

股份简称：联诚精密
债券简称：联诚转债

股票代码：002921
债券代码：128120

山东联诚精密制造股份有限公司

(Shandong Liancheng Precision Manufacturing Co., Ltd.)

(山东省济宁市兖州区经济开发区北环城路 6 号)



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)

二零二一年九月

山东联诚精密制造股份有限公司
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）

山东联诚精密制造股份有限公司（以下简称“联诚精密”、“公司”）拟非公开发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 42,370.00 万元。公司就本次非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过42,370.00万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	以募集资金投入
1	精密液压零部件智能制造项目	36,370.00	36,370.00
2	补充营运资金及偿还贷款	12,000.00	6,000.00
合计		48,370.00	42,370.00

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目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规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次非公开发行募集资金投资项目的具体情况

（一）精密液压零部件智能制造项目

1、项目基本情况

本项目由公司负责实施，项目预计总投资额3.64亿元，项目预计建设期为36

个月，主要建设内容为在公司现有土地上，通过新建生产厂房，购置并安装高精度加工中心、检测设备和环保设备，并配套信息化生产管理系统，实现公司精密零部件生产能力和技术管理水平的提升。

项目达产后，主要围绕液压精密零部件产品，兼顾其他高端精密零部件，形成新增年产26,430吨精密零部件的生产能力，使公司精密零部件的生产规模进一步提升，并有助于公司丰富产品类别，提升产品质量，提高公司的综合服务制造能力和盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）解决产能瓶颈，优化产品结构

公司精密零部件产品覆盖工程机械、乘用车、商用车、农业机械、压缩机、环保/水处理、光热发电等众多下游领域，对液压零部件在内的不同类型机械零部件产品的生产制造积累了较为丰富的经验，与摩拓乐液压、丹佛斯、中工工程等客户建立了长期稳定合作，并不断与新的客户建立合作关系。

近年来，公司业务规模不断扩大，其中液压类产品收入占比上升，摩拓乐液压（原斗山液压）在2020年度成为公司第一大客户。但公司现有生产能力和装备水平不能有效满足部分新客户，尤其是部分液压类产品客户提出的更高需求，对公司持续承接新业务带来较大制约。本项目投资建成后，主要围绕液压精密零部件产品，兼顾其他高端精密零部件，预计形成新增年产26,430吨精密零部件的生产能力，使公司精密零部件的生产规模进一步提升，有效改善公司产能不足的现状，并优化公司的产品结构。

（2）提升技术装备水平，促进技术水平优化升级

公司所处精密零部件行业对装备和技术的投资需求较大，且随着下游各应用领域的发展，客户对精密机械零部件的精度、硬度、延伸率、抗疲劳度各项性能要求在不断提高，也由此导致下游客户较为看重公司的技术和装备水平、生产规模及产品供应能力。在新业务开拓过程中，客户一般会对上述能力进行现场考察。

本项目通过引进机器人柔性加工自动线、高精度加工中心、检测设备和环保设备，并配套信息化生产管理系统，实现新增产能的同时，可进一步有效提升公

司的技术装备水平，促进公司技术水平的优化升级。

（3）满足公司战略布局要求

公司所处精密零部件制造行业属于投资密集型行业，生产线从投资到调试、到正式生产需要较长时间，而客户一般在初次合作前会先现场考察公司的技术水平和供应能力。公司需要提前一定时间根据市场发展和技术升级需求进行战略布局。本次募集资金拟投资的精密液压零部件智能制造项目，整个投资建设期预计需要约 3 年时间才能完成，公司目前投资实施该项目，有助于满足公司中长期的战略布局，有利于提高公司未来承接业务的能力和盈利水平。

3、项目的可行性

（1）精密零部件市场需求依然广阔

精密零部件的领域相当广泛，可被运用于大到石化电力、工程机械行业，小到五金、家电等众多行业产品中。下游行业覆盖面广，其发展不会因下游某个行业的变化而发生重大不利影响，下游行业的分散度提高了精密零部件对经济波动的抗风险能力。

精密零部件的广泛应用需求，为项目实施提供了广阔的市场空间。

（2）公司具有丰富的客户资源和订单需求

经过在精密零部件铸造领域的多年发展和积累，公司现有 1,000 多种精密零部件产品，产品应用范围涉及汽车、压缩机、农机装备、工程机械、轨道交通、环保及水处理、液压机械、太阳能和风能设备等领域，主要客户包括摩拓乐液压、丹佛斯、ASC、Vibracoustic、Mancor、久保田、菲亚特、卡拉罗、麦格纳、中国重汽、潍柴动力等，公司与主要客户关系保持稳定，产品销售情况良好。

丰富的客户资源和订单需求，有利于公司募投项目的顺利实施。未来公司将进一步深度挖掘客户潜在需求，集中资源开发更多有发展潜力和盈利能力的市场和客户，在维护开发现有客户的基础上，重点开发高端优质客户，进一步扩大销售份额，提高公司的盈利规模。

（3）公司具有较强的技术储备和持续开发能力

公司拥有超过二十年的精密零部件生产经验，形成了包括模具开发、生产工艺、新材料应用和检测技术在内的较为完整的先进铸造、机加工一体的精密零部件技术体系。公司通过自主研发的辅助设备、工具以及各类产品的铸造方法等，形成自有核心技术，并不断吸收计算机虚拟设计与制造、新材料应用、现代质量管理等方面的最新成果，促进技术开发水平的持续提升。例如，通过在工业自动化方面多年的技术投入，公司除实现部分对外自动化业务承接外，还不断利用该技术对包括轴承座线、曲柄轴箱机器人机加工自动化线、去毛刺工站等有进行技术改造升级。较强的技术储备和持续开发能力为该项目的实施提供了良好的技术保障。

（4）公司具有良好的技术人员储备

公司建立了人才储备机制和梯队递补机制，通过加强对内部管理人员、技术人员和技术工人的培训，有计划、分阶段地安排管理人员和技术人员进行技术交流和职业技能再培训，不断提升公司管理人员的管理素质和技术人员的技术水平，为本次募投项目的实施提供了优良的人才储备。

4、项目经济效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年销售收入49,197.65万元，税后静态投资回收期（含建设期）为7.95年，具有较好的经济效益。

（二）补充营运资金及偿还贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中6,000.00万元用于补充营运资金及偿还贷款。

2、项目的必要性

本次非公开发行股票募集资金用于补充营运资金及偿还贷款，有利于增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，改善公司财务结构，降低财务风险和经营风险，增强公司的抗风险能力。

3、项目的可行性

本次非公开发行股票募集资金用于补充营运资金及偿还贷款符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次非公开发行股票募集资金用于补充营运资金及偿还贷款符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开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产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司的业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位。同时，本次非公开发行有利于增强公司资金实力，缓解公司营运资金压力，改善公司财务状况，为公司的进一步发展奠定基础。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产结构进一步优化，有利于降低公司的财务风险，提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后，资金实力将得到显著增强，公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更趋稳健，公司主营业务的盈利能力也将得到加强，公司总体现金流状况将得到进一步优化，为公司后续发展提供有力保障。随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，可使公司盈利能力进一步提升，整体实力和抗风险能力进一步加强。

四、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次“精密液压零部件智能制造项目”已由公司通过山东省投资项目在线审批监管平台履行了备案手续，取得了《山东省建设项目备案证明》（项目代码为2106-370812-04-05-491337）。

公司本次“精密液压零部件智能制造项目”主要通过新建厂房、购置机器人柔性加工生产线、高精度加工设备和检测、环保设备等，提升公司精密零部件的生产能力，所投入设备主要系用于精密零部件的机加工环节，主要工序为分割、焊装、组装等。根据生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021年版）的规定，对于通用零部件制造，仅分隔、焊接、组装的，不属于分类管理目录规定的建设项目，不需纳入建设项目环境影响评价管理。

公司本次“补充营运资金及偿还贷款项目”不涉及固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围；同时，本项目不会对环境产生影响，无需履行备案和环评手续。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策。项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及公司全体股东的利益。