



**上海肇民新材料科技股份有限公司
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)**

二〇二五年十二月

为了进一步提升上海肇民新材料科技股份有限公司（以下简称“肇民科技”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 59,000.00 万元（含 59,000.00 万元），扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产八亿套新能源汽车部件及超精密工程塑料部件生产新建项目（一期）	101,041.00	32,000.00
2	泰国汽车零部件及高端精密零部件生产基地建设项目（一期）	21,700.00	11,000.00
3	补充流动资金	16,000.00	16,000.00
合计		138,741.00	59,000.00

在本次募集资金到位前，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。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司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顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）年产八亿套新能源汽车部件及超精密工程塑料部件生产新建项目（一期）

1、项目基本情况

本项目系由公司首次公开发行股票募投项目“汽车精密注塑件、汽车电子水泵及热管理模块部件生产基地建设项目”和“研发中心建设项目”变更而来。由于实际投入本项目的首次公开发行股票募集资金金额与项目需要的总投资存在较大的资金缺口，公司拟通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金予以补充，以推动本项目顺利实施。

本项目地址位于上海市金山区，项目总投资额为101,041.00万元，拟使用本次募集资金金额为32,000.00万元。该项目建成后主要生产的产品包括汽车精密件、家用电器精密件、电子部件、精密模具等，以满足公司自身发展及客户需求。

2、项目实施的必要性

（1）“以塑代钢”是汽车零部件行业发展的重要趋势

近年来随着人们消费水平的提高，对汽车需求的升高以及汽车更新换代变快，汽车销量不断升高，拉动汽车零件工程塑料产品市场的发展。汽车“轻量化”能够在确保汽车安全性稳步提高的前提下，实现对汽车零部件的节能优化设计，降低汽车整备质量，进而提高汽车动力性，降低燃料消耗，减少大气污染。目前，汽车“轻量化”材料主要分为工程塑料、高强钢、铝合金、镁合金和复合材料。其中，工程塑料因其独特的理化性质能够长期作为结构材料承受机械应力，并在较宽的温度范围内和较为苛刻的化学物理环境中使用，由于其密度小，质量轻，在汽车“轻量化”趋势下，能够替代钢材等传统金属材料。车用塑料广泛应用于内饰、外饰、汽车引擎盖等其他部件，有助于减轻整体车重、美观、并起到控制震动和噪音、车身保温等功能。汽车工业发展至今，车用工程塑料是汽车零部件的重要原材料之一，而“以塑代钢”也成为汽车零部件行业发展的重要趋势。

（2）新能源汽车行业保持高速发展，把握行业机遇进一步开拓市场

根据中国汽车工业协会发布的数据，2025年1-6月，汽车产销分别完成1,562.1万辆和1,565.3万辆，同比分别增长12.5%和11.4%。新能源汽车产销继续保持较快增长，市场占有率稳步提升达到44.3%。2025年1-6月，包括纯电动汽车（BEV）、插电式混合动力汽车（PHEV）和燃料电池汽车（FCV）在内的新能源汽车产销分别完成696.8万辆和693.7万辆，同比分别增长41.4%和40.3%。作为中国市场上销量最大的新能源汽车类别，纯电动汽车的销量同比增长46.2%，至441.5万辆。

本项目生产的产品可以广泛应用于纯电动车和混动车，其中热管理模块、电子水泵、电子水阀、电池模组、旋变传感器的核心零部件等多个产品已规模化量产，有望随着新能源汽车渗透率的不断提升获得更大的市场空间，持续拓展和完善公司在汽车零部件领域的市场布局。

(3) 高端家电对工程塑料需求持续旺盛

随着家电产业往更高端发展，工程塑料在家电产品的应用变得越来越重要。我国居民生活水平的不断提高，消费升级正不断影响和改变消费者的生活方式，居民生活逐渐向更高层次的舒适度迈进。家用电器作为与居民生活息息相关的消费品，近年来各类产品升级换代的速度明显加快，智能化、高端化的家电产品在市场上占据主导地位，使得家用电器行业走向品质时代。

高端家电智能化趋势对材料精度与稳定性提出了更高的要求，其产品品质将直接影响家用电器的使用效果和用户体验。国家及地方补贴政策（如以旧换新、消费补贴）通过扩大覆盖品类、提高补贴上限、鼓励高能效产品等方式，直接降低高端家电购买成本，进一步激发了消费者升级需求。通过本项目建设，可以更好的满足下游家电客户持续旺盛的需求。

3、项目实施的可行性

(1) 项目建设符合产业政策和行业指导意见

近年来，我国陆续发布多项行业发展支持政策，为本项目的实施提供了良好的政策环境，具体如下：

2021年6月，中国模具工业协会发布《模具行业“十四五”发展纲要》，明确指出在“十四五”期间，根据汽车和电子及信息产业两大模具用户行业（二者的需求量约占模具总量的65%-70%）的未来发展和产业调整，模具行业将围绕（汽车）轻量化制造技术发展（以塑代钢等），积极优化模具产品和模具成形一体化技术的系统化提升，主动进行差异化市场调整，模具产品不断拓展新消费领域，使产能在细分领域不断增加。

2021年9月，中国塑料加工工业协会发布《塑料加工业“十四五”发展规划指导意见》，明确指出“十四五”期间，塑料加工行业要积极推动产业链协同发展，推进行业优化结构和提质增效，着力增品种、提品质、创品牌，坚持“五化”（即功能化、轻量化、精密化、生态化、智能化）科技创新方向，推动集约化发展。

2021年12月，工业和信息化部等多部门发布《“十四五”原材料工业发展规划》，明确指出，坚持材料先行和需求牵引并重，聚焦国防建设、民生短板和制造强国建设重大需求，提升特种工程塑料等重点材料的综合竞争力。

本项目拟生产的精密注塑件及配套精密注塑模具，迎合产业发展趋势，围绕高水平、高质量和高效率要求，着力打造制造系统化、服务定制化、工艺替代化的现代化产业体系，为优化产业结构，提升我国基础制造业水平贡献力量。

(2) 市场需求持续增长，本项目具有充分的市场可行性

工程塑料在汽车轻量化中应用广泛，且单车塑料用量与发达国家相比仍有较大提升空间；此外，新能源车渗透率提升继续推动轻量化进程，预计汽车塑料件市场未来将持续保持增长态势。

根据 EV Tank 的统计及预测，2023 年全球新能源汽车总体销量达到 1,465.3 万辆，同比增长 35.4%，2030 年全球新能源汽车销量将达到 4,700 万辆。根据中国汽车工业协会数据，2023 年新能源汽车出口 120.3 万辆，同比增长 77.6%，2024 年新能源汽车出口 128.4 万辆，同比增长 6.7%。根据欧睿数据，2023 年全球家电市场规模为 5,287 亿美元，2018-2023 年 5 年复合增速为 3.34%。根据海关总署数据，2023 年我国出口家用电器 37.2 亿台，同比增长 11.2%。

本项目的实施将有效提升公司精密注塑件的产能，以便更好的满足汽车及家电等领域的需求，从而持续增强公司的盈利能力，巩固并提升公司行业地位。

4、项目投资概算

本次募投项目之“年产八亿套新能源汽车部件及超精密工程塑料部件生产新建项目（一期）”的投资总额为101,041.00万元，拟使用本次募集资金金额为32,000.00万元。

5、项目预计经济效益

经论证，该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后，将提升公司生产能力，为公司带来更多经济效益。

6、项目建设用地及项目备案、环评情况

本项目已取得上海市金山区朱泾镇长浜村的国有建设用地使用权，用途为工业用地。

本项目已取得上海市金山区投资促进办公室出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目上海代码为 31011658524315420231D2313002，项目国家代码为 2306-310116-07-01-908480；本项目已取得上海市金山区生态环境局出具的编号为金环

许[2025]68号的环评批复。

（二）泰国汽车零部件及高端精密零部件生产基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

为优化公司产能和全球化布局，匹配下游新能源汽车及具身智能机器人等领域客户的海外属地化供应链诉求，公司拟通过下属全资子公司于泰国春武里府投资新建汽车零部件及高端精密零部件生产基地，项目一期计划总投资额为21,700.00万元人民币，配备先进的注塑设备、模具设备及自动化生产线，项目达产后预计将形成年产1.1亿套高精度注塑零部件的生产能力。

项目将紧密围绕公司的主营业务展开，项目的建设系公司顺应行业发展趋势、强化公司国际竞争力、降低国际贸易风险的战略之举。本次项目实施后，肇民科技可以及时响应客户需求、融入重要客户的全球供应链体系，并通过服务的提升，进一步拓展境外市场份额、提升公司整体抗风险能力。

2、项目实施的必要性

（1）融入客户的全球供应链体系，为海外客户开拓奠定基础，提高产品市场占有率，巩固公司行业地位

为配合客户生产要求，提高产业链配套效率，公司正在推进泰国生产基地的建设。本次募投项目实施后，可以及时响应客户需求，融入重要客户的全球供应链体系。

同时，随着中国传统汽车及新能源汽车的产能及品牌出海，供应链体系正在逐步搭建、完善，公司紧抓时代契机，结合现有产品及下游客户的合作优势，积极开拓国际市场，更好地满足客户需求和提高客户满意度，提升公司市场竞争力和占有率，实现国内与国外双轮驱动、共同发展，提高品牌的国际知名度和美誉度，增强公司核心竞争力和整体盈利能力，巩固和提升公司在特种工程塑料行业的优势地位。

（2）提升公司精密注塑加工核心技术水平，推动公司产业升级

提升公司精密注塑加工核心技术水平，是推动特种工程塑料企业向高端制造转型升级、培育新质生产力的关键环节。精密注塑技术直接决定了特种工程塑料在新能源汽车、具身智能机器人等高端领域的应用广度和深度。通过持续投入高端注塑设备、优化模具

设计与工艺参数，公司能够显著提升产品的尺寸精度、结构复杂度及性能一致性，满足战略性新兴产业对关键注塑零部件日益增长的高性能与高可靠性要求，同时进一步促进公司产品加工工艺、生产技术的创新、突破和提高。

(3) 应对贸易摩擦风险，增强国际竞争力

通过本项目建设，一方面公司能以泰国为支点，加强与东南亚、欧洲等国际客户产品及市场开发力度，保障产品供应，提升海外客户服务能力；另一方面，在国际贸易不稳定的背景下，可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，有效增强公司国际竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 政策支持为本项目提供了稳固的保障基础

本项目的实施契合中国和泰国两国政府推动产业合作与区域经济一体化发展的战略要求。中国“一带一路”倡议持续推进，中泰作为战略合作伙伴，共同构建东部经济走廊，积极支持制造业产业升级和跨境投资。泰国政府出台多项促进高技术制造业发展的优惠政策，为外资企业提供税收减免、土地使用优惠及人才引进支持等多方面政策保障。

肇民科技通过海外投资建设本项目，深化国际产能合作，有效利用泰国丰富的人力资源及优越的地理位置，实现产业链延伸与优化。政策支持不仅降低企业运营成本，也为项目后续快速发展提供了稳固的政策保障基础。

(2) 公司拥有较强的模具设计与开发优势，为本项目实施提供了技术保障

本项目依托肇民科技成熟的模具设计与开发能力。一直以来，模具被称为“工业之母”，系工业制品加工成型的重要工具。精密注塑模具系精密注塑件生产最重要的成型设备，要在批量生产复杂部件的同时，保证部件的精密度和结构完整性。

公司坚持以生产高质量精密注塑件为导向，以模具设计与开发为基础，形成了从方案设计到加工制造再到调试打样的独立开发体系。公司模具设计与开发团队经验丰富，能够对客户提出的产品需求予以快速地反应并提供技术支持。公司凭借多年的技术积累和探索，形成了“圆度、平面度逆向修正技术”、“真空吸引技术”、“悬空成型技术”、“模内剪切技术”、“热流道应用技术”、“螺纹绞牙技术”等注塑模具相关技术。

随着高端精密注塑件在新能源汽车,以及未来在具身智能机器人等领域的应用不断推广,公司的模具设计与开发能力为本项目高精密度和高复杂度的注塑件提供了可靠的技术保障。

(3) 公司优质的客户资源,是本次发行募投项目产能有效消化的保障

公司深耕行业多年,以特种工程塑料的应用开发为核心,在行业内具有较高的知名度。目前,公司在汽车零部件领域已与多家国际知名企业建立合作关系,具体包括:三花智控、安美世、莱顿、日本特殊陶业、石通瑞吉、皮尔博格、华域皮尔博格、舍弗勒、奥托立夫、华域麦格纳、佛吉亚、东风富士汤姆森、吉利、马勒、采埃孚、盖茨、哈金森、慕贝尔、均胜电子、维通利、银轮股份、日立安斯泰莫、赛力斯等。此外,公司紧跟客户需求,积极与客户共同开发人形机器人精密零部件新品,并已取得部分订单。

目前,公司已有重要客户在泰国设厂,公司可以通过本次募投项目实施更好的配合客户做好全球化生产布局,可以与客户境外工厂形成配套,多种路径保障泰国项目产能消化。

4、项目投资概算

本次募投项目之“泰国汽车零部件及高端精密零部件生产基地建设项目(一期)”的投资总额为21,700.00万元,拟使用本次募集资金金额为11,000.00万元。

5、项目预计经济效益

经论证,该项目具备较好的经济效益。项目建成达产后,将提升公司生产能力,为公司带来更多经济效益。

6、项目建设用地及项目备案、环评情况

本项目的境外投资备案尚在办理过程中。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中的16,000.00万元补充公司流动资金。

2、项目实施的必要性和合理性

近年来，公司业务保持快速发展，收入和资产规模稳步提升。随着业务规模的扩大，公司仅依靠内部经营积累和间接融资较难满足业务扩张对营运资金的需求。本次公司拟将募集资金中的16,000.00万元用于补充流动资金，符合公司所处行业发展现状及公司业务发展需求。募集资金到位后，公司营运资金需求将得到有效满足，资产结构更加稳健，可进一步提升公司的整体抗风险能力，保障公司持续稳定发展，具备必要性和合理性。

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

本次发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司综合实力，对公司战略的实现具有积极意义。项目完成后，将显著增强公司在工程塑料领域的综合竞争实力，提高公司持续盈利能力，巩固提升行业地位。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将有所增加，资金实力将得到强化，资产负债率有所降低，整体财务状况将得到进一步改善，增强公司抵御财务风险的能力，优化资产结构，降低公司的财务风险。

四、结论

综上所述，本次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未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，对于整体提升公司竞争实力，增强公司可持续发展能力具有重要的战略意义。本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

上海肇民新材料科技股份有限公司董事会

2025年12月26日