

股票简称：西菱动力 证券代码：300733 公告编号：2021-076

成都西菱动力科技股份有限公司  
向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告



二〇二一年十一月

# 目录

一、本次募集资金使用计划 .....	3
二、本次募集资金投资必要性和可行性分析 .....	错误! 未定义书签。
三、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响 .....	3
四、募集资金投资项目可行性分析结论 .....	19

## 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人民币 48,000.00 万元（含 48,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资以下项目：

序号	项目主体	项目投资金额 (万元)	拟投入募集资金使 用额(万元)
1	涡轮增压器扩产项目	25,100.00	25,100.00
2	汽车发动机零部件智能化生产线建设项目	12,000.00	12,000.00
3	研发中心项目	5,300.00	5,300.00
4	补充流动资金	5,600.00	5,600.00
合计		<b>48,000.00</b>	<b>48,000.00</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情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的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法律法规允许的融资方式解决。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金的具体情况

### （一）涡轮增压器扩产项目

#### 1、项目基本情况

本项目拟从公司长期发展规划部署角度考虑，计划购置涡轮增压器产品相关先进生产及检测设备，包括涡壳、中间体、焊接及总装生产线。涡轮增压器扩产项目建成后，一方面，依托成熟技术与生产工艺，将大幅提升公司生产效率并扩大生产规模，进一步优化公司生产运作能力，增强公司整体竞争力；另一方面，通过智能化、自动化装备在生产过程中的应用，进一步提高公司智能制造水平。

本项目的实施是公司在当前市场机遇下，基于目前的技术优势和质量优势，

进一步开拓国内外市场，扩大市场占有率，巩固行业领先地位，巩固公司在汽车发动机关键零部件产业的核心竞争力。本项目规划总投资 25,100.00 万元，拟建设地点为成都市大邑县大安路 368 号厂区及成都市大邑县工业集中发展区兴业七路 18 号，建设期 24 个月，实施主体为公司全资子公司动力部件。本项目完全达产后公司将形成每年 80 万台涡轮增压器的产能。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 符合国家节能减排的战略目标

2020 年 7 月，工信部等部门联合发布《关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告》，提出自 2020 年 7 月 1 日起，全国范围开始实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合国六排放标准。此外，《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》、《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》等法律法规均对汽车污染物排放提出了相关要求。2020 年 10 月，工信部、中国汽车工程学会共同颁布了《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》，规划到 2025 年，新能源汽车总销量需占 20% 以上，混动新车占传统能源车 50% 以上；到 2035 年，新能源汽车占汽车总销量需达到 50% 以上，混动新车需占传统能源车 100%。同年 11 月，国务院颁发了《新能源汽车产业发展规划 2021-2035 年》，规划预计到 2035 年，中国新能源汽车核心技术要达到国际先进水平，混动车型市场作为转型过渡期的动能形式将迎来长期发展风口。

汽车涡轮增压器相较于机械增压器具有提升发动机热效率和节能减排的优势。一方面，涡轮增压器利用排出的废气增加进入内燃机的空气流量，从而提升发动机热效率。目前，涡轮增压器可提升 10%-40% 的发动机热效率，但随着可变截面、电动涡轮增压、球轴承等技术的不断革新，预计可助力发动机达到 45% 以上燃油的热效率提升。另一方面，相较自然进气发动机，涡轮增压器可通过搭载小汽缸容积发动机，在不增加发动机功率的前提下发挥小体积强动力的优势，提升燃油的经济性与环保性，从而满足节能减排、提升汽车性能的目的。

因此，随着国六排放的实施以及国家对环保的日益重视，公司投资涡轮增压器项目建设符合国家节能减排、轻量化性能提升的整体战略目标。

## **(2) 符合汽车零部件企业从精密制造到智能制造的发展趋势**

根据国务院颁布的《中国制造 2025》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》及工信部和财政部颁布的《智能制造发展规划（2016-2020 年）》等相关产业政策，制造强国的落脚点均放在高端装备制造上，充分体现了国家对高端制造及相关产业的大力扶持。其中，《中国制造 2025》提出，到 2025 年，我国 70% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障，80 种标志性先进工艺得到推广，实现从中国制造到中国智造的转变。

涡轮增压器属于技术密集型行业，具有高技术壁垒、高人才壁垒、高资金壁垒以及高附加值的特点。涡轮增压器制造企业需具备较强的研发能力和运营管理能力，通过产品创新、质量优化以及快速交付及时满足存量用户的需求，并以此获得增量用户。同时，该行业需要具备较高技术水平和实践能力的铸造、加工、检验人才；以及相应的资金投入以购置国外先进生产设备，提升产品加工精度和加工效率，从而使公司具备绿色、智能化生产等综合运营能力。因此，公司投资涡轮增压器项目建设符合汽车零部件企业从精密制造到智能制造的发展趋势。

同时，涡轮增压器高行业壁垒为先进入者提供深厚的护城河优势。涡轮增压器制造企业进入下游主机厂的供应商体系较为繁琐，先后需经历包括质量环境管理体系认证-合格供应商标准筛选-取得供应商资格-完成相关产品测试-批量化生产-定期检查等在内的一系列流程，周期约三年，加之产品为各车型配套周期通常为 4-7 年，因此下游主机厂与产品供应商需要保持长期合作关系；由于转换成本高，多数情况下主机厂商不会轻易更换供应商，从而使得涡轮增压器市场具备先发优势和行业壁垒。

综上所述，公司发展涡轮增压器符合国家高端制造、汽车供给侧改革的大趋势。本项目的实施有利于公司丰富产品结构，实现多元化发展，充分发挥公司精密工艺装备及生产技术优势，通过先期进入混动型汽车等供应商体系赢得先机，为公司未来的发展和业绩增长提供战略保障。

## **(3) 混动车型市场的发展带动涡轮增压器行业长期需求潜力，预计未来市场规模持续增长**

根据霍尼韦尔发布的《全球涡轮增压市场预测》报告，受益于严格的排放标

准，欧洲涡轮增压器渗透率已达到 79%。而我国 2020 年起实施的“国六”标准对标欧洲“欧六”标准，因此我国的涡轮增压器渗透率将逐步达到欧洲水平。按照该口径统计，在 2025 年中国新增 3,000 万车辆中，涡轮增压器渗透率为 80%，具备涡轮增压器需求的新车将达到 2,400 万辆，行业市场规模增长潜力巨大。截至 2020 年，全球热销汽车品牌累计销量排行榜前十均含有涡轮增压车型，侧面反映了涡轮增压器较高的市场接受度。

此外，目前纯电动汽车仍受制于续航里程短和充电桩普及度低等问题的限制，在未来五到十年内，汽车市场仍主要通过发展混动车型以及通过燃油汽车搭载涡轮增压器的方式逐步由燃油汽车向新能源汽车转型发展。因此，综上所述，涡轮增压器市场拥有较为客观的需求前景。

随着公司的涡轮增压器产品已进入多家汽车厂商供应商体系，具备充足的在手订单，若公司尽早投入产能充足的生产线，抢占市场份额，先发优势将十分显著，有利于公司未来继续占据更大的市场份额。因此，本项目的实施有利于公司把握涡轮增压器行业良好的发展机遇，为公司未来可持续发展奠定坚实基础。

### **3、项目实施的可行性**

#### **(1) 公司拥有全面的人才储备**

公司具备必要的研发、生产和销售能力，有充分的人才储备以保障本项目的顺利实施。研发人员方面，公司目前拥有覆盖产品设计开发、仿真计算、应用开发、工艺开发等相关技术人员，以及质量、样机、试验等相关支持人员和在发动机、涡轮增压器行业从业超过 10 年的专业人员；生产人员方面，公司拥有包括相关生产、仓管、现场质量人员在内的分工体系，已掌握涡轮增压器所需的焊接线加工、涡轮轴生产、总装等核心工艺技术。销售人员方面，公司销售团队遍布全国市场，并设有外销团队业务范围覆盖日本、韩国、马来西亚等多个国家和地区，与众多国内外企业建立了良好的合作关系。

#### **(2) 公司具备相应的技术实力**

首先，公司涡轮增压器开发团队在合资增压器厂家经过十多年的技术沉淀，拥有丰富的技术积累，技术实力雄厚。其次，公司已投入了完备的软硬件设施支

持产品开发,包括可进行涡轮增压器相关的功能、性能、疲劳耐久试验的试验台、噪音测试相关设备、动平衡机、完备的检测设备,以及 CATIA、Numeca、ABAQUS 等必备的 CAD/CAE 软件。目前公司共完成了 2 个产品平台的研发,并成功应用到 30 多个发动机项目中,其中 11 个已获得客户定点,并有 3 个项目量产,另有 5 个项目即将量产。同时,公司通过自主研发与外部引进相结合的方式,已成熟掌握电子束焊接、单体动平衡校正、超声波探伤、核心体高速动平衡测试等高水平技术,可保证高可靠性、高安全性、高质量涡轮增压器产品的大批量生产。

综上所述,公司拥有的强大的技术力量为本项目的实施奠定了坚实的技术基础。

### (3) 公司拥有优质的客户资源

一方面,公司深耕汽车零部件行业多年,客户群体几乎覆盖了所有的整机厂商,凭借产品技术水平高、质量好、供货能力及时等方面的优势树立了良好的品牌形象,目前已与包括丰田汽车、航天三菱、通用五菱、吉利汽车、长城汽车、康明斯、一汽轿车、江淮汽车、北汽福田、比亚迪、马来西亚宝腾、韩国斗山在内数十家国内自主品牌主机厂商、合资品牌主机厂商和境外主机厂商建立了稳定的合作关系,公司其他产品的稳定销售为本项目产品提供了良好的客户基础。

另一方面,本项目产品主要面向客户有航天三菱、江淮汽车、吉利汽车、东风柳汽及其他部分新能源汽车品牌客户等,目前公司已通过以上客户的供应商体系认证,成为正式供货供应商,与多家客户签订了开发协议及订单,可以保证未来几年客户的稳定性。

因此,公司拥有的优质的客户资源为本项目提供了产能消化的有利保障。

## 4、项目投资概算

本项目计划总投资 25,100.00 万元,计划使用募集资金 25,100.00 万元。项目总投资构成如下:

序号	项目	投资总额		募集资金投入	
		金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
1	建设投资	22,265.78	88.71%	22,265.78	88.71%
1.1	工程费用	21,100.00	84.06%	21,100.00	84.06%

1.1.1	设备购置费	21,100.00	84.06%	21,100.00	84.06%
1.2	工程建设其他费用	105.50	0.42%	105.50	0.42%
1.3	预备费用	1,060.28	4.22%	1,060.28	4.22%
2	铺底流动资金	2,834.22	11.29%	2,834.22	11.29%
合计		25,100.00	100.00%	25,100.00	100.00%

## 5、项目的组织方式及实施进展情况

本项目实施主体为上市公司全资子公司动力部件。在本次向特定对象发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金进行先期投入实施。

本项目建设期计划为2年，项目拟在成都市大邑县大安路368号厂区及成都市大邑县工业集中发展区兴业七路18号实施，不涉及新增用地和新建厂房，公司已经合法取得相关土地使用权，公司正在推进本项目立项、环境影响评价等相关报批事项的办理。

### （二）汽车发动机零部件智能自动化生产线建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目是基于西菱动力在汽车零部件行业的客户储备、技术储备、人才储备等，对现有主营业务产品进行扩产。本项目直接利用现有厂房，通过引进生产线设备、并配备相关人员进行相关建设。本项目包含三个子项目，分别是丰田凸轮轴生产线项目、丰田连杆生产线项目和柴油发动机用连杆项目。

公司作为国内领先的汽车发动机零部件生产商，为满足日益增长的市场需求，保持和提高公司行业竞争优势，公司拟通过本项目建设进一步提高产能，巩固公司在汽车发动机关键零部件产业的核心竞争力。本项目规划总投资12,000.00万元，拟建设地点为成都市大邑县大安路368号，建设期12个月，实施主体为全资子公司动力部件及西菱动力大邑分公司。项目完全达产后将形成每年新增42万支丰田凸轮轴产品、120万支丰田连杆产品、84万支柴油机连杆产品的产能。

#### 2、项目实施的必要性



### **(1) 实现公司汽车发动机零部件战略发展的需要**

公司自成立起就始终专注于汽车零部件行业，现已成为具有全球竞争力的内燃机核心零部件制造商。目前公司的客户群体主要是传统的整车制造商，在新能源汽车的冲击下会受到一定影响，但短期内汽车零部件行业仍为增量市场，公司未来将持续加强汽车零部件业务，稳固并提升行业地位，扩大市场份额。通过本募投项目实施，公司将进一步提升生产线的技术运用水平和自动化水平，提高产品质量及档次，实现产品的升级迭代，有助于扩大公司的竞争优势，同时，本项目为丰田发动机提供配套零部件，有助于公司进一步开拓国际市场，打造新的盈利增长点，实现公司未来的发展战略。

### **(2) 满足下游市场需求，实现可持续发展**

当前，传统整车制造商在逐渐关闭自建零部件车间，将产能转移到传统零部件制造企业，同时，随着市场中新的竞争者数量逐渐减少，市场现有需求量将逐渐向专业化公司聚集，公司下游客户的市场需求将保持增长。目前，汽车整机制造商将新能源汽车混动车型作为重要的发展方向，混动车型仍需要凸轮轴、连杆等发动机重要零部件，随着新能源汽车混动车型需求量的不断上升，高端零部件的市场需求也将随之增长。本募投项目主要面向丰田，由于丰田系产品的生产工艺比其他产品更复杂、更精细化，公司需要投资建设丰田专线从而满足丰田的市场要求，公司现有丰田专线产能与丰田后续需求匹配度较低，公司需要进一步扩充丰田产品产能从而实现与丰田的长期合作。

本次募集资金投资项目实施有利于公司突破产能瓶颈限制，满足日益增长的市场需求，巩固现有的市场地位，实现可持续发展。

### **(3) 优化客户和产品结构，提升综合竞争力**

此外，柴油机零部件业务也将是公司着力发展的方向之一，柴油发动机是目前产业化应用的各种动力机械中热效率最高、能量利用率最好、最节能的机型，由于其动力强，不会轻易被电池等新能源替代，随着下游工程机械等市场的持续发展及未来限电政策的持续推行，柴油发动机市场需求量也将迎来快速增长。根据中国内燃机工业协会，中国柴油机 2020 年的销量达到了 634.1 万台，同比上

年增长 17.62%，柴油机广泛应用于重型卡车、重型货车等领域，重型机型的市场前景非常广阔。

本募投项目主要新建丰田产线和柴油机连杆产线，有助于公司淘汰低利润项目，逐步调整替换产品结构，提高轻型柴油机和混动机型占比，实现客户升级、产品升级，提升公司的综合竞争力。

综上，本募投项目将助力公司优势业务领域的纵深发展，有助于公司稳固发展根基，持续强化市场竞争优势。通过项目的顺利实施，公司在未来可输出更为优质的产品和服务，满足客户的多样化和定制化需求，从而进一步扩大盈利能力，打造核心竞争力。

### **3、项目实施的可行性**

#### **(1) 公司具备完善的制造体系，为本项目实施提供了有力支持**

公司具备完善的制造体系，可供应凸轮轴、连杆在内的多系列产品，可有效为同一客户提供多种产品的一体化配套服务，有助于降低采购成本，提升服务质量，加强与客户的长期合作关系。目前公司投入了大量的核心生产设备，如数控车床、磨床、镗铣床等，这些硬件设备在国内处于领先水平，专业生产设备形成了工艺开发水平高、自动化率高的生产线，为传统零部件产品的生产提供了质量保障，降低了单位产品成本，提高了人均生产产值。

公司的生产部门主要以事业部形式设立，包括生产、质量、技术、车间、检测等多个部门，采用过程审核、产品审核、质量体系审核的方式，建立了全方位地质量监控体系。公司根据产品型号的相似程度采用柔性生产模式，可迅速调整切换生产其他型号产品的能力，有利于保障设备的稳定运转，实现产能利用率最大化。

公司完善的制造体系为募投项目的顺利实施提供了生产设备和工艺经验的有力支持。

#### **(2) 丰富技术储备和人才优势为本项目实施打下了坚实基础**

公司在传统零部件行业具备深厚的技术储备和丰富的经验积累，凭借雄厚的

技术实力、先进的生产工艺、先进的设备体系、显著的成本优势、不断创新的业务模式及高素质的管理团队取得了快速发展。从技术储备来看，公司自主研发了多项先进技术，如负曲率磨削工艺匹配技术、液压定位技术、定位销自动压装技术、双端面磨削技术、台阶连杆磨削技术、连杆自动装配技术、连杆精镗珩磨工艺集成化技术等，这些技术有利于提高生产工艺的精细化水平，提升产品成品率，降低单位产品成本。

从人才储备来看，公司高度重视专业技术人才的开发与培养，团队成员具有丰富的行业经验且流动性较小，能够准确把握行业发展趋势。目前公司本部研发人员涵盖了发动机零部件制造领域的高素质研发人才，均具备扎实的专业技术基础和丰富的产品开发经验。公司研发管理团队有着先进的研发管理理念和丰富的项目研发经验，在创新体系建设方面，公司建立了自主的技术标准体系、质量保证体系、研发项目立项报告制度、研发投入核算体系和绩效考核奖励制度等。

公司拥有的深厚技术储备和优秀的人才团队为募投项目的顺利实施提供了必要技术基础和人才保障。

### **(3) 优质的客户资源为本项目实施提供了市场保障**

发动机零部件行业是技术密集型、资金密集型行业，技术和资金门槛较高，中小企业很难保证稳定输出成规模的产品，所以大型优质客户一般会向专业化公司靠拢。公司经过十几年的积累，公司的客户群体几乎覆盖了所有的整机厂商，目前公司已与数十家国内自主品牌主机厂商、合资品牌主机厂商和境外主机厂商建立了稳定的合作关系，由于项目开发时间较长，多数情况下，主机厂商与零部件供应商形成合作关系后，不会轻易更换供应商，公司客户黏性较高。

目前公司主要为长城汽车、广汽丰田、一汽丰田、吉利汽车、江淮汽车、航天三菱、通用五菱、昆明云内等厂商提供零部件产品，多年来的配套合作，促使公司与下游客户之间形成了紧密的战略合作关系。同时，公司采取与各大主机厂商合作研发的模式，保证公司生产的产品能够满足各主机厂不断提高的技术和质量要求，目前公司已与包括丰田在内的多家客户签订了新机型的定点开发协议，能保证未来几年客户的稳定性。

公司积累的优质客户资源为募投项目的实施提供了有力保障。

#### 4、项目投资概算

本项目计划总投资 12,000.00 万元，计划使用募集资金 12,000.00 万元。项目总投资构成如下：

序号	项目	投资总额		募集资金投入	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>10,064.87</b>	<b>83.87%</b>	<b>10,064.87</b>	<b>83.87%</b>
1.1	工程费用	9,538.00	79.48%	9,538.00	79.48%
1.1.1	设备购置费	9,538.00	79.48%	9,538.00	79.48%
1.2	工程建设其他费用	47.59	0.40%	47.59	0.40%
1.3	预备费用	479.28	3.99%	479.28	3.99%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,935.13</b>	<b>16.13%</b>	<b>1,935.13</b>	<b>16.13%</b>
<b>合计</b>		<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、项目的组织方式及实施进展情况

本项目实施主体为全资子公司动力部件及西菱动力大邑分公司。在本次向特定对象发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金进行先期投入实施。

本项目建设期计划为 12 个月，项目拟在为成都市大邑县大安路 368 号厂区及成都市大邑县工业集中发展区兴业七路 18 号厂区实施，不涉及新增用地和新建厂房，公司已经合法取得相关土地使用权，公司正在推进本项目立项、环境影响评价等相关报批事项的办理。

### （三）研发中心项目

#### 1、项目基本情况

公司拟建设对公司长远发展具有战略意义的氢燃料电池空气供给系统项目和氢气循环泵研发项目。本项目分为氢燃料电池空气供给系统零部件研发、氢气循环系统零部件研发两部分。氢燃料电池是一个通过注入氢气使之发生氧化还原反应从而产生电流的“发电装置”，电池系统包括电池电堆、空气供给系统和氢气

循环系统。空气供给系统在燃料电池系统中负责为电堆输送特定压力及流量的空气，为电堆反应提供必要的氧气，其中最重要的零部件为空压机。氢气循环系统主要负责向电堆连续提供一定压力和流量的高纯度氢气，以保证电堆中的电化学反应连续进行，其中最重要的零部件为循环泵或者引射器。

本项目实施主体为全资子公司动力部件，项目建设地点位于四川省成都市大邑县大安路 368 号，规划总投资额为 5,300.00 万元；项目建设完成后，该研发中心将主要研发空气供给系统空压机、氢气循环系统循环泵等重要零部件，未来为国内氢燃料电池行业提供高质量的关键零部件。

## **2、项目实施的必要性**

### **(1) 顺应行业发展趋势，深化战略布局**

汽车零部件行业作为汽车整车行业上游，对汽车整车行业的依赖度较高，汽车产销量的变动会对其造成较大影响。2018 年我国汽车行业产销量逐步下滑。在此背景下，我国新能源汽车仍然保持着上升的趋势。而能够完全实现零污染、零排放，并被国际汽车行业公认为“终极新能源汽车解决方案”的氢燃料电动汽车，得到了汽车生产厂商的广泛关注，并成为全球新能源汽车行业的主攻方向之一。

2019 年 3 月，我国首次将推动加氢站等设施建设写入 2019 年政府工作报告；2020 年 10 月，《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》中进一步明确了燃料电池汽车的推广应用路径，细化了性能指标要求；2021 年 1 月，国务院颁布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，力争经过 15 年的持续努力，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力，燃料电池汽车实现商业化应用，氢燃料供给体系建设稳步推进，有效促进节能减排水平和社会运行效率的提升。这些都表明氢燃料电池的产业化进程正逐步加速，预计未来 5-10 年，氢燃料电池汽车将迎来快速增长发展期。

近年来，公司一直在探索转型升级的新路线，在混合动力汽车零部件领域以及涡轮增压器领域初见成效。随着氢燃料汽车行业的进一步发展，市场需求有望实现爆发式增长，公司依靠在涡轮增压器领域的研发团队，以及相关研发经验、成果，进行氢燃料电池相关零部件产品的投入、研发，增强市场竞争力，满足市

场需求，能够提前确立公司在氢燃料电池零部件市场的领先地位。伴随着氢燃料电池汽车行业的增长，也将扩大公司营收规模，提高公司盈利能力，为公司带来快速发展的时代机遇。

## **(2) 突破关键核心技术，实现零部件国产化**

在全球变暖、能源危机、碳中和的大环境背景下，世界各国积极推进燃料电池以及氢能产业发展，其中以氢燃料电池行业发展最为迅速。我国氢燃料电池汽车发展较为滞后，虽然在近年，我国氢燃料电池汽车取得显著进步，多项技术指标与国际先进技术水平同步，但是氢燃料电池系统寿命、可靠性、低温适应性等与国外先进水平仍有差距。且由于行业发展相对滞后，产业链配套并不完善，国内企业氢燃料电池所使用的关键零部件多依赖于进口，部分产品处于垄断地位，使得企业无法降低生产成本，无法有效保证供应链稳定。

本项目将着重于氢燃料电池空气供给系统、氢气循环系统及相应零部件的研发、开发，紧跟燃料电池技术发展的前沿，使得公司在氢燃料电池零部件产业中，领先探索氢燃料电池零部件的应用技术及新品研发的规律和特点，掌握行业关键核心技术、领先技术，实现相关零部件产品国产化、规模化，保障我国氢燃料电池行业供应链稳定、完整。同时也将提升我国氢燃料电池领域的产品研发、技术创新和人才培养能力，促进我国氢燃料电池产业良性发展。

## **(3) 提升自主创新能力，实现业务多元化**

公司将通过该项目的投资建设，专注于氢燃料电池相关零部件的研发，包括氢燃料电池空气供给系统、氢燃料循环系统循环泵等关键零部件产品，配套先进的研发和检测设备，打造公司氢燃料电池零部件研发中心，提高公司在氢燃料电池零部件领域的自主研发能力、自主制造能力以及技术水平，为公司提供优质的设计研发平台。

随着国内新能源汽车市场的进一步发展成熟，氢燃料电池产业发展空间日益扩大。未来伴随燃料电池汽车的推广和普及，燃料电池产业有望迎来新一轮高速增长。公司将依托此项目，把握燃料电池技术发展带来的市场机遇，抢占燃料电池和燃料电池汽车市场先机，进一步扩大营业收入、提高盈利能力，增强公司

的市场竞争力。

综上，本项目为氢燃料电池汽车提供核心零部件的研发、供应，助力公司在汽车零部件行业多元化发展，有助于公司把握行业发展机遇，提高自主创新能力，强化市场竞争优势。通过本项目的实施，利于公司新业务的开拓发展，为公司提供优质、高附加值产品，满足客户前沿科技需求以及稳定供应需求，是公司进一步扩大盈利能力，提前抢占市场的前瞻性战略抉择。

### **3、项目实施的可行性**

#### **(1) 国家产业政策支持，为项目实施提供了良好的政策环境**

我国政府高度关注氢燃料电池技术并给予了大力支持。《中国制造 2025》、《汽车产业中长期发展规划》、《2019 年政府工作报告》、《节能与新能源汽车技术路线图》等都将燃料电池技术及产业链相关技术列为重点发展方向，支持燃料电池全产业链进行技术攻关。《“十四五”规划》和《新时代的中国能源发展》都提出面向重大共性关键技术，部署开展新能源汽车、可再生能源与氢能技术等方面的研究，同时还将加速发展氢能产业链技术装备，促进氢能燃料电池技术链、氢燃料电池汽车产业链发展。2020 年，在《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》中，也明确了燃料电池汽车的推广应用路径，细化提出了续航里程、经济性等车辆性能指标要求。预计到 2025 年，高速无油空压机与高集成空气系统、氢循环泵引射泵与氢循环系统等关键系统附件性能能满足车用指标要求。

因此，未来 5-10 年，氢燃料电池汽车将迎来快速增长发展期。相关政策的出台，为本项目的顺利实施提供了良好的政策环境。

#### **(2) 行业市场前景广阔，为项目实施提供良好的市场基础**

从 2018 年开始，由于我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期，我国汽车行业也处于转型升级和结构调整过程。在国内汽车整体产销量同步下滑的情况下，我国新能源汽车仍然保持着上升趋势。

根据中国汽车工业协会统计数据，2020 年燃料电池汽车总生产量为 1,452 辆，同比降低 59.4%，销售量为 1,454 辆，同比降低 60.12%。2021 年 9 月，燃

料电池产销分别完成 155 辆和 173 辆，同比分别增长 50.7 倍、172.0 倍，2021 年 1-9 月，燃料电池汽车产销分别完成 879 辆和 906 辆，分别同比增长 54.2%、56.5%。《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》中预计，到 2025 年，新能源汽车销量占总销量 20%左右，氢燃料电池汽车保有量达到 10 万辆左右；到 2030 年，新能源汽车销量占总销量的 40%左右；到 2035 年，新能源汽车成为主流，占总销量 50%以上，氢燃料电池汽车保有量达到 100 万辆左右。

因此，本项目所研发的零部件将有效满足市场需求，具备广阔的市场空间，项目实施具备良好的外部市场环境。

### (3) 技术储备及核心业务基础为项目实施提供保障

随着公司涡轮增压器产品及相关零部件技术及市场体系的日趋成熟，公司已拥有一支强力的新动能汽车零部件产品研发及空气动力学研究团队。该团队在涡轮增压器等零部件产品研发中，拥有了一定的技术储备，如 XT60F、XT70F 涡轮增压器产品平台以及 XT50VZ 可变截面涡轮增压器平台等。而氢燃料电池空气供给系统空压机与涡轮增压器同为离心压缩机，具有类似的产品形态，可利用原有团队和技术知识积累进行新产品的研发。因此公司具备氢燃料电池空气供给研发基础与实力。

此外，公司在汽车零部件行业深耕多年，拥有丰富的目标客户群体。通过对客户群体目标需求的深入了解，公司可有的放矢，侧重研发相匹配的零部件产品。并且依靠公司现有资源，产品研发成功后可快速进行产品实验、客户试用，快速进行研发产品变现。同时，依靠公司现有零部件生产链，产品未来可快速进行规模化生产，降低生产成本，提高供应速度，保障产品供应稳定。

## 4、项目投资概算

本项目计划总投资 5,300.00 万元，计划使用募集资金 5,300.00 万元。项目总投资构成如下：

序号	项目	投资总额		募集资金投入	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	建设投资	3,150.00	59.43%	3,150.00	59.43%
1.1	硬件设备购置费	2,530.00	47.74%	2,530.00	47.74%



1.1.1	研发设备	2,470.00	46.60%	2,470.00	46.60%
1.1.2	办公设备	60.00	1.13%	60.00	1.13%
1.2	软件设备购置费	470.00	8.87%	470.00	8.87%
1.3	预备费	150.00	2.83%	150.00	2.83%
<b>2</b>	<b>研发费用</b>	<b>2,150.00</b>	<b>40.57%</b>	<b>2,150.00</b>	<b>40.57%</b>
2.1	研发人员薪酬	1,020.00	19.25%	1,020.00	19.25%
2.2	实验耗材费	480.00	9.06%	480.00	9.06%
2.3	测试费	350.00	6.60%	350.00	6.60%
2.4	合作研发费用	300.00	5.66%	300.00	5.66%
<b>合计</b>		<b>5,300.00</b>	<b>100%</b>	<b>5,300.00</b>	<b>100%</b>

## 5、项目的组织方式及实施进展情况

本项目建设期预计为 24 个月。本项目不涉及新增用地和新建厂房，公司正在推进项目投资备案等事项的办理。

### （四）补充流动资金

#### 1、项目概述

公司拟使用 5,600.00 万元募集资金补充流动资金，用于支持公司现有业务增长所需。本次补充流动资金将较好的满足公司经营规模迅速扩张带来的资金需求，增强公司的资金实力并提高公司的市场竞争力。

#### 2、补充流动资金的必要性及可行性

##### （1）为公司核心业务的巩固与升级提供资金支持

汽车零部件行业作为资金密集型和技术密集型行业，要求企业在参与市场竞争时必须具备一定资金实力应对当前汽车行业复苏背景下的激烈的市场竞争；其次，汽车产业经过百年的发展演变与技术进步，科技含量越来越高，发动机等零部件产品迭代升级加快，上述趋势要求零部件企业必须加大技术投入与研发力度，零部件企业必须有足够的资金实力以满足研发投入。随着公司核心业务规模发展，在汽车行业市场竞争加剧及技术升级迭代加快的形势下，为稳固公司市场地位及保证产品及技术的核心竞争力，公司亟需更多的流动资金用于支持技术研发、生产经营及市场的开拓。

## **(2) 为公司未来业务战略布局提供资金投入**

为进一步扩大公司产业链价值，公司以市场为导向，依托自身技术研发实力和精密加工水平，于 2019 年开始重点投资建设军品与民用航空结构件项目及其他零部件铸造生产线，逐渐向军工、航空及工程机械等领域拓展，寻找新的利润增长点。随着公司未来在军工、航空及工程机械板块项目投资规模的扩大以及新业务发展的需求，资金需求将不断增加。

## **(3) 改善公司财务结构、降低财务风险**

公司在日常经营中面临着市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性降低等风险，截至 2021 年 9 月 30 日，公司的资产负债率（合并口径）为 39.02%，本次发行可以提升公司净资产规模，降低资产负债率，有效改善公司资本结构，为公司未来业务发展提供资金保障。

# **三、募集资金运用对经营成果和财务状况的影响**

## **(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符合国家相关产业政策及公司未来发展战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于上市公司把握市场机遇，进一步增强上市公司的核心竞争力和可持续发展能力，巩固公司行业地位，能够进一步提升公司的竞争能力，降低企业运营成本，提高公司运营效率及盈利水平，对促进公司业务的发展具有重要意义。

本次向特定对象发行股票募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，而是完善、升级优化公司的产品结构，优化主营业务结构，提升公司综合竞争力，同时有利于公司突破汽车涡轮增压器业务及丰田等战略客户零部件产品产能限制，满足行业日益增长的下游市场需求，增强公司的资本实力，提升公司的整体竞争实力，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

## **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率进一步降低，资本结构

更趋合理，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

本次募集资金投资项目与公司主营业务相关，符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有一定的经济效益和社会效益，对公司持续发展具有重要意义，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于加快新项目的建设进度，提升公司汽车涡轮增压器业务及丰田等战略客户零部件产品产能，满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，有利于增强公司综合竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

成都西菱动力科技股份有限公司董事会

2021年11月22日