

温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告

一、本次募集资金概况

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，并结合公司财务状况和投资计划，温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司（以下简称“公司”、“冠盛股份”或“发行人”）本次拟通过公开发行可转换公司债券方式，募集资金不超过 60,165.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投资金额
1	冠盛股份 OEM 智能工厂建设项目	32,631.00	29,064.00
2	温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司汽车零部件检测实验中心	16,262.00	16,101.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
	合计	63,893.00	60,165.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，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。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）冠盛股份 OEM 智能工厂建设项目

1、项目概况

项目名称：冠盛股份 OEM 智能工厂建设项目

建设地点：南京市高淳经开区

建设单位：南京冠盛汽配有限公司

投资总额：32,631.00 万元

建设期：24 个月

建设内容：主要为满足配套 OEM 汽车传动轴生产的专用厂房，具体建设内容包括生产性用房、其他配套建筑及相关生产设备，达产后总产量约为 300 万支汽车传动轴。

2、项目必要性

（1）传动轴行业空间广阔

根据世界汽车工业协会数据统计，2021 年中国汽车产量为 2,608.2 万辆，其中乘用车产量为 2,140.8 万辆。如果按每辆车需要 2 支传动轴总成，对于中国乘用车整车配套市场（以下简称“OEM 整车配套市场”），传动轴一年的总需求将超过 4,200 万支。

2021 年全球汽车产量为 8,014.60 万辆，其中乘用车产量为 5,705.43 万辆。如果按每辆新的乘用车需要 2 支传动轴总成，全球 OEM 整车配套市场，传动轴总成一年的总需求将超过 1.14 亿支。

（2）电气化和智能化浪潮有望重塑汽车产业竞争格局

根据国际能源机构（IEA）最新发布的《全球电动汽车展望 2022》，2021 年，全球电动汽车销量同比翻了一番，达到 660 万辆，创历史新高。其中，中国为全球电动汽车销量的主导国。2021 年中国新能源车年销量达 352.1 万辆，同比增长 157%。

在汽车的电气化和智能化浪潮下，整车制造和汽车零部件制造均形成新一轮调整、洗牌，带来行业新机会。除了传统的整车制造厂商外，特斯拉、蔚来、小

鹏、理想、威马等一批造车新势力迎来了重大发展机遇。尤其是中国自主汽车品牌近年来呈高速发展，2021 年中国市场占有率达到 44%，同比上升 6 个百分点，同时也会为中国汽车零部件制造企业进入中国乃至全球的 OEM 整车配套业务，带来新窗口、新机遇。

（3）公司战略需要，业务互补

根据公司整体的战略规划，未来将以全球售后业务模式升级为核心发展方向，同时进一步加强 OEM 整车配套业务的投入，作为新的增长点，促进售后、OEM 整车配套协同发展，形成业务互补。OEM 整车配套业务将促使公司时刻紧跟政策、技术新趋势，提升工厂技术与体系水平，有利于公司后期产品线开发与整体快速发展，并且为公司售后品牌背书。

3、项目可行性

（1）技术储备

本次 OEM 智能工厂建设项目为产能扩建、产效优化项目，公司在传动轴总成制造上具有多年且丰富的经验。实施主体南京冠盛汽配有限公司是国家级高新技术企业，整体技术力量雄厚，检测手段齐全，产品质量过硬，拥有省级企业技术中心，拥有多项专利，并通过了 IATF16949、ISO14001、ISO45001、知识产权贯标、两化融合等体系认证。

（2）客户储备

针对 OEM 整车配套业务，中短期而言，公司目标客户群体包括新能源车造车新势力、国有自主品牌以及部分发展中国家的自有整车品牌。针对现有 OEM 整车客户，主要将从两方面着手。针对现有已供应车型，积极获得更多的供应比例；同时，公司将协同客户开发，积极争取更多的车型供应。与此同时，公司也在积极对接海内外新的潜在目标客户群体。

4、项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为 32,631.00 万元，其中工程费用及设备购置费用 26,833.00 万元，工程建设其他费用 2,231.00 万元，预备费 291.00 万元，铺底流动资金

3,276.00 万元。公司拟通过本次发行可转换公司债券募集资金用于投资本项目的金额为 29,064.00 万元，不足部分公司自筹解决。

具体情况如下：

5、项目的经济效益情况

项目达产后，项目运营期新增年均销售收入 51,552.70 万元，年平均利润总额 6,902.68 万元。

（二）温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司汽车零部件检测实验中心

1、项目概况

项目名称：温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司汽车零部件检测实验中心

建设地点：温州市瓯海经济技术开发区

建设单位：温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司

投资总额：16,262.00 万元

建设期：24 个月

建设内容：拟建汽车零部件检测试验中心主要承担底盘系统相关联的多产品线的检测工作，包括橡胶减震检测实验室、悬架转向检测实验室、减震器检测实验室、多产品检测实验室各一个，满足公司该系列产品检测需求。

2、项目必要性

（1）行业空间广阔

截止 2019 年，全球汽车保有量已达到 13.68 亿辆，汽配后市场存量庞大。麦肯锡权威报告显示，日前全球汽车后市场体量已超 8000 亿欧元，到 2030 年将达 1.2 万亿欧元。近 40 年来中国、日本、韩国等亚洲国家汽车工业崛起，凭借巨大的市场和较低的成本优势，全球汽车零部件产业大规模往中国、亚太地区转移。

（2）行业发展趋势

改革开放以来，中国汽车零部件制造厂商取得了长足的发展，目前中国的供应链优势已经凸显出来，无论从质量、价格还是供应稳定性上优势比较明显，中国厂商迫切的希望进行全球化扩张，但中国厂商普遍对国外市场了解不深，过往一般通过贸易商进行交易或者仅在个别单一市场开展业务。

虽然全球市场整体需求量很大，但全球各个区域市场存在差异，在产品、价格、服务需求上也存在很大的不同。国外客户希望能够实现多产品线、多型号的一站式采购，多元化的供应链方案，以此来提升采购效率，缩短交付周期。

（3）公司战略需要

基于丰富的海外运营以及多年的制造经验，公司对客户以及制造商双边均有着深刻的理解，能够根据需求，整合中国优质制造厂商的制造资源，在原有客户及产品线基础上，逐步形成品类更加丰富、型号更加齐全的产品供应能力。

随着多产品线的加载，对公司产品管理提出了更高的要求。为进一步强化多产品线协同，公司急需建设业内具有先进水平的汽车零部件检测实验中心，以期实现与供应商的深度融合发展，为全球客户提供高性价比产品。

3、项目可行性

（1）技术储备

公司培育橡胶减震、悬架转向、减震器等多个产品系列多年，与战略合作伙伴配合默契，同时公司内部配有专业的产品管理、质检人员。因此，对于各产品的技术质量要求有充分的理解与处理能力。

（2）客户储备

公司在美国、墨西哥、德国等多个国家地区拥有多支本土运营团队，团队成员均来自当地全球知名汽车零部件企业。同时，在海内外设有多个仓储中心。优质的综合服务能力。公司客户群体分布于六大洲 120 多个国家和地区，营销网络实现了全球覆盖，是世界诸多大型汽车零部件销售公司的长期合作伙伴。汽车底盘系统对产品质量的稳定性要求非常高，客户一般不会轻易切换供应商，因此客户忠诚度较高。

4、项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为 16,262.00 万元，其中工程费用及设备购置费用 15,393.00 万元，工程建设其他费用 708.00 万元，预备费 161.00 万元，公司拟通过本次发行可转换公司债券募集资金用于投资本项目的金额为 16,101.00 万元，不足部分公司自筹解决。

（三）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金总额不超过 60,165.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟将不超过 15,000.00 万元（含本数）的募集资金主要用于补充上市公司及其子公司的流动资金。

2、项目必要性

（1）公司营业收入的快速扩张导致营运资金需求量增加

报告期内，公司业务取得快速发展，营业收入增加。随着公司业务规模的增长，公司在墨西哥、马来西亚新设子公司，力图进一步消减销售层级，更好地服务客户扩大销售规模，因此公司对营运资金的需求也将随之扩大，营运资金缺口需要填补。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持。

（2）优化资本结构，提高抗风险能力

公司通过多年经营积累实现了持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求，同时全球地缘政治和经济发展动荡。本次可转债发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，有利于提升抗风险能力和公司综合竞争实力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

3、项目可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足上市公司及其子公司的生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

4、项目投资概算及资金来源

本项目投资总额为不超过 15,000.00 万元，资金来源为本次可转换公司债券发行募集的资金。

三、本次发行可转债对公司的影响分析

（一）本次可转债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的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本项目发行后，公司业务领域拓宽，有利于提高公司在全球传动轴与售后其他汽车零部件产品的全球市场占有率，进而巩固公司在全球汽车售后汽车零部件厂商的品牌影响力，有助于进一步扩大营收和提升盈利能力。综上，本次发行利于促进企业发展。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力显著增强，资金实力进一步夯实，为公司未来发展提供支撑。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，资本结构得到优化，风险抵抗能力增强，但短期内可能稀释原有股东的即期回报。随着募投项目的持续推进，项目逐步释放经济效益，公司业绩得到稳步提升，盈利能力持续提高。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，项目顺利实施后将进一步提升公司的综合竞争实力和盈利水平，增强公司的核心竞争力。同时，通过本次募投项目实施，增强了公司资金运营实力，提升了公司抗风险能力，有利于维护全体股东的利益。

综上所述，公司董事会认为：本次募集资金投资项目具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司董事会

2022 年 6 月 6 日