

证券代码：603409

证券简称：汇通控股



合肥汇通控股股份有限公司
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

二〇二六年四月

一、募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	芜湖金美年产 90 万套高端新能源汽车造型部件及声学产品项目	100,000.00	50,000.00
合计		100,000.00	50,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

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，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

（一）芜湖金美年产 90 万套高端新能源汽车造型部件及声学产品项目

1. 项目基本情况

本项目拟在安徽省芜湖市建设生产基地，包括新建生产车间以及仓库等配套设施，购置先进产品生产线等。项目建设期共 2 年，计划总投资 100,000 万元，其中拟使用募集资金投资 50,000 万元。项目建成达产后可实现年产 90 万套高端新能源汽车造型部件及声学产品。

2. 项目投资的必要性

（1）抓住国家战略政策窗口，实现产业升级

汽车行业是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造业强国的重要支撑，是国民经济的重要支柱。汽车行业的现代化升级离不开国家层面的顶层设计。2012 年国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》以来，我国坚持纯电驱动战略取向，新能源汽车行业发展取得了巨大成就，成为世界汽车产业

发展转型的重要力量之一。

近年来，国家对汽车行业的指导措施包括：

2024年3月，国务院发布的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》明确提出开展汽车以旧换新。加大政策支持力度，畅通流通堵点，促进汽车梯次消费、更新消费。

2025年9月，工业和信息化部等八部门印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，提出要着力扩大国内汽车消费、持续提升供给质量、提升国际开放合作水平，具体包括推动智能网联技术产业化应用、以标准升级引领产品质量提升、保障产业链供应链稳定、加快汽车行业数字化智能化转型、促进汽车出口提质增效等。

2026年3月公布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，加快智能网联新能源汽车等战略性新兴产业发展。

从上述政策可以看出，国家支持汽车行业发展，政策大力推动的汽车出口、汽车智能化等细分领域将面临更快的发展机遇。

（2）抓住行业赛道风口，依托优质客户实现销售提升

根据中国汽车工业协会发布的产销数据，2025年我国汽车行业产销规模分别跃升至3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%。出口跻身世界第一，电动化与智能化、网联化加速融合，形成产业领先优势。

① 汽车出口

根据中国汽车工业协会发布的产销数据，2025年，我国汽车品牌国际竞争力持续提升，汽车出口再上新台阶，全年出口超709.8万辆，同比增长21.1%。

公司重要客户奇瑞集团为我国汽车出口的排头兵，根据奇瑞集团发布数据，2025年奇瑞集团出口汽车134.4万辆，连续23年位居中国品牌乘用车出口第一。

② 智能网联汽车

随着新一代信息技术在汽车产品中加速应用，为产业变革带来重大机遇，智能网联汽车已成为经济高质量发展的新增长引擎。根据国内智能网联汽车标杆企业华为鸿

蒙智行的销售数据，2023-2025 年度鸿蒙智行五大品牌（问界、智界、尊界、享界、尚界）合计销售数据分别为 10.16 万辆、44.50 万辆和 58.91 万辆，增长迅速。

鸿蒙智行分别与奇瑞集团、江淮汽车和上汽集团合作了智界、尊界和尚界三大品牌。其中，智界于 2023 年进入市场，2024-2025 年销量分别为 5.80 万辆和 9.05 万辆。2025 年 8 月，华为已与奇瑞集团正式签署智界品牌战略 2.0 合作协议，双方将继续加大投入，推动智界品牌进入全新发展阶段；尊界、尚界均已于 2025 年正式销售。

(3) 抓住区域发展红利，融入产业集群以实现快速发展

安徽省将汽车产业作为“首位产业”，积极构建“合肥—芜湖”双核联动、其他市多点支撑的一体化发展局面，加快构建本土汽车产业集群。目前，安徽已集聚 7 家整车企业，拥有乘用车、商用车、专用车等全系列产品。根据《安徽省 2025 年国民经济和社会发展统计公报》，安徽省 2025 年汽车产量 368.6 万辆，其中新能源汽车产量 179.4 万辆，双双跃居全国第 1 位。

公司专业从事汽车造型部件和汽车声学产品的研发、生产和销售，以及汽车车轮总成分装业务。安徽省汽车产量的快速提升对公司的配套基地建设提出了迫切需求。

公司本次募投项目所在地位于芜湖市江北区，紧邻奇瑞集团新建设的汽车超级工厂，并能实现对尚界南京工厂和尊界合肥工厂的有效覆盖。公司本次项目将进一步提高产线智能化水平，匹配主机厂对产品质量的严格要求。

安徽省人民政府已将公司本次募投项目均列入《安徽省 2026 年重点项目清单》。

3. 项目实施的可行性

(1) 公司拥有扎实的技术积累

公司是国内规模较大、产品品类较为齐全的汽车零部件一级供应商。公司在所处细分行业内，具有长期的工艺技术积淀、较强的同步开发能力、完善的质量管理体系、及时响应交付能力等。

汽车零部件行业的制造门槛较高，一方面因为汽车零部件行业具有技术密集型特征，生产制造涉及多种材料及多种工艺技术，需要长期工艺技术积淀；另一方面因为产品的定制化、多样化，对生产制造的柔性化、灵活性要求较高，需要不同专业的工

艺工程技术人员。

公司长期从事汽车零部件生产制造及服务，培养了具有丰富生产经验的一线员工队伍和精湛工艺的工程技术队伍；同时，公司重视年轻化专业化人才引进，并大力推动定期轮岗等方式培养多技能人才，持续不断为制造部门补充新鲜血液。而行业内新进入者需要长时间积累生产制造能力并培养专业的工艺技术人员，因此，公司长期积累的生产制造能力及工艺技术等形成了较深的护城河。

(2) 公司具备良好的客户基础

主机厂与零部件供应商之间一般采用供应商准入和车型定制化配套的合作模式，因此主机厂和零部件供应商之间具有较强的业务黏性，双方合作关系具有长期和稳定的特点。一方面，主机厂在选择上游供应商时，需经过长期及严格的考核和认证，配套供应商提供的产品及服务必须达到主机厂的多维度考评标准，涉及供应商的研发设计能力、质量控制能力、生产组织能力、供货保障能力及售后服务能力等。另一方面，主机厂在新车型的开发过程中，一般优先选择合作时间长、产品开发能力和品质保证能力强的供应商。因此，进入主机厂供应链体系具有较高的行业壁垒。

公司长期深耕于汽车零部件行业，已经进入了国内多个汽车品牌的一级供应商配套体系，公司已与奇瑞汽车、比亚迪汽车、江淮汽车、长城汽车、蔚来汽车、零跑汽车、大众汽车（安徽）等知名车企建立稳定合作关系，同时成功取得东风日产、上汽集团、广汽集团等头部主机厂的项目定点。

4. 项目实施主体及建设期

本项目生产基地的实施主体为芜湖金美汽车部件有限公司，实施地点位于安徽省芜湖市南港路与玉带路交口东南角，建设期24个月。

5. 项目效益情况

本募集资金投资项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益，能够持续提升公司的市场竞争力。

6. 项目投资概算

本项目计划投资总额100,000万元，其中拟投入募集资金50,000万元，主要为设备

及安装工程费、建筑工程费和铺底流动资金等。

7. 项目涉及的报批事项

截至本报告出具日，本项目已完成投资备案手续，环评手续尚在办理中，公司将积极按照相关规定要求办理项目投资备案和环评程序。

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

本次募集资金投资项目的实施是公司顺应产业发展趋势、优化战略布局的重要举措。本次项目实施将优化公司的战略布局，提高公司对汽车出口、智能网联汽车等优质赛道的覆盖力，优质赛道代表着行业发展的方向和更大的市场潜力，可以为公司提供持续的利润增长点；同时，智能网联汽车等下游客户对产品性能的极致要求，促使公司必须持续加大对新材料、新工艺、新设计的研发投入，进而使公司进一步完善研发创新机制，继续引进高端技术人才，紧跟行业潮流；此外，本次项目的建设也将扩大公司的规模，对核心客户的保供能力更上新台阶，有效降低产品成本，从而综合提升公司的市场竞争能力。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及总负债规模将有所增长。可转债持有人转股前，公司不会因为本次发行而迅速摊薄每股收益；随着募投项目逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司净资产大幅增加，资产负债率将逐步降低。由于项目效益需要时间释放，存在公司即期回报被摊薄的风险。公司董事会对此有清晰认知，并将致力于通过加速项目投产、高效运营管理，力争使项目尽快贡献利润，从而推动净资产收益率稳步回升至合理水平，切实回报广大投资者。项目进入成熟期后，随着产能利用率和良品率的提升，规模效应将逐步显现。随着项目实现预期收益，稳定的经营性现金流入将提升公司的资金实力、抗风险能力和整体财务状况，为未来的发展和股东回报提供坚实的资金基础，为公司业务的长期持续发展提供良好的保障。

四、本次发行的可行性结论

本次募集资金使用计划符合国家产业政策导向，满足公司提升核心竞争力、实现

可持续发展的未来整体规划需要，具备充分的必要性。同时，良好的政策环境以及公司在技术、市场、管理和资金等方面的雄厚实力，为项目的成功实施提供了坚实保障。本项目投资前景明朗，预期将为公司带来良好的经济效益和社会效益，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有可行性、必要性。

合肥汇通控股股份有限公司董事会

2026年4月18日