

湖南机油泵股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告

湖南机油泵股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金，公司董事会对本次发行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

本次发行预计募集资金不超过人民币 57,739.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目	21,500.00	21,500.00
2	高效节能无刷电机项目	16,100.00	16,100.00
3	企业技术中心升级项目	6,139.00	6,139.00
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
总 计		57,739.00	57,739.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将以自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目

1、项目概况

本项目建设地点位于湖南省衡东县洣水镇衡岳北路 69 号湖南机油泵股份公司厂区内，实施主体为湖南机油泵股份有限公司。本项目拟投入募集资金 21,500.00 万元，建设期为 24 个月。本项目拟拆除原有的车间，新建两层车间，每层建筑面积 6,750m²，总建筑面积 13,500m²，新建生产线 16 条，改造 2 条生产线，同时对项目所需要的公用设施进行改造。项目建成达产后，将形成年产新能源电子泵 350 万台的生产能力。

2、项目必要性

(1) 汽车行业发展趋势

2015 年 5 月，国务院发布了《中国制造 2025》，“节能汽车、新能源汽车”被列为重点发展领域之一，计划形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系。2017 年 4 月，国家发改委、工信部、科技部共同发布《汽车产业中长期发展规划》，提出大力发展汽车先进技术，形成新能源汽车、智能网联汽车和先进节能汽车梯次合理的产业格局。2020 年 11 月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，规划构建新能源汽车关键零部件技术供给体系。上述产业政策，将共同推动节能与新能源汽车产业的高质量发展，并带动汽车零部件行业的协同发展。

(2) 电子泵类产品市场前景广阔

根据 IFinD 及中国汽车工业协会数据，2019-2021 年，全球新能源汽车销量分别为 219.42 万辆、310.54 万辆和 644.20 万辆，我国新能源汽车销量分别为 120.6 万辆、136.7 万辆和 352.1 万辆。伴随着新能源技术快速发展，市场认可度逐步提升，新能源汽车行业整体保持快速增长的趋势，公司电子泵类产品作为新能源汽车的关键部件之一，其需求也将不断增加，未来市场前景广阔。

(3) 符合公司发展战略

公司紧跟汽车及零部件产业的发展方向，为实现“节能化、电动化、新能源化”的战略目标，公司加大电子泵类产品的开发应用。本项目的顺利实施，将有效提高公司电子泵类产品的供应能力，完善产业布局，增强盈利能力，符合公司的发展战略。

3、项目可行性

(1) 技术储备

公司是行业内最早实现与主机厂同步设计开发的企业之一，拥有一支技术能力过硬、经验丰富的新产品同步开发团队。具备为康明斯、福特、雷诺日产、标致雪铁龙、卡特彼勒等全球知名发动机、整车及工程机械制造商同步设计配套产品的能力。在电子泵类产品方面，公司已拥有扎实技术储备和开发经验，为产品开发及质量提供了充分保障。

（2）客户储备

公司凭借强大的研发创新能力、技术实力和严格的质量管理体系，与国内外众多知名客户建立了长期稳定的战略配套合作关系。目前，公司电子泵类产品已拥有美国康明斯、美国佩卡、日产、株洲中车（新能源）、比亚迪、上汽、长安汽车等国内外知名的客户。

4、项目投资概算

本项目计划总投资为 21,500.00 万元，其中建设投资 20,000.00 万元，铺底流动资金 1,500.00 万元。公司拟利用募集资金投入 21,500.00 万元。

5、项目效益评价

经估算，项目建成并达产后预计将为公司新增年营业收入 97,920.00 万元，项目税后内部收益率 28.75%，项目经济效益良好。

6、项目备案及环评情况

本项目已于 2022 年 12 月 22 日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码为 2212-430424-04-01-361337；截至本报告签署之日，项目正在办理环评手续。

（二）高效节能无刷电机项目

1、项目概况

本项目建设地点位于湖南省衡东县洣水镇衡岳北路 69 号湖南机油泵股份公司厂区内，实施主体为湖南机油泵股份有限公司。本项目拟投入募集资金 16,100.00 万元，建设期为 24 个月。本项目拟拆除原有的车间，新建单层轻钢结构车间，总建筑面积 15,888m²，主要用于汽车电子泵电机、EPS 电机、关节模组电机以及工业智能扫地机电机的制造。项目建成达产后，将形成年产高效节能无刷电机 400 万台的生产能力。

2、项目必要性

(1) 行业空间广阔

根据世界汽车组织（OICA）的数据，2019-2021 年全球汽车产量分别为 9,178.69 万辆、7,762.16 万辆、8,014.60 万辆，全球汽车产量正在稳步恢复中。与此同时，2019-2021 年，全球新能源汽车销量分别为 219.42 万辆、310.54 万辆和 644.20 万辆，增长迅猛。全球汽车向新能源化转型步伐将进一步提速，无疑将带动上下游产业的发展，有力拉动市场对无刷电机等部件需求的持续提升。

(2) 提高配套电机产能，优化产品线结构

本项目的目标产品是高效节能的无刷电机，是发展提高汽车节能环保性能的关键零部件之一。项目建成达产后能够有效提高公司电子泵类产品配套电机的生产能力，优化公司产品线结构，进一步发挥规模经济效益；能够完善并扩大新能源汽车零部件产品布局，有助于巩固公司的行业领先地位。

(3) 提升品牌形象，增强公司的影响力

公司的产品主要应用于汽车领域，对产品的轻量化和低能耗要求高，品牌推广对公司未来的发展意义重大。经过多年的发展，公司已经与众多国内外知名公司建立了稳固的业务合作关系。通过本项目的实施，公司将有效提高产品性能、质量，丰富公司的产品线，提升技术服务水平，提高公司在业内的知名度，进而可以大力宣传公司品牌，与大客户建立长期的战略合作伙伴关系，利用大客户品牌递延、强强相影的优势，从而提升企业的竞争力，巩固公司在行业中的优势地位。

3、项目可行性

(1) 技术储备

公司控股子公司深圳东兴昌拥有专业的电机技术研发团队和先进的科研试验设施、智能检测系统，并与中科院深圳先进研究院建立了研发合作，形成以自主知识产权为核心的完善的科研体系，已形成超低噪音、高效率、高性能电机的批量供货能力。

(2) 客户储备

在实现湘油泵集团内部自主配套、同步开发电子泵类产品外，公司也同时为日本松下、法国 SEB 集团、英国 Powakaddy、美国 CISCO、以色列 Roboteam 等国内外客户提供电机配套服务。健全的营销网络和深入开展配套合作的客户优势，使公司能够及时了解市场和客户最需要的电机技术和产品，不断优化电机产品研发方向，为成功建设本项目奠定了基础。

4、项目投资概算

本项目计划总投资为 16,100.00 万元，其中建设投资 15,000.00 万元，铺底流动资金 1,100.00 万元。公司拟利用募集资金投入 16,100.00 万元。

5、项目效益评价

经估算，项目建成并达产后预计将为公司新增年营业收入 53,945.00 万元，项目税后内部收益率 8.95%，项目经济效益良好。

6、项目备案及环评情况

本项目已于 2022 年 12 月 22 日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案，项目代码为 2212-430424-04-01-427773；截至本报告签署之日，项目正在办理环评手续。

（三）企业技术中心升级项目

1、项目概况

本项目建设地点位于湖南省衡东县洑水镇衡岳北路 69 号湖南机油泵股份公司厂区内，实施主体为湖南机油泵股份有限公司。本项目拟投入募集资金 6,139.00 万元，建设期为 36 个月。本项目拟购置先进的研发、检测、仿真、新产品试制仪器设备和软件系统，升级并新建公司新能源车泵类技术研究平台及试验平台，提升公司科技创新及研发硬实力。

2、项目必要性

（1）提升自主研发创新能力

公司新产品的研发、试制、生产应用的各项工作均以技术中心的技术平台和实验平

台为支撑实现的。目前，公司研发能力的建设虽在近几年得到较快的发展，但还不能适应市场快速发展的需求，特别是与国外著名发动机生产企业的要求相距较远，在研发设计平台建设、硬件设施、检测实验方法、数据分析等方面仍与国外同行业存在较大的差距。建设领先的研发实验平台，充分发挥企业的设计技术优势和实验试验的技术优势，跟踪世界电动油泵产品科技发展方向，对提升企业技术创新能力，提升公司的品牌价值具有重大的意义。

（2）顺应行业发展趋势

节能减排双向发展是国家重点战略方向，但目前新能源汽车生命周期碳排放量面临挑战，产业整体的节能减排效果仍有待进一步提高，只有节能与新能源技术需协调发展，才可能同时满足碳排放和油耗目标。通过本项目的建设实施，加速推进节能型全可变排量机油泵技术和电动机油泵、电动变速箱油泵研发的升级，夯实设计、制造、工艺等诸方面的改进能力，可以保证公司机械泵类业务契合行业发展趋势，保持稳定发展。

（3）培养和引进高端技术人才

高端技术人才是公司核心资产，是公司保持行业领先优势的重要因素，未来公司要保持快速增长的势头还将继续依赖高素质的技术人才团队。本项目建设实施后，有助于公司引进专业性更强、技术能力过硬的优秀研发人才，扩大公司现有研发技术人才队伍，提升研发创新实力，为公司在技术人才的多元化、国际化布局提供充足的保障。

3、项目可行性

（1）公司具备行业领先的技术研发能力

公司现有一个国家级研发平台和三个省部级研发平台，建立了博士工作站，并建立了一流水平的试验中心。公司先后与浙江大学、华中科技大学、中南大学、湖南大学、长沙理工大学、北京理工大学等院校建立了产学研合作关系；与 AVL（李斯特内燃机及测试设备公司）、一汽技术中心、上海汽车工程研究院、菲亚特克莱斯勒、美国康明斯、德国吉泰等国内外知名主机厂及研究机构建立了技术合作关系，共同进行科研和新产品的研发工作。

（2）公司具备完善的研发体系

公司坚持始终以技术创新引领发展,不断提高制造能力。公司是国家高新技术企业,拥有国家企业技术中心。公司拥有近 300 人的研发团队,其中有 10 多位教授级技术顾问,还有来自美国、德国、瑞典、意大利等国的专家组成的客座工程师团队,形成了以湖南、广东、欧洲“三位一体”的研发体系。公司完善的研发体系和强大的研发团队为公司新产品研发和关键技术难题的攻关提供了强有力的保障。

4、项目投资概算

本项目计划总投资为 6,139.00 万元,其中土建工程 808.00 万元,设备购置 4,631.00 万元,人才建设 700 万元。公司拟利用募集资金投入 6,139.00 万元。

5、项目备案及环评情况

本项目已于 2022 年 12 月 27 日在湖南省投资项目在线审批监管平台备案,项目代码为 2212-430424-04-02-915772;截至本报告签署之日,项目正在办理环评手续。

(四) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟通过募集资金 14,000.00 万元,实施补充流动资金项目,用于补充公司主营业务发展所需的营运资金。

公司将根据业务发展进程,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进度和金额,保障募集资金的安全和高效使用,不断提高股东收益。在具体资金支付环节,严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

2、项目必要性及可行性分析

(1) 促进公司主营业务的发展

报告期内,公司机油泵、电机、变速箱泵、新能源车用零部件等业务规模大幅扩展,同时也需要较大的营运资金支持。公司本次募集资金补充营运资金,可以阶段性解决公司业务快速发展所需营运资金,增加公司收入和利润来源,促进公司主营业务的发展。

(2) 提升公司整体竞争力及抗风险能力

公司募集资金补充营运资金，是基于公司实际经营情况作出的决定，符合当前的市场环境和公司的发展战略，可一定程度上解决公司业务发展对营运资金的需求，降低公司财务成本、保障公司全体股东的利益，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

三、本次发行可转债对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换债券完成后，通过“年产 350 万台新能源电子泵智能制造项目”“高效节能无刷电机项目”的实施，公司将优化产品线结构，进一步发挥规模经济效益，有助于提高公司市场占有率，提高公司的行业竞争地位，推动公司主营业务保持均衡增长。通过“企业技术中心升级项目”的实施，提高公司的企业技术创新能力，提升公司的品牌价值。提升通过“补充流动资金”的实施，公司将降低财务成本、保障公司全体股东的利益；降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位、实现公司战略目标的重要措施，对公司经营管理有着积极的意义，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换债券将进一步扩大公司的资产规模，资金实力进一步夯实，为公司未来发展提供支撑。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。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。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，资本结构得到优化，风险抵抗能力增强。随着募投项目的持续推进，项目逐步释放经济效益，公司业绩得到稳步提升，盈利能力持续提高，为公司和投资者带来较好的投资回报。

四、本次募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次公开发行可转换债券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，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步增强公司实力与竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目

是可行的、必要的。

湖南机油泵股份有限公司董事会

2023 年 1 月 17 日