

胜蓝科技股份有限公司

Shenglan Technology Co., Ltd.

(东莞市长安镇沙头南区合兴路4号)



向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年十二月

为了进一步提升胜蓝科技股份有限公司（以下简称“胜蓝股份”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的必要性和可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 45,000.00 万元（含 45,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	25,575.87	25,500.00	胜蓝股份
2	工业控制连接器生产研发建设项目	19,657.70	19,500.00	胜蓝股份
合计		45,233.57	45,000.00	-

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目

1、项目概况

本项目总投资 25,575.87 万元，其中拟使用募集资金 25,500.00 万元，总建筑面积共 27,356.69 平方米，项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。项目建成后拟生产产品为新能源汽车高压连接器及组件，达产后年产能可达 800 万 pcs。

随着新能源汽车电动化、智能化、网联化的快速发展，新能源汽车高压系统架构的转型趋势进一步推动了新能源汽车高压连接器及组件需求的增长。新能源

汽车高压连接器及组件生产研发建设项目系公司在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸。本次募投项目将对新能源汽车高压连接器业务的生产研发加大投入，加速公司新能源汽车高压连接器产品开发应用的进程，同时公司将凭借自身的研发制造体系，依托产业化能力，深耕公司新能源车企客户，提升公司在新能源汽车连接器领域的技术创新力和综合竞争力。

2、项目建设的必要性

(1) 抓住新能源发展机遇，进一步深耕和延伸细分应用领域

在国家“双碳”战略和绿色发展的大背景下，新能源汽车产业迎来了快速发展的时期，新能源汽车市场渗透率持续提升。2023年，国内新能源汽车产销量分别达到958.7万辆和949.5万辆，同比增长35.8%和37.9%，连续9年全球第一；同时，随着新能源汽车电动化、智能化、网联化的快速发展，新能源汽车高压系统架构的转型趋势进一步推动了新能源汽车高压连接器及组件需求的增长。

新能源汽车高压连接器是逐渐从传统高压大电流和传统低压汽车连接器中分离出来的一类连接器，一般指工作电压在60伏以上，主要负责传输大电流的连接器。公司目前的新能源汽车业务产品主要包括动力电池精密结构件、动力电池系统连接器、充电枪等，而本次募投项目聚焦新能源汽车高压连接器的生产研发，主要应用在车载充电机、高压配电箱、DC/DC变换器等新能源汽车高压系统部件，系公司顺应新能源汽车连接器发展趋势，在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸。

本次募投项目将加速公司新能源汽车高压连接器产品开发应用的进程，同时公司将凭借自身的研发制造体系，依托产业化能力，深耕现有新能源车企客户，有利于公司抓住新能源汽车高压连接器市场的发展机遇，进一步深耕新能源汽车行业并延伸细分应用领域。

(2) 紧跟技术迭代升级趋势，提升公司竞争力水平

随着新能源汽车行业的高速发展、锂电池行业技术的持续进步，新型电池不断问世，高压快充成为行业确定性较高的发展方向之一。将新能源汽车电压平台从400V提升到800V甚至更高水平，实现高压系统的扩容，补能效率提升2倍以上，充电时间大幅缩短，目前800V高压系统已批量性上车，渗透率快速提升。

为了实现高压快充，新能源汽车企业在产品技术上面临电子电气架构的全面升级，而作为关键零部件的连接器也必须进行相应的升级，以满足新能源汽车的特殊工作需求。

新能源汽车高压连接器是新能源汽车高压电气系统中不可或缺的关键部件，用于连接电池、驱动电机、车载充电机等各高压用电设备以实现安全、高效的电能传输及部分控制信号传递，具有高耐压性、大载流能力、低接触电阻、良好环境适应性以及具备高压互锁功能等特点。高压配电箱主要用于对来自电池包的高压电能进行合理分配、管理，并提供过载、短路等电路保护以及安全控制功能。

随着新能源汽车的技术发展，带动上游供应链产品随之升级迭代，公司将新能源连接器的产品升级作为公司重点的战略投入方向，在优化完善现有产品的基础上，持续研发生产更多适应新场景、顺应新趋势的产品型号。本次募投项目将新增新能源汽车高压连接器产品线，推动产品升级，提升公司在新能源汽车领域技术及产品的竞争力水平。

(3) 优化现有产品结构，增强公司可持续发展能力

经过多年的发展与积累，公司在消费电子领域的产品主要包括 USB 连接器、Wafer 连接器和 FPC 连接器等消费电子连接器，报告期内收入贡献超过 50%；公司在新能源汽车领域已积累了一定的连接器产品型号，报告期内收入贡献已从约 25% 提升至约 35%。然而，公司的收入结构中仍以消费类电子连接器业务为主，新能源汽车连接器及组件业务仍具备进一步提高的空间，产品结构尚需进一步优化以提升公司发展的可持续性。

本次募投项目将增加新能源汽车高压连接器及组件的产能，有利于改善新能源汽车连接器市场空间和公司收入结构的匹配性，有助于公司应对电子连接器市场日益加剧的市场竞争并分散市场风险，进一步提升公司的竞争力和抗风险能力，增强公司的可持续发展能力。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

电子连接器属于电子元器件行业，国家工信部、科技部、统计局等先后出台了《国家重点支持的高新技术领域》《战略性新兴产业分类（2018）》《基础电

子元器件产业发展行动计划（2021—2023年）》《中国电子元器件行业“十四五”发展规划》《产业结构调整指导目录（2024年本）》等一系列政策及指导性文件，对连接器行业的健康发展提供了良好的制度与政策环境。

新能源汽车高压连接器是新能源汽车高压电气系统中的关键部件，而新能源汽车产业是我国重点鼓励发展与大力扶持的核心行业。近年来，国务院、发改委、工信部等多个部委陆续出台了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》《关于促进汽车消费的若干措施》《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024年）》等一系列支持并规范新能源汽车行业发展的政策，涵盖了新能源行业的发展技术路线、安全运行规范、能源发展机制等多个方面，有力推动了产业的健康、可持续发展。

国家对关键电子元器件以及下游新能源汽车的政策支持，为本次募投项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的顺利实施提供了有利保障。

(2) 广阔的市场前景为项目的实施提供坚实基础

根据 EV Tank 和中国汽车工业协会数据统计，2023 年全球新能源汽车总体销量达到 1,465.3 万辆，同比增长 35.4%，其中我国新能源汽车总体销量达到 949.5 万辆，同比增长 37.9%，市场渗透率达到 31.6%；根据 EV Tank 和 IDC 的预测，2030 年全球新能源汽车销量将达到 4,700 万辆，2026 年中国新能源汽车市场规模将增长至 1,598 万辆。随着全球及中国新能源汽车市场的持续增长，为新能源汽车连接器带来了巨大的增长空间。高压连接器主要应用于新能源汽车的动力电池、驱动电机、电机控制器、高压配电箱、车载充电机、DC/DC 转化器等，整车高压系统对于高压连接器的应用场景多样、应用需求广泛。

下游新能源汽车产业的蓬勃发展，叠加新能源汽车高压架构转化趋势，将进一步带动高压连接器市场需求。新能源汽车高压连接器市场前景广阔，为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的市场基础。

(3) 与下游客户的良好合作关系为项目的实施提供有力支撑

公司始终以客户需求为导向，电子连接器产品得到市场的认可，拥有优质、稳定的客户资源。在新能源汽车领域，公司与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广

汽集团等企业建立了稳定合作关系，公司拥有优质、稳定的客户资源，与下游客户的良好合作为本次募投项目的顺利实施提供了有力支撑。

(4) 领先的技术储备和工艺积累为项目的实施提供技术支持

电子连接器制造的核心技术能力在于产品的研发设计能力、精密模具加工组装能力、自动化生产设备的设计和实现能力。公司始终坚持自主创新，在技术创新上不断投入。经过多年积累，公司取得了压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造等多项创新型技术。公司依托自身的技术储备和工艺积累，能够为本次募投项目产品的研发生产提供技术支持。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。

(2) 投资总额和融资安排

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例
1	建设投资	19,883.05	77.74%
1-1	设备购置及安装费	10,244.34	40.05%
1-2	软件购置费	170.00	0.66%
1-3	土建工程费	8,841.99	34.57%
1-4	建设工程其它费用	626.72	2.45%
2	预备费	994.15	3.89%
3	铺底流动资金	4,698.67	18.37%
项目总投资		25,575.87	100.00%

(3) 项目实施主体

本项目由胜蓝股份负责实施。

(4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 2 年。

(5) 项目所涉及的土地、立项、环评事项的进展情况

本项目的建设用地为胜蓝股份自有土地，公司已取得编号为“粤（2023）东莞不动产权第 0175650 号”不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。

本项目已完成投资项目备案，相关环评手续尚在办理中。

(二) 工业控制连接器生产研发建设项目

1、项目概况

本项目总投资 19,657.70 万元，其中拟使用募集资金 19,500.00 万元，总建筑面积共 23,020.14 平方米，项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。项目建成后拟生产产品为工业控制连接器，达产后年产能可达 4,800 万 pcs。

工业控制系统中包含大量电气元件及设备，工业控制连接器能够广泛适用于工业生产，特别是严苛及复杂环境下的连接需求，这对产品的机械、电气、环境的综合性能要求更高。随着我国制造业由低端向中高端升级，工业控制应用领域包括自动化机床、机械手臂等自动化设备对于工业控制连接器需求持续增长，发展势头强劲。工业控制连接器生产研发建设项目系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发展深入。本次募投项目将对工控连接器业务的生产研发加大投入，拓展工业控制设备客户群体，有利于公司抓住制造业产业升级的发展机遇，进一步优化公司业务结构，推动公司实现可持续发展。

2、项目建设的必要性

(1) 把握制造业转型升级契机，深入拓展工业控制领域

近年来，我国相继颁布政策助力制造业产业升级，驱动“中国制造”向“中国智造”转型。工业自动化是推动制造业由低端向中高端升级的关键引擎，预计随着中国制造 2025、智能制造发展规划等政策的落地实施，中国工业自动化市场规模仍将进一步扩大，国内工业控制连接器将也将迎来全面发展的契机。

工业控制连接器能够广泛适用于工业生产，特别是严苛及复杂环境下的连接需求对产品的机械、电气、环境的综合性能要求更高。公司目前已开展工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系，本次募投项目聚焦工业控制连接器的生产研发，主要应用在工控机、传感器、驱动器等工业自动化设备装置，将进一步扩大公司工业控制连接器产能，系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发

展深入。我国制造业转型升级，国内工业自动化前景广阔，带动工业控制连接器市场需求高增，公司将把握市场契机，深入拓展工业控制连接器领域。

(2) 推动国产化进程，增强公司的产品竞争力

中国工业自动化虽起步较晚，但凭借持续增长的经济规模及市场容量，发展势头强劲。根据工控网数据，2017年至2022年中国工业自动化市场规模从1,656亿元增长至2,642亿元，年复合增长率达9.79%，2010年至2020年工业自动化行业本土品牌市场份额从27.10%增长至40.80%，本土品牌在部分领域已具备较强的竞争力。国内自动化装备国产化替代进程加速将带动工控连接器市场需求增长。

公司在工业控制连接器领域已具备一定的技术储备和客户基础，公司将持续加大研发生产投入，扩大现有自动化设备厂商客户基础，积极投入国产化浪潮，持续推出符合市场需求、富有竞争力的产品。

(3) 拓宽下游客户群体范围，培育公司业绩新增长点

在消费类电子领域，公司为日本电产、联想集团、小米、TCL、日立集团、京瓷集团、广汽集团、浪潮集团、和硕电脑集团、诺兰特等厂商供货，通过向富士康、立讯精密、安费诺等公司供货将产品应用在华为、OPPO、vivo、Nokia、联想、惠普、戴尔等知名品牌；在新能源汽车领域，公司与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系；在新消费领域，公司与英美烟草、大疆创新等展开深入合作。

公司积极开拓工业自动化厂商客户，寻找不同产业的合作创新机会，拓宽公司客户群体范围，为公司未来业绩增长培育新的增长点。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

近年来，我国相继颁布政策助力制造业产业升级，驱动“中国制造”向“中国智造”转型。2021年底，工信部等八部门联合印发了《“十四五”智能制造发展规划》，明确提出到2025年转型升级成效显著、供给能力明显增强、基础支撑更加坚实，到2025年70%的规模以上制造业企业普及数字化，到2035年全面普及数字化网络化，重点行业骨干企业基本实现智能化。作为智能制造的关键一

环，制造业的自动化、智能化进程加速，工业自动化上游产业也将受益。

国家对制造业转型升级和上下游相关产业的政策支持，为本次募投项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的顺利实施提供了有利保障。

(2) 应用场景多样为项目的实施提供广阔的市场潜能

工业控制连接器广泛应用于伺服电机、控制器、机械手臂、工业电脑、自动化机床等各类工业控制和自动化设备，工业控制连接器作为自动化设备网络信号、控制信号和电源的传输的重要零部件，其应用场景复杂多样，并且需要满足各类应用场景下不同的机械、电气、环境性能要求。工业控制连接器应用场景的多样性创造了广泛的定制化市场需求，各类市场需求空白尚未被完全填补，需工业控制连接器厂商广泛挖掘客户需求并提供定制化服务。

应用场景多样性创造了广泛的定制化市场需求，为本次募投项目的实施提供了广阔的市场潜能，同时公司具备为客户提供定制化服务的团队、技术、模式、经验优势，大幅提高了项目实施的可行性。

(3) 领先的技术储备和工艺积累为项目的实施提供技术支持

电子连接器制造的核心技术能力在于产品的研发设计能力、精密模具加工组装能力、自动化生产设备的设计和实现能力。公司始终坚持自主创新，在技术创新上不断投入。经过多年积累，公司取得了压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造等多项创新型技术。公司依托自身的技术储备和工艺积累，能够为本次募投项目产品的研发生产提供技术支持。

4、项目建设方案

(1) 项目建设内容

本项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。

(2) 投资总额和融资安排

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例
1	建设投资	15,680.21	79.77%

1-1	设备购置及安装费	7,602.11	38.67%
1-2	软件购置费	170.00	0.86%
1-3	土建工程费	7,373.66	37.51%
1-4	建设工程其它费用	534.43	2.72%
2	预备费	784.01	3.99%
3	铺底流动资金	3,193.48	16.25%
项目总投资		19,657.70	100.00%

(3) 项目实施主体

本项目由胜蓝股份负责实施。

(4) 项目建设周期

本项目计划实施周期为 2 年。

(5) 项目所涉及的土地、立项、环评事项的进展情况

本项目的建设用地为胜蓝股份自有土地，公司已取得编号为“粤（2023）东莞不动产权第 0175650 号”不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。本项目已完成投资项目备案，相关环评手续尚在办理中。

三、募集资金投向对公司的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司的主营业务为电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类。本次募投项目中，新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目系公司在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸；而工业控制连接器生产研发建设项目系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发展深入，符合国家相关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，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步优化，上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，进而提升上市公司的价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募投项目符合国家产业政策和公司战略规划，公司本次发行可转换公司债券具备必要性和可行性，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，有利于增强公司的核心竞争力，优化资本结构，提高抗风险能力，进一步提升公司的效率和市场地位，符合公司和全体股东的长远利益。

胜蓝科技股份有限公司

董事会

二〇二四年十二月五日