

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

(修订稿)

二〇二四年七月

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 52,000 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	廊坊振华全京申汽车零部件项目	64,834.00	42,000.00
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
	合计	74,834.00	52,000.00

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）廊坊振华全京申汽车零部件项目

1、项目概况

本项目实施地位于河北省廊坊市经济技术开发区，拟由公司全资子公司廊坊振华全京申汽车零部件有限公司实施。本项目将通过新建生产用房及相关配套设施，购置自动化冲压、焊接及检测设备，提升公司整体产能。项目成功实施达产后，将具备年产 50 万台套汽车零部件的生产能力，大幅提升廊坊基地的配套服务能力，为京津冀地区客户提供更完善的服务。

项目计划总投资 64,834 万元，拟使用募集资金投入金额为 42,000 万元，不足部分由公司自筹解决。

2、项目必要性分析

（1）响应市场需求，提高产品生产能力

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，2023 年我国汽车产销稳中有增，连续第 15 年产量销量稳居全球第一。2023 年我国汽车产销累计完成 3,016 万辆和 3,009.4 万辆，同比分别增长 11.6%和 12%，产销量创历史新高。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。

近年来，受益于公司与原有客户的持续合作以及新能源汽车市场的成功开拓，公司订单量大幅增多，近三年公司的业务收入从 17.10 亿元增长至 23.17 亿元，期间增幅为 35.49%。综合考虑整体汽车市场的发展前景、公司客户潜在的配套需求，公司现有的生产能力和业务布局已经不足以支撑未来主营业务的长远发展需求，因此公司有必要在现有生产能力的基础上，进一步增加主要产品生产能力，为公司未来市场开拓提供了产能基础，满足下游日益增长的市场需求，进一步巩固公司市场地位，推动公司主营业务的持续稳健发展。

（2）抓住区域发展机遇，完善生产基地布局

作为我国重要的汽车产业集聚区之一，京津冀地区汽车产业基础雄厚，拥有完整的汽车整车及核心零部件设计、研发、验证体系。截至 2023 年底，京津冀汽车制造业规模以上企业有 1,198 家，2023 年三地汽车制造业营业收入 9,837.8 亿元，同比增长 10.0%；汽车整车产量 273.9 万辆，同比增长 15.1%，其中新能源汽车产量 26.6 万辆。京津冀传统燃油车的基础比较雄厚，具有产业优势，尤其在引入小米汽车和理想汽车后，将进一步加速向新能源和智能网联汽车转型的进程。

鉴于京津冀地区整车产量不断提高，相关地区对汽车冲压及焊接零部件的就近配套需求也将不断增加。公司将把握京津冀地区汽车产业发展机遇，在廊坊建设生产基地，提升在京津冀地区产品供应能力和快速响应客户需求能力，满足已有客户及潜在客户不断增长的需求，完善生产基地布局。

（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在整车制造商所在区域建设生产基地进行配套。公司现有客户小米汽车、理想汽车

在京津冀地区均有较大规模的整车产能布局，此外京津冀地区还拥有北汽、长城、现代、奔驰、丰田等知名整车企业。目前，公司在上述地区通过租赁厂房生产焊接零部件，产品种类和生产能力受限，随着公司现有及潜在客户的就近配套需求不断增加，公司有必要在京津冀地区扩大生产规模，从而满足现有客户供货及时性的要求以及更好地开发潜在客户。

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。

3、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。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。2023 年 12 月，国家发改委修订发布了《产业结构调整指导目录（2024 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。

2023 年 5 月，工信部会同国家发改委、科技部等有关部门以及京津冀三地政府共同编制《京津冀产业协同发展实施方案》，要求深化产业链区域协作，协同培育新能源汽车和智能网联汽车等六条重点产业链。2023 年 12 月，河北省政府办公厅出台《关于支持新能源汽车产业高质量发展的若干措施》，聚焦推进产业优化升级、拓展推广应用领域、营造良好应用生态、完善保障支持体系等方面提出支持措施。

国家和区域相关政策的出台，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

京津冀是我国重要的汽车产业集聚区，产业基础雄厚，技术创新活跃，发展空间广阔。该区域不仅是北汽集团、北京奔驰、北京现代、长城汽车、理想汽车、小米汽车等知名车企的总部所在地，还拥有长安汽车、一汽丰田、一汽大众、奇瑞汽车、沃尔沃等车企的生产基地。近年来京津冀聚焦新能源和智能网联汽车等重点产业链，持续强化协同创新和产业协作，着力联合打造具有国际竞争力的汽车产业集群。三地实施新能源汽车供应链配套工程，搭建京津冀区域内汽车产业整零对接平台，推动区域内整车企业与零部件企业开展配套合作。

京津冀地区庞大的汽车产业配套需求和集中的客户群体，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）丰富的经营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—廊坊”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，公司一贯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 2024 年 3 月 31 日，公司及子公司拥有专利 171 项，其中发明专利 16 项，实用新型专利 155 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。

4、项目投资概算

本项目总投资 64,834 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	63,161.00	97.42%
1	工程费用	55,219.00	85.17%
1.1	建筑工程费	19,239.00	29.67%
1.2	设备购置费	35,980.00	55.50%
2	工程建设其他费用	6,102.00	9.41%
3	预备费	1,840.00	2.84%
二	铺底流动资金	1,673.00	2.58%
三	合计	64,834.00	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 12.78%，投资回收期为 7.74 年（税后，不含建设期），项目预期效益良好。

5、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。

（二）补充流动资金

公司拟使用募集资金 10,000 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。

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。为把握行业发展机遇、增强公司核心竞争力和盈利能力，公司将在原有的技术、客户资源的基础上，扩大产品供应能力，满足下游市场需求，提升公司盈利能力。近年来公司业务发展迅速，本次使用部分募集资金补充流动资金，将有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司持续稳健发展提供充足的保障。

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，防范募集资金使用不当的风险。

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廊坊振华全京申汽车零部件项目及补充流动资金。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

2024年7月24日