

爱柯迪股份有限公司

IKD Co.,Ltd.

（住所：宁波市江北区金山路588号）



**2023年度向特定对象发行A股股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二三年四月

一、本次募集资金使用计划

爱柯迪股份有限公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 120,000 万元人民币（含本数），募集资金扣除发行费用后将投资用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟利用募集资金
1	新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地	123,300	120,000
	合计	123,300	120,000

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目情况及可行性分析

（一）项目概况

本项目系公司在墨西哥瓜纳华托州投资新建新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地，公司拟新设子公司爱柯迪新能源技术有限责任公司（IKD New Energy Technology S.A. de C.V.）作为本项目实施主体。项目总投资额为 123,300 万元，主要建设内容包括购买土地、厂区建设、购置新建各类生产设备等，项目达产后将新增新能源汽车结构件产能 175 万件/年、新增新能源汽车三电系统零部件产能 75 万件/年。

（二）项目实施必要性

1、本项目主要专注于北美地区新能源汽车市场，深化国际市场布局

北美市场为全球新能源汽车第三大市场，北美新能源汽车市场前景广阔。本次向特定对象发行股票募集资金拟投资的项目系在墨西哥生产新能源汽车结构件及三电系统零部件，主要专注于北美地区新能源汽车市场。

墨西哥是全球第七大汽车生产国，第五大汽车出口国，第四大汽车零部件出口国。毗邻美国的地理位置优势以及劳动力成本的相对优势，使墨西哥成为了北美汽车制造业的“后花园”。公司在墨西哥投资建设新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地，有助于公司有效利用北美自贸区区位及其政策优势，抓住新能源汽车产业在北美的的发展态势，扩张北美市场份额，完善海外新能源汽车产业供应体系，

深化国际市场布局，加速公司战略目标的实现。

2、充分把握新能源汽车轻量化、一体化压铸的行业发展机遇，进一步拓展在新能源汽车结构件及三电系统零部件的布局

新能源汽车加速了汽车轻量化进程并催生了铝合金一体化压铸新赛道。新能源汽车虽然取消了发动机系统，但其电池包、电驱动系统等壳体仍采用铝合金压铸材质，且因需集成冷却系统，制造工艺上更加复杂。与燃油车相比，受电池能量密度所限，为满足续航目标，电动车在车身结构件和三电系统零部件上更加积极地采用铝合金压铸件。铝合金材料轻质、易成型的特性，决定了使用铝合金压铸结构件代替传统钢结构件，能有效降低车身重量，简化生产流程，是实现汽车轻量化的重要手段。一体化压铸车身是轻量化技术的升级，减少了车身零件数量，使得车身结构大幅简化。

本项目系生产新能源汽车结构件及三电系统零部件。公司将充分把握新能源汽车轻量化、一体化压铸的行业发展机遇，快速实施市场和产品的开发，通过引进业内先进的中大型精益压铸单元，助力公司快速布局北美地区汽车中大型铝合金压铸件市场，进一步拓展在新能源汽车结构件及三电系统零部件的布局。

3、增强与全球跨国知名汽车零部件厂商及新能源主机厂在全球范围内的全面、深度合作，提高客户黏性

公司主要客户为全球知名的大型跨国汽车零部件供应商及新能源主机厂。本项目系公司紧跟全球汽车市场的发展步伐，聚焦汽车轻量化，加快在新能源汽车领域布局，凭借自身在汽车铝合金精密压铸领域的优势，增强与全球知名跨国汽车零部件厂商及新能源主机厂在全球范围内的全面、深度合作，提高客户黏性，并不断开拓优质新客户，巩固现有行业竞争地位，增强持续经营能力。

为持续满足客户需求及预期，本次在墨西哥新设生产基地，聚焦新能源汽车结构件及三电系统中大型零部件，做到“生产贴近客户”、“服务贴近客户”，从而满足客户对于产品质量、交付及服务等高标准要求，具有重要战略意义。

（三）项目建设的可行性

1、项目建设符合我国相关产业政策和发展战略规划

国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》明确表明

发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，指出引导企业制定国际化发展战略，不断提高国际竞争能力，加大国际市场开拓力度，推动产业合作由生产制造环节向技术研发、市场营销等全链条延伸。本项目的实施，是对“走出去”发展战略的践行，深化开拓海外市场，满足公司国际化发展需要，符合公司长期发展战略和长远利益。

2、优质稳定的客户资源及成熟的产品开发能力是公司投资项目的重要保障

作为国内领先的汽车铝合金精密压铸件全球化服务专业供应商，公司的业务均衡覆盖美洲、欧洲以及亚洲的汽车工业发达地区，主要客户为全球知名的大型跨国汽车零部件供应商及新能源主机厂。面对汽车电动化、一体化压铸的快速发展，公司加快了新能源汽车中大型零部件的布局，特别是新能源汽车结构件及三电系统零部件的开发力度；深刻理解新能源汽车零件的开发要求、技术要求和技术标准，提高客户的满意度，以适应市场的发展趋势和客户的需求。

公司凭借优质客户资源为未来新增产能的消化奠定了良好基础。目前，公司已获得或已开发博世（Bosch）、大陆（Continental）、纬湃（Vitesco）、电产（Nidec）、李尔（Lear）、采埃孚（ZF）、伟创力（Flex）、博格华纳（Borgwarner）、法雷奥（Valeo）、舍弗勒（Schaeffler）、理想汽车（Li）、蔚来（NIO）、Stellantis、Canoo、孚能科技、汇川技术（Inovance）、蜂巢易创、巨一科技、宁德时代等新能源汽车、汽车智能化客户或项目，新能源汽车项目占新项目的比重持续提高。

3、公司具备优秀的研发能力、成熟的生产技术及高效的管理经验

铝合金精密压铸件的生产涉及产品方案设计、模具设计与制造、材料开发与制备、压铸工艺控制等多个环节。公司从事精密压铸行业多年，一直以来与全球知名的大型跨国汽车零部件供应商合作，从中积累了丰富的研发、生产经验，并形成了由客户提供产品设计图，公司从压铸、加工和组装的工艺性角度完善产品结构设计、降低生产成本的联合开发模式。该模式符合汽车产业链以专业分工为原则的总体方向，能使客户的产品因良好的工艺性而更趋向低成本，达到降低成本的要求，又能使公司更好地把握产品功能的研发方向，从而更好地把握未来研发投入方向，能在研发速度上缩短二次理解产品所需要时间，形成研发速度的优势。同时，公司拥有经验丰富的专业技术研发团队，在坚持自主研发的基础上，积极消化、吸收、引进

国内外先进制造技术与工艺，已掌握多项核心技术并应用在生产制造的各个环节中，确保批量生产的铝合金汽车精密零部件的质量。

公司主要产品具有数量巨大、品种繁多、多批次、多家客户工厂发运等特点，对精益管理提出了非常高的要求，公司的竞争优势也体现在高效的管理能力上，源于专业的管理团队和持续创新的管理技术。公司具备全面出色的系统化管理能力，采用扁平化的组织架构，将信息管理系统有机地融入到日常经营管理的各个环节当中，建立了涵盖技术研发、产品开发、采购、制造、销售、仓储、物流、财务、人力资源等各环节的综合管理体系，持续不断推进精益管理并不断升级。

公司凭借优秀的研发能力、成熟的生产技术及高效的管理经验，为项目的顺利实施提供了保障。

4、墨西哥汽车产业比较成熟，公司多年海外经营经验保障全球战略顺利实施

墨西哥是全球第七大汽车生产国，第五大汽车出口国，第四大汽车零部件出口国，其以其特有的区位优势、资源优势、市场优势和投资环境优势，成为汽车零部件厂商投资重点国家之一。根据墨西哥汽车工业协会的统计数据，2022年墨西哥共生产330.83万辆汽车，其中的86.62%用于出口，最大的出口目的地为美国，年出口量为222.19万辆；2021年度，墨西哥汽车零部件产值为947亿美元，其中出口至美国零部件价值约601亿美元，占总量的63.51%。

公司已经布局全球化战略多年，分别在墨西哥设立了北美生产基地及仓储中心，在德国设立了项目研发及销售中心，在马来西亚设立了东南亚生产基地。其中墨西哥的北美生产基地及仓储中心的投资建设于2014年启动，通过多年的经营，公司在墨西哥拥有丰富的管理经验、稳定的人员团队，熟悉当地文化，能够保障本次项目的顺利实施，进一步深化公司全球化经营的广度和深度。

（四）项目建设内容

本项目系在墨西哥瓜纳华托州投资新建新能源汽车结构件及三电系统零部件生产基地。公司拟新设子公司爱柯迪新能源技术有限责任公司（IKD New Energy Technology S.A. de C.V.）作为本项目实施主体，项目总投资额为123,300万元，其中包括建筑工程费28,749.45万元，设备购置费65,520.25万元，安装工程费3,438.70万元，土地购置及管理费7,151.40万元，预备费5,240.25万元，铺底流动资

金 13,199.95 万元。项目达产后，产能可达到新能源汽车结构件 175 万件/年、新增新能源汽车三电系统零部件 75 万件/年。

（五）项目投资效益测算

本项目达产后，项目的内部收益率约 13.41%（税后），税后投静态资回收期 7.89 年（含建设期），经济效益良好。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势的需要。本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大业务规模，加力拓展北美市场，扩张公司在新能源产业链的业务版图，在满足市场及客户需求的同时，保障公司业务的可持续发展，进一步提升公司的资产规模及盈利能力，符合公司长远的战略目标。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，为公司开拓新市场和持续发展提供强有力的资金支持。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司的核心竞争力、盈利能力和经营业绩将会得到显著提升。

四、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为本次募集资金投资项目符合国家发展战略和行业发展趋势，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施后，有利于公司把握行业重要发展机遇，将进一步扩大公司经营规模，增强公司抵御风险能力，提高公司核心竞争力。本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

爱柯迪股份有限公司

董事会

2023年4月28日