

苏州赛腾精密电子股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告

一、本次公开发行可转换公司债券募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 30,300 万元（含），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	总投资额	使用募集资金投资额
1	新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目	苏州赛腾菱欧智能科技有限公司	8,000.00	6,230.00
2	载治具、自动化设备加工项目	昆山赛腾平成电子科技股份有限公司	25,000.00	15,000.00
3	补充流动资金	-	9,070.00	9,070.00
合计			42,070.00	30,300.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次公开发行可转换公司债券的背景和目的

（一）本次公开发行可转换公司债券的背景

1、市场竞争日趋激烈，公司需要进一步提升盈利能力

近年来，受消费电子产业增速放缓等因素的影响，公司所在的智能制造设备行业竞争日趋激烈，本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景和战略意义，新增产品和产能将丰富公司的产品结构，满足客户多样化的需求，有助于公司应对严峻的市场环境，扩大市场份额，提升盈利能力。

2、公司发行定向可转债、股份及支付现金购买菱欧科技（现已更名为赛腾菱欧）项目交割完毕，公司汽车智能制造设备板块具备良好发展潜力

公司于 2018 年 11 月公告收购苏州菱欧自动化科技股份有限公司（现已更名为苏州赛腾菱欧智能科技有限公司，简称“赛腾菱欧”）100% 股权项目，2019 年 5 月，股权完成交割，赛腾菱欧成为上市公司全资子公司。赛腾菱欧作为领先的自动化设备供应商，多年来深耕汽车零部件行业及锂电池行业，已与日本电产、村田新能源等客户建立了长期稳定的合作关系。

2018 年度及 2019 年度，赛腾菱欧均超额实现业绩承诺，在手订单充足，未来增长潜力可期。本次募集资金投资项目新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目拟以赛腾菱欧为主体实施，进一步布局支持新能源汽车智能制造设备板块发展。

3、公司与子公司赛腾平成整合顺利，密切协作，进一步为客户提供丰富全面的一站式智能制造解决方案

2018 年 12 月，公司为进一步增强智能装备主业的研发实力及加工制造能力，提高客户服务水平，完成了对昆山平成电子科技有限公司（现已更名为昆山赛腾平成电子科技有限公司，简称“赛腾平成”）的收购。此次收购是公司在消费电子智能制造领域进行的横向产业并购，赛腾平成与上市公司主要客户重叠度较高，主要产品基本相同，均为消费电子行业自动化智能装备及载治具类产品。

赛腾平成在消费电子载治具等领域积累了较为深厚的技术储备和先进的加工能力。自收购以来，上市公司与赛腾平成充分发挥协同效应，赛腾平成营业收入规模持续增长，盈利能力显著提高。本次募集资金投资项目载治具、自动化设备加工项目拟以赛腾平成为主体实施，提升赛腾平成产品加工能力和研发能力，为客户提供更加丰富全面的一站式智能制造解决方案，提升公司在主营业务领域的竞争力。

（二）本次公开发行可转换公司债券的目的

1、扩大公司细分市场版图，丰富业务结构，降低波动风险



公司原有主营业务为消费电子行业智能装备，本次募集资金投资项目在继续深耕消费电子智能装备主业的基础上进一步加强在汽车行业智能装备的布局，一定程度分散下游行业单一的风险。同时，本次募集资金投资项目在提升智能装备加工制造水平的基础上加大载治具产品的研发生产投入，升级载治具产品的制造能力，丰富载治具产品种类，提升载治具产品技术水平。公司有必要通过本次公开发行可转债抓住市场机遇，拓宽公司产品线，提升公司盈利能力水平和抗风险能力。

2、借助资本市场巩固行业地位，增强公司资本实力

募集资金到位后，公司的总资产规模将大幅增加。随着募投项目的实施，公司核心竞争力将进一步提升。智能设备行业具有资本密集、高技术含量、重研发投入的特点，公司通过本次公开发行可转债筹集发展所需资金，提高资产规模，优化资本结构，加大在产业前沿技术方面的投入，积极实施产品升级、产品创新，巩固公司在智能制造行业的领先地位，全面提升公司的核心竞争力和可持续发展能力。

3、充分发挥与子公司赛腾菱欧的协同效应，支持汽车智能设备板块成为公司新的业绩增长点

自公司收购赛腾菱欧以来，赛腾菱欧业绩保持持续稳定增长。2018 年度及 2019 年度，赛腾菱欧均超额实现业绩承诺，公司汽车智能设备板块分散风险、

优化产品结构战略意义初步显现。为进一步发挥公司与赛腾菱欧的协同效应，支持赛腾菱欧进一步做大做强，公司拟通过公开发行可转债募集资金，以赛腾菱欧为实施主体建设新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目，抓住新能源汽车发展的战略机遇，打造公司新的业绩增长点。

4、助力子公司赛腾平成产能升级，进一步做精做强载治具产品

赛腾平成在消费电子载具治具等领域积累了较为深厚的技术储备和先进的加工能力。凭借在载治具精密加工组装领域的优势以及对客户需求的快速反应能力，赛腾平成载治具产品广泛应用于 SMT 精密制造、消费电子产品精密组装、智能检测等领域，并与广达、富士康、捷普、英伟达等国际电子制造厂商巨头建立了长期合作关系。自收购以来，上市公司与赛腾平成密切协作，充分发挥各自领域的相对优势，加深对客户智能制造的理解，加强技术融合与共同开发，为客户提供更加丰富全面的一站式智能制造解决方案。本次募集资金投资项目载治具、自动化设备加工项目，旨在提升赛腾平成产品加工能力和研发能力，助力赛腾平成产能升级，进一步做精做强载治具产品，从而更好地发挥上市公司与子公司的协同效应，进一步提升公司在主营业务领域的竞争力。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目

1、项目基本情况

为抓住新能源汽车战略机遇，满足日益增长的下游设备需求，进一步提升盈利能力，公司计划投入 8,000 万元用于赛腾菱欧新能源汽车零部件智能化制造生产设备扩建项目，拟使用本次公开发行可转债募集资金投入 6,230 万元。

本项目建设地点位于苏州市吴中经济开发区东吴南路 4 号。本项目已取得苏 2016 苏州市不动产权第 6015261 号土地使用权证。项目建设期为 1.5 年。

2、项目实施主体

本项目由公司全资子公司苏州赛腾菱欧智能科技有限公司负责实施，上市公司拟通过增资或借款的方式投入资金。

3、项目投资概算

项目资金投入主要用于厂房建设改造、精密设备购置、研发开发软件购置等。公司拟投资总额为 8,000 万元，拟使用本次公开发行可转债募集资金投入 6,230 万元，使用募集资金投资金额全部用于厂房建设、软件及设备购置等资本性支出。本项目的投资构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	拟使用募集资金投资金额
一	工程费用	6,800.10	6,230.00
1	建筑工程	3,570.10	3,500.00
2	设备购置费	3,230.00	2,730.00
二	建设工程其他费	342.80	-
三	基本预备费	357.10	-
建设投资合计		7,500.00	6,230.00
流动资金		500.00	-
项目总投资		8,000.00	6,230.00

4、项目建设必要性

(1) 新能源汽车产业飞速发展，汽车马达、汽车电池需求日益增长

在资源与环境问题日益严峻的大背景下，政策的扶持与科技的驱动不断推动着新能源汽车的发展，电动化趋势是汽车工业不可逆转的发展方向。在当前全球能源变革和我国产业绿色转型的大趋势下，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》将新能源汽车列为战略性新兴产业的重要组成部分，同时宣布将推动其成为国家的支柱产业。国家对新能源汽车的大力扶持以及政策倾斜，对新能源汽车以及其制造装备行业创造大量需求，创造了可观的智能制造装备市场空间。

随着日前国内外汽车厂商对于新能源汽车的研发和投入，市场对于车载新能源 EV 马达、车载驱动电池等相关汽车零部件的需求也得到了进一步释放。为了更好地抓住新能源汽车产业的发展机遇，公司拟建设新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目。

(2) 丰富公司产品结构，分散下游行业风险，提升综合竞争力

随着公司成功收购菱欧科技（现已更名为赛腾菱欧），公司已经在原有消费电子智能设备业务基础上，开拓了以赛腾菱欧为核心的汽车智能设备行业板块，继续围绕智能制造主业横向拓展。本次公开发行可转债募集资金建设新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目，是巩固赛腾菱欧在新能源汽车零部件制造领域的传统优势，提升产能，提高规模效应的重要举措，有助于公司创造新的利润增长点。同时，在汽车智能制造设备的战略投入，有利于公司优化现有产品结构，进一步分散下游行业风险，增强公司抗风险能力，提升公司的综合竞争力。

5、项目建设可行性

（1）赛腾菱欧深耕行业多年，细分领域积累深厚

赛腾菱欧深耕汽车零部件设备行业多年，不断进行技术创新，拥有坚实的产品基础和领先的技术工艺。公司长期以来在该细分领域的深厚积累，形成了完善的运作体系，也为本次新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目提供了技术保障。

公司在扩大产能的同时，进一步优化现有产品质量，提升技术水平和产业化生产能力。在未来，新能源汽车市场会发生从政策驱动到市场驱动的转变，市场竞争也将更加激烈，本次项目带来的规模化优势，有利于降低单位生产成本，扩大利润空间，促进公司的可持续发展，使得公司在该细分领域做大做强。

（2）客户资源丰富，在手订单充沛，保证产能消化

作为领先的智能制造设备供应商，凭借优质的产品服务、先进的技术水平和多年来积累的行业经验，赛腾菱欧与日本电产、村田新能源等客户建立了长期稳定的合作关系，产品线包括汽车马达、新能源电池等多种领域。本项目的目标市场及最终产品均围绕新能源汽车领域，赛腾菱欧已在该领域积累了丰富的客户资源，并且已经取得新能源汽车零部件制造设备的意向订单或与重要客户达成合作意向，项目未来产能消化措施合理可行。

（3）收购完成后，公司能够与赛腾菱欧发挥多种协同效应，保证募投项目顺利实施

在赛腾股份完成对菱欧科技（现已更名为赛腾菱欧）的收购后，双方在生产场地、采购渠道、技术开发、客户资源等方面能够产生协同效应，公司能够借助

上市平台提升赛腾菱欧的知名度，提供丰富的融资渠道，并能统筹利用公司现有生产场地，为本项目顺利实施提供保障。

6、项目经济效益预测

项目建成达产后，财务内部收益率为 19.12%，项目投资回收期为 5.94 年。

7、项目涉及的报批事项

本项目的备案立项、环评手续已办理完毕，并取得吴开管委审备[2019]302号、吴开管委审环建[2020]6号核准文件。

(二) 载治具、自动化设备加工项目

1、项目基本情况

为进一步做精做强载治具产品，提升公司智能装备主业的研发实力及加工制造能力，公司计划投入 25,000 万元用于赛腾平成载治具、自动化设备加工项目，拟使用本次公开发行可转债募集资金投入 15,000 万元。

本项目建设地点位于昆山市张浦镇俱进路 339 号。本项目已取得苏（2019）昆山市不动产权第 3030545 号。项目建设期为 2 年。

2、项目实施主体

本项目由公司全资子公司昆山赛腾平成电子科技股份有限公司负责实施，上市公司拟通过增资或借款的方式投入资金。

3、项目投资概算

项目资金投入主要用于厂房建设、精密加工设备购置等用途。公司拟投资总额为 25,000 万元，截至本次可转换公司债券董事会召开日已投入 7,180.87 万元，剩余待投入资金中不超过 15,000 万元拟通过本次公开发行可转债募集资金解决，其余资金将自筹解决，使用募集资金投资金额全部用于厂房建设、设备购置等资本性支出。本项目的投资构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	已投入金额	尚需投入金额	拟使用募集资金投资金额
----	------	------	-------	--------	-------------

序号	投资内容	投资金额	已投入金额	尚需投入金额	拟使用募集资金投资金额
一	工程费用	22,033.20	7,180.87	14,852.33	14,200.00
1	建安工程费	16,478.20	7,180.87	9,297.33	9,000.00
2	设备购置费	5,555.00	-	5,555.00	5,200.00
二	建设工程其他费	847.30	-	847.30	800.00
三	基本预备费	869.30	-	869.30	-
建设投资合计		23,749.80	7,180.87	16,568.93	15,000.00
流动资金		1,250.20	-	1,250.20	-
项目总投资		25,000.00	7,180.87	17,819.13	15,000.00

4、项目建设必要性

(1) 扩大公司产能，提升盈利能力

随着无线通讯技术的不断成熟和互联网应用向移动终端不断渗透，消费电子设备的市场规模随之持续扩大。根据 Zion Market 数据，全球消费电子设备市场规模至 2024 年预计将增长至 17,870 亿美元，2018 年至 2024 年期间的复合年增长率可达 6.0%。在市场规模扩大的同时，激烈的行业竞争也加快了苹果、三星、谷歌、华为等主要消费电子产品制造商产品更新换代的速度，从而导致消费电子行业对自动化生产设备的需求不断提高。

报告期内，公司在消费电子领域实现突破，销售收入增长迅速。而子公司赛腾平成生产场地由租赁取得，其生产场地、生产设备、技术人员不足导致的产能瓶颈问题也日益突出，并制约了发行人的业务开拓。为更好地抓住智能制造领域的市场机遇，公司需着力解决产能问题，以保证未来发展计划的顺利实施。

(2) 丰富智能制造产品结构，提升综合配套能力

公司主要产品包括智能制造装备及载治具类产品，产品品种主要为三合一电池组装设备、气密性检测设备、主板电性能测试治具、气密性检测治具等，主要运用于消费电子产品的精密组装、智能检测等领域。报告期内，公司产品线由消费电子领域向半导体检测、汽车零部件制造等板块延伸，收购赛腾平成后公司载治具产品得到客户进一步认可。公司的本次募投项目赛腾平成载治具、自动化设备加工项目实施后，产品结构将得到进一步丰富，赛腾平成在载治具精密加工组

装领域的优势将得到巩固和提升，公司载治具产品线进一步丰富，使公司具备为客户提供多品类产品的综合服务能力，为客户提供更为丰富全面的一站式智能制造解决方案，以提升公司产品的市场占有率。

(3) 提高生产效率，实现制造能力的全面升级

发行人与全球知名的消费电子产品制造商建立了良好的合作关系，在设计经验、产品配套经验、质量控制等方面积累了一定优势。然而随着消费电子产品领域竞争日趋激烈，下游客户产品更新换代保持了较高速度，不断推出的新功能也对自动化设备提出了新的要求。

为达到巩固自身优势、降低生产成本、提升盈利能力的目的，公司需要在扩大产能的同时提高生产效率，从而进一步占领国内及国际市场。由于赛腾平成生产经营场地均为租赁，现有生产场地储备和生产设备布局存在一定的局限性，公司的生产效率受到一定制约，因此有必要通过实施募投项目调整生产布局，使之与新的产能规模相适应，进而实现生产效率的提升。本次发行后公司将募集资金投入赛腾平成扩产项目，将进一步助力赛腾平成产能升级与效率提升。

另一方面，由于客户不断进行产品升级，其对自动化设备功能和性能的要求随之提升。为确保公司的生产工艺和生产精度能够与客户要求相适应，公司将通过实施本项目对赛腾平成进行制造能力的全面升级，引入全新的实验设备、生产设备和检测设备，为达到丰富公司自动化产品功能、提高载治具的产品精度、提升设备的组装效率、检测精度、运行稳定性等技术性能的目标提供坚实的物质基础。

5、项目建设可行性

(1) 赛腾平成在消费电子载治具等领域具备深厚的技术储备、丰富的生产经验与良好的客户资源

2018年12月，公司为进一步增强智能装备主业的研发实力及加工制造能力，提高客户服务水平，完成了对昆山平成电子科技有限公司（现已更名为昆山赛腾平成电子科技股份有限公司，简称“赛腾平成”）的收购。此次收购为公司在消费电子智能制造领域进行的横向产业并购，赛腾平成与上市公司主要客户重叠度

较高，主要产品基本相同，均为消费电子行业自动化智能装备及载治具类产品。赛腾平成在消费电子载具治具等领域积累了较为深厚的技术储备和先进的加工能力。凭借在载治具精密加工组装领域的优势以及对客户需求的快速反应能力，赛腾平成载治具产品广泛应用于 SMT 精密制造、消费电子产品精密组装、智能检测等领域，并与广达、富士康、捷普、英伟达等国际电子制造厂商巨头建立了长期合作关系。

(2) 5G 浪潮下，消费电子发展前景长期向好

本世纪以来，在电子信息技术和互联网通信技术快速发展的背景下，智能手机的功能日渐丰富、入门级产品价格不断下探、用户体验持续提升，已经被消费者普遍接受。IDC 数据显示，全球智能手机销售规模从 2007 年的 12,500 万部/年升至 2019 年的 137,100 万部/年。而我国智能手机的普及速度居于世界领先地位，智能手机在国内市场的普及率已由 2013 年的 73.8% 上升至 2019 年的 96.1%，已经全面取代功能手机成为我国消费者的首选。随着 5G 商用时代的开启，我国 5G 渗透率快速提升。2020 年 1-8 月，国内市场 5G 手机累计出货 9367.9 万部，占同期手机出货量的 46.3%，显示出 5G 换机需求的强劲。在我国 5G 网络建设逐渐普及、主要智能手机厂商营销渠道下沉、智能手机产品更新换代保持较快速度等因素的共同作用下，国内智能手机行业有望保持持续增长。而在高端智能手机市场中，为应对激烈的市场竞争，以苹果为首的各大厂商致力于推进自动化生产率的提高，有利于智能手机自动化设备行业的发展。

此外，随着近年来消费电子产品技术的不断进步，以智能手表、无线耳机为代表的可穿戴类电子设备迎来爆发增长。根据 IDC 预测，2019 年至 2023 年，全球智能手表出货量复合增长率将达到 9.4%；根据 Counterpoint Research 数据，2019 至 2022 年 TWS 耳机全球出货量复合增长率将达 80%，未来普及率有望进一步提升。可穿戴类电子设备市场容量的快速增长，将形成快速增长的新产线与生产设备需求，将为消费电子智能制造设备带来广阔的市场空间。

(3) 上市公司与赛腾平成密切协作，充分发挥协同效应，为募投项目提供保障

公司收购昆山平成以来，积极进行整合并取得显著成效，双方密切协作，充分发挥各自领域的相对优势，持续加深对客户智能制造的理解，加强技术融合与共同开发，为客户提供更加丰富全面的一站式智能制造解决方案。自成为上市公司全资控股子公司以来，赛腾平成营业收入规模持续增长，盈利能力显著提高。

上市公司在行业内经过多年潜心耕耘，特别是以提供消费电子产品的装配、测试设备这一业务模式为依托，与一批领先的国际品牌消费电子产品制造商建立了稳固的客户关系，拥有一批稳定的核心客户群，包括苹果、微软、华硕等知名大型跨国企业。同时，公司拥有雄厚的技术力量和丰富的工程经验，公司的研发体系以市场为导向，重视技术研发和实际应用结合。而赛腾平成凭借多年行业积累，在消费电子载治具等领域也积累了优质的客户资源与深厚的技术储备，与上市公司享有的客户渠道资源、研发技术形成互补，充分发挥协同作用，为募集资金投资项目提供了可靠的保障。

本次募集资金投资项目将有助于进一步提升赛腾平成产品加工能力和研发能力，助力赛腾平成产能升级，做精做强载治具产品，从而刚好地发挥双方协同效应，进一步提升公司在主营业务领域的竞争力。

6、项目经济效益预测

项目建成达产后，财务内部收益率为 25.04%，投资回收期为 5.20 年（含建设期）。

7、项目涉及的报批事项

本项目的备案立项、环评手续已办理完毕，并取得昆张备[2020]228 号、昆环建[2019]1647 号核准文件。

（三）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 9,070 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、项目必要性

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的营业收入分别为 6.83 亿元、9.04 亿元和 12.06 亿元，2018 年度、2019 年度营业收入较上年同期分别增长 32.38% 和 33.30%。随着业务拓展，公司负债规模逐年提升，2017 年末、2018 年末和 2019 年末的资产负债率分别为 37.32%、45.28% 和 50.67%。本次公开发行可转债的部分募集资金用于补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，随着可转债的逐渐转股，公司资产负债结构将得到进一步优化。

根据智能设备产业发展趋势，结合公司不断扩大的业务规模，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次公开发行可转债募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

3、项目建设可行性

本次公开发行可转债的部分募集资金用于补充流动资金符合目前的行业现状和行业发展，符合相关的产业政策，符合公司当前的实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求。本次公开发行可转换债券募集资金用于补充流动资金符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

四、本次公开发行可转换公司债券对公司经营业务和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

赛腾股份本次公开发行可转债，将进一步增强资本实力和市场影响力，有利于充分把握消费电子行业、新能源汽车行业发展的战略机遇，提升技术研发能力，优化产品结构，为实现公司未来发展战略打下良好基础，促进公司可持续长期发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，随着可转债逐渐实现转股，公司净资产规模得以增加，资本实力得以提升；公司的财务结构将进一步优化，抵御财务风险的能力得以增强。募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目的实现，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强，经营业绩预计将会显著提升。

五、可行性分析结论

综上所述，本次公开发行可转债募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合行业发展趋势、公司的现实情况和战略需求，有利于提高公司的核心竞争力、优化产品结构、巩固公司市场地位，符合全体股东的根本利益。本次公开发行可转债募集资金使用具备可行性。

苏州赛腾精密电子股份有限公司

2020年10月26日