

广东风华高新科技股份有限公司
2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金投资计划

广东风华高新科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“风华高科”）本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 500,000 万元，扣除发行费用后，本次非公开发行股票募集资金净额全部投向以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	祥和工业园高端电容基地建设项目	750,516.00	400,000.00
2	新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目	101,180.00	100,000.00
-	合计	851,696.00	500,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目的实际进度、资金需求轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，并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。募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入的募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）项目概况

本次募集资金将投入祥和工业园高端电容基地项目和新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目建设。本次非公开发行的募投项目符合国家发展战略，顺应了电子元器件行业的高端化、国产化的发展趋势，对于推动行业发展、公司业务结构优化升级、保持市场优势等具有重要意义。

1、祥和工业园高端电容基地建设项目

本项目拟在肇庆市端州区祥和工业园地块及其附属建筑物建设高端片式多层陶瓷电容器产业新基地。项目建成后，于 2024 年达产时实现高端 MLCC 新增月产能规模约 450 亿只（新增年产能规模约 5,400 亿只）。本项目的实施主体为

广东风华高新科技股份有限公司，项目总投资额为 750,516 万元，其中建设投资 727,486 万元（含基建投资及扩产用设备投资等），铺底流动资金 23,030 万元。

2、新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目

本项目拟利用肇庆市端州区风华电子工业城内的现有厂房及租赁外部厂房等建筑进行片式电阻器产品技改扩产。项目建成后，于 2023 年达产时实现片式电阻器新增月产能规模约 280 亿只（新增年产能规模约 3,360 亿只）。本项目的实施主体为公司下属端华片式电阻器分公司，项目总投资 101,180 万元，其中建设投资 93,430 元（含基建投资及扩产用设备投资等），铺底流动资金 7,750 万元。

（二）项目必要性

1、项目符合国家相关产业政策的要求

我国本土电子元件生产企业的整体规模虽然在不断扩大，但整体技术水平与发达国家相比并未缩小，很多电子整机产品所需要的关键元件、高端元件都需要进口。自 2018 年中美贸易战以来，提高国产自主核心基础零部件（元器件）及关键材料保障率已上升为国家战略，国家已明确提出到 2020 年核心基础零部件（元器件）及关键基础材料自主保障率达到 40%，到 2025 年需达到 70%；电子元件本土企业的销售额在中国电子元件整体销售额中的比重从 2015 年的 55% 提高到 2020 年的 70% 以上。

风华高科属于国内新型片式元件龙头企业，通过实施祥和工业园高端电容基地建设项目和新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目，有利于提升我国新型元器件产业规模、提高我国核心关键零部件（元器件）自给能力、降低对进口材料和元器件的依赖程度。本次募投项目的投产顺应产业发展和政策引导方向，有利于公司业务可持续发展。

2、项目符合公司自身发展战略的需要

公司的战略愿景是致力于成为全球一流的电子信息基础产品整合配套供应商和解决方案提供商，战略目标是做强做优做大核心元器件业务。但是受限于现有的场地和机器设备等条件，公司现有的产能规模已远远不能满足公司的发展需要，也无法满足国产替代大趋势下产业链和供应链的发展需要。因此有必要实施以上募投项目，增大公司主营产品 MLCC 和片式电阻器的产能规模，顺应公司的发展战略。

3、公司亟需提升整体市场竞争力

公司通过多年的研发储备及持续投资，已成为国内品种最全、规模最大的新型元器件龙头企业，在主营产品技术和工艺方面已取得实质性突破，但部分产品技术与国际先进同行仍有差距。公司亟需在提升技术水平的同时扩大产能规模，以满足战略客户及国家对电子元器件国产化的需求，全面提升公司的综合竞争力。本次募集资金投资项目的实施将在巩固公司现有技术、质量和供应保障优势的前提下，进一步加大高技术含量、高附加值 MLCC 和片式电阻器产品的规模化；同时通过与战略客户的深入联动，加快布局新一代移动通讯技术、汽车电子及工业智能控制等高端市场，全面提升公司整体市场竞争力。

（三）项目可行性

1、祥和工业园高端电容基地建设项目

（1）MLCC 的市场需求空间广阔

MLCC 广泛用于各类电子产品，其中边际增长最快的是智能手机、汽车电子和可穿戴设备等。智能手机对 MLCC 需求增长主要是由于手机硬件性能持续提升和功能创新，单部手机对 MLCC 的需求量以及对 MLCC 的性能要求显著提升。汽车行业对 MLCC 需求增长主要来自新能源汽车的普及及汽车的电子化提升。可穿戴设备应用领域随着人工智能、物联网、大数据、云计算应用的成熟和增加，对 MLCC 需求增加。智能手机、汽车电子、可穿戴设备的增长潜力巨大，为募投项目产品的应用提供了广阔空间。

根据智多星顾问的统计，2018 年 MLCC 全球市场规模为 40,520 亿只，预计 2024 年全球市场规模将达 48,000 亿只；2018 年 MLCC 国内市场规模为 28,890 亿只，预计 2024 年国内市场规模将达 37,700 亿只。由此可见，MLCC 未来的市场增量空间较大，增量空间可期。

（2）公司具备成熟的技术研发体系，技术进步持续加快

公司生产 MLCC 已有 30 余年，虽然在技术上与日韩企业有一定差距，但经过近几年的不断努力，技术差距逐步缩小。目前，公司综合技术水平与日系厂家持平，处于行业内中游偏上的地位。公司通过近几年的技术改造和产业升级，工艺方法得到了全面的提升和优化，产品的稳定性、可靠性及一致性得到保证，整体达到了高端战略客户的要求。公司在产品开发上持续突破完成了多个具有标杆

意义、海量需求高容产品的开发及量产，并完成了客户的认证，已具备批量生产的技术基础。因此，公司在技术创新、产品研发等方面的优势为该项目的成功实施提供了一定的保障。

(3) 公司拥有大量的优质客户资源

在 MLCC 领域，公司目前拥有大量的优质客户，包括通讯基站领域、手机通讯领域、安防领域等。目前，各领域知名企业均向公司提出大量增加供货的需求，国产化需求趋势十分明显。未来随着市场对 MLCC 需求和国产替代需求的进一步提升，公司将切入更多客户。公司现有的优质客户群和大量订单是产能有效消化的重要保障，也是本次项目顺利实施的重要保障。

2、新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目

(1) 片式电阻器有明确的目标市场需求

片式电阻器主要应用于 5G 通信领域、汽车电子、PC 领域和家电类领域。5G 建设是新基建核心内容，是近 5 年到 10 年我国刺激经济最重要的抓手，该市场对于小尺寸片式电阻器需求巨大。公司作为国内最大的片式电阻生产厂商，有良好的地域优势，随着公司小型化配套能力提升，将进一步加快扩大 5G 市场份额。PC 市场的竞争主要是规模成本的竞争，由于公司产能规模与台系同行仍有一定差距，通过本次技改扩产，可大幅提升公司的规模竞争力，加快提升 PC 市场份额。家电行业近年来结合物联网的快速发展向智能化、网络化、小型全贴片化的趋势发展，同时为了达到国家新能效的要求，变频等新技术也广泛应用到家电产品中，带来了大功率贴片电阻、高压电阻、合金电阻、抗硫化电阻及小尺寸电阻等需求。家电领域是风华高科传统的优势领域，公司有着良好的客户基础，现有客户的大量需求是公司新增产能消化的保障。

(2) 公司具备良好的技术基础

端华分公司自 1994 年成立以来，经过二十多年的技术发展，形成厚膜技术、薄膜技术和合金技术三大技术平台。厚膜技术平台的生产技术成熟稳定，已达到国内外先进同行的水平，并成功组建厚膜片阻产品线、厚膜混合集成电路产品线、厚膜保险丝产品线、厚膜网络电阻器等产品线；薄膜技术平台的薄膜技术水平和工艺设备能力已达到了日本和台湾先进同行的水平，并成功组建薄膜片阻产品

线、薄膜保险丝产品线；合金技术平台目前已完成该技术平台工艺设备的引进，并组建了合金电阻产品线。

端华分公司的这三大技术平台是主要技术基础，并且已经日趋成熟。按照电阻的技术进化趋势及终端产品应用环境变化趋势，片阻的小型化、高精度化、高功能化、网络化及薄膜化等是主要的技术发展方向，公司的三大技术平台可确保公司持续往此技术趋势升级，因此公司已具备良好的技术基础。

同时，公司通过强化内部管控，实施对标管理，公司技术人员持续专注产品结构和生产工艺的优化，持续推进片阻产品性能改善，已取得较大的成果，为提升公司片式电阻器产品的市场竞争力夯实了技术基础。

(3) 公司拥有丰富的管理经验

在 2016 年推进片式电阻器产能升级及技术改造项目到 2018 年推进新增月产 100 亿只片式电阻器技改扩产项目的过程中，管理团队和核心骨干人员在设备选型、技术水平、生产管理模式和市场营销网络等方面积累了相对完善和深入的经验，为本次募投项目的实施打下了较为牢固的基础。

(四) 项目的产品

1、祥和工业园高端电容基地建设项目

祥和工业园高端电容基地建设项目的建设目标是新增月产 450 亿只高端 MLCC，产品型号有 01005、0201、0402、0603、0805、1206、1210 及以上。

2、新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目

新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目的产品为片式电阻器，型号主要有 03015、01005、0201、0402、0603、0805、1206、其他片阻、薄膜电阻、合金电阻等。

(五) 项目的投资构成及经济效益情况

1、祥和工业园高端电容基地建设项目

本项目总投资额为 750,516 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）	投资比例
1	建设投资	727,486.00	96.93%
2	铺底流动资金	23,030.00	3.07%

序号	费用名称	金额（万元）	投资比例
	合计	750,516.00	100.00%

项目建设期 28 个月。经测算，本项目达产年预计新增营业收入 490,310.70 万元、净利润 129,058.84 万元，项目投资财务内部收益率（税后）18.05%，本项目经济效益情况良好。

2、新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目

本项目总投资额为 101,180 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）	投资比例
1	建设投资	93,430.00	92.34%
2	铺底流动资金	7,750.00	7.66%
	合计	101,180.00	100.00%

项目建设期 20 个月。经测算，本项目达产年预计新增营业收入 91,448.10 万元、净利润 17,016.66 万元，项目投资财务内部收益率（税后）19.83%，本项目经济效益情况良好。

（六）本次募集资金投资项目备案、环评及土地情况

祥和工业园高端电容基地建设项目的土地使用权证已取得，备案程序已经完成，环评手续已完成；新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目土地租赁协议已签订，政府备案程序和环评手续已完成。

三、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目的实施是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力及拓展市场应用领域的重要举措，符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司整体战略发展方向，有利于提高公司主营产品 MLCC 和片式电阻器的竞争力，对公司提升盈利能力具有重要意义。同时也会增强公司的风险防范能力，巩固公司的行业地位，有利于公司的可持续发展。

本次发行完成后，公司仍具有完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、研发、采购、生产、销售等方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将会增加，公司的资金实力将得到明显提升，公司资产负债率将有所下降。短期来看，由于募集资金使用的效益产生需要一定时间，公司净资产收益率可能有所降低。从长期来看，随着募集资金的逐步投入以及募集资金投资项目的逐步实施公司资本结构将得到进一步优化，有利于加快公司的后续发展和盈利能力的提升。

综上所述，本次募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

广东风华高新科技股份有限公司董事会

2021年6月29日