

股票代码：300258

股票简称：精锻科技

江苏太平洋精锻科技股份有限公司
关于
公司向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告
（二次修订稿）

二〇二二年八月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，江苏太平洋精锻科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），在考虑从募集资金中扣除 2,000.00 万元的财务性投资因素后，本次可转债发行规模将减至不超过人民币 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟投入募集资金金额
1	新能源汽车电驱传动部件产业化项目	74,000.00	74,000.00
2	偿还银行借款	26,000.00	24,000.00
合计		100,000.00	98,000.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。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顺序和金额进行适当调整。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）顺应新能源汽车市场快速增长趋势，提升公司新能源汽车零部件市场份额

近年来，全球汽车市场持续低迷，但新能源汽车市场持续火热。中国汽车工业协会数据显示，自2016年全球加速发展新能源汽车以来，广义新能源汽车迅速突破200万辆，此后以每年100万辆的速度增长。根据EV VOLUMES数据显示，2021年度，全球新能源汽车销量达到675万辆，较2020年增长108.33%，新能源汽车全球化趋势逐渐明晰。

另一方面，在经历连续三年负增长之后，2021年度，我国汽车市场迎来回暖。根据中国汽车工业协会的数据，2021年度我国汽车产、销量分别为2,608.20万辆、2,627.50万辆，较上一年度同比增长3.40%、3.81%；其中，新能源汽车产、销量分别为354.49万辆、352.05万辆，较上一年度同比大幅增长159.48%、157.48%，同时我国新能源汽车销量已经连续7年世界第一。根据中国汽车工业协会最新预测，2022年我国汽车新车销量将达到2,750万辆，同比增长5%左右；新能源汽车销量将超过500万辆，同比增长47%；我国新能源汽车市场正处于快速发展阶段。

在此背景下，公司拟通过实施“新能源汽车电驱传动部件产业化项目”，抓住全球新能源汽车快速发展的历史机遇，提升公司在电驱动传动部件总成细分领域的竞争力，进一步扩大公司在新能源汽车零部件邻域的市场份额。

（二）偿还银行借款，改善财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司根据汽车产业发展趋势，结合公司实际情况，在保持现有业务优势的同时，积极布局新能源汽车产业方向。预计未来几年内公司仍将处于加大产业布局、业务快速发展的阶段，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。公司部分依靠有息借款满足上述资金需求，利息费用相对较大，且存在一定的偿债压力。

本次发行募集资金到位后，部分资金将用于偿还银行借款，优化公司财务结构，降低偿债风险，提升公司抗风险能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）新能源汽车电驱传动部件产业化项目

1、项目基本情况

项目	内容
项目名称	新能源汽车电驱传动部件产业化项目
产品规模	180万套新能源汽车电驱传动部件总成及50万件电机轴产品
项目性质	新建
项目实施单位	江苏太平洋精锻科技股份有限公司
建设周期	24个月

建设地点	江苏省泰州市姜堰区经济技术开发区
投资金额	74,000.00 万元

2、本次募集资金使用的必要性

(1) 扩大生产能力，满足市场增长需求

在新能源汽车快速发展背景下，新能源车企快速崛起，主流传统车企也逐步将重心转向新能源车型；主流新能源车企及传统车企在新能源车型的开发中，将研发的重点放在生态建设、培养与融合，人工智能及智能驾驶等领域等，将部分零件或小部件的设计直接委托零部件供应商设计制造，这导致了零部件设计、委托加工的市场需求快速增长。公司与全球知名电动车大客户的差速器总成项目已获得正式提名，同时也获得了日系知名品牌和国内知名技术公司新能源车差速器总成项目的提名，其他合资品牌和自主品牌也有差速器总成和差速器齿轮项目获得提名。

本募投项目的实施，有助于公司满足客户日益增长的新能源汽车产品需求，进一步提升公司新能源汽车零部件市场占有率。

(2) 优化产品结构，提升公司盈利水平

公司是国内汽车精锻齿轮细分行业龙头，连续多年国内乘用车差速器锥齿轮产销量排名领先。公司主要产品为汽车差速器锥齿轮、汽车变速器结合齿、汽车发动机进排气正时系统（VVT）；公司在差速器齿轮的产能布局能够基本满足现有需求，但是在生产新能源汽车电驱传动部件所需的差速器壳体加工、齿轴加工自动化装配等产能仍存在较大缺口。

本项目建成达成后，公司将实现每年180万套新能源汽车电驱传动部件总成产能，同时配套年产50万件电机轴产能，有利于公司进一步丰富产品线，优化产品结构，形成新的利润增长点，从而进一步提升公司盈利能力。

3、本次募集资金使用的可行性

(1) 募投项目符合国家产业政策

新能源汽车是全球汽车产业绿色发展、低碳转型的重要方向，也是我国汽车产业高质量发展的战略选择，长期以来一直受到国家政策鼓励。2012年，国务院

出台《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，明确提出加快培育和发展节能与新能源汽车产业；2015年，《中国制造2025》提出将“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；2020年，国务院正式发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，提出到2025年新能源汽车销量占比20%；2021年，在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中，新能源汽车作为战略性新兴产业，被列为“产业体系新支柱”；《2030年前碳达峰行动方案》也提出，降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比，到2030年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例要达到40%左右。此外，各地政府也出台相应政策，通过发布摇号新政或增加补贴等方式，为新能源汽车发展营造了良好的政策环境。

国家的产业鼓励政策以及良好的产业市场环境为本次募投项目的顺利实施提供了有力的支持与保障。

（2）公司具备实施募投项目的技术和人员，项目符合公司现有业务能力

公司从事汽车精锻齿轮的研发和生产多年，作为高新技术企业，建立了省级企业技术中心和博士后创新实践基地，拥有一批行业内较高水平的专业技术人员和多项专利、专有技术，具备丰富的产品开发和制造经验，而且历年来始终注重新技术的研发与储备。公司充分的人才、技术储备可确保本次募投项目的实施。

公司深耕汽车零部件行业多年，产品主要为国内外主流整车制造企业众多车型配套；公司与下游主要客户长期合作，建立了良好的合作关系。本项目产品将面向现有客户销售，同时公司将积极开拓市场，发掘新客户，扩大市场份额；本项目的实施符合公司现有的业务能力。

4、项目备案及审批相关情况

本项目已于2022年3月2日取得《江苏省投资项目备案证》，备案证号：泰姜行审备〔2022〕76号。

2022年5月31日，本项目取得泰州市生态环境局出具的《关于江苏太平洋精

锻科技股份有限公司新能源汽车电驱传动部件产业化项目环境影响报告表的批复》（泰环审（姜堰）[2022]102号）。

本项目拟在公司现有厂房实施，不涉及新增项目用地事项。

（二）偿还银行借款

1、项目基本情况

本次募集资金拟安排24,000.00万元偿还银行借款，以应对公司未来经营规模及资本性支出持续增长所带来的资金压力，降低公司利息费用，优化公司财务结构，提升公司抗风险能力。

2、本次募集资金使用的必要性及可行性

（1）为实施公司发展战略提供重要支撑

公司一直致力于成为全球领先水平的精锻齿轮、精密传动组件模块化成套供应商、精密成形技术系统解决方案提供商和国际一流水平的系统总成供应商。本次募集资金的使用紧密围绕公司长期发展战略，有利于公司继续拓展传统汽车差速器总成配套业务的同时，紧紧抓住新能源汽车快速发展的市场机遇，大力发展新能源汽车电驱传动部件总成业务，争取在主流自主品牌客户市场、外资及合资品牌客户市场继续取得突破。

（2）降低利息费用，优化公司盈利能力

近年来，公司根据汽车产业发展趋势，结合公司实际情况，在保持现有业务优势的同时，积极布局新能源汽车产业方向。过去三年多，公司业务经受住了汽车市场持续低迷、新冠疫情等多重不利因素叠加影响，经营稳定，并随着我国汽车市场的回暖，于2021年度出现显著增长趋势。2019-2021年度，公司营业收入分别为122,921.02万元、120,313.09万元和142,336.01万元；预计未来几年内公司仍将处于加大产业布局、业务快速发展的阶段。公司资本性支出较大，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。公司部分依赖银行借款满足上述资金需求，公司最近三年借款及利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
短期借款	77,258.32	40,951.51	49,754.63
长期借款	14,755.31	22,720.87	33,161.59
一年内到期的长期借款	8,466.15	9,928.90	1,151.72
合计	100,479.78	73,601.28	84,067.94
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	3,772.69	3,805.10	3,464.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,344.18	12,449.99	15,774.27
利息支出/归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30.56%	30.56%	21.96%

随着公司业务规模的扩大，公司借款规模呈现整体上升趋势，与之对应的利息支出上升后维持在较高水平，占当年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比例从2019年21.96%大幅上升至2021年的30.56%，影响了公司的整体业绩水平。本次使用部分募集资金偿还银行借款，有利于公司降低利息费用，优化财务结构，降低偿债风险，提升盈利能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金均用于公司主营业务，本次发行完成后，随着募集资金的投入和本次募集资金投资项目的建成达产，有利于提高公司新能源汽车电驱传动部件总成产能、降低财务费用、提高公司主营业务盈利能力、提升公司可持续发展能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产逐步提高，财务结构进一步优化。随着本次募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济效益将实现进一步增长，本次发行将增强公司可持续发展能力，符合所有股东利益。

五、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展要求，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，有利于公司抓住新能源汽车市场机遇，提高公司整体产能，提高产品竞争力，增强盈利能力，扩大市场份额，实现长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

江苏太平洋精锻科技股份有限公司董事会

2022年8月30日