

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）



2026 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年八月

一、本次募集资金使用计划

浙江美力科技股份有限公司（以下简称“美力科技”或“公司”）本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 58,500.00 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	41,000.00
2	补充流动资金	17,500.00	17,500.00
合计		83,061.60	58,500.00

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

公司计划在浙江新昌实施年产 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。公司拟购置土地、新建厂房，配套引进先进生产与研发设备、自动化产线及信息化系统，建设智能悬架空气弹簧总成、电动及液压驱动弹性元件、智能座舱弹性元件生产基地与研发试验中心。本项目的建设将实现公司产能扩容、产品结构优化升级与研发软硬件实力全面提升，进一步夯实主营业务规模化发展基础，强化公司在汽车弹簧领域的产业优势。

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。2023-2025 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 20.92%和 89.34%。

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，实现更高层次的自动化生产，避免因人员疲劳导致生产效率降低及不良品率上升，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，把公司研发中心打造成为国内先进的技术创

新载体，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，培育新的利润增长点

空气悬架可结合车辆行驶工况、路面路况动态调整车身高度与悬架阻尼参数，平衡车辆驾乘舒适性与行驶操控性能。伴随汽车产业向电动化、智能化、舒适化方向升级，越来越多乘用车、新能源车型开始搭载空气悬架产品，其市场渗透率持续上行，行业发展空间广阔。

公司深耕汽车弹簧领域多年，积累了深厚的行业经验，同时依托长期配套形成的成熟客户资源、完备的供应商体系与严苛的体系认证能力，具备布局空气弹簧总成业务的良好产业基础。本次募投切入智能悬架空气弹簧总成领域，丰富产品布局，是公司顺应行业发展趋势、积极布局第二增长曲线的重要战略举措。公司可依托成熟的精密零部件研发管理体系、标准化质量管控能力以及多年服务主机厂的项目开发经验，快速搭建新产品研发、试制与规模化量产能力，充分借助现有优质客户渠道实现新产品市场落地。公司在稳固传统主业市场份额的同时切入智能悬架高附加值赛道，培育全新利润增长点，持续提升公司盈利空间与行业抗风险能力，为企业长期可持续发展筑牢根基。

3、项目建设的可行性

（1）国家产业政策大力扶持汽车及汽车零部件行业发展

近年来，我国深入推进制造业高端化、智能化、绿色化转型升级，加快汽车强国建设进程，陆续出台《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）》《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）》等多项产业扶持政策，明确将发展新能源汽车上升为国家战略，强化产业基础能力建设，完善汽车关键零部件产业链供应链体系，大力发展轻量化、智能化汽车零部件产品，持续优化产业发展营商环境，推动我国新能源汽车与汽车零部件产业高质量、可持续发展，加速向汽车制造强国迈进，为汽车零部件行业营造了良好的政策发展环境。国家系列产业政策的配套支持，为公司本次募投项目的顺利实施提供了坚实的政策支撑与良好的产业发展机遇。

(2) 下游汽车行业发展为公司产品提供巨大市场空间

汽车行业产业链长、关联产业覆盖面广，经济带动效应突出，是全球主要经济体的支柱产业。2014-2017 年，受益于全球经济复苏与新兴市场需求释放，全球汽车产销量稳步攀升，行业整体保持平稳增长态势。2018 年起受宏观经济波动、芯片短缺等多重因素冲击，行业陷入连续三年的下行周期。随着全球产业链逐步修复、居民消费市场回暖以及新能源汽车技术的规模化落地应用，汽车行业自 2021 年迎来复苏反弹，至 2025 年，全球汽车产销规模已重回较高水平，行业进入稳步发展阶段。

经过多年培育与发展，我国汽车工业已成长为国民经济重要支柱产业，在拉动宏观经济增长、吸纳社会就业、增加财政税收以及推动国内产业结构转型升级等方面发挥着关键作用。2011-2017 年，我国汽车产销量稳步提升；2018-2020 年，受车辆购置税优惠政策退出、宏观经济增速放缓、国际贸易摩擦以及全球汽车芯片短缺等多重因素叠加影响，我国汽车产销量阶段性回落；2021-2025 年，伴随市场需求逐步修复，叠加一系列新能源汽车扶持政策落地实施，国内汽车产销量实现平稳增长。我国汽车产销量已连续多年位居全球首位，依托国内制造业产业升级、配套扶持政策持续落地，我国汽车行业未来仍具备较大的增长潜力与市场拓展空间。

(3) 公司具备实施募投项目所需的产业经验与技术实力

公司长期深耕弹簧领域，经过多年经营积淀，积累了丰富的汽车弹簧行业从业经验与扎实的技术研发能力。在弹簧产品领域，公司系国内少数同时掌握实心稳定杆、空心稳定杆冷成型、热成型全套工艺技术的企业，同时具备悬架弹簧冷、热成型成熟制造能力，并布局多条自动化专业生产线。依托突出的研发创新能力，公司技术实力获得各级机构与市场的广泛认可。公司及下属子公司上海科工、上海核工、绍兴美力、海宁美力获评高新技术企业，公司测试中心取得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可资质并顺利通过 CNAS 监督评审，公司弹簧及弹性装置研究院经浙江省科技厅、省发改委、省经信厅联合认定为省级企业研究院。

(4) 优质的客户资源可为项目产能消化提供有力保障

汽车零部件的性能、质量直接关乎整车品质与行车安全，整车厂商对配套供应商设置了严苛的准入标准。汽车零部件企业进入整车配套供应链，需要满足较高的体系认证、技术工艺、生产管理及质量管控等多方面准入要求。鉴于整车厂供应商认证周期长、准入门槛高，企业一旦进入合格供应商体系并达成合作后，一般会形成长期稳定的合作关系。

凭借成熟的设计制造能力、可靠的产品品质与完善的配套服务，公司多年来与万都、采埃孚、佛吉亚、礼恩派、天纳克、麦格纳、本特勒等多家国际知名汽车零部件一级供应商建立了稳固的长期合作关系，成功纳入上述企业的全球采购体系。同时，公司亦是吉利汽车、比亚迪汽车、大众集团、宝马集团、理想汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、零跑汽车、上汽通用、长安汽车、长安福特、江淮汽车、长城汽车、陕汽集团、现代汽车、捷豹路虎等多家国内外主流整车厂商的配套供应商。依托收购的 ACPS 集团，公司进一步延伸海外客户布局，实现与大众、奔驰、宝马、特斯拉等全球头部车企的深度业务合作，全球化客户版图持续拓宽。公司在下游整车企业及全球头部零部件厂商中积累了丰富、优质的客户资源，树立了良好的市场口碑，能够有效消化本次募投项目新增产能，为项目顺利落地实施奠定坚实基础。

4、项目实施主体

本项目实施主体为美力科技。

5、项目投资概况

本项目合计总投资 65,561.60 万元，以募集资金投入 41,000.00 万元。

6、项目预计经济效益

本项目的实施将进一步丰富公司产品矩阵、优化产能结构，持续提升公司整体营收规模与盈利水平，强化公司在汽车弹簧领域的市场竞争力，项目具备良好的经济效益。

7、项目报批事项情况

截至本可行性分析报告公告日，本项目已取得投资备案、环评相关手续。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 17,500.00 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，提升企业可持续经营韧性

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、项目的可行性

（1）本次补充流动资金的募集规模符合相关法律法规要求

公司本次向特定对象发行股票，将部分募集资金用于补充流动资金，相关安排符合中国证监会、深圳证券交易所的监管规则，具备合规可行性。本次补充流动资金能够有效充实公司资本实力，为公司后续业务稳健拓展提供充足的资金保障。

（2）公司治理结构规范，内部控制体系健全

公司严格依照法律法规及规范性文件要求，搭建起以法人治理为核心的现代企业管理制度，构建了运行规范、约束有效的法人治理架构与内控管理体系。为强化募集资金全流程管控，公司制定了《募集资金管理制度》，就募集资金的存

储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定，可保障募集资金规范、高效使用。

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

本次募集资金用途符合国家相关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，有助于扩大公司生产能力，丰富产品矩阵，缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金需求的压力，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

本次向特定对象发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额将有较大幅度的提高，公司资金实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障。公司的资本结构将更加稳健，资产负债率有所下降，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

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。长期来看，本次募投项目达产后，公司经营规模与盈利能力将得到进一步提升，财务结构持续优化，公司综合竞争实力将稳步增强。

四、可行性分析结论

本次向特定对象发行股票的募集资金投资项目符合国家法律法规、产业政策及行业发展趋势，契合公司中长期战略发展规划，是公司夯实主营业务、提升核心竞争力的重要布局，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目实施后，公司产能规模将得到有效扩充，产品结构持续优化迭代，综合技术实力进一步增强，资金实力持续夯实，从而增强公司长期可持续经营实力，全面提升整体业务竞争力与行业市场地位。综上，本次募投项目具备实施的必要性与可行性，符合公司及全体股东的利益。

浙江美力科技股份有限公司董事会

二〇二六年八月五日