

江苏新泉汽车饰件股份有限公司

非公开发行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”）拟非公开发行股票募集资金不超过 119,893.91 万元，扣除发行费用后全部投资于西安生产基地建设项目、上海智能制造基地建设项目、上海研发中心建设项目以及补充流动资金。公司董事会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、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 119,893.91 万元，募集资金扣除发行费用后，将全部投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资金额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 西安生产基地建设项目 | 37,272.82 | 37,272.82 |
| 2 | 上海智能制造基地建设项目 | 45,206.09 | 45,206.09 |
| 3 | 上海研发中心建设项目 | 15,415.00 | 15,415.00 |
| 4 | 补充流动资金 | 22,000.00 | 22,000.00 |
| | 合计 | 119,893.91 | 119,893.91 |

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金使用可行性分析

（一）西安生产基地建设项目

1、项目基本情况

西安生产基地建设项目总投资额为 37,272.82 万元，主要用于在西安建设生产制造基地，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，实现对于西安地区整车厂客户的本地配套服务。

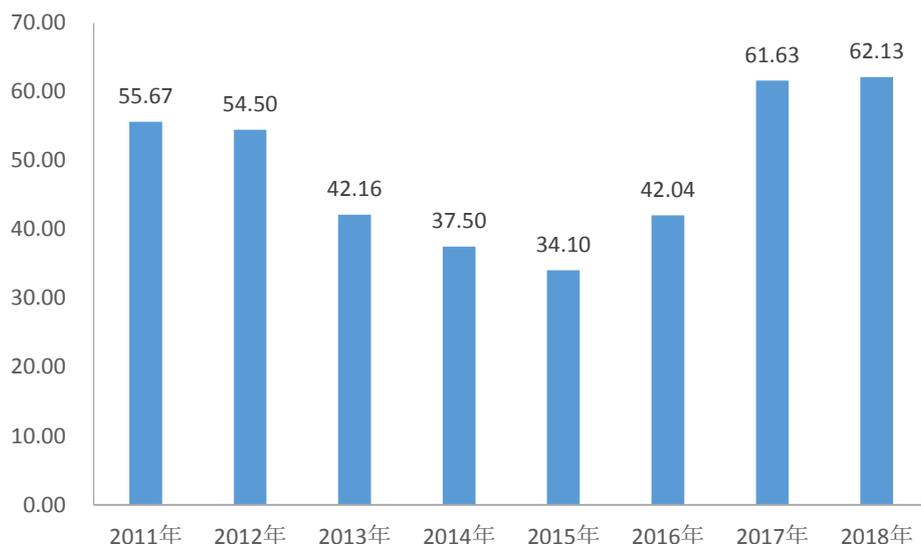
本项目实施主体为西安新泉汽车饰件有限公司，拟在西安泾渭新城实施，地块位于纬二路以南、纬三路以北、渭阳路以西区域，目前土地使用权相关事项正在办理中。

2、项目实施的背景和必要性

（1）陕西地区汽车产业蓬勃发展

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。根据国家统计局数据，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 2018 年的 62.13 万辆，2015-2018 年复合年增长率超过 20%，远高于同期我国汽车工业整体产量增速，呈现快速增长态势。

2011-2018 年陕西省汽车产量（单位：万辆）



数据来源：国家统计局

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，随着“一带一路”战略的持续推进，陕西省作为我国汽车产业的生力军，有望充分发挥后发优势，高起点定位、大格局规划、高质量发展汽车产业，成为“一带一路”沿线地区以及国内汽车产业的重要增长极，为实现中国汽车饰件产品创造广阔的市场空间。

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，加快完善公司生产制造基地布局，实现对于西北地区客户的就近配套，强化与客户合作黏性，同时以本地化的生产制造基地和现有客户的合作为基础，进一步开拓西北地区的整车厂客户，为未来拓展区域内潜在客户奠定良好基础。

（2）提升公司生产能力，满足下游市场的需求

公司是国内专业的汽车饰件整体解决方案提供商，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、门内护板总成、立柱护板总成等，并已实现了产品在商用车及乘用车领域的全覆盖。受益于整车厂客户汽车销量的持续攀升以及公司与其业务合作领域的深度拓展，公司订单量大幅增加，虽然2019年公司收入受行业整体下行压力影响小幅下降，但总体而言公司近年来的收入规模

实现了跨越式增长，由 2015 年的 9.02 亿元增长至 2019 年的 30.36 亿元，年复合增长率高达 35.45%。

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。首先，未来随着下游汽车市场及公司业务规模的持续扩大，现有客户新增车型以及新客户的配套需求也将不断加大。其次，由于“定制化”生产的行业特性，公司对应不同车型、品种、生产工艺的汽车饰件产品需要不同的生产设备，若产能未能得到有效扩张，产能不足将成为制约未来公司发展的瓶颈。最后，充分利用行业调整时期的市场机遇，逆周期进行新增产能布局，公司有望随着我国汽车工业回暖及产业升级的不断推进取得市场发展先机。

因此，公司有必要在现有生产能力的基础上，进一步增加主要产品生产能力，满足下游日益增长的市场需求，提高市场占有率。

3、项目实施的可行性分析

(1) 公司在陕西地区的客户基础为项目的成功实施提供保障

凭借领先的技术、先进的生产制造工艺、强大的营销体系、合理的生产基地布局以及丰富的产品系列，公司连续十三届（2007-2019 年）被评定为全国百家优秀汽车零部件供应商，多次获得下游客户颁发的“优质供应商”、“卓越项目质量”将等荣誉奖项，与吉利汽车、陕汽集团、郑州日产、广汽菲亚特、华晨汽车、一汽轿车、上海汽车、上海大众等知名企业形成了长期稳定的合作关系，获得了良好的口碑和广泛的认可。其中，西安地区的部分优质客户及其近年来战略部署如下：

| 客户名称 | 客户战略及举措 |
|------|---|
| 吉利汽车 | “2020 战略”：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；吉利汽车宝鸡生产基地二期 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 |
| 陕汽集团 | “2035”战略：到 2020 年实现千亿陕汽的目标；到 2025 年集团销售收入突破 1,500 亿元；到 2035 年突破 2,000 亿元。 |

此外，比亚迪、宝能集团、西安开沃等整车厂商的西安生产基地陆续投入建设，奔驰、北汽、广汽、上汽通用五菱等一批项目正在洽谈中并有望落户陕西，将为本项目汽车饰件产品带来庞大的潜在市场需求。

综上所述，吉利汽车西安生产基地的建设、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。

(2) 公司具备丰富的工厂建设及运营经验

经过多年的发展，公司在工厂建设和生产制造等方面积累了丰富的经验，并拥有行业先进的生产设备和制造工艺，为本项目生产基地建设项目的成功实施奠定了良好的基础。

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、宁德、成都等多个城市成功建设并运营了生产制造基地，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建设经验基础。

在生产制造方面，公司根据目前主要整车厂客户生产布局实施就近配套生产，按照具体订单进行生产排期，满足客户 JIT（Just In Time）生产需求，并有效控制产品交货风险和降低运输成本。同时，公司拥有行业先进的生产设备和生产工艺，包括激光弱化系统、震动摩擦焊接设备等先进设备，以及双料注塑等先进工艺，为确保项目产品高品质和稳定性提供了保障。

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，为募集资金投资的西安生产制造基地建设项目提供有力保障。

4、项目投资概算

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投资 2,152.82 万元，拟投入募集资金 37,272.82 万元。

5、项目经济效益

本项目建设期 18 个月，达产期 4 年。经测算，项目完全达产后年均销售收入约 47,650.00 万元，年均净利润约为 3,350.38 万元。项目投资回收期为 7.99 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 13.06%。

6、项目涉及的立项和环评等情况

本项目已经取得当地相关政府部门出具的投资备案与环评批复。

（二）上海智能制造基地建设项目

1、项目基本情况

上海智能制造基地建设项目总投资 45,206.09 万元，拟在上海建设智能制造基地，通过引进注塑机、机器人、激光弱化、AGV（含后台控制系统）、装配自动机械臂等国内外先进生产设备，以及应用 MES、WMS 和 ERP 等智能制造系统，加快新一代信息技术运用，实现汽车饰件产品生产制造的自动化、智能化、信息化的提升，有效增强公司生产制造的智能化水平，实现对上海及其周边地区整车厂客户的就近配套服务能力。

本项目实施主体为公司拟在上海新设的子公司新泉（上海）汽车饰件系统有限公司（暂定，最终以工商部门核准为准），拟在上海市临港新片区实施，目前土地使用权相关事项正在办理中。

2、项目实施的背景和必要性

（1）汽车从代步工具发展成为新一代智能终端

随着新能源汽车、无人驾驶、车载信息技术的日臻成熟，未来汽车产业将沿着智能化、网络化和深度电子化的方向发展。2020 年 2 月，国家发改委、工信部等 11 部门联合发布《智能汽车创新发展战略》，将智能汽车产业链的发展提升到国家未来产业发展的战略高度，汽车将成为继 PC、手机、家电之后的新一代智能终端代表。未来，汽车零部件行业的产品附加值将更高，市场空间更加广阔，为产业链中的企业带来更大的技术红利和市场红利。

（2）上海临港新片区打造新能源汽车及智能网联汽车制造核心

近年来，上海市积极推动汽车产业提质升级，推动上海自贸试验区临港新片

区正式设立，为汽车产业的发展提供了良好的营商环境。当前，临港新片区已形成汽车整车及零部件的产业集群，具有良好的产业配套基础，正在全力推动新能源汽车产业发展，打造千亿级的具有影响力的新能源汽车产业集群，建设成为具有明显特色的智能制造集聚区。在智能网联汽车应用示范方面，临港正在发挥产业优势和场景优势，发展无人驾驶，通过项目布局和产业配套，带动相关产业链延伸和完善。

随着公司业务增长及行业生产技术水平的进步，公司需抓住信息化、工业化融合发展契机以及精益生产方式应用趋势，通过投入各种先进智能制造设备及智能制造系统，对现有生产工艺优化升级，促进公司生产制造向高质量、高效率、柔性化等方向转变，从而生产出高性能、高质量的汽车饰件产品，满足下游整车客户需求。因此，公司有必要在上海地区新建智能制造基地，以满足下游整车客户生产要求，提高产品生产效率，保证产品交货期与生产质量，提升公司智能化、自动化生产水平以及与整车厂同步开发的能力。

(3) 提高智能制造水平是公司可持续发展的必由之路

先进智能制造装备和智能化软件的引入以及对现有生产工艺的持续升级，是公司提高生产效率、提升产品品质、获取产品制造优势的重要保障，将为公司获取和保持优质客户奠定基础。在汽车零部件市场竞争日益激烈的背景下，为满足下游整车客户生产要求，保障产品交货期、保障产品生产质量、提高产品生产效率，公司通过建设智能制造基地提升智能化、自动化生产水平以及与整车厂同步开发的能力成为必然之举。

本项目拟通过购进先进的注塑机、机器人、激光弱化、AGV（含后台控制系统）、装配自动机械臂等国内外先进生产设备完成自动化生产线的组建，以及应用MES、WMS和ERP等智能制造系统，对各生产工序关键设备进行信息化整合控制管理，加快新一代信息技术运用，实现汽车饰件产品生产制造的自动化、智能化、信息化的提升，充分发挥智能化设备的生产潜力，有效增强公司生产制造的智能化水平，推动公司整体生产效率提升和产品生产技术优化升级，从而深度满足下游整车厂客户对产品的各项性能指标要求，提高公司产品竞争力。

3、项目实施的可行性分析

(1) 新能源汽车产业受到国家政策支持发展迅速

随着世界各国对环境保护、能源安全重视程度的加深，大量消耗化石能源的内燃机在公路交通领域的应用正逐渐被采用其他新能源的各类动力系统所取代，新能源汽车替代传统燃油车已经成为大势所趋。

新能源汽车产业是我国七大战略新兴产业之一，是我国汽车产业弯道超车的关键所在。近年以来，国家持续推出新能源汽车产业激励政策，新能源汽车产销量得以快速增长。根据中汽协数据统计，2019 年我国新能源汽车销量达 120.6 万辆，产销量与保有量均占据全球市场的 50% 以上，连续五年位居全球第一。但是与发达国家相比，新能源汽车占全部汽车销量的比例仍然较低，未来仍具有广阔的发展空间。根据工信部《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），到 2025 年新能源汽车新车销量占比将达到 25% 左右。新能源汽车产销量在未来五年的大幅提升，也将有力推动新能源汽车零部件企业的持续发展。

(2) 公司在上海地区拥有稳定优质的客户

在上海地区，公司重要客户之一的上汽集团 2019 年全年实现整车销售 623.8 万辆，整车销量已多年位居国内第一；其中，全年实现新能源车销售 18.5 万辆，同比增长 30.4%，继续保持较快增长势头；实现整车出口及海外销售 35 万辆，同比增长 26.5%。在全球贸易局势恶化、全国整车出口普遍下滑的背景下，上汽集团整车出口逆势增长，不仅出口销量继续排名全国第一，而且进一步扩大了领先优势。

2018 年 7 月 10 日，全球新能源汽车领先企业特斯拉与上海临港管委会、临港集团签署纯电动车项目投资协议，特斯拉在临港地区独资建设集研发、制造、销售等功能于一体的特斯拉超级工厂（Gigafactory 3），项目规划年生产 50 万辆纯电动整车，特斯拉（上海）有限公司和特斯拉（上海）电动汽车研发创新中心也同步揭牌。公司已经与特斯拉达成合作意向，获得特斯拉 Model Y 的内饰定点项目。以特斯拉为代表的全球知名整车厂在上海地区产能的不断增加将推动上海汽车产业、尤其是新能源汽车产业的发展，为公司汽车饰件产品带来广阔的市场开拓空间。

公司将在上汽集团及特斯拉既有合作车型的基础上，积极争取其他车型的定点资格，扩大公司产品覆盖范围，深入挖掘潜在客户需求，为项目产能消化开辟更多的渠道。

(3) 公司具备强大的设计和检测实力

公司是国家高新技术企业，自成立以来始终坚持以技术为发展先导，通过自主研发创新及技术引进等方式，不断提升技术实力。截至 2020 年 3 月末，公司累计拥有专利 60 项，其中发明专利 4 项、实用新型专利 56 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，公司除拥有模具管控能力，还具备多色、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，从而避免反复设计，进而提高产品开发效率。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相关标准及客户要求。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。实验中心下设 15 个细分实验室，主要涵盖感官质量实验室、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，能够全面实现对产品的检测与试验，多项试验能力处于较为先进的水平。

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，为上海智能制造基地建设项目的实施提供有力的技术支持。

4、项目投资概算

项目投资预算总额为 45,206.09 万元，包含土地投资 4,819.50 万元，建设投资 15,074.51 万元、设备投资 19,352.40 万元及铺底流动资金投资 5,959.68 万元，拟使用募集资金投入 45,206.09 万元。

5、项目经济效益

本项目建设期 18 个月，达产期 4 年。经测算，项目完全达产后年均销售收入约为 72,000.00 万元，年均净利润约为 5,598.83 万元。项目投资回收期为 6.84 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 17.83%。

6、项目涉及的立项和环评等情况

本项目的相关报批事项正在办理中。

（三）上海研发中心建设项目

1、项目基本情况

上海研发中心建设项目预算总额为 15,415.00 万元，将依托上海优越的技术创新优势在上海新建研发中心，通过引进先进的软硬件研发设备，构建先进的研发平台，并对注塑型软质表皮在内饰中的应用、车用内饰表面 IME 工艺研究开发、透光表皮在内饰产品中的应用、麻纤维门板在内饰中的应用和化学微孔发泡工艺在内饰中的应用等行业前沿课题进行研究。

本项目拟在上海市实施，实施主体为公司拟设立的江苏新泉汽车饰件股份有限公司上海分公司（暂定，最终以工商部门核准为准），目前场地使用权相关事项正在办理中。

2、项目实施的背景和必要性

（1）汽车饰件行业迎来新业态

在消费升级、能源短缺、环保政策趋严等发展背景下，当前汽车产业正向着

智能化、高端化、轻量化和节能环保的方向发展，呈现出中高端乘用车发展速度快于乘用车整体发展速度、新能源汽车发展速度快于传统汽车的发展趋势，高端化、轻量化、节能环保的汽车饰件需求与日俱增，对于汽车饰件行业的技术升级、新技术、新材料、新工艺的运用提出了更高要求。

(2) 升级优化公司研发资源，吸引行业高端技术人才

随着汽车零部件行业向智能化、高端化、轻量化、节能环保的方向发展，业内企业纷纷加大技术研发力度，通过先进软硬件的引进创造良好的技术研发环境，从而吸引行业高端技术人才，提升公司的技术研发能力，开发出满足市场需求的新产品。上海作为汽车行业技术研发前沿阵地，聚集了丰富的业内资源与大量的国内外行业优秀人才，具有突出的技术研发区位优势。在此背景下，公司为了满足行业技术的发展趋势，提升产品的市场竞争力，就必须进一步加大技术研发的投入力度，升级、优化公司的研发资源，吸引行业高端技术人才，加快新技术、新工艺、新方法的开发和应用，从而实现公司主营业务的健康可持续发展。

本项目将新建上海研发中心，通过加大技术研发投入、引进先进的软硬件设备，进而升级优化公司的研发资源，吸引行业高端技术人才，进一步提高公司前沿技术研发水平和产品核心竞争力，满足公司长期发展的战略需求。

3、项目实施的可行性分析

(1) 上海具备技术创新的区位优势

上海是目前我国最大的乘用车生产基地，拥有上汽集团、上汽大众等整车及相关领域的骨干企业。相比国内其它城市或地区，上海地理位置优越、经济发展水平高，汽车整车及零部件基础雄厚、专业人才集聚、研发投入高、科研实力雄厚，同时具有良好的国际合作优势。依托其独特的地理、经济、交通、教育、科技综合优势和实力，上海已构建涵盖汽车大集团研发中心、合资企业研发中心、跨国公司研发中心、零部件研发中心等完善的技术创新体系。中国（上海）自由贸易试验区临港新片区是上海打造全球高端资源要素配置的核心新区，新能源汽车产业为临港新片区聚焦的七大前沿产业之一，2019年世界新能源汽车巨头特斯拉上海超级工厂落地临港新片区，将进一步带动上海市新能源汽车技术创新发

展。

(2) 公司已形成成熟的研发体系

凭借持续的技术研发投入，公司已形成成熟研发体系，拥有具有丰富行业技术经验和项目经验的研发团队，构建了专业的技术中心与实验中心，并分别于2015、2018、2019年通过了“江苏省企业技术中心”、“江苏省工程技术研究中心”、“苏南国家自主创新示范区瞪羚企业”的技术资质认定。

在研发投入方面，公司一直将技术研发能力的提升作为自身发展的重要战略，多年来一直注重技术开发投入，通过改善软硬件设备和科研条件，引进和培养高级技术人才，使得公司技术实力一直保持行业的领先地位。近年来，公司不断加大对技术研发的投入力度，研发投入从2017年的11,531.15万元增长至2019年的13,661.76万元。

在研发团队方面，公司通过外部人才招聘和内部人才培养的模式形成了经验丰富的人才储备，研发人员不断扩充，由2017年的329人增长至2019年的530人。公司团队核心层人员具有多年的技术研发经验，并具有良好的团队合作精神，为公司的未来可持续发展奠定了稳固根基。目前，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。此外，公司积极与相关高等院校开展产学研合作，通过外部技术合作为公司的技术研发提供支持。

综上所述，公司通过持续的研发投入和技术团队建设形成了成熟的研发体系，为本次项目的实施提供了良好的技术人员和经验借鉴，为项目的实施奠定了坚实基础。

4、项目投资概算

项目投资预算总额为15,415.00万元，包含建设投资7,500.00万元、设备投资2,445.00万元及研发费用投资5,470.00万元，拟募集资金投入15,415.00万元。

5、项目经济效益

本项目为技术创新中心建设项目，不单独产生经济效益。本项目的实施能够加强公司对行业前沿技术的研究，强化公司的技术创新能力、巩固公司的行业技术领先地位，并进一步提升公司的核心竞争力。

6、项目涉及的立项和环评等情况

本项目的报批事项正在办理中。

（四）补充流动资金

1、补充流动资金规模

本次非公开发行，公司拟使用不超过 22,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，以优化公司的资本结构，降低财务费用，并提高公司盈利水平。

2、项目实施的必要性与可行性

汽车零部件产业是资金密集型产业，公司目前业务发展较快，项目投资和固定资产投资需求较高，而且随着规模的扩大，营运资金需求也随之提高，公司滚存利润不足以支撑目前的发展。同时，考虑公司目前的财务结构，截至 2019 年末资产负债率为 63.98%，高于行业平均水平，因此部分流动资金需求以权益融资的方式得以实现，可以优化财务结构、减少财务费用、增强公司抗风险能力。

三、本次非公开发行股票对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行股票对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票前后，发行人的主营业务未发生改变。

通过本次非公开发行股票，首先，公司将加强与上汽集团、特斯拉、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；其次，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；最后，公司技术研发创新能力和核心竞争实力将进一步加强，为公司长远发展奠定坚实基础。

（二）本次非公开发行股票对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金投资项目中的西安生产基地建设项目、上海智能制造基地建设项目具有良好的市场发展前景和经济效益，上海研发中心建设项目有助于提升公司产品总体研发实力，补充流动资金将为公司生产经营带来新的动力。通过本次非公开发行股票，公司主营业务收入和净利润将有所提升，盈利能力和抗风险能力将得到增强；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。

四、本次非公开发行股票的可行性结论

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，本次非公开发行股票可以增强公司的盈利能力、技术创新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

二〇二〇年五月十五日