

深圳王子新材料股份有限公司

2023年度非公开发行A股股票募集资金使用

可行性分析报告

深圳王子新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟进行非公开发行股票事项（以下简称“本次发行”或“本次非公开发行”）。关于本次发行募集资金使用可行性分析情况具体如下（如无特别说明，本报告中相关简称与《2023年度非公开发行股票预案》中含义相同）：

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过100,212.68万元，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	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	宁波新容薄膜电容器扩建升级项目	69,378.24	69,378.24
2	中电华瑞研发中心建设项目	5,834.44	5,834.44
3	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
合计		100,212.68	100,212.68

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，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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。

若本次非公开发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、募投项目情况

（一）宁波新容薄膜电容器扩建升级项目

1、项目基本情况

①项目名称：宁波新容薄膜电容器扩建升级项目。

②项目实施主体：发行人控股子公司宁波新容电器科技有限公司，基本信息如下：

公司名称	宁波新容电器科技有限公司
注册资本	人民币 22,678.33 万元
法定代表人	王进军
成立时间	2003 年 5 月 28 日
注册地址	宁波市镇海区骆驼街道通和东路 228 号
经营范围	电容器及其成套装置、配套元器件的制造和技术服务；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外
与发行人的关系	宁波新容电器科技有限公司为发行人的控股子公司，发行人持股 85.5%

③项目建设地点：宁波市镇海区骆驼街道通和东路 228 号。

④项目主要内容：本项目拟通过新建生产厂房，优化生产线布局，并配套购置先进的生产、检测设备，扩大薄膜电容器产品的生产规模，同步巩固公司的检测能力，以保障公司业务规模的扩张。本项目建成后，公司将有效突破因现有电容器产能不足造成的发展瓶颈，满足下游市场不断增长的需求，实现可持续发展，本项目也将有助于公司持续提高产品质量及生产效率，增强规模效益，持续提升盈利水平，巩固并进一步提升公司在行业中的竞争力。

⑤项目建设周期：3 年。

2、项目投资概算

该项目总投资为 69,378.24 万元，其中建设工程投资 9,417.46 万元，设备购置及安装 57,618.00 万元，铺底流动资金 2,342.78 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设工程投资	9,417.46	9,417.46

序号	费用名称	投资金额	拟投入募集资金金额
2	设备购置及安装	57,618.00	57,618.00
3	铺底流动资金	2,342.78	2,342.78
合计		69,378.24	69,378.24

3、项目经济效益评价

经测算，该项目的税后内部收益率为 15.96%，税后静态投资回收期（含建设期）为 7.33 年。

4、项目报批事项

本项目已取得宁波市镇海区经济和信息化局“2204-330211-07-02-204191”号《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》。

本项目的环评批复正在办理中。

5、项目建设的必要性

（1）本项目建设有助于公司扩大产能规模，满足公司业务发展需求

作为金属化薄膜电容器生产商，公司的薄膜电容器产品已经广泛应用于新能源汽车、光伏风电、军工、工业及电力系统、家用电器、医疗器械等领域，订单量随着下游行业的发展持续增加。面对新能源汽车、光伏风电、军工等下游行业的高速发展以及随之而来的薄膜电容器的市场需求，预计未来公司的订单量将持续走高。然而受到现有生产场地、设备及人员的限制，公司薄膜电容器产品的生产能力日趋饱和，将无法满足不同业务快速增长带来的订单产能需求，产品的供需矛盾逐步显现。因此，公司亟需进一步扩大生产场地、购置先进生产和检测设备，解决产能问题，以保障业务的可持续发展。

本项目拟新建生产厂房，同步购置配套先进设备，以改善公司生产经营条件，优化生产布局，扩大薄膜电容器的生产规模。通过本项目的建设，将有利于公司提升薄膜电容器相关产品供应能力，满足未来业务发展的需求，进一步实现公司可持续发展的战略规划。

（2）本项目建设是公司把握市场机遇，持续提升盈利能力的必要措施

随着“碳达峰”、“碳中和”战略的规划部署，能源结构加速演变，我国大力推进新能源产业的发展，新能源汽车、光伏、风电等行业市场规模持续扩张，带动了薄膜电容器市场需求的增长，预计 2025 年我国薄膜电容器行业市场规模将达到 240.9 亿元。其中，新能源汽车领域将成为薄膜电容器行业占比最大的细分市场，市场规模有望达到 92 亿元；光伏、风电领域的薄膜电容器市场规模将分别达到 18.5 亿元和 9.2 亿元。

此外，当前国际形势复杂动荡，为维护国家主权、安全、发展利益，提高应对周边环境变化的能力，我国持续加大国防投入，不断加强军工武器装备建设，促进了军工电子行业市场规模的扩张，预计 2025 年我国军工电子行业市场规模将达到 5,012 亿元，将同步带动上游薄膜电容器市场需求的增长。

宁波新容在金属化薄膜电容器领域深耕多年，凭借过硬的产品质量和专业高效的服务，赢得了客户广泛认可。为把握新能源、军工等下游行业发展为薄膜电容器行业带来的市场机遇，公司有必要通过本项目的建设，在现有生产能力的基础上，进一步提升薄膜电容器产品的生产能力，提高产品市场占有率。本项目的建设将助力公司抓住市场发展机遇，有效提升生产经营能力，是公司持续提升盈利能力，进一步巩固公司市场地位的必要措施。

（3）本项目建设有助于公司提升检测能力，保证产品质量及生产效率

薄膜电容器作为基础电子元器件，具有温度范围广、使用寿命长、耐压高等特点，广泛应用于新能源汽车、光伏风电、军工、工业及电力系统、家用电器等领域。电子技术的持续发展，以及下游应用领域的持续扩张，对电容器行业的发展提出了更高的要求，推动了薄膜电容器产品性能及品质升级，小型化、超薄化、耐高温、高可靠性逐步成为薄膜电容器的主要发展方向。多年来公司在技术研发、生产制造等方面进行持续投入，在核心技术、研发设计、生产装配等多个领域拥有较多突破，生产效率较高且产品质量较为稳定。

为进一步提升公司生产检测能力，增强产品的市场竞争优势，公司拟通过本项目的建设，引进更多的专业检测设备，进一步提高产品质量及生产效率。本项目建成后，一方面将有助于确保公司产品质量的可靠性，另一方面能够高效配合研发环节，提高公司产品研发升级的效率，增强公司产品的竞争力。

6、项目建设的可行性

(1) 广阔的下游市场空间为本项目新增产能的消化提供有力支撑

受益于宏观市场环境的推动和政策的支持，我国新能源产业高速发展。在新能源汽车领域，2021年我国新能源汽车销量达352.1万辆，预计2025年我国新能源汽车销量将达到1,220万辆左右；在光伏、风电领域，2021年我国光伏新增装机54.9GW，预计2030年将达到128GW；2021年我国风电新增装机容量为47.57GW，预计到2026年有望超过60GW。此外，随着我国持续推进国防现代化升级，国防支出保持稳定增长，军工武器装备建设投入持续提升，促进了我国军工电子行业的发展，2021年我国军工电子行业市场规模为3,508亿元，预计2025年我国军工电子行业市场规模将达到5,012亿元。

综上所述，下游新能源汽车、光伏、风电、军工等行业市场规模的快速扩张将为本项目的实施提供良好的市场环境，为本项目新增产能的消化提供有力支撑。

(2) 公司丰富的市场经验和客户资源是本项目实施的重要基础

自成立以来，公司子公司宁波新容一直专注于金属化薄膜电容器及其成套装置研发、生产和销售。目前公司的电容器产品已广泛应用于新能源汽车、军工、光伏风电、电网、轨道交通、医疗、家电等领域，形成了良好的市场基础，并且公司能够根据市场的技术革新及客户的需求情况，持续推进产品升级以满足客户需求。同时，公司高度重视业务拓展，深挖客户需求，经过多年的发展，公司与苏州汇川、大洋电机、武汉菱电、上海电驱动、小鹏汇天、海尔、格力、美的、奥克斯、AIC tech、SolarEdge、GE及Wabtec等国内外知名品牌客户建立了长期稳定的合作关系。

在稳固现有客户的同时，公司积极推进新能源汽车、光伏风电、军工等领域业务的发展，开拓了包括比亚迪、零跑、菲仕、博格华纳、华为、阳光、锦浪等在内的新客户，持续推动公司规模的拓展。因此，公司丰富的市场经验及优质稳定的客户资源是本项目顺利实施的重要基础。

(3) 公司充足的技术储备与完善的质控体系为本项目的实施提供保障

作为专业的金属化薄膜电容器生产商之一，公司拥有多种产品的规模化生产

管理能力，具备丰富的产品设计、生产装配等技术储备。公司拥有省级高新技术企业研发中心、宁波市企业技术创新团队和宁波市科技创新团队，曾承担国家火炬计划新产品和国家级重点新产品的开发研制，参与制定国家标准十余项，丰富的技术经验已成为公司市场竞争的核心优势之一，为后续电容器相关产品的研发和扩产奠定了基础。同时，公司在生产经营过程中高度重视产品质量控制，制定了严格的质量检测标准，主要产品均采用国际标准，并通过了并通过了ISO9001、ISO14001、ISO45001、CQC、IECQ、UL、TÜV、VDE和军工相关资质认证等国内外权威机构的产品认证，获得了较高的客户满意度和较强的客户粘性。由此可见，公司多年积累的规模化生产管理经验和完善的质量控制管理体系是公司发展的重要基础，也为本项目的实施提供了重要保障。

（二）中电华瑞研发中心建设项目

1、项目基本情况

①项目名称：中电华瑞研发中心建设项目。

②项目实施主体：发行人全资子公司武汉中电华瑞科技发展有限公司，基本信息如下：

公司名称	武汉中电华瑞科技发展有限公司
注册资本	人民币 5,000 万元
法定代表人	任兰洞
成立时间	2003 年 1 月 28 日
注册地址	武汉市东湖新技术开发区武大园二路以北、武大园四路以东国家地球空间信息产业基地 II 区(七期)B-3 座 3 层 4 号
经营范围	许可项目：特种设备设计；特种设备制造；建设工程设计；道路机动车辆生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：计算机软硬件及外围设备制造；机械设备研发；机电耦合系统研发；通信设备制造；通信设备销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；光电子器件制造；光电子器件销售；光学仪器制造；光学仪器销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；信息系统集成服务；工业控制计算机及系统制造；工业控制计算机及系统销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；机械电气设备制造；机械电气设备销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；

	特种设备销售；海洋工程装备制造；海洋工程装备销售；集装箱制造；集装箱销售；集装箱租赁服务；集装箱维修；金属结构制造；金属结构销售；航标器材及相关装置制造；汽车新车销售；汽车零部件及配件制造；软件开发；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；国内贸易代理（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
与发行人的关系	武汉中电华瑞科技发展有限公司为发行人全资子公司

③项目建设地点：湖北省武汉市清风路以北，光谷三路以西。

④项目主要内容：本项目建设将通过租赁研发及实验场地，建立起专业完善的硬件设计中心和元器件二次筛选检测环境，同时本项目将扩充中电华瑞现有研发团队规模，加大研发人员储备。项目建成后，将进一步强化公司硬件设计能力与研发测试能力，全面提升公司综合研发实力，夯实并加强公司的研发与技术服务领先优势。

⑤项目建设周期：3年。

2、项目投资概算

该项目总投资为 5,834.44 万元，其中场地投资 39.60 万元，软硬件设备投资 5,217.84 万元，研究开发支出 577.00 万元，均通过本次募集资金解决。投资概算如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	场地投资	39.60	39.60
2	软硬件设备投资	5,217.84	5,217.84
3	研究开发支出	577.00	577.00
合计		5,834.44	5,834.44

3、项目报批事项

该项目拟通过租赁用地的方式实施。本项目已取得“2301-420118-04-01-804650”号《湖北省固定资产投资项目备案证》。根据《建设项目环境影响评价分类管理目录（2021年版）》，本项目无需编制环评文件报批。

4、项目建设的必要性

(1) 强化自主研发创新能力，满足国防工业自主可控及国产化要求

为了不断提升国家安全保障能力，实现国家长治久安和中华民族伟大复兴，我国不断加快国防和军队现代化建设，提出力争到 2035 年基本实现国防和军队现代化。《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》中提出要聚力国防科技自主创新、原始创新，加速战略性、前沿性、颠覆性技术发展，加快武器装备升级换代与智能化发展。因此，加强武器装备系统的研发创新已成为贯彻落实我国“强军强国”战略部署的重要力量。同时，在各国技术封锁与出口管制日趋严重的情况下，只有通过自力更生、自主创新才能确保武器装备研制、生产、使用上的独立性，满足国防工业自主可控与国产化要求。此外，国防领域客户对于配套产品有着极高的可靠性要求，促进公司研发创新能力的不断强化。基于以上因素，公司作为军用电子信息装备领域的研发生产商，对于武器装备的自主研发创新及国产化应用开发的需求迫切。

本项目拟通过搭建国产嵌入式信息处理设备设计实验室和国产显示设备设计实验室，加强公司对硬件设计的研发投入，全面提高国产嵌入式信息处理设备设计及研发能力，为公司自主研发创新奠定技术条件基础；同时通过故障诊断与工艺设计测试实验室的建立，进一步提高产品系统的性能及质量可靠性、稳定性，满足国防工业领域武器装备的高质量要求，有助于武器装备国产化进程的加速推进。本项目是公司提高自主研发创新能力，实现国防工业自主可控及国产化要求的重要举措。

(2) 引进科研装备检测设备，提高研发效率及产品质量可靠性

元器件作为电子产品及电路设备中不可缺少的重要部件，品质直接影响了产品的质量可靠性。同时在元器件的生产过程中，由于工作条件、环境条件和人为因素等，部分元器件存在缺陷的情况难以避免，需要通过一系列元器件二次筛选试验，剔除具有潜在缺陷的早期失效元器件。尤其在国防工业领域，军工产品极为严格的产品可靠性要求对元器件二次筛选试验能力提出了更高的要求。公司是军用电子信息领域的研发生产商，有必要持续加强元器件的二次筛选试验能力，保障公司型号产品的可靠性。此外，伴随武器装备的持续升级换代，提升科研装备检测能力也能够顺应国防现代化建设趋势，满足公司未来在军用电子信息装备

领域新产品的研发需求。

公司拟通过本项目的建设，提升科研装备检测能力，进一步增强元器件二次筛选质量和覆盖能力，保障产品质量可靠性，也有助于公司研发效率的进一步提升，为公司的可持续发展奠定基础。

（3）改善公司研发条件，提高整体研发能力

由于国防工业领域的特殊性，公司生产经营大多以客户需求为导向，根据产品特性与技术要求进行定制化设计与开发，服务内容涵盖售前需求定义、售中快速响应和售后延伸服务的全流程技术支持。相关技术及服务能力依靠一批技术过硬、经验丰富的研发人才进行保证。同时，公司业务领域不断向航天、兵器、战支等方向渗透，且已进入多个型号的科研及批产配套序列。为夯实并强化公司产品研发及技术服务的综合优势，落实公司多领域扩张战略，公司亟需进一步扩大研发团队规模，改善现有研发环境，吸引更多高素质人才的加入。

一方面，本项目拟通过租赁研发及实验场地，有效改善公司的研发办公及测试环境，为技术研发人员提供良好的研发及办公条件，有利于公司从外部引入更多专业研发人才；另一方面，本项目将对现有研发团队进行扩充，培养符合公司要求的优秀研发人才，形成良好的研发梯队，产生人才与技术螺旋上升的效应。本项目建成后，将进一步提高公司整体研发水平，有利于公司的长远发展。

5、项目建设的可行性

（1）本项目实施符合国家政策规划，顺应行业发展趋势

为了保障国家主权、安全及发展利益，同时增强国家战略科技力量，树立和保持我国国际地位，我国出台了《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》、《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》、《中华人民共和国国防法》、《新时代的中国国防》、《关于经济建设和国防建设融合发展的意见》等多项国家政策与法规，强调要持续加大我国国防投入，加速战略性、前沿性、颠覆性技术发展，加快武器装备更新换代和智能化发展，逐步形成以高新技术装备为核心的武器装备体系。此外，伴随国际军事领域技术封锁与出口管制的升级加剧，我国不断加大国防投入，加强相关核心技

术的研发，推进关键技术及产品供应链的自主可控与国产化进程。

本项目为研发能力提升项目，拟通过研发及实验场地的租赁、研发人员的扩充和研发测试设备的购置，进一步提高公司产品技术研发创新实力，强化国产自主可控装备的应用开发能力，满足公司及市场未来发展需求。项目建设符合行业发展趋势及国家政策导向，是公司实现长远发展目标的重要举措。

（2）公司的充足技术积累及丰富项目经验是本项目顺利实施的重要基础

公司作为军用电子信息装备领域的国家高新技术企业，具备完整的军工资质。公司产品通常依据客户需求进行定制化设计与开发。为了满足客户多元化、定制化的产品研发需求，公司自成立以来高度重视自主研发创新，在多年生产经营中积累了多项自研核心技术，并参与了具备世界领先水平的前沿武器装备集控分系统和核心器件的研制及生产，为国防工业自主可控做出了积极贡献，也展现了公司强大的研发实力。

综上所述，公司丰富的研发创新经验积累，以及强大的技术研发实力，是本项目顺利实施的重要基础。

（3）公司稳定的研发团队和完善的研发制度体系是本项目实施的重要支撑

经过多年发展，公司拥有一支行业经验丰富、研发能力过硬的技术团队，成立了包括技术部、成都研发中心、软件事业部在内的研发部门。公司研发部门主要负责新产品、新技术的研发设计与售后技术支持，涵盖售前需求定义、售中快速响应与售后延伸服务的全流程技术服务，助力公司快速、动态、精准响应和满足客户的多样化、定制化需求。同时，为了规范研发团队的管理，公司制定了一套健全、完善的科研生产质量管理体系，获得了军工相关资质认证。公司的科研生产质量管理体系在以往实践中得到了检验并在持续进行优化完善。公司专业的研发技术团队、成熟的项目研发流程，为产品系统的定制化研发奠定了坚实的基础，也为本项目的顺利实施提供了有力支撑

（三）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求、优化资本结构，本次非公开发行募集资金中的 25,000.00 万元将用于补充流动资金。

三、本次非公开发行对公司的影响分析

（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，符合国家政策指引和相关法律法规要求，贴合公司发展的现实需求，顺应未来市场的发展趋势，与公司整体的战略规划有着紧密的联系，有利于提升公司的综合实力。本次募集资金投资项目完成后，有利于改善公司生产经营环境，优化生产布局，扩大产能规模，进一步提高公司自主研发创新及研发测试能力，促进公司实现可持续发展，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

通过本次募集资金投资项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展；同时，本次非公开发行有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务风险，增强未来的持续经营能力。

四、可行性分析结论

综上，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划，市场前景良好、盈利能力较强，有利于增强公司的核心竞争力、促进公司的可持续发展，具有可行性和必要性，符合公司及全体股东利益。

深圳王子新材料股份有限公司董事会

二〇二三年二月三日