

股票代码：300491

股票简称：通合科技



石家庄通合电子科技股份有限公司

向特定对象发行股票

募集资金运用可行性分析报告

二〇二三年十二月

石家庄通合电子科技股份有限公司（以下简称“通合科技”、“本公司”、“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展和经营战略实施需要，进一步增强公司资本实力，提升盈利能力，公司根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）和《公司章程》等相关法律、法规和规范性文件的规定，拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 75,000.00 万元，扣除发行费用后用于高功率充电模块产业化建设项目和补充流动资金。（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票预案》中的释义相同的含义）。

一、本次发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过 75,000.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	高功率充电模块产业化建设项目	63,955.81	53,000.00
2	补充流动资金	22,000.00	22,000.00
合计		85,955.81	75,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）高功率充电模块产业化建设项目

1、项目基本情况

根据公司现有生产能力及未来发展战略布局，公司拟投资 63,955.81 万元，

实施高功率充电模块产业化建设项目。项目建成后，公司 20kW 充电模块、30kW 充电模块、40kW 充电模块的生产能力将得到有效提升，从而有力促进公司充换电站充电电源业务的进一步发展。

本项目由通合科技实施，建设地点位于河北省石家庄市高新区，项目建设周期为 24 个月。

2、项目建设的必要性

(1) 把握新能源产业发展机遇，完善公司产业布局

随着新能源汽车销量和渗透率的持续提升，配套设备充电桩的市场需求快速增长。同时，由于我国人口密度大、高速公路里程长，市场对充电桩的充电效率提出了更高要求。2022 年 1 月，国家发改委等十部门联合印发《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》，鼓励充电运营企业通过新建、改建、扩容、迁移等方式，逐步提高快充桩占比。直流充电桩通过充电模块并联冗余配置，其充电功率取决于所配置的充电模块功率及数量。为适应终端消费者需求，充电桩的输出功率持续增加，推动充电模块功率不断上升。近几年，充电模块功率多以 15kW、20kW 为主，但 30kW、40kW 甚至更高功率等级的充电模块正逐步成为行业主流。因此，高功率充电模块具有广阔的市场发展前景，公司需要充分把握新能源产业发展机遇，进一步加大对高功率充电模块领域的投入，完善产品性能，优化产品结构，提升公司为下游客户提供产品和服务的综合能力，从而完善公司产业布局，进一步扩大品牌知名度和市场影响力，成为充电模块领域的领先企业。

(2) 扩充高功率充电模块产品的生产能力，巩固和提升公司行业地位

公司涉足新能源充电桩业务领域较早，通过自身技术优势和长期的市场积累，开发了功率覆盖 20kW、30kW、40kW 的充电模块产品，并可为客户提供充电桩整桩，在行业内建立了较高的品牌认可度。近年来，公司充换电站充电电源业务呈现高速增长态势，相关产品收入从 2020 年的 7,058.60 万元增长至 2022 年的 31,035.91 万元。2023 年 1-9 月，相关产品收入达到 37,270.00 万元。随着公司充电模块产品订单的持续增加，公司亟需提升生产能力，满足下游客户需求，但公

司现有工厂的生产场地相对有限，无法满足公司业务的长远发展需要。因此，公司需要增加生产场地、扩充生产设备、招募技术人才，从而扩充高功率充电模块的产能，并从性价比、可靠性、转换效率、高防护等方面对产品持续优化，不断迭代升级，满足客户多样化需求，从而增强现有客户粘性，开拓更多下游客户，使得公司能够在行业内保持竞争优势，并进一步巩固和提升公司的行业地位。

3、项目建设的可行性

(1) 新能源汽车及充电基础设施产业市场需求广阔

在“碳达峰、碳中和”的大背景下，我国深入实施发展新能源汽车国家战略，陆续出具了《2030年前碳达峰行动方案》、《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》、《“十四五”可再生能源发展规划》等多项鼓励和规范新能源汽车及充电基础设施相关的产业政策和发展规划。由于国家产业政策的持续支持，新能源汽车及充电基础设施相关产业环境将不断改善，产业未来发展具备持续高速增长潜力。公司的充电模块产品作为新能源汽车直流充电桩的核心部件，将受益于新能源汽车及充电基础设施产业高速发展带来的庞大市场空间，销量有望持续攀升。

(2) 经验丰富的研发团队，能够为项目实施提供技术支撑

为推进公司业务发展，满足公司长期发展战略需要，公司在技术研发方面投入大量资源，并且不断引进行业内优秀人才，已经形成了相对完善的研发组织架构。公司现有研发团队以行业资深专家为核心，凝聚了一批长期从事电源技术研发的技术人员，积累了丰富的技术经验，公司技术中心被认定为国家企业技术中心。截至2023年9月末，公司已经拥有180余项授权专利，并形成了多项与公司主营业务密切相关的核心技术，为公司建立了技术研发方面的竞争优势。同时，公司通过提供良好研发环境、完善研发人才培养与储备体系、实施核心技术人员长期激励等多种方式，保证研发团队的稳定性。公司专业的研发团队，能够为本项目的实施提供有力的技术支撑。

(3) 广泛的客户群体，能够为项目实施提供客户基础

公司聚焦主流市场，积极响应客户需求，不断加大技术研发投入和市场开拓

力度，持续丰富充电模块的产品矩阵。针对国网相关客户，公司充分发挥符合国网“六统一”要求的 20kW 高压快充产品的先发优势，不断巩固和提升公司在国网市场中的技术地位及市场知名度；针对国网之外的运营商、集成商客户，公司推出 30kW、40kW 的充电模块产品，以满足其高性价比、高功率密度等级的产品需求，逐步建立市场竞争优势。此外，公司正在积极布局海外市场，在现有海外客户的业务基础上，快速丰富符合欧盟 CE 认证要求的充电模块产品序列，持续提升公司海外市场的产品竞争力，逐步建立全球品牌影响力。经过多年发展，公司在下游市场逐步积累了广泛的客户群体，为本项目的实施提供了扎实的客户基础。

(4) 完备的质量管理体系，能够为项目实施提供必要保证

公司自成立以来始终坚持对生产工艺的持续改进，在加强研发创新提升产品品质的同时，通过生产技术的工艺完善把控生产的工艺质量。公司推行产品的标准化设计和模块化生产，建立了完备的质量管理体系。公司持续强化内部质量标准的实施，设有专职负责人进行质量管理，对产品质量进行严格把控，确保质量管理体系有效运行。公司以管理精细化为准则、生产精益化为手段，通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证以及 IATF 16949:2016 汽车质量管理体系认证。公司完备的质量管理体系保证了产品性能和质量的领先，为项目实施提供了必要保证。

4、项目投资估算

本项目投资主要包括建设投资、铺底流动资金等，项目投资总额为 63,955.81 万元，拟由本次发行股票募集资金投入 53,000.00 万元，投资概算表如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例
1	建设投资	60,121.76	94.01%
1.1	建筑工程费	31,797.81	49.72%
1.2	设备及软件购置费	19,124.00	29.90%
1.3	工程建设其他费用	7,602.08	11.89%
1.4	预备费	1,597.87	2.50%
2	铺底流动资金	3,834.05	5.99%
	合计	63,955.81	100.00%

5、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，项目具有良好的经济效益。

6、资格文件取得情况

截至本预案出具日，本项目已完成项目备案，环评手续正在办理中。本项目建设用地位于河北省石家庄市高新区，截至本预案出具日，公司已取得本项目建设用地的土地使用权证书（冀（2023）石高新不动产权第 0009214 号），面积为 56,732.65 平方米（约 85 亩）。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的 22,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，提高公司的可持续发展能力和持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

（1）公司业务规模扩张，日常生产经营对流动资金的需求增长

公司主要业务领域包括新能源汽车、智能电网及航空航天等，其中，新能源汽车和智能电网业务的重点客户多为行业内知名度较高的公司，航空航天业务的主要客户为军工企业和科研院所，客户信用良好，资金实力较强，但具有验收流程复杂、付款周期较长等特点。随着经营业务的发展，公司应收账款和存货规模也不断增长，应收账款和存货的合计账面价值由 2020 年末的 38,868.54 万元增长至 2023 年 9 月末的 88,100.48 万元，对公司的经营性现金流造成一定压力。随着公司业务的持续发展以及本次募投项目的投产，公司的业务规模将进一步扩大。考虑到公司日常经营资金状况，公司需要补充与业务发展状况相匹配的流动资金，以有效缓解公司经营性资金压力，满足公司业务持续扩张发展对流动资金的需求。

（2）优化资本结构，提高公司可持续发展能力

本次发行股票募集资金补充公司流动资金，可以满足公司业务规模持续扩大带来的新增流动资金需求，同时能够增强公司资本实力，降低公司资金流动性风险，提升公司抗风险能力，使得公司能够更加灵活地应对行业未来的发展趋势，

助力公司做大做强主业、提升市场竞争力，为公司未来的健康、稳定发展奠定基础。

三、本次募集资金使用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围绕公司主营业务展开，符合国家相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。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有利于进一步稳固公司在行业内的竞争地位，提高市场份额和规模优势，增强公司整体运营效率，促进业务整合与协同效应，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模均将有所增长，营运资金将得到进一步充实。同时，公司的财务结构将更加合理，抗风险能力和可持续发展能力将得到增强。

由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在总股本和净资产因本次发行而增长的情况下，公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能有所下降，存在即期收益被摊薄的风险。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较强的盈利能力，项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司长期盈利能力和综合竞争力，对公司未来发展具有长远的战略意义。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金投资项目的实施，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，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。

（本页无正文，为《石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票募集资金运用可行性分析报告》之签章页）

石家庄通合电子科技股份有限公司董事会

年 月 日