无锡威唐工业技术股份有限公司

VT Industrial Technology Co., Ltd.

（住所：无锡市新区鸿山街道建鸿路 32 号）

2022 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年十一月

无锡威唐工业科技股份有限公司（以下简称“威唐工业”、“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过人民币 69,226.65 万元（含）。根据中国证券监督管理委员会《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 69,226.65 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目拟投资总额	募集资金拟投资额
1	新能源汽车核心冲焊零部件产能项目	56,226.65	56,226.65
2	补充流动资金项目	13,000.00	13,000.00
合计		69,226.65	69,226.65

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）新能源汽车核心冲焊零部件产能项目

1、项目概况

公司拟通过子公司威唐斯普汽车零部件（上海）有限公司实施“新能源汽车核心冲焊零部件产能项目”，建设新能源汽车核心冲焊零部件生产基地，扩大公司现有的冲焊零部件产品产能，提高核心冲焊件产品市场份额的同时，实现降本增效，加强公司核心竞争力。

本项目位于上海市奉贤区，项目总投资 56,226.65 万元，其中场地投入 22,956.95 万元，占比 40.83%；设备购置及安装投入 27,719.16 万元，占比 49.30%；基本预备费 2,533.81 万元，占比 4.51%；铺底流动资金 3,016.73 万元，占比 5.37%。

2、募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司本次募投项目“新能源汽车核心冲焊零部件产能项目”，将扩大公司冲焊零部件的产能，满足新能源汽车公司的生产需求。与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系如下：

（1）与现有业务的区别和联系

本次募投项目“新能源汽车核心冲焊零部件产能项目”系发行人顺应行业技术发展趋势，在汽车冲焊零部件行业扩充产能、拓展市场份额的布局，是提升公司市场竞争力的重要举措，是公司现有主营业务的延伸。

本次募集资金投资项目的实施将有利于巩固公司现有的市场地位，提升公司核心竞争力，符合公司的定位和发展战略。

（2）与前次募投项目的区别和联系

发行人本次募集资金投资项目与前次募投项目均围绕公司主营业务展开。

发行人前次募集资金投资项目为大型精密冲压模具智能生产线建设项目，生产的产品为大型精密冲压模具。而本次募集资金投资项目为新能源汽车核心冲焊零部件产能项目，是已有产能扩充项目。

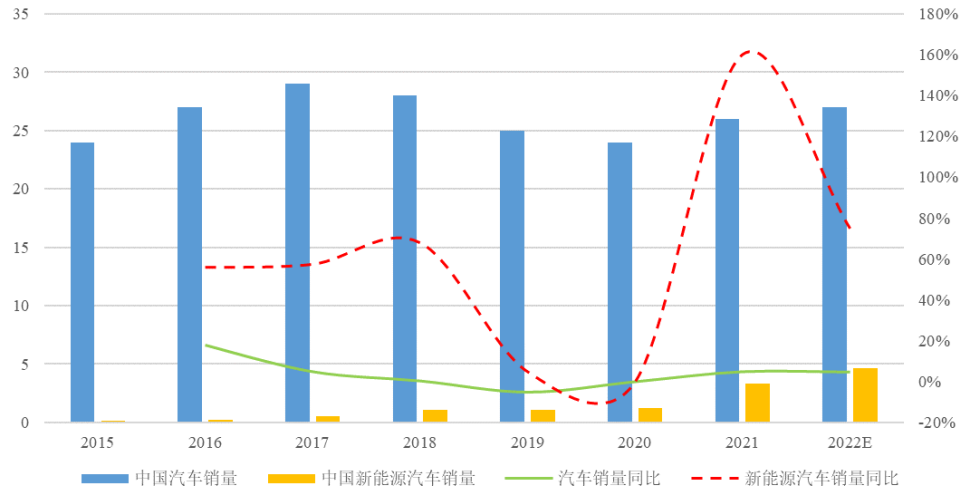
本次新能源汽车核心冲焊零部件产能项目生产的冲焊件产品，系模具产品的下游，本次募投项目的实施能进一步完善公司产品布局、延伸产业链。本次募投项目与公司前次募投项目的产品具备协同效应。

3、项目实施的必要性

（1）提升冲焊零部件生产能力，满足持续增长的市场需求

在环境问题和能源安全等因素叠加下，新能源汽车快速普及，上游汽车零部

件包括作为车身主要部件的核心冲焊件市场需求持续增长。2021 年中国新能源汽车销量达到 350.7 万辆，同比增长 165%。2022 年中国汽车总销量预计为 2,700 万辆，同比增长 3%左右，其中，新能源汽车年销量有望达到 550 万辆，同比增长预计高达 56%左右，市场渗透率有望超过 20%。2025 年，新能源汽车年销量预计达到 1,000 万台。



数据来源：中国汽车工业协会、华泰研究

面对日益增长的新能源汽车市场需求，汽车模具与零部件生产复合型企业均开始加速新能源领域的布局，逐步从“以模具为核心”转型为“模具+零部件产品双轮驱动”。

公司在大中型冲压模具领域深耕多年，在模具的生产和调试方面拥有多项核心技术，并以此为依托，在冲焊产线的组立和优化等方面取得技术突破，实现了核心冲焊零部件的规模化生产，产品产量快速提升。报告期各期，公司冲焊件产品收入分别为 8,108 万元、11,642.67 万元、27,631.36 万元及 26,291.08 万元；2020 年及 2021 年该业务收入增长率为 43.59%和 137.33%，2022 年 1-9 月同比增长率为 26.87%，且产销率始终保持在较高水平。

目前，公司的冲焊零部件产线的整体产能已相对饱和，本次募投项目建设完成后，可新增约年均 3,500 万件冲焊零部件的生产能力。同时，项目资金的落地有助于公司引进更为优质的人才和技术、优化管理能力，进而扩大公司在冲焊零部件市场的份额。

（2）深化客户合作，提升交付水平与客户响应能力

本次募投项目的实施地位于上海市奉贤区青村镇，属于临港自贸区新片区，享受上海自贸区、张江区和临港区的三重叠加扶持政策，并靠近公司重要客户的上海工厂。本次募投项目的落地，能够有效降低公司冲焊零部件产品的生产运输成本，提升运输效率和交付能力；能够极大地减少公司与客户在前期设计、模具开发、冲焊件试制和调试、规模化生产、售后服务的沟通成本，实现一体化服务；有利于公司加强与重要客户的深度合作，增强客户粘性与满意度，进而提高核心冲焊件产品市场份额，加强公司整体的市场竞争力。

（3）顺应行业发展趋势，提升公司盈利水平

近年来，公司冲焊零部件产品销售稳健增长，保持良好的发展态势，对公司业绩的贡献比例不断扩大。随着新能源汽车升级换代周期缩短和新车型投放频率的加快，相关配套产品的迭代速度日益提升，整车厂对零部件企业的要求也不断提高。

因此，为了适应市场需求的变化，紧随行业技术趋势，提升冲焊零部件产线设备的智能化、自动化水平，公司计划通过本次募投项目，加大冲焊零部件的生产能力，优化公司产品结构，提升整体盈利水平。

4、项目实施的可行性

（1）相关政策的落地为项目建设提供坚实保障

近年来，国家各部委及行业协会陆续颁布一系列政策引导汽车零部件制造企业健康发展，促进行业整体技术进步与产业升级。

本项目拟提高公司新能源汽车冲焊件生产能力，与《“十四五”现代能源体系规划》中“到 2025 年，新能源汽车新车销量占比达到 20%左右”以及《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》中“鼓励整车及零部件等领域企业加强联动，扩大规模化生产，形成产业生态；健全安全运行保障体系，开展整车、零部件安全技术研究”的支持方向一致。

本项目在实现轻量化汽车冲压件扩产的同时，根据客户需求及时优化汽车零部件生产工艺，提升产品质量，与《国家装备制造业调整和振兴计划》鼓励发展的九大产业重点项目第 2 条“重点提高汽车冲压、装焊、涂装、总装四大工艺装备水平，实现发动机、变速器、新能源汽车动力模块等关键零部件制造所需装备的自主化”的要求一致。国家《汽车中长期发展规划》提出，要夯实零部件配套体系，要推进汽车整车行业与汽车零部件行业全产业链协同高效发展，构建新型“整车-零部件”合作关系，支持优势特色零部件企业做大做强，培育具有国际竞争力的零部件领军企业，到 2025 年，形成若干产值规模进入全球前十的汽车零部件企业集团。

综上所述，良好的政策环境鼓励汽车零部件行业发展，为本汽车冲压件扩产项目建设提供了全面的政策保障。

（2）完善的研发机制和丰富的经验技术积累为项目建设提供可靠支撑

在汽车冲焊零部件的生产过程中，模具的优劣直接决定了冲焊件产品的质量水平；产线的组立和调校直接决定了冲焊件产品的良率，进而影响产品成本。因此，冲焊件模具的研发、设计及调试能力和产线调校技术是冲焊件供应商在行业内立足的两大关键核心竞争力。

公司深耕模具行业多年，在中大型模具的生产和调试等方面拥有多项核心技术（如生产方面的共模生产技术和高冲次量产技术，调试方面的 SMP 速调技术、模具 CIP 技术等），与业内国内外知名客户合作长期且稳定，累积了丰富的模具制造和调试经验，能够制造和生产多门类、不同层次的模具产品。与此同时，公司以模具技术为依托，在冲焊件产品的研发和生产上不断发力，自主研发了以自动化线组立和调试为核心的完整产线调校技术；拥有从前期工艺流程设计、中期冲压工艺模拟分析和模具设计制造到后期冲焊零部件批量生产能力，并获得市场的广泛认可，相关产品销量逐年攀升。

因此，公司的冲焊件产品生产周期短、精度高且成本控制较好，能够满足下游市场对高精度、高技术标准的汽车冲焊零部件的规模化需求。

（3）稳定且优质的客户资源为项目产能消化提供了保障

随着汽车制造业竞争日趋激烈，以及美国、欧洲和日本等发达国家的汽车消费市场逐渐饱和，为了有效降低生产成本并开拓新兴市场，汽车及零部件企业开始加速向中国进行产业转移，给我国汽车零部件市场带来了广阔的增长空间。

整车厂对零部件产品品质的要求较为严格，供需双方形成稳定的合作关系后，轻易不会更换供应商。公司在汽车行业内深耕多年，在模具的生产和调试、冲焊产线的组立和优化等方面累计了丰富的产业技术和生产经验。因此，公司的产品质量稳定、可靠性较高，赢得了国内外知名厂商的认可。在新能源汽车领域，公司与业内知名新能源车企保持了长期、稳定的合作关系。优质且稳定的客户资源为本次项目实施提供了坚实保障。

（4）完善的质量管理机制和人才保障是项目实施的可靠保证

公司始终秉承“质量第一，诚信为本”的发展理念，将产品质量管理作为企业发展的重中之重，以国际标准对各个环节进行严格管理，通过了 IATF 16949 汽车行业质量管理体系、ISO9001 质量管理体系等多项产品质量管理体系，涵盖质量管理、质量检验、售后服务等环节，有效保障了产品质量。此外，公司还拥有稳定的管理团队、经验丰富的研发和技术团队，良好的企业文化氛围保证了人才资源的稳定，为公司的长远发展打下了坚实的基础。

综上，公司完善的质量管理机制和人才保障为项目的实施提供了可靠的保证。

5、项目投资概算

本项目总投资额为 56,226.65 万元，募集资金投资金额为 56,226.65 万元。项目总投资额主要包括建筑工程费、土地购置费、设备购置及安装费和铺底流动资金，项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	拟投资额	占比
一	**建设投资**	**53,209.92**	**94.63%**

1	场地投入	22,956.95	40.83%
1.1	建筑工程费	19,456.95	34.60%
1.2	土地购置费	3,500.00	6.22%
2	设备购置及安装费	27,719.16	49.30%
3	基本预备费	2,533.81	4.51%
二	**铺底流动资金**	**3,016.73**	**5.37%**
-	**合计**	**56,226.65**	**100.00%**

项目投资额的测算依据主要包括：项目工程技术资料；建筑材料、设备的现行价格；项目拟建工程的建设内容及工程量；当地类似工程造价资料；国家及地方关于建设工程投资估算编制的有关规定等。

2022 年 11 月 1 日，公司召开第三届董事会第十次会议审议了本次发行的相关议案。公司将严格遵守募集资金使用的相关规定，对于董事会前投入的自有资金，将不予置换。

6、项目经济效益分析

本项目投资金额 56,226.65 万元，经测算，投资后税后内部收益率为 15.61%，税后投资回收期（含建设期）为 7.55 年，经济效益良好。

7、项目建设地点

本项目建设地点为上海市奉贤区青村镇。

8、项目建设期

本项目建设周期为 2 年。

9、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司：威唐斯普汽车零部件（上海）有限公司。

10、项目批复文件

本项目相关备案、环评（如需）等事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

本次向特定对象发行募集资金中，拟投入 13,000.00 万元用于补充公司流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

（1）增强公司资金实力，适应业务扩张的需求

随着公司各项业务的不断发展，相关市场、技术研发、产能建设投入持续加大，资金不足已成为制约公司发展的一大瓶颈。公司预计未来几年仍将保持快速增长，公司迫切需要在适度降低公司资产负债率的同时填补因业务规模扩大及产业链延伸带来的资金缺口。

（2）公司的技术研发对流动资金有较大需求

公司所处的专用设备及汽车零部件制造业为人才密集型、技术密集型行业，行业经营模式需要较多的流动资金进行研发设计、吸引高端技术人才。

公司注重技术与业务的融合和创新，密切跟踪新一代新能源汽车技术的发展趋势，以市场为导向，挖掘市场需求，通过技术研发与市场拓展并行驱动，保持公司领先的技术竞争力。

随着行业竞争的日趋激烈，对优秀人才的争夺亦趋于激烈，人力资源成本上涨较快。为保持公司在核心技术人员方面的竞争优势，公司需在员工的薪酬与福利、培养培训等方面持续提供具有竞争力的待遇与激励机制，在行业竞争格局不断演化的过程中赢得对人才的争夺。

本次使用募集资金补充流动资金，有助于增强公司资金实力，为保持与强化公司在技术研发与专业人才方面的行业领先地位提供有力保障。

（3）优化资本结构，降低公司财务风险

目前公司处于稳定发展阶段，公司资产负债率水平适宜。随着公司业务的进一步扩张，资产负债率将随之提升，或使公司面临较高的财务风险。而银行借款等债务融资方式不仅难以满足公司的资金需求，而且会削弱公司的盈利能力。

因此，公司仍需通过股权融资的形式来满足流动资金需求，调整和优化公司的资本结构，降低财务风险和总体风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合公司当前实际发展需要和法律法规、相关政策，具有可行性。募集资金到位后，公司的净资产和营运资金将有所增加，资本结构将得到改善，经营风险与财务风险也将进一步降低，公司的业务经营将更加稳健。

4、补充流动资金的合理性

公司本次发行募投项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目拟投资总额	募集资金拟投资额
1	新能源汽车核心冲焊零部件产能项目	56,226.65	56,226.65
2	补充流动资金项目	13,000.00	13,000.00
合计		69,226.65	69,226.65

公司本次募集资金投入补充流动资金的总金额为 13,000.00 万元，未超过本次全部募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司拥有货币资金 31,135.71 万元，但扣除保证金等使用受限的货币资金 520.25 万元后，实际可使用的资金为 30,615.46 万元。此外，公司需要流动资金以支付职工薪酬、各类税费，偿还银行借款并维持公司的日常运营。报告期各期末，公司合并报表口径资产负债率分别为 25.35%、39.98%、39.18%和 44.41%，资产负债率略有上升；未来随着公司业务规模的逐步增长，公司将面临一定的营运资金压力。根据测算，公司未来三年运营资金缺口为

46,041.59 万元。目前公司通过银行借款等筹资活动来满足公司资金需求缺口，本次募集资金项目拟补充流动资金 13,000.00 万元，未超过公司未来三年运营资金缺口，本次通过股权融资并使用部分资金用于补充流动资金可较好地缓解公司的资金压力，具有合理性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将用于公司冲焊零部件业务并补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，将进一步增强公司的研发实力，提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益，为公司做大做强提供有力的资金保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。

本次发行完成后，上市公司将获得募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，有利于提高公司主营业务收入规模和利润规模，提升公司长期盈利能力和综合竞争力，对公司未来发展具有长远的战略意义。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次发行募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《无锡威唐工业技术股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

无锡威唐工业技术股份有限公司

董事会

2022 年 11 月 2 日