

证券代码：002666

证券简称：德联集团

广东德联集团股份有限公司

GUANGDONG DELIAN GROUP CO., LTD.



2022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)

二〇二二年十月

广东德联集团股份有限公司（简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，抓住行业发展机遇，做强做大公司主业，进一步巩固和提升竞争优势，拟非公开发行股票（简称“非公开发行”）。公司对本次非公开发行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拟募集资金总额不超过 49,550.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资金额	拟使用募集资金金额
1	德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目	70,850.00	49,550.00

注：根据《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（修订版）（2020 年）》等法律法规的要求，前次募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款及节余募集资金永久补充流动资金合计超出前次募集资金总额 30% 的部分已从本次拟募集资金总额扣减。

本次发行募集资金到位后，实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目预计投资金额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）项目基本情况

- 1、项目名称：德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目
- 2、实施主体：上海德联新能源汽车零部件有限公司
- 3、实施地点：上海市临港奉贤海港园区内

本项目预计投资总额为 70,850.00 万元，拟使用募集资金总额 49,550.00 万元。本次募集资金拟由上海德联新能源汽车零部件有限公司投资新建专门的胶粘剂工厂，拟新建多条自动化的胶粘剂生产线，生产不同类型的胶粘剂。本项目拟生产的胶粘剂主要应用于汽车制造领域，也可用于工程机械、轨道交通、航空航天等领域。

（二）项目建设的背景和必要性

1、响应国家产业政策，服务公司发展战略

在国家经济持续发展、产业结构升级的促进下，胶粘剂作为应用广泛的工业材料，将随着下游行业的持续增长迎来较大的市场空间。在“十三五”期间，我国胶粘剂行业一直保持稳步增长，行业发展模式逐步从规模扩张型向质量和效益提升型转变，企业技术创新能力、管理创新能力逐步得到提升。根据2020年中国胶粘剂和胶粘带行业年会做出的《中国胶粘剂和胶粘带行业“十四五”规划与前景展望》，中国“十四五”期间胶粘剂的战略性新兴产业主要包括：汽车、新能源、城际高速铁路和城市轨道交通、汽车充电桩等十余个领域。

公司在汽车新材料行业深耕多年，目前在高端车用胶粘剂产品的生产方面已具有较高的技术水平，限于生产能力主要供应 T 客户、上汽通用等主机厂。随着公司向下游客户配套车型的销量快速增长，公司需要不断提高胶粘剂的生产能力，以满足客户日益增加的需求。另一方面，虽然公司在国内同行业中处于技术领先地位，但与国际先进水平相比，在技术持续提升、成本持续降低、新型号开发、新应用研究及拓展等方面仍有一定差距。公司需要通过引进国外先进的整套生产设备，提高产品的技术含量和附加值，持续扩大产能从而扩大市场份额。综上所述，公司拟积极加大新材料胶粘剂业务的战略投入，扩大在新能源汽车零部件的业务份额，优化公司产品结构，提升公司整体业务规模、盈利能力及抗风险能力。

2、把握区域发展机遇，就近配套重要客户

本项目实施地点上海临港位于上海东南，地处长江口和杭州湾的交汇处，距上海市中心 75 公里，北临浦东国际航空港，南接洋山国际枢纽港。上海临港地区规划面积 343 平方公里，是上海重点发展的六大功能区域之一，其中，新能源汽车为重点发力的产业之一。目前，在新能源汽车领域，临港地区已落地特斯拉、上汽、奔驰等十余家业内顶尖企业，基本形成国产自主品牌、外资顶级品牌与造车新势力同台竞技的发展格局。新能源汽车产业在临港已形成产业集聚态势，产业生态良好。临港新片区计划依托新能源汽车产业发展的良好态势，进一步强化区域辐射与经济带动作用，逐步打造世界级新能源汽车产业集群。因此，公司在上海临港设立新材料胶粘剂生产制造基地，有利于公司把握临港区域新能源产业发展契机，强化与新能源产业上下游的区域协同作用，提升整体业务运作效率，

巩固和提升新能源汽车领域的业务优势。

公司与 T 客户已经开展合作，并逐步成为 T 客户新能源汽车零组件的重要供应商。2020 年至今，T 客户位于上海临港的超级工厂一期、二期顺利实现投产，并在短时间内实现产能的提升。T 客户上海临港超级工厂产能持续提升，将极大地刺激新能源汽车零组件市场需求，并对供应链的供应数量、质量、速度等提出更高的要求。此外，公司新能源汽车领域的其他重要客户如上汽集团、比亚迪、吉利汽车、蔚来、小鹏、理想等，其主要生产区域亦位于长三角及周边区域。公司通过本次募投项目建设将实现对上述重点客户的就近配套，极大地提升公司供应链响应速度和客户服务能力，有利于按照重点客户需求进行产品研发和本地化产能布局，维护客户长久合作关系，并带动公司订单持续、稳定、快速增长。

3、市场增量需求巨大，亟需加大产能投入

节能减排已经成为全球经济可持续发展的重要手段，碳中和已经成为我国经济发展的长远目标，预计将在 2060 年实现碳中和，汽车行业作为我国支柱产业之一，因其产业特征已成为排放管理的重点行业之一。根据《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》，我国汽车产业的碳排放将力争在 2028 年前后达峰，到 2035 年全产业的碳排放量将比峰值降低 20%。汽车产业要实现电动化转型，传统能源动力乘用车全部为混合动力，新能源汽车成为主流。目前新能源汽车发展势头强劲，据中汽协数据显示，2021 年我国新能源汽车销售完成 352.1 万辆，同比增长 1.6 倍，连续 7 年位居全球第一。

汽车轻量化则是实现节能减排的重要目标之一，新能源汽车减重对于能耗提升更加显著，电动车减重 10%与 20%的情况下，能效分别提升 6.3%与 9.5%，轻型材料，如塑料、复合材料以及铝合金等实现汽车轻量化的核心，而轻型材料的工艺应用最终都使用胶粘剂，因此受汽车行业对轻量化及提高燃油效率的需求驱动，胶粘剂市场也将迎来持续增长，亟需公司加大产能投入。

（三）项目建设的可行性

1、公司在国内汽车精细化学品领域建立了较强的品牌和平台优势

公司已在汽车精细化学品领域稳步发展二十余年，目前是国内五十多家传统汽车厂和二十多家新能源汽车厂的一级供应商，并与众多下游整车厂建立了战略合作关系，在产品的多技术来源、质量保证、低成本服务等方面确立了竞争优

势，成为集研发、生产、销售、仓储、配送、服务等全面优势的国内汽车精细化学品综合供应和服务平台。

公司胶粘剂的现有产能无法满足重点客户的订单需求，本次募投项目的建设投产将有效缓解公司在车用新材料产品方面的产能压力。据公司预测，目前包括 T 客户、上汽通用、上海智己、北汽集团、广汽集团等下游汽车厂商客户在未来 5 年将有效消化项目新增产能。公司基于多年的发展布局和领先的市场地位，拥有知名品牌优势和平台优势，不仅可保障本次募投项目产能的顺利消化，也有利于开拓新的应用领域及新客户，具有良好的市场基础。

2、引进和研发相结合的研发创新方式、贴厂基地服务产业集群的营销服务模式 and 全业务链条管控的质量控制体系为募集资金投资项目实施奠定了坚实基础

在研发创新方面，公司采用“引进和研发”相结合的方式从事生产经营和技术创新。公司在前期国外技术引进、消化和吸收的基础上，不断扩展国外高端产品的国产化范围和深度，在保障品质的基础上促进越来越多产品的国产化配置生产和技术买断生产。2020 年，公司持续推进与杜邦、陶氏合作的胶粘剂国产化项目，顺利完成多个型号包括玻璃胶和结构胶在内的国产化切换工作，降低胶粘剂产品的生产成本和进口风险，为新材料胶粘剂产线的顺利生产奠定基础。

在营销服务方面，公司按照贴近核心主机厂、并扩大覆盖面为原则先后设立了长春、上海、佛山、成都和青岛等五大“贴厂基地”，已经覆盖国内东北、华东、华南、西南和华北等主要汽车产业集群。公司各大“贴厂基地”职能完善，包括技术研发、采购、生产、仓储、配送、跟踪服务、市场开发等全环节，为现有及潜在客户 provide 全方位的服务。公司通过上述“贴厂基地”与汽车产业集群内的众多整车厂形成紧密的相互依存关系，为发展本地化的延伸服务提供便利。

在质量控制方面，公司从技术引进、原料采购、生产制造到销售服务始终贯彻“品质领航、服务领先”的方针，建立健全了严格的质量控制制度和管理体系。公司通过与国际众多知名企业的长期合作及规范管理，在技术和产品质量上达到国内领先水平并持续通过客户及第三方认证，能够持续满足客户对优质产品的多方面需求。目前，子公司长春德联、上海德联、佛山德联、成都德联均通过高新技术企业认定，并且长春及佛山两地实验室均已获得 ISO/IEC17025 认证（国家

级实验室认证证书)。

(四) 项目投资概算

本项目预计投资金额为 70,850.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资建设内容	预计投资金额	拟使用募集资金
1	建筑工程费	用于办公大楼、试验中心、中试车间、生产车间的主体建筑建设及内部装修	31,850	31,000
2	设备购置及安装费	用于整套全自动生产设备、实验测试设备的购置和安装	29,000	18,550
3	铺底流动资金	用于项目运营所需的铺底流动资金	10,000	—
合计			70,850	49,550

(五) 项目涉及的审批、备案事项

本募集资金投资项目已完成项目备案程序，尚需通过环评程序。

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

本次非公开发行股票募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，募投项目建成后，将进一步增强公司综合实力，提高公司盈利能力，为公司快速、可持续发展奠定基础。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行有助于扩大公司资产规模和业务规模，整体财务状况也将得到进一步改善。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和建设，公司的营业收入水平将得到稳步增长，盈利能力和抗风险能力将得到进一步提升，整体实力将得到增强。

本次发行完成后，公司的资产负债率将降低，资本结构得到优化，降低了公司的财务风险。公司的净资产和总资产规模将相应增加，有助于增强公司资金实力。由于募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因而短期内公司净资产收益率存在下降的可能；从中长期来看，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提

供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票是公司把握行业重大机遇，实现公司战略目标、可持续发展的重要举措。本次非公开发行股票的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，将提升公司在汽车精细化学品领域的研发实力、生产制造能力和综合竞争力，是实现公司可持续发展的重要举措，本次募投项目具有良好的效益，符合公司全体股东的利益，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

广东德联集团股份有限公司董事会

2022 年 10 月 21 日