

证券代码：920357

证券简称：雅葆轩

公告编号：2026-053

芜湖雅葆轩电子科技股份有限公司

（安徽省芜湖市南陵县经济开发区籍山西路 92 号）



2026 年度

以简易程序向特定对象发行股票募集资金

使用可行性分析报告

二零二六年六月

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 8,000 万元（含本数），扣除发行费用后的实际募集资金净额将用于补充流动资金和偿还银行贷款，具体如下：

序号	募集资金用途	投入资金总额（万元）	拟投入本次募集资金（万元）
1	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
2	偿还银行贷款	3,000.00	3,000.00
合计		8,000.00	8,000.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金使用的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据资金需求等实际情况，对上述募集资金投入金额进行适当调整。

二、募集资金运用的必要性

（一）满足营运资金需求，助力公司稳健发展

公司是一家专注于电子产品研发、生产和销售的企业，主要为客户提供专业的 PCBA 电子制造服务。近年来，公司业务快速发展，2023 年至 2025 年，公司营业收入分别为 35,367.85 万元、37,683.47 万元和 59,870.78 万元，复合增长率为 30.11%。结合公司的实际发展情况，预计未来几年内公司市场开拓和日常经营等环节对流动资金的需求将进一步扩大。本次募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司未来快速发展面临的资金压力，有助于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司的健康、稳定发展夯实基础，具备必要性。

（二）降低负债率水平，优化资本结构

经过多年的创新发展和不断开拓，公司的规模和综合实力持续提升。随着 PCBA 电子制造服务规模的快速扩张和向客户提供产品品种矩阵的不断丰富，公司规划并投建了新厂区，在满足当前市场需求的同时为未来业务的快速拓展奠定坚实的基础。经第三届董事会第二十八次会议、2024 年第一次临时股东大会审议通过，公司于 2024 年 6 月开始实施“高端电子制造（PCBA 产品）迁建项目”，

计划投资总额 30,500 万元。其中，子项目“原生产线迁建项目”计划投资 15,137 万元，由公司自筹资金投资建设。

由于子项目“原生产线迁建项目”由公司自筹资金投资建设且金额相对较大，占用了公司部分流动资金。同时，随着公司业务规模的不断扩大，公司在市场开拓和日常经营等环节对流动资金的需求持续增加，公司已通过银行授信及适度负债满足公司部分流动资金需求。截至 2025 年 12 月末，公司短期借款合计 9,907.65 万元，合并资产负债率为 41.83%，面临一定的偿债压力。本次发行有助于缓解公司偿债压力，优化资本结构，降低利息支出，增强整体抗风险能力，为公司持续健康发展提供坚实保障。

三、募集资金运用的合理性

（一）补充流动资金的合理性分析

2023 年至 2025 年，公司营业收入复合增长率为 30.11%。假设公司主营业务和经营模式均未发生较大变化，基于公司业务发展趋势、下游应用领域的发展情况以及谨慎性考虑，假设未来 3 年（2026 年至 2028 年）公司营业收入增长率为 20%，同时，为降低仅采用单一会计年度财务数据造成的结果偏差，公司采用最近三年各科目占营业收入比重的平均值作为本次测算的估算值。按照销售百分比法及上述假设，公司营运资金需求及未来 3 年流动资金缺口测算如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度 (实际数)	最近三年平均 占营收比例	2026 年 (预计数)	2027 年 (预计数)	2028 年 (预计数)
营业收入	59,870.78	100.00%	71,844.94	86,213.93	103,456.71
经营性流动资产 合计 (A)	38,347.41	61.65%	44,294.33	53,153.19	63,783.83
其中：应收账款	24,537.06	38.85%	27,913.08	33,495.69	40,194.83
应收票据	1,540.03	1.25%	895.86	1,075.03	1,290.04
应收款项融资	-	-	-	-	-
预付款项	192.32	0.14%	99.86	119.83	143.80
存货	12,078.00	21.41%	15,385.53	18,462.64	22,155.16
合同资产	-	-	-	-	-

项目	2025 年度 (实际数)	最近三年平均 占营收比例	2026 年 (预计数)	2027 年 (预计数)	2028 年 (预计数)
经营性流动负债 合计 (B)	17,680.70	27.62%	19,846.13	23,815.35	28,578.42
其中：应付账款	15,784.41	24.32%	17,476.17	20,971.40	25,165.68
应付票据	-	-	-	-	-
预收账款	-	-	-	-	-
合同负债	5.01	0.05%	38.75	46.50	55.80
应付职工薪酬	1,050.66	1.96%	1,405.39	1,686.46	2,023.76
应交税费	840.62	1.29%	925.82	1,110.98	1,333.18
营 运 资 金 占 用 (A-B)	20,666.70	34.03%	24,448.20	29,337.84	35,205.41
未来流动资金缺口					14,538.71

根据上表测算，以 2025 年末为起算始点，未来三年（即 2026 年-2028 年），公司的流动资金缺口为 14,538.71 万元，使用募集资金补充流动资金具备合理性。

（二）偿还银行贷款的合理性分析

截至 2025 年末，公司的短期借款、长期借款以及一年内到期的非流动负债合计为 9,907.65 万元，截至 2026 年 3 月 31 日，公司的短期借款、长期借款以及一年内到期的非流动负债为 12,909.35 万元，使用募集资金偿还银行贷款具备合理性。

综上，本次发行拟募集资金总额不超过 8,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于补充流动资金和偿还银行贷款具备合理性。

四、募集资金运用的可行性

（一）本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行募集资金在扣除发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行贷款，募集资金用途符合相关法律、法规、规范性文件及相关政策的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，能够有效缓解公司发展的资金需求压力和偿债压力，增强公司的资金实力，夯实公司业务的市场竞争地位，确保公司业务持续、健康的快速发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）募集资金管理与运用相关的内控制度完善

公司已根据中国证监会、北交所等监管机构关于上市公司规范运作的相关规定，建立健全了各项公司治理制度，包括《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、管理、使用、监督等方面进行了明确规定，本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司募集资金管理，以保证资金合理规范使用，防范资金使用风险，确保公司募集资金依法、合规使用。

五、本次发行对上市公司的影响

（一）本次定向发行对公司经营管理的影响

本次以简易程序向特定对象发行募集资金扣除发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行贷款。报告期内，公司业务规模快速扩张，对原材料采购、生产备货、研发投入等日常经营资金需求显著上升。充足的流动资金支持是公司稳步推进业务扩张、提升盈利水平的重要基础。通过本次发行募集资金补充流动资金和偿还银行贷款，可有效匹配公司业务扩张节奏，进而增强公司的持续盈利能力，推动公司持续稳健长远发展。

（二）本次定向发行对公司财务状况、持续经营能力及现金流量的影响

1、对公司财务状况的影响

本次发行后上市公司总股本将有所增加，短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄，但募集资金到位并投入使用后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，总资产与净资产规模将有所增加，资金实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资本结构将更加稳健，资产负债率有所下降，有利于减轻偿债压力，降低财务风险，提高抗风险能力。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本增大，短期内公司的每股收益可能会被摊薄，净资产收益率可能会有所下降。但从中长期来看，本次发行有利于公司扩大业务规模，提升竞争实力，对公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好的促进作用。

3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。本次募集资金有效增强了公司的资金实力，充足的流动性将为公司的战略发展提供有力的资金支撑，有助于增加未来经营活动产生的现金流量。

六、可行性分析结论

本次募集资金补充公司流动资金和偿还银行贷款，符合公司的战略规划和业务发展需要，能有效缓解公司未来快速发展面临的资金压力，提升公司的偿债能力，降低财务风险，有助于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司的健康、稳定发展夯实基础。因此，本次募集资金的使用具有必要性、合理性和可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

芜湖雅葆轩电子科技股份有限公司

董事会

2026年6月9日