

安徽中鼎密封件股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

一、本次募集资金投资计划

安徽中鼎密封件股份有限公司（以下简称“中鼎股份”、“公司”）本次公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额不超过人民币120,000.00万元（含120,000.00万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	中鼎减震橡胶减震制品研发及生产基地迁扩建项目（一期）	171,319.42	80,000.00
2	新能源汽车动力电池温控流体管路系统项目	56,193.63	40,000.00
合计		227,513.05	120,000.00

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 中鼎减震橡胶减震制品研发及生产基地迁扩建项目（一期）

1、本项目的建设内容

本项目总投资171,319.42万元，其中本次募集资金拟投入80,000.00万元。本项目拟搬迁现有厂房，淘汰老化设备，新增先进生产设备。项目建成完全达产

后，将替换原有减震降噪橡胶零件产能 15,000 万件/年，新增减震降噪橡胶零件产能 4,000 万件/年，新增控制臂部件产能 177 万件/年。

减震降噪橡胶零件应用于汽车的动力系统和底盘系统，在满足可靠性前提下，提供降噪、隔振功能，提高汽车的舒适性。控制臂部件是减震降噪橡胶零件加入锻铝支架形成的总成产品，在保持原有功能基础上，满足新能源汽车轻量化需求。

2、本项目的实施主体

本项目的实施主体为中鼎股份全资子公司安徽中鼎减震橡胶技术有限公司（以下简称“中鼎减震”）。

3、本项目实施的必要性

（1）提高公司生产能力，推动汽车零部件产业集群建设

近年来，中鼎减震一直处于高速发展阶段，产品销售收入持续增长。随着国际、国内客户的需求不断增加，未来中鼎减震将保持较快的增长速度。目前，中鼎减震的生产场地及配套设施已经不能满足市场的需求，亟待进行现有产品的产能扩建和新产品的产线建设。

为充分促进与德国先进制造业的互动，宁国市启动中德智造小镇建设，目标将小镇建设成为“中国制造 2025”汽车零部件产业转型升级示范区。公司一直将自身的发展与地区产业的发展结合，本项目作为中德智造小镇的代表性工程，将中鼎减震原生产场地搬迁至中德智造小镇，在扩大公司产能、实现自身转型发展的同时，推动了中德智造小镇汽车零部件产业的聚集。实施本项目，迁扩建公司生产场地，既是公司发展的需要，也是加快汽车零部件产业集群、推动产业升级转型的需要。

（2）推进公司产品由零件向总成升级的战略布局

为了顺应汽车行业模块化发展的趋势，中鼎减震自成立以来不断地进行产品技术升级和结构调整，公司结合未来市场的发展及自身的需要，优化产业结构和产品结构，制定了产品由零件向部件、总成升级的战略方针。

本项目的控制臂部件产品系将铝合金数字化车间生产的锻铝拉杆装入公司原有减震降噪橡胶零件组合而成，产品由原有的橡胶零件单品升级为带有锻铝支架的总成产品。本项目产品的升级符合公司产品由零件向部件、总成升级的战略发展需要，使公司发展成为总成及系统服务的供应商，扩大公司市场占有率，提升公司的盈利能力。

（3）顺应新能源汽车发展的趋势，满足汽车轻量化需求

根据 2012 年国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆，燃料电池汽车、车用氢能源产业与国际同步发展，各大自主品牌车企也纷纷制定出各自的 2020 年发展规划。2017 年 9 月，工业与信息化部称，我国已启动传统能源车停产停售时间表研究，汽车向电动化、智能化、轻量化发展的趋势已经确立，且不可逆转。

随着技术进步、政策支持以及汽车制造企业的投入增加，近年来新能源汽车市场呈现爆发式的增长，中国一跃成为全球最大的新能源汽车增量市场。对新能源汽车而言，电池续航能力是制约其发展的主要因素之一。由于现阶段电池技术尚未实现突破性进展，提高新能源汽车续航能力的主要途径是减轻车身重量，目前新能源汽车主要使用铝制零部件实现轻量化。

本项目生产的控制臂部件能够满足新能源汽车轻量化需求。中鼎减震通过本项目的实施，紧跟新能源汽车的发展趋势，将产品拓展到控制臂部件等汽车零部件轻量化领域，能进一步丰富公司产品线，抢占新能源汽车市场。

（4）满足高端客户对产品质量和设备先进性的要求

中鼎减震目前已经成为国内外知名主机厂的配套供应商，客户包括奔驰、沃尔沃、通用、福特、大众、奥迪、宝马、捷豹路虎、吉利、长城等，客户品牌逐渐趋于高端，客户对公司产品质量的要求和生产设备的先进性要求也越来越高，是否具有稳定的生产设备成为客户考虑的重要因素。中鼎减震原有生产设备部分已经老化，使用年限远远超过设备折旧年限，无法满足客户的要求。公司可能会因为生产设备缺乏先进性等原因失去项目订单，因此实施本次迁扩建项目并更新

原有老化的设备是必要的。

本项目建成后，公司将拥有单元化、自动化和智能化的生产设备，在实现生产标准化的同时，满足了客户对生产线和产品质量的要求，为保持公司的行业领先地位、强化核心竞争力、提高公司的市场份额和行业影响力奠定基础。

(5) 建立汽车用铝合金数字化车间示范标杆，开启国内市场先发优势

汽车铝合金零部件与橡胶粘合组成的相关汽车配件广泛应用于汽车发动机、驱动装置、车身等多个系统，目前已在海外高端汽车产品如宝马、奔驰等品牌部分应用。国内汽车铝合金零部件加工产业起步较晚，由于成本较高、加工难度较大，我国铝合金加工的生产效率与国外先进水平相比有较大差距。

中鼎减震从汽车减震降噪橡胶零件的生产中积累了大量的经验，同时也具备生产汽车金属部件的优势条件。公司通过实施本项目，实现全过程质量追溯与透明化车间管控等功能，从而实现汽车用铝合金零部件的自动化、高效化、柔性化、智能化生产，带动国内汽车用轻量化铝合金加工产业的智能发展，为中国汽车零部件行业的智能制造进程起到较好的标杆引导作用。

4、本项目建设的可行性及发展前景

(1) 国家和地方政策的支持提供了良好的外部环境

本项目的主要产品为汽车减震降噪零件及控制臂部件，是为汽车工业配套的基础件或关键零部件，受国家和地方政策的支持。具体包括：《汽车产业中长期发展规划》提出“夯实安全可控的汽车零部件基础，大力发展先进制造装备，提升全产业链协同集成能力”，其广阔市场空间受到汽配生产企业的高度关注，同时积极培育当地中小企业的配套能力、提高配套率也成为当地政府部门重要工作。《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》紧紧围绕《中国制造 2025》和《中国橡胶工业强国发展战略研究》的总目标，提出一批对行业结构调整、转型升级有重大带动作用的产品、技术、工艺；提出以创新驱动、智能制造、绿色发展、品牌打造为引领，力争在“十三五”末（2020 年）实现橡胶工业强国的初级阶段的目标。《安徽省“十三五”汽车和新能源汽车产业发展规划》提出“推进汽车零部件产业基地建设。充分发挥合肥、芜湖汽车零部件产业基地的作用，

加大核心、高端汽车零部件项目的引进和建设力度；引导安庆、马鞍山、滁州、宣城加快推进汽车零部件产业基地建设”、“支持核心汽车零部件的合资合作和技术引进。以推进安徽省与德国交流合作为契机，围绕加快汽车零部件产业集群建设，支持核心零部件的合资合作和技术引进；鼓励企业通过海外并购获得核心技术和提升竞争力”。

因此，本项目建设符合国家产业政策，同时地方政府支持核心基础零部件产业集聚发展基地的建设，本项目的实施具有良好的外部环境。

(2) 行业发展趋势和市场容量的增长为项目实施提供前提

据中国汽车工业协会统计，2017年，我国全年汽车产销量分别为2,901.5万辆和2,887.9万辆，连续九年蝉联全球第一，行业经济效益增速高于产销量增速；新能源汽车发展势头强劲，2017年新能源汽车产销分别完成79.4万辆和77.7万辆，同比分别增长53.8%和53.3%。在汽车产销量和保有量逐年增长的同时，人们对汽车的安全性、舒适性也日益重视，轻量化需求和节能环保需求趋势越发明显，对汽车减震零部件在数量和质量方面提出了更高的要求。未来在市场需求的不增长和产品升级的推动下，汽车零部件产业有望获得持续稳定发展，本项目产品将具有广阔的市场前景和发展空间，项目实施具有可行性。

(3) 公司在技术、营销、管理方面具有保障项目实施的能力

①技术基础

中鼎减震借助母公司中鼎股份的国家级技术中心以及德国和美国两大技术中心，致力于具有自主知识产权先进产品的研究开发，并与国内相关高校、科研院所长期合作，在消化吸收国外先进技术的基础上进行再创新，研究开发具有自主知识产权的产品。在汽车减震降噪领域，中鼎减震经过多年精耕细作，已具备集“研究与开发、引导与攻关、设计与中试、材料与结构、试验与检测、交流与培训”等为一体的技术研发水平，形成了与国内外汽车生产商同步设计与开发的能力。因此，本项目的实施具有扎实的技术基础。

②管理经验

中鼎减震建立了对市场反映敏捷的组织机构和符合现代管理科学的分配制

度、人事制度，并先后通过 IATF16949、ISO14001、ISO/IEC17025 等质量、环境及试验室管理体系认证。中鼎减震采用 SAP 信息管理系统，全面实现了信息网络化。通过多年不断实践，中鼎减震建立起一整套能够适应企业自身发展及市场竞争需要的涵盖目标管理、成本控制、市场开发、绩效考核、人力资源开发、培养及使用等范畴的管理体系，管理基础良好，系安徽省管理示范企业。

③营销体系

经过多年的发展，中鼎减震与上下游客户建立了密切的业务联系，同时中鼎减震积累了一批行业经验丰富、精通产品技术、综合素质较强的营销人员，由此形成了覆盖全国的营销网络和服务体系。此外，中鼎股份的国际营销网络与国内外知名汽车主机厂及配套企业也保持着良好的合作关系，更好地保障本项目产品的市场销售。

5、本项目投资估算

本项目总投资金额为 171,319.42 万元。募集资金拟投入金额为 80,000.00 万元，用于厂房建设、购置设备、安装等工程费用及工程建设其他费用，全部为资本性支出。项目投资估算具体如下：

序号	项目名称	项目总投资金额及比例		募集资金拟投入金额及比例	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
一	建设投资	129,791.96	75.76%	80,000.00	100.00%
1	工程费用	114,090.94	66.60%	76,000.00	95.00%
2	工程建设其他费用	6,086.80	3.55%	4,000.00	5.00%
3	预备费	9,614.22	5.61%	—	—
二	铺底流动资金	41,527.46	24.24%	—	—
合计		171,319.42	100.00%	80,000.00	100.00%

6、本项目用地

本项目建设地点位于安徽省宁国市梅林镇沙埠村开发区扩展区中德大道以南，项目占地约 392.70 亩。中鼎减震已通过出让的方式取得 2018-18 号宗地共计 66 亩的国有建设用地使用权（土地证号：皖（2018）宁国市不动产权第 0007979 号）。中鼎减震与宁国市国土资源局签订 3418812018B00343 号、

3418812018B00356 号《国有建设用地使用权出让合同》，中鼎减震通过出让的方式竞得位于梅林镇沙埠村宗地编号为 2018-32 号和 2018-33 号的两处国有建设用地使用权，宗地总面积合计 217,245.80 平方米（折合约 326 亩）。

7、本项目涉及的立项、环保事项

本项目已经取得宁国市发展和改革委员会出具的《宁国市发展和改革委员会备案表》（发改备案【2017】45 号）。本项目已取得宁国市环境保护局关于项目环境影响报告书的批复（宁环【2018】131 号）。

8、本项目经济效益

本项目建设周期为 2 年，项目建成且达产后，替换原有减震降噪橡胶零件 15,000 万件/年，新增减震降噪橡胶零件 4,000 万件/年，新增控制臂部件 177 万件/年。经测算，达产后年营业收入约为 252,904.80 万元，净利润约为 30,177.92 万元，所得税后财务内部收益率约为 15.75%，所得税后投资回收期约为 7.45 年（含建设期）。

（二）新能源汽车动力电池温控流体管路系统项目

1、本项目的建设内容概况

本项目总投资 56,193.63 万元，其中本次募集资金拟投入为 40,000.00 万元。本项目拟新建厂房，引进先进生产设备。项目建成完全达产后，将形成新增年产 1,500 万标米冷却系统管路总成的规模。

冷却系统管路总成主要应用于水冷式电池新能源汽车的冷却系统中，其装配于电池包内部和外部，使冷却液在车体的冷却系统中循环，以保证驱动电机、逆变器和动力电池包在最佳的温度下运行。

2、本项目的实施主体

本项目的实施主体为中鼎股份。

3、项目实施的必要性

（1）推进公司新能源战略布局

公司一直致力于新能源汽车领域产品的研发、生产和销售，近几年通过收购全球领先的供应商，逐渐完善公司新能源产品线。公司收购德国公司 **Tristone Flowtech Holding S.A.S.**（以下简称“**TFH**”）100%的股权，积极推进新能源汽车热管理系统战略布局。**TFH** 是一家专注于设计、研发、生产制造流体技术系统的公司，其发动机冷却系列产品和新能源汽车电池冷却系列产品在混合动力汽车及纯电动汽车上应用广泛，且每年保持较高增长。

公司将集中优势资源加大对新能源领域产品的投入，加速推进海外并购后的技术落地和公司产品升级。本项目将实现 **TFH** 先进发动机系统冷却、新能源电池冷却的相关技术在国内的落地，使公司成为国内汽车冷却系统总成供应商。公司借由本项目的实施进一步打开国内新能源电池冷却系统总成市场业务，大幅度提升公司国内新能源汽车市场占有率，推进公司在新能源领域的战略布局。

（2）引进国外先进生产技术，实现技术与总成升级

公司一直在推进产品由零件向部件、总成升级的战略方针。**TFH** 是发动机系统冷却、新能源电池冷却系统总成的高端供应商。通过本项目的落地，公司将快速打开国内发动机及新能源电池冷却系统总成市场，实现冷却系统总成战略。**TFH** 拥有自动一体成型胶管生产技术，该技术采用一体成型，相较传统生产工艺流程中的多层加工挤出、硫化、裁切、标识、装配、检验等多道工序而言，该生产技术工序更少，生产效率更高，质量更加稳定可靠。

中鼎股份通过本项目建设，使该技术落地国内，进而大幅提升公司的生产效率，降低生产成本，为公司在保持本行业领先地位、进一步打开国内新能源汽车配套市场提供强有力的技术支持。

（3）提高产品性能，丰富公司产品结构

随着公司的高速发展，公司的客户由国内自主品牌和部分二级配套商逐步向合资品牌以及国外高端品牌迈进。随着客户层次的不断提升，客户对温控流体管路的品质要求不断提高。

近年来，公司不断加大对温控流体管路性能的研发和投入，产品从早期的耐温低等低性能产品逐步向耐高低温、耐介质、耐磨抗老化、耐臭氧、耐久性能等

高性能产品转型，以满足新能源汽车的要求和客户对产品的需求。本项目的实施有助于公司进一步提高产品的整体性能，丰富公司现有的产品结构，提升产品的附加值。

4、项目建设的可行性及发展前景

(1) 对新能源汽车的政策支持提供良好的外部环境

我国政府对新能源汽车产业采取了政策指引与财政补贴相结合的方式引导产业发展。自 2010 年开始，新能源汽车产业即被国务院确定为战略性新兴产业。2015 年《中国制造 2025》提出“节能与新能源汽车”作为重点发展对象。2016 年国务院发布的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》再一次明确了新能源汽车、新能源和节能环保等绿色低碳产业的战略地位，提出到 2020 年整体技术水平保持与国际同步，形成一批具有国际竞争力的新能源整车和关键零部件企业。2017 年发布的《汽车产业中长期发展规划》将发布实施节能与新能源汽车、智能网联汽车技术路线图，引导创新主体协同攻关整车及零部件系统集成、关键零部件模块化开发制造等关键核心技术作为重点任务。

产业政策的发布实施，对新能源汽车产业发展有着十分重要的导向作用，本项目的建设符合国家政策鼓励的方向，外部政策条件良好。

(2) 新能源汽车的发展前景广阔

政府近年来政策频出，高额补贴、牌照与限行优惠，驱动新能源汽车产业快速发展。新能源汽车作为未来汽车产业的载体已成为共识，发展前景广阔。中国汽车工业协会发布的数据统计显示，2013 年新能源汽车销量仅为 1.7 万辆，至 2017 年新能源汽车销量已达 77.7 万辆，预计 2018 年销量超过 100 万辆，至 2020 年达成政府于《汽车产业中长期发展规划》中所提出的新能源车产销 200 万辆的目标。

相对于传统汽车，新能源汽车的动力电池、驱动电池和电控系统在整车的分布更加分散，温控流体管路相对于传统燃油车的使用长度更长。随着新能源汽车产销量的快速增长，市场未来对于温控流体管路的需求将有大幅度提升。

(3) 公司具备项目执行的综合能力

在技术方面，中鼎股份经过在汽车橡胶零部件行业的多年深耕，目前已具有雄厚的技术开发和创新能力，能够满足各类主机厂同步开发战略需求。公司为本次募投项目的实施储备了成熟的生产工艺技术，同时，公司通过收购 TFH，拥有相关的知识产权和技术，公司将充分吸收国外先进的生产技术，进一步提高公司的整体技术水平，为项目的实施提供强有力的技术保障。

在管理方面，中鼎股份先后通过了 IATF16949、ISO14001、ISO/IEC17025 等质量、环境及试验室体系认证。公司早在 2003 年就启动“数字中鼎”规划，在公司内部全面实施利玛 ERP 系统；2016 年度，公司正式启动 SAP 信息化项目，打造国际化信息管理平台，提升企业效率。公司通过多年的实践探索，已建立了一套科学的成本管理方法，及时采取有效措施进行持续改进。

在销售方面，中鼎股份是国内最大的汽车用非轮胎橡胶零件生产商，产品已实现同国内外汽车部件制造企业进行同步研发，目前已经成为通用、奥迪、宝马、大众、广汽等主机厂的高端供应商。近年来公司积极布局新能源汽车领域，公司已与宁德时代新能源科技股份有限公司、比亚迪汽车工业有限公司、北京车和家信息技术有限公司、上海蔚来汽车有限公司等新能源汽车企业建立了合作关系，取得部分供应商项目定点书。

5、本项目投资估算

本项目总投资金额为 56,193.63 万元。募集资金拟投入金额为 40,000.00 万元，用于厂房建设、购置设备、安装等工程费用及工程建设其他费用，全部为资本性支出。项目投资估算具体如下：

序号	项目名称	项目总投资金额及比例		募集资金拟投入金额及比例	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
一	建设投资	43,713.65	77.79%	40,000.00	100.00%
1	工程费用	37,468.94	66.68%	37,000.00	92.50%
2	工程建设其他费用	3,006.66	5.35%	3,000.00	7.50%
3	预备费	3,238.05	5.76%	—	—
二	铺底流动资金	12,479.98	22.21%	—	—
	合计	56,193.63	100.00%	40,000.00	100.00%

6、本项目用地

该项目建设地点位于安徽省宁国经济技术开发区中鼎工业园河沥园区，振宁中路以南，曹坊路以西，富宁北路以北，毛湾路以东，占地 175.00 亩。公司已通过出让的方式竞得宗地编号为 2018-11 的国有建设用地土地使用权，已与宁国市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（电子监管号为 3418812018B00166）。

7、本项目涉及的立项、环保事项

本项目已经取得宁国市经济和信息化委员会出具的《关于安徽中鼎密封件股份有限公司新能源汽车动力电池温控流体管路系统项目备案的通知》（宁经信【2017】265 号）。本项目已取得宁国市环境保护局关于项目环境影响报告书的批复（宁环审批【2018】54 号）。

8、本项目经济效益

本项目建设周期为 3 年，项目建成且达产后，新增年产 1,500 万标米冷却系统管路总成。经测算，达产后年营业收入约为 73,092.00 万元，净利润约为 9,218.50 万元，所得税后财务内部收益率约为 13.42%，所得税后投资回收期约为 8.56 年（含建设期）。

三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

公司是国内汽车橡胶零部件行业内较为领先的企业，本次公开发行可转换公司债券募集资金将用于中鼎减震橡胶减震制品研发及生产基地迁扩建项目（一期）和新能源汽车动力电池温控流体管路系统项目的建设，是在现有主营业务的基础上，结合未来市场发展的需求对现有产品的生产技术改进和扩能以及对产品种类的丰富和拓展。募投项目的顺利实施，有利于进一步提高公司产品的品质、生产能力及经营规模，在满足市场需求的同时，会进一步提高公司的盈利能力和规模。本次募集资金投资项目投产后，公司的综合实力将显著增强，将继续稳固行业的领先地位。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。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。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要措施。通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

四、本次发行可转债的可行性结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。项目实施后，将有利于公司进一步扩大公司生产能力，提高生产效率，强化公司竞争优势，增强公司持续盈利能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障，符合本公司及全体股东的利益。

安徽中鼎密封件股份有限公司

董 事 会

2018年8月14日