

华泰联合证券有限责任公司

关于宁波合力科技股份有限公司

变更部分募集资金投资项目的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐人”）作为宁波合力科技股份有限公司（以下简称“合力科技”或“公司”）2022 年度向特定对象发行股票并在主板上市持续督导阶段的保荐人，根据《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，对合力科技变更部分募集资金投资项目的事项进行了审慎尽职调查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意宁波合力科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1595 号）核准，合力科技向特定对象发行人民币普通股（A 股）47,040,000 股，发行价格为每股 12.69 元，募集资金总额为人民币 596,937,600.00 元，扣除发行费用 10,849,223.64 元（不含税）后，实际募集资金净额为 586,088,376.36 元。上述募集资金实际到位时间为 2024 年 3 月 27 日，已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《宁波合力科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票并在主板上市募集资金验资报告》（信会师报字[2024]第 ZA10567 号）。募集资金到账后，公司对募集资金进行了专户存储，并与保荐人、存放募集资金的银行签署了募集资金专户存储三方监管协议。

二、募集资金使用情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司募集资金已累计投入总额 13,343.08 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	已投入金额	募集资金投入进度	募集资金余额
1	大型一体化模具	65,000.00	58,608.84	13,343.08	22.77%	46,175.50

	及精密铝合金部品智能制造项目					
--	----------------	--	--	--	--	--

注：募集资金余额包含持有期间的利息收入。

公司募集资金投资项目基本情况表情况如下：

单位：万元

发行名称	2022 年向特定对象发行股票
募集资金总额	59,693.76
募集资金净额	58,608.84
募集资金到账时间	2024 年 3 月 27 日
涉及变更投向的总金额	8,000.00
涉及变更投向的总金额占比	13.65%
改变募集资金用途类型	☐ 改变募集资金投向 ☐ 改变募集资金金额 ☐ 取消或者终止募集资金投资项目 ☐ 改变募集资金投资项目实施主体 ☐ 改变募集资金投资项目实施方式 ☒ 实施新项目 ☐ 永久补充流动资金 ☐ 其他：_____

三、本次变更募集资金投资项目的情况

（一）本次募投项目变更情况

公司本次拟将向特定对象发行募投项目“大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目”部分尚未投入的募集资金 8,000.00 万元投向“年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目”，主要用于生产加工新能源汽车铝合金增程器的缸体缸盖等产品，新项目通过公司控股子公司重庆合玖机械制造有限公司（以下简称“重庆合玖”实施），该新项目产品属于精密铝合金部品，新项目未改变原募集资金投资项目投向。具体情况如下表：

单位：万元

变更前募投项目							变更后募投项目						
项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	截止公告日计划累计投资金额	已投入金额	是否已变更募投项目，含部分变更（如有）	项目名称	实施主体	实施地点	项目拟投入总金额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易
大型一体模及精密铝合金部品智能制造项目	合力科技南京诺合	1 象山县滨海工业区金开路 72 号 2 南京诺合机械有限公司住所地 3 浙江象山县工业园区西谷路 358 号	65,000.00	58,608.84	65,000.00	13,343.08	是	大型一体模具及精密铝合金部品智能制造项目	合力科技南京诺合	1 象山县滨海工业区金开路 72 号 2 南京诺合机械有限公司住所地 3 浙江象山县工业园区西谷路 358 号	65,000.00	50,608.84	否
								年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目	重庆合玖	1 成都龙泉驿区南一路 55 号 2 重庆长寿区菩提东路 2112 号			否

本次向特定对象发行股票涉及变更投向的募集资金为 8,000.00 万元，变更用途金额占公司向特定对象发行股票的募集资金净额比例为 13.65%。

本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。公司将按照相关法律法规要求办理项目建设所需的各方面的审批或备案手续。

本次向特定对象发行股票涉及变更投向的募集资金为 8,000.00 万元，变更用途金额占公司向特定对象发行股票的募集资金净额比例为 13.65%。

本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。公司将按照相关法律法规要求办理项目建设所需的各方面的审批或备案手续。

（二）变更部分募集资金用途的具体原因

1、原项目计划投资和实际投资情况

公司原募集资金投资项目“大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目”的实施主体为宁波合力科技股份有限公司及公司全资子公司南京诺合机械有限公司（以下简称“南京诺合”）。项目拟投入金额和构成明细如下表：

单位：万元

投资项目	金额	投资比重
土建工程	8,697.81	13.38%
设备购置及安装	49,153.80	75.62%
基本预备费	1,735.55	2.67%
铺底流动资金	5,412.84	8.33%
总投资	65,000.00	100.00%

项目计划使用募集资金金额 58,608.84 万元。项目建设期 3 年，预计达产时间为 2027 年 3 月，预期税后内部收益率 13.76%，税后投资回收期（不含建设期）6.20 年。

截止 2025 年 6 月 30 日，项目已累计投入募集资金金额 13,343.08 万元，投资进度为 22.77%，募集资金余额 46,175.50 万元（含利息收入）。已使用的募集资金主要用于大型一体化模具生产车间建设和模具生产设备及精密铝合金部品生产设备采购。截至目前，公司大型一体化模具生产车间已经完成建设，部分大型一体化模具及精密铝合金部品设备尚在安装调试中。

公司本次调整是为了提高募集资金使用效率，更有效的使用募集资金而做出的调整，未取消或者终止原“大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目”原项目的可行性未发生重大变化，公司将以募集资金结合自有资金继续稳步投入原项目。

2、变更的具体原因

公司本次拟变更部分募集资金用途，并将相关募集资金投向“年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目”的主要原因如下：

（1）满足客户就近配套生产及降本需求

公司为了满足终端客户就近配套生产需要，同时也为了有效降低管理和运输等成本，公司计划分别在成都一汽铸造龙泉驿区南一路 55 号及重庆小康动力长寿区菩提东路 2112 号投资“年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目”。本项目的实施有利于公司铝合金业务的发展及更好的绑定终端客户。

（2）优先投资新项目，提高资金使用效率

公司原募集资金投资项目“大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目”建设周期为三年，预计达产时间为 2027 年 3 月。鉴于公司原募集资金投资项目投资建设期相对较长，新项目建设周期短，投资需要紧迫，为加快“年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目”的产能建设，保障对客户订单的支持能力，同时也为了提高募集资金的投资效率，公司拟将部分募集资金优先投资于建设期较短的年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目。

四、新项目的具体情况

（一）新项目基本情况

1、项目名称：年产 15 万套新能源乘用车缸体缸盖加工项目

2、项目地点：成都一汽铸造龙泉驿区南一路 55 号厂区及重庆小康动力长寿区菩提东路 2112 号厂区

3、项目实施主体：重庆合玖机械制造有限公司，系公司的控股子公司，由公司与北京玖铭科技有限公司（以下简称“北京玖铭”）共同投资设立，其基本情况如下：

项目	情况
公司名称	重庆合玖机械制造有限公司
成立时间	2025 年 9 月 25 日

注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91500115MAEY0UBJ0D
法定代表人	许钢
股东情况	合力科技：80% 北京玖铭：20%
注册地址	重庆市长寿区晏家街道齐心大道 20 号 5-2 室
经营范围	一般项目：机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；汽车零部件及配件制造；汽车零部件研发；汽车零配件零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

4、项目内容：项目完全达产后，将满足每年至少 15 万套新能源乘用车铝合金缸体、缸盖加工需求。

（二）项目共同投资方情况

1、公司名称：北京玖铭科技有限公司

2、注册资本：1,000 万人民币

3、成立日期：2016 年 11 月 14 日

4、法定代表人：教晓辉

5、经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；国内货物运输代理；金属材料销售；专业设计服务；计算机软硬件及辅助设备批发；通信设备销售；机械设备销售；普通机械设备安装服务；通用设备修理；制冷、空调设备制造；电气设备修理；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；信息系统集成服务；金属工具销售；人工智能应用软件开发；软件销售；企业管理咨询；进出口代理；日用产品修理；新材料技术推广服务；软件开发；汽车零部件及配件制造；机械零件、零部件销售；汽车零部件再制造；汽车零配件批发；汽车零配件零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京玖铭是一家从事数控机床改造设计、数字模型建立，电气安装，设备保养维修，工艺编程等业务为一体的综合性企业。

（三）新项目投资计划

本项目总投资额为 13,175.00 万元，拟使用募集资金投资金额为 8,000.00 万元，具体的项目构成情况如下：

单位：万元

投资项目	金额	投资比重
土建工程	95.00	0.72%
设备购置及安装	11,410.00	86.60%
铺底流动资金	1,670.00	12.68%
总投资	13,175.00	100.00%

本项目建设期预计为 12 个月，达产后预计年产 15 万套新能源铝合金部品，项目投资预计财务内部收益率（税后）为 23.72%，预计投资回收期（税后）为 4.69 年，项目经济效益情况良好。

公司拟以增资的形式使用募集资金投资本项目，使用募集资金增资的时间不早于合资方按比例投入资金的时间。

（四）新项目的必要性与可行性

1、项目背景

新能源乘用车市场的蓬勃发展，持续拉动了对缸体、缸盖等核心零部件的加工需求。数据显示，2025 年 1-7 月，我国乘用车市场整体运行平稳，多项指标实现同比稳步增长：产销量分别达到 1,823.5 万辆和 1,826.9 万辆，同比分别增长 12.7%和 12%。其中，新能源乘用车表现尤为突出，产销量分别完成 823.2 万辆和 822 万辆，同比增长 39.2%和 38.5%。新能源乘用车新车销售渗透率已攀升至 45%，创下历史新高，预计到年底有望突破 50%。

随着插电混动和增程式车型的持续走强，缸体、缸盖等关键零部件加工企业迎来双重机遇：一方面，混动技术的普及带来了稳定的市场需求；另一方面，产业技术升级也推动企业不断提升制造工艺和质量管理水平。在政策支持与市场驱动的双重助力下，新能源汽车产业链上的关键零部件加工行业，正步入一个质量与规模并重的高速发展周期。

2、项目必要性

本项目旨在精准把握新能源乘用车对于缸体缸盖精加工需求快速扩容的战

略机遇，以深化与核心客户的协同关系为基础，通过构建与定点订单相匹配的产能体系，切入新能源乘用车核心零部件领域，构筑持续增长动力。

项目以“长期稳定合作、精准满足需求、实现多方共赢”为核心理念，围绕客户定点订单进行产能布局，重点聚焦西部大开发战略节点城市——成都、重庆等重要工业基地。这一布局不仅有助于公司开拓西部新兴市场，更能依托当地产业政策与区位优势，优化供应链成本结构。

在具体实施路径上，项目采用产线分段共建的合作模式。通过各方资源与能力互补，以相对较轻的资产启动模式和更低的初始投资风险，切入新能源乘用车缸体缸盖生产这一资本密集型领域。此举不仅能够精准响应市场需求，更是对公司现有业务结构的有效延伸与战略升级，为公司在新能源汽车产业链中占据有利竞争位置奠定坚实基础。

3、项目可行性

（1）国家及地方的支持，为项目实施提供了良好的政策环境

随着汽车产业向新能源转型，亦带动了关键零部件的变革与发展。近年来，我国中央及地方相继推出了一系列产业政策和中长期发展规划扶持和鼓励汽车零部件行业的发展：

2022年7月，商务部等17部门发布《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》中提出支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期问题。深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的地方出台下乡支持政策，引导企业加大活动优惠力度，促进农村地区新能源汽车消费使用。

2020年11月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》提出要求深入实施发展新能源汽车国家战略，推动中国新能源汽车产业高质量可持续发展，加快建设汽车强国。

2019年11月，发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》中提出鼓励类产业：高精度、高压、大流量液压铸件；有色金属特种铸造工艺铸件；汽车、能源装备、轨道交通装备、航空航天、军工、海洋工程装备关键铸件、锻件。

2024 年 11 月，重庆市根据发改委发布的《西部地区鼓励类产业目录（2025 年本）》，提出鼓励类产业：再生铝、再生铜加工以及不涉及冶炼、铸造工艺的铝加工和铜加工项目；汽车零部件制造；摩托车整车及重要零部件制造。

综上所述，国家及地方政府大力支持行业发展，为本项目提供了良好的政策环境。

（2）客户间的深度绑定，为新增产能的消化提供了坚实的业务保障

本项目采用产线分段共建的合作模式。该模式通过各方资源与能力的深度互补，能够以更轻的资产启动模式和更低的初始投资，快速响应客户定点项目的交付需求。这不仅有效规避了因单独投资而可能产生的设备闲置风险，更显著提升了资金使用效率和项目的整体投资回报。

（3）投资方的技术互通，为项目实施提供了有效的技术支持

通过合资成立新主体，旨在高效整合双方股东的核心技术资源，形成强大协同效应。具体而言，公司在铝镁合金及高强度钢领域提供从模具设计、产品开发到材料研究的一站式解决方案，精于产品端的工艺优化与精密加工；北京玖铭则长于设备与执行端，不仅精通数控机床改造、数字建模与工艺编程，更拥有直接与欧美客户合作开发缸体缸盖的宝贵经验。双方能力互补，共同构成了从工艺到制造的完整技术闭环。

五、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目未来市场前景分析

1、全球新能源乘用车市场概况

近年来，全球新能源汽车市场高速发展，全球新能源汽车销量从 2020 年的 302.29 万辆增长至 2024 年的 1,877.62 万辆，期间年均复合增长率为 57.87%，随着新能源汽车技术的进一步发展、产业链全球化程度的提高、政策支持的持续加码以及消费者出于使用成本和环保意识的多重考虑，预计到 2029 年，全球新能源汽车销量将增长至 5,102.70 万辆，2024 年至 2029 年的年均复合增长率为 22.13%。

从细分市场看，新能源乘用车是全球新能源汽车持续增长的主要驱动力，其销量从 2020 年的 285.15 万辆增长至 2024 年 1,793.77 万辆，期间年均复合增长率为 58.37%，占 2024 年全球新能源汽车市场总销量的比重达到 95.53%。预计 2029 年其销量将增长至 4,721.12 万辆，2024 年至 2029 年的复合年增长率为 21.35%。

从动力类型看，插电式混合动力乘用车与增程式电动乘用车的增速显著。2024 年，全球插电式混合动力乘用车销量为 537.25 万辆，约占全球新能源乘用车销量的 29.95%。预计从 2024 年到 2029 年，插电式混合动力乘用车的销量将以 21.39% 的年均复合增长率增长至 1,416.34 万辆。全球增程式电动乘用车销量为 122.49 万辆，约占全球新能源乘用车销量的 6.83%。预计从 2024 年到 2029 年，增程式电动乘用车的销量将以 42.04% 的年均复合增长率增长至 708.17 万辆，在全球新能源乘用车销量中的占比达到约 15.00%。

2、我国新能源乘用车市场概况

近年来，在“双碳”战略及能源转型相关的支持性政策推动下，中国新能源汽车市场呈现出快速发展的态势，且已成为全球最大的新能源汽车市场。其销量从 2020 年的 133.09 万辆增长至 2024 年的 1,301.40 万辆，期间年均复合增长率为 76.84%，2024 年占全球新能源汽车销量比重为 69.31%。随着技术的不断成熟，新能源汽车驾乘体验更佳且更具性价比，消费者对新能源汽车的认可度也将持续提升。预计到 2029 年，中国新能源汽车销量将继续稳健增长至 2,900.96 万辆。

从细分市场看，中国新能源乘用车是市场主要的驱动力，其销量从 2020 年的 120.07 万辆增长至 2024 年 1,255.20 万辆，期间年均复合增长率为 79.81%，占 2024 年中国新能源汽车市场总销量的比重达到 96.45%。其销量预计 2029 年将增长至 2,814.78 万辆，2024 年至 2029 年的复合年增长率为 17.53%。

插电式混合动力乘用车方面：2024 年中国插电式混合动力乘用车销量为 393.00 万辆，占中国新能源乘用车销量的 31.31%。预计从 2024 年到 2029 年，插电式混合动力乘用车的销量将以 21.52% 的年均复合增长率增长至 1,041.47 万辆，占新能源乘用车总销量的 37.00%。

增程式电动乘用车方面：2024 年，中国增程式电动乘用车销量为 119.59 万辆，占中国新能源乘用车销量的 9.53%。预计从 2024 年到 2029 年，增程式电动乘用车的销量将以 33.48% 的年均复合增长率增长至 506.66 万辆，占中国新能源乘用车销量的 18.00%。

3、新能源乘用车缸体缸盖需求概况

2020 年至 2024 年期间，我国乘用车汽车零部件市场规模由 28,946.8 亿元提升至 40,378.2 亿元，年均复合增长率为 8.7%，保持在较高水平。得益于整车制造需求的持续释放、技术升级带来的高附加值产品占比提升，以及新能源、智能化等新兴领域零部件需求的快速增长预计到 2029 年，我国汽车零部件市场规模有望突破 52,089.1 亿元，预计 2024 年至 2029 年复合年增长率为 5.2%，行业整体呈现出广阔的增长空间与良好的发展韧性。

混动新能源乘用车（包括插混式动力与增程式电动）在 2020 年至 2024 年期间市场占比迅速扩大，从 18.1% 上升至 42.1%，零售量由 20.1 万辆飙升至 458.4 万辆，年均复合增长率高达 118.5%。混动技术仍保留传统发动机系统，需缸体缸盖等核心零部件。未来几年混动车型的持续增量将维持对缸体缸盖的稳定需求。此外，为满足节能减排和性能提升要求，缸体缸盖材料向铝合金等轻量化材料转型，加工精度和工艺要求不断提高。

（二）风险提示

1、募投项目产能消化风险

本次募投项目是根据市场环境和行业发展趋势及客户未来订单预测等因素，并结合公司对未来发展的分析判断确定，本次新募投项目建成投产后，如果后续市场需求等方面出现重大不利变化，则公司可能面临新增产能无法消化的风险。

应对措施：公司将持续加强客户服务能力，持续开拓新客户，同时提升产品竞争力，保证产能的消化。

2、经济效益无法达到预期的风险

公司对新项目进行了慎重、充分的可行性研究论证，综合考虑了产品销售价

格、成本费用、税费水平等因素的基础上，对本次募投项目的预期经济效益进行了合理预测。但由于本次募投项目固定资产投资较大，项目投产后新增折旧、摊销费用会对公司经营业绩带来一定压力，如未来经济环境、运行成本等因素发生重大不利变化，将存在募投项目实际运营后的经济效益达不到预测效益的风险。

应对措施：公司将积极合理投入资源，充分利用公司经验与技术，提高产品质量与合格率，持续优化管理，有效控制成本。同时，公司将与客户共同积极开拓市场，早日完成并实现预期效益。

六、相关审议程序

（一）董事会审议表决情况

2025 年 10 月 20 日，公司召开第六届董事会第二十一次会议，以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过《关于变更募集资金投资项目的议案》。董事会一致同意本次变更部分募集资金用途事项，并同意将该变更部分募集资金用途事项提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

2025 年 10 月 20 日，公司召开第六届监事会第二十次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》。监事会经审议后认为：公司本次变更部分募集资金用途是从合理利用资金的角度出发做出的调整，符合公司战略规划和实际发展情况，有利于提高募集资金使用效率，未发现有损害公司和股东利益的情形，符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等规范性文件的规定。该事项的相关决策程序符合中国证监会、上海证券交易所的相关规定。因此，监事会一致同意该事项。

七、保荐人意见

经核查，华泰联合证券认为：

公司本次变更部分募集资金用途已经公司董事会、监事会审议通过，尚需提交公司股东会审议。本次变更部分募集资金用途符合《上海证券交易所股票上市

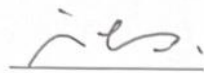
规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关法律法规、规范性文件的规定，不存在损害公司和股东利益的情形。

综上所述，保荐人对公司本次变更部分募集资金用途之事项无异议。

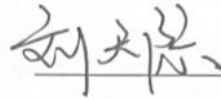
（以下无正文）

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于宁波合力科技股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》）

保荐代表人：



刘 栋



刘天际

华泰联合证券有限责任公司

