

股票简称：万通智控

股票代码：300643

股票上市地：深圳证券交易所

Hamaton

万通智控科技股份有限公司

2020年非公开发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年五月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过 30,963.23 万元，扣除发行费用后拟用于车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目及维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目。

募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目	26,472.20	26,363.23
2	维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目——年产 40 万根高柔性零泄漏国六汽车金属排气软管生产线	5,000.00	4,600.00
合计		31,472.20	30,963.23

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，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筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目

1、项目基本情况

项目名称：车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目

项目建设单位：万通智控科技股份有限公司

项目建设地点：杭州余杭经济技术开发区

项目建设内容和规模：

(1) 项目建设形成年产 180 万个传感器、2 万个胎纹检测工具、5 万台接收机、5 万台显示器及 6 万台 T-BOX 的生产线；

(2) 项目总用地 31540.3 m²（折合 47.31 亩），新建厂房、停车楼、地下室等建筑面积 44840.65 m²；

(3) 购置具有国内外先进技术水平生产设备 179 台（个）；

(4) 敷设供电线缆、给排水管道，配套布置环保、安全卫生、消防等设施，形成完善的配套公用设施。

项目建设周期：项目建设期 24 个月。

2、项目投资概况

本项目投资总额为 26,472.20 万元，拟使用募集资金投入 26,363.23 万元，项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目投资明细	投资金额	拟使用募集资金
1	工程费用	20,167.80	20,058.83
1.1	土建工程	9,060.80	8,951.83
1.2	设备购置及安装工程	11,107.00	11,107.00
2	工程建设其他费	1,786.50	1,786.50
3	预备费	658.60	658.60
4	流动资金	3,859.30	3,859.30
合计		26,472.20	26,363.23

3、项目预期收益

项目建设期 2 年，运营期 10 年，计算期为 12 年。第 3 年投产，投产第 1 年运营负荷为 80%，投产第 2 年及以后运营负荷达到设计生产能力的 100%。项目各类产品销售价格根据市场和企业实际情况确定（不含税价），达产后年营业收入 22,900 万元。

经测算，本项目所得税后项目内部收益率（IRR）为 19.66%，项目投资回收期（所得税后）为 6.37 年（含建设期），具有良好的经济效益。

4、相关部门的审批情况

截至本预案公告日，车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目已取得项目用地的土地使用权证（杭余出国用[2015]第 101-157 号），尚需履行项目备案、环评等程序。

5、项目投资的必要性与可行性

（1）项目建设的必要性

公司的总体战略目标是致力于成为在车联网传感器及智能车载通讯终端领域具有领先地位的企业。在未来几年内，公司将基于现有 TPMS 的技术基础上，依托现有优势，持续加大在车联网传感器及智能车载通讯终端领域研发创新方面的投入，引进先进生产设备，提高制造工艺，实现技术延伸，拓宽应用领域，发挥公司丰富的经营管理经验，巩固现有品牌，推行产品全球化战略，打造集研发、设计、制造、销售和品牌于一体的高新综合产业链。

公司是国家高新技术企业，一直重视制造过程的智能化、自动化水平。公司积极推进智能化制造系统建设，大力推广信息化生产技术、自动机器人流水线，打造全数字化的智能车间。本次非公开发行股票募投项目生产的商用车各类传感器及通讯终端，是构建智能车联网的重要一环。车联网平台通过接收通讯终端转发的各类传感器搜集的信息数据，充分运用人工智能、大数据、云计算等前沿技术，通过在线化、网络化的形式，实现与各方资源合作、协同，充分满足各类用户多样化需求。

为充分顺应智能制造、车联网领域快速发展的市场形势，提升抗风险能力，形成差异化竞争优势，公司依托其在 TPMS 智能化硬件领域多年形成的技术和资源优势，通过与车联网平台公司的生态合作，从现有成熟的 TPMS 智能化硬件、气门嘴产品，向外拓展至以汽车传感器、通讯终端为核心产品的车联网领域已经成为公司发展的必然选择。

（2）项目建设的可行性

经过多年发展，公司已成为国内领先的 TPMS、气门嘴专业制造商之一，在全球主要市场已经进行了布局，在中高端市场具备较强竞争力。在整车配套市场

(OEM 市场)，公司是戴姆勒集团、上汽集团、北汽集团、长安集团等诸多知名整车厂配套供应商，与普利司通、中策集团、固特异、Prometeon、Haltec 等汽车零部件一级供应商建立了合作关系。在售后服务市场 (AM 市场)，公司各类产品多年来畅销于全球主要市场，公司与 Italmatic、Bartec、Haltec、REMA 等品牌售后服务商开展紧密合作。在技术开发和技术生态合作方面，公司与 STE、Bartec、知轮科技开展前期技术合作，致力于车联网生态系统的建设。公司业务的稳健发展为本次募投项目的实施提供了良好的市场基础。

本次募投项目是在公司现有主营业务的基础上，以现有技术储备为依托实施的投资计划，是现有成熟的 TPMS 智能化硬件、气门嘴产品的进一步拓展。在本次募投项目相关产品方面，公司均建立了专门的研发团队，并已经进行了长期的研发储备，项目实施具备产品和技术基础。公司现有主营业务形成的技术、产品线、客户、品牌和管理资源等，为本次募投项目提供了资源保障。

综上，公司具备实施本项目的产品、研发、技术和资源基础，车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目具备实施的可行性。

(二) 维孚金属制品 (上海) 有限公司扩建项目

1、项目基本情况

项目名称：维孚金属制品 (上海) 有限公司扩建项目

项目建设单位：维孚金属制品 (上海) 有限公司

项目建设地点：上海市浦东新区万祥镇

项目建设内容和规模：

(1) 项目建设形成年产 40 万根高柔性零泄漏国六汽车金属排气软管生产线；

(2) 租赁建筑面积 4000 m²；

(3) 购置具有国内外先进技术水平的生产设备 40 台 (套)。

项目建设周期：项目建设期 9 个月。

2、项目实施方式

上市公司拟通过借款或增资的方式，由其全资子公司维孚金属制品（上海）有限公司实施本项目。

3、项目投资概况

本项目投资总额为 5,000.00 万元，拟使用募集资金投入 4,600.00 万元，项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目投资明细	投资金额	拟使用募集资金
1	设备购置及安装工程	5,000.00	4,600.00
	合计	5,000.00	4,600.00

4、项目预期收益

项目建设期 9 个月，运营期 10 年，计算期为 11 年。第 2 年投产，投产第 1 年运营负荷为 75%，投产第 2 年及以后运营负荷达到设计生产能力的 100%。项目各类产品销售价格根据市场和企业实际情况确定（不含税价），年均营业收入 7,963.66 万元。

经测算，本项目所得税后项目内部收益率（IRR）为 23.42%，项目投资回收期（所得税后）为 4.65 年（含建设期），具有良好的经济效益。

5、相关部门的审批情况

截至本预案公告日，维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目已签署项目建设相关厂房的租赁协议，已完成在上海市发展和改革委员会备案（项目备案编号为 2019-310115-36-03-008926），目前环评手续正在办理中。

6、项目投资的必要性与可行性

（1）项目建设的必要性

公司完成对 WMHG 的收购后，成为了拥有高柔性零泄漏气密金属软管核心技术的公司，并在海外市场和国内市场拥有一定的市场地位。WMHG 研发并生产的高柔性零泄漏气密金属软管产品能满足“国六”的最新排放政策，且具有明

显的技术优势，具体表现在高柔性零泄漏气密金属软管拥有更复杂的工艺、更高的技术壁垒和更优良的柔韧性等方面。

目前欧盟、美国分别实施 Euro VI、EPA 10 排放标准，其对于车辆尾气排放量的要求早于我国即将实施的国六排放标准，WMHG 已在欧美等地区向世界知名的汽车制造商或机械装备制造制造商提供符合排放标准的排气管路解耦元件产品，相关产品的性能已得到了市场验证。

本次非公开发行股票募投项目之一维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目计划引进 WMHG 德国业务公司的先进生产技术和设备，并在上海新建形成年产 40 万根高柔性零泄漏国六汽车金属排气软管生产线，响应“中国制造 2025”、“工业 4.0”等国家发展战略，实现符合“国六”排放标准的排气管路解耦元件产品国产化、本土化生产，降低生产成本，准确把握“国六”排放标准实施的重大机遇，满足中国市场未来的需求，抢占市场先机。

同时，本次项目的投入有利于上市公司进一步加强对 WMHG 的整合，发挥协同效应，进一步开拓国内市场，从而提升上市公司的综合实力，为上市公司带来新的业绩增长点。

（2）项目建设的可行性

WMHG 拥有基于带状缠绕焊接软管的气密解决方案，目前已经形成了包括生产工艺、生产模具自主设计生产在内的全工艺流程，且 WMHG 对其核心产品拥有独创的制造技术及产品专利，目前为世界知名厂商提供配套产品。WMHG 的专利产品 GTH 在柔韧性、抗震性、耐高温抗腐蚀等表现上优于其主要竞争对手产品，对于整车厂进行组装具有额外的便利，双层管结构则提供了气密性方案以防止高温气体渗漏，具有较强的竞争力，且在市场上有大幅推广的空间。并且，目前欧盟、美国分别实施 Euro VI、EPA 10 排放标准，其对于车辆尾气排放量的要求早于我国即将实施的国六排放标准，WMHG 已在欧美等地区向世界知名的汽车制造商或机械装备制造制造商提供符合排放标准的排气管路解耦元件产品，相关产品的性能已得到了市场验证。

本次非公开发行股票募投项目之一维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目

计划引进 WMHG 德国业务公司的先进生产技术和设备，并在上海新建形成年产 40 万根高柔性零泄漏国六汽车金属排气软管生产线，响应“中国制造 2025”、“工业 4.0”等国家发展战略，实现符合“国六”排放标准的排气管路解耦元件产品国产化、本土化生产，降低生产成本，准确把握“国六”排放标准实施的重大机遇，满足中国市场未来的需求，抢占市场先机。

WMHG 稳定、优异的全球研发团队，将为上海维孚国六汽车金属排气软管的国产化生产提供专业知识和实操经验等全方位的支持。与此同时，上海维孚国六汽车金属排气软管业务又可以凭借上市公司的国内知名度及上市公司地位进一步开拓国内市场，从而进一步提升上海维孚在国内市场的市场占有率。

综上，公司具备实施本项目的产品、研发、技术和资源基础，维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目具备实施的可行性。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金用于车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目和维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目。上述募投项目顺利投产后，将有利于上市公司进一步加强对 WMHG 的整合，发挥协同效应，提升公司的生产效率和成本优势；依托其在 TPMS 智能化硬件领域多年形成的技术和资源优势，通过与车联网平台公司的生态合作，从现有成熟的 TPMS 智能化硬件、气门嘴产品，向外拓展至以汽车传感器、通讯终端为核心产品的车联网领域，扩大公司经营规模和业务收入，提高公司经营效率和产品智能化水平，增强公司盈利能力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，一方面，公司的资产总额、净资产规模都将增加，资本结构得到优化，自有资金实力明显提升；另一方面，公司资产负债率将下降，流动比率和速动比率将提高，偿债能力和抗风险能力均得到有效增强。

由于本次非公开发行完成后，公司总股本将有所增加，本次非公开发行的募投项目风险较低，经济效益良好，但募集资金投资项目产生效益需要一定的时间

才能体现，因此短期可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。由于本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

四、本次非公开发行募集资金使用可行性分析结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合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实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，提升公司经营效率，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。

万通智控科技股份有限公司董事会

2020年 5 月 6 日