

证券简称：常青股份

证券代码：603768



**合肥常青机械股份有限公司**  
**2022 年度向特定对象发行 A 股股票**  
**募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）**

二〇二三年二月

## 一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元，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	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	新能源汽车一体化大型压铸项目	62,654.66	62,654.66
2	补充流动资金	17,345.34	17,345.34
合计		<b>80,000.00</b>	<b>80,000.00</b>

在本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

若本次向特定对象发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，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的具体投资项目、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自有资金或通过其他融资方式解决。

## 二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

### （一）新能源汽车一体化大型压铸项目

#### 1、项目概况

本项目主要围绕新能源汽车压铸件生产进行总体布局，规划总建筑面积 37,756 平方米，购置生产工艺设备及配套检测设备 21 台/套，项目设计产能为年产 16 万件新能源汽车底盘压铸件和 4 万件新能源汽车电池壳体。

项目达产后，公司将形成完整的新能源汽车一体化压铸件生产体系，为扩大公司新能源汽车零部件生产规模，稳固公司行业地位打下良好基础。

#### 2、项目实施的必要性分析

##### （1）国家政策倡导，轻量化为“双碳”目标做贡献

为了减缓全球气候变暖及实现可持续发展，中国于 2020 年提出了“碳达峰”和“碳中和”的“双碳”目标。汽车是碳排放的主要载体之一，“双碳”目标的出台使得减耗、减排成为汽车技术的确定性发展方向。而根据交通运输部测算，交通运输行业推广应用新能源汽车每年可减少碳排放约 5,000 万吨。

在中国新能源汽车快速渗透的背景下，轻量化是汽车行业的大势所趋。根据《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》（以下简称“《技术路线图 2.0》”），中国汽车轻量化技术近期以完善高强度钢应用体系为重点，中期以形成轻质合金应用体系为方向，远期形成多材料混合应用体系为目标。从中短期来看轻量化材料将以高强度钢和铝合金为主导，并且纯电动乘用车轻量化的要求比传统燃油乘用车更加严格。

伴随着新能源汽车市场规模的快速增长，汽车轻量化发展将为相关整车和零部件厂商提供广阔的市场空间。本次募投项目围绕新能源汽车关键零部件—铝制车架总成进行建设，积极响应产业发展和政策倡导方向，有利于公司业务的长远发展，并为国家实现“双碳”目标作出贡献。

## **(2) 完善公司产品开发系统，增强公司汽车零部件市场竞争力**

公司一直致力于自主创新和技术开发，已形成了较为完善的冲压、焊接技术研究开发体系，使公司在新技术、新材料、新工艺上具备了较强的自主研发、技术创新能力。公司拥有冲压工艺、焊接工艺等核心技术，具备完善的产品开发系统及先进的模具开发能力。本次新能源汽车一体化大型压铸项目引进先进的生产及检测设备，采用先进的一体化压铸生产工艺，将原本设计中需要组装的多个独立的零件经重新设计，并使用超大型压铸机一次压铸成型，直接获得完整的零部件，实现原有零部件功能并减轻零部件重量，有助于公司进一步完善产品开发系统，生产出满足行业质量要求且较低成本的汽车底盘结构件及电池壳体等系列产品，以满足市场对高性能配套件要求。

## **(3) 扩大公司规模和产能，实现企业可持续发展**

本次投资项目围绕公司主营业务开展，旨在抢占新能源汽车轻量化的巨大市场空间。本次新能源汽车一体化大型压铸项目拟在安徽省合肥市居巢经开区建设

新能源汽车压铸件生产线，项目建成后，公司将增加年产 16 万件新能源汽车底盘压铸件和 4 万件新能源汽车电池壳体产能，在新能源汽车底盘制造能力方面将达到国内领先水平，成为华东地区新能源汽车关键零部件领军企业之一。

新增产能将有助于公司丰富产品种类，完善业务布局，覆盖更多地域客户，进一步扩大公司业务规模，提升公司盈利能力，满足下游市场不同层次客户的需求，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

### **3、项目实施的可行性分析**

#### **(1) 国家政策扶持为汽车零部件行业提供有利环境**

汽车行业是世界经济重要的支柱性产业，汽车零部件产业则是汽车制造业的基础。近年来，国家出台了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《汽车产业中长期发展规划》《汽车产业投资管理规定》《中国制造 2025》《智能汽车创新发展战略》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》等政策，提出要支持优势特色零部件企业做强，培育具有国际竞争力的零部件领军企业；加快发展汽车后市场及服务业；提高国际竞争力，促进我国汽车及零部件出口持续健康稳定发展；支持汽车零部件骨干企业通过兼并重组扩大规模，提高国内外汽车配套市场份额等。上述相关政策充分显示了国家鼓励汽车及配套零部件行业发展的决心，为行业的发展提供了有利政策环境。

#### **(2) 安徽省新能源汽车产业集群，为公司提供了良好的区域竞争优势**

安徽省政府近年来高度重视新能源汽车产业发展，出台系列政策促进安徽省汽车产业集群快速发展。2022 年 2 月，安徽省发改委印发《安徽省“十四五”汽车产业高质量发展规划》（以下简称“规划”），为汽车产业发展绘制蓝图，此后安徽省政府于 6 月印发《安徽省新能源汽车产业发展行动计划（2021—2023 年）》进一步细化发展目标及实施方案。上述文件指出，截至 2020 年，全省汽车零部件规模以上企业超过 800 家，2020 年营业收入达 1,500 亿元，新能源汽车省内配套率 60%，2025 年力争零部件本地配套率超过 70%，形成布局完整、结构合理的汽车零部件产业体系。

目前，安徽集聚以奇瑞集团、江淮汽车、合肥长安、蔚来汽车、汉马科技等

为代表的整车企业，品类丰富，并有合肥、滁州、六安、芜湖等多个零部件特色产业集群。2021年，安徽新能源汽车产量25.2万辆，居全国第四。《规划》提出构建合肥、芜湖新能源汽车重大新兴产业基地为全省汽车产业核心发展区，打造“合肥—芜湖”双核联动的一体化创新产业链；到2025年，省内企业汽车生产规模超过300万辆，新能源汽车产量占比超过40%，力争成为全球智能新能源汽车创新集聚区，世界级汽车产业集群培育取得突破性进展，全省汽车产业产值超万亿元。公司总部位于安徽省合肥市，在安徽及周边地区具备深厚的市场积累和业务布局，具备较强的区域优势。

### **(3) 底盘轻量化产品市场渗透率逐年提升**

汽车底盘是汽车传动系统、行驶系统、转向系统和制动系统四部分的组合，主要功能包括支撑发动机及动力系统总成、接受发动机动力驱动汽车行驶、构建汽车整体造型等，直接影响汽车的安全性、稳定性、舒适性、运动性能等方面。

底盘轻量化是整车轻量化的重要领域。作为汽车的核心部件之一，汽车底盘在整车重量中占比达27%，仅次于白车身和动力总成。与车身相比，底盘轻量化技术和工艺更成熟，成本更低，据汽车底盘之家分析，底盘悬架的减重成本系数为0.95，远低于车身的成本系数1.35。底盘承载了70%的车体重量，底盘轻量化有助于降低簧下重量，从而提升汽车的加速性能、操控性能和舒适性。

目前底盘轻量化的主要路径是以铝合金代替钢铁，汽车底盘铝合金部件包括转向节、副车架、制动卡钳、控制臂、轮毂、各种壳体等。据中国产业信息网数据，2020年中国汽车市场中铝合金转向节、副车架、制动卡钳、控制臂的渗透率分别为15%、8%、40%、5%，具有广阔的提升空间。据国际铝业协会数据，铝合金在动力系统的渗透率达90%，汽车底盘与其相比仍是蓝海市场。

国内众多铝合金精密压铸公司均在底盘轻量化领域有所布局，随着汽车轻量化需求不断增加，预计铝合金部件将在底盘领域加速渗透，相关零部件公司有望从底盘轻量化趋势中持续受益。

### **(4) 新能源汽车三电系统提供新的市场增量空间**

与传统汽车相比，新能源汽车三电系统将导致整车重量增加，从而影响续航。

据《中国能源报》数据，对于相同车型，三电系统将导致整车额外增加 200kg-300kg 的重量；同时新能源车轻量化系数比传统燃油车高 1.5-4 倍，意味着新能源汽车轻量化程度更低。三电系统通常占新能源汽车整车重量的 30%-40%，其轻量化是实现新能源汽车轻量化、提升续航的关键。

在新能源汽车三电系统中，电池包是重量最大的部分，约占整车重量的 18%-20%，其中电池壳体约占电池包重量的 10%-20%，是电池包中重量占比仅次于电芯的部件。在电池能量密度提升逐渐进入瓶颈期后，电池壳体轻量化成为新能源汽车的重点领域。随着新能源汽车产销量及渗透率持续上升，三电系统轻量化有望打开国内零部件厂商新增量空间。

#### **(5) 多年技术积累、充足人才储备和前沿产品开发水平保障项目实施**

公司经过多年的技术积累，已经具备了较强的自主研发能力和产品创新能力。公司技术研发团队大多具有多年的汽车零部件制造行业的研发经验，部分研发人员来自科研院校，拥有扎实的理论知识和丰富的实践经验，能够实时跟进国内外汽车零部件制造的先进技术与工艺。目前，公司汽车零部件产品开发水平已居于行业领先地位。

同步开发能力是目前整车厂商评定供应商实力的重要依据。公司拥有专业的项目前期开发工程师和研发设计人员，现已逐步具备和客户同步开发车身及底盘零部件的设计开发能力。同步开发既能帮助客户节约设计成本，又能避免前期设计和实际生产之间的冲突，与整车厂商共同提高开发的效率和质量。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司共有员工 3,313 人，其中技术人员 441 人，占员工总数比例 13.31%。对于募集资金项目，公司通过直接调用和竞聘选拔相结合的方式组建所需的管理人员队伍，通过内部储备与择优外聘的方式组建所需的技术人员和生产员工队伍，保证募集投资项目的顺利投产运营。公司将继续根据未来汽车轻量化业务发展的需要，适时充实相关研发、技术、生产、质量及管理人员，为公司生产经营及募集投资项目顺利实施提供坚实保障。

#### **(6) 先进的管理及制造水平保障项目的顺利推进**

公司深耕汽车零部件行业多年，已经建立起一支团结、务实、经验丰富的管

理团队，并拥有一大批熟练技术工人；公司管理团队对于汽车及相关零部件行业的发展路径和未来趋势、市场需求、产品质量体系管理都有着深刻的理解。公司按现代化企业规范运作，机制灵活，经营状况良好，并以优质的产品、优良的服务，树立了良好的企业品牌和声誉。

公司的管理和制造水平优势，有利于保障本项目的顺利推进。

#### 4、项目投资估算

本项目投资总额 62,654.66 万元，拟使用募集资金投入金额 62,654.66 万元，项目投资具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	比例	拟以募集资金投入金额
1	土地使用费	931.88	1.49%	931.88
2	建筑工程费	17,895.20	28.56%	17,895.20
3	设备仪器购置费	35,850.00	57.22%	35,850.00
4	设备调试安装费	365.33	0.58%	365.33
5	其他费用	1,472.33	2.35%	1,472.33
6	预备费	1,695.44	2.71%	1,695.44
7	铺底流动资金	4,444.48	7.09%	4,444.48
合计		62,654.66	100.00%	62,654.66

#### 5、项目建设规划

##### (1) 项目实施主体及建设地点

本项目由公司全资子公司合肥常捷汽车部件有限公司组织实施，建设地点位于安徽省合肥市居巢经开区夏阁园区夏阁河路和试刀山路交叉口东北侧。

##### (2) 项目建设内容

项目购置土地 58,971.95 平方米，主要围绕新能源汽车压铸件生产进行总体布局，规划总建筑面积 37,756 平方米，购置生产工艺设备及配套检测设备 21 台/套，项目设计产能为年产 16 万件新能源汽车底盘压铸件和 4 万件新能源汽车电池壳体。

### (3) 项目整体建设周期

本项目整体建设周期预计 24 个月，项目主要工作内容及进度如下图所示：

项目实施进度表

工作内容	时间进度（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
前期筹备	■	■										
施工图设计		■	■									
土建工程施工			■	■	■	■	■	■				
机电安装工程							■	■	■	■		
安装调试										■	■	
试生产、验收												■

## 6、项目预期效益

### (1) 假设条件

公司在结合历史经营统计资料、目前实际经营情况和公司经营发展规划的基础上，综合考虑市场发展趋势来预测本次募投项目的未来收入、成本、期间费用等各项指标，对新能源汽车一体化大型压铸项目进行了达产年整体效益测算。

### (2) 主要计算过程

#### ①营业收入

项目产品销售单价是参考行业市场数据，结合近年来行业同类型产品市场单位售价数据和未来产品定价策略，综合考虑而确定的。

本项目新能源汽车底盘压铸件定价为 0.35 万元/件（不含税）、新能源汽车电池壳体定价为 0.35 万元/件（不含税）；预计达产后年平均营业收入为 70,000.00 万元（不含税）。

#### ②总成本费用

##### A.原辅材料、燃料及动力成本

根据同类项目产品成本进行估算。



## B.工资及附加

项目总定员 200 人，按照平均每年每人 10 万元估算。

## C.折旧与摊销

固定资产折旧采用平均年限法计算，其中：房屋建筑物按 20 年折旧，新增设备按 10 年折旧，其他固定资产按 10 年折旧，残值率为 5%；土地按 50 年摊销，其他资产按 10 年摊销，无残值。

## D.修理费用

按照当年折旧的 30% 估算。

## E.财务费用

财务费用为短期流动资金借款利息，中国人民银行贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.65%，本项目短期流动资金借款利率按照 3.65% 考虑。

## F.其他制造费用

按照当年营业收入的 6% 估算。

## G.研发费用

按照当年营业收入的 3% 估算。

## H.其他管理费用

按照当年营业收入的 3.89% 估算。

## I.销售费用

按照当年营业收入的 1% 估算。

## ③税金及附加

本项目涉及增值税征收和抵扣项目，主要为不动产增值税和设备、原辅材料、燃料动力、产品增值税，按照现行财税制度，其中不动产增值税率为 9%，设备、原辅材料、燃料动力、产品增值税率为 13%。

本项目营业税金及附加主要涉及城市维护建设税和教育费附加（国家+地方），其中城市维护建设税为增值税的 5%，教育费附加为增值税的 5%。

#### ④所得税

项目企业所得税率按照 25% 估算。

#### ⑤公积金

本项目法定盈余公积金按可供分配利润的 10% 计算。

### （3）预期效益测算结果

经测算，本项目达产后（第 4 年至第 10 年）每年平均新增净利润 10,332.43 万元，全部投资财务内部收益率为 15.90%，投资回收期为 6.70 年（含建设期）。

## 7、项目审批情况

截至本次发行预案公告日，本项目的审批情况如下：

1、已完成安徽省合肥市居巢经济开发区管委会项目立项备案；

2、取得了合肥市生态环境局出具的《关于合肥常捷汽车部件有限公司新能源汽车一体化大型压铸项目环境影响报告表的批复》；

3、取得了巢湖市自然资源和规划局出具的《巢湖市国有建设用地使用权出让成交确认书》，并于 2023 年 2 月 6 日与巢湖市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，出让宗地面积为 58,971.95 平方米，出让宗地坐落于夏阁园区夏阁河路以东、下汤路以西、竹田地块以南。

## （二）补充流动资金

### 1、项目基本情况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 17,345.34 万元用于补充流动资金。通过本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司优化资本结构、降低财务风险，从而提高公司的综合竞争力和抗风险能力。

## 2、补充流动资金的必要性

### (1) 满足公司业务持续发展产生的流动资金需求

2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，公司营业收入分别为183,444.42万元、229,708.17万元、300,898.90万元和237,936.61万元。公司所处的汽车冲压及焊接零部件行业属人才、技术、资金密集型行业，随着未来公司业务规模继续扩大，公司对资金的需求将持续加大。

近年来，新能源汽车已成为汽车行业的最大亮点，其市场发展已经从政策驱动转向市场拉动的发展阶段，总体上呈现出市场规模、发展质量双提升的良好发展局面。2022年新能源汽车持续爆发式增长，产销分别完成705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，市场占有率达到25.6%，高于上年12.1个百分点。

随着新能源汽车的迅速发展，公司将围绕在新能源汽车领域的市场布局和产品开发力度，主动发掘优质客户、发挥区域优势。随着业务的持续发展，公司需不断投入人员、设备与资金，以保证实现业务发展目标。因此，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障，本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司业务规模扩大带来的新增流动资金需求。

### (2) 优化资本结构，降低财务风险，提升公司的盈利能力

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末，公司合并报表口径下资产负债率分别为53.92%、51.33%、53.36%和57.77%，处于较高水平。通过本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，将进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司的抗风险能力，提升公司的稳健经营能力。

同时，2019年、2020年、2021年和2022年1-9月，由于主要采取债务融资方式，公司财务成本较高，各年财务费用占当期净利润的比例分别为177.42%、65.04%、79.71%和52.91%，对公司利润水平产生了一定影响。通过本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，将减少公司未来债务融资金额，降低公司的财务成本，提升公司的盈利能力。

### **3、补充流动资金的可行性**

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际需要，符合法律法规和相关政策，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

## **三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理、财务状况的影响**

### **（一）本次发行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相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，与公司主营业务关联度较高，有助于公司提升核心竞争力、巩固并提升行业地位、扩大业务规模、丰富产品体系、进一步提升经营效率和盈利能力，有利于公司实现可持续发展。本次募投项目的实施不会对公司业务结构，客户类型等方面产生重大影响。本次募投项目的实施能够使公司顺应行业发展趋势，提升行业地位和市场竞争力，对促进公司长远战略发展具有重要意义。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资本结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强，为公司后续发展提供有力保障。

## **四、募集资金投资项目可行性结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势和公司未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于公司进一步巩固行业地位，提升公司盈利能力，改善公司财务状况，提高公司应对宏观环

境冲击的能力。本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

合肥常青机械股份有限公司董事会

2023年2月21日