万元）	投资比例(%)
1	设备购置及安装费	6,424.05	52.69%
2	土建工程费及其他	4,370.21	35.84%
3	预备费及铺底流动资金	1,398.93	11.47%
总 计		12,193.19	100.00%

(3) 项目实施主体

本项目由胜蓝科技股份有限公司负责实施。

(4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 2 年。

(5) 项目预期收益

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 7.55 年（含建设期），内部收益率为 16.58%，总体预期经济效益良好，财务风险较低。

(6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目所涉及的报批事项正在办理中。

(三) 补充流动资金及偿还银行借款

公司本次拟使用募集资金 5,000.00 万元补充流动资金及偿还银行借款，公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金及偿还银行贷款的规模。本次使用部分募集资金补充流动资金及偿还银行借款，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

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

公司的主营业务为电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类。本次募投项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家相关产业政策以及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，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

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。

胜蓝科技股份有限公司

董事会

二〇二一年五月二十四日