

证券代码：600081

股票简称：东风科技



**东风电子科技股份有限公司**

**2022 年度配股公开发行证券  
募集资金使用可行性分析报告**

2022 年 6 月

## 一、本次募集资金使用计划

东风电子科技股份有限公司（以下简称“公司”、“东风科技”或“上市公司”）本次配股募集资金总额不超过人民币 14 亿元（含本数），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

| 序号 | 项目                        | 建设投资总额（万元） | 拟使用募集资金（万元） |
|----|---------------------------|------------|-------------|
| 1  | 新能源-3in1 和 5in1 压铸件技术改造项目 | 7,411.61   | 7,000.00    |
| 2  | 新能源动力总成及核心部件制造能力提升项目      | 44,392.18  | 43,000.00   |
| 3  | 补充流动资金                    | 90,000.00  | 90,000.00   |
|    | 合计                        | 141,803.79 | 140,000.00  |

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金或其他融资方式解决。

## 二、本次募集资金投资项目的实施背景

### （一）汽车零部件市场需求稳健，国产替代步伐加快

我国汽车零部件行业起步较晚，与西方发达国家在产值结构、关键技术等方面还有一定距离，然而近些年我国在相关领域不断提升、弥补差距，并取得了突出成果。从整车与零部件产值比看，我国约为 1:1，虽与汽车工业发达国家的 1:1.7 差距较大，但我国后端维修市场正在逐步完善，汽车零部件需求将进一步提升。除此之外，发电机、起动机等关键零部件的市场份额被国外厂商长期占据，但是在国内技术水平不断提高的背景下及各大汽车制造商出于节省成本的需要，国产替代逐步提上日程，整车制造行业对国产汽车零部件的需求将愈加提高。

### （二）我国新能源汽车快速发展，集成电驱系统技术水平不断提升

在新能源领域，我国政府对新能源汽车的率先支持推动了相关技术、市场、产业链等各方面的快速发展与成熟，为汽车零部件开辟了新市场。集成电驱系统

是新能源汽车的重要组成部分，但是我国集成电驱系统制造的起步较晚，相关技术、人才的积累尚薄弱，特别是系统的核心部件驱动电机的技术水平较国际一流企业差距较大。高效率、高适应性且轻量化的驱动电机的制造壁垒较高，目前以博格华纳、博世为代表的国际先进制造商已通过合资的方式进入国内市场，产品的性能优势对国产品牌造成一定冲击。与此同时，部分布局较早的国产品牌技术沉淀较深，在外企入场、补贴退坡等外部环境下扛住压力，努力提高自身技术水平，推动国产新能源汽车制造的积极前进发展。

### 三、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

#### （一）新能源-3in1 和 5in1 压铸件技术改造项目

##### 1、项目概况

有色金属合金压铸件与黑色金属压铸件相比具备更高的抗拉强度、耐腐蚀性可回收及轻量化特性，竞争优势明显，随着压铸设备和工艺技术的提高，越来越多的黑色金属铸件被铝合金和镁合金等有色金属压铸件所替代。近年来，在低碳环保的背景下，国家层面大力支持新能源汽车发展，随着“双碳”目标的推出，新能源汽车在中国乘用车市场的渗透率进一步提升。汽车轻量化作为节能减排的重要战略方向，带动铝、镁合金压铸件产品需求也快速攀升，世界各国铝压铸工业呈现高速发展趋势，压铸工业与汽车工业的依存关系尤为紧密。

公司拟通过控股孙公司东风（十堰）有色铸件有限公司（以下简称“东风有色”）实施本项目，以提升铝合金压铸件生产制造能力。

本项目计划投资总额为 7,411.61 万元，拟以募集资金投入金额为 7,000.00 万元，本项目建成后，东风有色将新增 90.58 万件有色金属铸件的年生产能力。

##### 2、项目实施必要性

###### （1）汽车轻量化趋势推动，铝合金压铸件市场前景良好

在世界范围内节能减排标准愈发严格的大环境下，汽车轻量化作为实现汽车节能减排的重要路径，已被各国政府部门以及全球各大汽车制造商所广泛接受，成为未来世界汽车发展的长期趋势。在“双碳”目标引导下，我国推行了众多鼓励措施推动新能源汽车替换燃油车，同时发布《新能源汽车产业发展规划（2021—

2035 年)》等鼓励汽车零部件制造业向轻量化、绿色、环保方向发展。作为新能源汽车的重要组成部分，铝合金压铸件因其较低密度和优质性能，在我国汽车零部件制造上的应用逐步增加，汽车轻量化的发展趋势有利于推动铝合金压铸件产业发展。

随着车用铝合金技术的逐渐成熟和技术进步带来的成本下降，更多结构复杂、成本适中的铝合金零部件将被应用到汽车上，预计未来铝合金汽车零部件的需求将持续增长。为进一步跟随市场发展趋势，东风有色拟建设本项目，推动东风有色铝合金压铸件产品结构优化，抢占新能源汽车领域压铸件市场资源。

### (2) 提高工艺技术先进性，保障业务持续稳定增长

近年来我国新能源汽车产量逐年上升，同时，铝合金等有色金属的使用率也在逐年上涨，铝合金材料工艺技术也在逐年改进。因此，加快有色金属材料成型技术的研究，提高生产智能化水平，满足汽车行业复杂化、精密化、轻量化、节能化、环保化的要求，是当前汽车行业发展的重要课题。东风有色具备较为成熟的铝合金压铸件生产基础，为了满足高质量、高强度、高韧性的轻量化铸件产品要求，东风有色计划结合高强韧铝合金材料开发、高真空压铸技术、铝液熔炼/精炼技术挤压铸造、自动化清理等技术研究，拓宽有色金属压铸成型技术的应用范围，同时购置先进的压铸及机加工设备提高生产智能化水平，保障新产品、新技术、新工艺顺利落地。

本项目拟通过技术改造优化东风有色生产能力，改善压铸及机加工生产能力，项目建成有利于进一步提升有色金属产品交付能力，充分发挥东风有色的技术优势和产品优势，提高业务承接能力，保障业务持续稳定增长。

### (3) 强化产品交付及技术创新能力，满足下游市场铝合金压铸件需求

在政策及相关产业规划推动下，新能源汽车产业有望保持稳定增长，行业将陆续进入成熟期，国内自主品牌技术水平快速提升，整车市场将呈现新能源车陆续替换燃油车的发展趋势，具备汽车零部件先进加工工艺的供应商企业拥有更好的发展机遇。由于整车企业更倾向于与产品性能优异、产品供应能力、技术水平高的供应商合作，良好的产品供应能力可以为东风有色业务发展奠定基础。随着业务规模增长，需要进一步加强产品交付能力及技术创新能力，在保证现有业务

存量稳定的基础上通过规模效应及技术迭代拓展下游客户，不断发掘新能源汽车铝合金压铸件市场。

本项目建设是在东风有色现有铝合金压铸件业务基础上，结合未来客户需求及战略发展规划，充分考虑未来预期效益的情况下，对现有生产能力的进一步提升，项目建成可有效强化东风有色生产制造能力，提升东风有色规模效应优势，保证持续盈利能力，增强市场竞争力。

### 3、项目实施可行性

#### （1）项目建设符合政策要求

在去全球化、贸易摩擦等不确定因素影响下，产业链供应链安全与核心技术自主可控越发重要，国家产业政策加大了对新能源汽车产业的支持力度，近年来出台了一系列政策支持产业发展。本项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》“鼓励类”范畴，近年来我国先后印发了众多政策刺激新能源汽车消费增长，如《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》、《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》等。2022 年 2 月湖北省人民政府批转省发改委《关于 2022 年全省国民经济和社会发展计划报告的通知》进一步指出，支持东风岚图、东风乘用车、上汽通用武汉分公司等企业加大新能源汽车生产投放力度，加快东风本田四厂、小鹏汽车、亿纬锂能、中航锂电等项目推进、更大力度壮大新能源汽车产业。

#### （2）丰富的技术积累为项目实施奠定基础

东风有色在多年的生产经营中积累了丰富的制造经验，拥有众多专业的产品研发人员，配备 PRO/E、CATIA、UG 等设计软件及 MAGMA 模拟软件用于产品的开发，各种加工设备、检测和试验仪器齐全，可生产 100 多种大、中型规格复杂的铝、镁等有色金属压铸件，具有先进的压铸件及深加工产品的开发能力，可承接国内外各种有色金属压铸件及深加工业务。东风有色设有“有色合金材料成型技术”技术中心，是湖北省认定的企业技术中心和湖北省工程研究中心，专门从事高端铝合金、镁合金压铸产品的开发，新型压铸、加工工艺的应用，近年来实现专利授权 30 多项；为压铸件、压铸模行业国家标准起草单位，近年共制订压铸件、压铸模方面的国家标准 7 项，引领着国内压铸技术的发展方向；东风有

色作为国家高新技术企业，首届全国铸造分行业排头兵企业，中国压铸件生产企业综合实力 50 强企业，也是湖北省压铸产品研发与制造的龙头企业，多次承担国家工信部、发改委，湖北省科技厅的科技计划课题及技术改造项目的开发，具有较强的科技成果转化能力。成熟的生产工艺技术积累与经验丰富的研发团队支撑，为本项目顺利实施奠定坚实基础。

### （3）稳定的市场需求及规范的管理制度为项目实施提供保障

稳定的市场需求为东风有色产能消化奠定了基础，良好的渠道优势是企业业务持续拓展的重要保障，随着新能源汽车产业向好发展，新能源汽车压铸件产业将步入高速发展期。东风有色借助于多年来自主开拓市场的积累，客户资源丰富，与东风商用车有限公司、神龙汽车有限公司、东风康明斯发动机有限公司、东风乘用车有限公司、东风日产乘用车有限公司、宁波圣龙汽车动力系统股份有限公司、上汽菲亚特红岩动力总成有限公司等多家知名企业达成战略合作。东风有色秉承东风集团所建立的独特企业文化体系和科学的发展理念，注重观念创新、体制创新、机制创新和管理创新，形成了把握机遇、勇于挑战、决策果断、甘于奉献的企业文化，建立了规范高效的管理制度，从财务管理、技术中心、质量管理、市场营销、采购等多方面制定了完善的管理办法，为项目的实施提供了坚实的保障。

## 4、项目投资概算

本项目建设投资总额为 7,411.61 万元，其中拟以募集资金投资 7,000.00 万元。

## 5、项目实施主体、实施地点

本项目实施主体为控股孙公司东风（十堰）有色铸件有限公司，实施地点为湖北省十堰市花果放马坪路 40 号。

## 6、项目审批及备案情况

本项目已完成相关备案手续，登记备案项目代码为 2206-420303-04-02-618133；本项目相关的环评手续正在办理过程中。

## 7、项目经济效益

本项目年均可实现营业收入为 8,680.80 万元，项目投资财务内部收益率为 15.12%（所得税后），具有较好的经济效益。

## （二）新能源动力总成及核心部件制造能力提升项目

### 1、项目概况

新能源汽车市场蓬勃发展的大环境为我国相关企业带来了新机遇，众多老牌车企和新兴品牌纷纷进入新能源赛道，并对相关企业提出了更高的要求，需要企业提高研发能力、降低生产成本、提高生产效率，增强满足客户和市场需求能力，提高自身行业竞争力，把握市场机会。

公司拟通过全资子公司东风电驱动系统有限公司（以下简称“东风电驱动”）实施本项目，以提高自主新能源和动力总成部件两大业务的生产能力、提高生产技术水平、增强满足客户需求的能力。

本项目建设投资总额为 44,392.18 万元，其中拟以募集资金投资 43,000.00 万元，本项目建成后，东风电驱动将形成年产 600,806 台发电机、867,312 台起动机、422,815 台驱动电机、153,675 套集成电驱系统的生产能力。

### 2、项目实施必要性

#### （1）提升生产线自动化、智能化水平，提高盈利能力

东风电驱动现有生产线建设年代较早，关键工序工艺水平较为落后，生产过程中的自动化和智能化水平仍旧较低，员工劳动强度较高，难以满足客户需求。在过往的客户现场审核过程中，客户频频对生产线的自动化和智能化提出反馈意见，特别是对一些关键工序的自动检测能力提出了更高要求，并对自动化、智能化程度较低的生产线的过程保障能力提出质疑。东风电驱动若不能在有限的时间内针对客户提出的审核意见进行整改，客户有可能降低未来供货份额规模，甚至影响客户对东风电驱动新项目承接能力的评估，对未来的业务发展将产生严重影响。

本项目通过购置高自动化、智能化生产制造设备，提升自动检测能力、稳定产品质量、满足客户需求、降低人力成本，有利于提高生产效率，降低成本，提高盈利能力。

## （2）提高物流运转能力，保障货物高效率运行

东风电驱动厂区目前存在运输时间与员工正常生产时间安排不统一、大型物流车辆难以通行等问题。

本项目将引进最新的物流设备及软件，提高物流效率，节省成本，为进一步发展提供仓储物流方面的有力支撑。

## （3）提高生产效率及生产能力，满足下游客户需求

公司现有的产能有限，难以完成未来的生产任务，产能提升迫在眉睫。本项目将建设自动化、智能化生产线，提高生产效率和生产能力，保证公司未来订单的顺利消化，满足客户需求，有利于公司的进一步发展。

# 3、项目实施可行性

## （1）项目建设符合政策要求

本项目建设主要包括自主新能源业务和动力总成部件业务相关产品的生产建设，能够提升东风电驱动产品的生产技术水平、生产能力和质量水平，属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》“鼓励类”范畴以及《战略性新兴产业分类（2018）》范畴。2021 年我国人民代表大会通过的《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》中提出要“聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业”、《湖北省制造业高质量发展“十四五”规划》中提出要“强化关键汽车零部件配套和创新能力，推动商用车、乘用车、专用车等产品系列化、高端化发展，加快布局智能网联汽车、新能源汽车”。上述政策反映了国家各级政府对汽车零部件生产制造业发展的积极推动。

## （2）产品技术先进且质量过硬

目前东风电驱动通过自主创新、技术引入、内外部合作等方式成功建立四大业务，分别为自主新能源、e-POWER 新能源、汽车电子、动力总成部件。东风电驱动多年从事动力总成部件的研发、生产与销售，积累了丰富的相关经验，并将经验与实际相结合，不断提高技术水平及产品质量，产品设计结构高效，具备轻量化、比功率高、寿命长等特点。近年来，东风电驱动通过合作及自主研发，



在新能源领域异军突起，生产的驱动电机和集成电驱系统具备扭矩脉动低、功率密度高的特点。东风电驱动一直重视研发对可持续发展的重要性，近年来不断加大技术研发投入，2019-2021 年累计投入研发费用约 1.6 亿元。截至 2021 年 12 月 31 日，东风电驱动近年内已取得授权专利共 38 项，其中发明专利 13 项、实用新型 25 项。

先进的技术水平、过硬的产品质量、扎实的研发能力为本项目的顺利推进奠定良好基础。

### （3）充足订单为项目产能消化提供保障

在东风集团战略调整、产品质量得到客户认可、积极研发创新等前提下，东风电驱动在维护原有客户的基础上，不断拓展集团内外部业务。目前东风电驱动动力总成部件业务已签署北京福田康明斯发动机有限公司、昆明云内动力股份有限公司、西安康明斯发动机有限公司等新客户订单，自主新能源业务也与东风商用车有限公司、东风特种商用车有限公司、中国重汽集团杭州发动机有限公司、郑州日产汽车有限公司等内外部客户达成合作关系。动力总成部件业务和自主新能源业务大部分订单在近两年达到 SOP（车型定型后的小批量生产），并将于未来 5-10 年之内持续为同一型号供货，若下游客户的核心部件及产品平台不变，则有可能在接下来的 10-20 年内不断产生稳定订单。

充足的下游客户订单为东风电驱动扩大的生产能力提供坚实的消化保障，为项目建设提供了可行性。

## 4、项目投资概算

本项目建设投资总额为 44,392.18 万元，其中拟以募集资金投资 43,000.00 万元。

## 5、项目实施主体、实施地点

本项目由全资子公司东风电驱动负责实施建设，实施地点为湖北省襄阳市东津新区会展南路。

## 6、项目审批及备案情况

本项目已完成相关备案手续，登记备案项目代码为 2205-420651-89-02-196806；本项目相关的环评手续正在办理过程中。

## 7、项目经济效益

本项目年均可实现营业收入为 268,011.45 万元，项目投资财务内部收益率为 17.78%（所得税后），具有较好的经济效益。

### （三）补充流动资金项目

#### 1、项目概况

公司综合考虑了行业现状、经营规模以及银行借款情况，拟将本次募集资金中的 90,000.00 万元作为补充流动资金，以满足公司快速发展的需求。

#### 2、本次补充流动资金的必要性及可行性

公司所处的汽车零部件行业属于资产密集型行业，对营运资金需求量较大。近年来，随着公司生产工艺不断升级、产品结构持续多元化，公司业务规模保持稳定的增长状态。与此同时，随着业务规模的持续增长，对营运资金的需求规模也相应提高。通过本项目的实施，可缓解公司营运资金压力，提升公司资金实力，保障公司快速发展的资金需求与稳定性，支撑公司可持续发展。

### 四、本次配股募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次配股募集资金对公司经营管理的影响

本次配股募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向，有助于公司把握行业发展机遇，满足下游客户需求，保障公司业务持续稳定增长。

#### （二）本次配股募集资金对公司财务状况的影响

本次配股募集资金到位后，公司资本实力将进一步得到增强，银行借款偿还能力进一步得到保障，公司财务风险降低、财务结构更加稳健。

### 五、可行性分析结论

综上所述，本次配股募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向，具备实施的必要性和可行性。本次配股募集资金投资项目的实施，能够

提升公司核心竞争力，降低公司财务风险，为实现公司发展目标奠定基础，符合公司及公司全体股东的利益。

东风电子科技股份有限公司董事会

2022 年 6 月 29 日