

证券代码：300258

股票简称：精锻科技

江苏太平洋精锻科技股份有限公司

2020年度非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年四月

江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”）拟非公开发行股票，拟募集资金总额不超过人民币 100,800.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的规定，公司就本次非公开发行股票募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次非公开发行股票募集资金运用的概况

本次非公开发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 100,800.00 万元（含本数），发行数量不超过本次非公开发行前公司总股本 405,000,000 股的 30%，具体发行数量提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）根据具体情况协商确定。本次募集资金在扣除发行费用后将全部用于以下建设项目，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入额	实施主体
1	新能源汽车轻量化关键零部件生产项目	38,540.00	38,540.00	精锻科技
2	年产 2 万套模具及 150 万套差速器总成项目	38,260.00	38,260.00	天津传动
3	偿还银行贷款	24,000.00	24,000.00	精锻科技
合计		100,800.00	100,800.00	-

本次非公开发行的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金、银行贷款等方式自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入予以置换。

本次非公开发行的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和计划将募集资金投入上述项目，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目必要性及可行性分析

（一）新能源汽车轻量化关键零部件生产项目

1、项目概况

本项目的实施主体为母公司江苏太平洋精锻科技股份有限公司，项目计划总投资为 38,540.00 万元。本项目的建设周期共计 24 个月，项目建成后公司将形成年产 360 万件新能源汽车轻量化关键零部产能，其中年产转向节 80 万件，控制臂 70 万件，主减齿轮 210 万件。

2、项目的背景

《中国制造 2025》提出“节能与新能源汽车”作为重点发展领域，明确了“继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，推动自主品牌节能与新能源汽车与国际先进水平接轨”的发展战略，为我国节能与新能源汽车产业发展指明了方向。汽车轻量化是汽车工业发展一个方向，汽车零部件采用轻量化结构或高强度轻合金材料对于汽车节能降耗、提高安全系数具有显著作用。根据国家工信部规定，汽车的二氧化碳排放标准将从 2015 年 155g/km 降到 2020 年的 112g/km；国内乘用车燃料消耗从 2015 年的 6.9L/100km 降到 2020 年的 5.0L/100km。轻量化和新能源汽车等将成为主要的减排方式之一，轻量化的主要途径是大量应用轻质材料如铝合金、镁合金和碳纤维，而铝合金的加工工艺相对成熟，有望优先推动汽车轻量化。

3、项目的必要性

（1）布局汽车轻量化产品，提升市场份额

《中国制造 2025》规划文件中将“汽车轻量化技术”的研发和产业化作为今后重点支持和发展的方向。本项目所选转向节和控制臂是汽车转向桥上主要的零部件，使用高强度轻合金材料对于汽车节能降耗、提高安全系数具有显著作用，产品技术含量及附加值均较高，不仅广泛应用于新能源车，传统高端燃油车也有较大应用需求。本项目实施有助于公司提升市场份额，提高综合竞争力。

（2）对公司未来的发展和业绩稳定增长提供战略保障

公司有 20 多年精锻生产经验，具有国际先进水平的精锻技术，新开发主减齿轮一方面是适应市场需求拓展公司产品的类型，另一方面是服务于公司的差速器总成项目。根据公司可持续发展的战略规划，在汽车整体市场增长放缓的情况下，调整产品结构，以公司先进的精锻技术为依托，积极开拓市场，扩大产品范

围，为公司未来的发展和业绩增长提供战略保障。

4、项目的可行性

(1) 公司已经掌握项目所需核心技术

公司跟踪关注汽车零部件铝合金精锻成形技术及其业务多年，2016年起公司就已开始实施新能源汽车空调压缩机铝合金涡盘精锻件和电机轴超精加工成品制造项目，2017年即筹划投资和实施新能源汽车轻量化关键零部件生产项目。经过多年的市场跟踪及技术储备，已经掌握了铝合金精密锻造的核心技术，参与了《变形铝合金精密锻件通用技术条件》（现行有效）、《变形铝合金精密锻造工艺规范》（正在批准）国家标准的起草，并率先应用于铝合金涡盘精锻件制造。公司经过多年研究，开发出先进的自动化加工流程，较传统的工艺流程生产效率更高，产品质量稳定可靠。

(2) 公司积累了丰富的客户资源

经过多年的发展，公司积累了丰富的、优质的客户资源，已经取得较多客户关于本募投项目产品的询价及开发需求。此外，本项目拟采购国外高端生产线设备，与部分国外竞争对手及整车厂使用的生产线设备相同，预期能够获得客户对生产工艺及产品质量的认可，本次募投项目具有较好的市场前景。

5、项目投资计划及经济效益

本项目总投资38,540.00万元，拟使用募集资金投入不超过38,540.00万元（含本数），具体构成情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑安装工程	10,270.50	10,270.50
2	设备购置及安装	23,689.10	23,689.10
3	工程建设其他费用	1,377.00	1,377.00
4	预备费	1,063.40	1,063.40
5	铺底流动资金	2,140.00	2,140.00
合计		38,540.00	38,540.00

本项目具有良好的经济效益，预计项目建成后，完全达产后年平均销售收入 38,024 万元，净利润 5,587 万元，项目税后财务内部收益率为 14.28%，投资回收期 7.8 年（含建设期）。

6、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本项目尚未完成发改委备案及环评备案程序，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（二）年产 2 万套模具及 150 万套变速器总成项目

1、项目概况

本项目的实施主体为公司全资子公司天津太平洋传动科技有限公司，项目计划总投资为 38,260.00 万元。本项目的建设周期为 24 个月，项目建成后，公司将形成年产 2 万套模具及 150 万套变速器总成（含 58 万套行星架总成系列）产能。

2、项目的背景

公司主营业务产品为汽车变速器锥齿轮、汽车变速器结合齿齿轮、汽车变速器轴类件等，是汽车精锻齿轮细分行业龙头。经过多年的研发投入及技术沉淀，公司已经完全掌握了变速器总成及行星架总成生产技术，并实现了批量生产。同时，客户对变速器总成及行星架总成产品需求与日俱增，公司适时将产业链延伸和产能提升，发展中高端的变速器总成及行星架总成项目。

3、项目的必要性

（1）提升公司的智能制造水平

本项目在生产工艺上大量采用数控设备及工业机器人、机械手，组建多条自动、半自动生产线，在设备选型上考虑信息化接口，向建设智能工厂、数字化车间发展，提升公司在汽车零部件精锻齿轮的智能制造水平，提升对高端客户的配套能力。

（2）调整公司的产品结构

公司在汽车精锻齿轮行业积累了领先的行业地位和竞争优势，继续向下游延伸发展差速器总成及行星架总成项目符合行业发展规律，有利于提升公司的综合竞争力，同时丰富公司的产品类型，降低单一品种产品占收入的比重，提高公司的抗风险能力。

4、项目的可行性

(1) 公司已经具备项目所需核心技术

模具精度及寿命直接影响汽车精锻齿轮产品精度、强度以及生产效率。在模具生产方面，公司经过多年研制，模具制造技术已处于行业领先水平，公司独立承担的“轿车齿轮净成形工艺与模具制造关键技术及应用”项目获 2010 年度江苏省科学技术奖一等奖。公司生产的模具成形精度较高，使用总寿命较长，能够提升生产效率和良品率。

在差速器总成及行星架总成方面，公司已具备了自主正向系统开发能力及长期积累的技术优势，经过几年的试制和批量生产，公司已经具备生产差速器总成及行星架总成的技术和经验。公司承担实施的中央预算内投资计划项目-精锻齿轮（轴）成品制造和差速器总成建设项目于 2019 年 12 月顺利通过验收。在技术研发方面，公司已经建成差速器总成开发实验中心，已具备对乘用车差速器总成部件及其子零件等进行强度验证和疲劳寿命验证，可以通过多种试验验证对比产品设计及制造工艺的优劣。此外，公司已经掌握多工位精锻成形技术，改变了传统加工的材料能耗高、产品性能差、生产效率低的状态。

(2) 公司积累了丰富的客户资源

经过几年的试制和批量生产，公司在差速器总成及行星架总成已积累了稳定的市场，例如 2018 年公司就成为上海汽车变速器有限公司 DM21（DCT280 自动变速器）项目差速器总成指定供应商，客户规划的年需求量近 40 万台套。本次募投规划的差速器总成产品及行星架总成已经取得部分客户提名，例如沃尔沃汽车集团新能源车项目差速器总成和沃尔沃行星支架项目、博格华纳北美市场新能源差速器总成项目等。此外，公司正在参与多个其他客户差速器总成项目询价或样品开发阶段，本次募投项目具有较好的市场前景。

5、项目投资计划及经济效益

本项目总投资 38,260.00 万元,拟使用募集资金投入不超过 38,260.00 万元(含本数),具体构成情况如下:

单位:万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑安装工程	18,954.70	18,954.70
2	设备购置及安装	15,059.80	15,059.80
3	工程建设其他费用	1,558.00	1,558.00
4	预备费	707.50	707.50
5	铺底流动资金	1,980.00	1,980.00
合计		38,260.00	38,260.00

本项目具有良好的经济效益,预计项目建成后,完全达产后年平均销售收入 55,189 万元,净利润 5,369 万元,项目税后财务内部收益率为 13.68%,投资回收期 7.9 年(含建设期)。

6、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本项目已完成发改委备案,环评尚未办理完毕,公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

(三) 偿还银行贷款

1、项目概况

本项目的实施主体为母公司江苏太平洋精锻科技股份有限公司,根据公司业务发展布局、营运资金需求,公司拟使用募集资金 24,000.00 万元用于偿还银行贷款。

2、项目的必要性

(1) 随着业务规模的扩大,流动资金的需求增加

近年来公司业务发展迅速,营业收入规模的增长较快。2017-2019 年,公司的营业收入分别为 112,886.12 万元、126,542.75 万元、122,921.02 万元。

根据汽车精锻齿轮行业发展趋势，结合公司不断扩大的业务规模，预计未来几年内公司仍将处于业务快速发展阶段，资本性支出较大，市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次非公开发行募集资金偿还银行贷款，能有效降低公司的资产负债率，从而优化公司财务结构，缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

(2) 偿还银行贷款有利于降低财务费用

2017-2019 年末，公司短期借款分别为 38,750.00 万元、42,450.00 万元和 49,754.63 万元。2017-2019 年度，公司财务费用-利息支出分别为 1,456.14 万元、2,054.28 万元和 2,491.60 万元，呈逐年上升趋势。本次发行募集资金用于偿还银行贷款将有利于公司控制财务费用的增长，提升盈利水平和抗风险能力。

3、项目可行性

本次公开发行的募集资金用于偿还银行贷款符合公司当前的实际发展情况，有利于缓解公司的资金压力，降低财务费用，满足公司经营的资金需求，实现公司跨越式发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提高公司产品智能化水平，提升公司产品市场占有率，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行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，进一步优化资产结构，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，可有效拓宽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。

江苏太平洋精锻科技股份有限公司董事会

2020年4月20日