

证券简称：岱美股份

证券代码：603730

**上海岱美汽车内饰件股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二三年二月

一、本次募集资金运用计划

上海岱美汽车内饰件股份有限公司（以下简称“岱美股份”或“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 90,793.90 万元（含 90,793.90 万元），扣除发行费用后，募集资金将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目	82,341.66	63,793.90
2	年产 70 万套顶棚产品建设项目	32,500.00	5,000.00
3	补充流动资金	22,000.00	22,000.00
	合 计	136,841.66	90,793.90

在本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况使用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）本次募投项目的必要性

1、突破产能瓶颈，满足市场需求

近年来，欧美地区整车厂商和一级零部件供应商纷纷启动全球采购战略，通过产业链协同生产以有效降低生产成本。在上述背景下，以中国、巴西、印度等为代表的新兴国家抓住市场机遇，促使国内整车及零部件行业实现快速发展。而随着全球汽车市场的持续复苏和我国汽车市场的稳步增长，国内汽车零部件市场在未来仍具有较大的发展潜力。

在全球汽车产业转移和国内汽车消费蓬勃发展的市场环境下，公司凭借出色的技术研发能力、产品质量以及完善的服务支持，建立了较高的品牌知名度。在市场开发方面，公司已成功拓展并巩固了北美、欧洲、亚太等汽车工业发达市场。受益于日益向好的经营环境，公司产品的需求旺盛。随着国内外汽车消费需求继续保持稳步增长，同时基于积极的市场开拓策略及与现有客户稳定的合作关系，公司产品销售规模预计将继续保持增长态势，公司现有产能的不足已成为制约公司发展的瓶颈。

2、降低贸易摩擦影响，加强全球化布局

2016 年以来，随着美国国际贸易逆差的持续扩大，美国政府逐步实施贸易

保护主义政策，国际贸易摩擦升温。在直接出口方式受到越来越多反倾销、技术壁垒和绿色壁垒等限制的背景下，中国汽车产业海外投资步伐加快，越来越多企业凭借自身在生产制造方面的优势，建立海外生产基地，通过工艺技术的标准输出，逐步实现产品的全球化供应。

本次募投项目之一为墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目，通过该项目，公司一方面能够降低运输成本，另一方面能够减少贸易摩擦带来的负面影响，从而完善公司的全球化布局。

3、应对市场竞争，巩固行业地位

我国汽车零部件行业与国外成熟市场相比，具有产能相对分散、规模效应不显著的特点，这也加剧了行业本身的竞争程度。一方面，根据海外成熟市场发展经验，国内汽车零部件供应商未来将有可能面临两极分化，部分具有质量、技术和服务优势的企业将跻身全球汽车产业链的核心环节，其他企业则将逐步沦为低级别配套供应商；另一方面，在全球竞争环境下，单一的成本优势已难以支撑企业谋求更大的市场发展空间，而国外大型汽车零部件集团也跟随整车厂商进入国内市场，并通过合资、兼并收购等方式迅速实现产能的扩张，这也对国内零部件企业未来的发展带来新的挑战。

从细分市场来看，公司已成为全球领先的汽车遮阳板供应商，此外，公司头枕及顶棚中央控制器产品也已迅速打开市场，未来具有较大的发展空间。全球汽车消费市场长期保持平稳增长趋势，我国汽车消费市场也保持较快增长趋势，这对汽车零部件行业的发展起到了巨大的推动作用。随着汽车消费市场的稳步增长以及行业竞争的加剧，公司有必要在保证现有产品市场竞争地位的同时，进行产品结构完善与升级，充分利用现有客户资源优势及品牌优势，扩大顶棚等产品的市场份额，从而应对激烈的市场竞争，巩固领先地位。

4、强化技术研发实力，增强产品竞争力

我国汽车零部件企业主要面向中低端市场，产品普遍存在技术含量不高、附加值低的特点。随着汽车零部件行业逐渐走向成熟，产业链各环节的利润空间也不断受到挤压，单一的价格竞争难以帮助企业在市场竞争中保持竞争力和持续盈利。因此，越来越多的国内零部件企业正在通过加大研发投入、提高产品技术含量、实现产品差异化等方式提高业务附加值，行业竞争方式正逐渐由价格竞争向

技术竞争层面转变。

公司作为具有较强自主创新能力和研发设计能力的汽车零部件供应商之一，产品线基本可覆盖到各类汽车市场。近年来，随着下游整车厂商对零部件智能性、安全性、环保性等方面要求的不断提高，公司需要不断改进工艺技术，更新生产设备，才能满足客户日益提高的需求，并在激烈的市场竞争中继续保持领先。

本次募投项目的实施将进一步强化公司的智能化制造实力，助力公司不断推出具有高技术含量、高附加值的产品，提升公司产品档次，增强公司产品竞争力，缩小与国际知名零部件供应商的技术差距。

5、增强资金实力，优化资本结构

随着公司业务规模的扩大，公司对流动资金的需求不断增加，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券将部分募集资金用于补充流动资金，可以增强公司的资金实力，更好地满足公司业务发展所产生的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，保障经营战略的实施，进而巩固公司的市场地位，提升综合竞争力。

此外，本次补充流动资金也有利于公司优化资产结构和财务状况，降低财务风险。与银行借款等融资方式相比，发行可转换公司债券补充流动资金的融资成本较低，有助于公司进一步提高盈利能力。

（二）本次募投项目的可行性

1、本次募投项目符合国家产业政策

汽车及相关产业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑，汽车零部件行业则是汽车工业的发展基础。一方面，随着全球经济一体化的发展和国际分工体系的确立，我国汽车零部件行业与全球整车制造行业已形成相互依赖、相互信任的稳固合作关系。另一方面，由于汽车工业具有产业关联度高、涉及面广、附加值大等特点，汽车零部件行业又居其中重要地位，其对国民经济的健康平稳发展也具有重要战略意义。因此，国家和地方政府出台了一系列政策，积极支持汽车整车和零部件产业的发展。

国家发改委、工信部发布的《汽车产业发展政策》指出，在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系。对能为

多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。商务部、国家发改委、工信部等发布的《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》指出，着力培育我国具有较强科技创新能力和自主核心技术的跨国汽车和零部件企业集团；零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。2017 年 4 月发布的《汽车产业中长期发展规划》提出，“培育具有国际竞争力的零部件供应商，形成从零部件到整车的完整产业体系”，推进全产业链协同高效发展。构建新型“整车-零部件”合作关系，探索和优化产业技术创新联盟成本共担、利益共享合作机制，鼓励整车骨干企业与优势零部件企业在研发、采购等层面的深度合作，建立安全可控的关键零部件配套体系。国务院发布的《中国制造 2025》提出，要形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。根据国务院办公厅《关于印发新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）的通知》，应“建立健全龙头企业、国家重点实验室、国家制造业创新中心联合研发攻关机制，聚焦核心工艺、专用材料、关键零部件、制造装备等短板弱项，从不同技术路径积极探索，提高关键共性技术供给能力”。

本次向不特定对象发行可转债的募投项目仍将专注于公司主营业务，旨在提升公司未来重点发展的汽车内饰件产品的产能规模，进一步提升公司在全球汽车产业链的市场地位。本次募投项目与我国现行的汽车产业政策具有内在一致性，良好的政策环境有利于本次募投项目的顺利实施，为本次募投项目提供了重要的支撑和发展机遇。

2、本次募投项目具有良好的市场前景

汽车零部件作为整车生产的必备组成部分，近年来其市场规模亦随着全球汽车产销量的提高而呈现出快速增长的趋势。欧美国家已形成成熟的汽车工业体系，其主要整车厂商及一级零部件供应商基于生产成本、市场区位、资源协同配置的考虑已广泛采用整车的全球分工协作战略和零部件的全球采购战略，由此中国及其他新兴国家获得了难得的市场机遇并实现了汽车零部件产业的快速发展。但随着市场对汽车性能和外观要求的提高，汽车零部件行业的技术含量和市场集中度也得到相应提升，并形成了一定的市场进入壁垒，细分行业内已涌现出一批具有

领先技术优势、突出行业地位的龙头企业。

近十年来，全球汽车工业总体保持了稳中有升的发展态势。根据世界汽车组织(OICA)数据，全球汽车产量已从2011年的7,988万辆增长至2019年的9,179万辆，全球汽车销量已从2011年的7,817万辆上升到2019年的9,123万辆。2020年，受新冠肺炎疫情影响，全球汽车产销量分别降至7,762万辆和7,877万辆，2021年，全球汽车产销量分别为8,015万辆和8,268万辆，有所上升。对于中国而言，汽车工业是保持国民经济持续、快速、健康发展的先导型产业，也是实现我国产业结构转型升级的关键力量。自2009年以来，我国汽车产销量始终位居世界第一，2021年，我国汽车产销量分别为2,608万辆及2,628万辆，分别同比增长3.40%及3.81%。我国汽车市场目前已成为全球最活跃、最具潜力和增长力的汽车市场。

随着全球汽车产业的稳定发展以及我国汽车市场规模的快速增长，汽车消费市场保持着良好的发展趋势，市场对汽车内饰件的需求也将稳步增长。良好的市场前景也为本次募投项目的产能消化提供了坚实的保障。

3、长期稳定且优质的客户资源是公司本次募投项目产能有效消化的保障

随着国际分工协作战略和全球采购经营战略在汽车制造工业的广泛推行，国内外汽车厂商与零部件供应商的相互依存度逐步加强。由于消费者和各国政府对汽车产品的质量、性能和安全均提出了很高的标准和要求，整车厂商在选择全球供应商的过程中，对供应商的生产规模、产品质量、前瞻性研究和同步开发、售后服务能力等方面设置了严格的筛选条件。此外，零部件供应商正式纳入整车厂商全球采购体系前还须履行严格的资格认证程序，而这一过程往往需要耗费合作双方大量时间和成本，因此双方一旦确立供销关系，其合作关系将保持相对稳定。

公司充分抓住了我国汽车工业转型升级和结构调整的机遇，以市场需求为导向，广泛开拓市场，在技术研发、产品质量及后续支持服务方面均已树立了良好的品牌形象，享有较高的市场知名度，公司生产的汽车零部件已大量出口至北美、欧洲、亚太等海外汽车市场，积累了丰富且优质的客户资源。在国际市场，公司作为一、二级供应商，为宾利、保时捷、奔驰、宝马、奥迪、通用、福特、菲亚特克莱斯勒、大众、标致雪铁龙、特斯拉、Rivian、丰田、本田、日产等大型跨国汽车企业配套供应零部件产品；在国内市场，公司主要为上汽通用、一汽大众、

上汽大众、长安福特、东风日产、神龙、北京奔驰、长城、蔚来、小鹏、理想等国内优势汽车企业配套供应产品。公司曾先后荣获通用全球优秀供应商、大众全球 A 级供应商、克莱斯勒战略供应商、福特全球 Q1 供应商、佛吉亚优秀供应商等资质。

公司积累了众多稳定且优质的客户资源，为公司本次募投项目产能的消化提供了保障。公司将继续巩固现有市场份额，积极开拓新客户和新市场，稳步提升市场供货量，实现产能与销售的同步协调增长。

4、公司强大的同步开发、模具制造、检测试验能力是本次募投项目顺利投产的坚实基础

公司自成立以来便十分注重技术研究和开发设计，始终保持着技术研发方面的优势地位，已在同步开发、模具制造、检测试验等方面取得了技术领先优势。

在同步开发方面，公司拥有一支开发经验丰富的研发设计团队，在遮阳板、头枕、顶棚中央控制器等多个系列产品上具备较强的自主研发和设计能力。从概念设计、三维建模，到数字样品匹配、快速成型，再到模具、工装、检具的设计和制造，最终完成实验验证，公司拥有为全球众多主机厂同步开发全新平台产品的丰富经验。从 2012 年至今，公司参与了通用、福特、克莱斯勒、大众、一汽、上汽、长城等国内外汽车行业巨头的多个研发项目，具有较强的同步开发能力。

在模具制造方面，公司具有较强的模具开发实力，具备外来数据处理和交换、NC 编程（数控机床的程序编制）和加工能力，能够承担模具设计、制造跟踪、编号及验证等工作。公司能够设计和制造镁铝合金压铸模、PU 和 EPP 发泡模、注塑模、金属冲压模以及多种工装、夹具、检具，从而高效配合产品开发。公司的注塑模具和高频焊接模具等现已达到行业先进水平。

在检测试验方面，公司建立了先进的检测试验室，配备有一流的试验设备，能够自主完成研发产品的相关验证实验。多年积累的实验经验使公司具有成熟可靠的成品检验手段和检测方法，同时，通过建立《过程和产品的监视与测量程序》、《不合格品控制程序》等制度，借助先进的检验/检测设备对半成品/成品的生产和服务进行全过程、多层次的测量和监控等，公司能够保证产品从外观、性能、功能及其他物理特性等方面均能满足客户要求。此外，公司在出口产品抵达海外仓库后会再次执行全面的成品检测程序，筛选出在生产、装运、仓储过程中存在

外观受损或者质量缺陷的产品，以确保出口产品的质量。具有较强的检测试验能力。

公司长期以来积累并形成了行业领先的同步开发、模具制造、检测试验能力，为本次募投项目的顺利投产以及产品投向市场创造了必要的条件和保障。

5、公司强大的产品全球交付能力及丰富的国际化运作经验为公司扩大业务规模及拓展国际市场奠定了良好基础

随着国内外汽车零部件行业的迅速发展及产品市场覆盖区域的不断扩大，公司积极走向全球并逐步实施国际化运作战略。公司根据下游整车厂商及其一级零部件供应商的分布区域，已在美国、法国、墨西哥等地建立起生产基地，并先后在美国底特律、德国汉堡、韩国仁川、墨西哥锡劳、日本横滨等主要客户所在地区设立全资子公司，派驻业务和技术人员，专门负责各区域的市场营销和技术支持、项目开发和物流配送等服务。

目前，公司已构建起覆盖 18 个国家的全球性营销和服务网络，具备了行业领先的产品全球交付能力。公司拥有丰富国际化运作经验，这也为公司继续扩大业务规模及拓展国际市场奠定了良好的基础。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目

1、项目概况

本项目总投资 82,341.66 万元，实施地点位于墨西哥 Ramos Arizpe, Coahuila, México，拟通过购置土地并新建厂房及生产线的方式新增汽车内饰件产品产能。项目建成后可年产汽车顶棚系统集成产品 30 万套、汽车顶棚产品 60 万套，在满足海外客户需求的同时，能够大幅减少运输成本，降低中美关税影响。本项目有利于巩固公司在汽车内饰件领域的市场地位，更好地把握市场机遇。

2、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司岱美墨西哥汽车内饰件有限公司

3、项目建设期

本项目建设期为 18 个月。

4、项目审批情况

本项目已取得上海市浦东新区发展和改革委员会《境外投资项目备案通知书》

（沪浦发改境外备〔2022〕106号）及上海市商务委员会颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N3100202200638号）。

5、项目的经济效益

本项目正常达产后预计将新增年销售收入 162,000.00 万元，年均净利润 21,496.45 万元，税后内部收益率 17.22%，具有良好的经济效益。

（二）年产 70 万套顶棚产品建设项目

1、项目概况

本项目总投资 32,500.00 万元，实施地点位于浙江省岱山县东沙镇工业基地，拟新建厂房，同时进行设备购置与安装、生产线建设。项目建成后可年产汽车顶棚产品 70 万套。本项目有利于公司提高自动化生产水平，提升汽车顶棚产品产能，助力公司拓展汽车顶棚产品市场空间，增强综合竞争力。

2、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司舟山市银岱汽车零部件有限公司

3、项目建设期

本项目建设期为 18 个月。

4、项目审批情况

本项目已取得岱山县发展和改革局的备案（2209-330921-04-01-119117），并取得舟山市生态环境局岱山分局出具的环评批复（舟环岱建审〔2022〕16号）。

5、项目的经济效益

本项目正常达产后预计将新增年销售收入 49,000.00 万元，年均净利润 7,381.25 万元，税后内部收益率 18.07%，具有良好的经济效益。

（三）补充流动资金项目

根据公司业务发展对流动资金的需要，公司拟将本次发行募集资金中不超过 22,000.00 万元用于补充流动资金，以更好地满足公司经营规模扩大对营运资金的需要，保障公司的持续、稳定、健康发展。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益。随着本次募

集资金投资项目的实施，公司在汽车内饰件领域的业务规模将得到进一步提升，市场竞争力将得到进一步加强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的资产规模将相应增加，资金实力将得到进一步提升，能够为公司后续经营发展提供有力保障。若本次发行的可转换公司债券在转股期内逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。同时，未来随着本次募集资金投资项目达产，公司的经营规模和盈利水平将进一步提升，公司财务状况将得到进一步改善，公司综合实力将得到进一步增强。

五、结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司战略发展需求，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司的业务规模，提升公司盈利能力及整体竞争力，优化公司的财务结构，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，有利于公司把握市场机遇并继续保持竞争优势。因此，本次募集资金投资项目具有必要性、可行性，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途合理，符合公司及全体股东的利益。

上海岱美汽车内饰件股份有限公司董事会

2023年2月28日