

证券代码：300680

证券简称：隆盛科技



无锡隆盛科技股份有限公司

**2021 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(二次修订稿)**

二〇二二年六月

无锡隆盛科技股份有限公司（以下简称“隆盛科技”、“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过人民币 71,561.10 万元。根据中国证券监督管理委员会《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 71,561.10 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

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
1	新能源高效高密度驱动电机系统核心零部件研发及制造项目（一期）	70,838.96	53,621.10
2	补充流动资金	17,940.00	17,940.00
合计		88,778.96	71,561.10

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）新能源高效高密度驱动电机系统核心零部件研发及制造项目（一期）

1、项目概况

本项目预计总投资 70,838.96 万元，使用募集资金投入 53,621.10 万元，用于投资建设新能源汽车驱动电机马达铁芯生产设施，实施单位拟为公司全资子公司无锡隆盛新能源科技有限公司，拟建设周期为 3 年。本项目主要生产永磁同步电机铁芯和交流异步电机铁芯产品，以满足新能源汽车对高效、高密度、高性能驱

动电机铁芯产品的需求。

2、项目实施的可行性

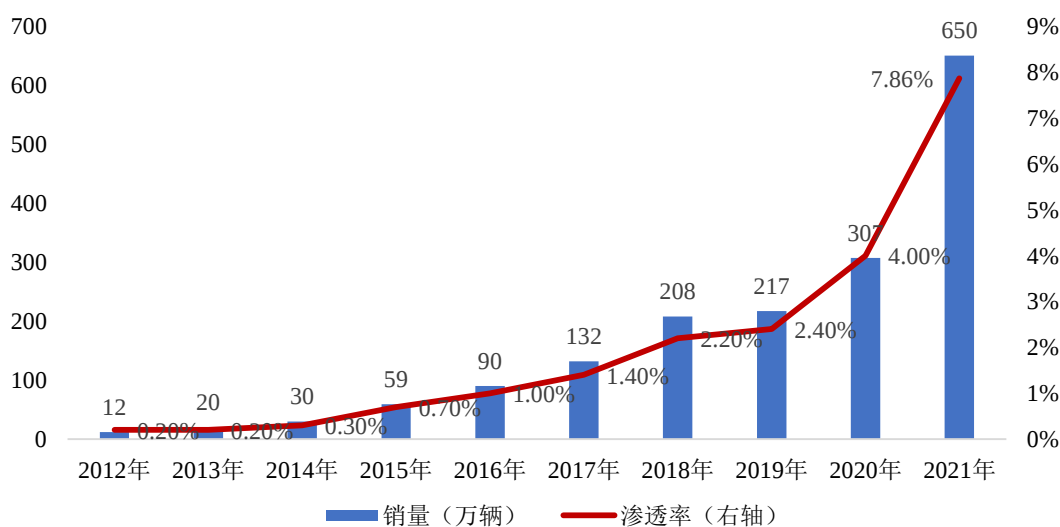
（1）项目实施符合国家支持的政策方向

驱动电机作为机电能量转换的重要装置，是新能源汽车的三大核心零部件（电池、电机、电控）之一，其驱动特性决定了新能源汽车行驶的主要性能指标，不论新能源汽车电池的技术路线是锂电池、固态电池还是氢燃料电池等，都同样需要电机电控。驱动电机铁芯作为驱动电机的核心部件，行业发展受到国家产业政策的大力扶持。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》提出实施新能源汽车基础技术提升工程，突破高效高密度驱动电机系统等关键技术和产品；《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出要提升制造业核心竞争力，突破新能源汽车高安全动力电池、高效驱动电机、高性能动力系统等关键技术。本项目积极开展高效、高密度、高性能驱动电机铁芯产品的研发和生产，符合国家所支持的政策方向。

（2）新能源车渗透率逐步提升，高效、高密度、高性能驱动电机铁芯产品市场需求旺盛

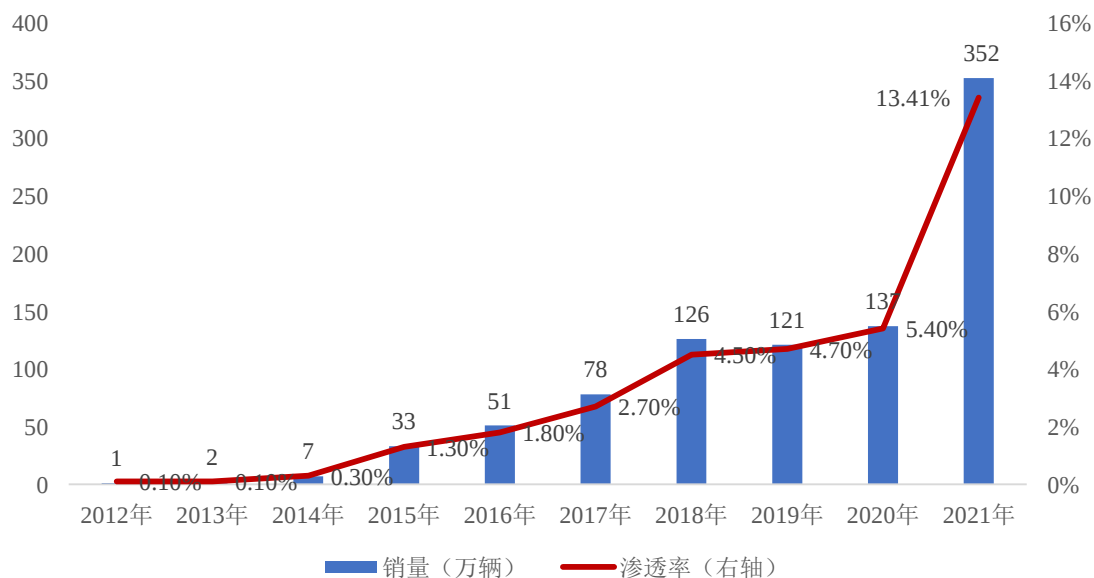
全球多国将发展新能源汽车作为应对气候变化、优化能源结构的重要战略举措，纷纷从战略规划、科技创新、推广应用等方面推动新能源汽车产业发展。根据《中国汽车产业发展年报（2021）》数据，全球新能源汽车市场进入高速增长期，市场规模逐年升高，2017 年首次突破 100 万辆，2018 年突破 200 万辆。2020 年，在全球汽车市场大幅下滑的背景下，新能源汽车市场发展势头强劲，销量同比增长 41.6%达到 307 万辆，渗透率提高至 4.0%，较 2019 年提升 1.6 个百分点。根据 CleanTechnica 公布的数据，2021 年全球新能源车型累计销量近 650 万辆，较 2020 年同比增长 108%。根据中国汽车工业协会数据，2021 年，我国新能源汽车销量 352.1 万辆，同比增长 1.6 倍，连续七年位居全球第一。随着新能源产业政策的加速落地以及新能源汽车渗透率的提高，预计未来新能源汽车的需求将保持较高增速。

全球新能源汽车销量和渗透率



数据来源：《中国汽车产业发展年报（2021）》、CleanTechnica

我国新能源汽车销量和渗透率



数据来源：《中国汽车产业发展年报（2021）》、中国汽车工业协会

驱动电机是新能源汽车必不可少的核心部件，新能源汽车的快速发展为驱动电机及其核心零部件市场带来了巨大的发展机遇。新能源汽车分单驱和双驱，单驱型需要一台驱动电机，双驱型需要两台驱动电机。受新能源汽车增速和双电机车型份额提升双重驱动，驱动电机装机总量逐渐超越新能源汽车销量。铁芯作为

驱动电机的核心部件，随着新能源汽车的快速发展，高效、高密度、高性能驱动电机铁芯的需求将会急剧增长。

公司驱动电机铁芯产品已取得联电、蔚来汽车以及某外资电动汽车及能源公司等认证。随着终端客户对驱动电机产品需求的增加，也催生对驱动电机重要核心部件的驱动电机铁芯的市场需求。

(3) 项目具备成熟的技术条件，公司掌握了生产高效、高密度、高性能驱动电机铁芯的关键技术

公司在精密模具及精密汽车零部件领域拥有丰富的制造经验，长期从事精密冲压件等核心零部件的研发、制造和销售业务，定位于高端汽车精密零部件国产化。经过多年的技术研发与积累，公司已形成较为成熟的高精密零部件设计开发能力，公司驱动电机铁芯产品已量产并获得联电、蔚来汽车以及某外资电动汽车及能源公司等认证，产品性能、能效及稳定性获得了客户的认可。

公司掌握高速冲压、在线监测、激光焊接等工艺工序，技术储备充分，本次拟投建的驱动电机铁芯生产线能够实现净室无尘化生产、自动化生产、品质在线控制，做到低成本、短纳期、高品质。本次募投项目产品主要为大尺寸、高性能驱动电机铁芯产品，可以有效满足中高端电动汽车的需求。

(4) 公司拥有充足的人才储备，为项目实施提供人才保障

公司在精密模具及精密汽车零部件拥有丰富的制造经验，长期从事精密冲压件等核心零部件的研发、制造和销售业务，定位于高端汽车精密零部件国产化。公司近年来持续加大研发投入、不断引进高水平生产技术人员，目前已拥有一支专业的技术团队，能够敏锐洞察行业技术发展趋势，快速响应市场需求进行新产品开发和改良。一方面，公司注重内部优秀人才的培养，鼓励员工创新；另一方面，公司大力引进外部高端人才，丰富人才储备。通过建立高效的激励机制和竞争机制，公司已具备项目实施所需的人才储备。

3、项目实施的必要性

(1) 抢占新能源汽车发展先机，扩大国内市场占有率的需要

随着新能源汽车的加速发展，新能源汽车整车厂和驱动电机厂商对高效、高密度驱动电机铁芯产品的需求与日俱增。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》提出，到2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右；到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化，燃料电池汽车实现商业化应用。根据EV Tank数据，预计到2025年全球新能源汽车销量将达到1,800.00万辆，到2030年将进一步达到4,000万辆，新能源汽车产业以及相关供应链产业市场前景广阔。假设双驱动电机和单驱动电机各占50%，则驱动电机的需求量是新能源汽车需求量的1.5倍。驱动电机是新能源汽车的核心部件之一，而驱动电机铁芯是驱动电机的核心部件，因此，驱动电机铁芯的市场前景十分广阔。

为了抢占新能源汽车发展先机，顺应行业发展趋势，推进公司发展战略实施，公司需要进一步增加驱动电机铁芯生产线，提升铁芯产品生产能力，扩大市场占有率。

（2）优化产线布局，提高驱动电机铁芯产能和生产效率的需要

由于新能源汽车的性能需求和设计差异，不同客户对驱动电机铁芯设计、型号等需求各不相同。通过2020年向特定对象发行股票募集资金项目“新能源汽车驱动电机马达铁芯项目”的实施，公司已量产驱动电机铁芯产品，随着市场需求逐步增加，公司需新建更多产线以满足客户需求。同时，生产不同型号的驱动电机铁芯需要更换模具和调试设备，不同型号驱动电机铁芯的转产过程中会耗费大量的时间，影响公司生产效率。本项目拟建设10条新的驱动电机铁芯生产线，对于需求量高的产品进行专线生产，进一步优化产线布局，提升单条产线的运行效率，提高公司驱动电机铁芯产能，更好满足下游行业的需求。

（3）提升公司研发实力，促进生产工艺改进

与一般工业应用的驱动电机相比，新能源汽车驱动电机要求调速范围宽、功率密度高、安全可靠、轻量化且过载能力强，性能要求更高。其中，定子与转子作为驱动电机的核心部件，转子的转速与定子绕组的电流频率始终保持一致是电机稳定运行，实现高效高密度能量转换的关键。随着新能源汽车的发展，下游客户对铁芯的尺寸精度、表面处理、稳定性等方面要求越来越高。

通过本项目的实施，公司将强化驱动电机铁芯工程技术研发中心的建设，推进生产工艺改进，以提升核心竞争力。公司将围绕铁芯对电机性能的参数影响研究、原材料成分差异影响铁芯性能的工艺改进研究、新一代凝胶焊接工艺研究等重点研发领域，开展规模化生产及生产工艺改进等研发。

4、项目经济评价

本项目建设完成并完全达产后，公司新能源汽车驱动电机铁芯产能将得到进一步提升，预计具有良好的经济效益。

5、项目涉及报批事项情况

截至本报告公告日，本项目已取得无锡市滨湖区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：锡滨行审投备〔2022〕108 号）和无锡市行政审批局出具的《关于无锡隆盛新能源科技有限公司新能源高效高密度驱动电机系统核心零部件研发及制造项目环境影响报告表的批复》（锡行审环许〔2022〕6024 号），无锡隆盛新能源科技有限公司已取得本项目用地的不动产权证书（苏（2022）无锡市不动产权第 0092777 号）。

（二）补充流动资金

1、项目具体情况

公司拟将本次募集资金中的 17,940.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目实施的可行性

公司将严格按照中国证监会、深交所颁布的相关规定及《募集资金管理制度》，建立募集资金专项存储及使用管理制度，根据业务发展需要，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的方向、进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。在资金支付环节，公司将严格按照财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、项目实施的必要性

（1）公司的业务拓展需要保持较高的资金投入水平

随着公司业务的高速发展，公司在手订单的逐步执行，同时考虑募投项目实施等因素的影响，公司未来营业收入的增长将对营运资金产生较大需求。本次募集资金中的 17,940.00 万元用于补充流动资金，为公司运营资本提供稳定的资金来源，增强公司的可持续盈利能力。

（2）为推进公司战略转型提供资金保障

自上市以来，公司稳步实施各项发展战略和经营计划，有效地推动了公司的研发、生产、销售等方面的升级优化，实现了主营业务的快速发展。业务方面，公司抓住新能源和清洁能源汽车的发展机遇，加大研发投入，相继成功开发出了新能源汽车驱动电机马达铁芯、天然气汽车喷射气轨总成等多种新产品，实现向“汽柴、燃料替代、新能源”战略转型。市场开拓方面，公司持续加大市场纵深发展和横向拓展力度，通过新客户的开拓助力公司的发展。

未来，公司将继续加大投入资源推进各项业务战略布局，不断提升公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。本次发行股份补充流动资金将为公司业务战略布局的顺利实施和稳步推进提供有力的资金保障。

总之，本次公司拟以 17,940.00 万元募集资金补充流动资金符合相关政策和法律法规规定，符合公司目前的实际情况和业务发展需求，有助于增强公司的抗风险能力，有利于公司的经营业绩提升和业务的长远发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将用于公司新能源汽车驱动电机铁芯业务，进一步强化、实现公司“汽柴、燃料替代、新能源”立体化战略布局，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，将进一步增强公司的研发实力，提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益，为公司做大做强提供有力的资金保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，

公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。

本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

本次发行募集资金使用符合国家相关的产业政策和公司整体发展战略。本次发行募集资金到位后，将进一步提升公司产品竞争力和资金实力，优化财务结构，降低财务风险，提升盈利水平，有利于公司长期可持续发展。本次发行募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

无锡隆盛科技股份有限公司

董事会

2022年6月14日