

证券代码：301268

证券简称：铭利达

深圳市铭利达精密技术股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的可行性分析报告



二零二三年一月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，深圳市铭利达精密技术股份有限公司（以下简称“公司”、“铭利达”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债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

本次发行募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于铭利达安徽含山精密结构件生产基地建设项目（一期）、铭利达江西信丰精密结构件生产基地建设项目（一期）、新能源关键零部件智能制造项目（一期）和补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	铭利达安徽含山精密结构件生产基地建设项目（一期）	73,567.43	35,000.00
2	铭利达江西信丰精密结构件生产基地建设项目（一期）	60,441.57	30,000.00
3	新能源关键零部件智能制造项目（一期）	27,985.81	10,000.00
4	补充流动资金	25,000.00	25,000.00
合计		186,994.81	100,000.00

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总额，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。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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、本次募集资金用于投资项目的必要性及可行性

（一）生产基地建设项目及智能制造项目

1、项目实施的必要性

(1) 提高新能源汽车和光伏储能结构件产能，满足公司日益增长的订单需求

近年来，在“双碳”目标、技术进步、政策支持等因素的共同推动下，全球新能源汽车和光伏储能市场均呈现高速增长趋势。根据中国汽车工业协会数据，2021年我国新能源汽车销量为352.1万辆，同比增长1.6倍；根据中国光伏行业协会统计数据，2022年上半年国内光伏发电装机量为30.88GW，同比增长137.4%；根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）数据，2021年全球新增投运电力储能项目装机规模为18.3GW，同比增长185%。

公司精密结构件产品广泛应用于上述领域，具体包括新能源汽车三电系统中的电池包壳体、电控系统箱体、光伏逆变器的外壳和箱体等。公司长期专注于新能源领域精密结构件的研发、生产与销售，在业内形成了较强的市场竞争优势，与光伏及新能源汽车行业的领先企业建立了良好的合作关系。随着下游客户需求的快速扩张，公司产品订单规模也快速增长，叠加下游客户对于产品及时交付要求较高的影响，现有生产场地已无法满足公司不断增长的业务需求，亟需新建生产基地扩充产能。

为进一步提升自身生产能力，满足业务规模增长带来的产能需求，公司将在安徽含山、江西信丰、广东肇庆等地新建生产基地。待项目实施后，公司将新增新能源汽车与光伏储能结构件产能规模，藉此有效解决现阶段产能瓶颈问题，为夯实公司市场地位、保障公司未来业绩持续增长奠定基础。

(2) 合理布局区域产能，提高客户服务能力

1) 布局国内产业集群区域

随着市场需求的快速增长，各大新能源汽车厂商和光伏厂商纷纷在内陆地区建设生产基地，其中安徽和江西是重要的布局区域。安徽省光伏产业发展良好，2021年7月安徽省经信厅、省发改委、省住建厅、省能源局联合发布《安徽省光伏产业发展行动计划（2021-2023年）》，明确提出了三年营收“翻一番”、产业链产值突破1,500亿元的目标，将支持光伏产业发展、大力优化能源结构列入全省碳排放达峰行动方案重点任务。在良好的政策环境下，安徽省逐渐发展出了

合肥、滁州等多个光伏产业基地，拥有阳光电源等全球领先的光伏企业。

江西省锂电产业链较为完整，目前已基本形成从锂矿开采到锂盐、锂电池及模组，再到新能源汽车较为完整的产业链。江西锂电产业布局也较为集中，拥有宜春、新余、赣州等锂电产业集群，其中宜春是国家锂电新能源高新技术产业化基地。在此背景下，新能源汽车行业龙头公司纷纷在江西建厂，如比亚迪在江西抚州、宜春等地建立生产基地，从事新能源汽车整车、三电系统以及动力电池等产品的生产；吉利汽车在江西赣州建设动力电池生产基地；江铃集团在江西南昌建设新能源汽车整车及三电系统生产基地。

公司选择在安徽和江西新建生产基地，一方面能够实现区域产能的合理布局，降低运输成本，提高公司整体经营效益；另一方面能够快速响应客户需求，提高客户协同服务能力，进而提升公司的市场竞争力。

2) 巩固珠三角区域优势

珠三角和长三角是我国两大精密结构件制造产业集群，经济活跃度高且具有良好的供应链配套体系。广东铭利达是公司最主要的研发及生产制造主体，业务覆盖压铸、注塑以及型材冲压等多种类型的精密结构件产品及各类精密模具，在珠三角地区具有较强的竞争优势，但现有生产场地已无法满足公司在珠三角区域的业务需求，亟需新建生产基地扩充产能。

近年来，肇庆市高新区加速培育新能源智能汽车千亿产业集群，包括整车制造企业、三电系统制造企业、其他汽车零部件制造企业、汽车后市场企业、产业链配套设备制造企业、技术服务企业等，本地化配套能力逐步提升，已成为当地四大主导产业之一。根据《肇庆高新区国民经济和社会发展第十四个五年 2035 年远景目标纲要》，到 2025 年将培育形成新能源汽车及零部件 1,000 亿产业集群，以新能源汽车及零部件、动力电池及智慧绿色能源为代表的新能源产业初具规模，科技创新能力大幅提高。

公司选择在肇庆新建生产基地，一方面与肇庆高新区“围绕‘汽车+新能源’双链形成产业集群，全国智能网联新能源产业基地建设初具规模”的发展规划相匹配，充分利用项目产业集群区位优势；另一方面，通过建立现代化生产基地，

进一步提高产品交付能力，巩固公司在珠三角区域的竞争优势。

（3）落实公司长期发展战略，强化新能源领域产品布局

公司深耕精密结构件制造行业十余年，逐步发展成为专业从事各类精密结构件及模具设计、研发、生产及销售的一站式配套服务商，为国内外优质客户提供多类型、一站式的精密结构件产品。公司核心管理团队拥有丰富的行业研发、生产、管理和营销经验，能够结合行业发展现状，基于公司的实际情况、行业发展趋势和市场需求及时高效地制定符合公司实际的发展战略。

现阶段公司的发展战略目标是持续深耕精密结构件制造领域，充分发挥公司多材质、多成型方式的一站式综合配套服务能力，以客户为中心，提供最具性价比的产品，满足行业领先客户的需求。公司未来将重点布局新能源领域，以光伏为核心的清洁能源、储能、新能源汽车等行业作为战略发展方向，加强研发和生产资源投入，保障公司持续、快速的发展。

通过本次募投项目的实施，公司将加大在新能源领域的投入，提高新能源汽车结构件和光伏储能结构件的产能，助力公司在新能源领域中取得领先地位，符合公司长期战略规划方向。

（4）打造智能化生产线，提升公司生产效率

2021年12月，工信部颁布《“十四五”智能制造发展规划》，提出推进智能制造，关键要立足制造本质，以工艺、装备为核心，以数据为基础，依托制造单元、车间、工厂、供应链和产业集群等载体，构建虚实融合、知识驱动、动态优化、安全高效的智能制造系统。在新一轮科技及产业变革下，我国经济发展方式逐步由经济高速发展转向高质量发展，提升智能制造水平是我国制造企业升级的必经之路。同时，随着新能源汽车和光伏行业的快速增长，产品更新换代速度加快，新能源汽车、光伏储能结构件的复杂度不断提高，对公司的生产效率提出了更高的要求。因此，公司亟需通过提升生产智能化水平，夯实产品质量，提高生产效率，满足公司业务开拓的需求。

本次募投项目中，公司拟增设批锋机器人、自动上下料机器人等一系列工业机器人设备，提高结构件的生产效率。其中，智能批锋机器人能够提高结构件表

面毛刺处理的效率，降低人工成本；自动上下料机器人能够提高上下料过程的效率，减少误操作的可能性。同时，为实现全流程自动化生产，公司在上下模具处加入误送检测装置、跳屑检测装置以及配有 CCD 机器视觉系统的六轴机器人，实现了模具内的自动检测。此外，针对新能源汽车结构件产品，公司进行了高效率 CNC 加工技术的研发，可实现生产过程中的自动上下料以及产品的一次装夹多面加工，从而达到提升生产效率、节约生产成本的目标。

综上，本次募投项目的智能化生产线配置，将有效提高公司产品的生产效率、缩短产品交付周期，进而提升客户对公司产品及服务的满意度。

2、项目实施的可行性

(1) 支持性产业政策为项目实施提供良好的政策基础

随着社会的进步和科技的发展，精密结构件广泛应用于国民经济发展的各个领域，精密结构件产业已成为我国经济发展的基础产业。为进一步支持行业发展，夯实工业基础，国家制定了一系列产业政策。比如，2016年11月，将金属压铸技术、高强度铸铝合金材料等列入《工业“四基”的发展目录》中；2017年1月，将铝合金压铸材料列入《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》；同年8月，提出《塑料加工技术的“十三五”发展指导意见》，要求加快行业产品结构调整。

在良好的产业政策基础上，国家大力发展新能源汽车和光伏储能行业的战略也为精密结构件产业提供了新的增长点。随着“双碳”目标的提出，国家不断推出新能源汽车与光伏储能行业支持性政策，行业发展前景广阔。2021年10月，国务院发布《2030年前碳达峰行动方案》，提出大力推广新能源汽车，2030年当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到40%左右；优化新型基础设施用能结构，采用直流供电、分布式储能、“光伏+储能”等模式，探索多样化能源供应，提高非化石能源消费比重。

公司所处的精密结构件制造行业以及本次募投项目产品应用的新能源汽车、光伏储能行业均受到国家产业政策的鼓励和支持，本次募投项目实施具备良好的政策基础。

(2) 优质稳定的客户资源为项目实施提供市场保障

公司拟通过本次项目建设新的生产基地，引进智能化生产设备，配置相应的技术人员，扩大新能源汽车和光伏储能结构件的产能，提升公司整体收入规模。因此，项目产能的消化能力尤为关键。

公司以向客户提供优质产品及服务作为根本立足点，凭借自身的研发优势、产品优势以及上下游产业链整合能力优势，在行业内树立了良好的口碑，与众多国内外知名客户建立良好合作关系。在汽车领域，公司客户包括比亚迪、北汽新能源、宁德时代等国内外知名汽车及汽车零部件厂商；在光伏及储能领域，公司客户包括 SolarEdge、Enphase、阳光电源等行业领先公司。

精密结构件行业对产品的质量和稳定性具有很高的标准和要求，在进入下游客户的供应商体系前需要进行严格的认证和测试程序，流程复杂且认证周期较长，具备较高的进入壁垒，但进入后相应将获得更稳定的业务合作关系。因此，优质稳定的客户资源将保证公司的订单需求随客户的发展而持续增长，为本次募投项目的实施和产能消化提供了重要的市场保障。

(3) 优秀的研发能力和充足的技术储备为项目实施提供技术保障

公司将科技创新作为自身发展的核心驱动力，在持续进行研发投入的举措下，公司已拥有一支优秀的研发团队，研发成果不断增加。截至 2022 年 9 月 30 日，公司及其下属企业拥有研发技术人员 331 名，占公司总体员工比例为 10.45%，拥有 27 项发明专利，4 项外观设计专利，236 项实用新型专利。

经过多年技术沉淀，公司在模具设计及制造、成型工艺、机械加工、表面处理、检测等方面积累了多项核心技术，如公司自主研发的“高热导率压铸件的成型工艺技术”通过调整各种金属的配比，兼顾基材的高热导率和流动性，满足精密结构件的散热要求及压铸过程中的成型要求。同时，公司坚持以客户需求为导向进行技术研发创新，现有专利技术与客户需求具有较高的契合度，如公司专利“一种新能源汽配高导热散热器”使得公司新能源汽车电控结构件产品导热性能得到较大幅度提升，符合客户对结构件轻量化、散热性能优良的要求。因此，优秀的研发能力和充足的技术储备能够为本次募投项目的产品质量和性能表现提

供重要的技术保障。

(4) 丰富的生产管理经验和高效的客户协同服务能力为项目实施提供有力保障

在生产管理方面，公司已形成较为完整的制度体系，组建了一支多层次、专业性强、经验丰富的管理团队和生产团队。公司根据不同的产品形态实行分业生产模式，构建了不同的产品事业部，各生产单位对于负责的产品理解更为深入，有利于产品工艺不断改进、产品质量和交付稳定性不断提升以及客户服务的不断优化。同时，公司的生产管理团队具备快速响应能力，能够根据客户的要求合理调配资源，满足各类客户对结构件产品的多样化、定制化需求。

在客户协同服务方面，公司能够实现产品设计阶段、验证优化阶段、试产及量产阶段的全流程覆盖。在产品设计阶段，公司销售人员、研发人员、产品工程师及生产人员可根据客户提出的概念进行设计，结合公司自身生产工艺，提出设计方案；在验证优化阶段，公司根据设计方案试制满足核心技术要求的产品原型件，并进行力学性能测试、气密性测试、关键位置组装检测等一系列验证工作，确认产品设计及可制造性，并持续优化设计、生产流程；在试产及量产阶段，公司对首批试产产品进行跟踪，协助客户解决产品可能出现的问题，在试产结果获得客户确认转入大批量生产后，针对产品寿命周期情况、产品返修、客诉情况进行及时的跟踪处理。

公司将继续发挥在生产管理和客户协同服务方面的优势，向客户提供高质量的产品及服务，为本次募投项目的顺利实施提供有力保障。

(二) 补充流动资金项目

1、补充流动资金的必要性

(1) 满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求

公司所处行业属于资本密集型和技术密集型行业，公司目前维持着较高的业务规模增速，日常运营对流动资金要求较高。2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-9月，公司的营业收入分别为136,093.30万元、151,649.35万元、183,774.45万元和208,049.57万元。2019年至2021年，公司营业收入的

年均复合增长率为 16.20%；2022 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 67.93%，增速较高。随着公司经营规模的持续扩张，公司在营运资金方面有较大的需求，如本次募集资金补充流动资金计划能够顺利实施，将有利于增强公司的资金实力，满足公司经营规模扩张的资金需求。

（2）优化公司资本结构，防范经营风险

2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司合并资产负债率分别为 68.65%、60.30%、62.77%和 46.96%，各期间内利息费用分别为 2,765.85 万元、1,929.71 万元、1,634.93 万元和 1,438.33 万元。随着公司经营规模的扩大，未来对营运资金的需求将不断增加。若仅通过债务方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，并增加利息支出，降低盈利水平，不利于公司的持续稳健经营。

因此，合理地运用可转换公司债券补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

2、补充流动资金的可行性

（1）符合法律法规的规定

公司本次通过发行可转债募集资金符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次可转债募集资金的到位，将有利于缓解现金流压力，满足公司业务快速发展对营运资金的需求，能够促进公司积极稳妥布局精密结构件及模具的设计、研发、生产及销售等业务，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

（2）公司具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已建立了以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，形成了规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，规定了公司实施募集资金的专户存储制度，并明确了募集资金的存储、使用、实施管理、报告披露，以及监督和责任追究等管理措施。本次募集资金到位后，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。

三、本次募集资金用于投资项目的的基本情况

(一) 铭利达安徽含山精密结构件生产基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目选址在安徽省马鞍山市含山县经济开发区（西区）地块，由公司全资孙公司安徽铭利达科技有限公司负责实施，总投资为 73,567.43 万元，占地为 10.00 万 m²，将新建厂房等建筑合计建筑面积 13.00 万 m²，项目建设实施周期为 2 年。

2、项目投资概算

本项目总投资 73,567.43 万元，其中 72,010.60 万元用于建设投资，1,556.83 万元用于铺底流动资金。本次拟使用募集资金投入 35,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	占比	拟使用募集资金	占比
1	建设投资	72,010.60	97.88%	35,000.00	100.00%
2	铺底流动资金	1,556.83	2.12%	-	-
合计		73,567.43	100.00%	35,000.00	100.00%

3、项目实施进度

本项目预计整体建设实施周期为 2 年，主要包括工程设计报批报建、施工建设、设备购置及安装、人员招募及培训等内容。

4、项目备案与环境保护评估情况

本项目已在含山县发展改革委完成项目备案，并取得《含山县发展改革委项目备案表》（项目统一代码：2210-340522-04-01-520425），同时已取得马鞍山市含山县生态环境分局出具的《铭利达安徽含山精密结构件生产基地建设项目（一期）环境影响报告表的批复》（含环审〔2023〕4 号）。

5、项目效益分析

经测算，项目预计税后内部收益率为 17.14%，税后静态投资回收期为 6.34 年（含建设期），项目经济效益较好。

(二) 铭利达江西信丰精密结构件生产基地建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目选址在江西省赣州市信丰县信丰高新区原中保正东项目地，由公司全资孙公司江西铭利达科技有限公司负责实施，总投资为 60,441.57 万元，占地为 7.70 万 m²，将新建厂房等建筑合计建筑面积 9.83 万 m²，项目建设实施周期为 2 年。

2、项目投资概算

本项目计划投资总额为 60,441.57 万元，其中 59,194.16 万元用于建设投资，1,247.41 万元用于铺底流动资金。本次拟使用募集资金投入 30,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	占比	拟使用募集资金	占比
1	建设投资	59,194.16	97.94%	30,000.00	100.00%
2	铺底流动资金	1,247.41	2.06%	-	-
合计		60,441.57	100.00%	30,000.00	100.00%

3、项目实施进度

本项目预计整体建设实施周期为 2 年，主要包括工程设计报批报建、施工建设、设备购置及安装、人员招募及培训等内容。

4、项目备案与环境保护评估情况

本项目已在江西省信丰县行政审批局完成项目备案，并取得《江西省企业投资项目备案通知书》（项目统一代码：2209-360722-04-01-403064），同时已取得信丰县行政审批局出具的《关于<江西信丰精密结构件生产基地建设项目（一期）环境影响报告表>的批复》（信行审函〔2022〕104号）。

5、项目效益分析

经测算，项目预计税后内部收益率为 16.18%，税后静态投资回收期为 6.48 年（含建设期），项目经济效益较好。

（三）新能源关键零部件智能制造项目（一期）

1、项目基本情况

本项目选址在广东省肇庆市高新区动力大街以北，由公司全资孙公司肇庆铭利达科技有限公司负责实施，总投资为 27,985.81 万元，占地为 3.00 万m²，将新建厂房等建筑合计建筑面积 5.40 万m²，项目建设实施周期为 2 年。

2、项目投资概算

本项目计划投资总额为 27,985.81 万元，其中 27,517.60 万元用于建设投资，468.21 万元用于铺底流动资金。本次拟使用募集资金投入 10,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	占比	拟使用募集资金	占比
1	建设投资	27,517.60	98.33%	10,000.00	100.00%
2	铺底流动资金	468.21	1.67%	-	-
	合计	27,985.81	100.00%	10,000.00	100.00%

3、项目实施进度

本项目预计整体建设实施周期为 2 年，主要包括工程设计报批报建、施工建设、设备购置及安装、人员招募及培训等内容。

4、项目备案与环境保护评估情况

截至本可行性分析报告出具之日，本项目的备案和环评手续尚在办理过程中。

5、项目效益分析

经测算，项目预计税后内部收益率为 12.03%，税后静态投资回收期为 7.32 年（含建设期），项目经济效益较好。

（四）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，本次发行可转换公司债券所募集资金中的 25,000.00 万元将用于补充流动资金。

四、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

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力。主营业务产品的产能将进一步提升，生产智能化水平以及生产效率、产品质量将得到提高。本次发行可促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，有助于提升公司主营业务领域的全面竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，稳固公司在精密结构件制造行业的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司总资产和总负债规模将有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司的抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，公司的经营业绩将得到提升，盈利能力进一步增强。

五、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次向不特定对象发行可转债将增强公司的盈利能力及核心竞争实力，优化公司的资本结构，提升公司的影响力，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

深圳市铭利达精密技术股份有限公司董事会

2023年1月16日