

股票代码：300680

股票简称：隆盛科技

公告编号：2020-036



**无锡隆盛科技股份有限公司
2019 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二〇年三月

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/公司/本公司/隆盛科技	指	无锡隆盛科技股份有限公司
本次发行/本次非公开发行	指	无锡隆盛科技股份有限公司非公开发行不超过 14,862,544 股（含 14,862,544 股）A 股股票的行为
联电（UAES）	指	联合汽车电子有限公司
博世（BOSCH）	指	博世汽车系统（无锡）有限公司
微研精密、子公司	指	公司全资子公司无锡微研精密冲压件有限公司
驱动电机	指	一种将电能与机械能相互转换的电力元器件，由马达铁芯、机壳、连接器、旋转变压器等零部件装配而成，驱动电机是新能源汽车的核心部件
马达铁芯	指	新能源汽车驱动电机马达铁芯，由一个定子和一个转子组合，用来增加电感线圈的磁通量，已实现电磁功率的最大转换，是驱动电机里面的核心部件
电控单元（ECU）	指	Electronic Control Unit。其功能主要是通过传感器收集发动机及车身各部分工作状态信号，进行分析、运算，并将运算的结果转变为控制信号，控制被控对象的工作。
联电（UAES）	指	联合汽车电子有限公司
博世（BOSCH）	指	博世汽车系统（无锡）有限公司
蔚来	指	蔚来汽车
广汽	指	广州汽车集团股份有限公司
电咖	指	北京电咖汽车科技有限公司
大众 MEB	指	大众汽车集团专为大规模生产而开发的纯电动车平台
EGR	指	Exhaust Gas Recirculation，发动机废气再循环系统。内燃机在燃烧后将排出气体的一部分分离出、并导入进气侧使其再度燃烧的技术（手法或方法）。主要目的是降低柴油发动机废气中的氮氧化物（Nox）有害物；在汽油机应用中主要是降低燃油消耗。主要包括：EGR 阀、控制单元（ECU）、传感器、EGR 冷却器等

关于本次非公开发行 A 股股票募集资金使用

可行性分析报告报告（修订稿）

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 23,000.00 万元。募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于“新能源汽车驱动电机马达铁芯项目”、“天然气喷射气轨总成项目”和“补充流动资金”，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟投入募投资金金额
1	新能源汽车驱动电机马达铁芯项目	22,276.18	17,000.00
2	天然气喷射气轨总成项目	4,588.23	3,500.00
3	补充流动资金	2,500.00	2,500.00
合计		29,364.41	23,000.00

如果本次非公开发行股票实际募集资金净额少于项目预计投资总额，不足部分将由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。本次发行募集资金在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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进度和金额进行适当调整。公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次非公开发行的必要性和合理性分析

公司本次非公开发行拟募集资金，扣除发行费用后，将全部用于新能源汽车驱动电机马达铁芯项目、天然气喷射气轨总成项目及补充流动资金项目。募投项目对于公司抓住新能源汽车市场发展机遇、实现“汽柴、燃料替代、新能源”立体化战略、提升公司持续盈利能力、满足客户采购需求具有重要意义。

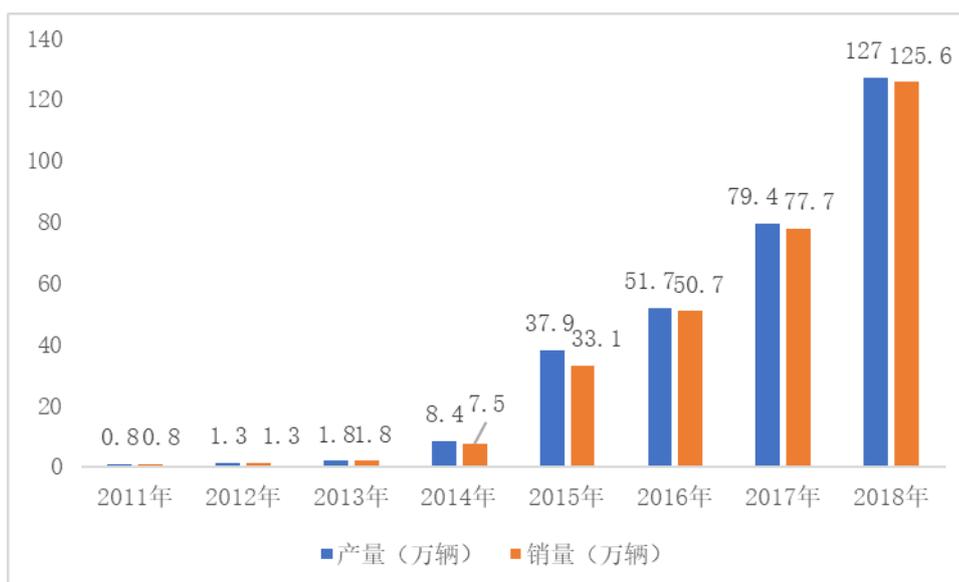
（一）抓住新能源汽车市场发展机遇

在石油资源日益紧缺和排放标准日益严苛的背景下，汽车企业以及零部件供应商都将目光转向新能源汽车行业，部分国家纷纷宣布了在未来限产甚至停止销售燃油汽车的计划，如挪威议会要求到 2025 年挪威境内出售的所有新车都是电

动车，法国、英国已宣布将在 2040 年前彻底禁售燃油车。同时，业界层面，部分国际汽车巨头已纷纷公布了发展新能源汽车的路线图和时间表。沃尔沃汽车集团表示，从 2019 年起不再生产销售纯内燃机车型，上市新车型将只由电动汽车或混合动力汽车所构成；按照大众汽车公司新能源汽车发展计划“RoadmapE”的目标，到 2025 年将提供 80 余款纯电动车和混合动力车型，到 2030 年所有车型将实现电动化；日本丰田公司也表示，将在 2050 年停售纯汽油车。

根据中国汽车工业协会发布数据显示，得益于新能源汽车的政策扶持及技术发展，中国新能源汽车产销量增长迅速，2018 年我国新能源汽车产销分别为 127 万辆和 125.6 万辆，比 2017 年增长 59.9% 和 61.7%，产销量连续四年位居全球第一。我国汽车市场结构正在发生转变，新能源汽车未来将在市场中有更高的占比。

2011-2018 年中国新能源汽车产量及销量



数据来源：中国汽车工业协会

政策的推动使得新能源汽车市场有很大的发展空间。2019 年 10 月，工业和信息化部起草了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），作为发展新能源汽车的纲领性政策，规划指明了未来十五年新能源汽车的发展方向、发展目标。提高技术创新能力，深化“三纵三横”研发布局。以纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池汽车为“三纵”，布局整车技术创新链。以动力电池与管理系统、驱动电机与电力电子、网联化与智能化技术为“三横”，构建关

键零部件技术供给体系。到 2025 年，新能源汽车竞争力明显提高，销量占当年汽车总销量的 20%；到 2030 年，新能源汽车形成市场竞争优势，销量占当年汽车总销量的 40%。受益于政策鼓励和技术突破，新能源汽车未来市场空间巨大。

公司本次募投项目之“新能源汽车驱动电机马达铁芯项目”产品能够广泛应用于混合动力和纯电动新能源汽车，有利于公司在立足于传统汽车市场的基础上，通过零件业务率先切入新能源汽车领域进行转型，抓住市场发展的机遇。

（二）实现“汽柴、燃料替代、新能源”立体化战略

本次募集资金主要运用于新能源汽车以及天然气汽车相关零部件的生产，丰富了公司“汽柴、燃料替代、新能源”立体化战略的内涵，并为公司战略的有效实施提供资金，有利于提升公司的市场竞争力。本次募投项目的市场前景良好，能够提升公司盈利水平。

（三）拓展公司产品线，提升公司持续盈利能力

公司目前生产销售的汽车发动机废气再循环 EGR 系统和冲压件产品主要为传统汽车提供，报告期内公司主营业务收入和主营业务利润大部分来自于该类产产品，产品结构相对单一。为优化公司产品结构，抵御传统汽车市场增速放缓带来的系统性风险，公司有必要拓展其他产品和业务的规模，优化产品结构，在保持公司原有产品和业务稳步增长的同时打造新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

（四）新增产能，满足客户的采购需求

2019 年 5 月，公司新能源汽车驱动电机马达铁芯取得联电产品认证，相关产品和技技术获得了客户的认可。目前项目终端客户包括大众 MEB、蔚来汽车、日产尼桑、博世汽车、广汽集团及电咖汽车等，随着终端客户对驱动电机产品需求的不断上升，未来几年作为驱动电机重要核心部件的马达铁芯的需求将持续旺盛。本次募投项目之一“新能源汽车驱动电机马达铁芯”完全达产后，公司将新增年产 120 万套的产能，能有效满足联电等客户的采购需求。

2019 年 10 月，在顺利通过博世“天然气喷射系统”A、B 样件阶段的相关实验验证之后，公司获得了博世该项目的定点供应商资格。博世是全球领先的汽车发动机总成系统提供商，天然气发动机总成业务是博世未来重点发展方向之一，其终端客户包括潍柴动力、康明斯等。本次募投项目之一“天然气喷射气轨总成”完全达成后，公司将新增年产 9 万套的产能，能有效满足博世等客户的采购需求。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新能源汽车驱动电机马达铁芯投资项目

1、项目概况

本项目旨在公司原有厂区的基础上，投资建设新能源汽车驱动电机马达铁芯生产设施，不涉及新增用地，项目达产后预计形成 120 万套/年新能源汽车驱动电机马达铁芯的生产能力，产品适用于全系列新能源汽车驱动电机。

目前公司新能源汽车驱动电机马达铁芯样品已通过联合汽车电子有限公司认证，主要为大众、蔚来、日产尼桑、博世、广汽及电咖新能源汽车驱动电机配套。

2、项目的必要性

随着国内新能源汽车产业链逐步成熟，形成了一批电机电控制造商，主要有①传统电机与变频器生产企业，以大洋电机、方正电机、汇川技术、蓝海华腾为代表，②专业化电动汽车电机电控制造商，以上海电驱动、英博尔、安徽巨一、精进电机为代表，③电动汽车整车制造企业，以比亚迪、江铃汽车为代表。这些电机制造商目前还是以一代驱动电机为主。

随着全球能源危机、环保问题的日益凸显，各国对新能源汽车的重视程度以及投入越来越高，电机作为新能源汽车三大核心（电池、电机、电控）之一，大众、博世、丰田、本田、大陆、舍弗勒、联电等知名车企及零部件供应商自 2018 年起逐步研发出台新能源汽车二代驱动电机，以占领市场先机。

新能源汽车的二代驱动电机，与一代电机相比具有体积小、重量轻、高转速、

整体噪音低及传动效率高的技术优势；模块化设计、低成本、高性能、小型化是驱动电机未来的发展趋势。

联电是中联汽车电子有限公司和德国罗伯特·博世有限公司在中国的合资企业，拥有二代驱动电机研发的领先技术和产品，已切入吉利、上汽新能源乘用车供应体系，2018 年 8 月联电投建的苏州太仓新能源汽车工厂正式开业，主要生产适用于新能源汽车的电机、电轴和功率模块。

公司全资子公司微研精密在精密模具及精密汽车零部件有近二十年制造经验，长期从事精密冲压件等核心零部件的研发、制造和销售业务，定位于高端汽车精密零部件国产化。经过多年的技术研发与积累，其汽车行业高精密零部件的设计开发能力已非常成熟，目前主要承接联电、博世新能源汽车电机业务的马达铁芯生产制造业务。

为了抓住新能源汽车市场高速发展的机遇，同时依据现有客户联电、博世新能源汽车电机生产的项目规划及其他潜在客户的需求，公司本次拟募集资金投建新能源汽车电机马达铁芯项目，该项目下游客户资源稳定，预计效益良好，能够对公司现有发动机 EGR 业务进行有效业绩补充，同时也能实现公司通过零件业务切入新能源汽车领域进行转型的战略，因此项目具有必要性。

3、项目实施的可行性

（1）产品市场广阔，产能消化能力较强

根据中国汽车工业协会发布数据显示，2019 年 1-12 月，中国新能源汽车产销分别完成 124.2 万辆和 120.6 万辆。为进一步增加我国新能源汽车在汽车行业的占比，提升对行业核心技术的掌控，2019 年 10 月，工业和信息化部起草了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），作为发展新能源汽车的纲领性政策，规划指明了未来十五年新能源汽车的发展方向、发展目标。提高技术创新能力，深化“三纵三横”研发布局。以纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池汽车为“三纵”，布局整车技术创新链。以动力电池与管理系统、驱动电机与电力电子、网联化与智能化技术为“三横”，构建关键零部件技术供给体系。到 2025 年，新能源汽车竞争力明显提高，销量占当年汽车总销量的 20%；到 2030

年，新能源汽车形成市场竞争优势，销量占当年汽车总销量的 40%。受益于政策鼓励和技术突破，新能源汽车未来市场空间巨大。

驱动电机是新能源汽车必不可少的核心部件，其驱动特性决定了汽车行驶的主要性能指标，不论新能源汽车电池的技术路线是锂电池、固态电池还是氢燃料电池等，都同样需要电机电控。因此，新能源汽车的快速发展给驱动电机及其核心零部件市场带来了巨大的发展机遇。马达铁芯作为驱动电机的核心部件，在新能源汽车快速发展的背景下，同样具有广阔的市场空间。

此外，公司本次项目产品已取得联电认证，项目终端客户包括大众 MEB、蔚来汽车、日产尼桑、博世汽车、广汽集团及电咖汽车等，随着终端客户对驱动电机产品需求的不断上升，未来几年作为驱动电机重要核心部件的马达铁芯的需求将持续旺盛，因此本项目产能消化能力较强。

（2）国家产业政策支持

目前中国已经成为世界上汽车制造和消费增长最快的国家，快速增长的汽车需求为制造业提供了广阔的平台。“十三·五”期间，《中国制造 2025》明确了建设制造强国的目标，汽车工业是实现《中国制造 2025》的重要支撑产业，实现汽车强国是实现制造强国的必要条件。根据国家战略规划，至 2020 年全国汽车销售规模将达到 3,000 万辆，国产品牌汽车需占据国内市场主导地位，中国品牌汽车国内市场份额 60% 以上，其中中国品牌乘用车力争达到国内主导地位；新能源汽车将形成规模，其中纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达到 200 万辆、累计产销量达到 500 万辆；建立起从整车到关键零部件的完整工业体系和自主研发能力，形成中国品牌核心关键零部件的自主供应能力；推进汽车智能化与网联化，为智能网联汽车全面推广建立基础。

由此可见，汽车行业的进一步转型升级发展已经得到国家层面的有力政策支持，公司本次募投项目瞄准的目标市场将会在国家政策支持的背景下拥有巨大的市场容量。

（3）公司技术储备充分

公司全资子公司微研精密在精密模具及精密汽车零部件有近二十年制造经

验，长期从事精密冲压件等核心零部件的研发、制造和销售业务，定位于高端汽车精密零部件国产化。经过多年的技术研发与积累，公司已形成较为成熟的高精密零部件设计开发能力，2019 年 5 月，公司马达铁芯项目产品已取得联电认证，相关产品和技术获得了客户的认可。公司本次拟投建的马达铁芯生产线能够实现净室无尘化生产、自动化生产、品质在线控制，做到低成本、短纳期、高品质，产线包括高速冲压、在线监测、激光焊接等工艺工序，公司技术储备充分。

4、项目产品

本项目主要产品为新能源汽车驱动电机马达铁芯，公司将结合市场需求和客户项目开展进度分阶段投入建设，项目完全投产后预计形成 120 万套/年马达铁芯的生产能力，包括 \varnothing 220 系列和 \varnothing 210 系列两大平台马达铁芯，主要为大众 MEB、蔚来汽车、日产尼桑、博世汽车、广汽集团及电咖新能源汽车驱动电机配套。本项目预计未来五年产量情况如下：

单位：套

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	\varnothing 220 系列	107,500	232,000	359,000	407,000	453,000
2	\varnothing 210 系列	15,000	250,625	360,670	585,000	685,000
	总计	122,500	482,625	719,670	992,000	1,138,000

5、项目投资构成及效益分析

依据现有客户联电等项目规划及其他潜在客户需求，结合国内外新能源汽车市场发展趋势，本项目将打造国内新能源汽车驱动电机马达铁芯生产的标杆性生产线。

本项目计划总投资 22,276.18 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	设备购置费	17,973.93
1.1	冲压线设备	11,204.12
1.2	焊接线设备	2,276.93
1.3	检验设备	491.20
1.4	仓储物流设备	427.67
1.5	模具及维护保养设备	3,103.86
1.6	中试车间设备	406.90
1.7	其他公共设备	63.25

2	铺底流动资金	4,302.25
	合计	22,276.18

本项目达产后预计财务内部收益率（税后）15.80%，税后投资回收期 6.39 年（含项目建设期），项目达产后，预计 2024 年可实现营业收入 38,589.75 万元，净利润 3,587.41 万元。本项目经济效益情况良好，具备财务可行性。

单位：万元

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	营业收入	4,278.28	16,762.85	24,822.04	33,660.49	38,589.75
2	减：营业成本	4,187.67	14,424.66	21,139.52	27,135.16	30,770.00
3	减：税金及附加	66.74	261.50	387.22	525.10	602.00
4	减：销售费用	130.87	512.78	759.31	1,029.67	1,180.46
5	减：管理费用	342.26	1,072.82	1,270.89	1,378.73	1,580.64
6	减：财务费用	40.26	177.13	279.12	354.26	236.17
7	税前利润	-489.53	313.96	985.98	3,237.55	4,220.48
8	减：所得税	-73.43	47.09	147.90	485.63	633.07
9	税后利润	-416.10	266.87	838.08	2,751.92	3,587.41

（二）天然气喷射气轨总成项目

1、项目概况

本项目旨在公司原有厂区的基础上，投资建设天然气喷射气轨总成项目，本项目预计在完全达产后形成 9 万套/年的天然气喷射气轨总成生产能力，产品应用于天然气汽车燃气喷射系统。

2、项目的必要性

（1）拓宽公司产品线，打造公司新的盈利点

公司目前生产销售的汽车发动机废气再循环 EGR 系统和冲压件产品主要为传统汽车提供，报告期内公司主营业务收入和主营业务利润大部分来自于该类产品，产品结构相对单一。为优化公司产品结构，抵御传统汽车市场增速放缓带来的系统性风险，公司有必要拓展其他产品和业务的规模，优化产品结构，在保持公司原有产品和业务稳步增长的同时打造新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

（2）抓住天然气汽车发展机遇，完成公司向“燃料替代”战略转型

天然气是一种可以替代传统汽车燃料的清洁能源，具有环保性高、经济成本低、资源供给充足的特点，是世界上公认的清洁汽车燃料。2017 年 6 月 23 日，国家发改委等 13 部委联合发布《加快推进天然气利用的意见》，提出要加快推进天然气利用，提高天然气在我国一次能源消费结构中的比重，提高天然气在公共交通、货运物流、船舶燃料中的比重。天然气汽车重点发展公交出租、长途重卡，以及环卫、场区、港区、景点等作业和摆渡车辆等。

受益于政策鼓励和技术突破，天然气汽车增速较快，提供了市场机遇。天然气汽车发动机采用的是燃气喷射系统，喷射气轨总成作为发动机核心零部件，对发动机的动力性、燃气经济性以及排放性有着十分重要的作用。

因此，为了抓住天然气汽车市场快速发展的机遇，公司拟利用自身技术积累及生产团队，募集资金投建天然气喷射气轨总成项目，与博世展开技术和业务合作，为潍柴和康明斯等发动机提供配套的喷射气轨总成，完成公司产品向“燃料替代”战略转型。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策支持

天然气的主要成分是甲烷，是含碳量最低的碳氢化合物，燃烧后只产生二氧化碳和水，环保性较强，是世界上公认的清洁汽车燃料。同时天然气资源供给充足，且将长期低价位运行，经济性较高，近年来受到政策的持续支持。

2014 年 6 月 7 日，国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》，提出“积极发展交通燃油替代。加强先进生物质能技术攻关和示范，重点发展新一代非粮燃料乙醇和生物柴油，超前部署微藻制油技术研发和示范。加快发展纯电动汽车、混合动力汽车和船舶、天然气汽车和船舶，扩大交通燃油替代规模。”

2017 年 6 月 23 日，国家发改委等 13 部委联合发布《加快推进天然气利用的意见》，提出要加快推进天然气利用，提高天然气在我国一次能源消费结构中

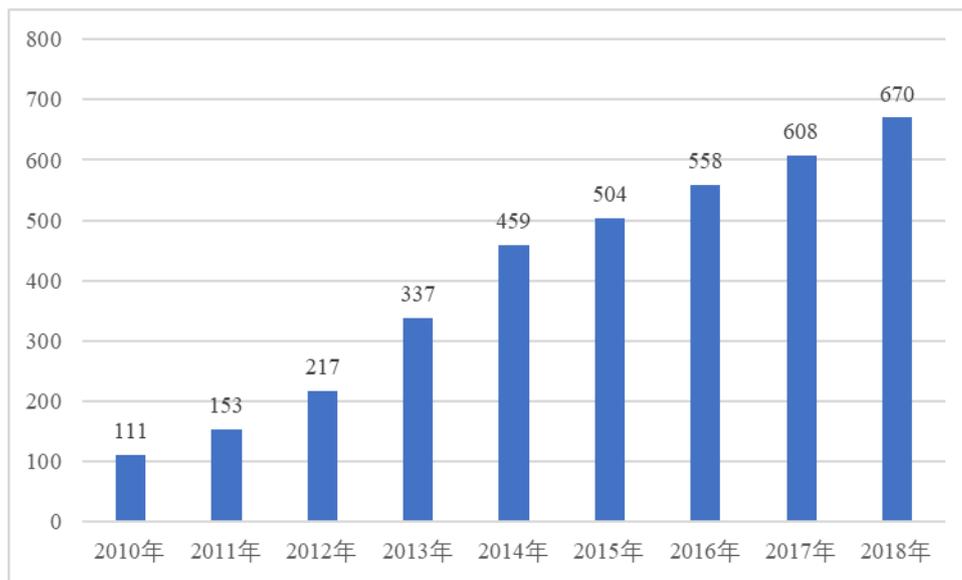
的比重，提高天然气在公共交通、货运物流、船舶燃料中的比重。天然气汽车重点发展公交出租、长途重卡，以及环卫、场区、港区、景点等作业和摆渡车辆等。

2018 年 2 月 26 日，国家能源局印发《2018 年能源工作指导意见》，提出要“有序推进天然气利用，稳步推进天然气车船发展和加气（注）站建设。”

（2）天然气汽车市场需求广阔

全球汽车总量主要集中于发达国家，但天然气汽车的总量却主要集中于发展中国家。我国的天然气汽车产业从 2003 年开始起步发展，随着技术的不断发展和政策的支持，天然气汽车产量增长迅速。截至 2018 年年底，我国天然气汽车保有量为 670 万辆，同比增加 62 万辆，增幅为 10.20%，继续位居世界第一。在政策持续支持和技术不断成熟的背景下，中国天然气汽车市场需求依然广阔。

中国天然气汽车保有量（单位：万辆）



（3）具有客户资源储备和产能消化能力

公司于 2019 年 10 月收到博世发出的《HFI&NGD 项目供应商定点通知书》，公司与博世自 2017 年 10 月开始配合开发的“天然气喷射系统”项目已经完成 A、B 样件阶段的相关试验验证工作，并获得了博世“天然气喷射系统”项目的供应商定点。本项目顺利实施后，公司将承接博世从核心部件“大流量天然气喷嘴”的制造到天然气喷射系统总成配套业务，产品定位为全球同步水平。博世是全球领先

的汽车发动机总成系统提供商，天然气业务是博世未来重点发展方向之一，其终端客户包括潍柴动力、康明斯等。本次募投项目完全达成后，公司将新增年产 9 万套的产能，能有效满足博世等客户的采购需求，具备产能消化能力。

4、项目的产品

本项目主要产品为天然气喷射气轨总成，是天然气汽车燃气系统的重要构成部件，用于控制燃气喷射量和混合气比例，保证发动机在电控单元控制的空燃比下运行。本项目产品包括 8 喷嘴气轨总成和 6 喷嘴气轨总成两种型号，项目达产后，预计形成 9 万套/年天然气喷嘴气轨总成的生产能力。本项目预计未来五年产量情况如下：

单位：套

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	8 喷嘴气轨总成	9,375	18,750	30,000	37,500	37,500
2	6 喷嘴气轨总成	12,500	25,000	40,000	50,000	50,000
	总计	21,875	43,750	70,000	87,500	87,500

5、项目投资构成及效益

本项目计划总投资 4,588.23 万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	金额（万元）
1	设备购置费	3,259.34
1.1	装配线设备	1,931.00
1.2	检测设备	320.34
1.3	模具	1,008.00
2	铺底流动资金	1,328.89
	合计	4,588.23

本项目达产后预计财务内部收益率（税后）24.47%，税后投资回收期 4.85 年（含项目建设期），完全达产后，预计 2024 年实现销售收入 11,913.81 万元，净利润 890.67 万元。本项目经济效益情况良好，具备财务可行性。

单位：万元

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	营业收入	3,263.44	6,331.07	9,825.82	11,913.81	11,913.81
2	减：营业成本	2,796.19	5,200.99	7,826.57	9,391.36	9,401.70
3	减：税金及附加	50.91	98.76	153.28	185.86	185.86

4	减：销售费用	142.61	276.67	429.39	520.63	520.63
5	减：管理费用	195.81	379.86	589.55	714.83	714.83
6	减：财务费用	-	75.15	107.35	101.98	42.94
7	税前利润	77.92	299.64	719.68	999.15	1,047.84
8	减：所得税	11.69	44.95	107.95	149.87	157.18
9	税后利润	66.23	254.69	611.73	849.28	890.67

（三）补充流动资金项目

1、项目具体情况

为缓解公司流动资金压力，减轻财务费用负担，提升可持续发展能力，公司本次非公开发行股份拟以募集资金补充流动资金 2,500.00 万元。

2、补充流动资金的必要性和合理性分析

（1）公司业务快速扩张对营运资金需求增加

近年来，全球汽车保有量持续稳步增加，有力地推动了汽车零部件市场的发展壮大，公司积极顺应行业和市场发展的良好形势，大力推进公司营销体系的搭建和拓展，不断加强与国际知名采购商和汽车整车厂商的合作，促进了公司业务的持续快速发展，相应地对公司营运资金提出了更高的要求。

近年来，公司业务保持稳定发展态势，营业收入呈逐年递增趋势。2018 年 8 月，公司完成收购微研精密。假设公司自 2016 年期初即完成收购合并了微研精密业务，则 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年，公司合并微研精密后的营业收入分别为 32,512.80 万元、33,619.47 万元、33,948.31 万元和 40,655.22 万元，2017 年、2018 年和 2019 年同比增长分别为 3.40%、0.98%和 19.76%。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司的业务增长和战略实施，公司拟通过本次公司非公开发行股份募集资金补充流动资金。

（2）为推进公司战略转型提供资金保障

自上市以来，公司稳步实施各项发展战略和经营计划，有效地推动了公司的研发、生产、销售等方面的升级优化，实现了主营业务的快速发展。业务方面，公司抓住新能源和清洁能源汽车的发展机遇，加大研发投入，相继成功开发出了新能源汽车驱动电机马达铁芯、天然气汽车喷射气轨总成等多种新产品，实现向

“燃料替代、新能源”战略转型。市场开拓方面，公司持续加大市场纵深发展和横向拓展力度，通过新客户的开拓助力公司的发展。

未来，公司将继续加大投入资源推进各项业务战略布局，不断提升公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。本次非公开发行股份补充流动资金将为公司业务战略布局的顺利实施和稳步推进提供有力的资金保障。

四、本次募集资金投资项目备案、环评及土地情况

本次募投项目不需新增用地。截至预案发布日，公司已取得了本次募集资金投资项目（除补充流动资金外）的备案和环评审批，具体情况如下：

序号	项目名称	备案文号	环评批复文号
1	新能源汽车驱动电机马达铁芯项目	锡新行审投备[2020]79号	锡行审环许[2020]7088号
2	天然气喷射气轨总成项目	锡新行审投备[2020]86号	锡行审环许[2020]7096号

五、本次非公开发行对公司经营和财务的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金将用于公司新能源汽车和清洁能源汽车零部件等业务，进一步强化、实现公司“汽柴、燃料替代、新能源”立体化战略布局。项目建成后将进一步优化公司的业务结构和盈利模式，扩大业务规模，提高市场占有率、提升公司市场竞争地位，保障公司长期稳定持续健康发展和可持续发展能力，促进公司战略目标的实现。

从公司经营管理的情况来看，本次发行募集资金的运用合理、可行，有利于促进公司可持续健康发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均有所增加，资产负债率指标将有所改善，能够增强公司的抗风险能力，优化公司的财务结构，满足公司的流动资金需求，符合本公司及全体股东的利益。同时，随着募集资金投资项目的完

成，现有主营业务进一步完善升级，可有效扩大客户渠道及稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

六、募集资金投资项目可行性分析结论

董事会认为，本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景，有利于有效推进公司的战略发展计划，有利于进一步提升公司的行业地位和抗风险能力，项目具备可行性，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《无锡隆盛科技股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

无锡隆盛科技股份有限公司

董事会

2020 年 3 月 30 日