

证券代码：300176

证券简称：鸿特科技



广东鸿特科技股份有限公司

Guangdong Hongteo Technology Co., Ltd.

广东省肇庆市鼎湖城区北十区

向原股东配售股份募集资金使用的 可行性分析报告

二〇二五年六月

一、本次募集资金使用计划

广东鸿特科技股份有限公司（以下简称“鸿特科技”或“公司”）本次向原股东配售股份（以下简称“配股”）拟募集资金总额不超过 65,000 万元（具体规模视发行时市场情况而定），在扣除发行费用后的募集资金净额拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资规模	拟使用募集资金投入金额
1	泰国汽车零部件生产基地（一期）建设项目	泰国鸿特	40,832.26	35,000.00
2	肇庆生产基地技术改造项目	肇庆鸿特	15,232.75	15,000.00
3	总部研发中心建设项目	鸿特科技	6,746.88	5,000.00
4	补充流动资金	鸿特科技	10,000.00	10,000.00
合计			72,811.89	65,000.00

本次发行募集资金到位之前，若公司根据项目建设需要，利用自筹资金进行前期投入，在募集资金到位之后将予以置换。若本次发行实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将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、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的背景和目的

（一）本次募集资金投资项目的背景

1、疫情后全球汽车产业迎来加速复苏

2020 年，受新冠疫情影响，全球汽车产业遭受沉重打击。根据国际汽车制造商组织 OICA 的统计，全球汽车产量由 2017 年的历史最高点 9,732.25 万辆，下降到 2020 年的 7,765.02 万辆；汽车销量则由 2017 年的历史最高点 9,566.07 万辆，下降到 2020 年的 7,966.86 万辆，产量与销量均陷入低谷。2021 年和 2022 年，全球汽车产销虽然有所回暖，但增速较慢。2023 年，随着疫情结束，全球汽车产销量迎来了加速复苏的一年，其中，全球汽车产量增至 9,354.66 万辆，同比增长 10.3%，全球汽车销量达到 9,272.47 万辆，同比大幅上涨 11.9%。2023 年的

增长为疫情后的自然复苏，标志着汽车行业开始步入常态增长轨道。

在全球汽车产业逐步回暖的背景下，我国汽车产业也加速复苏，汽车产销量在 2020 年后重拾增长势头。至 2023 年，我国汽车产销量双双突破 3,000 万辆关口，超过了 2017 年的历史峰值，分别达到 3,016.10 万辆和 3,009.37 万辆，同比分别增长了 11.6%和 12%。2024 年，我国汽车产销继续增长，分别达到了 3,128.16 万辆和 3,143.62 万辆，同比分别增长 3.7%和 4.5%。

2、近年来全球贸易摩擦不断加剧

近年来，国际形势复杂多变，贸易摩擦风险不断加剧，以关税为代表的贸易壁垒给国内企业带来了巨大的经营风险。公司目前主要生产基地位于广东省肇庆市和台山市，产品销售以出口为主。2022 年-2024 年，公司海外销售分别为 81,940.82 万元、94,654.21 万元和 94,094.13 万元，占营业收入的比重分别为 53.95%、55.80%和 54.46%，客户主要分布在美国、马来西亚和墨西哥等地区；其中，美国市场的销售占海外销售的比重分别达到了 67.55%、59.71%和 48.33%。

2025 年 2 月以来，美国政府多次调整汽车和汽车零部件进口关税政策，对中国相关产品加征高额关税。自 2025 年 2 月 4 日起，美国在原有 301 条款加征 25%关税的基础上，针对源自中国的关键汽车零部件（包括发动机、变速箱、动力总成零部件和电气元件等），额外加征 10%的“芬太尼关税”；自 2025 年 3 月 4 日起该“芬太尼关税”税率进一步提高至 20%。2025 年 4 月，美国又先后多次对中国输美产品加征所谓“对等关税”，加征税率由 4 月初确定的 34%提高至 125%，叠加此前两月已加征的 20%“芬太尼关税”，累计加征关税税率高达 145%。至此，美国对源自中国的关键汽车零部件产品在基础关税税率 2.5%的基础上，累计加征 170%的关税，总的关税税率达 172.5%。尽管 2025 年 5 月美国又宣布撤销 2025 年 4 月 8 日和 2025 年 4 月 9 日公布的对中国商品加征的共计 91%的关税，修改 2025 年 4 月 2 日公布的对中国商品加征的 34%的对等关税措施，其中 24%的关税暂停加征 90 天，保留剩余 10%的关税，调整后，美国对中国关键汽车零部件产品征收 57.5%的关税税率，但这对以美国整车企业为主要出口对象的中国汽车零部件制造企业及美国整车企业来说，都带来了巨大的挑战。

（二）本次募集资金投资项目的目的

在汽车产业全面复苏、国际贸易摩擦进一步加剧的背景下，公司拟通过向原股东配售股份募集资金，加快推进广东鸿特精密技术肇庆有限公司（以下简称“肇庆鸿特”）技术改造、总部研发中心建设及海外生产基地的布局，同时补充流动资金，以顺应汽车行业新的发展趋势和下游客户的需求。

1、抓住市场发展机遇，加快推进肇庆鸿特技术改造

在汽车行业全面复苏的背景下，肇庆鸿特近两年持续获得客户新项目的定点，同时承接了个别同行项目的产能转移，故客户要求尽快形成产能以满足其生产需求。但由于肇庆鸿特的生产线设备很大一部分系 2011 年首发上市前后更新或添置，目前已经较为陈旧。截至 2024 年底，肇庆鸿特机器设备整体成新率仅为 32.33%，如果不及时进行技术改造，一方面难以满足客户产品生产和交付的需要，另一方面也会导致公司产品的不良率较高，从而带来生产成本的提升，因此，公司亟需通过本次融资来对肇庆鸿特生产线及配套设施进行技术改造。

2、持续加大研发投入，主动调整公司产品及市场结构

在全球贸易摩擦加剧和新能源汽车快速发展的背景下，公司外向型的市场结构及以传统能源汽车零部件为主的产品结构，对公司未来持续、健康、稳定发展带来了挑战。同时，由于汽车零部件行业自身的经营特点，新产品往往需要配套主机厂进行同步研发，因此，为了调整产品、市场和客户结构，公司需持续加大研发投入，以顺应目前汽车行业发展大势，尽可能降低公司经营风险。为此，公司拟建设研发中心，以满足战略调整的需要。

3、响应国家政策倡议，积极布局海外生产基地建设

在全球贸易摩擦加剧的背景下，公司积极响应国家“一带一路”政策倡议及客户提出的海外布局要求，拟在泰国建设生产基地，促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合。通过布局泰国生产基地，一方面可以充分利用当地的产业政策和资源禀赋，合力降低供应链成本，另一方面，也有利于降低公司产品出口成本，提高公司产品市场竞争力。

4、优化公司资本结构，夯实公司可持续发展的基础

通过本次配股募集资金，有助于进一步优化公司资本结构，降低公司资产负

债率，提升公司抵御财务风险的能力。同时，公司的资金实力的大幅提升，可为公司未来业务发展提供有力的资金支持，从而进一步夯实公司可持续发展的基础，为增强公司核心竞争力、实现跨越式发展创造良好条件。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）泰国汽车零部件生产基地（一期）建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资控制的鸿特科技(泰国)有限公司(以下简称“泰国鸿特”)实施，建设地点位于泰国罗勇府正大广西建工产业园，预算总投资 40,832.26 万元，拟使用募集资金 35,000.00 万元。本项目建设内容包括土地购置、厂区建设、设备采购及安装等。项目建成达产后，将实现年产各类汽车铝合金压铸零部件 10,000 吨的生产能力，从而有利于更好地满足全球客户的需求，推动公司海外市场业务的进一步增长，为公司未来的可持续发展奠定基础。

2、项目实施的必要性

（1）积极响应国家政策倡议，加快海外市场布局步伐

在全球贸易摩擦加剧的背景下，公司积极响应国家“一带一路”政策倡议，加快在海外市场布局。通过投资建设泰国生产基地，一方面可以充分利用当地的产业政策和资源禀赋，合力降低供应链成本，另一方面，也有利于降低公司产品出口成本，提高公司产品在国际市场的竞争力。

（2）积极响应核心客户需求，强化与其之间的合作关系

截至目前，公司两大生产基地分别位于广东省肇庆市和台山市，但报告期内公司出口占比较高，海外销售占比均超过了 50%，因此，全球主要经济体之间一旦产生贸易摩擦，对公司生产经营影响较大。在此背景下，公司核心客户福特、Stellantis（斯泰兰蒂斯）、康明斯等都希望公司能够尽快布局海外市场，以分散其采购市场来源单一带来的经营风险。为了响应核心客户利益诉求，强化与其之间的长期合作关系，公司经充分评估后，计划在泰国建设新的生产基地。

（3）紧跟汽车产业链发展步伐，深度布局泰国市场

东盟为全球第六大汽车市场。2023 年，东盟国家汽车总体产销比达到约 121%，已成为重要的汽车输出基地，其中，泰国的产销比更是达到了 218%。

近年来，中国车企及汽车零部件企业均积极在泰国布局，截至 2025 年 5 月底，已有包括比亚迪、长安汽车、奇瑞汽车、长城汽车、广汽埃安、上汽名爵、哪吒汽车等 7 家中国车企在泰国建厂，产能规划已超 60 万辆。同时，根据调查公司 MarkLines 和泰国政府等的数据统计，截至 2025 年 3 月，由中国企业出资设立的汽车相关零部件泰国本地法人数量已达 165 家。加之其他美系、日系等外资品牌在当地的布局，泰国整个汽车产业链正在加速发展。公司选择在泰国建厂，一方面看中了立足泰国可辐射整个东盟的优势，另一方面，也是看中了泰国当地日益完善的汽车产业链及大量中资车企积极布局所带来的发展潜力。

综上，通过在泰国投资建设新的生产基地，公司能够更好地应对日益复杂的国际市场环境，满足核心客户的需求，同时也能紧跟汽车产业链发展步伐，提升自身在全球市场中的竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）公司拥有丰富的客户资源

公司作为汽车铝合金精密压铸件生产企业，拥有超过 20 年的发展积累，并成功与众多国内外知名整车（整机）企业建立长期合作关系。截至 2024 年底，公司已成为福特、Stellantis（斯泰兰蒂斯）、奔驰、广汽集团、江铃汽车、吉利、广汽本田、东风日产、长安福特汽车、长安马自达、奇瑞捷豹路虎、沃尔沃、小鹏汽车等国内外知名企业的一级供应商，并且与 TDK、法雷奥、康明斯、宁德时代、台达电子、敏实集团等客户开展了长期合作。丰富的客户资源积累可为本项目的实施提供坚实的客户基础和产能消化空间。

（2）公司拥有先进的技术和经验

公司自成立以来始终专注于汽车铝合金精密压铸件的研发、生产和销售，在为整车（整机）企业持续服务过程中，积累了先进的技术和丰富的管理经验。截至 2024 年末，公司在铝合金精密压铸件领域，已获得发明专利 30 项，实用新型专利 162 项，计算机软件著作权 15 项，已提交申请处于审核期的发明专利 31 项，

实用新型专利 17 项，涵盖了模具设计与制造、压铸技术与工艺、机加工技术与工艺以及检测方法等各个领域，这为本项目的实施提供了扎实的技术支撑。

（二）肇庆生产基地技术改造项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司肇庆鸿特实施，建设地点位于广东省肇庆市鼎湖城区北十区，预算总投资为 15,232.75 万元，拟使用募集资金 15,000.00 万元。本项目为技改项目，不涉及新增产能，主要通过添置新的生产设备，进一步优化生产工艺，提高自动化水平，提升产品质量和生产效率。

2、项目实施的必要性

（1）积极响应国家产业政策，推动生产设备的更新和改造

2023 年 3 月，工信部等三部委印发的《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》提出，支持企业利用数字化技术改造传统工艺装备及生产线，支持行业骨干企业增强内生发展动力，在汽车、内燃机、能源动力装备等领域培育一批具有核心竞争力的制造业领航企业。2024 年 3 月，国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，围绕推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造。根据国家产业政策以及自身生产设备老旧等实际情况，肇庆鸿特拟通过实施本项目，来加快推动生产设备的更新和改造，以满足自身生产经营需要。

（2）本项目建设是提升生产效率与产品质量的需要

公司自成立以来一直从事铝合金精密压铸业务，专注于发动机、变速箱类精密铸件以及新能源汽车零部件和结构件领域。肇庆鸿特前期投入的部分生产设备使用年限较长，设备较为老旧，很大一部分甚至已超过折旧年限。截至 2024 年底，肇庆鸿特的机器设备成新率仅为 32.33%，设备老旧问题较为严重。老旧设备技术相对落后、精度下降，并且因为经常需要检修而影响正常的生产作业，严重制约了生产效率的提升和产品质量的稳定性，难以满足市场对高端产品的需求。为了提升生产效率及工艺水平、节约生产成本，肇庆鸿特需根据产品生产需

要，淘汰更换部分老旧设备，进一步提高公司装备水平。

3、项目实施的可行性

（1）本项目的实施具有良好的客户基础

2022 年-2024 年，肇庆鸿特作为公司最主要的生产基地，分别实现营业收入 9.60 亿元、10.79 亿元和 11.34 亿元，保持着持续增长态势，这主要得益于其与客户保持着良好的合作关系，福特、Stellantis（斯泰兰蒂斯）、康明斯、广汽集团、吉利、广汽本田、东风本田、东风日产、小鹏汽车、长安福特汽车、长安马自达、法雷奥等均是其长期合作客户。通过本次技改，肇庆鸿特可以解决一部分瓶颈工序存在的问题，有利于更好地控制产品质量，提升生产效率，满足客户需求。因此，良好的客户基础为本项目的顺利实施奠定了基础。

（2）本项目的实施具备相应的技术和人才储备

公司通过多年的发展积累，已经建立完善的研究、生产、销售和服务体系，储备了一批经验丰富的专业人才。在技术方面，公司已经培养出一支经验丰富、创新能力强的研究、设计和应用技术人才队伍，并在零部件设计、模具制造、压铸、机加工、工艺优化等各环节积累了丰富的技术和经验。在管理方面，公司在多年的经营中锻炼了一支经验丰富、结构合理的管理团队，对铝合金精密压铸领域相关技术及行业未来发展趋势有着深刻的理解。公司拥有的先进技术和经验丰富的人才队伍可为本项目的顺利实施保驾护航。

（三）总部研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为鸿特科技，建设地点为广东省肇庆市鼎湖城区北十区，预算总投资 6,746.88 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元，建设内容包括建筑工程施工和装修、购置和安装软硬件设备、建立专业实验室、引进高端人才等。

2、项目实施的必要性

（1）本项目建设是进一步提升公司与整车（整机）厂同步研发能力的需要在汽车行业，整车厂出于缩短新车型开发周期和提高开发成功率的考虑，往

往会选择长期合作的零部件供应商对某部分零部件产品进行同步研发，因此，整车（整机）厂与汽车零部件企业一旦确定合作关系后，一般不大会轻易更换。但近年来，受到电动化、智能化技术更迭以及消费者需求碎片化等因素影响，整车型号的更新换代周期发生了显著变化。传统上，一款新车从概念到上市至少需要五年左右时间，但目前，大多数整车企业的车型迭代周期已缩短至 2-3 年，而部分新势力品牌甚至将这一时间进一步缩短到 18-20 个月。在此背景下，如果汽车零部件企业跟不上整车（整机）企业的同步研发节奏，就很可能影响两者之间的合作关系，甚至会失去客户和市场，因此，本项目建设是进一步提升公司与整车（整机）厂同步研发能力的需要。

（2）本项目建设是顺应汽车行业轻量化、电动化、智能化方向发展的需要

根据国际能源署（IEA）的统计，交通领域贡献着全球约 24% 的碳排放。为了实现碳达峰和碳中和目标，汽车行业已成为全球碳排放管理的重点行业之一。为了减少碳排放，汽车行业正朝着轻量化方向迈进。根据国际铝业协会（IAI）的相关数据，燃油车的重量与耗油量大致呈正相关关系，汽车整车重量每降低 100 千克，每百公里可节省约 0.6 升燃油，减排 800 至 900 克的二氧化碳；纯电动汽车整车每减重 10 千克，续驶里程可增加 2.5 公里，故轻量化可以有效提升新能源汽车的续航能力，降低使用成本，提高市场竞争力。在此背景下，行业内企业正在着力推进各种新材料、新工艺在新车型中的应用。

同时，随着科技的进步和消费者对汽车性能、智能化水平的期望不断提高，电动化、智能化已成为汽车产业发展的必然趋势。以中国为例，作为全球最大的汽车生产国和消费国，中国新能源汽车渗透率快速提升，新能源新车销量占汽车新车总销量的比重已由 2020 年的 5.4% 上升到 2024 年的 40.9%，短短 5 年时间提升了 35.5 个百分点。由于新能源汽车内部大量结构件和功能件与传统燃油汽车存在较大差异，智能化带来的各类汽车电子件配置也越来越多，因此，整车厂对于配套供应商的设计研发能力要求也大大提高。

作为一家汽车零部件企业，公司需要通过本项目建设，进一步提升自身的设计研发能力，以顺应汽车行业的未来发展趋势，优化自身的产品和市场结构。

（3）本项目建设是改善研发环境和吸引研发人才的需要

公司可持续发展离不开创新，而创新需要大量的技术人才支持。汽车铝合金精密压铸行业属于技术密集型行业，技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键的作用，在产品方案设计、模具设计与制造、材料开发与制备、压铸工艺控制、精密加工、工艺优化等多个环节，均需要技术人才以及熟练的技术工人。

目前，公司研发人员主要分布在肇庆和台山两大基地，研发场所也集中在主要车间的狭小区域内，研发环境较为恶劣。通过本项目建设，可以为公司提供更先进、更舒适的研发环境，有利于将研发职能逐步集中到总部，并吸引更多高端技术人才加入，从而为企业带来新的思维和方法，推动企业技术创新和产品研发。此外，总部研发中心还可以作为产学研合作的平台，促进企业与高校、科研机构的合作与交流，以获取更多的前沿技术和创新资源，提升企业的研发实力。

3、项目实施的可行性

（1）公司已经建成一支经验丰富的研发队伍

经过多年的沉淀，公司已经培育出了一支具有丰富行业经验的技术研发队伍，能有效保证产品符合轻量化、高致密性、高精密、高刚性强度等方面的要求，同时满足客户对于新产品同步研发的基本需求。

（2）公司在铝合金压铸领域积累了较多的技术和经验

公司自成立以来始终专注于汽车铝合金精密铸件、新能源汽车零部件及其总成的研发、制造，在为汽车行业整车（整机）企业持续服务中积累了丰富的行业经验，在新技术、新工艺及新材料应用等方面积累了一定的技术优势。截至2024年底，公司在铝合金精密压铸领域，已获得发明专利30项，实用新型专利162项，计算机软件著作权15项，这为本项目的实施提供了有效支撑。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司本次发行拟使用募集资金10,000万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）本项目的实施是缓解发展中资金压力的需要

2022 年-2024 年，公司业务稳步增长，营业收入年均复合增长率 6.65%。未来公司生产经营、市场开拓、研发投入等活动均需要大量的营运资金投入。

报告期内，公司营运资金主要通过获取外部借款的方式来解决，资金成本较高，还款压力较大，且授信额度受银行相关政策影响较大。而公司所处的汽车零部件行业又属于典型的资本密集型行业，公司在日常生产经营中，应收账款、存货等经营性资产占用较大，随着未来公司产销规模的不断扩大，营运资金需求将不断增加。因此，本次补充流动资金将有助于缓解公司发展中的资金压力，为公司的可持续发展提供资金保障。

(2) 本项目的实施是改善资产负债结构和降低未来财务风险的需要

近年来，随着公司业务规模逐步扩张，资金需求逐步增大。2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末，公司合并口径资产负债率与同行业可比上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
600933.SH	爱柯迪	41.19%	40.42%	43.27%	43.43%
603305.SH	旭升集团	50.33%	52.55%	37.82%	41.55%
605133.SH	嵘泰股份	33.92%	40.77%	36.86%	46.33%
603348.SH	文灿股份	52.22%	51.06%	58.33%	58.55%
002101.SZ	广东鸿图	42.95%	45.18%	38.86%	42.77%
可比公司均值		44.12%	46.00%	43.03%	46.53%
300176.SZ	鸿特科技	56.44%	56.06%	57.71%	58.63%

数据来源：iFind。

由此可见，与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率明显较高。同时，公司未来伴随着业务规模的扩张，迫切需要补充与业务经营相适应的流动资金，以满足业务持续、健康发展的需要。通过使用本次募集资金补充流动资金，将有助于降低资产负债率水平，优化公司资本结构，降低财务风险。

3、项目可行性分析

(1) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已按照上市公司的治理要求建立了规范的法人治理结构和较为完善的

内部控制体系。同时，在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次配股募集资金到位后，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。

（2）公司主营业务具有较强的市场竞争力，可保障募集资金有效利用

公司作为知名汽车铝合金压铸件生产企业，主营业务发展良好，综合竞争能力较强。经过 20 多年的发展，公司已积累了一批优质的客户资源，同时在新技术、新工艺及新材料应用等方面积累了一定的技术优势。公司目前主营业务的良好发展势头，可以确保本次募集资金得到更加有效地运用。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策以及公司整体发展战略。通过实施本次募集资金投资项目，有利于进一步增强公司可持续发展能力，提升公司市场竞争力，符合公司长远发展的需要。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，从而有利于增强公司资本实力，优化公司资本结构，降低公司财务风险，提高公司抗风险能力，为公司持续、稳定、健康发展提供有力保障。

五、本次发行股票募集资金使用的可行性结论

本次配股募集资金使用计划符合国家产业政策、公司未来整体发展战略以及法律法规的规定，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司的市场竞争力，巩固和加强公司的市场优势和地位，同时优化公司资本结构，增强公司抗风险能力和可持续发展能力，为公司战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

广东鸿特科技股份有限公司董事会

2025 年 6 月 25 日