

证券简称：南方精工

证券代码：002553



江苏南方精工股份有限公司

Jiangsu Nanfang Precision Co., Ltd.

向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年四月

目录

一、本次募集资金使用计划.....	2
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	2
三、本次发行对公司影响.....	11
四、结论.....	12

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏南方精工股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中相同的含义。）

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 52,000.00 万元（含本数，含发行费用），公司拟将扣除发行费用后的募集资金净额用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产 600 万套滚珠丝杠副项目	30,164.49	24,000.00
2	年产 200 万套中置电机传动总成项目	24,080.20	19,000.00
3	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		63,244.69	52,000.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关规定予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司通过自筹资金或其他方式解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 600 万套滚珠丝杠副项目

1、项目概况

本项目拟通过母公司南方精工实施，项目实施地点位于江苏省常州市，项目规划实现年产 600 万套滚珠丝杠副，总投资额为 30,164.49 万元，拟使用募集资金 24,000.00 万元。

2、项目必要性

（1）践行新能源汽车产业发展战略，丰富产品品类

本项目产品滚珠丝杠副系汽车线控制动系统的零部件之一。汽车线控制动系统以电信号替代传统的机械连接，具有集成度高、重量轻、制动反应时间短等优势，是汽车制动技术未来发展方向。并且，由于线控制动系统可通过电子助力替代真空助力、能量回收效率较高，叠加能较好满足高级别自动驾驶对于以电信号实现主动制动的新的需求，其主要应用于新能源汽车及高端燃油汽车。

为把握新能源汽车市场机遇及拓宽业务范围，公司基于自身在滚针轴承、单向滑动总成等精密机械领域的技术积累以及产业资源，积极开发了滚珠丝杠副等新能源汽车用零部件。本项目系践行公司新能源汽车产业发展战略的重要举措，有利于公司丰富产品品类以及新增收入来源。

（2）满足下游客户需求，增强产业配套能力及市场竞争力

汽车电动化、智能化的发展趋势直接推动制动系统向线控制动演进。公司作为汽车零部件供应商，需时刻关注下游技术演变方向及客户需求，并据此同步甚至前瞻性开发相关产品。当前，线控制动作为新兴技术，正处于渗透率不断提升的快速发展阶段。为更好满足下游客户研发及生产线控制动系统的需求及把握新增市场机遇，公司拟通过实施本项目，进一步增强产业配套能力及市场竞争力。

3、项目可行性

（1）国家政策支持

近年来，我国高度重视线控制动技术在汽车领域的应用，相继出台了一系列支持政策。2021年3月，十三届全国人大四次会议表决通过了《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》，纲要提出“加快研发智能（网联）汽车基础技术平台及软硬件系统、线控底盘和智能终端等关键部件”。

2020年10月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，在新能源汽车核心技术攻关工程中重点提出“以新能源汽车为智能网联技术率先应用的载体，支持企业跨界协同，突破线控执行系统等核心技术和产品”。

2018年12月，工信部发布《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，行动计划明确要求加快推动高性能车辆智能驱动、线控制动、线控转向、电子稳

定系统的开发和产业化，重点突破车辆平台、线控等核心技术。

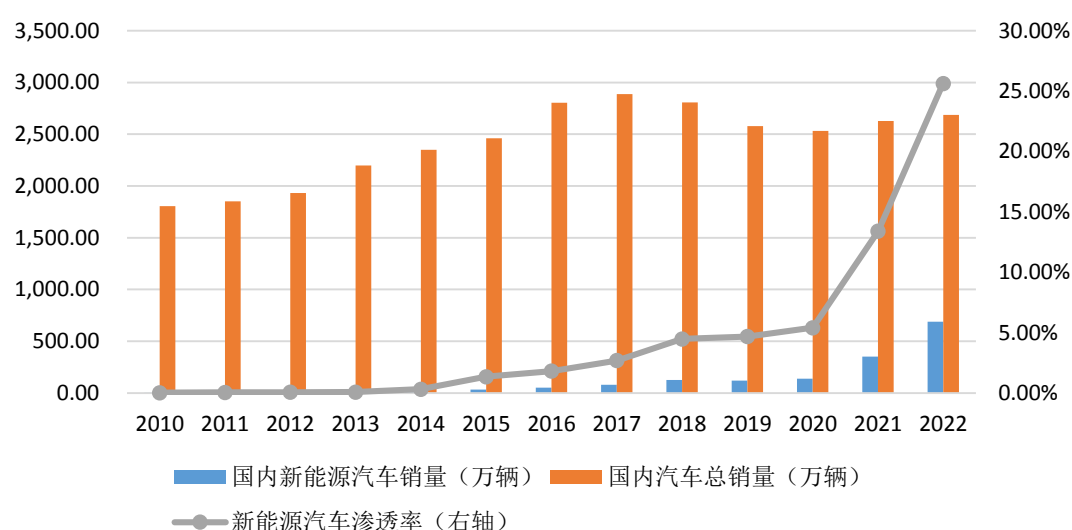
本项目产品滚珠丝杠副系汽车线控制动系统的零部件之一，本项目的实施符合上述国家产业政策。

（2）项目经营前景良好

线控制动系统与汽车电动化、智能化高度相关，新能源汽车的快速发展及自动驾驶升级提速将驱动线控制动渗透率持续、快速提升，本项目产品滚珠丝杠副市场需求亦将相应增加。

近年来，受益于国家支持政策不断落实及汽车“电动化、智能化、网联化”加速，新能源汽车行业呈现蓬勃发展态势。根据中国汽车工业协会统计，我国新能源汽车销量从2015年的33.11万辆，增长至2022年的688.66万辆，年均复合增长率达54.27%，而新能源汽车渗透率（新能源汽车销量/汽车销售总量）亦相应从2015年的1.35%提升至2022年的25.64%。

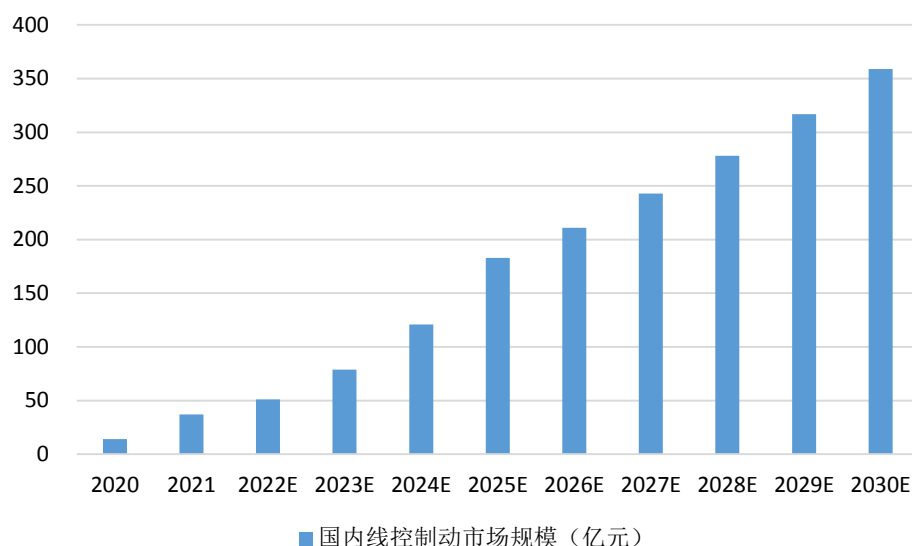
2010年-2022年我国新能源汽车销量



数据来源：Wind、中国汽车工业协会

随着新能源汽车产业快速发展，汽车线控制动系统有望加速渗透，市场空间广阔。根据广发证券发展研究中心预计，2030年，我国线控制动市场规模将达359亿元，较2021年的37亿元增长322亿元，年均复合增长率达28.72%。

2020-2030年我国线控制动市场规模



数据来源：广发证券发展研究中心

（3）公司具备实施本项目的人员、技术和市场等资源

①人员方面

经历数十年发展，公司已在精密机械领域构建了结构合理、经验丰富、专业过硬的人才团队。同时，为充分调动公司员工的积极性，吸引和留住业务骨干，公司制定了较为完善的薪酬激励体系。目前，公司的主要管理人员大多具有十余年的轴承行业从业经验，在精密部件制造、生产和销售等方面积累了丰富的经验，能较好保障本次募集资金投资项目顺利实施。

②技术方面

滚珠丝杠副作为精密机械产品，与公司现有滚针轴承、单向离合器、单向滑轮总成等产品在结构设计、工艺特征等技术要求方面存在一定程度重叠。目前，公司已完成滚珠丝杠副产品的开发工作，并向部分客户送样。同时，公司作为国家级专精特新“小巨人”企业，经过几十年的技术积累，已具有较强的研发实力，并设立了国家级博士后工作站、省级工程技术研究中心等科研平台，同时拥有各类技术研发人员 150 多名。目前，公司技术中心下设新品开发科、产品试制科和试验室等 3 个部门，构建了较为完整的技术研发体系，为本次募投项目的实施提供了必要的研发保障。

③市场方面

滚珠丝杠副主要应用于新能源汽车及高端乘用车线控制动领域，目标客户与公司现有客户一致，可充分受益公司现有销售渠道及市场影响力。经过多年的发展，公司在汽车零部件领域基本覆盖行业主流客户，与法雷奥、采埃孚、大陆、博世、SEG、麦格纳、博格华纳、日本电装、爱思帝等全球一线汽车零部件供应商均建立了良好的合作关系，并先后获得了“SEG 最佳供应商奖”、“法雷奥卓越供应商奖”、“DENSO CTDS 品质协力奖”等奖项，具有较高的市场认可度和品牌知名度。目前，公司滚珠丝杠副产品已与多家客户达成合作意向，部分公司已处于送样、测试阶段。因此，公司在汽车零配件丰富的客户资源及较高的市场认可度，为本次募集资金投资项目顺利实施提供坚实的市场基础。

4、项目建设规划

（1）实施主体

本项目实施主体为母公司南方精工。

（2）投资金额及明细

本项目总投资金额为 30,164.49 万元，拟使用募集资金 24,000.00 万元，全部用于资本性支出，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	24,853.20	24,000.00
2	基本预备费	1,242.66	-
3	铺底流动资金	4,068.63	-
合计		30,164.49	24,000.00

（3）建设周期

本项目采用边建设边投产的方式进行，建设期为三年。

5、项目预期效益

项目实施完成后，全部达产年预计可实现销售收入 40,654.30 万元，项目投资财务内部收益率（税后）为 14.17%，经济效益良好。

6、项目备案或审批情况

（1）项目备案

本项目已完成备案，备案号为“武新区委备[2023]43号”。

（2）环评手续

公司已取得本项目涉及的环评批复，批文号为“常武环审[2023]134号”。

（3）用地情况

本项目拟在公司现有厂房建设，无新增用地需求，公司已通过出让方式取得上述工业用地。

（二）年产 200 万套中置电机传动总成项目

1、项目概况

本项目拟通过母公司南方精工实施，项目实施地点位于江苏省常州市，项目规划实现年产 200 万套中置电机传动总成，总投资额为 24,080.20 万元，拟使用募集资金 19,000.00 万元。

2、项目必要性

（1）进一步提高中置电机零部件产品竞争力及产品附加值

公司自成立以为高度重视业务拓展，在立足主业的基础上，不断开发新产品、开拓新业务，现已形成了以传动领域轴承及其相关零部件为核心的业务体系，产品涵盖滚针轴承、单向离合器和单向滑轮总成等。在电助力自行车（E-bike）领域，公司已开发中置电机用楔块离合器等产品，目前已向马勒等国际知名企业批量供货。为进一步提高中置电机零部件产品的竞争力及产品附加值、更好满足下游客户的配套需求，公司拟通过实施本项目实现规模化生产中置电机传动总成产品的能力。

（2）把握行业发展机遇，拓宽收入来源

近年来，随着人们绿色、健康出行需求增加以及践行低碳生活理念，叠加全球自行车产业持续向高端化、定制化、电动化方向发展，电助力自行车作为一种新兴交通工具，在世界范围内受到了越来越多骑行爱好者青睐。基于此，公司拟

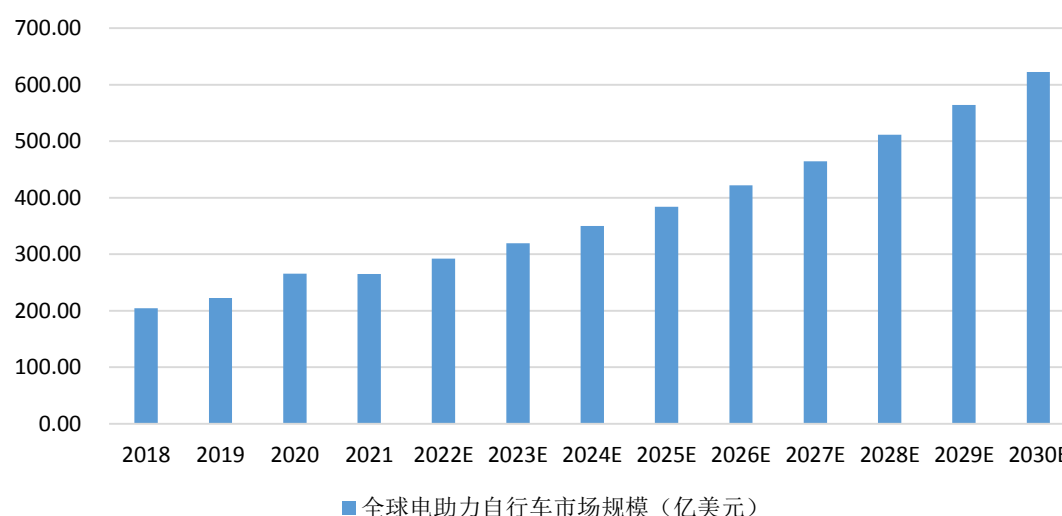
通过实施本项目，新增电助力自行车用中置电机传动总成产品产能，旨在把握行业发展机遇以及拓宽收入来源。

3、项目可行性

(1) 下游行业景气度高、市场需求旺盛

本次募投项目产品中置电机传动总成市场需求与下游电助力自行车用中置电机产业发展息息相关。电助力自行车集电机、电控、力矩传感器、电池、仪表和自行车于一体，因具有轻量化设计、能量回收及电动助力辅助等特点，在范围内受到骑行爱好者青睐，市场需求保持在较高的水平。根据 Statista 数据显示，2018-2022 年，全球电助力自行车市场规模由 204.57 亿美元增长至 292.10 亿美元，年复合增长率达 9.31%，并且预计到 2030 年全球市场规模将达到 622.55 亿美元。

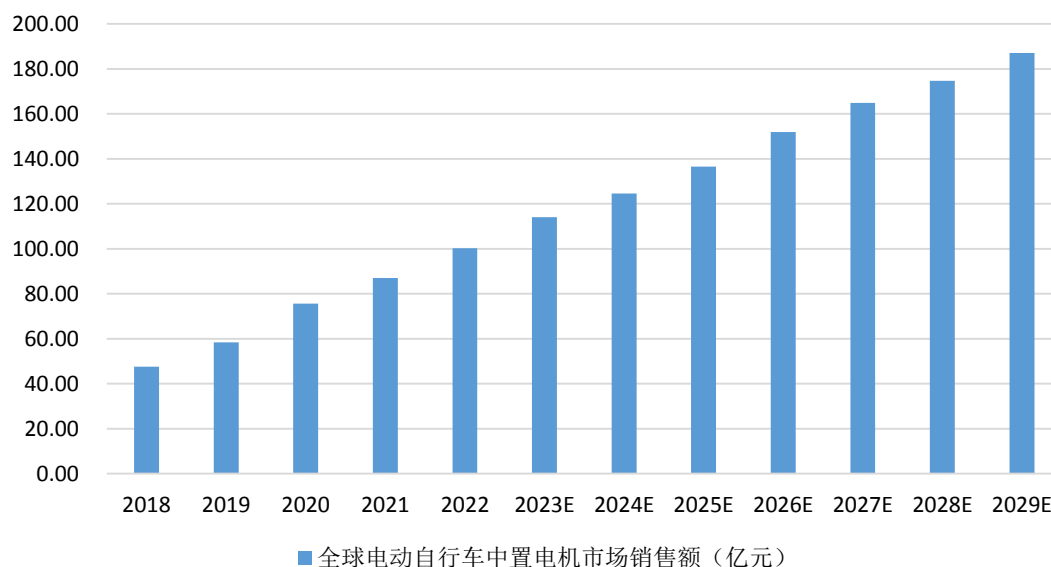
2018-2030 年全球电助力自行车市场规模



数据来源：Statista

中置电机安装在电助力自行车中间牙盘位置，对整车平衡性影响较小，具有骑行阻力小、可以通过机械变速器变速等优点，在爬坡、越野等复杂地形均能骑行。根据《2023-2029 全球与中国电动自行车中置电机市场现状及未来发展趋势》统计，2018 年全球电助力自行车中置电机销售额为 47.55 亿元，2022 年已达到 100.30 亿元，预计 2029 年全球电助力自行车中置电机销售额将达到 187.06 亿元，市场前景广阔。

2018-2029 年全球电动自行车中置电机市场销售额



数据来源：《2023-2029 全球与中国电动自行车中置电机市场现状及未来发展趋势》

（2）公司具备实施本项目的人员、技术和市场等资源

①人员方面

经历数十年发展，公司已在精密机械领域构建了结构合理、经验丰富、专业过硬的人才团队。同时，为充分调动公司员工的积极性，吸引和留住业务骨干，公司制定了较为完善的薪酬激励体系。目前，公司的主要管理人员大多具有十余年的轴承行业从业经验，在精密部件制造、生产和销售等方面积累了丰富的经验，能较好保障本次募集资金投资项目顺利实施。

②技术方面

本项目中置电机传动总成产品系基于原有楔块离合器等零部件基础上开发，与公司现有产品在结构设计、工艺特征等技术要求方面存在一定程度重叠。目前，公司已完成产品开发工作。同时，公司作为国家级专精特新“小巨人”企业，经过几十年的技术积累，已具有较强的研发实力，并设立了国家级博士后工作站、省级工程技术研究中心等科研平台，同时拥有各类技术研发人员 150 多名。目前，公司技术中心下设新品开发科、产品试制科和试验室等 3 个部门，构建了较为完整的技术研发体系，为本次募投项目的实施提供了必要的研发保障。

③市场方面

本项目中置电机传动总成产品主要客户群体为电助力自行车零部件总成商，该等厂商与公司现有博世、马勒、雅马哈等汽车及摩托车领域客户存在一定程度重合。因此，公司可充分受益公司现有销售渠道及市场影响力，加快完成产品认证及进一步开发其他客户资源。目前，公司中置电机传动总成产品已与多家客户达成合作意向，部分公司已处于样件开发或送样阶段。因此，公司现有客户资源及较高的市场认可度为本次募集资金投资项目顺利实施提供坚实的市场基础。

4、项目建设规划

（1）实施主体

本项目实施主体为母公司南方精工。

（2）投资金额及明细

本项目总投资金额为 24,080.20 万元，拟使用募集资金 19,000.00 万元，全部用于资本性支出，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	建设投资	19,397.70	19,000.00
2	基本预备费	969.89	-
3	铺底流动资金	3,712.61	-
合计		24,080.20	19,000.00

（3）建设周期

本项目采用边建设边投产的方式进行，建设期为三年。

5、项目预期效益

项目实施完成后，全部达产年预计可实现销售收入 37,653.46 万元，项目投资财务内部收益率（税后）为 22.80%，经济效益良好。

6、项目备案或审批情况

（1）项目备案

本项目已完成备案，备案号为“武新区委备[2023]44 号”。

（2）环评手续

公司已取得本项目涉及的环评批复，批文号为“常武环审[2023]135号”。

（3）用地情况

本项目拟在公司现有厂房建设，无新增用地需求，公司已通过出让方式取得上述工业用地。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 9,000.00 万元用于补充流动资金，旨在增强公司资本实力、缓解营运资金压力，同时提升公司抗风险能力。

2、项目必要性和可行性

（1）补充公司营运资金，满足业务增长需求

近年来，为把握国内汽车主机厂对轴承等汽车零配件的国产替代机会以及拓宽产品应用领域，公司积极响应客户需求并加大新产品开发力度，同时进一步开发了新能源汽车、商用汽车、工业机器人、无人机、航空离合器等产业客户，业务规模持续扩张。此外，2020年12月，公司完成收购上海圳呈后，业务范围延伸至集成电路的研发、设计。公司业务不断发展直接增加了营运资金需求。并且，随着未来公司募投项目实施以及发展战略持续推进，公司营运资金缺口将不断扩大。本次拟使用募集资金补充流动资金，将有效缓解公司资金压力，满足公司业务增长的现实需求。

（2）增强公司资金实力和抗风险能力

本次发行完成后，公司资金实力和抗风险能力将得到进一步加强，有利于公司积极面对新能源产业、轴承行业发展所带来的挑战和机遇，持续推进产品创新、优化业务结构，从而进一步提高市场竞争力，最终实现公司的发展战略。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟用于年产 600 万套滚珠丝杠副项目、年产 200 万套中置电机传动总成项目和补充流动资金，该等项目有利于进一步增强公司主营业务竞争力以及资金实力，符合公司战略发展目标。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到较大幅度提升，总资产与净资产亦将相应增加，从而有利于提高公司资信水平以及抗风险能力，为公司持续发展进一步夯实基础。

四、结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步增强公司主营业务的盈利能力及核心竞争实力，有利于提升公司的影响力，为公司后续业务发展提供保障。因此，本次募集资金投资项目具有实施的必要性及可行性，符合公司及全体股东的利益。

江苏南方精工股份有限公司

董事会

2023 年 4 月 24 日