

证券代码：300611

证券简称：美力科技

浙江美力科技股份有限公司

（住所：新昌县新昌大道西路1365号）



公开发行可转换公司债券募集资金投资 项目可行性分析报告

签署日期：二零二零年四月

为推动浙江美力科技股份有限公司（以下简称“美力科技”、“公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟公开发行可转换公司债券筹集资金。公司董事会对本次公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析如下：

如无特殊说明，本可行性分析报告采用的释义与《浙江美力科技股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》释义一致。

一、募集资金投资项目概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 31,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	年产 1 亿件先进复合材料汽车零部件及高性能弹簧建设项目	61,000.00	23,500.00
	其中：年产 500 万件复合材料板汽车零部件建设项目	24,546.41	
	年产 9,500 万件高性能精密弹簧建设项目	30,270.23	19,500.00
	新材料及技术研发中心	6,183.36	4,000.00
2	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
合计		69,000.00	31,500.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，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，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的概况

（一）年产 9,500 万件高性能精密弹簧建设项目

1、项目基本概况

项目名称：年产 9,500 万件高性能精密弹簧建设项目

项目建设地址：新昌县大明市区块（2018 年工 10 号）

建设单位：浙江美力科技股份有限公司

2、项目建设内容

本项目计划总投资 30,270.23 万元，计划使用募集资金 19,500.00 万元。本项目规划建设期 24 个月，实施主体为美力科技，选址于浙江省新昌县大明市区块（2018 年工 10 号）地块。

3、项目实施的必要性

（1）顺应我国汽车零部件行业的产业结构调整趋势

目前我国汽车零部件企业虽然有了一定的发展基础并保持了较高的发展速度，但是相比全球汽车零部件行业而言，本土企业在规模、产业定位、技术水平、生产质量效率上仍存在一定差异。随着我国汽车零部件企业的发展壮大与参与全球化分工，我国汽车零部件行业正处于整体产业升级的关键时期。为此，近年来国家陆续出台了《中国制造 2025》、《汽车产业中长期发展规划》、《汽车产业政策发展规划》、《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》等诸多产业政策，引导和扶持我国汽车零部件企业加快产业升级、智能制造等战略布局。其中《汽车产业中长期发展规划》明确提出到 2020 年，形成若干家超过 1,000 亿规模的汽车零部件企业集团，到 2025 年，形成若干家进入全球前十的汽车零部件企业集团。

随着劳动力成本、技术与产品同质性、规模差异等导致的行业马太效应日趋明显，公司作为汽车弹簧行业的领军企业之一，积极布局未来，进行本次公开发行可转换公司债券顺应了行业产业结构整合与集中的趋势。

（2）生产管理信息化、智能化程度有待提高

公司作为高端弹簧产品的专业制造商，当前生产管理的信息化和智能化水平较低，尚不能满足发行人持续提高生产管理效率的需求。为进一步提高发行人生产管理效率，提高车间智能化管理能力，实现生产管理的可视化、数据化、生产过程交互式管理，实现信息技术与制造装备融合的集成创新和工程应用最终目的，发行人急需对现有车间进行信息化、智能化升级改造。

通过本项目的实施，将物联网、大数据分析等先进技术应用到发行人现有的自动化生产设备之中，建设数字化车间，实现对生产过程的智能化监控管理，实现高效智能制造，提高发行人整体竞争力，以应对多变的市场需求。

（3）提升公司中高端弹簧产品生产能力，满足下游市场的需求

受益于经济的平稳较快增长，近年来我国汽车市场发展迅速。根据中国汽车工业协会数据，我国汽车产量由2011年的1,841.89万辆增长至2019年的2,572.10万辆，复合年增长率达到4.26%。随着整车厂客户汽车产量的提升、以及公司与其合作领域的拓展，近年来公司订单大幅增长，营业收入也呈逐年增长趋势，但高性能精密弹簧尤其是包括复原弹簧、弹性坐垫总成等中高端弹簧产能不足已成为了制约公司进一步发展的主要瓶颈之一。公司高性能精密弹簧产能瓶颈日益突出，若不及时扩产，将制约上述产品销售规模的扩大和市场份额的提升。针对竞争差异化趋势明显的汽车零部件行业与日益增长的产品升级需求，公司为保持技术领先，扩张高性能精密弹簧项目建设势在必行。

4、项目实施的可行性

（1）项目生产符合国家产业政策和行业发展趋势

①项目属于国家重点鼓励发展的产品和技术，符合行业发展趋势

汽车零部件质量直接关系到整车的品质与安全。项目主要产品—高性能精密弹簧全部应用于汽车，具有较高的制造精度与装配质量要求，对汽车平稳性、安全性起着至关重要的作用。目前国内低端汽车弹簧市场竞争激烈，广大客户对高精密高性能弹簧有较大需求。此外，本项目建设还符合《汽车产业中长期发展规划》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》等一系列行业发展规划和国家产业政策。

其中：《汽车产业中长期发展规划》明确提出要以“协同发展、合作共赢”为基本原则，创新整车与零部件企业合作模式，推进全产业链协同发展。力争经过十年持续努力，迈入世界汽车强国行列。支持优势特色零部件企业做强做大，培育具有国际竞争力的零部件领军企业。针对产业短板，支持优势企业开展政产学研用联合攻关，重点突破轻量化材料等工程化、产业化瓶颈；引导零部件企业高端化、集团化、国际化发展，夯实零部件配套体系；构建新型“整车-零部件”合作关系，鼓励整车骨干企业与优势零部件企业在研发、采购等层面的深度合作，建立安全可控的关键零部件配套体系，推进企业智能化改造提升，促进全产业链协同发展。本项目是国家重点鼓励发展的产品和技术，符合行业发展趋势。

②项目将实现智能管理及制造，符合“中国制造2025”规划

《中国制造 2025》为中国制造业未来 10 年设计了顶层规划和路线图，通过努力实现中国制造向中国创造、中国速度向中国质量、中国产品向中国品牌三大转变，推动中国到 2025 年基本实现工业化，迈入制造强国行列。根据《中国制造 2025》，中国未来十年将以信息化与工业化深度融合为主线，实现中国制造业的绿色转型升级。智能制造贯穿在产品创新、制造技术创新和产业模式创新的各个方面，成为“中国制造 2025”创新驱动、转型升级的制高点、突破口和主攻方向。

公司已具备材料、设备、工艺的多层创新能力，正处于快速发展时期。本项目以信息化与工业化深度融合为主导，以物联网和务（服务）联网为基础，拟引进多条国际先进的生产线，采用冷/热成型、热处理、抛丸强化等核心优势工艺，进一步优化生产工艺，实现智能在线检测、自动化物流系统、信息化管理和智能制造，符合“中国制造 2025”规划。

（2）公司具有良好的口碑和优质的客户资源

公司自成立以来一直专注于弹簧制造行业，主要从事高端弹簧产品的研发、生产和销售业务。公司生产的悬架系统弹簧、动力系统弹簧、车身及内饰弹簧、通用弹簧及其他弹簧产品，广泛运用于交通运输设备、工程机械、五金、仪器仪表、家用电器等主要市场。公司密切跟踪行业技术发展的最新情况，不断进行新技术、新材料和新工艺的开发，技术含量高、适销对路的新产品，优化升级产品结构，巩固公司在汽车弹簧领域的技术领先优势，扩大市场占有率。现已成为中国弹簧行业具有较强影响力的品牌之一，也是民营弹簧制造企业中的佼佼者。产品得到诸多国际汽车零部件一级供应商及国内外知名汽车主机厂的认可，并逐步被纳入万都、佛吉亚、礼恩派、德尔福等国际汽车零部件供应商的全球化采购系统。同时，公司还是国内一些知名汽车主机厂的一级供应商，公司目前主要的主机厂直接客户包括吉利汽车、比亚迪、长安福特、长城汽车、长安汽车、东风雷诺等。公司已拥有的广泛客户资源是持续稳定发展的可靠保障。

（3）公司具备丰富的生产经验和完善的质量管理体系

在生产经验方面，本项目产品为公司已有产品，在公司已经实现了批量化生产，并积累了丰富的生产经验。在质量管理方面，公司建立了完善的质量管理体系，颁布了多项质量控制的内部管理制度；并配置了相应的生产和检测设备，为

公司产品质量的可靠性、稳定性提供了良好的保障；拥有完善的生产工艺，各个环节（包括成型、去应力退火、抛丸处理、表面处理等生产环节）均制定了严格的工艺标准，确保产品性能符合要求。

公司丰富的生产管理经验和严格的质量控制体系为本项目顺利实施奠定了良好的基础。

5、项目审批备案及用地情况

本项目建设用地位于新昌县大明市区块（2018年工10号），公司已取得相应的土地使用权。本项目已完成投资项目备案工作并已取得环评批复文件。

（二）新材料及技术研发中心

1、项目基本概况

本项目包括购置各类国内外先进研发设备、土建及装修工程等，项目总投资为6,183.36万元，计划使用募集资金4,000.00万元。本项目将整合公司现有科技研发力量，更新科研设备，添置先进的检测、试验仪器等，从选题立项、实验研究等方面为技术研究工作奠定基础。通过引进高端研发技术人才，对公司技术部门进行全面升级，提升公司技术水平，加强技术储备，提高工艺技术水平。

2、项目实施的必要性和可行性

（1）提高公司的复合材料研发能力和技术创新能力的需要

目前，汽车轻量化已经成为世界汽车发展的潮流，汽车轻量化的主要措施是采用纤维增强复合材料。纤维复合材料以其重量轻、抗冲击性好、成型周期短、可循环利用、设计自由度高等诸多优点，已被国外汽车工业证明为汽车轻量化的最好解决方法。公司新材料及技术研发中心建成后，将重点进行高性能复合材料的研发及其在汽车零部件领域的应用研究。公司将通过优化突破传统工艺，在确保稳定提升强度、疲劳寿命等性能指标的基础上，轻量化设计汽车弹簧，紧跟汽车的轻量化节能发展趋势，积极探索铝镁合金、高强度复合纤维等轻量化材料在汽车弹簧领域的应用，提高工艺技术水平 and 产品品质，增强核心竞争力，积极参与全球采购和国际竞争。

新材料及技术研发中心建成后，有助于公司建立更为健全的研发创新体系，完善产品材料研发、工艺创新、技术创新的研发流程。加强对行业前沿技术的跟踪研发，做好技术的战略储备，直接参与国际弹簧行业的前端技术探索。

（2）顺应行业发展趋势，满足客户的专业化需求

汽车弹簧的生产需要较高的专业化水平，技术门槛不断提高。且随着全球化采购的兴起以及整车企业与零部件企业形成产业分工协作格局，零部件企业逐渐承担起更多的研发任务，因而对于汽车零部件企业的技术水平、管理水平等提出了较高要求。另外，整车厂商也要求汽车零部件企业加快新产品研究设计，具备同步开发甚至超前开发的能力。同步开发要求汽车零部件供应商融入整车配套体系，透彻理解整车设计的理念和需求，并根据整车厂商的计划和时间节点配合整车开发进度，在第一时间同步推出相应的设计方案和最终产品。

本项目拟通过引进先进的研发、检测设备及软件，建立完善的研发环境，提高研发基础设施水平，加强自动化与智能化生产线等前沿工艺技术的研发，逐步增强公司在新材料和新技术方面的研发能力，顺应行业发展趋势，满足客户的专业化需求。

（3）实现公司的战略发展目标的重要步骤

研发中心是公司经营管理、战略发展的重要支撑部门，承担着公司产品、技术开发及实施的作用。本项目的实施有利于研发中心根据公司发展战略，结合市场需求，开发新产品、新技术以及技术能力提升与创新，对核心技术进行预先攻关，扩大技术储备，将技术成果转化为生产力，缩短新产品研制周期，提高公司产品的市场竞争力，提升公司在行业中的核心技术竞争力，实现公司技术经营的战略目标。

本项目经济效益体现在公司经营业绩的整体提升当中，旨在增强公司的研发能力，不涉及新增产能，不单独核算经济效益指标。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 8,000.00 万元用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 25.40%。

2、项目实施的必要性和可行性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增加

随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，2019 年末总负债

规模呈现上升的趋势。通过本次发行补充流动资金，可以更好地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，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

通过本次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。本次可转债发行后，随着可转换债券持有人陆续转股，有利于优化公司资本结构、提升抗风险能力。

三、本次发行可转债对公司的影响分析

（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符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，有利于上市公司把握市场机遇，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司行业地位，为提升盈利水平开拓新的空间。本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力将显著增强，产品结构将进一步得到优化，有利于公司盈利水平的持续提升，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政策和弹簧行业市场发展趋势，随着本次募投项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

四、本次发行可转债的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和

经济效益。本次公开发行可转债完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础，符合本公司及全体股东的利益。

浙江美力科技股份有限公司董事会

2020年4月22日