



杭州雷迪克节能科技股份有限公司  
公开发行可转换公司债券  
募集资金使用的可行性分析报告

二零一九年四月

为进一步巩固和提升公司核心竞争力，增强公司持续盈利能力，杭州雷迪克节能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“雷迪克”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用投资计划

公司本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 28,850 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额拟投资以下项目：

项目名称	项目投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
卡车轮毂圆锥滚子轴承建设项目	25,115	24,125
实训中心和模具中心项目	4,815	4,725
合计	29,930	28,850

本次募集资金投资项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，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）卡车轮毂圆锥滚子轴承建设项目

#### 1、项目概况

本项目产品为卡车轮毂圆锥滚子轴承，主要应用于重中型卡车。项目建成后将形成年产 90 万套卡车轮毂圆锥滚子轴承的生产能力。

#### 2、项目建设内容

本项目计划总投资 25,115 万元，计划使用募集资金 24,125 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	22,515	89.65%	21,525	89.22%
1.1	工程费用	20,500	81.62%	20,500	84.97%
1.1.1	建筑工程费	8,000	31.85%	8,000	33.16%
1.1.2	设备购置费	12,500	49.77%	12,500	51.81%
1.2	土地购置费用	990	3.94%	-	-
1.3	预备费	1,025	4.08%	1,025	4.25%
2	铺底流动资金	2,600	10.35%	2,600	10.78%
	<b>合计</b>	<b>25,115</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,125</b>	<b>100.00%</b>

本项目规划建设期 24 个月，实施主体为公司拟设立的全资子公司浙江精峰汽车零部件制造有限公司。

本项目建设用地占地面积 55 亩，选址于桐乡经济技术开发区，涉及新增用地。

### 3、项目实施的必要性

#### （1）拓宽公司产品线和提升公司盈利能力

公司现有产品主要为汽车（乘用车）轴承，包括轮毂轴承、轮毂轴承单元、圆锥轴承等，型号达 3,000 多种，日常生产中流转达 2,000 多种，涉及全球主流车型，涵盖欧美车、德系车、日韩车及国内自主品牌。

经过多年的工艺探索和经验积累，公司已拥有生产轴承产品所需的核心技术和成熟的工艺，在巩固现有市场地位的基础上，根据市场需求和轴承行业的发展趋势，继续大力开发和生产优质轴承产品。因此，公司拟新建卡车轮毂圆锥滚子轴承建设项目，进一步丰富公司轴承类产品，提升公司盈利能力，满足不断增长的市场需求，为未来迅速完善轴承多品类产品线提供了坚实保障。

#### （2）优化公司资本结构

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，是公司保持可持续发展的重要战略措施。募集资金到位后，公司的资产规模将得到大幅增长；可转换公司债券转股后，将降低公司资产负债率，有利于公司保持合理的财务结构。此外，本次募投项目的顺利实施以及募集资金的有效使用，将增强公司的盈利能力，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司持续、稳定发展。

### 4、项目实施的可行性

### （1）项目符合国家产业政策

轴承是各类机械装备的重要基础零部件，被誉为“工业的关节”，广泛应用于国民经济和国防建设各个领域。由于它的精度、性能、寿命和可靠性对主机的精度、性能、寿命和可靠性起着决定性的作用，其制造水平往往代表一个国家的工业制造水平。

2011年11月工信部发布了《机械基础件 基础制造工艺和基础材料“十二五”发展规划》，规划将轴承列在12种机械基础件之首，将16种轴承列入重点方向，将5种轴承列为标志性产品。2015年5月发布的《中国制造2025》中提出的10个重点发展领域中有8个领域需要大量的高端轴承配套，轴承行业应着力对这些轴承研发、工程化、产业化。

国家制造强国战略的实施和一系列产业政策的出台为本次募集资金投资项目提供重要政策支撑和发展机遇。

### （2）良好的市场前景

中国作为轴承的新兴市场，近年来轴承行业发展迅速，形成了较大的规模。2017年，我国轴承行业整体呈现中高速增长，全年轴承行业主营业务收入完成1,788亿元（约合265亿美元），同比增长10.2%。2018年全国轴承行业完成主营业务收入1,848亿元（折合279亿美元），比2017年增长了3.36%。根据《全国轴承行业十三五发展规划》，预计2020年轴承行业主营业务收入1,920亿元，年均增长率3.5-5%；预计轴承产量225万套，年均增长率3-4%。

此外，本项目的产品为卡车轮毂圆锥滚子轴承，主要应用于重中型卡车。近年来卡车市场规模的不断扩大，2018年全国卡车销量为385万辆，较上年增长6.08%。

综上，轴承行业市场 and 下游卡车市场持续增长的需求，拓宽了本项目产品所处行业的市场空间。

### （3）丰富的客户资源

经过十多年汽车轴承领域的经营，公司汽车类轴承品种齐全，质量可靠，在汽车AM市场中具有一定的声誉，积累了丰富的客户资源，长期合作的经销商和稳定的客户为公司的发展打下良好基础。

近年来，公司积极拓展乘用车、卡车主机配套市场业务，已与长城汽车等自主品牌主机厂保持了良好的配套关系，对进一步优化公司客户市场布局带来积极影响。丰富的客户资源为本项目的实施提供了基础。

#### **(4) 坚实的技术和研发基础**

作为生产汽车轴承的高新技术企业，公司一直以来注重技术创新和新产品开发，具备较强的汽车轴承产品研发能力，2012年建立了“省级高新技术企业研究开发中心”，2017年建立了“省级企业研究院”。公司不断对汽车轴承的研发、生产工艺进行改进，提高产品的性能、精度、使用寿命等，自主研发能力不断提高，截至2019年3月末公司已拥有汽车轴承相关专利78项。

公司具有坚实的技术和研发基础，较强的产品设计能力、成熟的生产工艺和质量检验经验，是实现本次募投项目的有力保障。

### **5、经济效益分析**

本项目完全达产后，每年可增加销售收入27,000万元，增加利润总额5,947万元，内部收益率（所得税后）为17.47%，静态投资回收期（含建设期、税后）为7.26年。

### **6、项目审批情况**

本项目的备案及环评手续正在办理中。

## **(二) 实训中心和模具中心项目**

### **1、项目概况**

本项目包括实训中心和模具中心，拟通过新建模拟工厂或实验室建成年培训300余人的实训中心；拟通过新建厂房及购置车床、磨床等设备建成模具中心，逐步开发出公司自身生产过程中所需的各种模具，包括锻造模具、注塑模具、冲压模具和铝铸模具等。

### **2、项目建设内容**

本项目计划总投资4,815万元，计划使用募集资金4,725万元。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
1.1	工程费用	4,500	93.46%	4,500	95.24%
1.1.1	建筑工程费	1,000	20.77%	1,000	21.16%
1.1.2	设备购置费	3,500	72.69%	3,500	74.07%
1.2	土地购置费用	90	1.87%	-	-
1.3	预备费	225	4.67%	225	4.76%
合计		4,815	100.00%	4,725	100.00%

本项目规划建设期 24 个月，实施主体为公司拟设立的全资子公司浙江精峰汽车零部件制造有限公司。

本项目建设用地占地面积 5 亩，选址于桐乡经济技术开发区，涉及新增用地。

### 3、项目背景

公司现有产品主要为汽车（乘用车）轴承，包括轮毂轴承、轮毂轴承单元、圆锥轴承等，型号达 3,000 多种，日常生产中流转达 2,000 多种，涉及全球主流车型，涵盖欧美车、德系车、日韩车及国内自主品牌。但是公司的模具开发一直以外协开发为主，长此以往不利于提升和积累自身的核心竞争力。随着公司开发的主机市场配套业务的不断扩大，客户对公司的技术研发和工程能力都有较高的要求；随着公司产品线更加的丰富和工厂的扩建，建立模具中心刻不容缓。

经过多年的工艺探索和经验积累，公司在生产轴承产品所需的核心技术和成熟的工艺上已经完备，在巩固现有市场地位的基础上，将根据市场需求和轴承行业的发展趋势，继续大力开发和生产优质轴承产品，因此需要加强技术的核心环节，模具开发制作。

因此，公司拟新建模具中心，提升公司核心竞争力，技术储备，进而提升公司盈利能力，进一步满足不断增长的市场需求，为未来迅速完善轴承多品类产品线提供了坚实保障。

此外，公司拟建立符合生产、研发需求的实训基地，对新老员工进行专业技术培训，提高员工的专业水平。

### 4、经济效益分析

本项目不直接产生经济效益。

## 5、项目审批情况

本项目的备案及环评手续正在办理中。

## 三、本次公开发行可转债对公司的影响分析

### （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的需要，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，为提升盈利水平开拓新的空间。

本次募集资金投资项目完成后，公司资本实力显著增强，核心竞争力全面提高，产业结构进一步优化，有利于公司经营管理水平的持续提升，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

本次发行可转债将进一步扩大公司的资产规模。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战略措施。通过本次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、结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场发展前景和经济效益，符合公司长期发展愿景及全体股东的利益。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力和盈利能力。

综上所述，本次可转债募集资金投资项目具有良好的可行性。

杭州雷迪克节能科技股份有限公司董事会

2019年4月3日