

证券代码：605319

证券简称：无锡振华



无锡市振华汽车部件股份有限公司

WuxiZhenhuaAutoPartsCo.,Ltd.

(无锡市滨湖区胡埭镇陆藕东路 188 号)

**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**

二〇二三年十二月

一、本次募集资金使用计划

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 90,000 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	郑州振华君润扩建厂区工程项目	50,000.00	20,000.00
2	上海临港汽车零部件生产基地建设项目（二期）	79,845.00	50,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		149,845.00	90,000.00

注：项目名称最终以主管部门核准或备案名称为准。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，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金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。在本次发行募集资金到位前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）项目基本情况

1、郑州振华君润扩建厂区工程

（1）项目概况

本项目实施地位于河南省郑州市郑州经济技术开发区，拟由公司全资子公司郑州振华君润汽车部件有限公司实施。本项目将通过新建厂房并购置机器设备的方式新建汽车车身零部件焊接生产线，成功实施达产后，将新增年配套 30 万台套汽车焊接零部件的生产能力，进一步提升郑州汽车焊接零部件生产基地的就近配套能力。

项目计划总投资 50,000 万元，拟使用募集资金投入金额为 20,000 万元，不足部分由公司自筹解决。

（2）项目投资概算

本项目总投资 50,000.00 万元，具体投资安排如下：

序号	投资内容	投资规模（万元）	投资比例
一	建设投资	46,384.60	92.77%
1	工程费用	40,626.00	81.25%
1.1	建筑工程费	14,237.00	28.47%
1.2	设备购置费	26,389.00	52.78%
2	工程建设其他费用	4,408.00	8.82%
3	预备费	1,351.00	2.70%
二	铺底流动资金	3,615.40	7.23%
三	合计	50,000.00	100.00%

（3）项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 15.52%，投资回收期为 6.32 年（税后，不含建设期），项目预期效益良好。

（4）项目报批事项及土地情况

截至本预案公告日，本项目已取得河南省企业投资项目备案证明，项目代码为 2303-410171-04-02-763976；已经取得土地产权证书豫（2023）中牟县不动产权第 0038229 号；已经取得郑州市生态环境局经开分局出具的环评批复（郑经环建[2023]38 号）。

2、上海临港汽车零部件生产基地建设项目（二期）

（1）项目概况

本项目实施地位于上海临港新片区，拟根据项目实施需求由公司新设全资子公司实施。本项目将通过新建厂房并购置机器设备的方式新建自动化冲压及焊接生产线，提升公司智能制造水平。项目成功实施达产后，将新增年 40 万台套汽车焊接零部件和 2,000 万件汽车冲压零部件的生产能力，扩大上海临港汽车零部件生产基地汽车冲压及焊接零部件的生产能力。

本项目计划总投资 79,845 万元，拟使用募集资金投入金额为 50,000 万元，不足部分由公司自筹解决。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 79,845 万元，具体投资安排如下：

序号	投资内容	投资规模（万元）	投资比例
一	建设投资	75,501.00	94.56%
1	工程费用	59,579.00	74.62%
1.1	建筑工程费	21,505.00	26.93%
1.2	设备购置费	38,074.00	47.68%
2	工程建设其他费用	14,277.00	17.88%
3	预备费	1,645.00	2.06%
二	铺底流动资金	4,344.00	5.44%
三	合计	79,845.00	100.00%

(3) 项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 12.73%，投资回收期为 7.91 年（税后，不含建设期），项目预期效益良好。

(4) 项目报批事项及土地情况

截至本预案公告日，本项目用地的相关手续正在办理中，本项目的备案和环评手续正在办理过程中。

3、补充流动资金

公司拟使用募集资金 20,000 万元补充流动资金，主要用于公司日常运营所需，以提升公司运营效率，增加整体抗风险能力，进一步提高公司持续盈利能力。

(二) 项目必要性分析

1、响应市场需求，把握行业发展机遇

我国汽车工业规模庞大，已经成为全球主要的汽车产销国之一。近年来，国产乘用车逐步打开国内以及国际市场，根据中国汽车工业协会相关统计数据，2022 年我国汽车产销稳中有增，连续第 14 年产量销量稳居全球第一。2022 年乘用车产销分别完成 2,383.6 万辆和 2,356.3 万辆，产销同比分别增长 11.2%和 9.5%，据中国汽车工业协会预测，2023 年中国汽车市场将呈现 3%左右的增长，销量预

计达到 2,760 万辆。汽车工业展现出强大发展韧性，庞大的汽车工业规模给上游汽车零部件行业创造了广阔的市场需求。经前瞻初步统计，2022 年汽车零部件制造业营业收入为 3.88 万亿元，同比增长 3.63%，预测至 2028 年将突破 4.8 万亿元。

市场日益增长的需求推动了汽车零部件企业扩产扩能。公司深耕行业多年，把握行业发展机遇，充分考虑下游市场的发展情况，制定了合理的增产计划，在郑州、上海临港生产基地的现有产能基础上，扩建生产车间、增强公司的生产能力，提升柔性生产能力，满足市场对产品多样性和定制化的需求。项目的实施将有助于公司增强在汽车冲压及焊接零部件的产能，满足已有客户及潜在客户不断增长的需求，从而进一步夯实公司市场竞争地位。

2、抓住区域发展机遇，巩固和提升行业竞争地位

公司产能扩产项目实施地点位于上海临港和河南郑州。上海市不仅是中国汽车产业重镇，更是全球汽车产业的核心聚集区，而汽车产业是郑州市确定的战略支撑产业之一，未来规划打造全国最大的新能源汽车生产基地。根据《临港新片区发展“十四五”规划》，到 2025 年，临港新片区将培育形成智能新能源汽车千亿级产业集群。河南省《关于进一步加快新能源汽车产业发展的指导意见》，明确以郑州为中心发展整车产业，到 2025 年，河南新能源汽车年产量突破 150 万辆，建成 3,000 亿级新能源汽车产业集群，努力建成具有全国影响力的新能源汽车产业基地。为使规模增长的生产基地能够有效运作，整车制造商亟需配套供应商尽快在其周边建设配套基地形成产能，以满足其自身的业务发展需要。

因此，公司在上海临港和郑州经开区扩建生产基地，进一步提升汽车冲压及焊接零部件的产能，有利于公司把握上海临港和郑州区域的产业发展契机，强化与行业上下游的区域协同作用，共享行业成长机遇，进一步巩固和提升公司的行业竞争地位。

3、提升区域配套能力，保持核心客户粘性

为达到同步开发、供货及时、节约成本等目的，汽车零部件制造企业通常围绕整车制造商所在区域选址布局，并逐步发展成以整车制造商为核心的企业群，

形成产业链整体规模效应。特别是分拼总成加工业务对及时供货要求极高，因此公司于配套整车制造商附近建造了生产基地。临港地区已落地上汽、特斯拉、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；上汽乘用车郑州基地已成为上汽集团在全国最大的乘用车生产基地，郑州也成为上汽产业布局最多、最完整的城市。

本次募集资金投资项目的建设，将进一步提高对重点客户的就近配套能力，进一步降低公司与客户之间的沟通、运输成本，及时满足下游整车制造商同步开发及快速响应的需求，提升与核心客户之间的客户粘性。此外，上述上海、郑州两个募投项目的实施，将有助于公司在重点区域占据市场份额并开拓新的业务机会，有利于实现公司产能的战略布局，进一步增强公司盈利能力。

4、提升智能制造水平，扩大规模效益

随着智能制造技术的不断发展，先进的制造技术和设备层出不穷，推动了制造行业的转型发展。汽车零部件制造业是汽车行业的上游，是国民经济的支柱行业，也是率先实践智能制造技术的行业之一。智能制造技术能大幅提升汽车零部件制造的品质和效率，优化生产流程，缩短生产周期，降低生产成本，提高企业竞争力。

本次募集资金投资项目的建设，将对标业内先进的自动化生产线搭建智能化生产线。项目的实施将提升公司整体智能制造水平，提高生产效率和良品率，满足客户对产品的质量要求。同时，新产线将提升柔性生产能力，应对未来多样化的汽车零部件加工需求，吸引更多下游客户，巩固公司的市场地位。

此外，项目的实施将全面提升公司的产能，生产规模的提升将摊薄前期固定资产投资，从而降低单位产品的生产成本，达到公司降本增效的目标。

5、充沛的流动资金是业务稳定发展的保障

公司所处的汽车零部件制造行业属于重资产、资金密集型行业，一方面公司生产经营中需要采购原材料及模具、维护设备，同时考虑存货、客户账期对流动资金的占用，随着生产规模的扩大，企业的流动资金需求将大幅提升；另一方面

随着汽车产业的稳步发展，对于汽车相关零部件的需求也在持续提升，公司需要保持较强的资金实力，加大研发创新投入，保持业务与产品符合未来发展趋势。

公司上市以来经营规模保持稳步增长，截至 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年三季度末，公司流动资产总额分别为 122,775.56 万元、138,787.49 万元、143,418.56 万元和 211,456.73 万元（2020-2022 年为追溯调整前经审计金额），流动资产规模不断增加，存在一定的流动资金需求。截至 2023 年 9 月 30 日，公司的资产负债率（合并口径）为 52.12%，短期借款余额为 68,060.53 万元。未来，随着公司营业规模的继续扩大，公司流动资产各科目也会相应增长，进而对流动资金的需求持续增加。

因此，本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合汽车零部件制造产业当前的实际发展情况以及未来的发展趋势，有利于增强公司资本实力和抗风险能力，为公司持续稳健发展提供充足的保障。

（三）项目可行性分析

1、项目建设符合国家和地区产业政策规划

汽车工业是我国支柱产业之一，汽车零部件行业作为汽车工业的重要组成部分是汽车工业发展的基础，也是我国重点鼓励发展的产业和支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性和基础性产业。自 2010 年以来，国务院、国家发改委、国家能源局等多部门都陆续印发了支持、规范汽车零部件行业的发展政策。2015 年，国务院颁布《中国制造 2025》等国家级规划、政策。2017 年，工信部、国家发改委、科技部颁布《汽车产业中长期发展规划》等部门规划、政策。2021 年 12 月，国家发改委修订发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，鼓励汽车关键零部件、轻量化材料应用、新能源汽车关键零部件、新能源汽车及关键零部件等研发能力建设等。

《上海市先进制造业发展“十四五”规划》要求着力打造包括汽车在内的六大高端产业集群，重点发展新能源汽车、智能网联汽车、整车及零部件等制造领域。《郑州市“十四五”战略性新兴产业发展总体规划（2021—2025 年）》要

求着力发展新能源汽车等五大特色优势战略性新兴产业，“坚持‘整车+零部件’产业协同发展”，“不断提升新能源汽车产业本地化配套能力”。

国家和地区相关政策的出台，为汽车及汽车零部件行业的发展创造有利的政策条件，也为本次募集资金投资项目的实施奠定了良好的政策基础。

2、优质客户资源和产业聚集优势保障项目产能消化

上海是中国汽车产业最为发达的城市，已经形成了较为完善的产业链，拥有多家知名汽车制造企业，如上汽集团、通用汽车等，2022 年上海市汽车产量达 302 万辆，占全国汽车总产量的 11.5%。《上海市先进制造业发展“十四五”规划》，提出着力打造世界级汽车产业中心，到 2025 年，汽车及零部件产业规模达到 1 万亿元。郑州有着良好的汽车产业基础，郑州经开区作为传统汽车产业聚集区，已形成集生产、研发、销售、服务等于一体的完整的汽车产业生态。根据郑州 2022 年 6 月《关于加快新能源及智能网联汽车产业发展的实施意见》，到 2025 年，郑州力争全市新能源及智能网联汽车产能超过 100 万辆，培育主营业务收入 10 亿元以上新能源及智能网联汽车企业 20 家以上、50 亿元以上新能源及智能网联汽车企业 2-3 家。

公司深耕汽车零部件市场多年，定位服务于汽车行业内领先的客户群体，已经与上汽乘用车、上汽大众、上汽通用、理想汽车、特斯拉等整车制造商建立了稳定的战略合作关系。其中上汽乘用车临港基地、特斯拉均位于临港地区，上汽乘用车郑州基地已成为上汽集团在全国最大的乘用车生产基地。

综上，上海和郑州现有的优质稳定的客户资源以及区域庞大的汽车产业配套需求，为本次募集资金投资项目的实施提供良好的客户保障；同时，项目选址靠近下游整车企业，将最大程度节约运输成本，并享受到产业集群带来的采购成本优势，使公司产品更具价格优势，为项目建成后的产能消化提供保障。

3、丰富的管理经验保障项目顺利运营

公司自设立以来一直专注于汽车冲压及焊接零部件领域，在该领域的研发、生产、销售的经验已经超过 20 年。公司在生产制造、质量管理以及售后管理等方面积累了丰富的经验，并培养了一批具有丰富管理经验的管理团队。

生产制造方面，公司已经形成了“无锡—武汉—郑州—上海—宁德”多地联动的生产基地布局，在国内主要客户周边建有多个生产基地以及全面的生产配套网络，通过与区域内的知名整车客户及零部件厂商进行配套生产管理的方式，满足客户对产品生产的各项管理要求。质量管理方面，公司目前已通过 IATF16949 质量管理体系认证，在内部实际生产过程中制定了《质量手册》、《过程审核管理规定》、《产品审核管理规定》、《产品放行管理规定》等质量控制制度，在生产过程中严格执行上述标准与相关制度，在质量控制与安全生产方面积累了丰富的经验。售后管理方面，公司通过多年与合作，制定了《客户反馈控制程序》，能够迅速有效地对客户反馈的问题进行回应，形成了高效的售后服务流程，积累了丰富的产品售后服务经验。

综上，公司拥有丰富的经营管理经验，为本次募集资金投资项目的建设和后续经营管理提供有力的支撑。

4、成熟的工艺技术保障项目顺利实施

作为高新技术企业，公司一向重视产品技术的开发及应用，始终注重优秀人才与研发团队的建设，目前已建立了完善的研发体系，在汽车冲压及焊接零部件领域已形成从前期工艺流程设计分析、冲压模具研发、到后期的冲压及焊接技术工艺的完整技术体系，有效提高了冲压及焊接零部件产品的质量和生产效率，持续强化公司在汽车零部件领域的竞争地位。

公司拥有独立的研发中心，由公司总经理兼任研发中心主任，并设有设计组、工艺组、加工及装配组等 7 个研发管理组，构建了功能齐全、流程清晰的研发机构体系，保障公司技术储备及新技术开发需求，为公司业务发展提供全面技术支撑。截至 2023 年 9 月 30 日，公司及子公司拥有专利 156 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 145 项，覆盖模具制造、工装治具、设备改造、零部件产品等技术范畴，保障公司技术及工艺能力在行业内保持充分且持续的竞争力。

综上所述，公司具有较强的技术研发实力，能够快速响应市场和客户需求，开发安全可靠、质量稳定的新型产品。公司已储备实施本次项目所需的相关技术。为项目顺利实施提供了充分的技术保障。

5、健全的法人治理结构保障募集资金合理规范使用

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

为规范募集资金的管理和运用，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次募集资金发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次募集资金发行对公司经营状况的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金在扣除发行费用后将用于投资郑州振华君润扩建厂区工程项目、上海临港汽车零部件生产基地建设项目（二期）及补充流动资金。本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司战略规划发展方向，与公司主营业务密切相关，具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次募投项目的实施，将优化公司的产品结构，增强公司对下游客户的配套供应能力，有利于公司实现产品结构的升级及主营业务的进一步拓展，公司的核心竞争力将进一步增强。同时，本次发行实施完毕后，公司流动资产规模得到进一步提升，公司竞争能力和抗风险能力预计将得到提高。

（二）本次募集资金发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产规模将进一步提升，资本实力得以增强。短期来看，公司资产负债率有所上升，但可转换债券较低的票面利率水平既能够显著降低公司的融资成本，也不会对公司的短期偿债能力造成明显的不利影响。本次发行募集资金到位后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大，营运资金将得到补充。如部分可转换债券转股，公司资产负债率将有所降低，有利于公司保持合理的资本结构。

但本次募投项目存在建设期，且项目经营效益需要运营达到一定时间才能逐步体现，因此项目建设运营过程中的资金安排以及可转债转股等因素一段时间内可能会对净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的影响，但随着相关募投项目建成以及效益的实现，公司业务发展将得到强有力的支撑，公司的长期经营业绩和盈利能力都将得到提升，有利于公司的长远发展。

四、可行性分析结论

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规划发展方向，具有良好的市场前景和投资效益。本次募集资金到位和使用有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，符合公司及全体股东的利益，具有必要性及可行性。

无锡市振华汽车部件股份有限公司

董事会

2023年12月18日

