

股票简称：上海沿浦

股票代码：605128



上海沿浦金属制品股份有限公司

Shanghai YanPu Metal Products Co., Ltd

（上海市闵行区浦江镇江凯路 128 号）

公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告（修订稿）

二零二二年八月

一、本次募集资金运用计划

上海沿浦金属制品股份有限公司（以下简称“上海沿浦”或“公司”）本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 3.84 亿元（含 3.84 亿元），扣除发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	重庆沿浦汽车零部件有限公司金康新能源汽车座椅骨架、电池包外壳生产线项目	17,525.00	17,525.00
2	荆门沿浦汽车零部件有限公司长城汽车座椅骨架项目	26,465.00	20,875.00
合计		43,990.00	38,400.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，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、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融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，本次发行事宜经董事会审议通过后至本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之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的基本情况

（一）重庆沿浦汽车零部件有限公司金康新能源汽车座椅骨架、电池包外壳生产线项目

1、项目概况

本项目总投资 17,525 万元，拟通过一期租赁位于重庆铝产业开发投资集团有限公司内 D41 标准厂房 13000 平方米左右，第二期（一年后）租赁 10000 平方米左右标准工业厂房，进行适当改造、装修，并投资购入生产设备、引入高科技人才。一期项目为新能源汽车高级座椅骨架研发和生产，预计年产量 15 万辆份，月峰值 2 万辆份，二期项目为新能源电池包外壳项目。

2、项目必要性

(1) 国内自主品牌汽车发展迅速，零部件产品需求增长

我国汽车工业相比美国、日本、德国、法国等汽车工业发达国家，起步相对较晚，是在全球汽车工业主要生产地转移的进程中，在中外企业合资中不断融合发展起来的。随着全球分工体系的确立和汽车制造产业的转移，我国汽车工业准确把握住这一历史机遇实现跨越式发展，现已成为全球汽车工业体系的重要组成部分。同时，国内汽车企业在与国外优秀企业的合作中不断得到历练，积累了强大的汽车生产能力与经验，逐步实现了由汽车生产大国向汽车产业强国的转变。从中长期来看，由于新技术、新消费和新市场的快速变化，带来汽车产业形态、商业模式和企业组织形态的重大变化，加速推进汽车产业转型升级和优胜劣汰。近年来，国内自主品牌汽车企业获得了迅速的发展，以上汽、长城汽车、吉利、比亚迪等为代表的自主品牌企业，通过自身经验和技术的积累，实现了产品品质的突破，自主品牌产品质量水平显著提升。中国汽车市场已经逐渐向高质量供给方向发展，自主高端品牌成为未来增长点。

汽车电动座椅骨架产品领域长期被江森、LEAR、佛吉亚、BROSE 等国外龙头企业垄断，其产品及服务定价较高，其高昂的产品技术设计费用逐渐难以满足客户不断变化的产品服务需求及成本控制需求。近年来随着市场竞争的加剧以及国家产业政策的扶持，国内汽车零部件企业不断加大投入提高自主研发、技术创新与市场开拓能力，产品竞争力不断增强；加之传统的成本和价格优势，国内汽车零部件企业在国际市场地位不断提升，推动了我国汽车零部件行业的持续增长。国内自主品牌汽车市场的迅速发展也为国内汽车零部件企业的发展带来了新的市场空间。

上海沿浦经过多年的发展经营，目前已经成为国内汽车座椅骨架产品领域内具有一定规模和影响力的企业，在零部件设计开发、冲压技术工艺、先进模具的设计制造等方面储备了大量的技术和人才，同时具备一定的成本价格优势，项目的实施是上海沿浦借助自身的核心竞争力及优势进一步紧跟汽车行业发展趋势，巩固主营业务，增强市场竞争力的必要举措。

(2) 满足新能源汽车市场需求，提高维护重点客户能力

电动化、智能化、网联化、数字化加速推进汽车产业转型升级，新能源汽车市场也将从政策驱动向市场驱动转变。尤其是在《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》大力推动下，新能源汽车未来将迎来持续快速增长。

重庆沿浦汽车零部件有限公司金康新能源汽车座椅骨架生产线项目生产的汽车座椅骨架总成产品将用于预计年产 15 万辆的高端智能网联 6 座 SUV 车型系列，该项目现已启动开发。该项目车型由东风李尔负责整椅供货，该整椅将供货给整车生产厂商：重庆金康新能源汽车有限公司。目前东风李尔已在重庆建立工厂（东风李尔汽车座椅有限公司重庆分公司），该项目将于 2022 年 3 月开始投产，沿浦作为东风李尔的战略供应商已获得该项目全部 100% 座椅骨架总成的供货资格，并正在进行前期开发工作，早期样件生产已在武汉沿浦执行。项目初期公司虽可从武汉沿浦完成开发并小批供样，但武汉到重庆如长期采用长距离运输，物流成本高，同时也无法满足客户快速反应及 JIT 及时交付的要求，故公司迫切需要在重庆设立新能源汽车配套汽车座椅骨架生产线。

3、项目可行性

（1）符合国家产业政策和发展规划

汽车工业是我国国民经济的支柱产业之一，在国民经济发展中具有重要的战略地位。我国《汽车产业发展政策》明确指出，鼓励汽车生产企业提高研发能力和技术创新能力，积极开发具有自主知识产权的产品，对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。工业和信息化部、发展改革委、科技部 2017 年印发《汽车产业中长期发展规划》指出支持优势特色零部件企业做大做强，培育具有国际竞争力的零部件领军企业。针对产业短板，支持优势企业开展政产学研用联合攻关，重点突破动力电池、车用传感器、车载芯片、电控系统、轻量化材料等工程化、产业化瓶颈，鼓励发展模块化供货等先进模式以及高附加值、知识密集型等高端零部件。到 2020 年，形成若干在部分关键核心技术领域具备较强国际竞争力的汽车零部件企业集团；到 2025 年，形成若干产值规模进入全球前十的汽车零部件企业集团。工业和信息化部印发《关于有序推动工业通信业企业复工复产的指导意见》指出要积极稳定汽车等传统大

宗消费，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌配额，带动汽车及相关产品消费。项目的实施有利于零部件企业的进一步发展，符合国家产业政策及发展规划方向。

（2）优质客户资源为产能消化提供保障

公司专注于汽车座椅骨架总成、座椅零部件、安全系统及门锁零部件的研发和制造，目前已经成为国内该细分领域内具有一定规模和影响力的企业。在相关领域的长期经营，使公司积累了良好的市场和客户资源，目前已与东风李尔集团、麦格纳、中国李尔、延锋智能、临港均胜、泰极爱思等国内外知名汽车零部件厂商建立了良好的合作关系，是东风李尔集团、麦格纳集团最重要的战略供应商之一。公司主要产品的最终供货，覆盖了大量整车品牌，包括通用、福特、奔驰、宝马、大众、雷诺、标致雪铁龙、日产、本田、东风柳汽、长安马自达等多个汽车品牌，配套了上百款畅销车型。目前公司已顺利获得长城汽车相关项目合格供应商资格。丰富且优质的客户资源为项目实施后的产能消化提供了有力的保障。

（3）研发生产技术经验丰富，经营管理成熟

公司自成立以来一直主要从事各类汽车座椅骨架总成、座椅滑轨总成及汽车座椅、安全带、闭锁等系统冲压、注塑零部件的研发、生产和销售、模具的研发和生产，经过多年的积累，已经具备优秀的产品研发、模具设计、机器人焊接、金属冲压加工成型、塑料注塑成型和生产工艺设计优化能力。

公司的技术开发团队，涵盖了五金及塑胶模具设计、各类工装检具设计、模具模流、成型 CAE 分析、模具工装制造等各个方面的专业人才。为了保持汽车冲压及焊接零部件高质量的工艺技术水平和大规模的生产能力，公司引进了先进的全自动冲压生产线、焊接机器人生产线。冲压工艺方面，公司引进了先进的冲压自动化生产线和辊边工作站，有效降低了生产成本、提升了生产效率和产品质量；焊接工艺方面，公司通过引进、合作开发等方式，将焊接自动化线、激光拼焊板技术等应用于冲压及焊接零部件生产中，有效提升了产品质量。同时，公司注重团队建设，积极从行业中知名的企业引进人才，拥有曾在世界五百强企业有工作经验的各类人才近百人，不断总结客户、技术、生产、布局等方面的优秀经验，并将上述优势逐渐形成标准化、流程化、制度化体系运作。公司丰富成熟的研发生产及经营管理经验为项目的顺利实施提供了良好的基础。

4、项目建设内容与投资概况

(1) 项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为重庆沿浦汽车零部件有限公司，是上海沿浦的全资子公司。

本项目的实施地点为重庆市九龙坡区西彭镇森迪大道6号（重庆铝产业开发投资集团有限公司内）。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 17,525 万元，拟使用募集资金投入 17,525 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额
1	厂房及装修改造投资	700.00
2	设备及模具投资	11,425.00
3	铺底流动资金	5,400.00
	合计	17,525.00

本项目建设期为 24 个月，项目发展前景和盈利能力较好。

(二) 荆门沿浦汽车零部件有限公司长城汽车座椅骨架项目

1、项目概况

本项目实施主体为荆门沿浦汽车零部件有限公司，建设地点位于湖北省荆门市至信大道以西、湖北拓普斯智能装备有限公司以北，项目总投资 26,465.00 万元，拟通过购买 53,333.35 平方米工业用地新建厂房办公楼及购买机器设备新建生产线的方式研发和生产高级汽车座椅骨架产品，完全达产后预计年产汽车座椅骨架 60 万辆份，有利于进一步巩固公司在汽车座椅骨架产品领域的市场地位。

2、项目必要性

(1) 国内自主品牌汽车发展迅速，零部件产品需求增长

见本报告“二、本次募集资金投资项目的基本情况”之“（一）重庆沿浦汽车零部件有限公司金康新能源汽车座椅骨架、电池包外壳生产线项目”之“2、项目必要性”之“（1）国内自主品牌汽车发展迅速，零部件产品需求增长”。

(2) 提高响应生产能力，满足区域布局发展需求

上海沿浦经过多年的发展，积累了良好的市场和客户资源，已与东风李尔集团、麦格纳、中国李尔、延锋智能、临港均胜、泰极爱思等国内外知名汽车零部件厂商建立了良好的合作关系，是东风李尔集团、麦格纳集团最重要的战略供应商之一。目前一级汽车零部件供应商积极选择在整车企业客户所在地设立工厂以配套客户需求，上海沿浦紧跟客户需求，目前也已在黄山、武汉、常熟、十堰等多地设立了分子公司，以更好地服务客户、提升订单快速响应能力。

目前作为公司主要客户之一的东风李尔集团以及长城汽车垂直配套体系厂家均已在荆门设立工厂以配套长城汽车项目，上海沿浦子公司武汉沿浦距离荆门较远，长距离运输的物流和时间成本均较高，可能会对产品交付时间产生一定影响，对于客户的产品及服务需求变化也无法及时灵活响应，在荆门当地设立子公司并建设新的生产线可以大幅缩短运输距离，获取客户的第一手反馈信息，快速实现产品工艺技术的调整和服务方式的变化，同时增强公司的生产能力，以及时满足后续新增业务需求。只有不断提升生产配套服务能力，公司才能与客户及主机厂密切配合，把握市场机遇，共同发展。项目的实施为上海沿浦进一步提高响应生产能力，满足下游一级零部件供应商及整车客户需求的必然要求。

3、项目可行性

见本报告“二、本次募集资金投资项目的基本情况”之“（一）重庆沿浦汽车零部件有限公司金康新能源汽车座椅骨架、电池包外壳生产线项目”之“3、项目可行性”。

4、项目建设内容与投资概况

本项目的实施主体为荆门沿浦汽车零部件有限公司，是上海沿浦的全资子公司，建设地点位于至信大道以西、湖北拓普斯智能装备有限公司以北，项目总投资 26,465.00 万元，拟通过购买 53,333.35 平方米工业用地新建厂房办公楼及购买机器设备新建生产线的方式研发和生产高级汽车座椅骨架产品，完全达产后预计年产汽车座椅骨架 60 万辆份，有利于进一步巩固公司在汽车座椅骨架产品领域的市场地位。

本项目总投资 26,465 万元，拟使用募集资金投入 20,875.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额
1	土地费	765.00
2	建筑安装工程费用及水电配套费用及装修	14,500.00
3	设备及模具投资	8,000.00
4	铺底流动资金	3,200.00
	合计	26,465.00

本项目建设期为 24 个月，项目发展前景和盈利能力较好。

三、本次募集资金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

本次公开发行可转换公司债券符合国家产业政策、行业发展趋势以及公司战略发展规划。募集资金投资项目实施建成后，公司的研发生产能力及市场竞争力都将得到提高，有利于公司在巩固现有主营业务的基础上进一步拓展业务市场，优化产品结构，深化行业布局，提升公司核心竞争力，为公司市场规模的扩张奠定良好的基础，促进公司经营业绩的提高，公司的综合竞争实力、抗风险能力和可持续经营能力将得到增强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司的资产及负债规模均相应增长，资金实力增强，为公司后续经营发展提供有力保障。若本次发行的可转换公司债券在转股期内逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。由于募集资金投资项目周期较长，本次发行可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。但随着项目的实施，效益逐渐实现，未来公司营业收入和盈利能力将会得到较大提升。

四、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展方向以及公司的战略发展规划，具有良好的发展前景及经济效益。本次募集资金投资项目的实施将进一步扩大公司的生产经营规模，优化资本结构和业务结构，提升公司的综合竞争实力、抗风险能力、持续经营和盈利能力，符

合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要、可行的。

上海沿浦金属制品股份有限公司董事会

二〇二二年八月三日