

浙江世宝股份有限公司关于本次 非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性报告

浙江世宝股份有限公司（以下简称“公司”或“浙江世宝”）拟向不超过 35 名符合中国证监会规定的特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过 118,000.00 万元，本次非公开发行拟发行股票数量按照本次非公开发行募集资金总额除以最终询价确定的发行价格计算得出，且不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次非公开发行前公司总股本发生变化的，股票发行数量上限按届时的公司总股本相应调整。

公司对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行股票募集资金运用概况

公司非公开发行募集资金总额不超过 118,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	新增年产 60 万台套汽车智能转向系统技术改造项目	30,000.00	30,000.00
2	汽车智能转向系统及关键部件建设项目	50,000.00	50,000.00
3	智能网联汽车转向线控技术研发中心项目	18,000.00	18,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		118,000.00	118,000.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由发行人以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，发行人将根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。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、本次募投项目的基本情况

（一）新增年产 60 万台套汽车智能转向系统技术改造项目

本项目实施地点位于浙江省杭州市钱塘区，建设内容包含 R-EPS、智能电动循环球和智能电液循环球等转向系统生产线，建设期为 36 个月。本项目投资总额为 30,000.00 万元，投资内容包括建筑工程、设备购置及安装和铺底流动资金。

（二）汽车智能转向系统及关键部件建设项目

本项目实施地点位于吉林省四平市铁东经济开发区，建设内容包含转向管柱、中间轴、智能电动循环球和智能电液循环球等转向系统及关键部件生产线，建设期为 36 个月。本项目投资总额为 50,000.00 万元，投资内容包括建筑工程、设备购置及安装、基本预备费及其他费用和铺底流动资金。

（三）智能网联汽车转向线控技术研发中心项目

本项目实施地点位于北京市门头沟区，主要聚焦未来转向技术的研发和产业化落地，布局汽车智能化线控转向控制技术、汽车线控四轮转向控制技术、高安全性转向控制模块化设计技术，建设期为 30 个月。本项目投资总额为 18,000.00 万元，投资内容包括设备购置及安装、基本预备费及其他费用和铺底流动资金。

（四）补充流动资金

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中 20,000.00 万元用于补充流动资金。将为公司业务规模扩张、人才引进、科技创新和技术研发等方面提供资金保障，有助于增强公司的运营能力和市场竞争能力，实现公司的长期战略发展目标，同时进一步降低资产负债率，改善资本结构，增强财务稳健性。

三、本次募投项目的必要性和可行性

（一）本次募投项目的必要性

1、升级产品结构，契合行业发展方向

近年来，随着新能源汽车制造技术及市场认可度逐步提升，国内汽车电动化进展迅猛。国内新能源汽车产量占比从 2015 年的不足 2%提升至 2022 年上半年的 20%以上；同时，国内新能源汽车规模发展迅速，2018 年至 2021 年新能源汽车产量的复合增长率在 40%以上，使得汽车转向产品结构逐步发生变化。

具体而言，从乘用车领域看，随着汽车节能减排法规的逐步完善，电动助力转向系统（EPS）已经基本完成渗透，未来一段时期内主要是几种技术路径的市场份额变迁及国内自主品牌份额的渗透，R-EPS 和 DP-EPS 的份额有望持续增长；从商用车领域看，因电动助力拥有节能环保、随速转向、自动回正的功能等固有优势属性，商用车转向会逐渐向电液（负载大场景）、电动（负载中小场景）助力方向发展，电动循环球转向系统和电液循环球转向系统在商用车领域的渗透率会进一步提高。

发行人现有 R-EPS、电动循环球转向系统和电液循环球转向系统的生产能力无法完全满足未来大规模订单的需求，公司急需对现有生产设备条件和生产规模进行提升，从而升级产品结构，提升公司综合竞争力，为公司未来发展奠定良好的基础。

2、完善公司产品线，提升客户粘性与影响力

汽车转向系统由转向管柱、转向中间轴、转向器以及其他辅助部件构成，其中转向中间轴连接转向器和转向管柱；转向管柱连接方向盘，是更接近驾乘人员的转向系统产品，其功能、性能、噪音等都直接影响驾乘体验，对供应商的研发能力、产线设备和工艺能力要求更高。转向管柱包含机械转向管柱和电动转向管柱，电动转向管柱是转向管柱中的高端产品，功能丰富，其电动化属性有利于智能化功能的增加，主要应用于高端豪华车型，契合未来电动化、智能化的发展趋势。

近年来，公司的转向中间轴、机械和电动转向管柱逐渐实现产业化，形成了乘用车转向系统的整体配套能力，契合公司逐步向转向系统集成模块化关联的汽车关键零部件方向拓展的发展战略。随着公司产品线的丰富与完善，一方面，可切实满足客户多样化及对模块化供货的需求；另一方面，还能够充分发挥并巩固公司现有技术优势及与整车厂商的合作优势，提高客户粘性，加强公司综合竞争力，整体提升公司的影响力和盈利能力。

因此，公司急需扩大转向管柱和中间轴的生产能力，升级生产设备，满足下游市场需求。

3、进一步提升公司的研发、设计实力

自成立起，公司始终注重汽车转向器及其他转向系统关键零部件的研发，多年来在这一专业领域进行了深入的理论研究和丰富的实务经验积累。公司在积极与客户同步开发新项目的同时，高度重视技术、工艺以及全自动化生产设备的同步研发，正在积极进行未来转向的技术研发和产业化落地。

线控底盘是实现自动驾驶 L3 的“执行”基石。线控转向作为线控底盘的关键技术之一，正处在小规模试样阶段。因此公司在汽车智能化、电气化的大趋势下，紧跟底盘线控化的发展浪潮，通过对现有研发中心的升级扩建、加大对研发设备、配套专业软件等方面的投入，建设汽车转向线控技术研发中心。在已有汽车电子技术开发能力基础上，公司将围绕汽车智能驾驶领域开展纵向、横向技术研究，完善技术研发创新体系，进一步提高与客户的同步开发设计能力，增强公司整体研发水平及技术实力，布局未来汽车转向技术。

4、满足公司未来业务持续发展产生营运资金缺口的需求

2019 年至 2022 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 98,237.04 万元、110,212.74 万元、117,791.58 万元和 55,405.26 万元，呈现稳中有升趋势。随着业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求规模也相应提高。本次补充流动资金能够部分满足公司未来业务持续发展产生营运资金缺口的需求。在汽车行业景气度较高以及非公开募投项目投产的背景下，预计公司业务规模未来仍将保持快速增长趋势，由于业务规模的不断扩大，公司需要投入更多资金用于材料采购和产品生产。公司正常生产经营对流动资金的要求较高，不考虑其他因素的情况下，随着业务规模的快速增长，公司流动资金缺口较大，通过募集资金补充流动资金具有必要性。

（二）本次募集资金投资项目可行性

1、项目建设符合国家多项鼓励政策

汽车作为国民经济支柱产业在整个制造业乃至中国经济的转型升级中都扮演着重要的角色。“十三五”期间，国家推出了一系列汽车产业政策，其中的核心词是新能源汽车、智能网联汽车、绿色经济。

2021 年 3 月 11 日，十三届全国人大四次会议表决通过了《国民经济和社会

发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，明确提出了汽车产业“十四五”的六项发展政策，提出：“突破新能源汽车高安全动力电池、高效驱动电机、高性能动力系统等关键技术，加快研发智能网联汽车基础技术平台及软硬件系统、线控底盘和智能终端等关键部件”；“积极稳妥发展工业互联网和车联网”；“探索建立无人驾驶等监管框架，完善相关法律法规和伦理审查规则”。

《绿色交通“十四五”发展规划》中提出，加快推进城市公交、出租、物流配送等领域新能源汽车推广应用，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新的公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 80%。推进新增和更换港口作业机械、港内车辆和拖轮、货运场站作业车辆等优先使用新能源和清洁能源。

2020 年 10 月 20 日，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》，《规划》明确提出，当前，全球新一轮科技革命和产业变革蓬勃发展，汽车与能源、交通、信息通信等领域有关技术加速融合，电动化、智能化成为汽车产业的发展潮流和趋势。《规划》提出到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右，高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用，充换电服务便利性显著提高。

公司扩产的 R-EPS、智能电动循环球转向系统、智能电液循环球转向系统、转向管柱等产品及聚焦的线控转向等智能转向技术研发均符合电动化、智能化和网联化发展趋势，符合国家多项鼓励政策。

2、下游汽车市场的发展带动汽车转向系统需求的持续增长

从国内人均保有量来看，我国与其他主要国家相比仍处于较低水平，还有较大的上升空间。随着国内经济形势稳步增长，人均 GDP 持续稳定增长，国内基础设施建设不断完善，人均道路面积持续增长，为我国汽车人均保有量的增长提供重要支撑。

近年来，随着新能源汽车制造技术及市场认可度逐步提升，国内汽车电动化进展迅猛。2020 年，受“新冠疫情”影响，整个汽车行业产销量下滑，但通过多年来对新能源产业链的培育，研发、制造、销售等各个环节逐渐成熟，产品更加

丰富，市场认可度不断提升，2020 年开始，新能源汽车产销量均有上升，并开始了快速增长阶段。从数据上看，国内新能源汽车产量占比从 2015 年的不足 2% 提升至 2022 年上半年的 20% 以上；同时，国内新能源汽车规模发展迅速，2018 年至 2021 年新能源汽车产量的复合增长率在 40% 以上。

汽车转向系统及零部件是对汽车行驶安全尤为重要的汽车零部件，是汽车不可或缺的一部分，因此下游汽车市场的蓬勃发展必然带动着汽车转向行业的高速发展。另外，随着新能源汽车的占比不断提高，契合新能源汽车的智能化、电动化、轻量化的汽车转向产品渗透率会进一步提高。本次募投项目涉及产品均主要为适应汽车电动化、智能化和网联化的趋势要求所研发的产品，未来市场空间广阔。

3、公司已拥有相关核心技术能力及同步开发能力

公司历来注重技术研发投入，已拥有本次募投项目产品生产相关的核心技术能力，包括相关技术专利及专有技术，并具有依托这些技术开发相关产品的能力。此外，公司自成立以来已进入多个知名汽车整车品牌的采购体系，凭借多年的技术积累和产品开发实践，公司在汽车转向产品领域已达到主流汽车制造商技术指标要求，具备了为传统燃油汽车、新能源汽车配套及和主机厂进行整车同步开发的能力。这些为本次募投项目的实施在技术实力、产品开发能力及后续推广、批量生产等方面奠定了良好的基础。

4、公司具有丰富的内外部资源

公司专注于汽车转向行业超过三十年，拥有一支稳定且经验丰富的生产管理及营销团队，并拥有丰富的行业资源：现有团队骨干人员平均拥有 10 年以上的汽车行业从业经验，在业务运营、研发、技术管理和营销领域拥有丰富的管理技能和营运经验，对行业的发展现状和动态有着准确的把握，且多年服务于公司，形成了稳定、和谐的工作氛围；公司坚持“求实创新”的经营理念，不断引进先进技术和生产检测设备，聚集国内外专家、技术人才和管理精英，推行精益生产管理模式；公司在核心装配和检测产线上进行自主设计和集成创新，打造智能产线，该产线除了具备在线自动装配、在线检测、在线数据储存、在线数据分析及长时间数据追溯功能外，还具备进行柔性生产能力，并能够随着后续产品升级而实现

产线的快速迭代；此外，公司还拥有丰富的供应商资源。

经过在汽车行业超过三十年的系统配套经验积累，公司已具备良好的研发设计优势、稳定的产品质量优势、规模化生产优势以及快速响应客户服务优势。凭借前述优势，公司已成为众多声誉良好的国内外汽车制造厂商的一级配套商，客户资源多元且国际化。多层次的客户结构及境内外业务有助于降低公司整体经营风险，为公司募集资金投资项目的产能消化提供了重要保障。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。其中，“新增年产 60 万台套汽车智能转向系统技术改造项目”和“汽车智能转向系统及关键部件建设项目”建成后，能够进一步扩大公司的业务规模，优化产品结构，及时满足汽车整车厂商对汽车零部件电动化、智能化、网联化的要求，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位，扩大市场占有率；“智能网联汽车转向线控技术研发中心项目”建成后，将提高公司的关键技术水平及新业务开发水平，增强公司的自主创新能力，有利于公司进一步研发出线控转向、四轮转向、高安全性转向等相关的新技术、新产品，支持公司后续快速发展。

同时，本次非公开发行有利于增强公司资金实力，缓解公司营运资金压力，改善公司财务状况，为公司的进一步发展奠定基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产及净资产规模均将得以提高，公司资产负债率相应下降，整体财务结构将更为稳健。本次发行将有利于公司增强资金实力，降低财务风险。

本次非公开发行募投项目的建设和投产需要一定的周期，本次发行完成后，短期内会导致公司每股收益和净资产收益率发生一定程度的摊薄，但随着募集资金拟投资项目的逐步实施和建设，公司营业收入规模及利润水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步增强，公司的综合竞争力也将得到进一步提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目与公司主营业务相关，符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有一定的经济效益和社会效益，对公司持续发展具有重要意义，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，符合公司长期发展需求，有利于增强公司综合竞争力，巩固公司市场地位，进一步提升公司的盈利水平。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

浙江世宝股份有限公司

2022 年 10 月 18 日