

证券代码：603890

证券简称：春秋电子

债券代码：113577

债券简称：春秋转债



苏州春秋电子科技股份有限公司  
公开发行A股可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告

（注册地址：昆山市张浦镇益德路988号）

二〇二一年十二月

## 一、本次公开发行可转换公司债券募集资金的使用计划

苏州春秋电子科技股份有限公司（以下简称“春秋电子”、“公司”）为加快公司发展战略，推动公司业务快速发展，进一步增强公司综合竞争力，提高盈利能力，公司拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金不超过 57,000.00 万元（含 57,000.00 万元），募集资金扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称 <sup>1</sup>	资金用途	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产500万套汽车电子镁铝结构件项目	主供新能源及智能汽车	41,237.00	40,000.00
2	补充流动资金	公司经营所需流动资金	17,000.00	17,000.00
合计			<b>58,237.00</b>	<b>57,000.00</b>

本次发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整募集资金投资规模，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，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。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目

#### 1、项目基本情况

公司年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目总投资金额 41,237.00 万元，拟使用本次发行募集资金投入 40,000.00 万元，其余资金由公司自筹资金投入。该

<sup>1</sup> 注：公司项目投资备案名称为“年产 2000 万件 PC 镁铝结构件及 500 万套汽车电子镁铝结构件项目”，本次募集融资投向其中子项目“年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目”，剩余部分由自有或自筹资金解决。

项目目前主供新能源及智能汽车等方向，并同步拓展传统汽车领域市场。

项目实施主体：合肥精深精密科技有限公司

项目建设地点：安徽省合肥市庐江县高新区中塘路与乐桥路交口西北角

项目建设周期：本项目采用边建设、边投产的滚动建设方式，整个项目建设期为3年，从第2年开始逐步释放产能，第4年达到满产状态。

## 2、本次募集资金投资项目的必要性

### （1）顺应绿色经济发展新形势，牢牢把握新能源汽车崛起市场机遇

2020年9月，习近平主席在第75届联合国大会提出2030年前碳达峰、2060年前碳中和的目标（“双碳”目标）。汽车行业是全球温室气体排放的主要领域之一，如何减少汽车行业碳排放是实现“双碳”目标中十分重要的一环。从新能源汽车的工作原理可以看出，新能源汽车较传统燃油汽车在燃油使用阶段减碳效果明显。因此，“双碳”目标的大背景为新能源汽车带来的巨量而持久的市场需求，创造出新能源汽车产业历史性的发展机遇；在各类产业发展政策支持下，新能源汽车产销量持续增加，使机遇实实在在转化为巨大的商机。在可预见的数年内，新能源汽车产业的市场规模将得到高速增长，为汽车电子结构件升级和更新迭代带来了可观的市场规模。

### （2）构建公司“一体两翼”产业新格局，巩固公司行业地位

公司生产的汽车电子结构件与笔记本电脑结构件同属精密结构件领域，技术上强相关；同时，随着车联网互联和智能驾驶的逐步推进，汽车电子正在与消费电子趋同，二者共同呈现轻量化、智能化、时尚化的特点，因此，目前消费电子结构件厂商面临向汽车电子结构件领域进行外延式发展的历史性机遇。

面对巨大的潜在市场，如果能够及早介入、实施募投项目，积极供应镁铝结构件，公司将构建起“一体两翼”的产业新格局：“一体”为笔记本电脑结构件业务，“两翼”为布局汽车电子结构件、通讯电子模组两大业务，三大业务板块协同发展，“三箭齐发”，使公司经营结构进一步优化，巩固公司的行业领先地位，

提升公司的盈利能力。

(3) 镁铝结构件毛利率优于现有产品，提升公司盈利能力

公司采用全新的“半固态射出成型”技术生产镁铝结构件，该技术有效缩短了制程，提高了生产效率。与传统技术相比，“半固态射出成型”技术难度较大，对设备要求较高。凭借与设备供应商的长期合作关系，公司率先取得了供应商的先进设备；凭借多年深耕结构件领域的技术积累，公司已熟练掌握设备使用与配套技术。公司已积累了一批优质客户，且镁铝结构件主要用于新能源汽车和智能汽车生产，售价较高。综合以上因素，本次公司募投项目毛利率高于现有产品，随着新能源汽车与智能汽车产量与市占率的迅速攀升，能够显著提升公司盈利能力。

(4) 基于新能源车企区域聚集优势提高市场反应速度，更好满足客户需求

公司深耕结构件领域多年，在镁铝制程方面具备丰富经验。基于新能源汽车电子结构件开发过程中需要反复、迅速响应客户需求并共同进行研讨的现状，为提高对客户需求的反应速度，缩短供货半径，公司针对大客户实施就近配套的战略布局。近年来，合肥将新能源汽车作为重点培育的战略性新兴产业，奋力打造具有国际影响力的智能电动汽车之都。目前已集聚蔚来、江淮、大众汽车（安徽）、安凯、长安、奇瑞（巢湖）等新能源汽车企业 120 余家，形成了涵盖整车、关键零部件、应用和配套的完整产业链。公司本次募集资金投资项目选址合肥，使得公司可以快速响应客户需要，提供涵盖新品研发、模具开发制造、结构件模组生产、供货、反馈改进产品等环节的全产业链服务。

### 3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 市场容量巨大，发展前景广阔

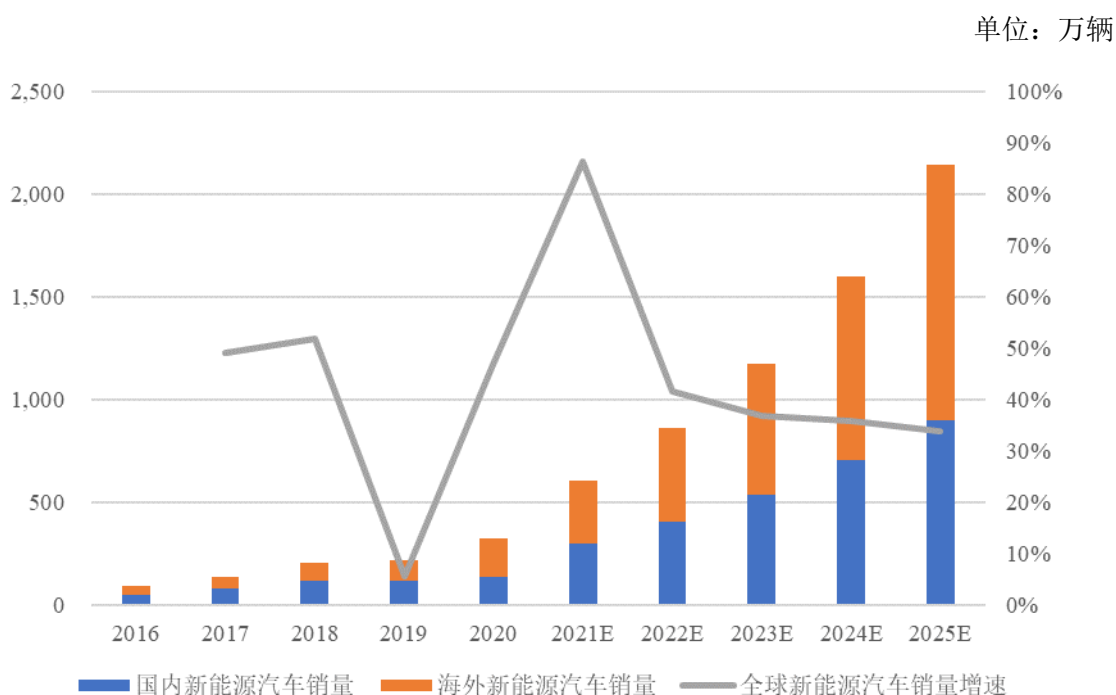
在汽车智能化与新能源汽车市占率迅速提升的双轮驱动下，车载显示屏率先迎来升级需求：传统的中控屏已不再能满足驾驶员对操作便捷性的要求以及乘客的娱乐需求，车内屏幕将向“更大”、“更多”、“更联动”等方向发展。仪表、中

控、副驾和后座娱乐等位置的屏幕升级有望带来更加智能、安全、多样的人车互动体验。车载显示屏市场规模也在不断扩大，从而带动对汽车电子结构件的需求。同时，随着人车互动方式逐步升级，驾驶者与乘客更多地使用触摸操作、悬浮操作等，对车载显示屏连接车身的稳定性提出了更高的要求。镁铝材料适应了上述车载电子终端升级要求，带来了轻薄、稳定等性能提升体验，具有广阔的发展前景。

### 1) 新能源汽车崛起带动汽车的智能化转型浪潮

在“双碳”目标的大背景下，全球新能源汽车产业规模呈现爆发趋势，成为汽车产业主要增长动力。2020年全球新能源汽车销量达到326.2万辆，同比增长47%，较2019年提高41.3%。根据研究机构预测，未来5年全球新能源汽车销量将以45.7%左右的复合增长率持续快速增长，预计在2025年，全球新能源汽车销量将达到2,142.6万辆。

图：全球新能源汽车销量及预测



数据来源：EV Sales、国信证券研究所

近年来，随着5G、物联网以及人工智能等创新技术的突破性发展和迅速普

及，民众的消费需求层次进一步升级，传统汽车逐步开始向智能汽车转型。相比于燃油车，新能源汽车在智能化发展方面具备天然的优势：

#### ①新能源汽车能够满足智能化条件下低压电器的电量需求

智能汽车的智能座舱和智能驾驶模块带来了大量的电量需求。随着智能座舱显示系统不断完善，车载显示屏与显示芯片的功耗较传统汽车显著增加。随着自动驾驶等级的提高，自动驾驶控制器需要的运算能力不断增强，功耗也随之增加。如果考虑到自动驾驶对于系统冗余的需求，智能汽车低压电器实际需要的电量比传统汽车高 50%~60%。

燃油车耗电量的增加则只能通过加大发电机的功率来满足，但由于发电功率和发动机转速强相关，再加上油电转换效率的限制，其难以满足智能化条件下显著增加的电量需求。而新能源汽车可凭借动力电池通过 DCDC 转换器为低压蓄电池供电，且转换效率能够达到 85% 以上，能够满足智能座舱和智能驾驶模块的电量需求。

#### ②智能驾驶是当下主流发展方向，新能源汽车加速推进自动驾驶时代的到来

目前各大主流车企正积极推动智能驾驶应用落地，并致力于实现自动驾驶汽车规模化应用。从原理上来看，新能源汽车更能够实现自动驾驶要求的精准控制。一台车实现自动驾驶的过程可以简化为：传感器接收信号——电脑处理——处理后的指令传递给执行器执行。如果在燃油车上实现自动驾驶，电脑处理后的数据需要通过车辆复杂的 CAN 总线传递给 ECU、TCU，之后再吧电信号传递到具体的执行零件（如电子节气门），执行零件收到电信号之后再转化为具体的动作。由于涉及到的零件较多，燃油车上的自动驾驶很难做到精准控制。而在电动车上，电脑处理后的数据可以直接传给电机、电池、电控三大部件，能够在短时间内做出响应并且实现精准控制。随着自动驾驶的逐渐推广，对车载娱乐终端的需求会随之迅速上升，汽车的多屏化趋势将会愈发明显。

综上，新能源汽车在智能化转型方面较燃油车具有明显的优势。随着新能源汽车销量的不断提升，汽车的智能化转型趋势将愈发明显。同时，面对新能源汽

车的冲击，燃油车厂商也在不断寻求技术突破，追赶智能化的浪潮。

## 2) 特斯拉引领车载显示屏大屏化趋势，镁铝结构件应用大幅提升

2012年，特斯拉首款车型 Model S 取消传统的物理按键，采用一块 17 寸的中控屏，从此开启了中控大屏的时代。与传统燃油车不同，新能源汽车的中控大屏上包括了一些控制功能，一些高端新能源汽车的中控大屏上还包含车机联网系统，甚至能够实现人机对话。对于新能源汽车来说，中控大屏不仅有装饰功能，更是全车智能化的必需配件。

大尺寸显示屏具有以下优点：第一，更大的屏幕让导航、多媒体信息、倒车影像等查看起来更加方便，提升了驾驶员的可视性，使驾驶员不必过多分心，能够相对安全地获取信息；第二，更大的屏幕可以显示更多的信息，能够将驾驶信息、驾驶模式、空调状态等集成在一块屏幕上，在节省按键成本的同时也能让内饰更加简洁；第三，对于车企而言，大屏幕是时下流行的卖点，符合时下消费者对于时尚与科技感的追求。

随着新能源汽车显示屏尺寸与重量的同步提升，对于汽车电子结构件的要求也水涨船高：结构件需要支持更重的屏幕，并且在车身不断震动的情况下依然保持与车身连接稳定性。镁铝合金具有强度高，密度小，散热好等特点，能够满足对汽车电子结构件性能的各种要求。目前，特斯拉已为 Model 3 等车型的中控大屏配备了镁铝合金后壳。

## 3) 多屏化全方位满足驾乘需求，汽车电子结构件需求缺口进一步放大

由于新能源汽车各项智能功能不断增加，为了将这些功能和海量信息完整地呈现出来，新能源汽车需要的显示屏种类越来越多。例如，保时捷首款纯电动车型 Taycan 就配有 4 块数字大屏，包括位于方向盘前的 16.8 英寸弧形显示屏、10.9 英寸中控多媒体屏、中控屏下方的 8.4 英寸的空调系统控制屏幕和副驾驶侧为乘客提供的 10.9 英寸的交互显示屏。

根据研究机构报告，未来智能座舱显示屏将主要包括 6 个部分：驾驶仪表盘、

中控显示器、副驾驶显示屏、后排显示屏、抬头显示器和后视镜显示器。相比于传统车载的显示形态，多屏化主要具备以下三个主要优势：其一，相比于单一显示屏，多屏提供了更大的显示面积，便于展示更多信息；其二，可针对驾驶员和乘客的需求，在不同位置显示不同信息，增加显示的灵活性和丰富性；其三，副驾驶显示屏和后排显示屏的升级带来了乘客出行体验的提升，个性化需求得以满足。未来，随着自动驾驶系统的完善与普及和车载娱乐系统的进一步升级，新能源汽车的多屏化趋势会更加明显。

在新能源汽车销量迅速增长的基础上，多屏趋势进一步提升了单车搭载车载显示屏的数量，从而迅速带动了市场对车载显示屏以及汽车电子结构件的需求。

4) 公司目前瞄准新能源汽车新势力领域，同步扩展切入传统车企智能化产品供应链

随着低碳经济时代来临，汽车轻量化已经成为全球汽车产业发展的重要方向之一，镁铝结构件密度较低但强度高，是性能优异的车身轻量化材料。目前，汽车电子镁铝结构件供应商主要可以分为两类：

第一类属于汽车传统零部件供应商。此类供应商常年深耕汽车传统零部件领域，与下游车企已经建立了紧密的合作关系。典型企业如星源卓镁（A20420.SZ）和宜安科技（300328.SZ）：星源卓镁已研发、洽谈了汽车零部件生产项目，目前正在参与研发的主要汽车品牌涵盖悍马、保时捷等；宜安科技布局汽车零部件业务，已经与汽车内饰中控系统配套客户合作并开发了汽车中控屏幕支架等系统的精密结构件。

第二类则属于消费电子结构件供应商。在新能源汽车领域，车载显示屏的形态与传统汽车存在明显差异：在智能化和网联化的背景下，新能源汽车正在从单纯交通工具向移动智能终端逐渐演变，车载显示屏越来越多地承载了消费电子的特点，二者在结构、材料、技术等方面高度相似。因此，消费电子结构件供应商拥有进入新能源汽车领域的技术基础。同时，新能源汽车产量迅猛增加，传统汽车电子结构件供应商已无法满足客户在数量、技术和材料等方面的多样化需求。



作为消费电子结构件领域领先企业，经过多年沉淀，春秋电子已经在笔记本电脑精密结构件方面积累了足够的技术储备，能够凭借其模具制造的精确性与较高的自动化程度迅速开启新能源汽车大尺寸电子结构件的量产；而且公司拥有镁铝结构件最新工艺，在进入新能源汽车供应链时具有天然的优势，能够凭借技术优势和规模优势获取造车新势力的订单，以此作为快速进入新能源汽车市场的突破口。

同时，在传统车企领域，为了实现燃油车的智慧进阶，满足消费者多元化用车需求，目前已有部分车企率先破除了燃油车落伍电气架构的桎梏，建构起堪比电动汽车的全新智能网联平台。例如长安福特的 EVOS 车型使用了全新的 FNV 智能互联全网架构，为车辆提供了整车 OTA 升级能力。随着燃油车的智能化转型，大屏化、多屏化的趋势也将出现在燃油车领域，带来汽车电子结构件的增量和升级需求。公司若能够把握此次行业洗牌的历史机遇，则可能一举占领新能源汽车电子结构件的一定份额，并同步扩展市场规模更大的传统车企汽车电子结构件市场。

#### 5) 汽车电子结构件总体市场空间测算

根据 LMC Automotive 发布的世界汽车展望（Global Light Vehicle Overview）预测，2017 年至 2022 年，全球汽车产量复合增长率约为 3%。但 2018 年、2019 年全球汽车销量连续两年下滑，而且由于 2020 年初新冠疫情对汽车行业造成了巨大冲击，全球汽车销量仅为 7,797.12 万辆，相比去年减少 14.60%，为谨慎起见，对于汽车电子结构件模组，估算其市场容量时采取以下假设：

2021 年至 2025 年，全球汽车产量同比增长均为 3%（如果存在疫情严重扩散等不可抗力因素，则存在增长不达预期的风险）。

2020 年平均每车搭配前装车载显示屏量以 Omdia 2020 年统计全球汽车前装显示屏出货量及当年汽车销量数据计算得出，并假设 2021 年至 2025 年单车平均搭载数量每年增长 5%、7%、9% 作为未来需求预测的悲观情景、基准情景、乐观情景。2020 年售后市场车载显示屏量参照 Omdia 2020 年统计数据，并假设和前

装显示屏出货量保持同比例增长。

项目		单位	实际数	预测数				
			2020	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
1、汽车产量		万辆	7,797.12	8,031.04	8,271.97	8,520.13	8,775.73	9,039.00
2、车载显示屏结构件模组前装市场规模预计	每车搭载车载显示屏	悲观情景	1.63	1.71	1.79	1.88	1.98	2.08
		基准情景	1.63	1.74	1.86	1.99	2.13	2.28
		乐观情景	1.63	1.77	1.93	2.11	2.30	2.50
	车载显示屏结构件模组需求量	悲观情景	12,690.00	13,724.24	14,842.76	16,052.45	17,360.72	18,775.62
		基准情景	12,690.00	13,985.65	15,413.58	16,987.31	18,721.72	20,633.20
		乐观情景	12,690.00	14,247.06	15,995.18	17,957.79	20,161.21	22,634.99
3、车载显示屏结构件模组售后市场规模预计	悲观情景	1,480.00	1,600.62	1,731.07	1,872.15	2,024.73	2,189.75	
	基准情景	1,480.00	1,631.11	1,797.64	1,981.18	2,183.46	2,406.39	
	乐观情景	1,480.00	1,661.60	1,865.47	2,094.37	2,351.35	2,639.86	
4、车载显示屏结构件模组合计市场规模预计	悲观情景	14,170.00	15,324.86	16,573.83	17,924.60	19,385.45	20,965.37	
	基准情景	14,170.00	15,616.76	17,211.23	18,968.49	20,905.18	23,039.60	
	乐观情景	14,170.00	15,908.66	17,860.65	20,052.15	22,512.55	25,274.84	

注：为简化计算，汽车产量根据汽车销量按产销率为 100% 估算，每个显示屏搭配一套结构件模组。

基于上述乐观估计，在 2023 年和 2025 年，全球汽车产量将分别达到 8,520.13 万辆和 9,039.00 万辆，全球车载显示屏结构件模组市场规模将分别达到 20,052.15 万套和 25,274.84 万套。

## （2）丰富的技术积累为项目实施提供有力的技术支持

公司一贯高度重视技术研发和自主创新，建立了完善的技术标准体系，拥有标准化执行运用力。公司是笔记本电脑结构件供应商中较少的拥有模具设计生产能力的企业，本次募集资金投资项目主要生产汽车电子精密结构件及配套模具。公司所产汽车电子精密结构件系镁铝结构件，主要采用公司已经熟练掌握并运用多年的半固态射出成型、CNC、包胶、化成、涂装、印刷组装、自动化变形检测等生产技术及生产工艺，并使用公司自行开发与制作的模具进行生产，公司自有模具设计与制造技术为本次募集资金投资项目提供了强有力的技术支撑。

在镁铝结构件方面，公司采用“半固态射出成型”等核心技术，与传统镁铝结构件生产技术相比，其优势如下：

### 1) 提升安全性

传统工艺需要将金属原料在外置坩埚中高温加热，生产过程中需要人工向高温坩埚中加料，且加热过程中可能释放有毒气体，安全性较差。而“半固态射出成型”技术无需将原材料在外置坩埚中加热，有效地提升了安全性。

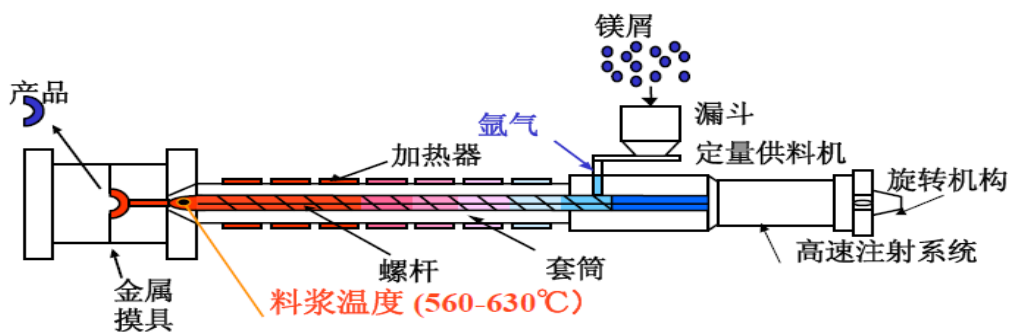
### 2) 提升良率，缩短作业周期

“半固态射出成型”技术使原材料能够在密闭环境中进行加工，可以有效避免产生气泡，在提升产品良率的同时也可以省略传统工艺中的转移金属液体和针对气泡进行的补土、打磨等步骤，有效缩短作业周期。

### 3) 降低人工成本

由于传统工艺的加料、补土、打磨等环节均需要人工操作，上述步骤的减少也显著降低了对人员的需求，提升了产线的自动化水平，降低人工成本。

图：“半固态射出成型”技术原理



凭借与设备供应商建立的长期合作关系，公司率先引进了日本高端品牌公司的射出成型机。该设备吨位（1,300t）高于业界常规，最大成型产品尺寸为29英寸，最大成型单体重量可达2.3kg，产品能够用于汽车三联屏（仪表盘+中控屏+副驾屏）；射出成型产品大面肉厚0.6mm~1.0mm，局部极限肉厚可达到0.3mm~0.4mm，满足轻、薄、坚、美等高性能要求。由于该设备为日本高端品牌

公司最新开发设备，目前产量较小，交货周期长，资金需求量大，对操作技术要求高，一般企业存在一定进入壁垒。

公司建立了有效的预先研究激励机制，对相关研究成果加大奖励力度，从结构优化、性能提升到产品的实现进行定量考核，设定成果指标及奖励标准。自公司成立以来，公司与联想、三星、惠普等 PC 知名品牌客户保持长期、稳定的合作关系，与广达、纬创等电子 ODM 厂商共同完成了多项精密结构件、表面工艺处理、新材料特性验证的预研项目，在结构件模组和模具开发领域具有较高知名度，是苏州市科学技术局指定的“苏州市表面 3D 图形塑胶模具工程技术研究中心”。由于 PC 结构件与汽车电子结构件（例如车载显示屏）在设备、工艺、生产技术方面具有相通性，凭借过往深厚的结构件技术积累，公司正在积极推进与各大电子 ODM 厂商合作进行汽车电子结构件研发、量产等工作。经过多年沉淀，公司在模具和结构件产品设计和制造方面已拥有多项核心技术。截至 2021 年 7 月 12 日，发行人及其子公司拥有 78 项发明及实用新型专利权。

### （3）优秀的人才储备为本项目的实施建立了良好的人力资源基础

公司自创立之初就十分注重人才的内部培养，经过近二十年的发展，已经构建了完善的人才培养与储备体系，公司已拥有一支高素质、专业化的经营管理团队。在内部管理方面，公司的管理团队行业经验丰富，对行业发展方向有敏锐的把握能力，能够有效地组织公司的高效运营；在技术研发方面，截至 2020 年 12 月 31 日，公司技术人员占员工总数的比例超过 15%，技术研发团队部分来自富士康、巨腾国际、汉达等国内外知名消费电子及汽车零部件厂商，拥有丰富的研发生产经验。

### （4）优质的客户资源为项目实施奠定了市场基础

公司与联想、三星、惠普等世界领先的笔记本电脑品牌商，与纬创、广达、华勤等行业内具备充足产能的电子 ODM 厂商均建立了长期稳定的合作关系。以上电子 ODM 厂商均与各大汽车厂商保持着良好的合作关系，为公司顺利进入汽车电子结构件领域提供了契机。

### （5）严格的生产制造管理体系为项目的成功投建达产提供了有力的保障

#### 1) 丰富的成本管控经验

公司的中高层管理人员管理经验丰富，注重成本管理，在模具中心、业务工程部、制造处、财务部之间建立成本管控联动机制，分项目对成本进行分析，对发现的异常问题进行及时处理。

#### 2) 严格的生产质量控制

公司在生产管理中采用以产品质量和良品率为导向的过程管理，建立责任人制度，建立了一整套严格的技术操作规程，制定施行了严格的生产管理制度和品控制度，先后通过 ISO9001 质量管理体系认证、有害物质过程管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、环境管理体系认证，并不断提升生产设备自动化水平，协调利用材料、人工等要素，提升生产效率，从而有效控制了制造成本。此外，公司配备了专门的成本管控人员，采取多种方式形成全面的成本监控体系，实现对公司经营成本的有效控制。

#### 3) 生产管理的创新

公司根据模具制造和注塑成型、金属冲压、金属射出成型等工艺的特点，制定并实施了严格的内部控制，对超出生产计划、技术指标未达预期、成品试制次数超过规定要求等问题进行全流程的原因分析，找出问题症结，获得最优解决方案并有效实施。对具有代表性的问题与方案将被规范化、模块化，作为公司内部的标准技术，作为类似工艺技术的参考标准，提高生产效率。同时建立严格的工时管控制度，对员工进行成本控制培训，并安排专人对生产过程中的物料浪费情况进行检查。公司以精益生产为目标，通过严格的生产质量控制及生产管理制度的创新，保持较高的良品率并稳步提升，降低了产品成本并形成了强于竞争对手的核心竞争力。

### 4、项目投资计划

年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目计划投资总额为 41,237.00 万元，拟投入募集资金不超过 40,000.00 万元。

## 5、项目备案、土地及环评情况

本项目将使用子公司合肥精深精密科技有限公司（合肥庐江中塘路与乐桥路交口西北角）内作为项目建设用地。

本项目实施涉及的立项已完成，环评手续正在办理中。

### （二）补充流动资金项目

#### 1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需要，公司拟将本次可转换公司债券发行募集资金 17,000.00 万元用于补充流动资金，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。本次募集资金补充流动资金或偿还银行贷款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。本项目投入资金未超过本次发行募集资金总额的 30%。

本项目由公司负责实施。

#### 2、项目的必要性及可行性

随着公司经营规模的迅速扩张，公司流动资金需求也不断增加。公司通过本次发行补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。近年来公司对于短期借款等债务融资的需求始终维持在较高水平，2018 年至 2021 年 9 月（最近三年及一期），公司短期借款余额分别为 4.26 亿元、4.25 亿元、6.38 亿元和 8.09 亿元，通过发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。此外，随着可转换债券持有人陆续转股，可进一步减少公司财务费用的支出，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

因此，公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，促进主营业务持续稳健发展。

### 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）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。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。从公司经营管理的角度来看，项目的实施有利于提升公司综合实力，在稳步发展消费电子结构件主业的同时拓展汽车电子结构件业务，引入高附加值产品，优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

#### （二）对公司财务状况的影响

通过本次公开发行可转换公司债券，公司资本实力大大增强，资产规模将大幅提高，财务结构进一步优化，为公司未来持续、健康发展奠定基础。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强。

### 四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券是公司扩大竞争优势、抓住行业发展机遇、实现公司战略发展目标的重要举措。本次募集资金投向均围绕主营业务展开，符合国家产业政策以及公司的战略规划，募投项目具有良好的经济前景。本次募投项目的实施符合全体股东的利益，具有较强的可行性。

苏州春秋电子科技股份有限公司董事会

2021年12月9日