

# 中泰证券股份有限公司

## 关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司

### 变更部分募集资金投资项目的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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自律监管指引第 1 号——规范运作》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的要求，中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“保荐机构”）作为常州腾龙汽车零部件股份有限公司（以下简称“腾龙股份”或“公司”）2020 年非公开发行 A 股股票的保荐机构，对腾龙股份变更募集资金投资项目事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

#### 一、变更募集资金投资项目的概述

##### （一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准常州腾龙汽车零部件股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]2839 号）核准，常州腾龙汽车零部件股份有限公司以 12.24 元/股的价格非公开发行人民币普通股（A 股）48,555,253 股，募集资金总额为人民币 594,316,296.72 元，扣除本次发行费用人民币 11,088,018.60 元（不含税）后，募集资金净额为人民币 583,228,278.12 元。

上述募集资金已于 2021 年 8 月 26 日全部到位，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中天运”）对前述事项进行了审验，并出具中天运[2021]验字第 90059 号《验资报告》，公司对募集资金进行了专户存储管理。

根据公司《2020 年非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》及实际募集资金使用情况，公司本次募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）、使用计划及使用情况如下：

项目名称	投资总额 (万元)	扣除发行费用后 拟投入募集资金 金额(万元)	截至2021年12月 31日实际使用(含 置换金额)(万元)
波兰汽车空调管路扩能项目	34,323.90	27,693.75	6,731.06
欧洲研发中心项目	6,156.75	5,387.38	0.00
汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目	12,965.72	9,850.50	242.66
补充流动资金及偿还银行贷款	18,300.00	15,391.20	15,391.20
<b>合计</b>	<b>71,746.37</b>	<b>58,322.83</b>	<b>22,364.92</b>

## (二) 本次拟变更募投项目基本情况

项目名称	拟变更后募投项目情况
波兰汽车空调管路扩能项目	波兰汽车空调管路扩能项目
	安徽工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目 (以下简称“安徽工厂扩能项目”)
	广东工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目 (以下简称“广东工厂扩能项目”)
欧洲研发中心项目	欧洲研发中心项目
	腾龙股份本部研发中心扩建项目
	湖北工厂年产50万套新能源汽车热管理管路系统项目 (以下简称“湖北工厂扩能项目”)
汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目	不变
补充流动资金及偿还银行贷款	不变(已实施完毕)

腾龙股份召开第四届董事会第十三次会议、第二届监事会第十次会议，分别审议并通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，本次拟变更的募投项目为“波兰汽车空调管路扩能项目”及“欧洲研发中心项目”。

1、原“波兰汽车空调管路扩能项目”原计划使用27,693.75万元募集资金，本次变更后计划使用募集资金16,193.75万元(含已置换金额)。本次拟将“波兰汽车空调管路扩能项目”的部分募集资金11,500.00万元进行变更。其中，拟将募集资金5,500.00万元实施“安徽工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目”，拟将募集资金6,000.00万元实施“广东工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目”。

2、“欧洲研发中心项目”原计划使用 5,387.38 万元募集资金，本次变更后计划使用募集资金 887.38 万元。本次拟将“欧洲研发中心项目”部分募集资金 4,500.00 万元进行变更，其中拟将募集资金 3,000.00 万元实施“湖北工厂年产 50 万套新能源汽车热管理管路系统项目”，拟将募集资金 1,500.00 万元实施“腾龙股份本部研发中心扩建项目”。

本次变更募集资金投资项目的事项不构成关联交易。

3、募投项目部分变更后具体情况见下表：

实施主体	实施地点	项目	总投资 (万元)	扣除发行费用 后拟投入募集 资金金额 (万元)
腾龙波兰	波兰	波兰汽车空调管路扩能项目	22,323.90	16,193.75
安徽腾驰	安徽当涂	安徽工厂年产 150 万套新能源汽车热管理管路系统项目	10,566.81	5,500.00
广东腾龙	广东肇庆	广东工厂年产 150 万套新能源汽车热管理管路系统项目	10,686.23	6,000.00
湖北腾龙	湖北云梦	湖北工厂年产 50 万套新能源汽车热管理管路系统项目	5,023.66	3,000.00
腾龙波兰	波兰	欧洲研发中心项目	1,500.00	887.38
腾龙股份	江苏常州	腾龙股份本部研发中心扩建项目	1,900.00	1,500.00
腾龙股份	江苏常州	汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目	12,965.72	9,850.50
腾龙股份	江苏常州	补充流动资金及偿还银行贷款	18,300.00	15,391.20
<b>合计</b>			<b>83,266.32</b>	<b>58,322.83</b>

## 二、本次变更募投项目的具体原因

### (一) 原项目计划投资和实际投资情况

#### 1、波兰汽车空调管路扩能项目

本项目建设主要围绕汽车空调管路生产实施。实施主体为腾龙波兰有限公司，项目建设期为 24 个月。本项目已取得常州市发展和改革委员会于 2020 年 7 月 24 日出具的《境外投资项目备案通知书》(编号：常发改外资备[2020]22 号)；取得江苏省商务厅于 2020 年 7 月 17 日出具的《企业境外投资证书》(编号：第

N3200202000458号)。本项目实施达产后，预计年新增营业收入 37,600.00 万元，预计税后投资回收期为 7.92 年（含建设期），税后投资内部收益率为 15.15%。

具体投资构成如下表所示：

序号	总投资构成	投资额 (万欧元)	投资额 (万元人民币)	比例
1	建设投资	3,887.62	30,828.81	89.82%
2	建设期利息	-	-	-
3	铺底流动资金	440.74	3,495.09	10.18%
<b>总投资</b>		<b>4,328.36</b>	<b>34,323.9</b>	<b>100%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，该项目已累计投入募集资金金额为 6,731.06 万元（含置换部分），占该项目募集资金承诺投资总额的 24.31%，募集资金余额为 21,064.84 万元（包含利息及理财收益），公司依照相关规定对募集资金进行了专户存储。

## 2、欧洲研发中心项目

本项目主要围绕新能源汽车热管理系统零部件以及新型环保制冷剂汽车空调管路技术及产品研发而实施。本项目实施主体为腾龙波兰有限公司，项目建设期为 24 个月。本项目已取得常州市发展和改革委员会于 2020 年 7 月 24 日出具的《境外投资项目备案通知书》（编号：常发改外资备[2020]22 号）；取得江苏省商务厅于 2020 年 7 月 17 日出具的《企业境外投资证书》（编号：第 N3200202000458 号）。

具体投资项目如下：

序号	总投资构成	投资额（万欧元）	投资额（万元人民币）	比例
1	建设投资	713.34	5,656.75	91.88%
2	建设期利息	-	-	-
3	研发费用	63.05	500	8.12%
<b>总投资</b>		<b>776.39</b>	<b>6,156.75</b>	<b>100%</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，该项目尚未投入募集资金，募集资金余额为 5,428.38 万元（包含利息及理财收益），公司依照相关规定对募集资金进行了专户存储。

## （二）变更具体原因

### 1、工厂建设

#### （1）波兰疫情

新冠疫情爆发以来，波兰当地疫情也持续发展，根据万得资讯，截至 2022 年 2 月底，波兰累计确诊新冠患者超 550 万人，累计死亡病例超 10 万人。奥密克戎毒株出现以来，当地感染人数再度大幅攀升，疫情的持续时间超出之前预期，目前海外疫情发展尚未见到明确拐点。

新冠疫情对波兰工厂的运营主要影响包括：人员双向往来难度加大，公司原计划派往欧洲工作的团队大幅度缩小规模或一再延后，双方技术、管理人员的双向往来交流受阻；当地人工成本上升，部分员工感染影响出勤人数和工作效率；物流成本上升，海运费和铁路运输成本上升幅度较大。

相对而言，国内疫情管控政策制定得当，防疫措施执行到位，目前已实现动态清零，防疫水平快速、精准，对生产经营活动很小。

#### （2）中欧贸易风险

从贸易数据来看，双方贸易关系日益紧密，根据中国海关总署相关数据，2021 年中欧贸易额同比增长 27.2%，创历史新高。但随着中国实力的快速提升，尤其是中国对欧洲经济和政治影响力的增大，欧盟内部对中国崛起的影响进行了再评估，总的来看，中欧贸易的政策环境近年来受到一些冲击，包括欧洲议会冻结《中欧全面投资协定》，加征惩罚性关税等。因此，公司本着稳健经营的原则，调整海外投资策略，缩减投资规模，在保持波兰工厂产能不变的情况下，适当缩减波兰当地生产工序，将部分工序转移到国内生产，有利于降低生产成本，提升效率，更好地满足当地客户的需求。

#### （3）国内市场

在“碳达峰、碳中和”国家战略及政策导向下，我国新能源汽车市场快速发展，中国汽车工业协会发布的数据显示，我国 2021 年新能源汽车产销达 354.5 万辆和 352.1 万辆，累计同比分别增长 159.5% 和 157.5%，新能源渗透率达到 13.4%，

较同期增长 8 个百分点。回顾前 12 月，全年产销持续增长，3 月份月销突破 20 万辆，8 月份突破 30 万辆，11 月份突破 40 万辆，12 月再创新高，突破 50 万辆。据中汽协预测，2022 年我国汽车市场将继续呈现稳中向好的发展态势，总销量预计达 2,750 万辆，同比增长 5%，产销表现优于 2021 年。分车型预测，乘用车占 2,300 万辆，同增 8%，商用车占 450 万辆，同比下降 6%。新能源汽车市场已经从政策激励转向市场驱动，面对芯片短缺及原料增势不减等不利因素，仍将展现强大的发展韧性及动力，2022 年将达到 500 万辆，同比增长 42%，渗透率进一步提升，有望超 18%。

新能源汽车的热销，持续对热管理系统部件产生强劲需求。2021 年公司国内产能一直处于满负荷运转状态，迫切需要大幅度提升国内产能需求。

公司是蔚来、小鹏、理想等造车新势力厂商的重要供应商，伴随着汽车电动化浪潮的兴起，国内自主品牌整车厂商也相应调整战略，大举进军新能源车市场，自主品牌渗透率持续高位，公司作为吉利、上汽、通用五菱、广汽、长城、东风、比亚迪等供应商，产品覆盖诸多热销车型，比如宏光 Mini EV，欧拉、领克、极氪、岚图等。公司在与主机厂既有合作的基础上，形成了以热管理空调管路为基础，部件集成化及单品的一体化供应体系，并获得了客户的一致认可。

为了更好的满足客户产能配套需求，进一步快速拓展新能源汽车热管理系统部件市场，完善公司产能布局，提高募集资金使用效率而进行的相应调整，公司拟在国内加快产能建设补充，有助于公司优势产品的产能进一步提高，进而拓展市场空间，提高公司综合竞争实力，为公司未来发展提供更加坚实的基础。

#### （4）新项目优势

安徽工厂扩能项目位于安徽省当涂县，该项目近期主要为辐射安徽省市场，主要客户包括奇瑞汽车、蔚来汽车、江淮汽车等，中长期可辐射整个长三角市场，客户可扩大至吉利、上汽、理想、福特杭州等长三角地区客户，有利于更加完善公司在安徽省和长三角地区的产能布局，为后续几年新能源汽车市场的持续增长做好产能准备。

广东工厂扩能项目位于广东省肇庆市，主要为客户广汽、广汽本田、小鹏汽车等客户，主要为满足华南地区客户的产能需求。

湖北工厂扩能项目位于湖北省云梦县，主要客户为东风本田、神龙汽车、小鹏（武汉）、长城汽车（荆门）、吉利汽车（武汉）等。主要为满足湖北及周边华中地区客户的产能需求。

新项目实施地点区位优势明显，与配套主机厂距离适中，物流运输较为便捷，与公司产品形成供应资源协同，可实现公司与国内主机厂商实现快速响应，保证供货质量及效率，提供双向快速支持。目前公司已就投资事宜与所在地人民政府达成意向，地方政府对项目的实施支持力度较大，亦有利于提升公司营运能力。

公司经过充分论证后，拟将“波兰汽车空调管路扩能项目”部分募集资金投入至“安徽工厂年产 150 万套新能源汽车热管理管路系统项目”以及“广东工厂年产 150 万套新能源汽车热管理管路系统项目”。拟将“欧洲研发中心项目”部分募集资金投入至“湖北工厂年产 50 万套新能源汽车热管理管路系统项目”，通过本次新增国内产能，公司将进一步提高在新能源热管理部件业务的深度及提升公司核心竞争力，优化国内产能布局，为公司业绩持续增长提供强有力保障，从而实现全体股东利益的最大化。

## 2、研发中心建设

### （1）波兰疫情

目前，欧洲研发中心的建设进展较慢，主要原因是受欧洲疫情影响，中国和欧洲之间人员往来受到较大影响，欧洲研发团队的组建工作进展较慢，欧洲市场主要客户的研发需求目前主要是产品工艺研发、工装模检具开发和部分实验工作等，该类研发工作目前国内研发中心基本可满足需求，且研发成本较低，效率也较高。后续公司将综合研判市场发展、客户需求、疫情变化等情况，继续推动欧洲研发中心的建设工作。

### （2）组织架构调整及行业发展趋势

2021年，公司本部对组织架构进行重塑，在腾龙股份本部增设腾龙研究院，按照腾龙研究院对于2022年业务规划，将对公司整体研发项目进行统筹规划，统一管理，提升研发项目运营效率。

新能源汽车市场的快速发展给公司的未来发展提供了广阔的发展空间，同时也对公司的研发能力提出了新的要求，主要为：热管理系统新技术新方向不断涌现，比如二氧化碳热泵空调的未来应用；从单品研发向集成产品研发的变化，随着新能源车热管理系统的高度集成化，产品模块化的要求愈来愈明显；热管理系统关键零部件的自主可控，尤其是对泵类、阀类、传感器等产品的自主化；从工艺工装研发向全新产品研发的变化；汽车主机厂对供应商的同步开发能力、试验检测能力、提供整体解决方案的能力等提出了更高要求。

### （3）保障国内市场研发配套

公司通过多年建设，总体研发能力得到众多汽车主机厂的认可，并获得多项新能源汽车管路系统和阀组件产品、EGR产品、橡塑产品等的客户定点。但为了适应新的市场变化和技术发展趋势，提升公司的核心竞争能力，加大研发投入、提升研发中心的整体能力建设是公司做强做大的必由之路。

腾龙股份本部研发中心扩建项目完成后，将更加有利于服务国内汽车主机厂客户，尤其是自主品牌客户，同时也可根据产品开发类型、实验需求、进度要求等，综合利用开发资源，与欧洲研发中心互为补充，相互支持。欧洲研发中心将作为公司研发项目的前沿阵地，与国内研发中心遥相呼应，此举符合公司长期发展战略，有利于公司进一步加强产品研发，提升公司整体竞争力。

公司经过充分论证后，拟将“欧洲研发中心项目”的部分募集资金投入至“腾龙股份本部研发中心扩建项目”。

## 三、新项目的具体内容

本次变更后的募投项目为“安徽工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目”、“广东工厂年产150万套新能源汽车热管理管路系统项目”、“湖北工厂年产50万套新能源汽车热管理管路系统项目”、“腾龙股份本部研发中心扩建项目”。

## （一）新能源汽车热管理管路系统产能项目

项目建设主要围绕新增新能源汽车热管理管路系统产能实施。项目建成后，安徽工厂和广东工厂每年将形成 150 万套新能源汽车热管理管路系统产能，湖北工厂将新增 50 万套新能源汽车热管理管路系统产能。项目实施主体分别为安徽腾驰汽车零部件制造有限公司、广东腾龙联合汽车零部件制造有限公司和湖北腾龙汽车零部件制造有限公司，项目建设期均为 24 个月。

具体投资计划如下：

### 1、项目基本情况和投资计划

#### （1）安徽工厂扩能项目

序号	总投资构成	投资额（万元人民币）	比例
1	建设投资	8,027.04	75.96%
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	2,539.77	24.04%
总投资		<b>10,566.81</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）广东工厂扩能项目

序号	总投资构成	投资额（万元人民币）	比例
1	建设投资	8,728.66	81.68%
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	1,957.57	18.32%
总投资		<b>10,686.23</b>	<b>100.00%</b>

#### （3）湖北工厂扩能项目

序号	总投资构成	投资额（万元人民币）	比例
1	建设投资	4,021.82	80.06%
2	建设期利息	-	-
3	铺底流动资金	1,001.84	19.94%
总投资		<b>5,023.66</b>	<b>100.00%</b>

### 2、项目建设可行性分析

### （1）生命周期订单支持，精准排产

当前新能源车市场渗透率持续上升，根据未来几年项目陆续批量情况和项目生命周期产量预测，必须新增产能以应对整车厂商需求，公司产能配套通常结合主机厂需求，产能建设地理位置一般在配套主机厂附近，对于公司实现产能安排，响应客户需求提供基础，其中安徽工厂扩能项目主要保障蔚来汽车、奇瑞汽车产能，广东工厂主要为广汽、小鹏汽车、广州本田汽车提供产能保障，湖北工厂主要为东风本田、神龙汽车、小鹏（武汉）、长城汽车（荆门）、吉利汽车（武汉）提供产能保障。

### （2）公司强大的客户资源，为本项目的实施提供了良好的保证

公司在汽车空调系统热管理领域深耕二十余年，凭借优良的产品质量、快速反应的服务体系，积极拓展国内外市场，积累了优质的客户资源，深度参与主机厂商前期共同研发，获得了良好的口碑和广泛的认可。优质客户资源是公司不可或缺的竞争优势，为本项目的实施提供了良好的保证。

### （3）响应国家双碳目标，强化公司在新能源领域竞争优势

国家战略层面制定双碳目标，在交通领域新能源车应用势头正盛，在绿色环保方面优势明显，2021 年公司在经营层面整体策略向新能源车倾斜，形成良好的客户群体和产能供应，以及对主机厂的快速响应能力，当前公司进行产能扩建能够有效加强在新能源车市场的竞争优势，稳步提升市场份额。

### （4）产业链优势及快速响应的生产系统，为本项目的实施提供了重要保障

在汽车热管理系统零部件业务领域，公司具备从主要原材料、零部件到管路总成产品、集成化模块的完整业务链条，具有丰富的产品开发和生产经验，以及优秀的人才队伍，形成了快速的产品开发体系和柔性化的生产体系，使得公司能够根据多样化的市场需求，安排产品研发、模具开发、工艺调整和生产计划，有效地保证公司对市场需求的快速响应能力，并为优质的一体化服务提供了重要保障。

## 3、项目经济效益分析

产线建设完毕后即可投入生产运营。经测算，项目全部建设完成满负荷运营后进入正常年。

#### (1) 安徽工厂扩能项目

正常年预计可实现营业收入 27,000.00 万元/年，项目投资的所得税后财务内部收益率为 11.79%，高于基准内部收益率；财务净现值大于 0；

项目所得税后投资回收期为 7.74 年（含建设期 2 年）。在实现预期投入产出的情况下，项目在财务上验证通过，能较快收回投资，有较好的经济效益。

#### (2) 广东工厂扩能项目

正常年预计可实现营业收入 27,000.00 万元/年，项目投资的所得税后财务内部收益率为 11.48%，高于基准内部收益率；财务净现值大于 0；

项目所得税后投资回收期为 7.80 年（含建设期 2 年）。在实现预期投入产出的情况下，项目在财务上验证通过，能较快收回投资，有较好的经济效益。

#### (3) 湖北工厂扩能项目

正常年预计可实现营业收入 13,000.00 万元/年，项目投资的所得税后财务内部收益率为 11.07%，高于基准内部收益率；财务净现值大于 0；

项目所得税后投资回收期为 7.99 年（含建设期 2 年）。在实现预期投入产出的情况下，项目在财务上验证通过，能较快收回投资，有较好的经济效益。

### (二) 腾龙股份本部研发中心扩建项目

#### 1、项目基本情况和投资计划

本项目主要围绕新能源汽车热管理系统零部件、新型环保制冷剂汽车空调管路技术以及公司相关节能环保产品研发而实施。拟利用公司现有研发场地进行扩建改造，建成后将开展新能源汽车热管理系统、二氧化碳管路系统、热泵阀组集成模块，以及热管理单品如气液分离器、电子水泵等研发工作。本项目实施主体为常州腾龙汽车零部件股份有限公司，整体投资金额 1,900 万元，主要用于建筑工程及设备购置费用。投资成分构成明细见下表：

序号	总投资构成	投资额（万元人民币）	比例
1	建筑工程费	564.07	29.69%
2	设备购置费	1,256.20	66.12%
3	安装工程费	62.81	3.31%
4	预备费	16.92	0.89%
<b>总投资</b>		<b>1,900.00</b>	<b>100%</b>

## 2、项目建设可行性分析

### （1）设立腾龙研究院，研发资源充分整合

公司已于 2021 年中旬调整组织架构成立腾龙研究院，对公司内部研发资源进行统一筹划，归口管理，实现公司研发资源高效利用，同时建立事业部制度，施行事业部总经理负责制，由腾龙研究院确定公司整体研发方向，针对具体研发项目进行立项开发，旨在加强对行业发展趋势及前沿技术的预研、对应产品开发工作，增强公司研发实力，提升公司核心竞争能力。

### （2）加强前瞻技术预研，为产品迭代提供保障

随着新能源车市场的快速发展，技术更新迭代速度明显加快，在热管理细分领域，主机厂对于零部件厂商提出更高要求，需要零部件厂商从系统的角度和高度审视整车热管理，在前期的预研环节，加强零部件厂商的参与程度，公司本着巩固竞争优势的出发点，将不断加强研发投入，加强前瞻技术预研。

### （3）公司丰富的技术积累和项目经验为本项目实施提供了技术保障

工艺技术是企业的核心竞争力，公司极为重视新产品、新工艺、新技术的研发，在致力于汽车热交换系统管路、汽车废气再循环系统（EGR）零部件、汽车用新型材料等产品的研发、设计和制造过程中积累了丰富的经验。目前公司已拥有与汽车空调管路、EGR 产品、新型材料等相关的各类工艺技术近百项，其中取得专利证书五十余项。

### （4）公司现有的研发团队和人才储备为本项目的实施提供了人才保障

公司始终注重高素质研发人才的引进和培养，努力为研发人员创造良好的研发环境。公司多年来研发投入逐年提高，其中 2018 年研发费用投入 6,009.88 万

元，2019 年研发费用投入 6,432.68 万元，2020 年研发费用投入 9,140.07 万元，在行业内处于领先水平。公司通过不断加大研发投入，加快取得研发成果，有助于吸引汽车零部件领域的优秀科研人才，为公司培育优质的人才储备。

目前公司建立了一支高效、稳定、凝聚力强的人才队伍，公司现有技术研发人员 463 人，技术研发人员占公司员工总数的 12.29%。对于研发人员通过培训、外派学习等方式，来提升研发人员自身素养，提高研发团队的整体综合实力，同时公司每年通过招聘引入行业的专业人才，做好研发团队的人才储备工作。

本项目的实施是在公司现有的研发团队和人才储备的基础上进行的，公司现有研发团队和人才储备将对公司本项目的实施提供专业知识支撑和经验指导，确保本项目在公司既有的技术基础上有序推进。

#### **四、新项目的市场前景和风险提示**

##### **1、新项目的市场前景**

根据中国汽车工业协会相关数据，2021 年新能源车市场快速发展，2021 年新能源汽车销量 352.1 万辆，同比增长 157.5%，渗透率达到 13.4%，提升 8 个百分点，首次突破两位数。根据中国汽车工业协会预测数据，2022 年我国汽车总销量预计达到 2,750 万辆，同比增长 5%左右。其中，乘用车为 2,300 万辆，同比增长 8%；商用车为 450 万辆，同比下降 6%；新能源汽车将达到 500 万辆，同比增长 42%，市场占有率有望超过 18%。

在国家双碳政策指引下，节能减排将对新能源车市场的发展提供明确的方向指引，其次伴随国产自主品牌在市场中份额进一步提升，公司有望进一步提升新能源车市场份额。同时随着新能源车的市场占有率提升，行业技术更新速度加快，研发中心建设将能保障公司在行业类技术方面优势，完成产品迭代和市场推广。

##### **2、风险提示**

###### **(1) 行业周期波动导致的风险**

汽车产业受宏观经济波动影响较大，当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业发展迅速，汽车消费能力和消费意愿增强；反之，当宏观经济处于下降阶段时，

汽车产业发展放缓，汽车消费能力和消费意愿减弱。如果未来全球经济和国内宏观经济形势恶化，汽车产业发生重大不利变化，行业周期性波动等情况将对公司的生产经营和盈利能力产生一定的不利影响。

## （2）主要原材料价格波动风险

公司主要原材料铝及铝制品（铝管、铝棒、铝型材、螺栓螺母、压板、接头等铝制品）、塑料粒子、橡胶原料等价格在一定区间波动。如果主要原材料价格短期内出现大幅波动，将直接影响生产成本，公司存在原材料价格波动的风险。

## （3）诉讼和索赔风险

汽车行业的产品质量和安全标准主要包括汽车和零部件的技术规范、最低保修要求和汽车召回规定等，虽然公司目前生产的产品导致汽车召回事件的概率非常低，公司亦未曾发生过因质量问题导致汽车召回的重大事件，但如若未来公司确因产品质量问题导致的汽车质量缺陷需要召回，将会给公司带来损失。

## （4）募集资金投资项目无法产生预期收益的风险

本次募集资金投资项目是公司根据市场环境和行业技术趋势，以及公司自身发展战略和条件在审慎分析基础上做出的投资决策，公司对本次募集资金投资项目进行了充分的可行性论证。如项目建成投入使用后，市场环境突变、行业竞争加剧、产业政策发生重大变化，相关产业不能保持同步协调发展，将给募集资金投资项目的预期效益带来不利影响。

## （5）审批风险

对于安徽工厂扩能项目及广东工厂扩能项目，公司已就项目用地与相关政府部门签署协议书或达成投资意向，但尚未取得项目实施用地。<sup>1</sup>

此外，各变更后的募投项目尚未完成项目备案和环评备案。若未来项目无法如期取得新增土地证及各项备案文件，将对募投项目的建设进度或预期效益的实现产生不利影响。

---

<sup>1</sup> 湖北工厂扩能项目及腾龙股份本部研发中心扩建项目在公司已有土地上进行建设。

综上，在新项目开发建设过程中，受销售的季节性风险、原材料价格波动、行业竞争、人工薪酬、物流成本等费用波动的不确定因素的影响，存在项目完成后实际运营情况无法达到当初预期等方面的风险，公司将充分考虑各方建议，严格履行审议程序审慎研究决定，并根据项目进展情况及时履行信息披露义务。

## 五、有关部门审批情况说明

待项目完成股东大会审议程序后，公司将按照相关法律法规的要求办理项目备案、审批等手续。

## 六、审议程序及专项意见

本次变更部分募投项目事项已经公司第四届董事会第十三次会议、第四届监事会第十次会议审议通过，独立董事、监事会对该事项发表了同意的意见，本议案尚需提交公司股东大会审议。

## 七、保荐机构核查意见

经核查，中泰证券认为：

腾龙股份本次变更部分募投项目是公司根据外部经营环境变化、公司战略发展要求、募投项目实施情况客观需要做出的调整，有利于公司更好地保障募投项目顺利实施和稳健运营，符合公司和全体股东的利益。

公司本次变更部分募投项目事项经公司董事会、监事会审议通过，独立董事、监事会发表了明确同意意见，并将提交公司股东大会审议，该事项履行了必要的审议程序，符合上市公司募集资金管理相关规定。

因此，中泰证券对于公司本次变更部分募投项目事项无异议。

(本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人： 李瑶

李 瑶

卢戈

卢 戈

