



苏州万祥科技股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年八月

一、本次募集资金使用计划

公司本次申请向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含本数），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	总投资额	募集资金拟投资额
1	万祥科技华南制造基地项目（一期）	54,770.91	30,900.00
2	越南制造基地项目	29,341.79	15,300.00
3	补充流动资金	13,800.00	13,800.00
合计		97,912.70	60,000.00

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目情况

1、万祥科技华南制造基地项目（一期）

（1）项目概况

项目名称：万祥科技华南制造基地项目（一期）

建设地点：广州市增城区宁西街道核心区创业大道北侧（增城经济技术开发区）

项目总投资：54,770.91 万元

拟使用募集资金投入金额：30,900.00 万元

（2）项目投资测算

本项目总投资额为 54,770.91 万元，拟使用募集资金 30,900.00 万元，具体投资明细如下表所示：

序号	项目名称	投资金额(万元)	其中募集资金（万元）	占总投资额的比例
1	土地费用	2,250.00	0.00	4.11%

序号	项目名称	投资金额(万元)	其中募集资金（万元）	占总投资额的比例
2	建筑工程投资	24,666.73	17,500.00	45.04%
3	设备购置及安装	20,814.04	12,200.00	38.00%
4	基本预备费	2,274.04	0.00	4.15%
5	铺底流动资金	4,766.11	1,200.00	8.70%
合计		54,770.91	30,900.00	100.00%

（3）项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多经济效益。

（4）项目土地审批、立项、环保等报批事项

本项目已获得广东省企业投资项目备案证（项目代码：2306-440118-04-01-714864）

本项目尚未取得环评批复文件。

本项目已取得募投用地的不动产权证书（编号：粤（2023）广州市不动产权第10074170号）。

2、越南制造基地项目

（1）项目概况

项目名称：越南制造基地项目

建设地点：越南北宁省

项目总投资：29,341.79 万元

拟使用募集资金投入金额：15,300.00 万元

（2）项目投资测算

本项目总投资额为 29,341.79 万元，拟使用募集资金 15,300.00 万元，具体投资明细如下表所示：

序号	项目名称	投资金额(万元)	其中募集资金	占总投资额的比例
1	土地费用	2,205.80	0.00	7.52%
2	建筑工程投资	13,076.35	8,500.00	44.57%
3	设备购置及安装	10,302.90	6,000.00	35.11%
4	基本预备费	1,168.96	0.00	3.98%
5	铺底流动资金	2,587.78	800.00	8.82%
合计		29,341.79	15,300.00	100.00%

（3）项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多经济效益。

（4）项目土地审批、立项、环保等报批事项

本项目属于境外投资，境外投资项目备案、企业境外投资证书等文件尚未取得，上述文件正在办理中。

3、补充流动资金

公司拟将本次募集资金中的 13,800.00 万元用于补充流动资金，以更好满足公司未来业务发展的资金需求。

（二）项目实施的必要性和可行性

1、万祥科技华南制造基地项目（一期）

（1）项目建设的必要性

①扩充 CCS 模组及电池结构件产能，把握市场机遇，提升盈利能力

近年来，在“双碳”背景及国家鼓励政策的双重驱动下，新能源产业迎来了重要发展机遇，为其上下游产业链相关企业提供了广阔的市场发展空间。受益于下游储能行业及新能源汽车领域旺盛的市场需求，公司积极向 CCS 模组及电池结构件等新能源相关配套产品业务拓展，在电池零组件领域拥有丰富的生产经验和深厚的技术积累，凭借稳定可靠的产品质量以及高效专业的服务品质获得了客户的一致认可，订单规模持续增长。面对未来下游新能源汽车及储能领域日益旺

盛的市场需求，公司亟需扩大相关产品的产能规模，以进一步提高产品市场占有率，提升公司整体盈利能力。

在此背景下，公司将新建华南制造基地，并同步引入先进的生产设备，有效提升相关产品的供应能力。项目建成后公司将扩大 CCS 模组及电池结构件等主营业务产品的产能规模，为其不断增长的市场需求做充足准备，有利于增强企业盈利能力，从而提高公司综合竞争力。

②优化公司产品结构，持续深化“消费电子+动力/储能”双轮驱动战略

随着国家对碳排放关注度持续提升，我国新能源汽车渗透率不断提高，加之锂电储能装机量爆发式增长，促使动力及储能锂电池相关产业链蓬勃发展。公司自成立以来围绕锂电池行业不断发展，积极开拓自身业务，在发展消费电子零组件的同时向动力/储能电池零组件持续延伸，不断强化动力/储能电池方面的专业技术，凭借优质的产品赢得了客户的广泛认可，近年来公司整体盈利水平稳步提高。依托在新能源汽车及储能赛道先发布局的優勢，公司的动力/储能类产品的营业收入占比不断提升，因此公司将持续深化“消费电子+动力/储能”双轮驱动的发展战略，提升新能源、储能等领域的产品产能，进一步优化公司的产品业务结构，实现公司的可持续健康发展。

本次项目，公司将以 CCS 模组以及动力/储能电池相关的精密结构件为抓手，拓展公司产品在新能源领域终端市场的应用场景和市场空间，依托长期以来积累的技术研发优势和丰富的生产经验，把握下游新能源及储能市场的发展机遇，提高公司产品的市场占有率。

③顺应制造业数字化、智能化发展趋势，提高公司生产和运营效率

随着 5G、人工智能、工业互联网等技术应用边界不断拓展，智能化转型逐渐成为企业发展的趋势，同时制造业作为劳动密集型企业，高效的运营管理对企业的发展亦至关重要。2021 年 12 月，工信部发布《“十四五”智能制造发展规划》提出，相对于传统制造模式，智能制造生产效率平均可提高 45%、产品研制周期平均缩短 35%、产品不良品率平均降低 35%，由此可见智能制造能够使制造型企业生产效率、产品良品率、能源资源利用率等显著提升。此外，良好的信

息化系统是提高企业经营管理效率所需的重要辅助工具，随着公司业务不断拓展、业务规模不断提升，公司各部门的日常工作及公司管理程序日趋复杂，对公司的信息系统模块提出了更高的要求。

通过本次项目建设，一方面公司将引入自动化生产设备并配置 MES 系统等信息化软件设备，顺应智能制造发展趋势，提高公司生产效率；另一方面通过配套的 ERP、OA 系统等信息化办公软件对公司业务进行高效化管理，全面提升公司信息化管理水平，提高办公营运效率。本项目实施将有助于公司生产效率和运营效率的协同提升，增强公司综合竞争力，是公司未来做大做强和保持持久竞争力的重要保障。

④利用华南地区消费电子及新能源产业发展优势，增强客户粘性

华南地区作为我国消费电子及动力/储能零组件行业生产企业的主要聚集地，目前已形成完整的电池零组件上下游产业链，拥有完善的销售网络和物流网络，聚集了富士康、欣旺达等大型消费电子组装厂商以及广汽新能源、比亚迪等多个车企品牌总部及汽车生产基地，其电子信息产业群体达到全国领先地位。受华南地区消费电子及动力/储能电池零组件市场快速发展影响，近年来公司华南地区收入占比不断提升，由 2021 年的逾 30%增长至 2022 年的逾 40%，为积极响应市场需求，公司需新建华南制造基地，扩大电池零组件的产能规模，提升产品供应能力。

本次项目公司将依托华南制造基地，供应公司现有客户广汽集团、比亚迪、欣旺达等企业的订单需求，充分发挥华南地区在电子工业及新能源产业的集群优势，节约运输成本，提升产品供应效率，增强客户粘性；同时利用华南地区消费电子及新能源产业的发展优势，积极开拓市场，进一步增强公司在华南地区的影响力。

（2）项目建设的可行性

①下游持续增长的市场需求保证本次项目产能顺利消化

近年来，在国家产业政策和科技革命的持续推动下，我国新能源汽车与储能领域均呈现高速增长态势。根据中国汽车工业协会整理数据，2022 年我国新能

源汽车产销量分别为 705.8 万辆、688.7 万辆，较 2021 年同比增长 99.1%、95.6%。在储能领域，截至 2022 年底我国新型储能市场累计装机规模达 13.1GW，同比增长 128.2%，其中新增装机规模约 7.3GW，预计 2030 年我国新型储能新增装机规模将增长至 33.18GW，年均复合增长率达 20.8%。在新能源汽车及储能等新兴产业快速发展的驱动下，我国锂电池出货量持续攀升，根据 GGII 统计数据，2022 年我国锂电池出货量约 658GWh，其中动力电池出货量达 480GWh，较 2021 年同比增长超一倍，达 112.4%，储能电池出货量约 130GWh，较 2021 年同比增长 171.8%，预计 2025 年我国锂电池出货量将有望增长至 1,805GWh。

由此可见，在新能源汽车及储能产业的带动下，锂电池仍存在较大的市场潜力，在此驱动下，相关电池零组件的市场需求将持续增长，为本次项目新增产能消化提供了市场基础。

②公司严格的质量标准和质量管理体系为项目开展提供良好条件

公司在锂电池行业深耕多年，始终将产品质量控制作为企业发展之根基，已建立了覆盖产品结构设计、原材料采购、产品生产、出厂检验到售后服务全过程的质量管理体系，并对产品质量管理体系进行持续改进，有效保证产品质量。依靠严格完善的质量管理体系，公司现已通过 GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 质量管理体系、IATF16949: 2016 汽车行业质量管理体系以及 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015 环境管理体系等认证，并凭借优质的产品质量在行业内建立了良好的产品口碑。此外，公司对委外加工环节同样进行严格的质量管控，依据相应标准选择资质合格的委托加工厂商，并签订合同明确产品质量及技术指标要求，以保证公司产品质量的稳定性。在国家相关质量规范和技术标准基础上，公司将质量预防控制和质量提升改进贯穿至产品生命全周期，对生产过程中的每个环节都进行严格的管理和检验，形成了一套成熟的质量控制管理体系，为公司能够持续稳定生产高质量产品提供保证。

综上，公司目前严格的质量标准及健全的质量管理体系为本次项目提供了充分的支持，可以保障本次项目的顺利实施。

③公司丰富的生产经验和优质的客户资源为本次项目实施奠定坚实基础

电池零组件作为锂电池的组成部分，在其功能稳定性和产品安全性方面发挥着重要的作用，因此锂电池企业对电池零组件供应商的加工精度、工艺技术、新材料研究与应用能力不断提出更高要求。公司作为消费电子及动力/储能电池零组件的重要供应商，经过多年的技术沉淀，目前已积累了丰富的生产经验，并凭借完整的制造体系、持续的产品创新能力、快速的反应能力以及高效专业的服务品质在行业内建立了良好的品牌知名度和企业形象，赢得了新普科技、惠州德赛、宁德新能源、欣旺达、三洋集团等客户的认可，并与之建立了直接的合作关系，公司产品目前被广泛应用于苹果、华为、微软、惠普、戴尔、三星、联想、Meta 等全球知名行业终端品牌。未来公司将依托深厚的技术沉淀、丰富的项目经验和优异的产品质量，不断加深与现有客户的合作关系，增强客户粘性，同时继续加大业务拓展力度，进一步扩大公司产品的市场占有率。

综上所述，公司丰富的生产经验和优质的客户资源为本项目的顺利实施奠定了坚实基础。

2、越南制造基地项目

（1）项目建设的必要性

①把握越南电子信息产业发展机遇，提升公司盈利能力

越南作为全球重要的新兴经济体之一，近年来经济环境发展稳定，凭借低劳动成本及税收优惠等优势逐渐成为众多企业构建全球化产业布局的重要选择。尤其在消费电子领域，随着三星、LG 等大型消费电子企业纷纷在越南投资建厂，越南的手机、计算机及零部件生产出口的主导作用逐渐凸显，2021 年越南手机及零部件出口额约 575 亿美元，电子、电脑及零部件出口额约 508 亿美元，合计占出口总额 32%。作为消费电子领头企业的苹果厂商亦正逐渐将生产线转移至越南，富士康、立讯精密、歌尔股份等苹果主要供应商均于越南建厂扩产，可见消费电子产业链正逐步向越南地区转移。在此背景下，公司作为消费电子零组件重要供应商，亟需顺应产业链转移趋势，快速响应市场需求，提高公司产品市场占有率。

通过本次项目建设，公司将选址越南北宁省新建制造基地，积极把握越南电

子信息产业发展机遇，强化公司全球业务布局，同时充分利用越南的人力成本优势及电子工业发展优势，增强企业盈利能力，促进公司可持续健康发展。

②积极响应国家对外发展战略，提升公司抗风险能力

自 2013 年以来，国家积极倡议“一带一路”发展战略，为国内企业对外直接投资制定了宽松和鼓励的政策，“一带一路”沿线的大多数国家和地区亦为中国企业的进入提供了较为宽松的投资环境和优惠的投资待遇。2020 年，党的十九届五中提出“构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，更好统筹国内国际两个大局，发展更高水平对外开放。在国家鼓励政策指引下，到国外投资建厂已成为我国企业在经济全球化条件下参与国际经济合作和竞争的重要方式。此外，近年来以技术标准、知识产权、关税为代表的贸易壁垒层出不穷，国内企业在“一带一路”沿线国家投资办厂，可以充分利用所在国的资源优势、贸易优势和区位优势，通过转移生产基地减轻贸易摩擦风险。

公司作为电池零组件重要供应商，一直致力于与国际知名品牌的战略合作，未来国际贸易摩擦若进一步加剧，或将对公司经营产生不利影响。因此本次项目公司选址越南新建生产基地，是对国家“一带一路”、“走出去”、“国内国际双循环”国家战略的积极响应，同时也有利于提升公司整体抗风险能力。

③提高自主生产能力，促进公司可持续健康发展

自主生产能力是企业经济稳定的重要保障，也是提升公司发展韧性、实现企业经济长远发展的客观需求。提高自主生产能力，高效整合生产资源，是制造型企业极为关注的重要问题。目前公司由于生产场地及设备等因素限制，吸塑产品的生产采取委托外部企业加工的生产方式，以此保障相关零部件的供应。虽然公司对委外加工环节同样进行严格的管理，并签订合同明确产品质量及订单交付时间，以保证公司产品生产效率和质量的稳定性。但零部件的发货存在一定的时间周期，因此仍在一定程度上会增加产品生产成本，降低生产效率。

在本次项目建设中，公司将通过新建制造基地提升生产能力，同时购入相关生产设备，将吸塑产品纳入自主生产流程，以保证公司生产经营活动各环节的顺畅配合，在缩短生产周期的同时，进一步提高产品质量的稳定性。与此同时，当

前越南现代工业发展仍处于初步阶段，产业链配套不完善，譬如用于电子产品包装的吸塑产品市场供给短缺，本次购置吸塑设备一方面是解决自身生产对吸塑产品的需求，保障产品品质和交付能力；另一方面也将为周边区域电子企业提供吸塑产品，提升公司的整体盈利水平。

（2）项目建设的可行性

①本项目建设符合国家相关政策导向

在经济全球化背景下，我国持续推进“一带一路”战略建设，不断鼓励企业积极参与全球化市场竞争。2017 年，国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部联合发布的《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》指出，支持境内有能力、有条件的企业积极稳妥开展境外投资活动，推进“一带一路”建设，深化国际产能合作。同时，越南政府为欢迎和鼓励外国投资者对其制造业及相关服务业进行投资，近年来一直致力于改善投资环境、完善投资法律、加强投资激励，以吸引外资进入越南的相关行业，逐步营造了一个稳定、透明、开放和高效的企业营商环境。

此外，为鼓励消费电子零组件及下游消费电子行业的快速发展，我国颁发了《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》、《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023 年）》等一系列鼓励政策，支持消费电子零组件行业的发展和消费电子产品不断升级迭代，可见未来消费电子产业链有望持续保持良好的发展趋势。综上所述，本次项目建设符合国家政策的指导方向，同时宏观政策的持续推出为本项目顺利实施提供了良好的政策环境。

②公司丰富的技术储备和生产经验为项目开展提供良好条件

自成立以来，公司坚持走自主创新的研发路线，一直将技术创新作为增强核心竞争力的关键因素之一，注重技术的积累与创新。经过多年发展，公司积累了模具开发、冲压、快压、抗氧化表面处理、模切等各环节的核心技术，截至 2023 年 3 月底，公司拥有已授权有效专利 68 项，其中发明专利 12 项，实用新型专利 56 项。此外，公司在消费电子柔性功能零组件和精密结构件的制造领域深耕多年，积累了丰富的生产经验，经过长期的积累，公司对相关产品的工艺流程、生

产特点等均具有了深刻的理解。凭借优秀的研发和生产实力，公司现已被评定为“江苏省工程技术研究中心”、“江苏省信息化与工业化融合试点企业”、“江苏省研究生工作站”、“江苏省省级企业技术中心”、“苏州市服务型制造示范企业”、“苏州市工业设计中心”、“江苏省信用管理示范企业”和“江苏省专精特新中小企业”，并被纳入苏州市“瞪羚计划”企业名录。

综上所述，公司丰富的技术储备和生产经验为本次项目顺利开展提供了良好的条件。

③公司良好的行业口碑和优质的客户资源保障本次项目顺利实施

随着消费电子行业的快速发展，行业集中度逐步提高，头部企业对精密功能性产品质量、精密度、供应能力及技术水平的要求日趋严格。公司自成立以来，始终坚持为客户提供优质全面的服务，通过多年在消费电子柔性功能零组件及电子结构件领域深耕细作，凭借先进的技术和优质的产品获得了众多优质客户的认可，公司产品远销全球多个国家和地区，客户包括新普科技、惠州德赛、宁德新能源、欣旺达、三洋集团等知名企业，公司产品目前被广泛应用在苹果、华为、微软、惠普、戴尔、三星、联想、Meta 等全球知名消费电子终端品牌。通过与全球知名厂商建立长期稳定的合作关系，公司伴随着客户的成长亦快速成长，在生产制造、产品研发、质量控制等方面水平不断提高，未来，公司将依托深厚的技术沉淀、丰富的项目经验和优异的产品质量，不断加深与现有客户的合作，并在此基础上继续积极拓展新客户，通过为客户持续提供优质的产品保持稳定的订单和客户资源，持续提升公司的综合竞争力。综上，公司凭借良好的行业口碑已与消费电子行业的知名企业建立了长期的合作关系，并积极推动其他潜在客户的开发，保障了本次项目的顺利进行。

3、补充流动资金

（1）项目基本情况

本次募集资金中拟使用 13,800.00 万元用于补充流动资金，占公司本次募集资金总额的 23%。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的规

模，整体规模适当。

（2）补充流动资金的必要性

近年来，随着新能源产业的快速发展，公司经营规模持续扩大，资产规模迅速提升，营运资金投入量较大。未来，随着新能源汽车和动力锂电池行业对公司产品的需求增加，公司各募投项目建设的有序开展，业务规模进一步扩张，对流动资金的需求不断增加。

因此，公司本次拟使用部分募集资金用于补充流动资金，有助于缓解业务资金压力，为公司未来业务发展提供资金保障，满足公司经营的资金需求，增强持续盈利能力。

（3）补充流动资金的可行性

①本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行，有助于缓解公司业务拓展过程中的资金短缺压力，降低财务风险，进一步提升公司的资本实力，增强公司的抗风险能力，同时提高公司的市场份额与行业地位，符合公司及全体股东的利益。

②公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已根据中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司规范运作的相关规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了较为规范、标准的各项规章制度和内控制度，并在经营过程中不断的改进和完善。在募集资金管理方面，公司根据监管要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的保管、审批、使用、投向与监督等方面做出了明确的规定。本次募集资金到位后，公司相关人员将持续监督对募集资金的存储与使用，保证资金规范合理的使用。

（三）本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金用途符合国家相关的产业政策及上市公司整体战略发展方向。公司本次募投项目围绕主营业务，并结合未来市场趋势及公司业务发展需要展开，有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金的需求。本次募投项目投产后，公司能够提升消费电子及动力/储能电池零组件的产能，提升公司的主营业务竞争实力，提高公司的行业地位和市场份额，符合公司及全体股东的利益。

2、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，将进一步提高公司的偿债能力，进一步增强公司的资本实力和抗风险能力，有利于优化资本结构，降低财务风险。另一方面，由于募投项目建设需要一定周期，在项目建设初期，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。但随着募投项目的有序开展，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，公司综合实力将进一步增强，有利于公司的长远发展。

三、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及未来公司的战略发展方向，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，有利于公司长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

苏州万祥科技股份有限公司

董 事 会

2023 年 8 月 2 日