

证券代码：603917

证券简称：合力科技



**宁波合力科技股份有限公司
2022 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二三年三月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过80,500.00万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于投资以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金额 |
|----|-----------------------|-----------|-----------|
| 1 | 大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目 | 65,000.00 | 65,000.00 |
| 2 | 补充流动资金 | 16,000.00 | 15,500.00 |
| 合计 | | 81,000.00 | 80,500.00 |

注：拟使用募集资金额系扣除公司第五届董事会第十四次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资500万元后的金额。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

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拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目

1、项目基本情况

公司拟建设大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目，符合行业发展趋势，满足市场需要及客户服务能力，巩固公司在行业的领先地位，进一步提升公司的整体竞争实力。本项目总投资 65,000.00 万元，拟以本次向特定对象发行股票募集资金投入 65,000.00 万元。本项目建设期为 3 年，实施主体为本公司，建设地点位于浙江省象山县滨海工业园区。

2、项目的必要性

（1）抓住轻量化、电动化发展契机，满足市场对一体化模具的持续增长需求

在能源紧缺、双碳目标背景下，轻量化设计可以提高汽车动力，减少燃料及电力消耗，降低排气污染，是汽车产业发展的必经之路，进而推动了一体化压铸

等轻量化汽车制造技术的日益兴起。此外，新能源电动汽车摆脱了对燃料的依赖，可实现各类废气污染物的零排放，汽车电动化需求正迅速上升。由于新能源车身结构与传统燃油车不同，例如一体化前舱、后地板总成、三电系统等结构部件需要重新设计并不断的更新迭代，进而带动了一体化模具的市场需求。轻量化、电动化已成为世界汽车产业不可逆转的发展趋势。

一体化模具是汽车零部件生产过程中重要的工艺装备，对部件的良品率、加工成本和生产效率均产生重要影响。在汽车轻量化、电动化发展趋势下，大型一体化车身结构件、三电系统结构件及其他轻量化车身部件的需求迅速上升，刺激了上游厂商加大对大型压铸机、模具工装及生产能力的投入力度。而大型一体化模具的设计、生产难度较大，技术门槛较高，因此具备该类模具生产能力的企业相对较少。

公司是国内领先的大型高端精密模具及零部件制造企业，近年来公司顺应新能源汽车行业发展趋势，不断完善业务结构，积极推进一体化模具的研发及产业化进程，模具产品受到国内外客户的高度认可。随着新能源汽车产销量的增长以及一体化压铸技术的应用，整车制造企业对一体化模具的需求愈发旺盛。因此，公司将积极抓住汽车轻量化、电动化发展契机，扩大模具研发设计、生产及配套服务能力，满足市场对一体化模具的持续增长需求。

本项目计划在本公司在浙江省象山县滨海工业园区内购置的土地上新建厂房，并对部分已有厂房进行升级改造，通过购置国内外先进的自动化设备及生产线，引进高素质、经验丰富的技术与生产人员，打造业内领先的智能化生产基地。本项目达产后将新增75套中大型一体化模具的产能，有助于公司在行业内树立示范效应，推动我国模具产业向一体化、集成化方向发展。

(2) 提升模具到产品的一站式服务能力，扩大差异化竞争优势

模具和铝合金部品行业均属于技术和资金密集型行业，且具有相辅相成的关系，只有优质的模具才能生产出质量可靠的铝合金部品，业内企业需要具备足够的设计、生产和技术研发投入能力。在国内，具备大型精密模具规模化生产能力的企业较少，具备模具开发制造和铝合金部品生产能力的厂商更少。因此，同时具备模具及铝合金部品开发生产能力的企业则拥有更强的差异化竞争优势。

发展至今，公司在模具开发上积累了一定的竞争优势，掌握了大型精密铸造工艺设计和铸造模具复杂结构设计技术、热成型工艺设计、热冲压模具复杂结构

设计技术、CAE模拟分析技术、模具温度控制技术，开发设计出200余种高端铸造模具和热冲压模具产品，具备很强的模具研发实力。公司凭借强大的模具设计开发能力，在行业内多次为重要客户提供新产品开发的首套模具或者首套国产化模具产品。多年的经验积累和技术沉淀使得公司的模具设计水平在行业内居于前列，公司开发的模具产品曾多次获得“国家重点新产品”和中国模具工业协会评定的“精模奖”。

近年来，依托于模具业务积累的行业优势，公司建立了从大型精密铸造模具和热冲压模具的研发设计、加工制造、质量控制、试模生产、小批量交样、售后服务到铝合金部品生产的“一站式”生产服务体系，为客户提供垂直性整体服务，大幅缩短了从模具设计到生产合格铝合金部品的周期，提高客户生产效率、降低客户生产成本，成为国内大型精密模具行业能提供该项服务的少数厂商之一，奠定了公司行业内差异化竞争的优势。

本项目将购置精密CNC加工中心群、8000T压铸岛、4400T压铸岛、一体化冲压调试设备等多款先进的大型模具及铝合金部品生产设备，并引进专业的技术及生产人员，可大幅提升高品质、定制化产品的生产能力，夯实一体化模具及铝合金部品的生产基础。同时，随着生产基地的建设，公司也将加大“一站式”服务体系的投入力度，提升从模具开发到产品量产的一站式服务能力，强化与客户的合作关系，扩大差异化竞争优势，进一步提高公司的市场竞争力。

(3) 完善核心生产设备布局，提高智能制造水平，提升公司在产品质量、交期、成本上的综合管控能力

在“中国制造2025”、美国“工业互联网”和德国“工业4.0”等国家战略的推进下，全球制造业逐渐朝着互联化、数字化、智能化方向发展，企业通过引入工业机器人、自动化装备实现智能制造能力，有效提升生产效率、提高产品质量、降低成本，实现降减本增效。

模具精加工对设备的要求极高，特别是数控加工中心、合模和试模设备是实现高加工精度、高加工效率的核心设备。目前，公司通过配置进口高速加工中心，采用先进的高速切削加工技术，提高了模具的加工效率和加工精度，并引进进口五轴、四轴加工中心，实现了对复杂结构模具的“一次过”加工能力。未来，随着一体化模具产能的提升，公司将进一步完善核心设备布局，加大自动化、智能化、高精度等各类先进生产设备的投入力度，确保模具产品和铝合金部品在质量、交

期、成本上的竞争优势。

本项目拟购置国内外先进的自动化装备，完善核心生产设备布局，打造国内先进的一体化模具及铝合金部品智能制造基地，以满足市场对大型一体化模具及铝合金部品在精度、品质、周期上的要求，并实现生产设备、生产流程等各个环节的全程综合管控，以提高模具及铝合金部品生产的准确性和高效性，提升产品质量、交期、成本的综合管控能力。

3、项目的可行性

(1) 国家政府大力支持模具行业发展，为项目实施提供了良好的政策环境

公司是国内领先的大型高端精密模具及零部件供应商，主要从事汽车用铸造模具、热冲压模具、铝合金部品和汽车制动系统的研发、设计、制造和销售。公司既受到模具行业相关法律法规及政策的影响，亦受到汽车行业相关的法律法规及政策的影响。模具作为成形技术产业链中的关键要素和产品生产的重要工艺装备，是一个国家工业产品保持国际竞争力的重要技术支撑。其中，汽车工业作为保持国民经济持续、快速、健康发展的先导型产业，是模具行业的主要应用领域之一，随着汽车产业向新能源转型，亦带动了模具行业的变革与发展。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模具及汽车行业的发展：

2022年7月，国家发改委发布《“十四五”新型城镇化实施方案》中提出锚定碳达峰碳中和目标，推动能源清洁低碳安全高效利用。推动公共服务车辆电动化替代，到2025年城市新能源公交车辆占比提高到72%。优化公共充换电设施建设布局，完善居住小区和公共停车场充电设施，新建居住小区固定车位全部建设充电设施或预留安装条件。

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。

2021年6月，中国模具工业协会发布《模具行业“十四五”发展纲要》提出加快我国模具工业向模具产品高水平、高质量、高效率的“三高”，模具产业制造系统化、服务定制化、工艺替代化的“三化”方向稳步发展。

2021年5月，中国铸造协会发布《铸造行业“十四五”发展规划》中提出攻克

装备制造业所需关键铸件的自主化制造、强化关键共性铸造技术研究与应用、加强铸造工艺数值模拟仿真技术研究与应用、推进铸造行业协同创新能力建设及推进铸造行业绿色发展等被列为主要任务。

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；有色合金特种铸造工艺铸件；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。

综上所述，国家政府大力支持模具行业发展，为本项目提供了良好的政策环境。

(2) 广阔的市场空间及良好的客户资源有利于项目新增产能的消化

随着新能源汽车产业的快速发展，消费市场对新能源汽车动力性、安全性、舒适性、轻量化等技术指标的要求不断提高，车身铝合金压铸件逐渐向薄壁、高强度、低成本与一体化集成方向发展。同时由于一体压铸技术具备轻量化、降本、提效三大优势，各大车企开始布局，国内新势力及其他新能源品牌纷纷推出一体压铸计划，市场对于一体化压铸的需求快速增长。根据东吴证券的测算，2022-2025年，一体化压铸的市场空间将快速提升至368亿元，CAGR达193%，一体化压铸渗透率逐步提升，未来市场空间广阔。

凭借卓越的开发能力和品质管控，公司在全球范围内，与汽车、轨道、机械、泛交通等行业客户达成长期、稳定的合作，尤其是为国内外知名汽车主机厂和零部件厂商配套，目前公司直接客户主要有Benteler、Gestamp、Nemak全球、KPNSC、Baosteel、AK、比亚迪、上汽集团等知名企业，间接为Benz、BMW、VOLVO、Audi、GM、FORD、FIAT、Daimler、NIO、小鹏汽车等知名企业进行配套。公司通过缩短模具从设计到生产合格铝合金部品的周期，提高客户生产效率、降低客户生产成本，不断巩固与客户的战略合作关系，强化公司在行业中的客户资源优势。

综上所述，广阔的市场空间以及公司良好的客户资源有利于本次募投项目的产能消化及顺利实施。

(3) 卓越的设计研发能力和成熟的加工技术是项目实施的重要保障

公司专注于大型精密压铸模具、大型热冲压模具和精密铝合金部品的研发、生产和销售，从中积累了丰富的设计研发经验，具备行业领先的研发水平。作为国家高新技术企业，公司已被浙江省经济贸易委员会认定为“浙江省企业技术中心”，并且公司还以模具为主营产品荣获工信部“制造业单项冠军示范企业”的称号。公司通过建立从大型精密模具的研发设计、加工制造、质量控制、OTS试样、售后服务到铝合金部品生产的“一站式”生产服务体系，为客户提供垂直性整体服务。公司具备铝镁合金铸造模具、热冲压模具的工艺开发和复杂结构的设计经验，拥有卓越的模拟仿真和验证技术。公司以省级技术中心和博士后工作站为载体，长期专注于高强高韧铝合金改性提质、大型一体化模具等轻量化关键技术研发，承担了国家强基工业工程等多项科研项目，并作为第一完成人，获得国家级和省部级成果奖项。

自2018年开始，公司一直致力于贯彻“智能制造、两化驱动”建设，已实现PLM、MES、ERP等智能系统及多源数据的互联互通，并将持续打造“设计制造一体化、生产加工自动化、生产过程追溯化、物流控制精准化”的数字工厂。公司通过CAM软件进行加工仿真程序编辑并通过CAE软件进行程序校对，选择出最优的模具加工工序及刀具，并通过设立刀具管理中心、引入MDC系统对刀具的工作状态进行及时管控，以提高数控加工的准确性和加工效率，保证了公司模具产品的质量和模具的加工效率；同时，公司还通过建成模块自动化加工线、电极自动化加工单元打造数字化工厂，涵盖DMG MORI、GROB等品牌精密机加工设备，保证加工精度；此外，公司还拥有目前国内最大的1000吨合模机，可支持万吨级大型模具的装配。

综上所述，公司卓越的设计研发能力和成熟的加工技术为本次项目实施提供了重要保障。

(4) 项目实施地被誉为“中国模具之都”，产业协同及配套环境优异，有利于项目的顺利实施

作为中国模具之都，宁波市有着4000多家模具及关联企业，600亿元的工业销售额约占全国比重21%。经过多年发展，宁波模具集聚区域发展态势良好，已构建各具特色、优势互补、结构合理的模具产业增长引擎，区域之间相互协调机制更好的推动了周边地区的发展。宁波市积极探索产业集群可持续发展模式，推

动各地宁波市各地形成模具支撑、辐射、终端需求牵引、以城兴业的集群发展模式，推进模具产业集群的优化升级。同时，宁波市通过产业集群建设，促进大中小企业融通发展，发挥群体企业协同的作用，在市场开拓、技术研发、创意设计、品牌创建等方面取得了良好的成果，在高质量发展过程中化解低端恶性竞争问题，培育了宁波模具产业竞争新优势，形成集聚发展、特色鲜明的模具产业发展平台。

目前宁波市模具产业从业人员约18万人，聚集特征十分明显，拥有完善的产业链配套能力，能够充分保障项目原材料的质量和供应能力。同时宁波市政府还与中国模具协会合作，围绕标准体系建设、创新、品牌培育、数字化提升四个方面，打造国家级高端模具先进制造业集群，进一步提升了当地模具产业的配套能力。

综上所述，项目实施地优异产业协同及配套能力，有利于项目的顺利实施。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为宁波合力科技股份有限公司。

5、项目的批复文件

截至本预案公告日，大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目的备案、能评及环评手续均已办理完毕。

6、项目经济效益分析

本项目的内部收益率为 13.76%（税后），静态投资回收期为 9.2 年（税后，含建设期），具备较好的经济效益。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金中 15,500.00 万元将用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性

（1）满足业务规模扩大对营运资金的需求，提升市场竞争力

随着公司业务的持续发展以及本次募集资金投资项目的投产，公司的产销业务规模将逐步扩大，公司的存货、应收账款等流动资产也将相应增大，公司对高技术人才的需求加大，人力成本大幅上升，从而给公司的营运资金需求带来一定的压力。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

补充流动资金将有效地满足公司业务规模持续扩大带来的新增流动资金需求，有利于增强公司资本实力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，使得公司更加灵活应对行业未来的发展趋势，助力公司做大做强主业、提升市场竞争力。

(2) 优化资本结构，提高抗风险能力

本次募集资金部分用于补充流动资金，能够降低公司的资产负债率，优化资本结构，改善流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，有利于公司在充满变化的市场竞争环境中提高抗风险能力、坚持长期发展战略，进而维护公司全体股东的利益。

综上，本次补充流动资金有利于充实公司营运资金、提高抗风险能力，在保障公司日常生产经营稳步发展、夯实公司资本实力的同时，能保障公司项目的顺利实施，保持并提升公司的市场竞争能力和持续发展能力，符合公司全体股东利益。

3、项目实施的可行性分析

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，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、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 本次募集资金使用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在扣除发行费用后将用于公司大型一体化模具及精密铝合金部品智能制造项目和补充流动资金。

本次向特定对象发行的募集资金投向符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募投项目的实施，有利于促进公司现有主营业务的持续健康发展，深化业务布局，进一步提高公司的综合竞争能力和整体盈利能力，巩固并提高公司在行业内的地位，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次募集资金使用对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力将得到有效提升；另一方面，由于本次发行后总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在短期内可能无法体现，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，以及公司所处行业发展趋势及公司未来发展规划，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心业务竞争实力和公司的盈利能力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

宁波合力科技股份有限公司董事会

2023年3月25日