

证券简称：金钟股份

证券代码：301133



广州市金钟汽车零部件股份有限公司

**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**

广州市金钟汽车零部件股份有限公司

二〇二三年三月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行可转债募集资金总额拟不超过人民币 35,000 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	汽车轻量化工程塑料零件扩产项目	46,626.38	30,000.00
2	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		51,626.38	35,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以部分前次募集资金及自有资金先行投入“汽车轻量化工程塑料零件扩产项目”建设，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序对自有资金予以置换。如果本次发行扣除发行费用之后的募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，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募集资金投资额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

二、项目实施的必要性及可行性分析

（一）汽车轻量化工程塑料零件扩产项目

1、项目基本情况

- （1）项目名称：汽车轻量化工程塑料零件扩产项目
- （2）实施主体：广州市金钟汽车零件股份有限公司
- （3）建设地点：广东省广州市花都区炭步大道以西、沿江大道以北先进制造产业园 A1 地块分地块四
- （4）项目投资概算

项目总投资为 46,626.38 万元，其中包括场地建设投入 23,579.58 万元，设备购置费 19,397.92 万元，基本预备费 2,148.88 万元，铺底流动资金 1,500.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例	本次募集资金投入
1	场地建设投入	23,579.58	50.57%	10,395.63
2	设备购置费	19,397.92	41.60%	19,397.92
3	基本预备费	2,148.88	4.61%	206.45
4	铺底流动资金	1,500.00	3.22%	-
总投资金额		46,626.38	100.00%	30,000.00

（5）项目建设周期

本项目预计整体建设期为 2 年，主要包括厂房建设及装修、设备购置安装、产线调试等内容。

（6）项目效益分析

经测算，项目预计税后内部收益率为 14.10%，税后静态投资回收期为 7.94 年（含建设期），项目经济效益较好。

（7）项目基本内容

项目拟新建 81,050.01m²的生产厂房、办公楼及相关配套设施，购置注塑机、涂装线等生产检测设备，达产后预计可形成年产低风阻轮毂大盘 480 万件、轮毂镶件 8,100 万件和轮毂中心盖 3,000 万件的生产能力，从而有效提高公司的产能规模，提升公司的供货能力。

（8）项目用地、备案及审批相关情况

本项目是金钟汽车轻量化工程塑料零件生产制造基地项目的子项目，项目实施地点为广东省广州市花都区炭步大道以西、沿江大道以北先进制造产业园 A1 地块分地块四，公司已取得上述地块的不动产权证（编号：粤（2023）广州市不动产权第 08014349 号）。

本项目相关备案、环评等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

2、项目必要性

(1) 顺应汽车零部件轻量化发展趋势

轻量化是汽车行业的重要发展方向之一，作为节能汽车、新能源汽车和智能网联汽车的共性基础技术，轻量化是有效实现汽车节能减排的重要途径，也是提升车辆加速性、制动性、操稳性等诸多车辆性能的重要保障。中国汽车工程学会 2020 年 10 月发布的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》将轻量化作为汽车技术发展的 9 个重点方向之一，提出到 2035 年预计燃油乘用车整车轻量化系数降低 25%，纯电动乘用车整车轻量化系数降低 35%。汽车轻量化核心在于在满足汽车使用要求、安全性和成本控制的条件下，将结构轻量化设计技术与多种轻量化材料、轻量化制造技术集成应用，实现产品减重。由于优化结构设计和采用先进制造工艺带来的减重效果相对较小，因此目前轻量化研究的主要方向是轻质材料，《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》提出远期以形成轻量化多材料综合应用体系为目标，相关材料包括高强度钢，铝、镁合金，塑料及碳纤维复合材料等。

塑料具有重量轻、易加工等优点，在耐用性、强度、抗划伤、抗磨性等方面均有良好的表现，因此在汽车内饰件、外饰件、功能件和结构件上的应用十分广泛，也是汽车轻量化材料的重要方向之一。金钟股份专注于汽车内外饰件领域，在工程塑料相关模具开发、注塑成型、表面装饰处理等方面具备深厚的经验积累和技术储备，通过本项目进一步布局轻量化工程塑料零件，是顺应行业发展趋势、巩固公司行业领先地位的需要。

(2) 解决公司的产能瓶颈，紧抓新能源汽车快速发展的市场机遇

汽车产业是世界各国工业发展的重要支柱产业。当前，全球汽车产业企稳复苏，其中新能源汽车产销量快速增长，已经成为推动汽车产业发展的重要引擎。根据 EV Sales 公布的数据，2021 年、2022 年全球新能源汽车销量分别为 644.20

万辆、1,007.33 万辆，同比分别增长 107.45%、56.37%，根据 EV-Volumes 的预测，2023 年全球新能源汽车销量将达到 1,430 万辆，将继续保持高速增长。中国汽车工业协会的数据显示，2021 年我国新能源汽车销量为 352.10 万辆，同比增长 157.57%，2022 年我国新能源汽车销量已达 688.70 万辆，同比增长 95.60%，占全球市场的份额超过 50%，中国汽车工业协会预计 2023 年我国新能源汽车销量将超过 900 万辆。根据麦肯锡预测，2021 年至 2030 年，全球新能源汽车的销量有望达到 2.2 亿辆左右，中国市场可能贡献近 50% 的新能源汽车销量，10 年内的新能源汽车总销量约 1 亿辆，预计到 2030 年中国的新能源汽车渗透率至少达到 50%。汽车行业尤其是新能源汽车的快速发展，为公司带来了巨大的市场机遇。

近年来，凭借强大的研发实力、稳定的产品质量、良好的供货能力和及时的售后响应，公司已在全球汽车内外饰件领域建立了良好的口碑和较高的行业地位，公司的生产经营规模不断扩大，订单需求不断增长，而公司的产能问题也日益凸显，公司现有生产能力已经不足以支撑公司主营业务的长远发展。本项目实施后，公司的产能将得到大幅扩充，有利于公司紧抓行业发展机遇，进一步扩大生产经营规模，提升公司的持续盈利能力。

(3) 强化公司规模效应，巩固竞争优势地位

自成立以来，公司一直深耕汽车内外饰件领域，凭借强大的研发实力、稳定的产品质量、良好的供货能力和及时的售后响应，公司已成功进入全球主要整车厂商的供应体系，成为一家具备全球化供应能力的专业汽车内外饰件制造商，并在行业内占据了一定的优势地位。目前公司所属的汽车内外饰件行业，在国内已基本形成了竞争充分、市场化程度较高的竞争格局。与国内外整车行业相比，国内汽车零部件行业的集中度相对较低，规模效应并未完全体现，未来随着汽车行业整合加速，市场供需格局趋于稳定，汽车零部件行业的集中度将持续提升。在此趋势之下，本项目的实施将有效提升公司的生产规模，发挥规模效应，降低产品成本，同时提升公司的供货能力，从而巩固公司的竞争优势，为公司进一步抢占市场份额，提升市场占有率奠定基础。

3、项目可行性

(1) 国家产业政策支持行业发展

作为推进新一轮科技革命和产业变革的重要推动力量，汽车及相关产业是实现制造强国的重要支柱产业。目前，新一代信息通信、新能源、新材料等技术与汽车产业融合加速，产业生态深刻变革，竞争格局全面重塑。为了抓住我国汽车产业转型升级、由大变强的战略机遇期，国家和地方政府相继出台了一系列政策和规划，积极支持汽车产业尤其是新能源汽车及零部件产业的健康发展。国务院颁布的《中国制造 2025》明确提出汽车产业领域需提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系。工信部、发改委、科技部联合印发的《汽车产业中长期发展规划》指出产业应突破车用传感器、车载芯片等先进汽车电子以及轻量化新材料、高端制造装备等产业链短板，培育具有国际竞争力的零部件供应商，形成从零部件到整车的完整产业体系。国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》提出应突破整车智能能量管理控制、轻量化、低摩阻等共性节能技术，提升电池管理，充电连接、结构设计等安全技术水平，提供新能源汽车整车综合性能。

公司及本项目主要从事汽车内外饰件的研发、生产及销售，属于国家大力扶持的行业领域，良好的外部政策环境为本项目的顺利实施提供了重要保障。

(2) 本项目相关产品具有广阔的市场空间

2021 年，在全球经济复苏和各国政策推动的影响下，全球汽车行业总体发展向好，全年销量达到 8,268.48 万辆，同比增长 6.05%，结束了连续三年的下降趋势。根据 TrendForce 集邦咨询统计，2022 年全球汽车销量为 8,105 万辆，与 2021 年销量几乎持平，预估 2023 年全球汽车销量有望达 8,410 万辆，同比增长 3.8%。目前，新能源汽车已经成为推动汽车产业发展的重要引擎。根据 EV Sales 公布的数据，2021 年、2022 年全球新能源汽车销量分别为 644.20 万辆、1,007.33 万辆，同比分别增长 107.45%、56.37%，根据 EV-Volumes 的预测，2023 年全球

新能源汽车销量将达到 1,430 万辆，将继续保持高速增长。根据麦肯锡预测，2021 年至 2030 年，全球新能源汽车销量有望达到 2.2 亿辆左右。汽车行业尤其是新能源汽车的快速发展，为本项目相关产品提供了广阔的市场空间。

目前，轻量化已成为汽车行业的重要发展方向之一，而塑料作为重要的汽车轻量化材料，在汽车内饰件、外饰件、功能件和结构件上的应用十分广泛。本项目定位为专业的汽车轻量化工程塑料零件生产制造项目，具备多种汽车内外饰件产品的生产能力，其潜在的市场空间庞大。

(3) 公司具备实施项目所需的技术储备

自成立至今，公司始终高度重视研发创新，不断改进生产工艺，经过十余年的行业积累，公司具备了与整车厂商同步研发的能力，在模具开发、注塑成型、表面装饰处理等方面均形成了独特的技术优势。模具开发方面，公司具备完整的模具设计、开发和制造能力，公司生产的绝大多数产品所需要的模具均由公司进行自主设计与制造，出色的模具设计和制造能力保障了公司产品的生产效率、加工精度、产品合格率和使用寿命；注塑工艺方面，经过多年的注塑工艺经验积累，公司形成了 IMD、IMR、二次双色注塑成型、快速换模等生产技术，可以满足客户不同的产品外观设计需求，提高注塑生产工艺的加工效率；表面装饰处理方面，公司掌握了各类不同塑胶材料及部分金属材料的特性，掌握了较为全面的表面装饰处理工艺，能够根据产品设计需求，对各种不同材料进行电镀、喷涂等表面装饰处理，在有效改善材料外观及装饰性的同时，也改善了其在电、热及耐蚀等方面的性能，提高了其表面机械强度。同时，作为国内外主流整车厂商的一级供应商，公司具备强大的同步开发能力，能充分理解整车厂商对新产品的设计理念和技术要求并根据客户的概念图案构造出产品的内部结构，快速进行模具设计并制订相应的生产工艺，保证匹配整车厂商新车的开发进度，并最终配套量产。

本项目将提升公司低风阻轮毂大盘、轮毂镶件及轮毂中心盖三款产品的生产制造能力，上述产品均已实现大规模量产，公司已掌握了成熟的技术工艺和深厚的经验积累，为本项目的实施提供了技术保证。

(4) 公司储备了优质且稳定的客户资源

目前，公司已成功进入世界主要整车厂商的供应体系，成为一家具备全球化供应能力的专业汽车内外饰件制造商，与国内外众多知名整车厂商建立了长期稳定的合作关系，成为现代起亚、特斯拉中国、Stellantis 集团、沃尔沃、一汽股份、一汽轿车、一汽大众、上汽通用、上汽乘用车、上汽大众、长城汽车、长安福特、长安马自达、比亚迪、蔚来汽车、理想汽车、小鹏汽车、吉利汽车、华人运通、智己汽车、东风新能源、零跑汽车、合众新能源、路特斯等国内外知名整车厂商的一级供应商，以及一汽丰田、广汽丰田、广汽本田、东风本田、广汽乘用车、东风日产、东风启辰、广汽菲亚特、赛力斯等知名整车厂商的二级供应商，并通过 DAG 进入了通用汽车、福特汽车、克莱斯勒、特斯拉、北美丰田、沃尔沃、LUCID、RIVIAN 和 LMC 的供应链体系。

整车厂商筛选合格供应商时一般会对供应商的技术研发实力、产品质量、管理水平、生产成本、安全环保生产状况等多方面进行综合评价，筛选标准较高，耗费时间较长，且作为合格供应商的汽车内外饰件企业往往能够直接参与整车厂商的同步研发，特定情况下甚至可以参与整车厂商产品具体参数的制定，因此整车厂商往往会与在研发实力、生产技术、质量控制体系等方面具有较强竞争力的供应商建立长期稳定的合作关系，且一旦选定供应商，一般不会轻易进行更换。经过多年积累，公司已成功进入世界主要整车厂商的供应体系，为本项目的实施提供了优质且稳定的客户资源。

(5) 公司拥有一支具有丰富行业经验的研发及管理队伍

目前，公司构建了较为完善的人才培养及激励机制，打造了一支稳定的高水平人才队伍。公司的中高层管理团队稳定、员工忠诚度高，且大多拥有 10 年以上的汽车零部件行业工作经验，部分拥有超过 20 年的行业工作经验，具有丰富的行业积累、广泛的业内资源以及对公司内部经营管理深厚的了解，公司现有的高水平管理团队将为本项目的建设以及运营提供有力保障。此外，经过多年发展，

公司培养了一批高素质的研发人才，具有较为强大的同步开发能力和丰富的产品研发经验，为本项目的顺利实施提供了强有力的技术支持。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 5,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营需要。

2、项目必要性及可行性

（1）公司主营业务的快速发展需要充足的流动资金保障

近年来，公司的生产经营规模快速提升，2020 年度、2021 年度及 2022 年度，公司的营业收入分别为 39,646.85 万元、54,947.68 万元及 72,920.99 万元，主营业务呈现良好增长势头。随着营业收入的不断增长，公司的存货、应收账款也逐年增长，对流动资金的占用不断增加。未来，受益于汽车行业尤其是新能源汽车行业的快速发展，汽车零部件企业将面临良好的发展机遇。为把握行业发展机遇，实现主营业务持续快速发展，公司需要充足的流动资金保障。

（2）充裕的流动资金是公司保持竞争优势、抵御市场风险的重要保障

汽车零部件行业具有明显的技术密集型特征，要求公司具备与整车厂商同步开发的能力，由于不同客户对产品的要求差异较大，不同产品的技术难点也不尽相同，多样化的客户群体和产品种类需要强大的核心技术和研发实力支撑，而这都需要持续的研发投入，从而对公司的资金实力提出了较高的要求。此外，在面临经济环境恶化、下游需求剧烈波动、客户回款状况不如预期等因素给公司正常生产经营和现金流量带来不利影响时，充裕的流动资金能提高公司抵御市场风险的能力，避免因资金短缺而失去发展机遇。

综上，本次公司拟使用募集资金 5,000 万元补充流动资金，符合公司目前的实际情况和业务发展的需要，有利于增强公司的资金实力，保障公司主营业务持续快速发展。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目“汽车轻量化工程塑料零件扩产项目”符合国家相关产业政策、行业未来发展趋势以及公司战略发展需要，将有效提高公司的产能规模，有利于公司紧抓行业发展机遇，进一步扩大生产经营规模，提升公司的持续盈利能力。“补充流动资金项目”有利于增强公司的资金实力，是公司保持竞争优势、抵御市场风险的重要保障，有利于公司把握行业发展机遇，实现主营业务持续快速发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债募集资金到位后，公司的总资产规模将相应增加，将有效增强公司的资金实力，为公司主营业务的持续快速发展提供重要保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次可转债的持有人逐渐转股，公司的净资产将逐步增加，资产负债率将逐步降低，公司的财务状况将更加稳健，抵御风险的能力将进一步增强。同时，由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，短期内公司净利润可能无法与总股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和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，长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，随着项目的效益逐步释放，公司的盈利能力将进一步增强。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

本次募投项目符合国家相关产业政策、行业未来发展趋势以及公司战略发展需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次募投项目的实施，将有效提高公司的产能规模，巩固并提升公司的市场竞争力，提升公司的持续盈利能力，推动公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

广州市金钟汽车零部件股份有限公司董事会

2023年3月21日