

证券代码：300731

证券简称：科创新源

COTRAN[®]

深圳科创新源新材料股份有限公司

二〇二二年度
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
(二次修订稿)

二〇二二年八月

深圳科创新源新材料股份有限公司（以下简称“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司，为适应行业发展趋势，提升公司竞争实力，优化公司资本结构，为公司发展提供资金保障，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》以及《公司章程》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟实施 2022 年度以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”），本次发行股票拟发行股份数量为 2,103,697 股，不超过本次发行前公司总股本 124,328,107 股的 30%（最终发行股份数量由股东大会授权董事会根据具体情况与本次发行的主承销商协商确定），募集资金总额不超过 4,413.56 万元（含本数）。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《深圳科创新源新材料股份有限公司 2022 年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订版）》中的释义相同的含义）

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拟募集资金总额不超过（含）4,413.56 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金用途	项目拟投资金额	募集资金拟投入金额
1	新建新能源汽车钎焊式水冷板项目	8,766.59	4,413.56
-	合计	8,766.59	4,413.56

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换（不含在公司第三届董事会第八次会议召开之日前实际已发生的投资额部分）。本次发行募集资金将按上述项目投入，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金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析

（一）新建新能源汽车钎焊式水冷板项目概况

本项目拟建成围绕新能源汽车领域的产业建设基地，主要生产钎焊水冷板等散热产品。本项目将通过租赁并装修厂房、购置相应的生产设备、引入人才等方式满足上述业务方向的生产需求。

本项目预计总投资额为8,766.59万元、建设期为24个月，具体投资明细及拟投入募集资金情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目总投资金额	比例	募集资金拟投入金额
1	设备购置及安装费	7,474.60	85.26%	4,413.56
2	场地投入费	752.13	8.58%	-
3	基本预备费	383.13	4.37%	-
4	铺底流动资金	156.73	1.79%	-
-	合计	8,766.59	100.00%	4,413.56

（二）新建新能源汽车钎焊式水冷板项目的必要性

1、进一步丰富公司产品结构及扩充产品产能，满足客户需求

为顺应国家对于新能源汽车的大力支持并结合自身积累的客户资源优势，公司积极拓展散热结构件产品市场，提前在新能源汽车领域进行业务布局，目前已与行业内相关龙头企业建立了较为紧密的合作关系。近年来，随着新能源汽车对续航和安全性的双重要求，以及对快充功能的逐渐普及，新能源乘用车的散热管理要求亦提升迅速。有鉴于此，公司开发了应用于新能源汽车乘用车的钎焊式水冷板等散热结构件产品。

本项目计划新增新能源汽车乘用车动力电池用钎焊水冷板等散热结构件产品产能，有助于进一步增强公司散热结构件产品供应能力，丰富产品结构，满足下游客户日益提升的产品需求。

2、进一步拓展公司在热管理领域的产品布局，构建热管理系统能力

依托于公司在通信应用产业链的精耕细作和资源积累，公司于2019年首先切入5G基站用散热液冷板产品领域，重点开展5GAAU设备用散热器及配件产品的研发、生产及销售业务，形成在5G移动通讯设备及基站等散热及导热业务领域的的能力。近年来，在国家加快推动新能源汽车普及的战略意图下，公司通过并

购等方式进一步拓展新能源领域散热结构件产品业务，已与动力电池领域的知名企业形成了合作关系，具备了新能源汽车散热结构件产品的供应能力。

本项目建设完成后，公司将进一步增加热管理产品的多样化，并拥有通信、家电、新能源等多个下游应用领域。公司可以深入利用公司及子公司联合产生的热管理产业链一体化，达成协同客户预研、产品定型以及快速批量交付的全流程研发及生产能力，强化与控股子公司瑞泰克在热管理领域的业务相关性和横向协同性，深化在热管理解决方案的产业布局。

3、顺应国家发展战略方向，把握市场发展机遇，实现公司可持续发展

近年来，我国大力推进新能源汽车发展战略，陆续出台了多项政策支持措施。2010年10月，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将新能源汽车产业作为我国未来培育和发展的战略性新兴产业。2019年11月，工信部印发《关于实施〈电动汽车用动力蓄电池系统热扩散乘员保护测试规范（试行）〉有关事项的通知》，要求针对电动汽车动力电池增加热扩散测试项目，防止电池热失控引起热扩散导致的火灾事故。

2020年11月，国务院办公厅发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，作为未来15年中国新能源汽车产业发展的政策纲领性文件，对我国未来新能源汽车发展具有重要作用，该规划指出，至2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右，预计我国新能源汽车销量将达到500万辆。未来，在新能源汽车渗透率的逐步提升下，新能源汽车散热结构件产品具有广阔的市场发展前景。

2021年3月，第十三届全国人民代表大会第四次会议审议通过并发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中指出，展望2035年，我国广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，这将对未来我国新能源汽车发展提出更高的要求。2021年6月，工信部发布了《2021年汽车标准化工作要点》，强调要强化电动汽车安全保障，在冷却系统、挤压碰撞、充电安全等方面要制定严格的技术标准，降低电池过热起火自燃的风险。

通过实施本项目，公司将热管理整体解决方案的业务布局向新能源汽车领域进一步延伸，有助于公司抓住新能源汽车产业发展的良好机遇，提升公司的盈利能力，实现可持续发展。

（三）新建新能源汽车钎焊式水冷板项目的可行性

1、未来广阔的需求空间为本项目提供市场保障

近年来，我国新能源汽车市场发展取得了良好的发展，受中央政府和各地政府对新能源汽车消费的支持，叠加充电桩等基础设施建设的快速推进及电池技术的迭代优化，2021年我国新能源汽车市场规模实现了快速发展，根据中国汽车工业协会的统计数据，2021年我国新能源乘用车累计产销量分别为335.90万辆和333.40万辆，同比累计增长分别达到169.5%和167.5%。2020年11月，国务院办公厅发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》明确指出，至2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右，预计我国新能源汽车销量将达到500万辆。

单位：万辆

项目	新能源乘用车		新能源汽车	
	产量	销量	产量	销量
2020年度	124.7	124.6	136.6	136.7
2021年度	335.9	333.4	354.5	352.1

数据来源：中国汽车工业协会

目前，我国汽车千人保有量仍远低于发达国家水平，随着未来居民收入的不断提高，消费不断升级，城市化进程的加快，我国汽车保有量仍有较大的增长空间。另一方面，在国家政策的鼓励和市场需求的推动下，我国新能源汽车行业将保持较快的增长，进而促进动力电池、电机电控等新能源汽车的重要系统部件的发展。此外，新能源汽车逐渐朝着高能量密度和高续航的方向发展，电池热管理系统、电机电控热管理系统等系统对温度的监测和控制需求日益提升。新能源汽车散热结构件能够在电池内部起到散热的作用，从而降低新能源汽车由于电池过热导致自燃的风险。据中国汽车动力电池产业创新联盟的数据显示，2021年度我国动力电池产量219.7GWh，同比增长163.4%。因此，作为安全行使保障的新能源汽车散热结构件产品未来市场发展前景广阔。

综上，在国家大力支持鼓励新能源汽车行业发展的背景下，随着新能源汽车未来销量的快速增长，热管理产品的关键材料、技术和部件的市场需求空间也会随之得到进一步扩展，本项目也将具有较为广阔的市场空间。

2、公司的研发技术优势为本项目的实施提供技术保障

公司技术创新始终坚持以市场为导向，以自主研发为基础的技术创新路线，通过持续不断的研发创新与产品升级，不断丰富公司产品及解决方案。公司及控股子公司瑞泰克均为高新技术企业，在相关行业耕耘多年，相应的技术指标已达到国内领先水平，且受到核心大客户的认可。截至 2022 年 3 月 31 日，公司及子公司拥有 155 项授权专利¹，其中发明专利 10 项，实用新型专利 144 项；公司及子公司拥有技术研发人员 137 名，占员工总人数比例为 17.96%。

公司组建了成熟的新能源汽车领域热管理产品研发团队，专注于相变传热技术、流体动力热学技术，具备流场和流道设计、流体动力仿真与实验能力，专业领域涵盖通信 5G 基站用吹胀液冷板、家电用丝管冷凝器/吹胀液冷板、新能源汽车和储能系统用吹胀液冷板等各类传热部件的开发及其加工工艺、制程技术和产品应用等。公司热管理研发团队核心技术人员具备丰富的研发管理和实践经验，对行业发展动向、市场需求变化以及技术变革方向有着敏锐的洞察力，在行业内具有较强的影响力，有力保障了公司持续保持技术优势。

依托于在热管理领域多年的研究和应用经验，未来，公司将继续围绕新能源汽车行业，针对热管理领域，通过不断加大研发投入力度，扩充专业研发团队，强化公司在热管理领域的技术创新、产品开发、商业转化的储备和实力，以进一步保障本项目的技术可行性。

3、公司在热管理领域形成的良好口碑为本项目的实施提供客户保障

公司全力打造优质服务体系，及时与客户沟通产品需求信息、解决客户反映的问题，保证客户需求响应的及时性，凭借公司良好的品牌形象和业内口碑，公司已形成较为稳定的优质客户资源。优质的客户除给公司带来稳定的订单、

¹ 不含已受理及审查中的专利

收入外，还能使公司洞察下游产业未来的发展方向，紧密把握下游客户未来的需求方向，确保公司各项经营始终保持在行业前列。

近年来，公司加大拓展热管理领域，及时主动关注并研究下游客户所处行业的发展动向和行业政策，为大客户配备专门的技术研发、产品开发及制造团队，根据客户的产品规划同步供应新产品，以便能快速响应客户的发展需要，更好地服务大客户。如，公司凭借在热管理领域多年的技术沉淀和下游客户较高的合作粘性，与从事电池业务的客户共同开发新能源汽车用的水冷板等产品，并成功通过了第三方权威机构检测，实现成功供货。目前，通过为国内知名电池制造厂商提供水冷板产品，已在业内形成了一定的口碑和行业地位。

未来，公司将继续发挥产业布局和业务整合的优势，一方面聚焦与大客户的战略合作，积极推进散热液冷板产品在大客户的推广工作，增强大客户粘性与战略合作深度，持续提升大客户市场份额；另一方面，持续推进优质客户的市场开拓工作，巩固和强化公司在散热液冷板产品领域的市场竞争力。公司优质的客户资源以及多年合作形成的紧密关系，为本项目的产能消化提供了坚实保障。

4、优秀的管理团队和科学的管理机制为本项目的实施提供管理保障

通过多年的发展，公司建立起一支专业化的优秀管理团队。截至 2022 年 3 月 31 日，公司拥有博士 1 人、硕士 14 人、本科 74 人，本科及以上学历人才占比达 11.66%。公司管理团队由具有高分子材料及热管理领域多年经验的不同背景的专业人才组成，在经营决策方面，实行扁平式的管理组织结构，保证信息的传递速度和决策效率，帮助公司高效应对市场变动，快速满足市场需求。公司核心管理团队一直从事于高分子材料及热管理领域，对此领域的产品体系、技术研发、发展趋势及客户需求等拥有深刻的理解和前瞻性的规划，能依据行业发展方向有效的整合产业资源。

此外，公司通过组织“总经理成长营”和“学习先锋队”等团队成长机制提高管理团队的科学管理认知水平，提高管理素养；通过产品经理机制、项目管理和 OKR 等管理工具的推广运用，提高管理团队的管理效率。同时，公司采取股票期权与限制性股票激励计划相结合的方式，强化了公司长期激励机制，

将员工利益和公司长期发展进一步绑定，有助于吸引优秀人才，保持团队稳定性，有效调动团队的创造力和凝聚力。

三、本次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

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来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。本次募集资金投资项目的实施，有利于公司进一步完善公司的业务布局，进一步丰富公司的产品结构，提升公司的技术研发实力，有助于增强公司的盈利能力，进而巩固并提高公司的综合竞争力和行业地位，促进公司的长期可持续发展。因此，本次发行符合公司及全体股东的利益，将对公司经营管理产生积极的影响。

（二）本次发行对公司财务状况和盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将进一步增加，资本结构得到优化，有效降低公司的财务风险，有利于提高公司的抗风险能力。由于新建项目效益释放需要一定的过程和时间，因此，在公司总股本和净资产均出现较大增长的情况下，每股收益和净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。但长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，将进一步提高公司未来的盈利能力及经营业绩，从而为公司的长期可持续发展提供有力支持。

四、本次发行募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次发行募集资金投资项目符合相关产业政策和法律法规，符合公司的现有业务情况和战略发展需求，具有良好的市场前景和经济效益，有利于完善公司业务布局并丰富公司产品结构，增强公司盈利能力，提升公司的抗风险能力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的长远利益。综上，本次发行募集资金使用具有必要性和可行性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳科创新源新材料股份有限公司2022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（二次修订稿）》之盖章页）

深圳科创新源新材料股份有限公司

董事会

二〇二二年八月十五日