



浙江方正电机股份有限公司

Zhejiang Founder Motor Co., Ltd.

(注册地址：浙江省丽水市莲都区水阁工业区石牛路 73 号)

2020年非公开发行A股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年十月

一、本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额 24,389.26 万元，扣除发行费用后计划全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金的必要性分析

（一）行业发展特点对公司资金实力提出了更高的要求

新能源汽车行业的发展逐渐表现出以下几个特点：

第一，技术更新迭代快。报告期内，新能源汽车的补贴退坡政策持续推进，以 2019 年新能源乘用车补贴政策为例，该类车型补贴要求的续航里程门槛从 150km 提高到 250km，能量密度门槛从 105wh/kg 提高到 125wh/kg，由此导致新能源整车企业必须不断对自身技术进行迭代，以符合国家的补贴政策要求，同时，整车生产企业亦要求上游产业链企业，尤其是驱动电机、电控以及电池生产企业不断加大技术和研发投入，进一步节能降耗，提升新能源汽车的续航里程；

第二，产品价格承压。一方面，在同样的销售价格（补贴前）之下，补贴政策的退坡导致消费者实际承担的价格上涨，以 2019 年新能源乘用车补贴政策为例，高里程退坡约 50%、低里程退坡约 60%，区间金额补贴降幅最大达 2.7 万；另一方面，在激励的市场竞争之下，整车生产企业又不敢大幅度上涨补贴后销售价格。在上述背景下，整车生产企业往往通过自身成本节约来维持盈利能力，由此导致整车上游供应商相关产品价格持续承压；

第三，竞争激烈。在技术更新迭代压力加剧以及产品价格持续承压的大背景下，产业链生产企业集中度也日益提升，寡头垄断的趋势日益明显，由此导致产业的竞争也日趋激烈。

上述行业特征对产业链企业提出了更高的要求，一方面，行业企业必须持续加大对研发的投入，保持自身产品的竞争力；另一方面，行业企业必须持续推进成本节约，降低销售价格。通过本次非公开发行，公司将增加资金储备，为自身未来的可持续发展奠定坚实基础。

（二）营运资金不足制约了公司业务发展空间

公司营运资金不足体现在以下几个方面：第一，截至 2020 年 6 月 30 日，公司账面货币资金余额仅为 18,134.92 万元；第二，伴随着新能源汽车业务占比的提升，公司应收账款周转率和存货周转率均呈现下降趋势，对于资金的占用增加；第三，公司对于短期借款等债务融资的需求始终维持在较高水平：2017 年末、2018 年末、2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司短期借款余额分别为 1.89 亿元、2.74 亿元、1.89 亿元以及 2.25 亿元，未来还款压力较大。

本次发行募集资金补充流动资金后，将在一定程度上改变公司主要依赖银行借款等方式筹措营运资金的现状，公司资金状况将得到明显改善，并为现有业务规模的继续增长提供资金保障。

三、本次募集资金的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金的使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金的使用符合相关政策和法律法规的要求，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司的资产负债率将有所降低，有利于改善公司的资本结构，降低公司的财务风险，保持公司主营业务的稳步回升。

（二）本次非公开发行的发行人公司治理规范、内控制度完善

公司已按照上市公司的治理标准要求建立了现代企业制度，并通过不断的改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向以及检查与监督等方面进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续按照监管要求，监督公司合理规范使用募集资金，防范募集资金使用风险。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金投资项目对公司经营情况的影响

本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后全部补充流动资金。本次发行实施完毕后，公司资本金将得到提高和充实，营运资金流动性将得到进一步提升，公司竞争能力和抗风险能力预计将得到提高。

（二）本次募集资金投资项目对公司财务状况的影响

本次非公开发行有助于扩大公司的资产规模和业务规模，扩充资本实力，优化财务结构，缓解资金压力，降低财务风险。

综上，公司本次非公开发行有利于为公司战略布局提供新的支持，进一步壮大公司的规模和实力，促进公司业务发展，符合公司及全体股东的利益。

浙江方正电机股份有限公司董事会

2020 年 10 月 27 日