

证券代码：300611

证券简称：美力科技

浙江美力科技股份有限公司

ZHEJIANG MEILI HIGH TECHNOLOGY CO., LTD.

（住所：浙江省绍兴市新昌县文华路1号）



向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年三月

为了进一步提升浙江美力科技股份有限公司（以下简称“美力科技”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 200 万件智能悬架及 1,000 万件电动及液压驱动弹性元件等产业化项目	65,561.60	21,700.00
1.1	其中：智能悬架空气弹簧总成	36,500.89	-
1.2	智能座舱弹性元件	10,987.07	7,800.00
1.3	电动及液压驱动弹性元件	11,721.24	8,600.00
1.4	研发及试验中心升级	6,352.40	5,300.00
2	补充流动资金	8,300.00	8,300.00
合计		73,861.60	30,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，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的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金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）年产 200 万件智能悬架及 1,000 万件电动及液压驱动弹性元件等产业化项目

1、项目概况

本项目总投资 65,561.60 万元，拟使用募集资金投入 21,700.00 万元。项目建

设地址位于浙江省绍兴市新昌县文华路 1 号。项目计划通过购买土地并新建厂房、购置先进的生产设备和研发设备，同时引进自动化设备及信息化系统，搭建先进生产线，建设智能悬架空气弹簧总成、电动及液压驱动弹性元件、智能座舱弹性元件等产品生产中心、研发试验中心以及配套功能，并充分利用公司现有技术储备，以增加公司产品组装生产能力，提高公司的研发技术水平，进而扩大公司业务规模。

2、项目建设的必要性

(1) 扩大公司产能规模，提升行业地位和影响力

近年来，随着我国汽车整车行业恢复增长，公司主要客户对公司产品需求进一步扩大，公司销售规模持续增长。2022-2024 年，公司营业收入和归属于母公司净利润复合增长率分别为 21.44%和 68.37%。

根据近年公司的产销情况，同时结合汽车及零部件行业发展，本次募投项目实施后将有效扩大公司生产能力，满足不断增长的下游市场需求，提高公司产品对整车厂生产配套的能力和快速响应能力，并占据更多产品市场份额，保证公司供应能力，提升行业地位和影响力。

(2) 全面提升工厂自动化水平，推动生产转型升级

目前，国内汽车弹簧产品与国外产品相比仍存在一定差距，主要表现在制造工艺、质量和可靠性方面。除了人员素质、管理体制的问题外，一个重要原因是制造企业的工艺装备水平与国外仍有差距。因此，除了继续提升公司人员素质、加强科学管理外，公司更需要加大科技投入，进行高起点的技术改造。

此次募集资金投资项目将采用国内外先进生产设备，实现更程度的自动化生产，避免人员操作的疲惫和厌倦感导致生产效率降低及不良品的出现，能更便捷地结合产品质量、性能要求对生产过程进行调整和控制。高自动化生产设备将大幅提高劳动生产效率，同时也将节省材料及能源，满足下游客户对汽车弹簧高应力、高可靠性、轻量化等方面不断提升的要求。

(3) 建立健全研发创新体系，提升公司的核心竞争力

长期以来公司一直致力汽车弹簧产品的研究与开发工作，设立独立的研发机构，培养专业的研发人员在弹簧生产工艺方面取得多项突破，使公司在激烈的市场竞争中始终处于行业前列。

汽车弹簧行业具有产品更新快的特点，拥有强大的新产品、新材料、新技术的研发能力以配合汽车主机厂实现新车型合作开发对汽车弹簧生产企业来说至关重要。研发及试验中心升级项目拟扩大公司现有研发中心，购置先进研发和检测检验设备，引进专业研发人才，建立健全研发创新体系，加强对行业前沿技术的跟踪研发，做好技术的战略储备，将公司建设成为国内先进的研发中心，满足公司业务规模扩大和新产品、新材料、新技术的研发需求，提升公司的核心竞争力。

(4) 优化公司产品结构布局，提升产品竞争力，增加利润增长点

空气悬架通过电子控制系统可改变悬架的高度、刚度、及阻尼等关键参数，根据实时路面及车辆本身状态的变化进行动态自适应调节，实现车身底盘高低可调，实现整车舒适性和操控性的良好体验。空气悬架系统凭借智能化、舒适化等优势，将会促使越来越多的新能源汽车通过配置空气悬架系统以提升产品竞争力和客户满意度。

本次项目实施后，公司将业务扩展至汽车空气悬架，进一步优化产品结构，提升产品核心竞争力。有利于在保持原有产品和业务稳步增长的同时打造新的利润增长点，增强盈利水平，促进公司可持续发展。

3、项目建设的可行性

(1) 募投项目符合国家产业政策导向

汽车领域是公司弹簧产品的主要应用领域。近年来，我国汽车产业政策支持为弹簧行业的快速发展提供了良好的政策环境。国家先后制定了《汽车产业中长期发展规划》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》《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》等一系列产业政策，鼓励汽车及汽车零部件行业发展。

本次募投项目旨在提升公司新能源汽车弹簧的生产能力和技术水平，项目属

于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的鼓励类范畴（节能与新能源汽车用钢、汽车等机械行业用高强钢）；符合《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》中对于发展新能源汽车的要求，有助于公司在科技创新领域的不断突破。

（2）下游行业发展为公司产品提供巨大市场空间

本次募集资金投资项目的产品下游市场主要为汽车行业，下游汽车市场的良好发展将为公司产品提供巨大的市场空间。

①全球汽车行业发展概况

汽车行业产业链较长且涉及行业众多，带动经济增长能力较强，在全球主要经济大国的产业体系中一直占据重要地位。目前全球汽车产业仍以燃油车为主，已步入成熟期。汽车产业集中度较高，市场主要由丰田、大众、现代、通用、福特等数十家国际整车厂商主导。

2011-2017年，全球汽车产销量呈现稳步增长态势；2018-2020年，受全球芯片短缺影响，全球汽车产销量出现下滑；2021年，芯片短缺问题相对有所缓解，全球汽车产销量恢复正增长；2022-2024年，全球汽车产销量整体保持波动上涨态势。

②我国汽车行业发展概况

我国的汽车工业经过多年发展，已经成为提升我国经济整体实力的支柱产业，在拉动经济增长、增加就业、增加财政税收等方面发挥着重要的作用，也是我国产业结构转型升级的关键因素。

2011-2017年，我国汽车产销量呈现稳步增长态势；2018-2020年，由于购置税优惠政策全面退出、宏观经济增速回落、中美贸易摩擦、全球公共卫生事件和芯片短缺等因素的影响，我国汽车产销量相对下降；2021-2024年，随着全球公共卫生事件影响基本消除和新能源汽车相关政策的支持，我国汽车产销量保持稳定增长。目前，我国汽车产销量已连续多年蝉联全球第一，随着我国产业升级和相关支持政策的陆续出台，我国汽车行业仍有较大的增长空间。

(3) 公司具备执行募投项目的产业经验及技术水平

公司始终专注于弹簧领域，经过多年来的发展积累，已拥有了丰富的汽车弹簧产业经验及技术水平。在弹簧领域，公司是目前国内唯一一家同时拥有稳定杆实心、空心、冷成型与热成型技术的企业，也拥有悬架弹簧冷成型与热成型技术，配备多条自动化生产线。公司凭借强大的研发实力，获得了多方的认可。目前，公司及子公司上海科工、绍兴美力、海宁美力均为高新技术企业；公司测试中心获中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书，并顺利通过 CNAS 认可委员会的监督审核；公司弹簧及弹性装置研究院获浙江省科学技术厅、省发改委、省经信委认定为省级企业研究院。

(4) 优质的客户资源保障项目产能消化

汽车零部件的性能和质量直接关系到整车的质量和安全，在整车配套市场中，整车厂对供应商的要求非常严格。汽车零部件企业要进入整车厂的供应链体系，存在较高的质量认证体系及供应商准入壁垒、资金壁垒、技术及人才壁垒。由于供应商资格认证程序复杂，且认证周期长，因此，一旦通过认证进入整车厂的合格供应商名录建立起供销关系后，通常会维持长期稳定的合作关系。多年来，公司依托强大的设计制造能力以及优质的产品和服务，已经与诸多国际汽车零部件一级供应商，如万都、佛吉亚、礼恩派、天纳克、德尔福、采埃孚等，建立了长期而稳定的合作关系，并进入国际汽车零部件供应商的全球化采购系统。同时，公司还是国内外一些知名汽车主机厂的一级供应商，包括吉利汽车、长安汽车、长城汽车、比亚迪汽车、蔚来汽车、理想汽车、长安福特、陕汽集团、现代汽车、上汽通用、华晨宝马等。公司在汽车主机厂和世界知名汽车零部件企业中积累了深厚的客户资源和较高的市场口碑，有利于募投项目产能消化，为本次项目的顺利实施提供保障。

(二) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 8,300.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营及业务发展对流动资金的需求。

2、项目实施的必要性

(1) 业务规模快速扩大带来营运资金需求增加

募集资金投资项目实施后，公司业务规模将进一步扩张，公司在日常经营、市场开拓等方面的资金需求也将进一步增加。本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，为公司长期可持续发展提供资金保障。

(2) 优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

本次募集资金部分用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

3、项目实施的可行性

(1) 本次补充流动资金规模符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、深圳证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良

好的发展前景和经济效益。公司本次募投项目的开展围绕主营业务，并结合了未来市场趋势及公司业务发展的需要，有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金需求的压力，扩大公司生产能力，提升生产运营效率，增强公司业务规模和竞争优势，从而提升公司盈利能力和综合竞争力，符合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

本次发行完成后，公司资金实力将得到有效提升，资产和负债规模将有所增加。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构得到优化，有利于降低公司的财务风险，为公司的长期持续发展提供保障。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。从长期来看，本次募集资金投资项目达产后，有助于公司产能布局优化，增强公司的盈利能力。

四、本次发行募集资金使用可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，顺应了行业发展趋势以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有助于公司增强实力，巩固行业地位，对公司长远发展具有战略意义，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金使用具有必要性及可行性。

浙江美力科技股份有限公司董事会

二〇二五年三月二十九日