

证券代码：002592

股票简称：ST 八菱

南宁八菱科技股份有限公司



八菱科技 *BL*

2024 年度向特定对象发行股票募集 资金使用可行性分析报告

二〇二四年十一月

南宁八菱科技股份有限公司董事会
2024 年度向特定对象发行股票募集资金使用
可行性分析报告

一、本次发行募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 38,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投资金额
新能源汽车配件智能生产基地项目	38,000.00	38,000.00

在募集资金到位之前，公司将根据募投项目进度的实际情况以自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

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上述项目募集资金拟投入总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目基本情况、必要性及可行性分析

（一）项目基本情况

本项目投资总额为 38,000.00 万元，拟使用募集资金 38,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于新能源汽车配件智能生产基地项目。本项目拟在安徽省芜湖市进行建设。

本项目通过购置土地建设标准化的生产厂房、洁净车间以及仓库等配套设施，引入先进的生产设备及软件，招聘高素质且经验丰富的生产及管理人员，打造一个智能化水平高、空间结构布局合理、清洁环保的汽车零部件生产基地，用于生产汽车外饰件、热交换器等产品，以满足后续的汽车智能化普及带来的增量需求。项目建设完成后，公司将进一步优化产能布局，与重点客户建立深度合作，持续提升公司的核心竞争力与品牌知名度，为公司的规模化发展奠定良好的基础。

（二）项目的必要性

1、抓住行业发展机遇，实现快速发展

据公安部统计，2023年全国机动车保有量达4.35亿辆，其中汽车3.36亿辆。中国汽车工业协会的数据显示，2023年中国汽车产量和销量分别为3016.1万辆和3009.4万辆，同比分别增长11.6%和12%，产销量双双超过3000万辆，创历史新高，实现两位数较高增长。其中，乘用车产销累计完成2612.4万辆和2606.3万辆，分别增长9.6%和10.6%，累计产销量均创历史新高。

汽车热交换器作为汽车中不可或缺的关键零部件，其应用范围遍及各类汽车。它是确保汽车正常运行的重要基础，也是行驶安全性的重要保障。随着汽车产业的不断发展和汽车保有量的持续增长，汽车热交换器的市场需求也与之高度相关，呈现出同步增长的态势。无论是新车制造还是汽车售后服务市场，汽车热交换器都扮演着举足轻重的角色，其重要性不容忽视。汽车热交换器作为八菱科技主要产品之一，公司已在相关技术研发、产品设计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汽车热交换器，有助于公司完善生产布局，扩大产品产能。

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。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。汽车塑料零用部件作为八菱科技主要产品之一，公司已在相关模具开发、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，通过本项目将进一步布局轻量化汽车塑料零用部件。

因此，本次募投项目的实施将有助于公司抓住汽车行业发展机遇，完善生产布局，实现公司快速发展。

2、加快区域生产基地布局，提升区域客户集群配套服务能力

在市场竞争不断加剧的行业背景下，下游整车厂商需求迭代加快，与上游供

应商的合作关系愈加密切，集群化产、研融合成为未来产业链主要合作模式。本次发行募投项目实施地点为安徽省芜湖市，目前奇瑞汽车、比亚迪汽车、长城汽车、蔚来汽车等整车厂已在安徽省进行新能源生产基地布局。

公司已与奇瑞汽车等重点客户建立了长期稳定的合作关系，该项目实施有利于更贴近安徽重点客户产业集群，既有利于维系重点客户资源，也有利于提升公司区域客户集群配套服务能力，从而提高快速响应区域客户需求的能力，降低物流运输以及售后服务的成本。

（三）项目的可行性分析

1、国家产业政策为项目实施提供了良好的政策支持

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热管理和外饰件产品的设计、制造等一体化的服务，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

据起点研究院预测，2025年中国汽车销量将达到3,360万辆，新能源汽车销量将达到1,520万辆，新能源汽车增量渗透率将达到45.2%。汽车行业景气度将保持持续向好趋势，新能源汽车渗透率将进一步提高、增长趋势明确、未来发展空间巨大，我国车企出口步伐也将不断加快，行业发展处于重要的战略机遇期。本项目建设产品主要为汽车外饰件及热管理产品，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。

此外，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。本项目中汽车外饰件产品为专业的汽车轻量化塑料零部件生产制造项目，具备多种汽车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

公司深耕汽车零部件行业二十多年，主要为汽车生产企业提供汽车热管理和外饰件产品的设计、制造等一体化的服务。公司是国家高新技术企业，建有省级技术中心和符合合格评定国家认可委员会（CNAS）认可实验室，拥有齐全的实验设施和专业的研发团队，具备与整车厂协同创新和同步设计开发能力，能够在整车设计阶段与整车厂进行正向同步开发。

在汽车热管理产品方面，公司自成立以来一直致力于汽车热交换器的研发、生产，是国内较早聚焦于汽车热管理系统热交换器产品研发、生产的企业。经过二十多年的沉淀，公司积累了丰富的技术储备和管理经验，形成了新能源汽车热管理系统匹配技术、国六发动机热管理系统匹配技术、汽车热管理系统性能标定诊断技术、换热器寿命预测技术、低能耗无腐蚀性全铝换热器钎焊工艺等多项核心技术，并且在国内率先引进了国际先进的铜质硬钎焊工艺技术并成功应用于汽车热交换器批量生产，是行业内为数不多的能够与整车厂进行正向同步开发的换热器生产企业。

在汽车外饰件产品方面，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。近年来，公司汽

车外饰件产品已成为公司核心产品，收入占比呈上升趋势。

综上，公司深厚的技术实力可以保障本项目产品的先进性和迭代升级能力，为本项目的顺利实施提供了坚实的技术基础。

4、优质客户资源和产业聚集优势保障项目产能消化

汽车零部件的性能和质量直接关系到整车的质量和安全，在整车配套市场中，整车厂对供应商的要求非常严格。汽车零部件企业要进入整车厂的供应链体系，存在较高的质量认证体系及供应商准入壁垒、资金壁垒、技术及人才壁垒，不仅要通过 IATF16949 质量管理体系认证，还必须通过整车厂严格的供应商资格认证，以保障配套零部件的质量符合车辆安全标准要求 and 供应链的稳定性。由于供应商资格认证程序复杂，且认证周期长，因此，一旦通过认证进入整车厂的合格供应商名录建立起供销关系后，通常会维持长期稳定的合作关系。多年来，公司依托强大的设计制造能力以及优质的产品和服务，成为了上汽通用五菱、奇瑞汽车、长安汽车、东风汽车、一汽解放等多家主流整车厂的供应商，并且长期保持稳定的合作关系，形成了优质、稳定的客户群体，为公司的长期稳定发展奠定了坚实的基础。

据奇瑞控股集团发布销量数据，2024 年 1—10 月，奇瑞控股集团累计销量 202.49 万辆，同比增长 39.3%，已经超越 2023 年全年销量。因而受益于奇瑞汽车等客户业绩的快速增长，公司本次发行募投项目具有良好的市场需求。

本次发行募投项目实施地点为安徽省芜湖市，本项目实施有利于更贴近当地奇瑞汽车等重点客户产业集群，既有利于维系重点客户资源，也有利于提升公司区域客户集群配套服务能力，和快速响应区域客户需求能力，降低物流运输以及售后服务的成本，使公司产品更具价格优势，为项目建成后的产能消化提供保障。

（四）项目实施主体和投资概算

本项目的实施主体为安徽八菱汽车科技有限公司，项目总投资额为 38,000.00 万元，拟使用募集资金投资额为 38,000.00 万元，厂房建成后均为自用。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	30,000.00	30,000.00
1.1	土地购置费	3,200.00	3,200.00
1.2	建筑工程费	12,659.43	12,659.43
1.3	设备购置及安装费	13,436.80	13,436.80
1.4	工程建设其他费用	436.93	436.93
1.5	预备费	266.84	266.84
2	流动资金	8,000.00	8,000.00
合计		38,000.00	38,000.00

（五）项目建设周期

本项目建设期预计为 38 个月。

（六）项目涉及报批事项情况

截至本预案公告日，本次发行募集资金投资项目相关的政府手续正在办理中。

三、本次发行股票募集资金运用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

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司整体发展战略的需要，有利于公司把握市场机遇，提升公司整体核心竞争力和持续发展能力，并为实现公司战略发展目标提供资金保障。

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目完成后，公司盈利能力和综合竞争力将进一步得到提升，公司资本结构和财务稳健性将进一步改善，符合公司长期发展战略的需要及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位并投入使用后，一方面公司的总资产和净资产规模均有所增长，资产负债率有所降低，有助于优化公司的财务结构，增强公司抵御财务风险的能力，财务状况将得到进一步的优化与改善；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而本次发行募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能性。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次向特定对象发行股票投资项目符合国家产业政策和法律法规的规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司整体发展战略规划。公司始终坚持长期主义，与投资者共享经营发展成果。本次发行募集资金投资项目具备良好的市场发展前景和经济效益，募集资金投资项目的实施有利于增强公司的长期盈利能力，有利于改善公司财务结构，充实公司资金实力，提升公司可持续发展能力，进一步回报投资者。

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具备必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《南宁八菱科技股份有限公司董事会关于 2024 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

南宁八菱科技股份有限公司

董事会

2024 年 11 月 28 日