

证券代码：002420

证券简称：毅昌科技

上市地点：深圳证券交易所

广州毅昌科技股份有限公司

(广东省广州市高新技术产业开发区科学城科丰路 29 号)

非公开发行A股股票募集资金使用

可行性分析报告



二〇二二年七月

广州毅昌科技股份有限公司本次非公开发行A股股票拟募集资金总额不超过（含）85,740万元，扣除发行费用后，计划将15,000万元用于“新能源汽车轻量化配套建设项目”，30,401万元用于“合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）”、32,339万元用于“医疗健康配套产品产业化基地项目”以及8,000万元用于“偿还有息负债及补充流动资金”。现就本次发行募集资金运用的可行性分析如下。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币85,740万元（含本数），扣除发行费用后拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	产品类别	投资总额	使用募集资金金额
1	新能源汽车轻量化配套建设项目	新能源汽车轻量化内外饰部件	15,000	15,000
2	合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）	新能源汽车动力电池用液冷板	30,401	30,401
3	医疗健康配套产品产业化基地项目	精密模具、医疗仪器结构部件、医用实验检验耗材	32,339	32,339
4	偿还有息负债及补充流动资金	/	8,000	8,000
合计			85,740	85,740

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际需要以自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，公司董事会将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况调整，并最终决定募集资金投入的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以自有资金或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新能源汽车轻量化配套建设项目

1、项目基本情况

公司全资子公司芜湖毅昌科技有限公司负责实施“新能源汽车轻量化配套建设项目”。该项目总投资为15,000万元，建设期为两年，该项目达产后，将有效提高公司新能源汽车内外饰相关的轻量化产品产能，满足客户的市场需求。

2、项目实施的可行性

（1）未来广阔的需求空间为本项目提供市场保障

新能源进程加速，同时由于政策及用户里程焦虑影响，新能源汽车对提升续航里程需求更为迫切，而汽车轻量化是提升续航里程的有效途径。在确保整车安全的前提下，在前端模块、复合材料板簧、仪表板、底护板、车门板、翼子板、侧围等部位可较多使用玻纤增强复合材料，有效的降低整车重量，对新能源汽车续航里程的提升具有显著作用。

根据节能与新能源汽车技术路线图战略咨询委员会的轻量化目标，在2020/2025/2030年要分别较2015年减重10%/20%/35%，提升高强度钢应用占比，增加铝合金、镁合金、碳纤维材料单车用量以及降低材料的成本。

（2）公司的研发技术优势为本项目的实施提供技术保障

公司技术创新始终坚持以市场为导向，以自主研发为基础的技术创新路线，通过持续不断的研发创新与产品升级，不断丰富公司产品及解决方案。

依托于精密注塑零部件领域多年的研究和应用经验，未来，公司将围绕新能源汽车行业，通过不断加大研发投入力度，扩充专业研发团队，强化公司在新能源汽车注塑零部件领域的技术创新、产品开发、商业转化的储备和实力，以进一步保障本项目的技术可行性。

（3）公司在新能源汽车注塑零部件领域形成的良好口碑为本项目的实施提供客户保障

公司全力打造优质服务体系，及时与客户沟通产品需求信息、解决客户反映的问题，保证客户需求响应的及时性，凭借公司良好的品牌形象，公司已积累了较为稳定的优质客户资源。

未来，公司将继续发挥产业布局和业务整合的优势，一方面聚焦与大客户的战略合作，积极推进新能源汽车注塑零部件产品推广工作，增强大客户粘性与战略合作深度；另一方面，持续推进优质客户的市场开拓工作，巩固和强化公司在

新能源汽车注塑零部件领域的市场竞争力。公司优质的客户资源以及多年合作形成的紧密关系，为本项目的产能消化提供了坚实保障。

3、项目实施的必要性

(1) 进一步扩充产品产能，满足客户需求

近年来，随着新能源汽车对续航、安全性以及对节能减排的要求，新能源乘用车的轻量化需求亦提升迅速。

随着客户数量的增加和单个客户订单的增多，发行人新能源汽车相关生产设备在未来一段时间内将逐步达到饱和状态，发行人将面临生产产能不足的问题。发行人建设新能源汽车轻量化配套建设项目有益于发行人解决产能不足的问题。

(2) 顺应国家发展战略方向，把握市场发展机遇，实现公司可持续发展

近年来，我国大力推进新能源汽车发展战略，陆续出台了多项政策支持措施。2020年11月，国务院办公厅发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，作为未来15年中国新能源汽车产业发展的政策纲领性文件，对我国未来新能源汽车发展具有重要作用，该规划指出，至2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。亿欧智库预测2025年中国新能源汽车销量约为1,359万辆。

未来，在新能源汽车渗透率的逐步提升下，新能源汽车轻量化产品具有广阔的市场发展前景。

通过实施本项目，公司将轻量化等产品业务布局向新能源汽车领域进一步延伸，有助于公司抓住新能源汽车产业发展的良好机遇，提升公司的盈利能力，实现可持续发展。

4、项目投资概算

本项目计划总投资15,000万元，公司通过非公开发行股票募集资金投入15,000万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	工程建设	3,816	25.44%	3,816
2	设备购置	7,371	49.14%	7,371
3	工程建设其他费用	497	3.31%	497
4	预备费	584	3.89%	584
5	流动资金	2,732	18.21%	2,732
总投资		15,000	100.00%	15,000

5、经济效益分析

上述项目建成达产后，可获得较好的经济效益，“新能源汽车轻量化配套建设项目”财务内部收益率为19.78%（税后）。

6、其他

“新能源汽车轻量化配套建设项目”在芜湖毅昌科技有限公司现有土地上进行建设，地址位于芜湖开发区凤鸣湖北路东侧、东梁路北侧，土地证书编号为“芜开（工）国用（2011）第 042 号”，该项目将利用其中的部分场地进行建设。该项目备案文件已取得（登记备案项目编号：开备〔2022〕84 号），环境影响报告表的批复尚在办理过程之中。

（二）合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

公司全资子公司合肥毅昌新能源科技有限公司负责实施“合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）”。该项目总投资 30,401 万元，建设期为两年，该项目达产后，将有效提高公司新能源汽车动力电池热管理系统关键部件之一液冷板（通过冷却液在液流通道中循环流动传递走多余热量从而实现冷却功能）的产品产能，满足客户的市场需求。

2、项目实施的可行性

（1）新能源汽车动力电池液冷板市场前景巨大

在全球新能源汽车高速发展的大背景下，新能源汽车销量呈现了爆发式增长，2021年，中国销售352.1万辆，亿欧智库预测2025年中国新能源汽车销量约为1,359万辆。

新能源汽车逐渐朝着高能量密度和高续航的方向发展，动力电池热管理系统对温度的监测和控制需求日益提升。新能源汽车热管理系统能够在电池内部起到散热的作用，从而降低新能源汽车由于电池过热导致自燃的风险。伴随着下游新能源汽车行业需求放量，一方面上游铝热传输材料供给增加相对受限，另一方面液冷板具备小批量、多品种的特点，下游特定品类和型号有望实现生产的规模效应，液冷板产业链有望充分受益。

因此，作为安全行使保障的新能源汽车动力电池热管理系统产品未来市场发展前景广阔。

综上，在国家大力支持鼓励新能源汽车行业发展的背景下，随着新能源汽车未来销量的快速增长，液冷板作为热管理产品的关键部件之一，其市场需求空间也会随之得到进一步扩展，本项目将具有较为广阔的市场空间。

（2）公司已与相关整车厂建立稳定的合作关系

汽车制造行业供应链天然具有高门槛的特征，零部件供应商与整车厂商之间的合作关系建立是一个艰巨而漫长的过程，但一旦进入整车厂商的供应商体系，双方的合作将会比较稳定，且会不断加深。

公司凭借先进的生产设备，完善的信息服务系统，强大的生产能力，健全的技术创新运行机制，已进入多家新能源汽车领域知名品牌的供应商体系。

长期稳定合作的新能源整车厂合作客户是项目顺利实施的关键保障。

3、项目实施的必要性

（1）进一步丰富公司产品结构及扩充产品产能，满足客户需求

为顺应国家对于新能源汽车的大力支持并结合自身积累的客户资源优势，公司积极拓展热管理系统产品市场，目前已与行业内相关知名企业建立了较为紧密的合作关系。近年来，随着新能源汽车对续航和安全性的双重要求，以及对快充功能的逐渐普及，新能源乘用车的散热管理要求亦提升迅速。

本项目计划新增新能源汽车动力电池热管理系统关键部件之一液冷板的产品产能，有助于进一步增强公司新能源汽车热管理系统产品的供应能力，丰富产品结构，满足下游客户日益提升的产品需求。

（2）就近配套，最大程度满足整车客户需求

基于汽车行业的基本特点，汽车零部件供应商往往通过在整车厂附近建设生产基地进行配套，进而降低产品运输、包装、仓储等相关成本，降低运输损耗。《安徽省新能源汽车产业发展行动计划（2021—2023年）》提出，安徽要打造世界级新能源汽车和智能网联汽车产业集群，到2023年，安徽省新能源汽车产量占全国比重10%以上，零部件就近配套率达到70%以上。目前，合肥市已形成涵盖整车、关键零部件、应用和配套的完整产业链，包括比亚迪、蔚来汽车、大众汽车(安徽)、江淮汽车、合肥长安汽车、安凯客车等多家整车制造企业以及国轩高科、中创新航、巨一科技等关键配套企业。新能源汽车整车制造商的集聚效应，有效吸引上游零部件供应商在整车厂附近建厂，从而给汽车

零部件供应商带来了更多的机会。

公司本次拟建落户合肥的新能源汽车动力电池液冷板项目，将立足合肥市场，同时辐射长三角，符合零部件配套运输通达半径，贴近客户和市场的需求。

4、项目投资概算

本项目计划总投资30,401万元，公司通过非公开发行股票募集资金投入30,401万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	工程建设	12,053	39.65%	12,053
2	设备购置	10,140	33.35%	10,140
3	工程建设其他费用	926	3.05%	926
4	预备费	1,156	3.80%	1,156
5	铺底流动资金	6,126	20.15%	6,126
总投资		30,401	100%	30,401

5、经济效益分析

上述项目全部建成达产后，可获得较好的经济效益，“合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）”财务内部收益率19.32%（税后）。

6、其他

“合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）”在合肥毅昌新能源科技有限公司现有土地上进行建设，地址位于合肥市长丰县吴山镇车左路与杨庙路交叉口，不动产权证书编号为“皖（2022）长丰县不动产权第0028427号”，该项目将利用其中的部分场地进行建设。该项目备案、环境影响报告表的批复尚在办理过程中。

（三）医疗健康配套产品产业化基地项目

1、项目基本情况

公司负责实施“医疗健康配套产品产业化基地项目”。该项目总投资 32,339 万元，建设期为两年，达产后将有效提高公司医疗健康行业 IVD 设备零部件及医用实验检验耗材的产品产能，满足客户的市场需求。

2、项目实施的可行性

（1）医疗健康市场前景巨大

近年来，随着全球经济的发展、社会老龄化程度的提高、人均寿命的增长以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械行业的市场需求整体呈现较快发展的趋势。

① IVD设备

受人口结构老龄化、生活品质改善、健康意识提高、医疗品质提升与技术进步等因素影响，近年来，体外诊断行业呈现出突飞猛进的发展态势，不仅检验的范围日益扩大，所运用的分析技术亦愈见多样化，体外诊断行业在试剂、仪器及系统等方面均取得了不少进展。

据弗若斯特沙利文咨询公司数据统计，2016-2020年中国IVD设备市场年复合增长率为21.9%，从2016年的101.2亿元增长到2020年的223.2亿元。在国家利好政策和体外诊断需求的刺激下，预计2025年中国IVD设备市场规模将达到609.9亿元，到2030年将达到1,146.2亿元。

② 医用实验检验耗材（一次性塑料生物实验耗材）

截至2020年底，中国一次性塑料生物实验耗材市场仍然由进口品牌主导，占据约90%以上的市场份额。近年来，随着国产厂家研发和创新能力的不断提升，国产品牌有望实现进口替代，市场份额不断提升。

据弗若斯特沙利文咨询公司数据统计，中国一次性塑料生物实验耗材市场规模从2016年的57.0亿元加速增长至2020年的109.7亿元，年复合增长率为17.8%。预计中国一次性塑料生物实验耗材市场规模在2020年至2025年将以20.1%的年复合增速持续增长，2025年市场规模将达274.6亿元，并以13.9%的年复合增长率于2030年增长至526.5亿元，随着中国医药行业的整体快速发展以及临床试验数量和投入的增多，未来市场对一次性塑料生物实验耗材的需求将不断扩大，产业链终端需求为推动行业发展的主要增长点。

（2）公司具有开拓市场和维护高端客户的能力

毅昌科技将持续通过“定制化、非标化”的解决方案，不断快速响应各下游客户的不同需求。同时，毅昌科技通过凭借公司多年来积累的卓越工程能力及智能制造优势，与行业知名医疗企业进行深度合作，持续为客户创造价值。

（3）有利于将公司打造成为专业的医疗模塑解决方案提供商

依托公司在工业设计和模塑制造领域多年的核心竞争能力沉淀，以精密模具设计制造能力为核心，集成先进的制造装备及加工技术，发挥公司强大的工程开发能力，建立完整的医用实验检验耗材产品线，为医疗机构、科研单位及医疗器械生产企业提供高精度、品质稳定的IVD设备零部件及医用实验检验耗材产品。

凭借为客户提供IVD设备零部件及医用实验检验耗材的基础能力，紧紧抓住客户对IVD设备的专用定制耗材需求，与知名医疗企业形成紧密的合作关系，从而将公司打造成为专业的医疗模塑解决方案提供商。

3、项目实施的必要性

(1) 提升医疗健康业务的需要

公司医疗健康业务主要为IVD设备零部件及医用实验检验耗材；医疗健康业务具有较高的利润率水平和较为广阔的市场空间，也是属于公司依托模具及工程技术水平延展的业务范围。公司中长期发展战略是重点加速医疗健康业务的发展，将公司打造成为国内知名的IVD设备零部件及医用实验检验耗材供应商。但目前医疗健康类业务收入占比相对较小，从公司长远发展考虑，战略提升医疗健康类业务，使公司在中长期仍能保持高速增长具有紧迫性。

(2) 突破现有产能限制，实现主营业务可持续发展

医疗健康类产品的生产制造需要高质量的车间、厂房，设施需要根据所生产产品的特性、工艺流程等要求设计、布局和使用。同时，生产区、仓储区、检验区均应保证与所生产的品种和规模相适应，并满足相关要求。报告期内，发行人的医疗健康类注塑零部件始终处于满产能状态；在新的医疗器械注册人制度下，科研机构、高校、医院、科研人员等主体被允许通过委托的形式研发产品及进行产品上市后生产，成为医疗器械CDMO服务行业下游市场新增主体，市场对体外诊断CDMO的需求不断上升。

本次募集资金建设项目的实施有助于缓解目前公司医疗健康类模塑产品产能不足的状况，扩大生产规模，对增强公司医疗健康类模塑产品核心竞争能力、实现主营业务可持续发展具有重要意义。

(3) 促进公司技术水平的优化升级，巩固行业竞争优势

本项目通过引进先进的生产设备，提高单线生产规模，从而降低单位产品的能源消耗，达到节能降耗的目的，促进公司技术水平的优化升级，提升产品综合性能，提升公司在业内的竞争优势。

4、项目投资概算

本项目计划总投资32,339万元，公司通过非公开发行股票募集资金投入32,339万元。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）	比例	拟投入募集资金（万元）
1	工程建设	8,701	26.91%	8,701
2	设备购置	16,720	51.70%	16,720
3	工程建设其他费用	1,077	3.33%	1,077
4	预备费	1,325	4.10%	1,325
5	流动资金	4,516	13.96%	4,516
总投资		32,339	100.00%	32,339

5、经济效益分析

上述项目全部建成达产后，可获得较好的经济效益，“医疗健康配套产品产业化基地项目”财务内部收益率23.21%（税后）。

6、其他

“医疗健康配套产品产业化基地项目”在广州毅昌科技股份有限公司现有土地上进行建设，地址位于广州开发区科丰路29号，不动产权证编号为“粤(2016)广州市不动产权第06200611号”，该项目将利用其中的部分场地进行建设。该项目备案文件已取得（项目代码：2207-440116-04-01-649343），环境影响报告表的批复尚在办理过程之中。

（四）偿还有息负债及补充流动资金

1、项目基本情况

本次发行募集资金中的8,000万元将用于偿还有息负债及补充流动资金，能够有效降低公司利息支出，节约财务费用，有利于公司盈利水平的提升。

2、偿还有息负债及补充流动资金的可行性

（1）本次非公开发行股票募集资金符合全体股东利益

本次非公开发行股票募集资金部分用于偿还有息负债及补充流动资金，有助于公司充实营运资金，解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，助推公司核心业务发展和核心竞争能力提升，有利于公司长远经营发展，增强长期盈利能力。

（2）公司内控体系完善，保障募集资金的合理规范使用

公司已建立了以科学的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。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用进行了明确规定。本次非公开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，防范募集资金使用风险。

3、偿还有息负债及补充流动资金的必要性

报告期内，公司业务规模不断扩大。最近两年，公司分别实现营业收入306,321.31万元、374,435.33万元，收入实现了较大规模的增长。未来，公司将把握市场机遇，重点布局和发展新能源汽车产业、医疗健康产业赛道里的精密零部件产品，为核心客户群体持续创造更多价值。随着业务规模的不断扩大，公司对市场扩展、研发支出、人力支出等营运资金需求亦随之增加，公司需要较多的营运资金支持以满足经营规模扩大的需要。

本次发行完成后，公司资本结构将得到进一步优化，资产负债率、财务成本和偿债风险亦将得到有效降低，可在一定程度上解决公司发展过程中产生的营运资金需求，缓解经营资金压力，提高公司的抗风险能力，增强公司总体竞争力。

三、本次发行对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产、股东权益将相应增加，资产负债率将有所下降，负债结构更为合理，公司持续经营能力将得到增强。

（二）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的产业政策以及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司精密模塑类产品、液冷板产品的产能，满足新能源汽车、医疗健康行业相关产品持续增长的市场需求，进一步增强公司在上述两个行业的竞争能力和可持续发展能力，公司的长期盈利能力也将获得提升。

四、募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次募投项目涉及的立项、环保报批事项如下：

序号	项目名称	项目备案代码	项目环评批复
1	新能源汽车轻量化配套建设项目	开备（2022）84号	尚未取得
2	合肥毅昌新能源产业基地建设项目（一期）	尚未取得	尚未取得
3	医疗健康配套产品产业化基地项目	2207-440116-04-01-649343	尚未取得

五、可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行 A 股股票是公司紧抓市场发展机遇，扩大核心业务优势，增强竞争力，实现公司战略发展目标的重要举措。公司本次发行的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目具备可行性和必要性。

广州毅昌科技股份有限公司董事会

2022 年 7 月 15 日