

股票简称：凯众股份

股票代码：603037

上海凯众材料科技股份有限公司

Carthane 凯众股份

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

二〇二四年五月

一、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 30,844.71 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金金额 (万元)
1	南通生产基地扩产项目	27,644.71	21,844.71
2	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		36,644.71	30,844.71

注：上述拟投入募集资金金额系已扣除公司第四届董事会第十五次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 5,800 万元后的金额。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，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有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）南通生产基地扩产项目

1、项目概况

项目名称	南通生产基地扩产项目
实施主体	凯众汽车零部件（江苏）有限公司
项目总投资	27,644.71 万元
产能规划	聚氨酯减震元件 2,700.00 万件，轻量化踏板总成 350.00 万件。
项目建设内容	本项目拟在公司南通市现有生产基地内通过厂房设施改造升级、购置自动化生产设备、引入智能化信息系统等方式，扩建悬架系统减震元件、轻量化踏板总成产品生产线，并提高公司生产制造的信息化水平。项目的实施旨在提升核心产品产能，以满足公司全球市场持续拓展以及汽车产业技术变革带来的减震元件和轻量化踏板总成市场需求，保障公司业绩增长；同时项目将运用信息化技术进一步推进公司智能制造升级，提升运营效率，推进降本增效，进而不断提升公司产品竞争力。
项目建设地点	江苏南通苏通科技产业园区内，江泰路以西、海悦路以北地块

2、项目实施的背景和必要性

（1）公司核心产品产能趋于饱和，产能瓶颈逐渐凸显

公司主要产品为汽车底盘悬架系统减震元件和操控系统轻量化踏板总成，业务面向全球汽车市场，近年来随着汽车行业市场的不断发展，公司新产品、新项目、新市场不断取得突破，实现了业务规模快速增长。2021-2023年，公司营业收入分别为54,840.09万元、64,201.93万元和73,944.36万元，年复合增长率达16.12%。伴随着业务规模快速增长、订单规模大幅增加的同时，公司产能日益紧张，目前已达到瓶颈状态。

对于汽车零部件行业而言，下游客户对零部件供应商及时高效的产品交付要求较为严格。整车厂商或汽车零部件一级供应商客户在计划开发新产品时，通常会定点选定零部件供应商，对供应商是否有能力配合零部件的生产，满足其供货需求有着严格的考核。就公司现有产能利用率情况来看，公司产能处于瓶颈状态，已不足以满足公司订单快速增长的需要。因此，为保障公司产品交付能力，公司计划对现有生产基地进行扩产，通过合理新建产线，突破公司现有产能瓶颈，保障公司市场开发和业务规模持续扩大。

（2）把握市场机遇，满足快速发展的下游市场需求

近年来，在汽车“电动化、智能化”技术推动下，全球汽车行业正在经历产业变革升级，汽车行业发展驱动力从供给端产品驱动转向消费者需求驱动。同时，随着造车新势力与科技企业加速入场，汽车行业竞争格局正不断分化。为提升产品竞争力，各大传统及新兴汽车厂商不断通过技术创新对消费者需求深度挖掘，同时通过新车型的持续上市、不断提升汽车性能、升级驾驶体验和用户体验等优化措施应对市场竞争，为下游汽车零部件厂商带来了丰富的市场机会。

公司减震元件和轻量化踏板产品广泛应用于新能源汽车、智能驾驶车辆和传统燃油车，无论在传统汽车厂商更新换代车型，还是新造车势力开发的新车型，都有广泛的应用场景。减震元件是指悬架系统中除螺旋弹簧以外的弹性元件，包括缓冲块（Jounce Bumper）、弹簧垫、顶支撑（Top Mount）以及防尘罩等产品，应用于汽车减震器部位，主要作用是降低乘用车行驶过程中的颠簸和振动，有效提高乘用车的安全性和舒适性。市面上常见的减震元件主要有聚氨酯和橡胶两种

材料。近年来，随着终端消费者对汽车舒适度等 NVH 性能要求以及产业内技术水平的不断提升，聚氨酯减震材料凭借其在减震、降噪以及自身产品强度等方面的诸多性能优势，不断取代传统橡胶成为主要减震材料。其中聚氨酯缓冲块已经替代橡胶材料成为主要的缓冲块材料，而顶支撑产品目前处于单车应用范围扩大且渗透率快速提升阶段。公司轻量化踏板总成主要为塑料踏板，塑料踏板通过采用塑料材料替代部分金属零件，可有效降低踏板总成重量，在燃油车降耗和电动车续航里程提升的趋势下，轻量化踏板总成相对于金属踏板具有明显的轻量化优势，正从中高端车向中低端车普及逐步替代传统的金属踏板。

作为聚氨酯减震元件和轻量化踏板总成细分领域专业供应商，多年来公司紧跟行业发展趋势，积极推进产能和市场布局，实现了公司营业收入的持续增长。未来，随着聚氨酯顶支撑及塑料踏板总成产品在汽车市场应用进一步渗透，市场需求将进一步扩大，公司亟需推进相关产品产能建设，以完全满足日益增长的市场需求。

本项目将结合聚氨酯顶支撑产品和轻量化踏板总成产品市场发展趋势、公司市场基础以及未来市场开发计划，综合考虑公司产品市场需求，重点扩大聚氨酯顶支撑、塑料踏板等产品产能规模，确保及时、充分满足客户需求。项目的实施有助于公司有效把握市场机遇，提升相关产品市场份额。

(3) 进一步提高全球市场占有率，强化生产制造规模效应，巩固并提高行业地位

公司是国内较早从事聚氨酯减震元件及轻量化塑料踏板生产的材料科技厂商，经过多年的经验积累，公司产品和服务深受国内外市场的认可和信赖，与诸多国内外整车生产厂商和系统零部件供应厂商形成了良好的合作关系，整体销售规模持续增长，市场份额逐步提升。其中，汽车底盘悬架系统减震元件产品方面，公司在国内市场份额约为 36.00%。在不断提升并巩固国内市场份额的同时，公司密切关注国际市场汽车减震元件及轻量化踏板总成的市场机会。随着公司国内业务规模逐步扩大，技术实力不断提升，公司拟加快国际市场拓展，提升国际市场份额。

汽车零部件聚氨酯减震元件细分市场具有典型的规模效应和较高的行业壁

全，因此汽车聚氨酯减震元件行业参与者较少，市场竞争格局较为集中，目前全球市场聚氨酯减震元件市场主要由公司和德国巴斯夫、威巴克等企业主导。公司聚氨酯减震元件技术水平已处于国际领先水平，长期以来，凭借优良的产品品质、高效的履约能力以及产品成本优势，公司减震元件产品通过直接配套整车厂商获得国内市场广泛认可，并通过一级供应商等途径被海外市场认可。近年来，公司利用市场竞争优势，配备专项资源开拓海外市场，积累了一批优质的海外市场资源，在国际市场拥有较大的市场潜力及机会。轻量化踏板总成领域，近年来新能源汽车迅猛发展，为轻量化零部件带来广阔的市场需求，全球市场机会丰富。

同时，汽车零部件行业存在显著的规模效应，行业下游整车厂商议价能力较强，上游原材料价格传导较为困难。因此，行业企业通常需要通过提高生产规模，产生规模经济效益，降低边际成本，增强针对原材料价格波动、部分定点项目订单量不及预期等风险的抵御能力。基于以上背景，公司拟通过本项目的建设及实施进一步扩大聚氨酯减震元件、轻量化踏板总成的产能规模，确保公司能为客户提供及时稳定地交付，巩固及提升行业地位，进一步提升公司全球市场份额。

此外，由于下游整车厂商议价能力较强，汽车零部件企业生产要素价格的传导相对困难，因此汽车零部件行业具有明显的规模效应，本项目生产规模的提升有助于进一步增强公司规模效应，增强对原材料价格波动和订单量变化的风险抵御能力，增强公司的盈利能力和市场竞争地位。

（4）加强智能制造技术赋能，推动公司生产制造高质量发展

智能制造技术是新一代信息技术和先进制造技术的深度融合，广泛应用于设计、生产、管理和质量管理等制造业关键环节，是提高制造业质量、效益和核心竞争力的先进生产方式，作为推动我国制造业向高质量发展转型的关键技术手段，智能制造技术已成为实现现代化经济体系的重要技术手段。

2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确指出推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，聚焦重点行业，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造；推广应用智能制造设备和软件，加快工业互联网建设和普及应用，培育数字经济赋智赋能新模式。此外，近年来我国政府陆续出

台《“十四五”智能制造发展规划》《关于推动工业互联网加快发展的通知》等智能制造相关政策，大力推进智能制造的发展。汽车产业是我国推进智能制造转型升级的重要领域，在政策大力推动以及汽车产业示范项目的带动下，产业链上下游积极融入自动化升级改造浪潮，不断推出各类适用于各类汽车零部件智能制造行业的产品及解决方案，为汽车零部件行业智能制造升级建立了良好的基础。

公司积极响应产业政策号召，积极应用智能制造技术赋能生产管理，建设技术装备水平先进的智能生产车间，致力于打造高效的现代化智慧工厂。然而由于公司现有厂区内部分生产设施设备投入较早，生产制造过程中自动化程度相对较低，部分缓冲块产线尚未实现自动化，注塑、仓储等环节还存在较多的人工操作环节，既不利于公司产品的生产效率提升，也对生产过程中各环节的质量控制造成了不利影响，具有较大的智能制造升级改造空间。此外，随着公司规模不断扩大，公司现有信息化管理系统已不足以覆盖公司整体信息化管理需求。

在此背景下，公司拟通过本项目实施进一步提升公司生产自动化、管理信息化数字化水平。首先，项目将在引入先进的自动化生产设备同时，对老旧设备进行自动化改造或替换，并通过优化精密模具设计和工艺流程，促进注塑、仓储等多个工艺流程的一体化操作，从而进一步提高生产效率和产品质量稳定性；其次，项目通过升级 ERP 系统、引入超融合一体机、扩容服务器等方式，对公司 IT 基础设施进行优化升级，提高管理效率，保障公司健康高效发展。

3、项目实施的可行性

(1) 项目具备良好的市场基础，市场可行性较高

①全球汽车市场规模巨大，项目具备充足的产能消化空间

汽车产业经过百年发展，已然成为国民经济的支柱产业，是体现国家竞争力的标志性产业，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。本项目面向全球乘用车市场，近年来全球汽车产业在消费复苏和技术革新共同驱动下，行业规模呈现上升趋势。根据国际汽车制造协会（OICA）统计，2023 年全球汽车产销分别为 9,354.66 万辆和 9,272.47 万辆，同比分别增长 10.03% 和 11.89%。其中，乘用车产销分别为 6,713.36 万辆和 6,527.24 万辆，同比分别增长 8.99% 和 11.30%。

本项目聚氨酯减震元件包括缓冲块和顶支撑产品，在乘用车中主要应用于悬架系统，用以降噪和减振，提高车辆舒适性。其中聚氨酯缓冲块的市场渗透率已近 100%，每辆乘用车需装配 4 个缓冲块；每辆车前后悬各需要 2 个顶支撑，目前聚氨酯后悬架减震顶支撑产品渗透率较高，根据长城证券研报，2019 年聚氨酯后悬架减震顶支撑的市场渗透率为 60%。据此计算，2023 年全球聚氨酯减震元件市场需求量约为 34,909.46 万个，公司聚氨酯减震元件在全球市场份额为 12.52%，市场份额具有进一步上升的空间。

踏板方面，每台车都需要配备一个踏板总成，按乘用车产量计算，2023 年全球踏板总成市场需求为 6,713.36 万个，公司踏板总成产品占全球市场份额约 3.9%，市场空间广阔。

综上所述，本项目新增产能有足够的市场消化空间。

②汽车行业电动化等技术发展趋势，为本项目提供了充分的细分市场机遇

全球汽车产业正快速进入电动化、智能化及技术革新的新时期。在此背景下，汽车制造商越来越注重提升消费者体验，如减震、降噪和舒适性，同时追求轻量化、成本效益和环境可持续性。这些趋势预示着聚氨酯减震元件和轻量化踏板总成产品的市场渗透率有望进一步增加。具体来看，聚氨酯顶支撑产品不仅在逐步替代橡胶材料，成为主流的乘用车悬架减震支撑产品，其应用也正在从后悬架系统扩展到整车的悬架系统，这将显著增加其需求量。此外，塑料踏板总成因其显著的降重优势，正处于快速市场渗透阶段。在此背景下，聚氨酯减震元件及轻量化踏板产品的市场需求将进一步增长，从而为本项目的产能消化提供充分保障。

③我国本土汽车工业快速发展，为本土汽车供应链厂商提供了广阔的本土配套空间

我国汽车产业经过长年的培育与发展，行业规模不断扩大、本土品牌取得最大突破、新能源汽车行业快速发展，本土汽车零部件厂商配套空间广阔。根据汽车工业协会数据，2023 年我国汽车产销量分别达到了 3,016.10 万辆、3,009.40 万辆，同比大幅增长 11.62%、12.02%，产销总量连续 15 年位居全球第一。2023 年我国汽车整车出口 491 万辆，同比增长 57.9%，首次跃居全球第一。

本土品牌方面,近年来国产品牌车企紧抓新能源转型机遇,推动汽车电动化、智能化升级和产品升级,取得显著成效,上汽、一汽、长安、比亚迪、吉利汽车等一系列优秀国产品牌逐渐崛起。根据中国汽车工业协会统计,随着产业链供应链体系不断夯实、电动化与智能网联化技术创新和商业模式创新加速、设计和制造品质加快提升、品牌向上取得新进展,中国品牌乘用车市场占有率持续攀升,2023年累计销售1,459.6万辆,同比增长24.1%,年度市场份额达到56%,比上年上升6.1个百分点。

新能源汽车方面,新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路,自2012年国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020年)》以来,我国坚持纯电驱动战略取向,新能源汽车产业发展取得了巨大成就,已经成为我国具备核心技术优势的新兴产业。根据中国汽车工业协会数据,2013-2023年间,我国新能源汽车产量由1.75万辆增长至958.70万辆,年复合增长率高达87.84%;销量由1.76万辆增长至949.50万辆,年复合增长率高达87.54%。根据IDC预测数据,到2026年我国新能源汽车市场规模有望接近1,600万辆,从而为上游零部件产业带来广阔的市场应用空间。

我国汽车产业在本土品牌持续发力、新能源汽车市场快速发展的带动下呈现良好的市场发展趋势,为减震元件以及轻量化踏板总成产品等汽车零部件带来了广阔的市场空间,为项目成功实施提供了有力保障。

④汽车零部件国产化替代趋势为本项目带来发展机遇

在全球乘用车市场竞争日益激烈的环境下,整车制造商对成本控制的要求越来越严格。面对这一挑战,我国汽车零部件供应商凭借其价格和服务响应的双重优势,在保证同等质量和性能的条件下,展现出显著的竞争力。在此背景下,国内零部件制造商有望在先前由国际厂商主导的市场细分领域实现突破,逐步提升其市场份额。

在聚氨酯减震元件领域,国内市场的参与者相对较少,竞争主要集中在几家关键企业之间,包括我公司、巴斯夫和威巴克等,其中巴斯夫占据较大市场份额。经过多年发展积累,公司聚氨酯减震元件相关产品技术已处于行业领先水平。在当前汽车零部件国产化趋势下,公司有望进一步提升市场份额,扩大销售规模。

综上所述，本项目拥有较大的市场空间和丰富的市场机遇，项目新增产能的消化具备市场可行性。

(2) 公司拥有优质的客户资源和订单获取能力，为本项目的实施提供了客户保障

公司经过近 30 年的市场拓展和技术积累，公司在聚氨酯减震元件和轻量化踏板总成领域建立了领先的市场地位，并积累了丰富且稳定的客户资源。在国内市场，公司已与多家主要整车企业建立了良好的战略合作关系，客户网络覆盖广泛且结构完善，包括上汽大众、上汽通用、一汽大众、长安及长安福特、长安马自达、本田汽车、上汽乘用车等传统汽车品牌，以及蔚来、小鹏、理想等新兴造车势力。

国外市场方面，近年来公司积极推进核心业务的国际化发展，已与保时捷、大众（德国）、奥迪（德国）、通用（北美）、福特（北美）、STELLANTIS 集团、本田（日本）、ZF（德国）、BWI（北美）、Tenneco 集团、Hitachi-Astemo 集团等国际知名整车企业及知名减震器企业建立了良好的客户合作关系。

此外，公司积极拓展新能源汽车市场，已成功为上汽大众、一汽大众、上汽通用、上汽乘用车、吉利汽车、奇瑞汽车、保时捷、大众（德国）、奥迪（德国）等传统优势汽车厂的新能源车型提供配套，并且积极与新兴新能源车企建立合作，积累了丰富的客户和项目资源。

汽车零部件供应厂商通过整车厂商的供应商审核以及各项产品技术认证的周期较长，难度较高，行业存在较高的供应链准入门槛。零部件企业在获取主机厂认证并在批量化供应中取得整车厂商的认可后，更易于从单一产品、单一车型的配套实现到制造商不同车型、不同产品的配套供应，进而形成了较高的客户粘性。

综上所述，公司在聚氨酯减震元件及轻量化踏板总成领域拥有良好的市场基础，客户资源覆盖面广泛且结构完善，具备较强订单获取能力，有助于项目订单获取，可为本项目产品未来市场销售提供有力的保障。

(3) 深厚的技术积累，为项目产品市场竞争提供有力支持

公司深耕于聚氨酯减震元件及轻量化踏板总成市场，多年来经过不断地自主

研发、技术创新以及实践积累，公司形成了较为深厚的技术积累，产品性能不断改进，产品材料配方技术、产品开发设计技术以及产品制造技术处于国际领先水平，可为本项目的实施提供坚实的技术支持。

公司拥有一支经验丰富的技术专家和高素质科技人才组成的研发队伍，涉及材料研发、工程研发、产品设计与开发、工艺开发与模具设计、新技术开发、产品应用及延伸研究等多个专业学科。公司设有上海市市级企业技术中心，是上海市科技小巨人企业、上海市企事业专利工作试点单位和浦东新区社会领域信息化试点单位。截至 2023 年 12 月 31 日，公司（含下属公司）拥有授权专利 139 项，其中包括材料技术相关的发明专利 24 项，产品设计技术相关的实用新型专利 114 项和外观设计专利 1 项。基于丰富的相关技术积累，公司可实现根据市场及客户需求情况实施同步、快速开发，产品及服务获得客户广泛认可，获得了 GM 通用“全球优秀质量供应商奖”、蔚来汽车“蔚来质量卓越合作伙伴奖”、汉拿万都“年度最佳供应商奖”、南阳浙减“卓越合作协同奖”等合作商奖项。

此外，公司不断夯实多层次创新平台建设，在自主研发基础上积极与国内知名院校开展产学研合作，进一步充实公司技术研发实力，为本项目顺利运营奠定重要的技术基础。

（4）完善的产品质量控制体系，助力项目有序开展

公司在产品设计阶段便严格把控质量，并在生产过程中实施了“以客户为中心”的质量管理体系，坚守“质量第一”的管理原则。在产品开发阶段，公司适时实施先期质量管理程序，推行针对产品及生产过程的质量策划，并建立了经验教训库。通过在新项目设计阶段依据经验教训库进行产品设计方案评审，可有效避免问题的重复发生，从而全面预防开发产品的质量问题的发生。

在生产过程中，公司本着“不制造不良品、不传递错误、不接受缺陷”的“三不”原则，以及“零缺陷”的质量管理理念，不断优化工艺流程，确保向客户提供性能优良、品质可靠的产品。公司上海总部已通过德国 TÜV 莱茵公司的 IATF16949 质量管理体系认证、中国质量认证中心的 ISO14001 环境管理体系认证，以及 ISO45001 职业健康安全管理体系认证；南通工厂通过了德国 TÜV 莱茵公司 IATF16949 质量管理体系认证、ISO45001 及 OHSAS18001 职业健康安全

管理体系认证。

此外，公司大力推进生产设备自动化改造，不仅提高生产效率，改善作业环境，同时提高了产品质量的稳定性和一致性。公司优良的产品质量和良好的质量管理体系为本项目投产后产品的及时高质量交付，增强客户满意度和市场竞争力提供了有力保障，有助于项目的有序开展。

4、新增产能消化方式

本项目建设期3年，项目建成后将形成年产聚氨酯减震元件2,700.00万件、轻量化踏板总成350.00万件的产能规模。本次募集资金投资项目实施后新增产能相对于产品市场规模而言，市场份额较低，产能消化压力较小。此外，公司将稳步推进本次募投项目的实施，分期达产，产能逐渐释放，确保产能增长合理，避免固定资产投资过快，带来折旧费用对利润的侵蚀和新增产能集中释放带来的产能消化压力。

公司凭借较强的产品力和服务优势，在聚氨酯减震元件和轻量化踏板总成领域建立了领先的市场地位。目前，公司已建立了完善的营销体系，除覆盖全国市场的上海总部外，公司重点针对西南市场设立了重庆办事处，针对欧洲市场设立了法兰克福办事处。基于现有市场地位和销售体系，公司为项目的实施制定了相应的产能消化措施：

首先，公司将通过巩固与下游客户的合作，加强与整车厂商早期联合开发活动，为本项目市场开拓建立项目储备。

其次，公司将加强销售团队建设，增强客户服务和技术支持，提高客户粘性，挖掘在比亚迪、上汽大众、一汽大众、上汽乘用车等现有优质客户新产品和新项目的销售机会，加强南阳渐减、汉拿万都、天纳克等汽车零部件供应商合作深入，间接提升海外市场销量。

最后，公司将深度开发全球知名整车厂商或汽车零部件客户，加强海外营销渠道，通过出国考察、设立海外办事处等方式加大与海外市场的交流频次，增加品牌曝光度，同时积极引进和储备有助于拓展海外业务的国内外优秀人才。

5、项目实施主体及投资概算

项目实施主体为公司全资子公司凯众汽车零部件（江苏）有限公司。

本项目投资金额为 27,644.71 万元，包含工程建设投资 255.00 万元，设备投资 21,928.30 万元，预备费投资 665.50 万元，铺底流动资金 4,795.91 万元。具体情况如下：

序号	项目	金额(万元)	占比
1	工程建设投资	255.00	0.92%
2	设备投资	21,928.30	79.32%
3	预备费	665.50	2.41%
4	铺底流动资金	4,795.91	17.35%
5	总投资金额	27,644.71	100.00%

6、项目建设周期

根据工程建设施工、生产线规划建设、设备选型、订购、人员招聘培训及投产前各项准备工作与试生产运行等实际需要，本项目规划建设周期为 36 个月。具体项目实施进度安排如下表所示：

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
建设周期												
项目前期准备及规划设计												
装修施工												
设备采购及安装调试阶段												
人员培训												
试运行生产												

7、公司的实施能力

本次募集资金用于扩大既有业务，项目建成后将形成年产聚氨酯减震元件 2,700.00 万件、轻量化踏板总成 350.00 万件的产能规模。公司具备人员、技术、市场等方面的储备：

(1) 人员储备

本次项目为既有业务扩展，公司目前在聚氨酯减震元件及轻量化踏板总成领域具备深厚的人才储备。公司在团队管理、技术研发、供应链、产品销售等方面均建立了成熟团队，核心骨干均有多年从业经验。公司注重研发投入及研发人才

队伍建设，通过多年积累，拥有了一支数量充足、结构合理、创新能力强的研发队伍，具备了业内领先的技术及研发实力。技术团队人员专业范围涵盖材料研发、工程研发、产品设计与开发、工艺开发与模具设计、新技术开发、产品应用及延伸研究等相关专业，为公司打造了人才聚集优势和技术创新优势。

项目拟新增的项目管理人员、生产管理人员、技术管理人员、项目工程师、生产操作人员等人员将面向社会、校园招聘解决。人力资源部制定了详细的员工培训制度，对所有部门的培训（指专门培训）实施管理。

（2）技术能力

作为全球领先的聚氨酯减震元件供应商、国内最早从事轻量化踏板总成业务企业，公司在聚氨酯减震材料和轻量化踏板总成行业积累了深厚的技术基础。公司是上海市高新技术企业、上海市科技小巨人企业、上海市企事业专利工作试点单位和浦东新区社会领域信息化试点单位，建有上海市市级企业技术中心。依托高水平技术研发平台，公司在材料配方技术、产品开发设计技术以及产品制造技术等方面不断专研，以不断强化产品开发能力和效率、提升产品品质及性能、提高生产效率并持续保障公司盈利能力。为保障公司的长期市场竞争力，公司高度重视技术的持续创新，未来将进一步增强研发能力，提升现有核心业务的技术水平，巩固和扩大自身的竞争优势。

（3）市场基础

公司成立以来一直致力于以材料技术为依托为客户提供性能优良、品质可靠的产品，主要产品为汽车底盘悬架系统减震元件和操控系统轻量化踏板总成。经过多年市场积累，公司在聚氨酯减震元件领域已处于行业领先地位，在轻量化踏板总成领域也建立了较高的品牌知名度。目前，公司已与包括上汽大众、上汽通用、一汽大众、长安及长安福特、长安马自达、本田汽车、上汽乘用车、上汽大通、上汽通用五菱、长城汽车、江淮汽车、广汽集团、北汽集团、吉利汽车、奇瑞汽车、蔚来、小鹏、理想、小米、问界等国内主要整车企业和汽车品牌，以及保时捷（德国）、大众（德国）、奥迪（德国）、GM（北美）、福特（北美）、STELLANTIS集团、本田（日本）、Tenneco 集团、ZF、Hitachi-Astemo、ThyssenKrupp、BWI等国际知名整车企业和悬架总成企业建立了良好的战略合作关系，形成了覆盖面

广且结构完善的客户资源体系。

综上所述，公司本次募集资金投资项目围绕公司现有主营业务展开，在人员、技术、市场等方面均具有良好基础，具备较强的项目实施能力。

8、项目经济效益预测

项目建成达产后，预计实现新增年均销售收入 53,142.99 万元，预计使用寿命期限内平均净利润为 4,480.01 万元，税后投资内部收益率为 15.25%，税后投资回收期为 8.27 年（含建设期 3 年），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

9、本次募集资金投资项目涉及审批、批准或备案的进展情况

本次募投项目拟建设地点为江苏南通苏通科技产业园区，项目将利用全资子公司凯众汽车零部件（江苏）有限公司现有土地实施，凯众汽车零部件（江苏）有限公司已取得现有土地的国有建设用地使用权，获得了相应的权属证书，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

截至本报告出具日，本项目立项备案工作正在推进中，尚未取得备案批复。

截至本报告出具日，本项目环评工作正在推进中，尚未获得环评批复文件。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金中拟使用 9,000.00 万元用于补充流动资金。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口，以及未来战略发展需求等因素确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性和可行性

（1）满足公司新产品、新市场开拓需求，保障业务规模增长

得益于近年来新能源汽车等下游市场带来的需求持续增长，公司业务规模呈现良好的增长态势。2021-2023 年公司营业收入总额分别达到 54,840.09 万元、64,201.93 万元和 73,944.36 万元，2021-2023 年间复合增长率达到 16.12%。同时公司作为全球领先的聚氨酯减震元件供应商、国内最早从事轻量化踏板总成业务

的国产厂商，在相关占据了较高市场份额，并保持着市场份额不断上升的趋势。目前，公司重点针对海外市场、新能源汽车市场开展了一系列市场工作，并在线控制动踏板等新产品和新应用领域展开布局，预计未来将进一步扩大公司业务规模、提升公司市场份额。

汽车零部件行业是典型的资金密集型产业，产能扩建、新项目开发、新市场开拓以及日常生产运营和人才招募均需要持续的资金投入。因此，公司需要通过补充流动资金，进一步提升公司资本实力，满足未来业务规模扩大带来的流动资金需求增长，有助于公司把握市场机会，进一步推进公司市场份额提升。

（2）增强技术研发投入相关资金保障，促进公司持续经营发展

公司高度重视研发投入，在基础研发、产品开发以及工艺改进研发领域持续布局，以为公司未来保持增长提供新的增长点以及提升现有产品的质量、成本竞争力。公司相关的技术创新和研发投入均需要资金支持，近年来，公司研发项目规模不断增加，研发投入持续增长。2021-2023 年公司研发费用分别为 4,751.40、5,904.90 万元和 6,565.98 万元，累计研发投入超过 1.7 亿元。

产品技术优势是公司在市场竞争力保持领先地位的核心竞争力，相关研发投入是巩固并提升竞争力的必然要求。未来，随着公司业务规模不断扩大，海内外市场进一步拓展，下游客户对产品性能及质量要求将不断提升，产品需求将更加多样化，进而对公司系统设计能力、基础材料研发能力、产品试验检测能力提出更高要求，相应的资金投入需求也将进一步扩大。补充流动资金将有效缓解公司研发投入带来的资金压力，为公司业务持续发展提供保障。

（3）满足公司日常经营的营运资金周转需求

公司所处汽车零部件行业属于资金密集型行业，公司下游应收账款周转周期较长，而上游原材料采购账期相对较短，进而形成了较大的采购付款账期与销售回款账期存在时间差，导致对流动资金占用较多，为了维持正常的生产经营及持续业绩增长，公司需要保持较大的货币资金余额，导致公司营运资金需求较大。未来，随着市场需求的提升和公司新产品、新市场的开拓，未来营业收入预计将继续增长。随着公司收入规模的进一步增长，公司对于营运资金的需求也日益增加，资金不足的压力也逐渐显现。

因此，公司拟通过本次发行募集资金补充流动资金，以保证公司材料采购、人工费用支付等重要的日常生产经营活动的开展，满足业务增长与业务战略布局所带来的流动资金需求，符合公司当前的实际发展情况，有利于实现公司健康可持续发展，降低财务风险和经营风险。

综上所述，公司通过本次发行募集资金中的 9,000.00 万元用于补充流动资金，符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，可以满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力，优化公司资产结构，提高公司抗风险能力，是公司经营和发展、实现公司战略的客观需要，具有充分的合理性与必要性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》《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（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（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紧紧围绕公司目前的主营业务展开，本次发行后，公司的主营业务范围未发生重大变化。本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于提升公司核心产品产能，提高公司生产制造的信息化水平，助力公司全球市场开拓，促进公司业务规模持续增长，符合公司及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

可转换公司债券在符合条件时可转换为公司股票，兼具股权融资和债务融资的特性，可以在满足公司资金需求的同时，较好地保护投资者的利益。可转换公司债券通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司融资成本。通过本次发行，公司适当提高负债水平，充分利用债务杠杆，优化公司资本结构，提升资产收益率，能提高股东利润回报，符合公司发展需求。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，

本次发行募投项目的实施，有利于提升公司核心产品产能，提升公司竞争力，有利于公司长期可持续发展。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

上海凯众材料科技股份有限公司董事会

2024年5月24日