

证券代码：300863

证券简称：卡倍亿

公告编号：2023-062

NB-KBE

宁波卡倍亿电气技术股份有限公司

（宁海县桥头胡街道汶溪周工业区）

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

二零二三年四月

宁波卡倍亿电气技术股份有限公司
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

为充分发挥经营优势、把握市场机遇、提高公司核心竞争力、培育新的利润增长点，宁波卡倍亿电气技术股份有限公司（以下简称“公司”、“卡倍亿”）拟通过向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。

如无特殊说明，本募集资金使用可行性分析报告采用释义与《宁波卡倍亿电气技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》释义一致。

一、本次募集资金使用投资计划

本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过 52,900.00 万元（含本数），扣除发行费用后计划全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	湖北卡倍亿生产基地项目	25,284.27	25,000.00
2	新能源汽车线缆扩建项目	20,000.00	20,000.00
3	新能源汽车线缆绝缘材料改扩建项目	9,859.01	7,900.00
合计		55,143.28	52,900.00

在可转债募集资金到位前，公司可根据上述项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。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，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次发行的背景

公司本次发行募投项目计划建设的产线涉及两类产品，一类为公司的核心产品：汽车线缆，一类为公司核心产品生产所需的主要原材料之一：改性塑料。

（一）汽车线缆行业发展概况

近些年来，我国政府相继出台一系列稳增长、促消费政策，以消费补贴、购

置税减半等多种方式刺激汽车消费。国内汽车市场在逆境下复苏向好，展现出强大的韧性，成为稳定工业经济增长的“压舱石”。

根据中国汽车工业协会的数据，2022年中国汽车产销量分别为2,702.1万辆和2,686.4万辆，同比增长3.4%和2.1%。其中，新能源汽车持续爆发式增长，产销量分别为705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，产销连续八年位居全球第一。我国新能源汽车电动化水平快速提升，智能化技术加速突破，动力电池先进技术不断创新应用，驱动电机技术与国际先进水平基本相当，电控技术差距逐步缩小。我国新能源汽车产业国际竞争力排名升至第二位。

得益于汽车产业电动化、智能化趋势发展，汽车单车线缆需求量不断增加。同时，随着我国汽车行业市场逐步回暖，我国汽车线缆行业市场规模也随之不断扩张。据测算，2022年我国汽车线缆行业市场规模约为206.63亿元，同比增长22.73%。其中，传统车线缆市场占比约为59.2%，新能源车线缆市场占比约为40.8%。未来，随着我国高压线缆产品进口替代程度及新能源汽车渗透率的进一步提升，汽车线缆行业的发展前景良好。

（二）改性塑料行业发展概况

汽车线缆生产所需的绝缘材料为改性塑料，属于化工新材料，是“国家七大战略性新兴产业”和“中国制造2025”提出要重点发展的领域之一。改性塑料属于先进高分子材料中的高性能树脂。与未改性塑料相比，主要应用于电子电器、汽车、通讯等使用场景复杂、材料性能要求较高的领域。

进入21世纪以来，我国制造业发展迅速，其中汽车及家电产品快速普及，并且人们节能环保意识不断增强，促使汽车及家电产品向轻量化、轻薄化方向发展。由于塑料制品对金属等材料替代效应明显，国内改性塑料企业快速发展。一批国内企业规模迅速扩大，技术不断提升，部分企业在配方设计方面具备较强的技术能力，部分改性塑料产品性能达到国际先进水平，并逐步应用于高端领域。据统计，2021年中国规模以上工业企业改性塑料产量达2,650万吨，同比增长17.78%，改性化率达24.0%。

我国作为家电、汽车、电子电器等领域的制造业强国地位，及消费者对材料性能要求的不断提高，这两方面因素正使我国成为全球改性塑料主要的需求增长引擎。未来，我国改性塑料行业具有较广阔的发展前景。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性及可行性分析

本次募集资金计划投向 3 个建设型项目，具体情况如下：

（一）湖北卡倍亿生产基地项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

本项目的实施主体为公司全资子公司湖北卡倍亿电气技术有限公司，项目建设地点位于湖北省黄冈市麻城市经济开发区，计划总投资 2.53 亿元，主要建设内容包括土建工程、设备购置等。项目建设期预计为 12 个月，建成后可提升公司汽车用高低压电线、多芯护套线、压缩导体电线、新能源汽车用充电等产品的生产能力。

（2）项目经济效益评价

本项目所得税前及税后的投资财务内部收益率分别为 32.05%、28.16%；税前、税后财务净现值分别为 29,799.85 万元、23,326.30 万元；税前、税后投资回收期分别为 4.46 年、4.81 年，项目经济效益良好。

（3）项目审批及备案情况

截至本报告出具日，本项目已取得麻城市发展和改革委员会出具的《湖北省固定资产投资备案证》（登记备案项目代码：2212-421181-04-01-976315）。

截至本报告出具日，本项目的环评工作正在有序开展过程中。

2、项目建设的必要性

（1）项目有助于公司完善战略布局、抢占市场先机、提升服务能力

湖北省是汽车大省，也是引领中国汽车产业的代表省份之一，既有在世界 500 强企业位居前列的东风汽车集团有限公司，又拥有在武汉、襄阳、十堰、随州等地发展态势良好的汽车及汽车零部件产业集群。2022 年，湖北省汽车制造业规模以上工业增加值同比增速为 11.6%，高于全国同期增速的 6.3%。

湖北省新能源汽车产业也保持了高速发展势头。中航锂电、宁德时代、亿纬锂能和比亚迪等动力电池巨头纷纷在鄂布局投资，“十四五”规划产能达到 350GWh。2022 年，湖北省全年生产新能源车 29.3 万辆，同比增长 98%，近两年持续高于全国水平。根据《湖北省突破性发展新能源与智能网联汽车产业三年行动方案（2022-2024 年）》，到 2024 年湖北全省新能源汽车产业产值将力争突破

3,000 亿元。

湖北省内，麻城市作为拥有一定汽配产业基础的区域，已连续多年被评为湖北省重点成长型产业集群，产品已有七大类别、400 多个品种、9 个知名品牌。未来，麻城市将以武汉汽车整车产业集群为依托，以科技创新为驱动力，继续做大做强麻城汽配产业。考虑到公司已在宁波、上海、本溪、成都、惠州布局生产基地，本次在麻城的产业布局，将有效弥补公司在华中地区的产能空缺，结合已有的成都卡倍亿，可实现西南、华中、东北、东南各主要经济带、汽车产业聚集区的战略布局规划。

(2) 项目有助于满足湖北省未对来新能源汽车线缆产品的需求增长

汽车行业的“新四化”是新一代信息通讯、新能源、新材料等技术与汽车产业融合的产物，其快速发展不仅带来整车制造业产业生态的深化变革，也全面重塑汽车零部件的产业竞争格局。电动化、智能化、网连化、共享化，正在成为整个汽车产业的发展趋势。

在汽车电动化趋势下，高压线缆需求提升。电动车需要的高压线包括动力电池高压电缆、电机控制器电缆、快充线束、慢充线束、高压附件线束等。由此，电动化趋势将带来相关电缆产品的需求增长。

湖北省是我国汽车产业版图上的重要组成，东风、上汽、广汽、比亚迪等国内头部汽车厂商及大量的汽车零部件制造厂商均在湖北设有产能。湖北省提出大力发展新能源汽车产业，其对新能源汽车线缆的需求将有较大增长。公司预计，未来湖北区域配套厂商对公司的发展重要性将进一步提升，本次在湖北麻城建设生产基地，将有助于满足该区域客户对汽车线缆产品的需求增长。

(3) 项目有助于增强公司技术装备实力、提升公司生产智能化

近年来随着公司生产经验和技术的不断积累，以及在新能源汽车线缆及智能网联汽车线缆产品及应用的研发实力的提升，公司产品类型不断丰富。产品种类的增加以及下游客户对产品性能要求的不断提高，都对公司产品生产线提出更高的要求。

本项目新建湖北麻城生产基地，计划建设一流产线，购置包括多头拉丝机、新能源挤出生产线等国内外先进的生产设备，优化生产工艺，提高生产过程的自动化、智能化水平。借此，公司可实现生产过程的精益化管理，将有利于进一步

提升产品性能的稳定性、良品率并降低生产成本。

(4) 项目有助于实现我国线缆产品的进口替代

目前，国内新能源汽车高压线（包括硅胶线）多为国外进口，外资线束厂商大都自行生产高压线缆，国内线束厂商多为外采成品原材料。因此，在面对外资线束厂商的竞争时，国内线束厂商在供货数量、速度、质量等方面处于劣势。

卡倍亿所研发的多个高压线缆产品通过了美国、欧洲、国内各厂商的检测认证，已能实现进口替代。对此，公司急需通过技术革新及产能扩展，加大新能源汽车线缆及智能网联汽车线缆产品投放能力。本项目计划投产的高压线缆产品，可满足国内下游线束厂商的原材料需求，公司也需要通过占据更多的新能源汽车线缆及智能网联汽车线缆产品市场份额，进一步提升综合竞争实力。

(5) 项目有助于提升公司盈利能力

以 PVC 低压线缆、交联高温线缆为代表的常规线缆是车内使用较为普遍的线缆，主要应用于汽车内仪器仪表、控制器等的连接。目前，该类产品在公司营收中占比较高，但毛利率相对较低。

随着汽车向智能化、电动化转型，市场对线缆的技术要求提升，对绞线缆、屏蔽线缆、硅橡胶线缆、多芯护套线缆、同轴线缆、数据传输线缆、充电线缆等特殊线缆的应用越来越多。特殊线缆产品毛利率显著高于常规线缆，且在公司产品销售收入中的占比逐步提升。为进一步提升产品利润水平及盈利能力，公司需要持续扩大高附加值产品的产能。

3、项目建设的可行性

(1) 产业政策持续加力新能源汽车

新能源汽车既是汽车产业发展的大势所趋、新动能的重要支撑点，也是稳工业、稳经济的重要力量。当前，我国新能源汽车逐步进入全面市场化拓展期。2023年，工信部、交通运输部会同相关部门印发通知，在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点；商务部明确引导各地在牌照、充电、通行等各个方面，进一步优化新能源汽车使用环境；继续扩大二手车流通，加快建设完善全国性的二手车信息查询平台等等，鼓励和支持新能源汽车发展的政策不断推出。

政策持续鼓励，为新能源汽车及配套产业提供了极大的想象空间，行业红利将至少持续 5-10 年以上，为本项目实施提供了良好的外部环境。

(2) 丰富的生产经验提供有利的内部条件

公司凭借丰富的产品体系、较强的技术创新能力、强大的订单承接能力、快速高效的资源整合能力，形成了为客户提供全方位、一站式汽车线缆解决方案的业务经营模式。经过多年的发展，公司已研发和生产包括满足国际标准、德国标准、日本标准、美国标准、中国标准等专业汽车线缆标准，获得国内外主流汽车整车厂商的认可。

(3) 完善的产品管理体系为生产提供基础保证

公司实验室已获得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书（CNAS L7862），通过了 IATF16949 质量体系认证、ISO14001 环境管理体系等多项认证。依据 IATF16949 质量管理体系并结合公司实际情况，制定了完善的内部质量控制体系。公司定期开展质量体系内部审核和管理评审，及时纠正解决体系运行中出现的问题，保证了质量体系不断完善和持续有效，形成了企业自我完善机制。公司完善的产品管理体系为募集资金投资项目的建设奠定了体系基础，是项目顺利实施的重要前提。

(4) 强有力的人才队伍为本项目实施提供基础支持

卡倍亿高度重视技术人才的培养和优秀人才的引进，已形成一支高水平、稳定性强、实战经验丰富的生产研发团队。公司团队始终立足自主技术创新，与竞争对手对比，公司管理团队稳定，具有国际合作项目开发经验，已研发出多种汽车线缆的绝缘材料配方，替代进口绝缘材料，大幅度降低了线缆原材料的成本。

公司注重建设、培养人才梯队，与哈尔滨理工大学等院校建立了良好的校企合作关系，学校为企业输入满足不同岗位需求的技术人员，达到企业人才吸收、培养和校企互惠的效果。

综上，良好的人才梯队和人才优势使得本项目具备扎实的人力资源基础。

(5) 公司强大的技术开发实力为项目提供技术保障

卡倍亿自成立以来一直专注于汽车线缆行业，积累了丰富的汽车线缆研发、制造经验，形成了自己的技术和配方优势。为了确保产品设计的可靠性和安全性，使产品性能更完善，公司设有独立实验室，配置完善的实验室设备，具有自主进行线缆及相关原材料各项性能测试的能力；在生产工艺方面，公司采用国内先进成熟的制造技术，采用多头拉丝机、快速换色挤出机、工业自动化控制设备等先

进生产设备；在绝缘材料方面，公司通过多年的研发和实验，不断完善绝缘材料配方，根据汽车线缆使用的部分及对应的性能需求，使绝缘材料符合抗震动、适应摩擦、臭氧、油污、高热、寒冷和电磁辐射等各种情况条件下的汽车线缆需求。

公司多年来在加强产品和技术开发的同时，不断增强自主创新能力。公司坚持以市场为引导、以项目为依托，与汽车整车厂商、汽车线束厂商“三方同步开发”、与高校科研院所合作、深入参与标准化工作、积极申报专利等方式推进企业科技创新活动。公司持续的研发投入及研发活动开展，为本项目提供了充分的技术保障。

（二）新能源汽车线缆扩建项目

1、项目基本情况

（1）建设内容

本项目的实施主体为卡倍亿，项目建设地点位于浙江省宁波市宁海县桥头胡街道（公司本部厂区），计划总投资 2.00 亿元，主要建设内容包括土建工程、设备购置等。项目建设期预计为 12 个月，建成后可提升公司新能源汽车用充电线、智能网联汽车车载娱乐信息交互系统用线、汽车用低压电线等产品的生产能力。

（2）项目经济效益评价

本项目所得税前及税后的投资财务内部收益率分别为 36.00%、31.78%；税前、税后财务净现值分别为 28,537.32 万元、22,762.26 万元；税前、税后投资回收期分别为 4.17 年、4.47 年，项目经济效益良好。

（3）项目审批及备案情况

截至本报告出具日，本项目的备案和环评工作正在有序开展过程中。

2、项目建设的必要性

（1）项目有助于解决公司产能瓶颈、实现业务收入的持续增长

目前，公司已取得大众、通用、宝马、戴姆勒-奔驰、本田、丰田、上汽集团、广汽集团、吉利控股等国际主流汽车整车制造商的产品认证，并进入其供应链体系。自公司进入认证体系后，凭借自身品类齐全、产能领先、客户服务等诸多优势，产品市场占有率及订单量逐年提升，现有生产能力不足的情况日渐明显。近 3 年，公司本部厂区线缆产品产能利用率不断上升，2022 年已超过 80%。考虑到下游客户对线缆厂商有 20%的裕量产能要求，公司本部厂区已处于满负荷生产

状态。

本项目将对公司本部厂区生产线进行扩建，增加公司产能，进一步提升公司市场响应速度和供货能力，增强客户的满意度，实现公司业务收入的持续增长。

(2) 项目有助于增强公司技术装备实力、提升公司生产自动化智能化水平

公司本部厂区建成时间较早，存在部分设备老化、自动化水平不高等问题，需要建设更为先进的生产线，以满足新能源汽车线缆及智能网联汽车线缆等特殊线缆产品的生产。

本项目将通过建设科学配套的生产车间，购置包括多头拉丝机、新能源挤出生产线等先进的生产设备，提高公司本部厂区生产环节的自动化、智能化程度，实现生产过程的精益化管理。本项目有利于公司进一步提升产品性能的稳定性、良品率，实现更强的生产成本控制能力。

(3) 项目有助于保障公司生产的稳定性

由于设备、生产配套不足，公司本部厂区现有生产环节中，铜线拉丝工序有部分通过外购实现。铜丝是公司大部分线缆产品生产所必需的重要原材料，如供应商无法按时、保质、保量完成对公司的铜丝供应，会对公司的生产进度、供货及时性构成影响。

本项目建设将购置大拉机、多头拉丝机、束丝机等先进拉丝工艺设备，提升该工艺的自给能力，有助于保障公司生产的稳定性。

(4) 项目可满足新能源汽车线缆、智能网联汽车线缆市场增长需要

汽车产业正向电动化、智能化的方向转变，未来将呈现快速发展趋势。一方面，我国新能源汽车高速发展，连续 8 年位居全球第一。中国汽车工业协会数据显示，2022 年我国新能源汽车产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%。另一方面，智能网联汽车快速发展，高速线缆需求增加。工信部发布《智能网联汽车技术路线图 2.0》，预计到 2025 年我国 L2、L3 级智能网联汽车销量占当年汽车总销量比例超过 50%。自动驾驶系统等级提高，对汽车感知能力的要求越来越高，所需独立传感器数量大幅增长，对数据传输速度的要求也随之提升。传感器的数据传输离不开高性能数据线缆的支持。随着全球主流汽车整车厂商不断增加新能源、智能网联技术的研发投入，加快新能源汽车、智能网联汽车的投放，相关电缆产品的需求增长。

本次项目的实施将极大提升公司新能源汽车线缆和智能网联汽车线缆的产能，有利于满足未来市场需求的快速增长。

(5) 项目有助于提升公司盈利能力

本项目计划生产一系列特殊线缆产品。特殊线缆产品毛利率显著高于常规线缆，且在公司产品销售收入中的占比逐步提升。为进一步提升产品利润水平及盈利能力，公司需要持续扩大高附加值产品的产能。

3、项目建设的可行性

(1) 新能源汽车市场快速增长，为项目提供广阔发展空间

汽车线缆市场容量依赖于汽车产业的发展。当前，新能源汽车已成为汽车产业发展的主要方向，在持续的政策支持以及技术创新的推动下，我国新能源汽车产业迎来爆发。2022年，我国新能源汽车产量705.8万辆，销量688.7万辆，同比分别增长96.9%、93.4%，新能源汽车市场占有率达到25.6%。这一增长趋势还将持续，到2025年我国新能源汽车渗透率预计超过40%，到2030年可能超过60%。

新能源汽车的快速增长，将会推动新能源车用线缆市场规模的快速扩张。本项目产品为新能源汽车线缆，将受益于行业的快速发展，为公司创造更多的经济效益。

(2) 公司产品已经具备深厚的客户基础

公司产品被广泛使用于大众、宝马、奔驰、通用、福特、沃尔沃、丰田、日产、本田、荣威、吉利、特斯拉等知名品牌汽车上，成为产品同时应用于国内高端品牌及欧、美、日等外资品牌汽车的优势线缆供应商。

(3) 完善的产品管理体系为生产提供基础保证

公司实验室已获得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书（CNAS L7862），通过了IATF16949质量体系认证、ISO14001环境管理体系等多项认证。依据IATF16949质量管理体系并结合公司实际情况，制定了完善的内部质量控制体系。公司定期开展质量体系内部审核和管理评审，及时纠正解决体系运行中出现的问题，保证了质量体系不断完善和持续有效，形成了企业自我完善机制。公司完善的产品管理体系为募集资金投资项目的建设奠定了体系基础，是项目顺利实施的重要前提。

(4) 公司强大的技术开发实力为项目提供技术保障

卡倍亿自成立以来一直专注于汽车线缆行业，积累了丰富的汽车线缆研发、制造经验，形成了自己的技术和配方优势。为了确保产品设计的可靠性和安全性，使产品性能更完善，公司设有独立实验室，配置完善的实验室设备，具有自主进行线缆及相关原材料各项性能测试的能力；在生产工艺方面，公司采用国内先进成熟的制造技术，采用多头拉丝机、快速换色挤出机、工业自动化控制设备等先进生产设备；在绝缘材料方面，公司通过多年的研发和实验，不断完善绝缘材料配方，根据汽车线缆使用的部分及对应的性能需求，使绝缘材料符合抗震动、适应摩擦、臭氧、油污、高热、寒冷和电磁辐射等各种情况条件下的汽车线缆需求。

公司多年来在加强产品和技术开发的同时，不断增强自主创新能力。公司坚持以市场为引导、以项目为依托，与汽车整车厂商、汽车线束厂商“三方同步开发”、与高校科研院所合作、深入参与标准化工作、积极申报专利等方式推进企业科技创新活动。公司持续的研发投入及研发活动开展，为本项目提供了充分的技术保障。

(三) 新能源汽车线缆绝缘材料改扩建项目

1、项目基本情况

(1) 建设内容

本项目的实施主体为公司全资子公司宁波卡倍亿新材料科技有限公司(以下简称“卡倍亿新材料”)，项目建设地点位于宁海县桥头胡街道汶溪周工业区，计划总投资 0.99 亿元，主要建设内容包括设备购置、安装及建设工程等。项目建设期预计为 12 个月，建成后可提升公司 PVC 绝缘材料、XLPE 绝缘材料等汽车线缆生产所需原材料的自给能力。

(2) 项目经济效益评价

本项目所得税前及税后的投资财务内部收益率分别为 16.85%、14.40%；税前、税后财务净现值分别为 3,608.51 万元、1,779.31 万元；税前、税后投资回收期分别为 7.63 年、8.43 年，项目经济效益良好。

(3) 项目审批及备案情况

截至本报告出具日，本项目的备案和环评工作正在有序开展过程中。

2、项目建设的必要性

(1) 项目有助于公司提高生产连续性、保障绝缘材料的稳定供应

本项目拟采取向母公司租用厂房（厂房由卡倍亿新建）和新增产线设备的方式，实现原有产线的改造升级和改性塑料产能提升。目前，卡倍亿新材料租赁厂房用于生产，厂区存在整体布局、配套设施、隔热保温、隔音等多个方面亟待优化的情况。同时，受大小限制，现用厂区无法满足后续规模扩张和未来发展的需要。本次租用母公司自有厂房，可根据卡倍亿新材料自身生产需要，量身打造厂区布局，进行个性化设计，保障工艺流程合理，物料运输线路顺畅和便捷，将有效提升卡倍亿新材料的生产连续性及绝缘材料自给供应的稳定性。

(2) 项目有助于推动绝缘材料设备更新升级、弥补现有产能不足

倍亿新材料目前主要生产设备使用时间较长，影响了生产效率，还会影响产品品质、增加不良率，变相增加生产成本。另一方面，随着公司业务近年来的快速发展，绝缘材料的需求逐年提升，2020-2022年卡倍亿新材料绝缘材料产量增长了近50%，产能利用率增加超过7%，现有产能已不能满足公司自身的发展需要。卡倍亿新材料急需新增产线，扩大绝缘材料产能。

(3) 满足卡倍亿下游汽车线缆生产规模快速扩张的需要

当前，汽车行业景气度回升，汽车销量有望持续上升。为了满足市场未来的发展需要，卡倍亿计划新增湖北麻城卡倍亿、扩建浙江宁波卡倍亿汽车线缆生产基地。按照现有规划，上述两处基地未来达产后将分别新增汽车线缆年产量288.48万千米、176.33万千米。根据公司测算的汽车线缆生产单位绝缘材料消耗量数据，上述两处基地建成后对绝缘材料的需求量每年将新增约1.46万吨。即便假设公司现有已建成的5处生产基地产量不再提升，未来绝缘材料每年用量也将达到2.8万吨。目前，卡倍亿新材料的年产量为1.26万吨，无法满足公司自身绝缘材料的未来增长需求。

(4) 项目有助于促进降本增效、打造卡倍亿产业链核心优势

绝缘材料是汽车线缆的基本要件，包覆在导体外部主要起着电绝缘和保护作用。绝缘材料的性能尤为关键，不仅关系到汽车线缆的产量和品质，也将直接影响公司的经营效益和成本。

扩大卡倍亿新材料的产能，一方面有助于降低公司对外部绝缘材料供应商的依赖，直接降低绝缘材料采购成本，另一方面也有利于提升公司的整体生产技术

水平。目前，我国汽车的更新迭代使得整车厂对汽车线缆行业要求极高，尤其是在绝缘材料性能、工艺技术水平等方面。本项目计划量产 125 度级耐高温 pvc 材料，在绝缘材料方面将会是重大突破。绝缘材料生产技术的升级，将有助于公司汽车线缆产品性能更好的满足行业需要。

本项目建设是公司推动上下游产业整合的重要一步，将提升公司“汽车线缆+绝缘材料”产业链的核心优势，促进企业整体降本增效，保障核心物料供应的自主可控性。

(5) 加快改性塑料国产替代步伐，推动行业向高端发展

卡倍亿新材料生产的汽车线缆用绝缘材料属于新材料中的改性塑料。改性塑料产业在很多发达国家已有多年的发展历史，在高性能专用改性塑料的配方研发、加工制造、品牌质量等方面，大型国际化工企业（如巴斯夫、朗盛、杜邦、沙特等）处于领先地位，其产品的高端领域应用较为广泛。

国内改性塑料企业近年来虽发展较快，但综合竞争力与国际大型化工企业仍有一定差距，国内高端改性塑料市场仍以进口为主。目前，国内生产企业正在积极寻求进口替代产品，国产改性塑料需求较大。

项目建成后，公司可实现 125 度级耐高温 pvc 材料、高压 XLPE 线缆绝缘材料等之前受困于设备落后无法批量生产的中高端改性塑料，将有助于加快我国改性塑料替代进口步伐，为推动行业发展贡献力量。

3、项目建设的可行性

(1) 汽车产业链重构为配套企业带来新机遇

2022 年，全球新能源汽车市场渗透率提升至约 13.0%，中国市场渗透率提升至 25.6%。随着新能源汽车市场爆发式的增长，新一轮技术革命为零部件企业提供了广阔空间和无限机遇，汽车产业链在加速重构。据统计，L3、L4 级自动驾驶系统的智能电动乘用车线缆长度约为传统燃油车的 1 倍以上，而新能源汽车的电气线路长度通常是燃油车的 4-20 倍。随着汽车产业的电动化、智能化的加快，未来汽车线缆用绝缘材料的需求将迎来快速发展机遇，为本项目新增产能的消化提供了有效保障。

(2) 新材料政策加码为项目实施提供了良好的外部环境

近年来，国家和地方相继出台了《“十四五”原材料工业发展规划》《新材料

产业发展指南》《宁波市新材料产业集群发展规划（2021-2025）》等一系列鼓励政策，大力推动高分子材料行业加快发展。国家在政策方面的鼓励与支持，及对于改性塑料尤其是高性能改性塑料行业发展的关注，为本项目实施提供了良好的政策环境。

（3）强大的研发实力为项目提供技术支撑

当前汽车产业的更新迭代对汽车线缆用绝缘材料的性能提出了更高的要求。公司拥有强大的技术研发团队，通过在研发方面的持续投入、继续优化创新体制、推进产品技术研发与创新，掌握了绝缘材料多项专利和非专利技术，包括 PP 物理发泡工艺、高压硅橡胶配方、超薄壁汽车线缆 PVC 配方、薄壁汽车线缆用无卤 XLPE 配方、阻燃绝缘以太网线配方等，为项目的建设实施提供了坚实的技术支撑。

（4）经验丰富的管理团队保障企业正常运营

公司管理团队主要成员，均为专业技术和业务人员身份，具有较强的技术、质量控制和市场开拓能力，有助于公司持续发展。

（5）长期的生产经验为项目的落地提供有力支撑

汽车线缆用绝缘材料具有种类多、批量大等特点，生产管理难度较大。卡倍亿新材料公司十多年来积累了丰富的开发、生产和管理经验。同时，卡倍亿新材料推行符合行业特点的科学管理模式，将每一个管理责任具体化和明确化，不断提升生产人员的工作效率、产品合格率，有效地控制生产成本，保证了公司的成本优势，为项目的落地奠定坚实的基础。

四、本次发行对公司的影响分析

（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基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，有利于公司把握市场机遇，可优化公司产品结构，有利于进一步增强公司综合盈利能力，推动公司快速发展。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策对公司所属行业发展的要求，且项目均有良好的预期财务效益，能够提升公司整体盈利水平，对促进当地就业和税收增长有积极意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司的资产负债率将有所提高，但相较于其他债务融资方式，使用可转债募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债转股期开始后，随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低、净资产规模将有所增加，将有利于优化、改善公司资本结构，提升公司的抗风险能力。此外，随着本次募集资金投资项目的推进，项目效益将逐步得到释放，公司整体经营规模、盈利能力也将相应提升。

五、本次发行的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为：本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目符合国家法律法规、产业政策导向及公司战略发展需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次发行募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础，符合上市公司及全体股东的利益。

宁波卡倍亿电气技术股份有限公司

董事会

2023年4月25日