

证券简称：双环传动

证券代码：002472

# 浙江双环传动机械股份有限公司



## 2021 年度非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性研究报告 (修订稿)

二〇二二年七月

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 198,850.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资总额 (万元)	拟使用募集资金投 资额 (万元)
1	玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）	46,809.02	34,000.00
2	玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）	60,318.18	44,000.00
3	玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目	31,930.96	20,000.00
4	桐乡工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目	36,443.58	28,000.00
5	高速低噪传动部件实验室项目	17,190.47	14,000.00
6	补充流动资金或偿还银行贷款	60,000.00	58,850.00
合计		<b>252,692.21</b>	<b>198,850.00</b>

本次非公开发行股票募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，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。

本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况

### （一）玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）

#### 1、项目内容概述

项目名称：玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（一期）

实施主体：浙江双环传动机械股份有限公司

项目总投资额：46,809.02 万元

项目建设地：台州市玉环市沙门滨港工业城

该项目拟在沙门滨港工业城公司现有土地和厂房内实施，并拟购置多台生产设备和辅助生产设备以满足产能需求。

## **2、项目涉及报批事项**

本项目已获取立项备案文件，立项备案项目代码 2110-331083-07-02-124777，并已取得编号为“台环建备（玉）--2021108”环评备案。

### **（二）玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）**

#### **1、项目内容概述**

项目名称：玉环工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目（二期）

实施主体：浙江双环传动机械股份有限公司

项目总投资额：60,318.18 万元

项目建设地：台州市玉环市沙门滨港工业城

该项目拟在沙门滨港工业城内的新购置土地实施，建设标准生产厂房和辅助用房，并拟购置多台生产设备和辅助生产设备以满足产能需求。

## **2、项目涉及报批事项**

本项目已获取立项备案文件，立项备案项目代码 2110-331083-07-02-606422，并已取得编号为“台环建备（玉）--2021109”环评备案。

### **（三）玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目**

#### **1、项目内容概述**

项目名称：玉环工厂商用车自动变速器齿轮组件数智化制造建设项目

实施主体：浙江双环传动机械股份有限公司

项目总投资额：31,930.96 万元

项目建设地：台州市玉环市沙门滨港工业城

该项目拟在沙门滨港工业城公司现有土地和厂房内实施，并拟购置多台生产设备和辅助生产设备以满足产能需求。

## 2、项目涉及报批事项

本项目已获取立项备案文件，立项备案项目代码 2110-331083-07-02-320693，并已取得编号为“台环建备（玉）--2021107”环评备案。

### （四）桐乡工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目

#### 1、项目内容概述

项目名称：桐乡工厂高精密新能源汽车传动齿轮数智化制造建设项目

实施主体：双环传动（嘉兴）精密制造有限公司

项目总投资额：36,443.58 万元

项目建设地：嘉兴市桐乡经济开发区嘉兴双环三期地块

该项目拟在桐乡经济开发区嘉兴双环三期土地现有厂区内实施，并拟购置多台生产设备和辅助生产设备以满足产能需求。

## 2、项目涉及报批事项

本项目已获取立项备案文件，立项备案项目代码 2110-330483-04-02-273415，并已取得编号为“嘉环桐备[2021]238 号”环评备案。

### （五）高速低噪传动部件实验室项目

#### 1、项目内容概述

项目名称：高速低噪传动部件实验室项目

实施主体：环研传动研究院（嘉兴）有限公司、双环传动（嘉兴）精密制造有限公司

项目总投资额：17,190.47 万元

项目建设地：嘉兴市桐乡经济开发区嘉兴双环三期地块

本项目由嘉兴双环及环研传动共同实施：嘉兴双环负责基建工程部分，在其已有土地上新建实验室车间作为本项目实施场所；环研传动承租嘉兴双环所建设的实验室车间，进行研发设备购置、安装及后续研发项目的实施。项目建成后，将主要开展工艺技术研究 and 产品研究。

## 2、项目涉及报批事项

本项目中环研传动研究院（嘉兴）有限公司和双环传动（嘉兴）精密制造有限公司已分别获取立项备案文件，立项备案项目代码 2110-330483-04-02-602971 和 2018-330483-36-03-019021-000。

根据嘉兴市生态环境局桐乡分局于 2021 年 12 月 23 日出具的“情况说明”：依据双环嘉兴和环研传动拟共同实施该项目可行性研究报告建设内容，对照生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，该项目无需办理环境影响评价（报告书、报告表、登记表）。

#### **（六）补充流动资金或偿还银行贷款**

公司拟将本次非公开发行募集资金中 58,850.00 万元用于补充流动资金或偿还银行贷款，用于缓解公司营运资金压力，满足公司经营规模持续增长带来的营运资金需求，降低资产负债率，优化资产结构，增加抗风险能力，进一步提高公司整体盈利能力。

### **三、本次非公开发行募集资金投资项目的必要性和可行性分析**

#### **（一）项目建设的必要性**

##### **1、扩大生产能力，满足市场增长需求**

随着我国汽车市场的稳定发展，汽车零部件市场也随之发展，特别是新能源汽车产业领域更是有良好的发展前景。作为高端汽车零部件供应商，需要同时满足整车制造商关于产品质量指标、产能供应能力、订单反应速度等的多重要求。

特别的，对于新能源汽车电驱动系统而言，其对齿轮精密度要求较高，同时需要齿轮具备较高的低噪性能。目前公司作为国内高精密齿轮加工能力较强的独立第三方齿轮厂商，凭借在配套研发策略、精密加工水平、产能供应能力以及订单反应速度等方面的优势，已同多个新能源汽车品牌厂商及其优质电驱动供应商建立了深度的合作关系，进行协作研发和配套供给。公司产品已在下游整车市场，特别是新能源汽车市场形成了较广的覆盖面。随着未来新能源汽车的渗透率不断提升，公司一方面需满足现有客户的增量需求，另一方面也要满足新客户的产能需求。公司需贴合下游市场的发展及自身客户需求情况进行相关产能的建设。

##### **2、优化产品结构，增强企业竞争优势**

本次发行募集资金投资项目主要系增加公司在新能源汽车传动齿轮以及商用车自动变速器齿轮领域的生产能力，并将建设高速低噪传动部件实验室，这不仅将更好地应对国际、国内中高端汽车齿轮产品市场规模和客户群体的增加，使公司进一步加大与新能源汽车主机厂及总成供应商的合作；同时也将加强公司研发能力，有助于提升现有产品技术水平和生产能力，并结合行业发展趋势和对上下游的延展以研发齿轮相关的新产品，生产更多具备较高科技附加值的产品，为客户创造价值。

随着未来新产品、高端产品所占比重的逐步扩大，公司核心竞争力将在整体上得到提升，企业产品及品牌的影响力进一步增强，保持公司在行业内的领先地位。

### **3、引进先进设备，不断提高产品质量和生产效率**

现代汽车零部件制造企业立足市场的必要条件是：一流的装备、一流的技术、一流的管理。拥有先进的装备和技术，才能生产出具有竞争力的产品。不断引进国内外一流的生产装备和检测装备，加大对企业再生产的投入，跟上行业的发展步伐，才能使企业走上良性循环的轨道。

目前虽然公司已具备较为完善的制造服务能力和深厚的技术储备，但仍需不断更新换代生产设备以满足下游不断提升的技术和质量要求。本次募集资金投资项目通过引进必要的先进生产设备，进一步提高产品质量以满足客户对新产品以及新的产品应用领域的需求。

### **4、技术研发是企业核心竞争力之源**

公司要在传动系统领域更上一个台阶，原始性技术创新不可避免地成为下一步发展的重点目标，也是企业掌握核心竞争力的关键所在。

企业持续保持生机与活力，不仅需要在业务方向上不断拓展，还需要在原始核心技术上有所突破。公司高速低噪传动部件实验室项目承载了公司齿轮相关产品的前瞻性和基础性的技术研发职能，将在技术更新、产品开发、样品/样机制造、样品/样机验证等关键环节，为产品的顺利研发与批量生产提供技术支持，使公司持续保持核心竞争力。

### **5、为公司业务发展提供资金支持，优化公司资产结构**

近三年公司营业收入复合增长率达 29.08%，随客户订单增加，产能进一步释放，

预计公司营业收入将保持较快增长趋势。公司业务发展，对运营资金的需求进一步增加。本次非公开发行所募集的部分资金将用于偿还银行贷款或补充流动资金，可以为公司未来业务的发展及经营提供资金支持，有利于优化公司资产结构，降低资产负债率和财务费用，增强公司抗风险能力，有利于公司长远健康发展。

## （二）项目建设的可行性

### 1、公司拥有广泛而稳定的客户群体

公司创建以来专注于机械传动核心部件——齿轮及其组件的研发、制造与销售，已成为全球最大的专业齿轮产品制造商和服务商之一。公司产品涵盖传统汽车、新能源汽车、轨道交通、非道路机械、工业机器人等多个领域，业务遍布全球。

在乘用车领域，公司配套的客户包括大众、邦奇标致雪铁龙电气化变速箱有限公司（PPeT）、采埃孚、通用、福特、丰田、爱信、上汽、一汽、广汽等；在新能源汽车领域，公司积极开拓相关产业链领域的客户，已实现为全球领先电动车制造企业及国内包括比亚迪、广汽集团、上汽集团、以蔚来汽车为代表的各类造车新势力的多款新能源车型进行配套。公司还与博格华纳、日电产、大陆、舍弗勒等外资品牌达成深度合作，未来随着新能源汽车渗透率的扩大，公司相关齿轮产品销量有望快速增加。在商用车领域，公司与采埃孚、康明斯、伊顿、玉柴等核心零部件企业建立了多年稳定且持续提升的合作关系；在工程机械领域，卡特彼勒和约翰迪尔是公司的代表性客户。

由于产品性能优越、规格齐全，因此公司生产的精密齿轮在国内外汽车变速器领域建立了广泛的知名度及良好的美誉度，同国内外众多汽车厂商和变速箱企业结成了稳定的合作关系。同时基于同下游重要客户的长期合作，公司更加深刻了解客户的需求动向和个性化特征，因此能提供符合市场需求的产品。

由于该项目产品的应用领域及客户结构与当前的客户有一定的关联，因此公司可充分利用现有的客户群体和销售渠道，为该项目产品的市场销售提供支持，公司还可有效降低单位产品的销售费用和管理费用，发挥规模效应，提高整体的运营效率。由于当前的客户群体众多、客户结构良好，主要客户都是汽车行业的重要企业，在全球及我国汽车市场稳定发展的情况下，可保证该项目的产品具备良好的市场消化能力。

## **2、公司拥有多年机械传动领域的专业化经验**

公司自成立起，一直深耕于齿轮制造行业，积累了丰富的生产经营管理经验，建立了完整符合汽车齿轮产品生产经营特点的管理体系，包括研发、生产、采购、销售及其他配套系统。公司培育了一支专业化管理团队和员工队伍，核心高管团队均具备丰富的汽车零部件行业经验，不仅对行业的发展现状和未来发展趋势有深刻的认识，而且对企业的管理也具备丰富的经验。

公司目前已建立了一套成熟的、标准的技术培训体系，采取集体、标准化授课与针对性培训相结合的培训方式，以老带新，可以保证新员工迅速掌握工作中的相关技术，从而尽快进入生产环节并保证产品质量。

经过多年的发展，公司逐步形成了专业、完整、能够适应多品种汽车齿轮产品生产和研发的技术团队和设备系统。公司战略目标明确，保持其在齿轮行业的领先地位，未来仍将立足于齿轮行业，进行专业化经营。

## **3、公司具备较强的技术研发实力**

长期以来，公司非常关注技术的研发和产业化应用，掌握齿轮制造核心工艺，产品精度达到世界先进水平。

公司先后获得国家科技进步二等奖、浙江省人民政府质量管理创新奖、浙江省人民政府质量奖提名奖、中国机械工业科学技术奖一等奖、中国机械工业科学进步二等奖等多个政府及行业协会奖项；并取得全国单项制造冠军示范企业、国家绿色工厂、全国机械工业先进集体、中国机械通用零部件工业协会专精特新示范企业等多个荣誉称号；公司及产品被评为浙江省省级高新技术企业研究开发中心、浙江省领军型创新团队、浙江省技术创新示范企业、浙江省省级工业新产品（新技术）、浙江省装备制造业重点领域首台（套）、浙江省制造业首台（套）产品、浙江省先进质量管理孵化基地；公司设有国家认定企业技术中心、博士后科研工作站。同时被采埃孚、博格华纳、卡特彼勒、比亚迪等多家相关行业领军企业评为最佳供应商、最优秀供应商。

近三年公司研发投入分别为 1.08 亿元、1.40 亿元和 2.14 亿元，占当期营业收入比例分别为 3.32%、3.81%和 3.97%。公司与德国慕尼黑工业大学、浙江大学、重庆大学、浙江工业大学合作，开展多项齿轮传动领域的基础性研究。经过多年的努力，

公司积累了多项科技研发成果，截至 2021 年 12 月 31 日，公司共拥有发明专利 27 项，实用新型专利 201 项，外观设计专利 1 项。

#### **四、本次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**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的发展前景。项目的顺利实施有助于公司扩大生产能力，进一步加强公司在新能源汽车传动齿轮以及商用车自动变速器齿轮领域的领先优势，满足市场增长需求；建设高速低噪传动部件实验室，这不仅将更好地应对国际、国内中高端汽车齿轮产品市场规模和客户群体的增加，使公司进一步加大与新能源汽车主机厂及总成供应商的合作；同时也将加强公司研发能力，有助于提升现有产品技术水平和生产能力，并结合行业发展趋势和对上下游的延展以研发齿轮相关的新产品，生产更多具备较高科技附加值的产品，为客户创造价值；此外，本次募集资金投资项目通过引进必要的先进生产设备，进一步提高产品质量以满足客户对新产品以及新的产品应用领域的需求；公司补充流动资金及偿还银行贷款将有效优化公司资产结构、补充公司的日常经营活动所需现金流，从而提升公司的整体运营能力。

##### **（二）对公司财务状况的影响**

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力将得到有效提升，抵御财务风险的能力进一步增强，本次发行有利于公司充实资金、优化资产结构，有利于公司增强财务稳健性和抗风险能力，为公司的可持续发展提供良好保障。

本次发行完成后，由于本次非公开发行募集资金中一部分将投向研发项目，不会直接产生经济效益；此外，建设项目的建成和产生效益需要一定时间；因此，短期内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。但从长远来看，随着募集资金投资项目的实施，公司商用车自动变速器齿轮、新能源汽车传动齿轮相关业务运营能力得到有效提升，助推相关板块营业收入进一步增长，有利于公司实现长期可持续发展。

#### **五、募集资金投资项目可行性结论**

本次非公开发行募集资金使用计划符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的发展前景，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募集资金的到位和投入使用，可以充实公司资金，优化公司的资产结构，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

浙江双环传动机械股份有限公司

董 事 会

2022 年 7 月 4 日