

证券代码：300432

证券简称：富临精工



富临精工股份有限公司

Fulin Precision Co., Ltd.

(四川省绵阳市高端制造产业园凤凰中路 37 号)

# 2024 年度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

二〇二四年十一月

富临精工股份有限公司（以下简称“富临精工”或“公司”）为深圳证券交易所创业板上市公司，为了进一步提升公司的综合实力和核心竞争力，满足公司业务发展的资金需求，根据《公司法》《证券法》和《注册管理办法》等有关法律、行政法规、部门规章或规范性文件和《公司章程》的规定，公司编制了向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《富临精工股份有限公司 2024 年度向不特定对象发行可转换公司债券预案》中相同的含义，部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 一、本次募集资金使用计划

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 125,163.00 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	投资总额	拟投入募集资金
1	新能源汽车电驱动系统多合一动力总成及关键零部件	139,024.42	98,873.00
2	智能悬架系统关键零部件	12,173.04	11,071.00
3	机器人集成电关节	9,367.00	6,555.00
4	高效节能混动发动机关键零部件	9,015.79	6,807.00
5	智能工厂建设	3,205.78	1,857.00
合计		<b>172,786.03</b>	<b>125,163.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金金额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目（以有关主管部门备案文件为准）的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并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具体情况和可行性分析

### （一）项目基本情况

#### 1、新能源汽车电驱动系统多合一动力总成及关键零部件

##### （1）项目概况

本项目由公司全资子公司绵阳富临精工新能源有限公司、常州富临精密传动有限公司实施，项目实施地分别位于四川省绵阳市高端制造产业园和江苏省常州市新北区，拟租用现有标准化厂房直接实施，场地租赁等相关事项正在办理中。项目总投资金额为 139,024.42 万元，拟使用募集资金 98,873.00 万元，不足部分由公司自筹解决。

本项目产品包括新能源汽车动力总成、新能源汽车减速器、新能源汽车差速器以及新能源汽车减速器齿轴。

##### （2）项目投资概算

本项目总投资 139,024.42 万元，主要用于生产线及配套设备、检测试验设备、装修及基础建设费等固定资产投资，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	<b>建设投资</b>	<b>133,843.13</b>	<b>95.82%</b>
1	装修及基础建设费	11,628.50	8.33%
2	设备购置费	118,038.31	84.51%
3	软件费	277.98	0.20%
4	预备费	3,898.34	2.79%
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>5,181.30</b>	<b>3.73%</b>
三	<b>项目总投资</b>	<b>139,024.42</b>	<b>100.00%</b>

##### （3）项目经济效益分析

经测算，新能源汽车电驱动系统多合一动力总成及关键零部件项目税后内部收益率为 11.02%，静态投资回收期为 7.50 年（税后），项目预期效益良好。

#### (4) 项目报批事项及土地情况

本项目拟租用现有标准化厂房直接实施，不涉及新增募投项目用地的情形。本项目的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

### 2、智能悬架系统关键零部件

#### (1) 项目概况

本项目由全资子公司绵阳富临精工新能源有限公司实施，项目实施地点位于四川省绵阳市高端制造产业园，拟利用现有的生产厂房直接实施。项目总投资金额为12,173.04万元，拟使用募集资金11,071.00万元，不足部分由公司自筹解决。

本项目产品包括智能悬挂系统 CDC 电磁阀、智能悬挂系统电磁阀。

#### (2) 项目投资概算

本项目总投资 12,173.04 万元，主要用于生产线及配套设备、检测试验设备等固定资产投资，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	<b>建设投资</b>	<b>11,808.64</b>	<b>97.01%</b>
1	设备购置费	11,464.70	94.18%
2	预备费	343.94	2.83%
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>364.40</b>	<b>2.99%</b>
三	<b>项目总投资</b>	<b>12,173.04</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 项目经济效益分析

经测算，智能悬架系统关键零部件项目税后内部收益率为 23.40%，静态投资回收期为 6.05 年（税后），项目预期效益良好。

#### (4) 项目报批事项及土地情况

本项目拟利用现有的生产厂房直接实施，不涉及新增募投项目用地的情形。本项目的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

### 3、机器人集成电关节

#### (1) 项目概况

本项目由全资子公司绵阳富临精工新能源有限公司实施，项目实施地点位于四川省绵阳市高端制造产业园，拟利用现有的生产厂房直接实施。项目总投资金额为9,367.00万元，拟使用募集资金6,555.00万元，不足部分由公司自筹解决。本项目主要为建设机器人集成电关节研发试制线，不涉及新增产能。

#### (2) 项目投资概算

本项目总投资9,367.00万元，主要用于生产线及配套设备、检测试验设备等固定资产投资，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	<b>建设投资</b>	<b>6,751.65</b>	<b>72.08%</b>
1	设备购置费	4,929.30	52.62%
2	装修及基础建设费	1,625.70	17.36%
3	预备费	196.65	2.10%
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,615.35</b>	<b>27.92%</b>
三	<b>项目总投资</b>	<b>9,367.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 项目经济效益分析

本项目系公司汽车精密制造零部件产品应用领域的延伸，项目的实施不直接产生经济效益，但能够提升公司自主创新能力与研发能力，为未来产品应用拓展奠定基础，进而给公司带来间接经济效益。

#### (4) 项目报批事项及土地情况

本项目拟利用现有的生产厂房直接实施，不涉及新增募投项目用地的情形。本项目涉及的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

#### 4、高效节能混动发动机关键零部件

##### (1) 项目概况

本项目由全资子公司绵阳富临精工新能源有限公司实施，项目实施地点位于四川省绵阳市高端制造产业园，拟利用现有的生产厂房直接实施。项目总投资金额为 9,015.79 万元，拟使用募集资金 6,807.00 万元，不足部分由公司自筹解决。本项目产品为混动发动机电动 VVT。

##### (2) 项目投资概算

本项目总投资 9,015.79 万元，主要用于生产线及配套设备等固定资产投资，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	<b>7,960.06</b>	<b>88.29%</b>
1	设备购置费	7,728.21	85.72%
2	预备费	231.85	2.57%
二	铺底流动资金	<b>1,055.73</b>	<b>11.71%</b>
三	项目总投资	<b>9,015.79</b>	<b>100.00%</b>

##### (3) 项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 32.34%，静态投资回收期为 5.02 年（税后），项目预期效益良好。

##### (4) 项目报批事项及土地情况

本项目拟利用现有的生产厂房直接实施，不涉及新增募投项目用地的情形。本项目已完成项目备案，其他涉及的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

#### 5、智能工厂建设

##### (1) 项目概况

本项目由公司及全资子公司绵阳富临精工新能源有限公司实施，项目实施地点位于四川省绵阳市高端制造产业园，拟利用现有的生产厂房直接实施。项目总

投资金额为 3,205.78 万元，拟使用募集资金 1,857.00 万元，不足部分由公司自筹解决。本项目包括黑灯工厂改造及绵阳基地数字化系统升级，主要为提升公司汽车零部件生产基地的自动化、信息化、智能化水平，不涉及新增产能。

## （2）项目投资概算

本项目总投资 3,205.78 万元，主要用于生产线及配套设备、数字化硬件设备等固定资产投资以及软件费，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	<b>建设投资</b>	<b>2,791.17</b>	<b>87.07%</b>
1	设备购置费	1,937.07	60.42%
2	软件费	746.80	23.30%
3	工程费用	26.00	0.81%
4	预备费	81.30	2.54%
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>414.61</b>	<b>12.93%</b>
三	<b>项目总投资</b>	<b>3,205.78</b>	<b>100.00%</b>

## （3）项目经济效益分析

本项目有利于提升公司整体数字化程度及管理水平，不单独产生效益。

## （4）项目报批事项及土地情况

本项目拟利用现有的生产厂房直接实施，不涉及新增募投项目用地的情形。本项目涉及拟由绵阳富临精工新能源有限公司公司实施的黑灯工厂改造项目及绵阳基地数字化系统升级项目已完成项目备案，其他的审批及备案程序正在进行中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

## （二）项目必要性分析

### 1、践行加快新能源智能电控布局、聚焦汽车精密零部件的发展战略

公司坚持把握汽车电动化、智能化的发展趋势，以新能源汽车产业链为主赛道，以现有核心技术为依托，加快新能源智能电控产业布局，加快新能源热管理系统、车载电驱动系统经营规模化和产业化，推动公司业务从传统的精密加工向智能电控及机电一体化方向升级。

截至目前，公司新能源汽车增量零部件已逐步形成新的增长优势，系公司未来发展的战略聚焦，有望为公司未来经营业绩提供有力支撑。因此，本次募投的项目实施有助于公司加快新能源智能电控产业布局，进一步聚焦汽车精密零部件主业发展，符合公司发展战略。

## 2、汽车零部件进入“深度国产替代”新阶段，提高市场竞争力

近年来，随着新能源汽车电动化、智能化的快速发展，各车企不断增加智能电动化配置，产品系列迭代速度加快，国内汽车零部件行业逐步进入“深度国产替代”的新阶段，特别是核心零部件领域由国际厂商主导的局面正逐渐被打破。目前，国内已形成了一批颇具实力的汽车零部件生产企业，其中部分企业已经进入了国际品牌汽车整车厂全球采购体系，这些企业在汽车智能化、轻量化以及热管理系统上有明显的差异化竞争优势，有效推动了国内零部件厂商市场地位提升。

深度国产化为具备先进制造能力的本土汽车零部件企业带来新的发展空间，也促进了国内汽车零部件行业的竞争加剧，公司需要把握行业发展的市场机遇，持续提高汽车零部件市场竞争力，巩固市场地位，进而保障业绩的可持续增长。

## 3、本次募投项目的实施亦是响应国家产业发展规划的具体举措

工信部、国家发改委及科技部联合印发的《汽车产业中长期发展规划》提出发展先进车用材料及制造装备。鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用，培育具有国际竞争力的零部件供应商。

国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》亦强调以动力电池与管理系统、驱动电机与电力电子、网联化与智能化技术为“三横”，构建关键零部件技术供给体系。其中，新型电子电气架构、高效高密度驱动电机系统等关键技术和产品系新能源汽车核心技术攻关工程。

在新能源汽车迅速发展的背景下，作为我国汽车发动机精密零部件的领军企业，本次募投项目实施有助于公司深入布局新能源汽车智能电控产业，亦是公司响应国家产业发展规划的具体举措。

#### 4、项目资金投入规模较大，需要通过本次发行募集中长周期资金

“新能源汽车电驱动系统多合一动力总成及关键零部件”、“智能悬架系统关键零部件”等项目所需投资金额较大，且项目建设期普遍较长，而银行债务融资往往以流动资金、短期项目贷款为主，其期限结构不适宜本项目中长期类的建设投资，容易造成资金期限的错配，进而增加财务风险。通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金，可以有效实现项目建设资金的长期性需求与项目资金来源稳定性的匹配。

### （三）项目可行性分析

#### 1、项目具备实施所需的技术可行性

公司深耕汽车发动机精密零部件领域多年，在各类精密零部件产品开发、加工、装配及检测等方面积累了丰富的研发与生产经验。公司拥有国家级企业技术中心、四川省新能源汽车驱动系统工程技术研究中心、四川省智能汽车精密电磁阀技术工程研究中心，并在汽车零部件业务领域已取得授权专利 300 余项，建立企业标准数百项。

此外，公司已拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍，涉及材料、机械设计、精密加工、模拟仿真等多个专业领域，具备从产品概念设计到样件生产和过程实验验证能力；公司还与各主机厂的技术研发中心建立了长期的产品合作研发关系，以快速响应整车厂或主机厂的技术需求和产品需求。与主机厂同步研发及为主机厂提供研发服务，确保了公司在产品设计、生产工艺及技术上的领先地位。综上所述，本次募投项目的实施具有坚实的技术基础。

#### 2、项目具备实施所需要的销售可行性

公司依托精密制造优势，已完成新能源汽车智能电控及增量零部件的布局，形成了包括电子水泵、电子油泵、车载减速器总成和可变阻尼减震器电磁阀(CDC)等在内的丰富产品矩阵，并在新能源汽车零部件行业领域积累了稳定且具有行业影响力的客户群，加之公司具有一流的技术和服务、良好的公司品牌和信誉，将为本次募投项目的实施提供重要的市场保障。

此外，机器人产业是公司汽车精密制造零部件产品应用领域的延伸，公司将积极拓展并把握智能机器人产业的机遇，提升公司自主创新能力与研发能力，有效满足客户和市场的未来需求。

### 3、项目具备实施所需要的人员梯队和项目建设经验

公司培养了一支积极进取、勇于创新而又稳定的管理团队，核心管理人员均拥有多年的汽车零部件行业经营管理经验，培养了具有实力强劲，经验丰富和长期稳定的技术团队、产业化团队、营销团队和技术工人队伍，在产品技术研发，市场开发、项目管理、工艺革新、产能建设、质量及成本管控、生产交付及客户服务等方面均具有行业一流的专业水准。

报告期内，公司在智能电控领域已实现产品的批量交付和业务规模的持续增长，且公司前期已顺利实施“新能源汽车智能电控产业项目”，本次募投项目不完全属于新建项目。公司已在产品研发、产品市场拓展、产业化开发、供应链建设等方面具有了较好的基础，为本次募投项目的顺利实施提供了有效保障。

## 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“新能源汽车电驱动系统多合一动力总成及关键零部件”、“智能悬架系统关键零部件”、“机器人集成电关节”、“高效节能混动发动机关键零部件”以及“智能工厂建设”。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，尤其在江苏省常州市实施新能源汽车减速器齿轴项目系公司首次在国内其他省份布局汽车零部件业务，有助于完善公司在国内的生产制造、服务能力等产业布局，提升公司优质客户的服务效率，有效降低运营成本。本次募集资金使用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。

## （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。如部分可转换债券转股，公司资产负债率将有所降低，有利于公司持续优化资本结构，并增强公司资本实力。

由于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。

富临精工股份有限公司董事会

2024年11月19日