

股票代码：603129

股票简称：春风动力

# 浙江春风动力股份有限公司

（浙江省杭州市余杭区余杭经济开发区五洲路 116 号）



## 2021 年度非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告 (修订稿)

二〇二一年六月

## 一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 172,700.82 万元(含 172,700.82 万元),所募集资金在扣除发行费用后拟投资于以下项目:

序号	项目名称	投资总额(万元)	拟投入募集资金金额(万元)
1	动力运动装备扩产及产线智能化改造项目	90,956.65	84,404.15
2	研发中心升级改造项目	36,486.43	36,486.43
3	补充流动资金	51,810.24	51,810.24
合计		<b>179,253.32</b>	<b>172,700.82</b>

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额,则不足部分由公司自筹解决。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情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位之后予以置换。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### (一) 本次非公开发行股票的背景

#### 1、国家产业政策支持行业发展

近年来,国家先后出台了多项激励政策支持具有消费引领性的健身休闲产业发展,为全地形车行业及消费型中大排量摩托车行业提供了良好的政策环境。

2016年10月25日,国务院办公厅发布了《关于加快发展健身休闲产业的指导意见》(国办发[2016]77号),明确提出推动汽车摩托车运动发展,提升冰雪运动、山地户外运动、水上运动、汽车摩托车运动、航空运动等器材装备制造水平。

2019年9月14日,国务院办公厅发布了《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的意见》(国办发[2019]43号),明确提出引导足球、冰雪、山地户外、水上、汽车摩托车、航空等运动项目产业合理布局,加强相关基础设施建设,鼓励各地开发一批以攀岩、皮划艇、滑雪、滑翔伞、汽车越野等为代表的户外运动项目。

2019年10月30日，国家发展改革委发布了《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将旅游装备设备以及休闲、登山、滑雪、潜水、探险等各类户外活动用品的开发与营销服务业列入了鼓励类。

## 2、全地形车及消费型中大排量摩托车行业市场前景广阔

### （1）全地形车

全地形车作为以休闲娱乐及日常实用为主要目的的动力运动装备，其发展主要依赖于消费者休闲时间的增多和户外工作方式、生活方式升级带来的机遇，因此，北美、欧洲等发达经济体长期以来一直是全地形车的主要消费市场。2008年经济危机后，伴随着全球经济的持续复苏，近十年来全球全地形车销量整体呈上升趋势，根据 Allied Market 的预测，全球全地形车市场将持续增长并有望在2025年达到141亿美元的规模。我国全地形车行业长期以来出口导向型特征明显，出口销量占比超过90%。根据中国汽车工业协会数据，我国全地形车出口量从2013年的13.36万辆增长至2020年的26.99万辆。

目前，我国国内全地形车市场仍处于萌芽阶段，需求较为小众，但随着国民经济的不断发展和人们生活品质的不断提高，全地形车正逐渐被国内消费者了解并接纳，我国全地形车市场未来发展前景可期。

### （2）消费型中大排量摩托车

随着全球居民消费升级，摩托车作为娱乐工具的功能不断强化，以娱乐功能为主的中大排量摩托车深受广大车友的喜爱。目前全球中大排量摩托车消费市场主要集中在北美和欧洲。欧美地区消费者偏爱大排量、外观时尚的城市运动车、超级跑车、旅行车，中大排量摩托车保有量较高，市场空间大。

同时，随着国内经济的发展，消费者购买能力持续提升，国内摩托车休闲文化产业逐步形成，以娱乐休闲为主的中大排量摩托车市场潜力充足。据中国汽车工业协会数据，国内250cc以上排量（不含）摩托车销量已从2011年的7,210台增至2020年的20.08万台，年均复合增长率达到44.73%，增长趋势明显。

## 3、中小排量摩托车电动化成为新趋势

随着经济的持续快速发展，世界各国政府日益重视资源环境问题。为实现社会的可持续发展，各国大力提倡节能减排，出台了包括鼓励新能源车发展、制定严格的机动车排放标准在内的多个措施。随着国家大力推动新能源产业发展及消费者对节能减排、绿色出行理念逐步认可，汽车行业电动化发展如火如荼，而中小排量摩托车电动化趋势亦开始加速。根据中国汽车工业协会数据，2019年我国电动二轮摩托车总销量约为106.46万辆，2020年我国电动二轮摩托车在受到新冠疫情影响的情况下仍实现约121.18万辆的销量，较2019年同比增长13.83%，未来市场空间巨大。

#### **4、公司业务规模快速增长，产能瓶颈制约未来发展**

公司是国内最早追求驾乘乐趣的动力产品制造商，一直以来公司坚持以水冷大排量发动机为核心的动力运动装备产品的研发和生产，在产品的设计研发、生产制造、品质控制、售前售后服务等方面形成了自身较强的综合竞争优势。在行业升级与消费市场扩大的叠加下，近年来公司业务规模保持了快速发展，2018年、2019年和2020年，公司分别实现营业收入254,546.26万元、324,223.16万元和452,561.53万元，2019年及2020年1-9月营业收入分别较上年同期增长27.37%和39.58%。但随着公司经营规模的持续扩张，公司产能利用率日趋饱和，为保障公司的长期可持续发展，公司亟需解决现有产能瓶颈问题。

### **（二）本次非公开发行股票的目的**

#### **1、扩充优质产能，优化产品结构，满足快速增长的市场需求**

本次非公开发行拟将部分募集资金用于动力运动装备扩产及产线智能化改造项目，通过新建生产车间、购买先进生产设备、招聘技术及生产人员等方式，扩充全地形车、消费型摩托车产能，提升产线智能化水平并对电动摩托车市场进行业务布局，以把握行业发展机遇，满足快速增长的市场需求。

#### **2、提升公司的研发水平，打造核心竞争力**

动力运动产业作为新兴的细分行业，国内相关企业仍整体处于起步阶段，行业自主创新能力仍然相对薄弱。本次非公开发行拟将部分募集资金用于研发中心升级改造项目，通过募投项目的实施，可以改善公司研发条件，有利于提高公司

整体研发实力。

### **3、增强公司资金实力，优化资本结构**

全地形车和中大排量摩托车行业具有资本密集、重研发投入等特点，随着公司经营规模的扩张以及研发项目的增加，公司对于流动资金的需求也不断增加。公司通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而有利于巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

另外，近年来公司资产负债率持续上升，2018年末、2019年末和2020年末，公司资产负债率分别为51.82%、57.75%和63.91%，相较同行业处于较高水平。公司通过本次发行补充流动资金，有助于降低公司的资产负债率，优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。

## **三、本次募集资金投资项目情况**

### **（一）动力运动装备扩产及产线智能化改造项目**

#### **1、项目基本情况**

本项目是公司在全球居民消费不断升级、动力运动装备行业持续向好、公司现有产能利用率趋于饱和及电动摩托车迎来新发展机遇的背景下，扩充公司全地形车、消费型摩托车产能，改造部分旧产线并建设电动摩托车产线。公司将结合自身生产制造优势，凭借在动力运动领域已掌握的核心技术，采用自动化、智能化生产制造工艺技术，通过新建生产车间、购置先进生产设备、引进专业的技术及生产人员等方式，提升各工序的生产能力，扩充优质产能，同时对公司现有生产线进行“机器人换人、自动化减人”的自动化、智能化升级改造，以提高公司生产效率，保障产品质量。该项目预计具有良好的行业前景和经济效益，成功实施后，将突破公司现有产能瓶颈，有利于提高公司生产效率、产品性能和产品质量，顺应动力运动装备行业持续向上的发展趋势，满足下游广阔的市场需求，进一步提高公司市场竞争力，巩固公司行业地位。

#### **2、项目必要性分析**

## （1）顺应行业发展趋势，满足广阔市场需求

### ①全地形车

全地形车行业与宏观经济景气程度息息相关，伴随着全球经济逐步复苏，2008 年经济危机以后全球全地形车销量总体呈上升趋势，根据北极星年报，全球全地形车销量从 2011 年的 67.1 万辆增长至 2020 年的 115.50 万辆；根据 Allied Market 的预测，全球全地形车市场将持续增长，并有望在 2025 年达到 141 亿美元的规模。全球全地形车消费市场主要集中在北美和欧洲地区，受全地形车主要消费地影响，我国全地形车行业出口导向明显。根据中国汽车工业协会统计数据，近年来我国全地形车出口量持续上升，从 2013 年的 13.36 万辆增长至 2020 年的 26.99 万辆。受益于国外持续稳定增长的市场需求，预期未来全地形车行业仍有较大的发展空间。

目前国内全地形车消费市场整体规模较小，但随着我国居民消费水平的提高，全地形车所代表的竞技运动文化、时尚潮流和生活方式也正向国内居民生活渗透，全地形车逐渐被消费者认可和接纳，我国全地形车市场未来发展前景可期。

### ②消费型中大排量摩托车

欧美发达国家已经完成摩托车车型从代步型到消费型、中大排量摩托车转变，欧美市场需求以中、大排量和外观酷炫的运动车、超级跑车、旅行车为主，中大排量摩托车保有量较高，市场空间大。

近年来，受我国居民收入快速增长及随之而来的消费升级影响，我国摩托车市场逐渐发生变化，小排量、代步型摩托车产销量持续下降，但以休闲娱乐为主要目的的 250cc 及以上排量摩托车增速明显，市场空间正不断增大，产品车型逐年增多。根据中国汽车工业协会数据，2020 年我国排量 250cc 以上摩托车（不含 250cc）销量约为 20.08 万辆，与 2013 年（1.3 万辆）相比增长了约 14 倍，但从我国摩托车市场结构来看，大排量摩托车仅占 3%左右，仍有巨大的发展潜力，中国汽车工业协会预计未来大排量摩托车占国内摩托车市场总量将达到 10%。

公司致力于以发动机为核心的全地形车、摩托车、后市场用品等研发、生产和销售，凭借出众的研发生产能力和优异的产品质量，公司全地形车和消费型摩

托车产品获得了海内外客户的认可，近年来公司业务规模不断扩大，销量增长明显。本项目的实施是紧抓行业重要发展机遇，抢占广阔市场的必然选择。

### （2）电动摩托车市场逐步崛起，下游需求层出不穷

近年来国家不断出台激励措施，鼓励使用新能源车等绿色交通工具出行，随着节能减排意识在日常生活的逐步渗透，绿色出行成为更多人的选择。2019年4月，电动车新国标正式实施，新国标从车速、重量、是否需要牌照等方面重新定义了电动自行车、电动轻便摩托车和电动摩托车，不符合新国标标准的电动车将逐步退出市场，电动摩托车由于其在速度、外形等方面的优势，成为换购人群的重要选择。此外，快递、外卖等应用场景的快速发展，也催生了对电动摩托车的市场需求，其市场增长潜力较大。

### （3）突破产能瓶颈，实现公司发展战略

随着全地形车、消费型摩托车需求的持续增长，近年来公司业务规模快速增长，产销量同步提升，公司产能利用率已日趋饱和。面对未来全地形车和消费型摩托车行业的重要发展机遇，公司现有产能将难以满足快速增长的市场需求。本项目将通过新建生产车间、购置先进设备、引进技术及生产人员等方式扩大公司全地形车与消费型摩托车生产规模，提升公司生产能力，缓解产能瓶颈问题，满足业务发展需求，为公司未来经营规模扩大及持续高质量发展奠定坚实的产能基础。

### （4）提高公司智能制造水平，提升生产效率与质量

在“中国制造 2025”、美国“工业互联网”和德国“工业 4.0”等国家战略的推进下，全球制造业逐渐朝着智能化、数字化、互联化的方向发展。智能制造已成为制造业重要发展趋势，尤其是在用工成本持续上升、用工难问题日益突出的形势下，智能制造更成为我国制造业转型升级的重要路径。目前公司部分产线购置年限较早，自动化及智能化水平有待提升，对人工的依赖程度较高，已不能完全适应未来公司和行业先进生产工艺的要求。本项目以公司现有生产工艺和技术为依托，通过购置先进的自动化生产设备，实现部分环节的自动化生产，最终建立具备先进生产工艺水平的自动化产线。项目顺利实施有利于提升公司智能化制造程

度，降低公司人工成本，缩短生产周期，提高生产效率和产品质量，提升公司整体经济效益。

### 3、项目可行性分析

#### (1) 不断增长的下游市场需求为公司提供了良好的发展机遇

一方面，随着疫情影响逐渐减退，全球经济逐步复苏，全球全地形车、摩托车市场有望保持稳定增长；另一方面，随着国内居民收入水平快速提高，中国中产人群逐渐壮大，生活方式逐步升级，摩旅文化蔚然成风，未来国内全地形车、中大排量摩托车销量有望快速增长，未来增长可期。另外，中小排量摩托车电动化趋势加速，新国标实施所带来的换购需求及快递、外卖等下游应用场景快速发展带来的新增需求将促使电动摩托车行业快速发展。广阔的下游市场以及日益增长的市场需求为本项目的实施创造了良好的市场环境。

#### (2) 公司拥有丰富的行业经验，具备较强的市场竞争力

公司深耕动力运动领域，凭借优良的品质和优异的性能，公司全地形车和消费型摩托车产品受到了海内外消费者的一致认可。公司全地形车以自主品牌“CFMOTO”出口欧洲、美洲和大洋洲等地区，销量在欧洲多个国家名列前茅，出口额连续多年位居国内第一，2015年至2020年公司全地形车出口额分别占国内同类产品出口额的67.76%、65.70%、68.96%、72.68%、74.38%和64.55%，公司已在全地形车市场形成了一定的品牌影响力；公司摩托车产品整体以中高端、运动、竞技、休闲为定位，聚焦中大排量摩托车，全线顺应消费升级趋势，产品覆盖街车、巡航、摩旅等细分市场，能够满足运动、竞技、休闲需求，深受海内外消费者喜爱，公司250NK产品2018年、2019年连续两年成为国内250级别单车销量冠军，根据中国汽车工业协会数据，公司排量大于250cc跨骑式摩托车2019年和2020年销量分别占行业总量的10.68%和10.85%，行业地位稳固。

公司在全地形车和中大排量摩托车行业龙头地位明显，在行业内具有较高的品牌知名度，公司多年的行业经验、较强的品牌影响力和市场竞争力为本项目的顺利实施提供了保障。

#### (3) 公司日趋完善的销售渠道为项目实施提供有力保障



公司深耕于动力运动装备行业，以建设“世界一流动力运动品牌”为发展目标，经过多年的发展，“CFMOTO”品牌在行业已具有较高的知名度，拥有良好的品牌形象和品牌影响力，目前公司已拥有境内外商标超400项。近年来，公司坚持内外销并重，有计划地采取巩固、发展、开拓、辐射等多种策略，建立了适应企业发展的整体营销布局。目前公司在全球拥有进口商超100家、零售网点超3,000家，国内经销商超400家，产品销往全球100多个国家和地区；除营销网点建设外，公司也充分利用体育赛事赞助冠名、电影拍摄支持、参加国际越野拉力赛以及展会、网络宣传、报刊杂志等渠道进行品牌推广，进一步提升了品牌知名度。公司积累了丰富的销售网络管理经验和市场资源，为本项目新增产能消化提供了有力保障。

#### 4、项目投资估算

“动力运动装备扩产及产线智能化改造项目”总投资 90,956.65 万元，投资范围包括土建工程、设备购置及安装、基本预备费及铺底流动资金。

单位：万元

序号	内容	投资额	占项目总投资比重	本次募集资金拟投入金额
1	土建工程	12,800.05	14.07%	12,800.05
2	设备购置及安装	71,604.10	78.72%	71,604.10
3	基本预备费	2,532.12	2.78%	-
4	铺底流动资金	4,020.38	4.42%	-
合计		<b>90,956.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,404.15</b>

#### 5、项目效益分析

本项目税后内部收益率为 18.80%，税后静态投资回收期（含建设期）为 6.26 年，具有良好的经济效益。

#### 6、项目选址及实施主体

本项目实施主体为浙江春风动力股份有限公司，实施地点位于浙江省杭州市余杭区余杭经济开发区五洲路 116 号、浙江省杭州市余杭区余杭经济开发区绿洲路 16 号。

#### 7、项目备案及环评等报批事项

截至本报告公告之日，本项目已分别经余杭区发展和改革局、余杭区经济和信息化局备案，备案编号分别为2020-330110-37-03-176137号和2103-330110-07-02-711083号，本项目环境影响登记表已经杭州市生态环境局同意备案，备案编号分别为杭环余改备2021-57号、杭环余改备2021-58号。

## **（二）研发中心升级改造项目**

### **1、项目基本情况**

本项目以公司现有国家企业技术中心为依托，在公司现有研发资源的基础上，扩建研发办公大楼及试验场地，购置先进的研发试验设备，引进专业技术人才，项目建成后将有效改善公司当前技术研发环境，提高公司研发效率，提升公司整体研发实力，增强公司的核心竞争力。

### **2、项目必要性分析**

#### **（1）整合现有研发资源，升级公司技术研发平台**

目前，公司具备“国家企业技术中心”资格，也是浙江省级企业研究院、浙江省企业技术中心、浙江省级高新技术企业研究开发中心和杭州市企业技术中心，拥有完整的整车/机设计、制造及检测实验能力。但随着行业技术的快速发展及公司研发需求的持续扩大，现有技术中心平台已经不能完全满足技术研发要求，公司亟需升级技术研发中心，统筹现有技术资源，提升研发配套设施，壮大研发人才队伍，从而进一步增强公司整体研发实力和自主创新能力，稳固公司在行业内的技术领先地位。

#### **（2）增强技术研发实力，巩固公司技术竞争优势**

公司多年来深耕动力运动领域，目前已有较强的技术研发实力，公司产品技术优势显著，轻量化、稳定性、舒适性等指标达到国内先进水平，居于行业领先地位。公司近年来紧密跟踪国际前沿技术，持续加大研发投入，但相对于国际知名动力运动装备生产企业，公司的研发能力仍有一定差距。因此，针对行业技术持续升级、产品性能要求和质量要求不断提升等发展趋势，公司必须不断提高自主技术开发能力，提高产品附加值，才能巩固公司产品的技术竞争优势，提升市场领先地位。

本项目将扩建研发办公大楼及试验场地，购置先进的研发设备和测试系统，项目建成后，将有效改善公司研发技术环境，有利于公司吸引研发创新人才，组建更强大的研发团队，提高产品技术开发和创新能力，从而进一步提升公司的技术竞争优势，提高产品的核心竞争力。

### （3）促进产品创新升级，满足市场个性化需求

近年来，随着全球居民生活水平不断提高，消费者的选择呈现多元化、个性化、高端化等特征，促使性能更强、外观设计更时尚、科技含量更高的全地形车和消费型中大排量摩托车需求持续增长，市场正逐步向休闲娱乐和运动方向转型。同时，随着国家大力推动新能源产业发展及消费者对节能减排、绿色出行理念的认可，摩托车电动化逐渐成为消费新趋势。因此，为了满足市场的个性化需求并适应市场需求的快速变化，公司亟需加快新产品开发，缩短产品开发周期，促进产品创新升级，从而实现公司产品与市场需求的高度契合，持续打造新的利润增长点。

### （4）紧跟行业发展趋向，增强综合竞争力

近年来，以电动化、智能化、网联化、共享化为代表的“汽车新四化”浪潮席卷全球，受此影响，全地形车和摩托车行业也正在发生着深刻变革。行业内各类新技术不断涌现，以电动化、智能化为主要方向的技术快速发展，行业内外也加快合作及资源整合，抢占发展的先机。紧跟技术发展趋势并始终保持技术先进性，是公司核心竞争力的重要体现，也是公司产品市场竞争力的重要保障。未来公司将持续加大对电动化、智能化等新兴技术的研究和开发，巩固技术优势，全力打造与时俱进的优质产品，增强公司综合竞争力。

## 3、项目可行性分析

### （1）公司具备项目实施的技术实力

公司拥有多年全地形车、摩托车研发经验，形成了完善的技术研发体系，拥有国家级企业技术中心，具备较强的技术创新优势。截至2020年末，公司参与了13项国家标准制定，已获得境内外有效授权的专利合计590项，公司部分产品荣获浙江省科学技术成果、国内首台(套)重大技术装配及关键零部件产品等荣誉，

公司研制的CF650G摩托车成功入选成为国宾护卫专用大排量摩托车。公司多年积累的技术储备为本项目的实施提供了有力的技术保证。

### (2) 公司拥有丰富的研发人才储备

公司重视研发团队的建设,经过多年发展已形成一支高效、稳定的研发团队。公司研发团队核心人员多年从事全地形车、摩托车的研究开发,具有扎实的研发项目经验,将为本项目的实施提供有力支持。此外,公司重视产学研联合创新机制的建设,与天津大学、温州大学、浙江理工大学等高校建立了深度合作,拥有充足的外部研发人才储备,有助于本项目的顺利实施。

### (3) 公司具备研发成果转化能力

公司围绕“用户需求—产品定义—工程设计开发—实物验证—样车测试”,推进以应用型为主的新产品及新技术研发,具备较强的研发成果转化能力。公司2019年全年开展了34个整车车型项目研究开发工作,完成了CF300、CF250-6、CF1000AU等11个研发项目的量产上市。得益于大量研发项目的运营经验,公司形成了快速转化技术成果并实现产业化的能力,为本项目的顺利实施提供保障。

## 4、项目投资估算

“研发中心升级改造项目”总投资 36,486.43 万元,投资范围包括建筑工程费用、研发及检测设备购置。

单位:万元

序号	内容	投资额	占项目总投资比重	本次募集资金拟投入金额
1	建筑工程费用	15,147.88	41.52%	15,147.88
2	研发及检测设备购置	21,338.55	58.48%	21,338.55
合计		<b>36,486.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,486.43</b>

## 5、项目效益分析

本项目不直接产生经济效益,研发中心是公司技术创新、产品开发和测试以及提供技术支持的部门,其效益将体现在研发成果转化为产品所产生的经济效益。本项目建成后,有利于提升公司自主创新能力和研发能力,不断提高产品技术含量和技术竞争力,增强公司的综合竞争力和可持续发展能力。

## 6、项目选址及实施主体

本项目实施主体为浙江春风动力股份有限公司，实施地点位于浙江省杭州市余杭区余杭经济开发区绿洲路 16 号。

## 7、项目核准及环评等报批事项

截至本报告公告之日，本项目已经杭州市余杭区经济和信息化局备案，项目代码为 2103-330110-07-02-473456，本项目环境影响登记表已经杭州市生态环境局同意备案，备案编号为杭环余改备 2021-59 号。

### （三）补充流动资金项目

#### 1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用 51,810.24 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。

#### 2、项目必要性分析

##### （1）补充流动资金满足公司业务快速发展的需求

近年来，公司所处全地形车及消费型中大排量摩托车行业下游需求旺盛，公司积极把握行业发展机遇，持续加大对全地形车和中大排量摩托车的研发投入，不断开发新车型、掌握新技术，实现了整体规模和经营业绩的较快增长。随着公司未来经营规模的扩张、销售网络的完善及研发项目的增加，公司对于流动资金的需求将不断增加。本次募集资金补充流动资金，将有效满足公司经营规模扩大、市场开拓力度加大、新品研发持续投入等所带来的新增流动资金需求，有效缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为公司业务发展提供保障。

##### （2）降低资产负债率，提高公司抗风险能力

近年来公司资产负债率持续上升，2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司资产负债率分别为 51.82%、57.75%和 63.91%，相较同行业处于较高的水平，较高的资产负债率将加大公司的财务风险。本次发行募集资金补充流动资金后，公司总资产和净资产规模将相应增加，有助于降低公司资产负债率，进一步优化

公司资本结构，从而提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

### **3、项目可行性分析**

#### **(1) 补充流动资金符合相关法律法规的规定**

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金符合相关法律规定，具备可行性。本次发行完成后，将进一步改善资本结构，增强公司抗风险能力。在行业竞争愈发激烈的背景下，相对充足的流动资金有助于缓解公司经营活动扩展带来的资金压力，确保公司业务持续稳定发展，符合公司及全体股东利益。

#### **(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系**

根据中国证监会、上交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，公司建立了规范的公司治理体系，健全了内控制度和各项规章制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。

公司根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等有关法律法规的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用及使用情况的监督和管理等方面做出了具体明确的规定。

### **四、本次非公开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**

本次非公开发行募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，可有效提高公司主营业务经营能力，完善公司的业务布局，进一步提升公司的核心竞争力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

#### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均将相应增加，同时公司资产负债率将相应下降，公司财务结构将更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定

性和抗风险能力。

在募集资金到位后，由于募集资金投资项目的实施和产生效益需要一定的过程和时间，因此短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降。但是随着募集资金投资项目的完成，项目效益将逐步显现，公司整体盈利水平和盈利能力将稳步提升。

## 五、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金用途符合产业发展方向、未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于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。

浙江春风动力股份有限公司董事会

2021年6月15日