

股票简称：欣旺达

股票代码：300207

欣旺达电子股份有限公司
2021 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二一年九月

欣旺达电子股份有限公司
2021 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

欣旺达电子股份有限公司（以下简称“欣旺达”或“公司”）为满足公司业务发展的资金需求，进一步增强公司主营业务的竞争力，提升公司盈利能力，实现公司发展规划，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司章程》和中国证监会颁发的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称《注册办法》）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 391,506.20 万元人民币，用于投资“3C 消费类锂离子电芯扩产项目”、“3C 消费类锂电池模组扩产项目”、“笔记本电脑类锂电池模组扩产项目”及补充流动资金，现将本次向特定对象发行募集资金投资项目的可行性分析说明如下：

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《欣旺达电子股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 391,506.20 万元（含本数），在扣除发行费用后将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	3C 消费类锂离子电芯扩产项目	145,000.00	139,000.00
2	3C 消费类锂电池模组扩产项目	130,000.00	111,500.00
3	笔记本电脑类锂电池模组扩产项目	50,000.00	43,200.00
4	补充流动资金	100,000.00	97,806.20
合计		425,000.00	391,506.20

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金

等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述项目拟投募集资金总额，公司将利用自筹资金解决不足部分。

二、本次募集资金使用的可行性与必要性分析

（一）3C 消费类锂离子电池扩产项目

1、项目基本情况

项目名称：3C 消费类锂离子电池扩产项目

项目实施单位：浙江锂威能源科技有限公司

项目实施地点：浙江省金华市兰溪市兰江街道雁洲路 111 号 1 栋、2 栋

项目投资总额：本项目总投资 145,000 万元，投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	厂房装修	27,000.00	18.62%	27,000.00
2	设备投资	112,000.00	77.24%	112,000.00
3	预备费	3,000.00	2.07%	-
4	铺底流动资金	3,000.00	2.07%	-
合计		145,000.00	100.00%	139,000.00

生产规模和产品方案：项目计划建成年产 1.25 亿只消费类锂离子电池生产线。

项目建设期：2.5 年。

2、项目实施的可行性

（1）消费类锂离子电池模组下游的市场空间及良好的客户合作是项目实施的重要保证

1) 智能手机市场及笔记本电脑市场空间广阔

随着我国居民收入水平不断提升、消费能力不断增强，市场对消费电子产品需求量不断增长，智能手机、平板电脑、笔记本电脑等电子产品普及率快速上升。在科技不断进步的大背景下，消费电子产品更新迭代的速度也随之加快，

可穿戴设备、智能家居、智能出行和智能医疗等新兴智能硬件产品的兴起也为消费电子行业注入了新的活力。因此，随着消费类锂电池的主要应用领域的不断拓展以及存量品类产品的推陈出新，将进一步催生消费电子行业新的增长点，也将继续扩大消费类锂电池的市场需求并为消费类锂电池市场提供可观的市场增量空间。

在智能手机领域，全球智能手机出货量保持了多年的持续增长。2019 年-2020 年全球智能手机的整体出货量虽然有所下滑，但是依然保持在 13 亿部的整体规模。IDC 数据显示，2019 年及 2020 年全球智能手机出货量分别为 13.71 亿台及 12.92 亿台，但是随着 5G、折叠屏和全面屏等新技术的出现，搭载相应软硬件功能的智能手机逐步放量，新的换机周期来到，出货量将再次呈现增长态势。IDC 预计 2023 年全球智能手机市场规模将达到 5,968 亿美元，全球智能手机市场前景广阔。

在笔记本电脑领域，全球笔记本电脑市场规模较为平稳，总体增长稳定。IDC 数据显示，全球笔记本电脑 2015 年-2018 年的出货量整体维持平稳，约 1.6 亿台/年。2020 年，新冠疫情在全球的蔓延使得远程办公和线上教育得到前所未有的普及，很大程度上推动了全球市场对于笔记本电脑的需求。同时受益于下游需求推动，各笔记本电脑厂商着眼 AI、摄像头、音效、背景杂音、视频画质等需求对笔记本电脑产品进行了改善升级，产品的升级需求得到释放。2020 年全球笔记本电脑的出货量超过 2 亿台，年增长率超过 20%。2021 年至今新冠疫情仍未在全球范围内得到有效控制，TrendForce 预估，2021 年全球笔记本电脑的出货量仍将上涨，有望达到 2.17 亿台。因此，疫情加速推进的远程办公趋势及人们生活习惯、教育方式的深入改变使得便携性成为各大笔记本电脑厂商主流发展趋势，这也对笔记本续航能力提出了更高的要求。笔记本市场规模的增长及人们日益提高的续航能力要求将持续扩大高质量笔记本电脑电池模组的市场需求。

综上，作为消费类锂电池的主要应用领域，智能手机以及笔记本电脑等消费电子行业的可观的市场增长空间，将为消费类锂电池行业尤其是行业内的相应龙头企业带来持续的发展动力。长期来看，消费类锂电池行业具有良好的发展前景。

2) 公司拥有大量优质、稳定的国内外模组客户群体

公司深耕锂电池模组制造领域多年，长期服务于全球领先的消费类电子产品品牌商，与客户建立了长期稳定的合作关系。自上市以来，公司客户群体逐年扩大。随着公司产品的持续研发及与客户的密切配合，公司进一步加强与国内外客户合作的广度和深度，公司作为全球消费类锂电池模组主要供应商的地位得到进一步的巩固。

在手机数码类锂电池模组领域，公司已成为苹果、华为、OPPO、小米、vivo 等手机品牌的主要供应商之一。国内外多家主流手机厂商的持续发展是公司订单的保障。

在笔记本电脑类锂电池模组领域，公司是苹果、联想、戴尔、华为、小米、微软、惠普等国内外优质客户的主要供应商之一。2020 年新冠疫情的突发因素，很大程度上推动了全球市场对于笔记本电脑的需求。国内巨量的市场需求也为国内笔记本电脑品牌的市场拓展提供了良好的基础。因此，外部新增市场需求的增加以及全球市场、国内市场竞争格局的变化，是公司笔记本电脑锂电池模组业务进行扩产的有利条件。

公司在全球消费类锂电池模组行业的地位及对全球主流消费电子厂商的高覆盖率，为手机数码类及笔记本电脑类锂电池模组产品订单及业绩持续增长提供了可靠的保障。

(2) 公司消费类锂离子电芯自供率具有较大的提升空间

电芯产品是电池模组的主要原材料，所以行业内通常由客户确定电芯+电池模组的供应组合后，由客户下单给电池模组厂商再由电池模组厂商下单给电芯生产商。与其他锂离子电芯供应商相比，公司凭借锂电池模组领域深厚的客户关系，在为客户生产锂电池模组的同时，积极引入公司自产的电芯产品。这种一体化的设计及生产管理可以更好地保障产品生产交付，并有助于提升产品品质和降低成本。

报告期内，公司主要以东莞锂威及惠州锂威作为消费类锂离子电芯的生产及研发主体。依托公司强大的研发能力、在锂电池产业链的深厚技术积累以及东莞锂威、惠州锂威在消费类锂离子电芯领域的持续投入，公司锂离子电芯产

品顺利切入多家国内外客户的供应链体系，但受限于公司消费类锂离子电芯产品的产能，目前公司消费类锂离子电芯的自供率较低，具有较大的提升空间。

此外，公司作为行业内领先的锂离子电池模组制造厂商，下游客户需求稳定，且本次募投项目中的手机电池模组和笔记本电池模组均进行了相应扩产，锂离子电芯作为锂离子电池模组的主要原材料，新增的电芯产能将得到有效的消化。

(3) 公司消费类锂离子电芯已通过多家国内外客户的认证并进入量产采购

锂电池模组通常由锂离子电芯、BMS、结构件及相应辅料组成。锂离子电芯不仅在锂电池模组成本构成中占比较高，同时电芯的行业门槛及市场准入要求也相对较高，因此下游客户通常对于锂电池模组选配的电芯有严格要求。电芯的选配需经过客户的严格审核与认证，方可进入客户供应链。电芯产品认证通过后，电芯产品团队就可以与电池模组产品团队一起共同参与客户新产品的产品设计，从而持续地获得客户订单。

报告期内，公司消费类锂电池模组所需电芯主要为外购，随着公司对消费类锂离子电芯业务的持续投入，公司自产消费类锂离子电芯的产能得到提高，电芯产品已陆续通过公司绝大部分锂电池模组客户的审核、测试认证并进入量产供货。公司生产的锂离子电芯已被广泛应用于华为、OPPO、vivo、小米、Moto、联想、微软、谷歌、传音等国内外知名的消费电子厂商的智能手机、笔记本电脑（含平板电脑）等电子产品上。

因此，公司与众多优质大客户间良好的合作关系将为公司提供长期稳定的订单来源，进而为本次 3C 消费类锂离子电芯扩产项目实施后的产能消化提供了渠道保障。

3、项目实施的必要性

(1) 实施锂电池模组的一体化是大型锂电池模组企业的必然选择

消费电子产品空间广阔，智能手机及笔记本电脑市场的市场需求对锂电池模组企业来说是机遇；但同时，近几年智能手机及笔记本电脑厂商市场竞争格局也在不断变化，智能手机下游市场集中度进一步提高，锂电池模组行业进入难度加大。笔记本电脑 2020 年市场需求的出现带来了相应上游模组市场的需求

增加，具备长期竞争优势及稳定客户基础的锂电池模组企业将率先获得竞争优势。受上游行业影响，模组行业竞争也将进一步加剧，能否在全产业链进行深入布局，持续保持竞争优势尤为重要。

随着消费电子产品需求的释放及竞争格局的变化，锂电池模组市场份额也将必将向龙头企业集聚。

公司以消费类电池模组为业务重点，结合客户资源与研发优势，不断向产业链上下游延伸。通过多年的发展，从前端的电芯、BMS 和结构件，到后端的成品检测认证以及生产制造的自动化，核心技术及产品服务已经基本覆盖了锂电池模组领域所有核心部件以及生产制造全过程。公司作为全球消费类锂电池模组领域的领军企业，在新的行业趋势下，顺应行业趋势，继续向行业上游延伸，继续实施锂电池模组的一体化，符合公司的既定战略布局。

在消费类锂离子电芯领域，公司 2014 年收购东莞锂威，进军消费类锂离子电芯行业，进行锂电池电芯的布局，顺利实现锂电池模组向产业链上游延伸，将锂离子电芯纳入公司自身的生产制造体系。2018 年，东莞锂威成为欣旺达的全资子公司，有利于公司进一步加强内部管控与协同。

公司在 2019 年成功进行了消费类锂电池电芯的产能提升，但公司自供锂电池电芯的缺口依然较大。本次募投的实施是公司进一步推进消费类锂电池业务向上游电芯领域纵向延伸，继续扩大锂离子电芯自供比例，有利于提升公司的综合竞争实力，并将持续完善公司在消费类锂电池模组产业链上相对薄弱的环节，提高公司在锂离子电池产业链的核心竞争力，优化公司在消费类锂离子电芯产品领域中的战略定位与布局。

（2）继续深耕锂电池领域，持续巩固行业领先地位

作为锂电池模组行业的龙头企业，公司始终以锂电池模组的研发、生产及销售为主营业务，已发展成为全球锂电池领域的领军企业。公司目前已成为国内锂能源领域设计研发能力最强、配套能力最完善、产品系列最多的锂离子电池模组制造商之一。

公司以锂离子电池模组业务起步，不断地进行产业链横向与纵向拓展，目前已形成消费类锂电池、动力类锂电池、智能硬件、储能系统与能源互联网为

主的业务格局。近几年，公司业务保持了持续快速的发展，销售收入由 2017 年的 140.45 亿元增长到 2019 年的 252.41 亿元，业务体量增长显著。2020 年公司努力克服新冠疫情对公司业务的影响，全年业绩仍实现 17.64% 的增长，达到 296.92 亿元。作为全球锂离子电池领域的领先企业，公司在各项主营业务领域均拥有深厚的技术积累及广泛的客户群体。本次募投项目的实施，是公司消费类锂电池电芯的进一步扩产，在公司已经具备消费类锂电池电芯研发、大规模生产制造能力及通过客户认证并实现批量采购的基础上进行的，是公司持续推进消费类锂电池业务向上游电芯领域延伸，对现有电芯业务再次扩产，扩大锂离子电芯自供比例的重要一步，将进一步提升公司的综合竞争实力，并持续巩固公司在锂电池模组领域的行业领先地位。

（3）提高电芯自供比例，提升公司盈利能力

锂离子电池模组由锂离子电芯、BMS、结构件及相应辅料组成。锂离子电芯不仅在锂电池模组成本构成中占比较高，同时电芯的行业门槛及市场准入要求也相对较高，因此模组公司在完成下游市场布局后进而向上游电芯领域延伸，研发掌握电芯核心技术，涉足电芯生产制造，打通模组整体产业链，最终实现模组的一体化管控，是大型模组公司的必然选择，也是进一步提高锂电池模组性能，进行模组全流程研发，进而提高产品性能指标、提升产品利润水平及市场竞争力的必然选择。

与此同时，受锂离子电芯技术的高行业门槛限制，通常进入难度较大，进行电芯生产制造的企业平均利润水平通常高于单纯的模组公司，因此各模组公司在拥有良好客户基础的情况下，布局电芯生产是维护自身业务和锻造业务护城河的有效措施。

就消费类锂离子电芯的市场来看，市场集中度较高，传统的市场参与者主要为海外厂商。随着智能手机和笔记本国内生产商的崛起，国内锂离子电芯供应商中，同时具备消费类锂电池模组客户基础及消费类锂离子电芯研发制造能力的公司将有望实现国产替代，分享相应的市场红利。

因此，大型锂电池模组公司向自身产业链上游延伸，提高锂电池电芯的自供比例，不仅有利于公司整合上游资源，实现产业链的纵向一体化，提高自身

产品盈利能力，也将保障公司产品的原材料供应及工艺品质的稳定和可控。

4、经济效益分析

本项目投资总额为 145,000.00 万元，建设期为 2.5 年，项目投产后预计运营期年均销售收入为 250,000.00 万元，投资回收期为 6.6 年，内部收益率（税后）为 18.58%，预期效益良好。

5、相关审批程序

2021 年 03 月 30 日，本项目取得浙江省兰溪市经济开发区管委会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（根据该信息表，本项目的代码为 2103-330781-99-01-612099）。

2021 年 4 月 6 日，本项目取得浙江省金华市生态环境局办公室出具的《兰溪市建设项目环境影响登记表（区域环评+环境标准）备案受理书》（金环备兰〔2021〕12 号）。

（二）3C 消费类锂电池模组扩产项目

1、项目基本情况

项目名称：3C 消费类锂电池模组扩产项目

项目实施单位：欣旺达电子股份有限公司

项目实施地点：深圳市宝安区石岩街道石龙社区颐南路西南侧

项目投资总额：本项目总投资 130,000.00 万元，使用募集资金 111,500.00 万元，投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	土地投资	7,000.00	5.38%	-
2	建设投资	40,500.00	31.15%	40,500.00
3	设备投资	71,000.00	54.62%	71,000.00
4	预备费	5,500.00	4.23%	-

5	铺底流动资金	6,000.00	4.62%	-
合计		130,000.00	100.00%	111,500.00

生产规模和产品方案：项目计划建成年产 1.25 亿只消费类锂电池模组的自动化生产线，主要产品为手机数码类锂电池模组。

项目建设期：3 年。

2、项目实施的可行性

（1）智能手机市场及笔记本电脑市场空间广阔

参见本节“二、（一）3C 消费类锂离子电芯扩产项目”。

（2）消费类电子产品竞争格局的变化是模组行业发展的新机遇

全球智能手机行业竞争激烈，行业格局发生变化，国产品牌异军突起，市场集中趋势明显，同时国产一线手机品牌逆势增长。根据 IDC 数据显示，2020 年中国前五大智能手机厂商分别为：华为（38.35%）、vivo（17.65%）、OPPO（17.41%）、小米（11.97%）、苹果（11.08%），行业集中度较高，且国产化明显。随着下游手机行业竞争的进一步加剧，市场份额集中的趋势愈发明显，预计 2021 年行业集中度提升趋势仍将延续。

从笔记本电脑市场来看，全球主流品牌厂商的份额相对稳定，主要参与者为联想、惠普、戴尔、苹果、宏碁、华硕等，市场集中度较高。近几年，受国内智能手机市场的蓬勃发展、国内品牌的市占率提升以及笔记本电脑在国内市场的渗透，国产电脑品牌也发展迅速，以华为和小米为代表的国内消费电子厂商相继进入笔记本电脑市场。因此，对于笔记本电脑市场，外部新增市场需求的增加以及全球市场、国内市场竞争格局的变化，是国内的锂电池龙头企业需要紧紧抓住的市场机遇。

在智能硬件领域，国内厂商增长势头强劲。从可穿戴设备领域来看，IDC 数据显示，2020 年第三季度全球可穿戴设备出货量同比增长 35.10%，达到 1.25 亿台，增长幅度上升较快。随着国内行业生态和 5G 不断完善以及大数据处理、人工智能、网络通信及人机交互等技术的深入发展，相关硬件设备持续放量。

因此，随着消费电子产品需求的释放及竞争格局的变化，上游电池模组市

场份额也将必然向龙头企业集聚，主要客户覆盖国内外主流消费电子产品厂商的电池模组企业将受益。

(3) 公司具备消费类锂电池模组的全产业链开发设计能力及生产能力

公司具有丰富的锂电池模组研发、设计和生产制造经验。公司长期以来与国内外大客户群体保持密切合作，跟随客户产品开发需求、设计需求及研发需求，持续为客户提供优质的产品和服务。在产业链管理上，公司贯彻一体化管控的思路，逐步实现消费类锂电池模组所有核心原材料的自产和自供，既保证了供应链的安全可控，又可以从源头确保产品品质的一致性及稳定性。

公司拥有完善的质量管控体系，严格把关产品生产过程中的各项工序，并对成品进行严格质量检测，确保公司产品质量始终处于行业领先水平。公司多年来深耕于锂电池模组所积累的生产经验和技術优势均为模组产品提供了较高的质量保证。因此，公司具备满足下游生产商对模组产品高质量的要求，公司有望凭借行业内良好的口碑及较高的产品质量而获取更大的订单来源。

(4) 公司拥有大量优质、稳定的国内外客户群体

参见本节“二、(一) 3C 消费类锂离子电芯扩产项目”。

3、项目实施的必要性

(1) 有效提升消费类锂电池模组制造能力，解决产能不足问题

消费类锂电池模组是公司的主要产品之一，近几年该产品的收入保持快速增长，其中手机数码及笔记本电脑类锂电池模组产品合计收入在近三年分别为 149.24 亿元、185.46 亿元、205.54 亿元。随着公司下游客户市场迅速增长，为了满足客户不断增长的订单量要求以及订单产品的高品质要求，也为了保障公司自身的市场竞争力及影响力，公司需要有效提升消费类锂电池模组制造能力。

在智能手机庞大的市场规模以及笔记本电脑的新增需求背景下，公司现有生产能力难以满足未来客户的需求和公司的长远发展，本次募集资金投资项目实施后，公司将分别增加相应的消费类锂电池模组产能，以保证核心客户的订单得到满足。

(2) 继续深耕锂电池领域，持续巩固行业领先地位

作为锂电池模组行业的龙头企业，公司始终以锂电池模组的研发、生产及销售为主营业务，已发展成为全球锂电池领域的领军企业。公司目前已成为国内锂电能源领域设计研发能力最强、配套能力最完善、产品系列最多的锂电池模组制造商之一，已成功进入国内外众多知名厂商的供应链，未来发展前景广阔。

在消费类锂电池模组领域，公司积极配合国际国内客户需求，积极进行新产品开发以及公司产能提升，市场份额逐步攀升，公司核心竞争力得到持续巩固和提升，成为全球领先的锂电池生产厂商。同时，公司贯彻消费类锂电池模组产品向上下游延伸的发展方向，通过多年的发展，从前端的电芯、BMS 和结构件，到后端的成品检测认证以及生产制造的自动化，核心技术及产品服务已经基本覆盖了锂电池模组领域所有核心部件以及生产制造全过程。

公司作为全球消费类锂电池模组领域的领军企业，在新的行业趋势下，顺应行业趋势，继续深化既定的发展方向，提升现有业务规模并持续向上游延伸，既是持续提高公司稳定供货能力的需求，也是提高消费类锂电池电芯自供能力的要求，符合公司的既定战略布局。

4、经济效益分析

本项目投资总额为 130,000.00 万元，建设期为 3 年，项目投产后预计运营期年均销售收入为 480,000.00 万元，投资回收期为 7.4 年，内部收益率（税后）为 18.44%，预期效益良好。

5、相关审批程序

项目实施主体欣旺达于 2020 年 12 月 25 日取得深圳市宝安区发展和改革局出具的本募投项目备案证明，项目编号为深宝安发改备案（2020）0967 号。

本项目已取得深圳市生态环境局宝安管理局出具的环评告知性备案回执（备案号：BA20210121001）。

（三）笔记本电脑类锂电池模组扩产项目

1、项目基本情况

项目名称：笔记本电脑类锂电池模组扩产项目

项目实施单位：浙江欣旺达电子有限公司

项目实施地点：浙江省金华市兰溪市兰江街道雁洲路 111 号 3 栋、4 栋

项目投资总额：本项目总投资 50,000.00 万元，投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	拟投入募集资金
1	厂房装修	7,200.00	14.40%	7,200.00
2	设备投资	36,000.00	72.00%	36,000.00
3	预备费	3,300.00	6.60%	-
4	铺底流动资金	3,500.00	7.00%	-
合计		50,000.00	100.00%	43,200.00

生产规模和产品方案：项目计划建成年产 4,000 万只笔记本电脑类锂电池模组生产线。

项目建设期：2 年。

2、项目实施的可行性

参见本节“二、（一）3C 消费类锂电池模组扩产项目”。

3、项目实施的必要性

参见本节“二、（一）3C 消费类锂电池模组扩产项目”。

4、经济效益分析

本项目投资总额为 50,000.00 万元，建设期为 2 年，项目投产后预计运营期年均销售收入为 400,000 万元，投资回收期为 6.5 年，内部收益率（税后）为 21.01%，预期效益良好。

5、相关审批程序

2021 年 4 月 1 日，本项目取得浙江省兰溪市经济开发区管委会出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（根据该信息表，本项目的代码为 2104-330781-99-01-704744）。

2021 年 4 月 6 日，本项目取得浙江省金华市生态环境局办公室出具的《兰溪市建设项目环境影响登记表（区域环评+环境标准）备案受理书》（金环备兰〔2021〕13 号）。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求、优化资本结构，本次向特定对象发行股票所募集资金中 97,806.20 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性和合理性

（1）增强公司资金实力，适应业务扩张的需求

自上市以来，基于优秀的锂离子电池模组研发、设计、制造能力，公司的资产规模和主营业务收入一直保持快速增长。公司资产总额由 2018 年末的 186.77 亿元增长至 2021 年 6 月末的 324.05 亿元；公司营业收入也从 2018 年的 203.38 亿元增长至 2020 年的 296.92 亿元，2021 年半年度营业收入达 156.82 亿元。2020 年虽然新冠疫情对全球经济影响巨大，但公司努力克服新冠疫情对公司业务的影响，全年业绩仍实现 17.64% 的增长。

业务的扩张、技术研发力度的加大，都需要大量的资本投入及流动资金补充，资金不足已成为制约公司发展的一大瓶颈。公司面对目前所处的行业形势和行业地位，迫切需要紧紧跟随行业发展趋势，持续进行投入满足国内外客户的需求。公司预计未来几年仍将保持高速增长，公司迫切需要在适度降低公司资产负债率的同时填补因业务规模扩大带来的资金缺口。

（2）优化资本结构，降低公司财务风险

由于公司经营规模迅速扩大，公司多个产业园区的建设投入，近三年一期，公司合并口径资产负债率分别为 71.12%、74.59%、76.70%及 73.15%，目前公司资产负债率处于历史较高水平，公司的后续债务融资空间已较为有限。

随着公司业务的进一步扩张，银行借款等债务融资方式不仅难以满足公司的资金需求，而且会削弱公司的盈利能力，同时资产负债率的上升也会使公司面临较高的财务风险。因此，公司仍需通过股权融资的形式来满足流动资金需求，调整和优化公司的资本结构，降低财务风险和总体风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

三、本次向特定对象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

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于“3C 消费类锂离子电芯扩产项目”、“3C 消费类锂电池模组扩产项目”、“笔记本电脑类锂电池模组扩产项目”及补充流动资金。“3C 消费类锂离子电芯扩产项目”、“3C 消费类锂电池模组扩产项目”及“笔记本电脑类锂电池模组扩产项目”是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力的重要举措。通过募投项目的实施，提升公司手机数码类及笔记本电脑类锂电池模组的产能规模，并继续提高公司消费类锂离子电芯的自供能力。募集资金用于补充流动资金可缓解业务发展过程中的流动资金需求压力，降低公司财务风险，提高公司持续经营能力。

总之，本次向特定对象发行股票的募集资金投向符合国家有关的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。通过本次募投项目的实施，公司将进一步扩大主营业务规模，提升盈利水平。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步加强，公司的总资产和净资产规模将相应增加；同时，整体资产负债率水平得到降低，公司流动比率和速动比率将得到提高，短期偿债能力得到增强；公司资金实力、抗风险能力和后续融资能力得到提升。

由于募集资金投资项目产生效益需要一定的时间才能体现，因此短期可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着募投项目的建成达产，公司的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为公司后续发展提供有力保障；同时促进公司稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为，本次向特定对象发行股票的募集资金投向符合国家有关的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。本次向特定对象发行股票募集资金将有助于解决公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需要，为公司主营业务的发展提供重要的支撑，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力；有利于提升公司的抗风险能力与持续经营能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

欣旺达电子股份有限公司

董事会

2021年9月1日