

证券代码：603179
债券代码：113509

证券简称：新泉股份
债券简称：新泉转债

江苏新泉汽车饰件股份有限公司
关于公开增发 A 股股票募集资金使用的
可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，江苏新泉汽车饰件股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开增发 A 股股票募集资金。公司董事会对本次公开增发 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次公开增发 A 股股票拟募集资金总额不超过 78,762.17 亿元，募集资金扣除发行费用后，将全部投资于公司宁波生产制造基地建设项目和西安生产制造基地建设项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	宁波生产制造基地建设项目	51,156.17	48,762.17
2	西安生产制造基地建设项目	37,272.82	30,000.00
	合计	88,428.99	78,762.17

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金项目背景和必要性

（一）顺应汽车市场发展趋势，增强公司综合竞争实力

受益于经济的平稳较快增长，近年来我国汽车市场发展迅速。根据中国汽车工业协会数据，我国汽车产量由 2011 年的 1,842 万辆增长至 2017 年的 2,902 万辆，复合年增长率达到 7.87%。目前我国汽车的刚性需求依然强劲，人均汽车保有量仍然低于欧美等发达国家和世界平均水平，汽车市场的增长空间仍然较大。

未来，随着城镇化进程的逐渐深化和国内品牌汽车的持续发展，我国汽车产量将进一步提升。

随着新能源汽车的快速发展，近年来浙江省汽车产业发展迅猛，已集聚吉利汽车、上汽大众、众泰汽车、宝成机械、凯福莱等众多整车厂商在省内建立生产基地。根据《浙江省产业集聚区发展“十三五”规划》和《浙江省新能源汽车产业“十三五”发展规划》，“十三五”期间，浙江省将打造工业总产值超千亿的汽车产业集群 2 个；在宁波杭州湾打造国际汽车产业园，集中发展汽车整车及关键零部件产业；到 2020 年新能源汽车整车产能规模达到 50 万辆以上。目前，公司虽已在宁波设立生产制造基地，但规模较小，难以支撑区域内现有及潜在客户的未来饰件产品配套需求。因此，公司有必要在宁波地区新建生产制造基地，以满足公司未来饰件订单不断增加的生产需求。

随着汽车市场的持续发展，近两年来陕西省汽车产业快速发展，增速远高于全国平均水平。在乘用车方面，比亚迪、吉利汽车、宝能集团陆续在西安、宝鸡等地新建生产基地；在商用车方面，陕汽集团重卡产能充分释放，西安开沃、咸阳秦星汽车公司等客车项目陆续建设。目前，公司尚未在陕西地区设立生产制造基地，作为吉利汽车、陕汽集团的饰件配套厂商，公司有必要顺应陕西汽车市场的快速发展趋势，在西安建设生产基地，进一步完善生产基地布局和提升产品供应能力，同时为未来拓展区域内潜在客户奠定良好基础。

本项目募集资金将用于宁波生产制造基地、西安生产制造基地的建设，促使公司把握汽车市场快速发展的机遇，加快完善公司的生产基地布局，进一步提升公司产品的供应能力，增加公司的营业收入，并提升公司的综合竞争实力。

（二）提升公司生产能力，满足下游市场的需求

随着整车厂客户汽车产量的不断提升、以及公司与其合作领域的拓展，近年来公司订单大幅增长，营业收入提升迅速，产能不足已成为了制约公司进一步发展的主要瓶颈之一。

2017 年公司营业收入达到 30.95 亿元，较 2016 年同比增长达 80.91%。2018 年上半年公司营业收入达到 18.53 亿元，较 2017 年同期增长达 17.23%。目前公司主要产品的产能利用率基本处于满负荷运转状态，报告期内公司产品产能的具

体情况如下表所示：

产品分类	产能利用率		
	2017 年	2016 年	2015 年
大型产品	95.99%	81.83%	72.61%
中型产品	98.16%	112.19%	104.75%
其它产品	72.44%	65.32%	47.61%

注：大型产品主要包括：仪表板总成、顶置文件柜总成、保险杠总成、挡泥板等；中型产品主要包括：门内护板总成、立柱护板总成、后备门护板等；其它产品主要包括：流水槽盖板总成、车门挡条、导流坝等。

综合考虑未来现有客户新增车型及潜在客户的汽车饰件配套需求，公司现有的生产能力已经不足以支撑未来主营业务的长远发展需求。因此，公司急需新建生产制造基地，提升产品生产制造能力，以有效解决迫在眉睫的产能瓶颈问题，满足下游市场日益扩大的配套需求。

本次募集资金投资的宁波、西安生产制造基地建设项目将通过引进先进的搪塑机、激光弱化设备、注塑机、3D 缝纫等生产设备，进一步提升公司批量化制造的水平，有效解决制约公司发展的产能瓶颈问题，从而实现公司业务的持续、稳定发展。

（三）实现就近配套生产，满足整车厂生产需求

随着吉利汽车、上汽大众等整车厂的快速发展及其对零部件企业产生的集聚效应，宁波市汽车制造业 2017 年实现增加值 493.5 亿元，较 2016 年同比增长 18.3%。《宁波市汽车产业链发展“十三五”规划》提出：到 2020 年，整车产能达到 150 万辆，零部件产业工业总产值达到 1500 亿元，汽车工业总产值预计达到 3000 亿元。未来，宁波市汽车产业的持续发展将进一步加大对于公司汽车饰件的市场需求。

受益于“一带一路”国家战略的深入推进，陕西省汽车产业自 2015 年以来快速发展。2017 年陕西省汽车产量达到 61.65 万辆，较 2016 年同比增长 46.65%，远高于全国汽车产量 3.19% 的整体增长水平。2018 年 8 月，陕西省印发的《抢抓机遇加快发展形成 300 万辆汽车产业实施意见》提出：到 2021 年，确保整车产销 200 万辆以上，力争整车产能规模达到 300 万辆以上；省内零部件配套率达到

60%以上。未来，陕西省汽车产业的快速发展将为公司汽车饰件带来庞大的配套需求。

基于汽车饰件就近配套的行业特点，汽车饰件供应商往往通过在整车厂附近建设生产基地进行配套，进而降低产品运输、包装、仓储等成本。此外，为使现有市场份额在竞争中不被压缩，业内上市企业均通过首发或再融资不断新建生产基地以满足现有客户供货及时性的要求以及更好地开发潜在客户。目前，公司在西安地区尚未建立生产制造基地，宁波生产制造基地规模较小。随着陕西、浙江汽车市场的不断增长，公司现有及潜在客户在上述地区的饰件就近配套需求不断增加，公司有必要在西安、宁波新建生产制造基地，提高对于陕西、浙江乃至长三角地区整车厂客户的就近配套服务能力。

本次募集资金投资的宁波生产制造基地建设项目和西安生产制造基地建设项目将分别在宁波、西安建设本地化的生产制造基地。这一方面，将提升公司对于浙江、陕西地区整车厂客户的就近配套能力，从而为旗下客户提供更加快捷和批量化的零部件供应服务，并降低运输成本、实现公司产品盈利能力的提升；另一方面，将以本地化生产制造基地为基础，挖掘辖区内现有客户潜在订单、并进一步开拓区域内的潜在整车厂客户，为公司的长远发展奠定基础。

三、本次募集资金项目的可行性

（一）优质的客户资源，是本次募集资金项目产能消化的根本前提

凭借优良的产品质量、快速反应的营销体系和合理的生产制造基地布局，公司立足于长三角地区、京津地区及华中地区的汽车产业集群，积极拓展国内市场，积累了一批优质的知名客户，并连续十一届（2007-2017年）被评定为全国百家优秀汽车零部件供应商。目前，公司已与吉利汽车、上汽集团、广汽菲克、奇瑞汽车、一汽轿车、上海大众等知名乘用车企业，以及北汽福田、一汽解放、陕汽集团、东风汽车、中国重汽等国内前五大中、重型卡车企业，苏州金龙等国内大型客车企业均形成长期稳定的合作关系。

在宁波地区，公司主要客户吉利汽车集团于2016年11月正式发布“2020战略”，到2020年实现年产销200万辆目标。目前吉利汽车在宁波及其周边地区

生产基地占据其半数以上产能。根据宁波杭州湾新区管委会公开信息，吉利汽车年产 30 万辆 DMA 整车项目、年产 30 万辆 PMA 纯电动车项目已分别于 2016 年 4 月、2018 年 3 月在宁波杭州湾新区动工，项目建成后将进一步扩大吉利在宁波的产能。此外，上汽大众、众泰汽车、青年汽车等整车厂在浙江地区产能的不断增加推动省内汽车产业、尤其是新能源汽车市场的不断发展，为公司汽车饰件产品带来广阔的市场空间。目前公司已就仪表板总成、门内护板总成、立柱护板总成等产品与吉利汽车签署了拟在宁波基地实施生产的意向性订单。因此，吉利汽车在宁波地区产能的不断扩大及其与公司的意向性订单，以及浙江省汽车市场未来的持续增长，为公司宁波生产制造基地建设项目的产能消化提供了良好保障。

在陕西地区，随着吉利汽车“20200 战略”的推进落实，吉利汽车西安生产基地将在 2020 年建成投产，逐步形成 30 万辆节能与新能源汽车产能规模；宝鸡生产基地二期 30 万辆轿车项目正在建设中，一、二期项目总产能将达到 60 万辆。在商用车领域，2017 年陕汽集团实现产值 700 亿元，汽车年产销 19 万辆，较 2016 年同比增长 62%，创其历史最高记录并首次进入国内重卡行业前三名。2018 年 2 月，陕汽集团发布“2035”战略提出：到 2020 年实现千亿陕汽的目标；到 2025 年集团销售收入突破 1500 亿元；到 2035 年突破 2000 亿元。此外，比亚迪、宝能集团、西安开沃等整车厂商生产基地的陆续建设及其产能的不断增加，将为公司汽车饰件产品带来庞大的潜在市场需求。因此，吉利汽车西安和宝鸡生产基地的建设、陕汽集团的快速发展以及陕西省内其他整车厂商生产基地的逐步建设，为公司西安生产制造基地建设项目的产能消化提供良好保障。

综上所述，公司在宁波、西安以及周边地区优质的客户资源、技术合作及产品配套基础，能够为公司汽车饰件产品带来稳定的需求，为募集资金投资的宁波生产制造基地建设项目和西安生产制造基地建设项目的实施提供了良好保障，是本次募集资金投资项目产能消化的根本前提。

(二) 丰富的工厂建设及运营经验，是本次募集资金投资项目实施的有力保障

历经十余年的发展，公司在工厂建设及运营等方面积累了丰富的经验，并具

备行业领先的生产设备和生产工艺，为本次募集资金投资的生产制造基地建设项目的实施奠定了良好基础，是本项目实施的有力保障。

在工厂建设方面，公司以长三角、京津及华中地区汽车产业集群为市场基础，结合现有客户生产区域布局，在常州、丹阳、芜湖、宁波、北京、青岛、长春、鄂尔多斯、长沙、佛山、成都等 11 个城市设立了生产制造基地，形成了较为完善的生产基地布局，以满足汽车产业集群内整车厂的就近配套需求。公司多年来在各地建设生产制造基地的丰富经验为本项目的顺利实施，奠定了良好的经验基础。

在生产制造方面，公司通过围绕主要整车厂客户就近生产的方式，按照具体订单进行生产排期，满足客户 JIT（Just In Time）生产需求，并降低产品交货风险和运输成本。同时，公司具备行业领先的生产设备和生产工艺，包括国际先进水平的激光弱化系统、注塑机、双色注塑机、发泡机和振动摩擦焊接设备等生产设备，及搪塑、阴模成型、双料注塑、激光弱化、冷刀弱化、双层叠模、水刀切割、火焰处理等先进工艺，为项目产品质量的高品质和稳定性提供保障。

综上所述，公司在工厂建设及运营等方面丰富的经验，可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为募集资金投资的宁波生产制造基地建设项目、西安生产制造基地建设项目的产品生产提供有力保障。

（三）强大的设计和检测实力，是本次募集资金项目实施的技术支持

公司作为高新技术企业，始终以技术为发展先导，通过技术引进及自主开发的方式，确立了在行业内领先的技术地位。截至目前，公司累计拥有专利 42 项，其中发明专利 3 项、实用新型专利 39 项；并在同步研发、模具开发及制造、检测试验等方面形成了一系列技术优势，为项目的实施提供了技术支持。

在同步研发方面，公司始终以客户需求为导向，充分参与到汽车开发的各个环节。目前，公司已经具备与汽车制造商的同步开发能力，仅需要汽车制造商提供相应风格、功能及关键参数，公司即可对汽车饰件产品进行同步开发。截至目前，公司参与汽车制造商饰件总成产品同步开发的车型数量已经累计超过 155 款。

在模具开发方面，公司不但拥有模具管控能力，而且具备多色、低压、高光、薄壁、气辅等汽车饰件注塑模具的自主开发能力。自主模具开发能够结合同步开发对产品工艺进行合理性分析，避免反复设计，提高产品开发效率。在模具制造方面，公司通过系统化的管理、专业化的设计及精益化的生产，有效缩短模具开发周期，并确保模具的先进性和合理性。

在检测试验方面，公司自成立以来一直注重产品质量，对原材料及产成品均进行严格的检测试验，充分保障汽车饰件产品质量及安全性符合汽车制造商要求。目前，公司已经成立实验中心，并获得中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书，实验中心引进了德国先进的安全点爆系统、激光弱化系统等试验系统，主要涵盖可靠性实验室、被动安全实验室、VOC 实验室、ELV 实验室、NVH 实验室等，多项试验能力处于较为先进的水平。此外，公司拥有专业的检测试验优秀人才，其中包括中认国测（北京）计量测试技术研究院实验室认可内审员 6 名、中国合格评定国家认可委员会实验室认可内审员 3 名和检验检测机构资质认定内审员 3 名。

综上所述，公司强大的设计和检测实力，有利于提高产品的开发效率和生产效率、保障产品的质量、满足客户对于产品品质及供应效率的需求，为募集资金投资的宁波生产制造基地建设项目、西安生产制造基地建设项目实施提供了有力的技术支持。

（四）高效的管理体系，是本次募集资金项目实施的必要保障

公司通过高级管理人才和核心技术人才的引进，不断总结客户、技术、生产、布局等方面的优势经验，并将上述优势逐渐形成标准化、流程化、制度化体系运作，提升公司管理效率。

在企业管理方面，针对运营过程中的各个工作环节，公司分别制定了供应商管理、模具管理、设备管理、技术管理、生产管理、客户管理等一系列管理控制程序，保障原材料及饰件总成产品的质量得到有效控制，并不断通过模具及工艺等技术开发提升产品质量，充分满足客户对饰件总成产品轻量化、高强度、低成本、环保安全的多样化需求。

在质量管理方面，目前公司已通过 ISO14001：2004 环境管理体系、

ISO/TS16949 质量管理体系等多项认证，并获得安全生产监督管理部门颁发的安全生产标准化三级企业证书。

高效的管理体系，促使公司形成快速响应客户需求的优势。与其他汽车饰件供应商相比，公司能够在第一时间对客户需求作出响应，并针对客户的产品升级需求，有针对性地组织设计、模具、生产等环节的有效配合，力求在最短时间内满足客户提出的各类需求，从而进一步增强公司与客户的合作粘性。

综上所述，高效的管理体系为公司产品质量管理、客户挖掘、客户服务等方面提供了良好的制度及管理基础，可确保公司健康稳定地持续发展，为募集资金投资的宁波生产制造基地建设项目、西安生产制造基地建设项目实施提供了必要的制度和体系保障。

四、本次募集资金项目情况

（一）宁波生产制造基地建设项目

1、项目基本情况

本项目将在宁波建设年产仪表板总成 40 万套、门内护板总成 35 万套和立柱护板总成 25 万套的生产制造基地，通过国内外先进生产设备的引进，建设自动化的汽车饰件产品生产线，实现对浙江及其周边长三角地区整车厂客户的就近配套服务，同时促使公司产能进一步扩大。

本项目的实施将以公司丰富的客户资源、就近的地域优势、强大的同步设计开发能力及成熟的经营管理手段为依托，进一步开拓浙江及周边长三角地区汽车产业集群配套产品市场，提高区域客户配套服务水平，提升公司产品在长三角地区的市场占有率，增加公司整体营业收入。

2、项目的市场前景

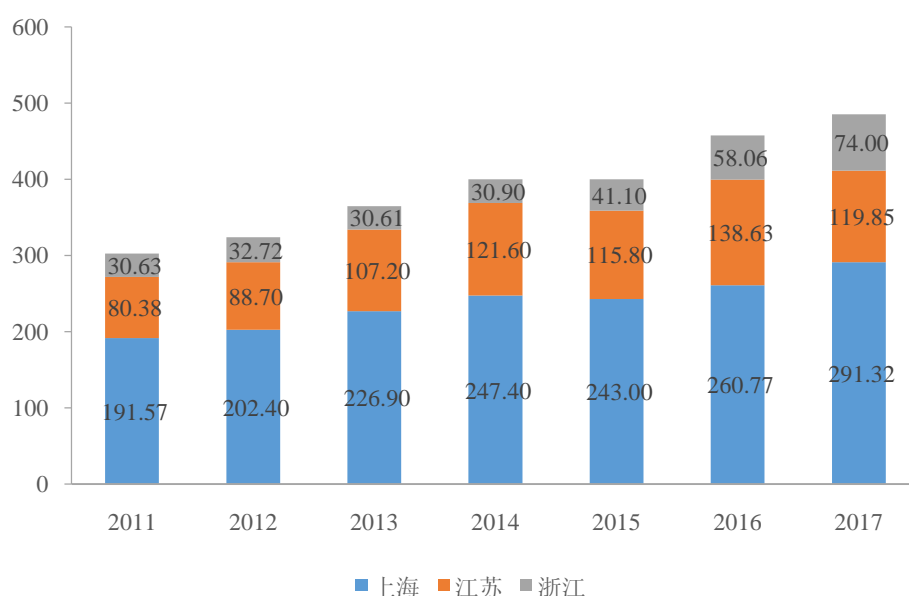
经过 60 余年的发展，我国汽车及其零部件已形成东北、京津、长三角、珠三角、华中和西南六大产业集群。其中，长三角地区（江浙沪）由于经济较为发达，汽车消费能力强，汽车专业人才集聚，区域内企业资金投入较多，区域优势显著等原因，已成为我国汽车产业发展规模最大的地区，具有产业集群发展程度

较高，生产体系较为成熟，产业综合实力强、关联度高、辐射范围大等特征。长三角地区整车厂企业主要包括：上汽集团、上海大众、上汽通用、吉利汽车等。

凭借较好的整车和零部件制造业基础，近年来长三角地区汽车产业持续稳定发展。根据东方财富 Choice 数据，2011 年我国长三角地区汽车产量为 302.58 万辆，随着乘用车市场的快速发展及商用车市场的逐步回暖，近两年增长较快，到 2017 年该地区汽车产量增长至 485.17 万辆，复合年增长率达 8.19%，呈较快增长态势。其中，浙江省汽车市场自 2015 年来增长迅猛，汽车产量由 2015 年的 41.10 万辆增长至 2017 年的 74 万辆，复合年增长率达到 34.18%，远高于上海、江苏省同期的复合年增长率，成为长三角地区汽车市场发展的主要驱动力。

2011-2017 年我国长三角地区汽车产量

单位：万辆



数据来源：东方财富 Choice 数据

未来随着我国汽车产业转型升级的持续推进以及新能源汽车的不断发展，浙江省汽车市场仍将保持较快增长。根据浙江省发改委发布的《浙江省产业集聚区发展“十三五”规划》和《浙江省新能源汽车产业“十三五”发展规划》，“十三五”期间，浙江省将打造工业总产值超千亿的汽车产业集群 2 个；在宁波杭州湾打造国际汽车产业园，集中发展汽车整车及关键零部件产业；到 2020 年新能源

汽车整车产能规模达到 50 万辆以上。

2016 年 4 月，宁波市经济和信息化委员会发布的《宁波市汽车产业链发展“十三五”规划》提出：到 2020 年，整车产能达到 150 万辆，零部件产业工业总产值达到 1500 亿元，汽车工业总产值预计达到 3000 亿元；其中，在杭州湾新区汽车产业基地，重点发展整车及零部件产品，充分发挥上汽大众、吉利汽车等整车厂的集聚效应，打造集汽车研发、生产、测试、出口、人才培养于一体的汽车产业链。此外，根据宁波杭州湾新区管委会公开信息，吉利汽车年产 30 万辆 DMA 整车项目、年产 30 万辆 PMA 纯电动车项目已分别于 2016 年 4 月、2018 年 3 月在宁波杭州湾新区动工，项目建成后将推动宁波汽车产业的进一步发展。为实现“十三五”规划的目标，宁波汽车产业未来几年仍将保持较快发展。

3、项目的投资概算及实施主体

项目投资预算总额为 51,156.17 万元，包含土地投资 2,394.00 万元，建设投资 17,160.00 万元、设备投资 28,140.00 万元及铺底流动资金 3,462.17 万元，拟使用募集资金投入 48,762.17 万元。项目实施主体为宁波新泉志和汽车饰件系统有限公司。

4、项目的经济效益评价

本项目建设期 18 个月，达产期 3 年。经测算，项目完全达产后年均销售收入约 7.38 亿元，年均净利润约 0.55 亿元。项目投资回收期为 7.91 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 13.51%。

5、项目涉及的政府报批情况

本项目的报批事项正在办理中。

（二）西安生产制造基地建设项目

1、项目基本情况

本项目将在西安建设年产仪表板总成 28 万套、门内护板总成 15 万套、立柱护板总成 15 万套和顶置文件柜总成 2 万套的生产制造基地，通过国内外先进生产设备的引进，建设自动化的乘用车、商用车饰件产品生产线，实现对于陕西地

区整车厂客户本地配套服务，并进一步扩大公司的产能。

本项目的实施，一方面将加快完善公司生产制造基地布局，实现对于陕西及周边地区客户的就近配套，强化与客户合作黏性，并优化公司产品结构，提升公司的整体盈利能力；另一方面，有利于公司以本地化的生产制造基地和现有客户的合作为基础，进一步开拓陕西及周边地区的整车厂客户，提高公司产品的市场占有率。

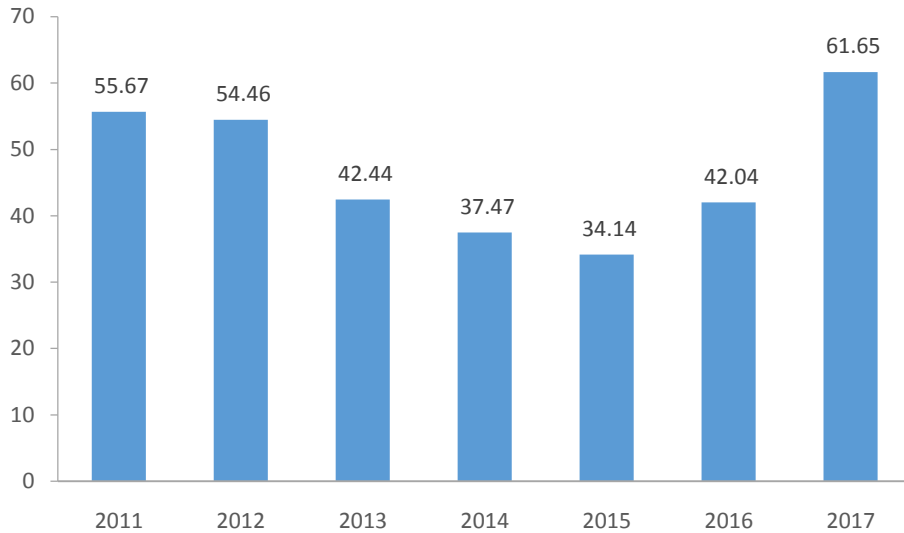
2、项目的市场前景

本项目所生产的乘用车、商用车饰件产品主要就近配套陕西地区整车厂客户。陕西省汽车产业发展历史悠久，工业基础雄厚，人力资源丰富，已形成以载重汽车制造、乘用车制造为龙头，专用汽车、特种车辆为特色，汽车零部件制造为支撑的产业发展格局。目前，陕西省主要汽车生产企业包括陕汽集团、比亚迪、吉利汽车、西沃客车、陕汽通家等。

近年来随着国家“一带一路”和“西部大开发”战略的深入实施，西部地区已成为全国汽车最具增长潜力的汽车市场之一，各大汽车制造企业高度重视西部市场的开拓并加快向中西部聚集，为陕西省汽车产业提供了良好的发展机遇。根据陕西省统计局数据，陕西省汽车产量经历 2011-2014 年连续四年下降后逐步回暖，由 2015 年的 34.14 万辆增长至 2017 年的 61.65 万辆，2015-2017 年复合年增长率超过 30%，呈快速增长态势。这一方面是由于商用车市场的逐渐回暖；另一方面是由于比亚迪、吉利汽车等整车厂以新能源汽车的快速发展为契机纷纷在西安、宝鸡等地建设生产基地。

2011-2017 年陕西省汽车产量

单位：万辆



数据来源：《陕西统计年鉴》

未来随着“一带一路”战略的持续推进，陕西省汽车产业仍将保持快速发展。2018年8月，陕西省印发的《抢抓机遇加快发展形成300万辆汽车产业实施意见》提出：到2021年，确保整车产销200万辆以上，汽车工业产值达到6000亿元以上，力争整车产能规模达到300万辆以上；省内零部件配套率达到60%以上；加快打造“千亿陕汽”，充分释放现有20万辆重卡产能；加快吉利集团陕西汽车基地项目建设，实施宝鸡吉利汽车公司一期冲压、涂装、焊装、总装四大工艺生产线升级改造，将产能提升到30万辆，推动二期30万辆轿车项目落地建设，总产能达到60万辆；加快西安吉利汽车项目建设，逐步形成30万辆节能及新能源汽车产能规模；推动吉利甲醇汽车项目早日落地建设。

3、项目的投资概算及实施主体

项目投资预算总额为37,272.82万元，包含土地投资2,150.00万元，建设投资14,950.00万元、设备投资18,020.00万元及铺底流动资金2,152.82万元，拟募集资金投入30,000.00万元。项目实施主体为西安新泉汽车饰件有限公司。

4、项目的经济效益评价

本项目建设期18个月，达产期3年。经测算，项目完全达产后年均销售收入约4.43亿元，年均净利润约0.41亿元。项目投资回收期为7.78年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为13.69%。

5、项目涉及的政府报批情况

本项目的报批事项正在办理过程中。

五、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

（一）本次募集资金投资项目与主营业务联系紧密，是公司战略的有效实施

公司是汽车饰件整体解决方案提供商，以我国汽车产业集群为市场基础，结合现有客户生产区域布局，已在常州、丹阳、芜湖、宁波、北京、青岛、长春、鄂尔多斯、长沙、佛山、成都等 11 个城市设立生产制造基地，推动全国性发展战略，并连续十一届（2007—2017 年）被评定为全国百家优秀汽车零部件供应商。目前，公司拥有较为完善的汽车饰件产品系列，主要产品包括仪表板总成、顶置文件柜总成、门内护板总成、立柱护板总成、流水槽盖板总成和保险杠总成等，并已实现产品在商用车及乘用车应用领域的全覆盖。

本次募集资金投资项目是基于现有主营业务，以核心技术为载体，以长三角、西北地区优质的客户资源为依托，利用现有丰富的工厂运营和生产制造经验，一方面通过建设宁波生产制造基地，提升生产、服务能力，有效解决制约公司发展的产能瓶颈问题；另一方面通过建设西安生产制造基地，实现对于陕西及周边地区客户的就近配套，加快完善生产基地布局。项目的实施有利于公司以本地化的生产制造基地和现有客户的合作为基础，进一步开拓长三角、西北地区的整车厂客户，提高公司产品的市场占有率，增加公司整体营业收入。本募集资金投资项目与主营业务联系紧密，是公司现有业务的合理拓展，可有效提高公司的业务规模和利润水平，是公司战略的有效实施。

（二）本次募集资金投资项目在人员、市场、技术方面储备充足

公司核心管理团队、技术研发团队、生产制造团队人员具有良好的教育背景和多年的行业从业和管理经验，能够全面洞悉行业态势、把握行业发展方向，熟悉行业的生产模式和管理模式。近年来，通过持续培训和经营实践，公司管理团队对行业内管理模式和运营模式的创新趋势、技术研发团队对产品工艺发展趋势及新产品研发方向、生产制造团队对生产流程管理及优化措施有较为精准的把

握。此外，公司重视内部人力资源建设，制定了成熟的人才培养和发展战略，根据人才特性分层开展人力资源管理，分别引进或培养了一批具备竞争意识和战略眼光的管理人才、具备复合型知识结构的核心业务骨干、具备专业能力的一线员工。本次募集资金投资项目在人员方面储备充足。

近年来我国汽车市场发展迅速，其中浙江、陕西地区增速远高于全国平均水平，成为我国汽车市场增长的主要驱动力。未来随着新能源汽车的快速发展，且人均汽车保有量仍具有较大提升空间，我国汽车市场仍将保持较快增长。公司以汽车行业快速发展为契机，凭借良好的就近配套服务能力，迅速积累了吉利汽车、上汽集团、一汽集团、陕汽集团、北汽福田等优质客户资源，为公司业务的持续稳定发展奠定坚实基础。本次募集资金投资项目在宁波、西安布局生产制造基地，分别覆盖长三角、西北地区汽车市场，有利于公司进一步挖掘区域内现有客户潜在订单和开拓潜在客户。本次募集资金投资项目在市场方面储备充足。

公司行业技术地位领先，已在同步研发、模具开发及制造、检测试验、生产制造、新工艺及新产品研发等方面积累了丰富的经验成果，拥有激光弱化、双料注塑等多项核心技术，有利于提高产品的开发效率和生产效率，迅速开发出契合客户需求的饰件产品；同时保证产品质量和服务质量，满足客户对于产品品质及供应效率的需求。近年来，公司持续增加在研发方面的投入，截至目前，公司累计拥有专利 42 项，其中发明专利 3 项、实用新型专利 39 项。本次募集资金投资项目在技术方面储备充足。

六、本次公开增发 A 股股票对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开增发 A 股股票对公司经营管理的影响

本次公开增发 A 股股票前后，发行人的主营业务未发生改变。

本次公开增发 A 股股票募集资金使用项目为宁波生产制造基地建设项目和西安生产制造基地建设项目。项目建成投产后，一方面，将加强与吉利汽车、陕汽集团等大型客户的合作关系，有效扩大公司乘用车、商用车饰件总成产品的生产和销售规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强；另一方面，公司产品及生产布局进一步完善，市场竞争实力进一步增强，为公司

进一步开拓长三角及西北地区市场提供良好保障。

（二）本次公开增发 A 股股票对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入和净利润将大幅提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

七、本次公开增发 A 股股票的可行性结论

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，本次公开增发 A 股股票可以增强公司的盈利能力及核心竞争实力，优化公司的资本结构，提升公司的影响力，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

江苏新泉汽车饰件股份有限公司董事会

二〇一八年十月二十九日