（上接A47版）

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	12.41%	11.28%	10.30%	8.86%
每股净资产（元/股）	5.04	5.48	6.04	7.10

假设情形2：公司2019年、2020年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属母公司净利润均较上一年增长10%

项目	2018年度/2018年12月31日	2019年度/2019年12月31日	2020年度/2020年12月31日	
			2020年全部未转股	2020年6月30日全部转股
总股本（万股）	10,667.00	15,467.15	15,467.15	17,246.29
期初归属于母公司所有者权益（万元）	71,070.04	77,945.84	85,829.23	85,829.23
归属于母公司股东的净利润（万元）	10,075.90	11,083.49	12,191.84	12,191.84
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	9,180.50	10,098.55	11,108.40	11,108.40
期末归属于母公司所有者权益（万元）	77,945.84	85,829.23	96,358.55	125,358.55
基本每股收益（元/股）	0.65	0.72	0.79	0.75
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.59	0.65	0.72	0.68
加权平均净资产收益率	13.62%	13.54%	13.38%	11.55%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	12.41%	12.33%	12.19%	10.52%
每股净资产（元/股）	5.04	5.55	6.23	7.27

假设情形3：公司2019年、2020年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属母公司净利润均较上一年增长20%

项目	2018年度/2018年12月31日	2019年度/2019年12月31日	2020年度/2020年12月31日	
			2020年全部未转股	2020年6月30日全部转股
总股本（万股）	10,667.00	15,467.15	15,467.15	17,246.29
期初归属于母公司所有者权益（万元）	71,070.04	77,945.84	86,836.82	86,836.82
归属于母公司股东的净利润（万元）	10,075.90	12,091.08	14,509.30	14,509.30
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	9,180.50	11,016.60	13,219.92	13,219.92
期末归属于母公司所有者权益（万元）	77,945.84	86,836.82	99,532.46	128,532.46
基本每股收益（元/股）	0.65	0.78	0.94	0.89
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.59	0.71	0.85	0.81
加权平均净资产收益率	13.62%	14.68%	15.57%	13.47%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	12.41%	13.37%	14.19%	12.28%
每股净资产（元/股）	5.04	5.61	6.44	7.45

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性本次公开发行可转债募集资金总额预计不超过29,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总金额	募集资金投资金额
1	汽车悬置减震产品生产项目	28,088.00	27,000.00
2	补充流动资金项目	2,000.00	2,000.00
合计		30,088.00	29,000.00

为加快项目建设满足公司发展需要，在募集资金到位前公司将依据上述项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入上述项目，待募集资金到位后，按募集资金管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。如实际募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，不足部分由公司通过申请银行贷款等途径自筹资金解决。在最终确定的本次募集资金投资项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

本次公开发行可转债募集资金均经过公司严格论证，其实施具备必要性和可行性，具体分析参见本募集说明书摘要第五节“二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析”。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主要从事汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，致力于为中高档汽车售后市场提供适配的悬架系统减震器系列产品和相关服务。本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后的净额将投资于“汽车悬置减震产品生产项目”和“补充流动资金项目”，“汽车悬置减震产品生产项目”产品为公司在现有主营业务和产品基础上的拓展和延伸，与公司现有主营业务同属汽车零部件及配件制造行业。募集资金项目建成投产后，公司将在现有汽车悬架系统减震器的基础上新增橡胶减震器悬置产品，将进一步扩充产品品类，丰富产品储备体系，实现公司在汽车减震器市场领域的一体化发展，巩固并提升在汽车减震器市场上的行业领先地位。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

人员技术储备方面，经过多年的技术研发积累，公司已具备较强的产品研发能力，可根据市场及客户需求情况实施产品的同步、快速开发。公司高度重视产品技术创新投入和研发人才的储备和培养，已建立起多层次、分梯度的研发管理体系，积累了丰富的汽车减震器方面的人才和技术。募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”实施主体先湖安博帝特工业有限公司已通过自主研发等方式申请了多项与该项目产品生产工艺相关的专利技术，例如：“一种带有弹性降噪功能的缓冲器”、“一种快速换模机构”、“一种工装快速更换装置”等，为该项目实施提供了可靠的技术保障。

市场储备方面，募投项目“汽车悬置减震产品生产项目”产品的主要目标市场为汽车零部件售后市场，项目产品的目标市场区域和目标客户与公司当前产品的市场、客户结构基本相同，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。经过多年的发展，公司凭借在汽车悬架系统减震器方面丰富的产品型号储备、稳定可靠的产品质量与国际知名的汽车零部件生产商或采购商天纳克（TENNECO）、采埃孚（ZF）集团、墨西哥GOVI等均已建立了长期稳定的商业合作关系。

本次募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”建成投产后，公司将建立规模化的汽车橡胶减震产品生产线，进一步扩充产品品类，丰富产品储备体系，为客户提供多品类、多品种、多系列产品采购整合方案，更好地满足客户“一站式”采购需求，巩固并提升公司在汽车减震器市场上的行业领先地位。

（二）“汽车悬置减震产品生产项目”的可行性分析

1、政府产业政策的支持

《汽车产业发展政策》提出“要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争；要制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。”

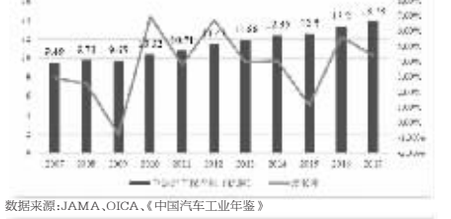
《汽车产业调整和振兴规划》提出“关键零部件技术要实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平”的规划目标，提出“以企业为主体，加强产品开发能力建设，突破碰撞安全性、NVH（振动、噪声、平顺性）等关键技术”的产业调整和振兴任务。本次募集资金投资项目产品悬置图属于提高汽车NVH性能的关键零部件，属于《汽车产业调整和振兴规划》支持的产品和技术范畴。

政府产业政策对汽车零部件产品及汽车减震器的大力支持，为本项目建设营造了良好的政策环境。

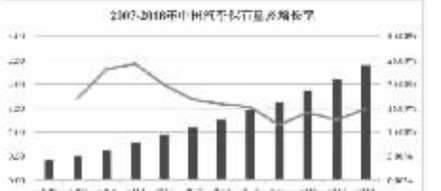
2、项目具有广阔的市场前景

本项目产品的主要目标市场为汽车零部件售后市场，其市场需求与汽车保有量密切相关，同时也受到车辆的行驶路况、载荷情况、驾驶习惯、保养方式等因素的影响。

2007年以来，全球汽车保有量基本保持个位数的环比增长速度，全球汽车保有量至2016年达破13亿辆，2017年全球汽车保有量达到13.78亿辆。我国汽车保有量则保持较快增长。2010年，我国以7,802万辆的汽车保有量超过日本的7,536.19万辆，成为全球汽车保有量第二大的国家。2012年，我国汽车保有量突破1亿辆，拉开了与日本7,551.30万辆的距离。2018年，我国汽车保有量进一步增加到2.4亿辆。随着国内汽车保有量的逐年提高，国内汽车售后市场需求也将逐年快速增长。



数据来源：JAMA、OICA、《中国汽车工业年鉴》



数据来源：《中国汽车工业年鉴》、中国汽车工业协会

国际能源署IEA（International Energy Agency）推测，全球整车工业未来几年将呈现发达国家增速平稳、新兴市场国家较快增长的态势；随着时间的推移，新车转化为存量，将进一步扩大汽车保有量的规模，至2035年，全球乘用车保有量将达17亿辆。庞大的汽车保有量构成了售后市场坚实的市场基础，并将持续推动售后市场的发展，为本项目提供广阔的市场空间。虽然近期全球及国内汽车产、销量出现下滑，但在全球汽车保有量规模持续扩大的带动下，本项目所处下游汽车售后维修行业及汽车零部件售后市场需求规模亦将不断发展扩大，因此本项目所处下游行业未发生明显不利变化，也不存在重大不确定性。

3、公司拥有优质稳定的客户群体

公司自成立以来长期专注于汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，经过多年的发展，目前已发展成为国内少数能够满足客户“一站式”采购需求、规模领先的售后市场汽车减震器厂商之一。公司与国际知名的汽车零部件生产商或采购商天纳克（TENNECO）、采埃孚（ZF）集团、墨西哥GOVI等均已建立了长期稳定的商业合作关系。

本次募集资金投资项目“汽车悬置减震产品生产项目”建成投产后，公司将建立规模化的汽车橡胶减震产品生产线，进一步扩充产品品类，丰富产品储备体系，为客户提供多品类、多品种、多系列产品采购整合方案，更好地满足客户“一站式”采购需求，巩固并提升公司在汽车减震器市场上的行业领先地位。

（三）董事会选择募投项目在现有业务或新业务上的协同效应

公司主营业务为汽车悬架系统减震器的研发、生产与销售，公司在长期专注于汽车减震器业务的过程中，不断提升公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。本次公开发行可转换公司债券补充流动资金将为公司业务战略布局的顺利实施和稳步推进提供有力的资金保障。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）汽车悬置减震产品生产项目

1、项目概况

本项目建成投产后，公司每年将新增500万件汽车橡胶减震产品悬置。悬置属于汽车NVH（Noise、Vibration and Harshness，即噪声、震动和不平顺性）减震系统零部件。悬置是连接动力总成与车身或副车架的一个关键零部件，主要起支撑动力总成并隔离动力总成振动向车身传递的功能。

2、投资概算及建设规模

本项目投资总额为28,088.00万元，其中以本次募集资金投入27,000.00万元，具体情况如下：

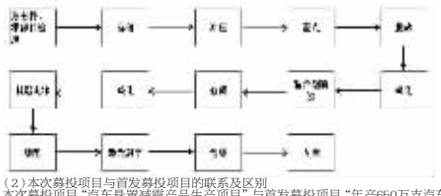
单位：万元

序号	项目	投资金额	募集资金投入金额	占投资总额的比例
1	工程费用	25,588.00	25,588.00	91.10%
	其中：厂房装修及配套设施	2,538.00	2,538.00	9.04%
	设备购置费	23,050.00	23,050.00	82.06%
2	基本预备费	500.00	500.00	1.78%
3	铺底流动资金	2,000.00	912.00	3.25%
合 计		28,088.00	27,000.00	96.13%

3、本项目产品方案、生产技术与工艺

（1）本项目产品方案及生产工艺

本项目产品为汽车橡胶减震产品悬置，产品标准遵循安博帝特相关产品质量标准和技术工艺要求，其生产工艺流程如下：



（2）本次募投项目与首发募投项目的联系及区别

本次募投项目“汽车悬置减震产品生产项目”与首发募投项目“年产650万支汽车减震器项目”系两个完全独立的、不同的项目，两个项目在产品方案与规模、实施主体与地点等方面均不相同，具体的对比情况如下：

区别	本次募投项目	首发募投项目
产品方案	悬置（发动机悬置、变速箱悬置）	悬架系统减震器
产能规模	年产500万件悬置	年产650万支减震器
实施主体	安博帝特	正裕工业
实施地点	安徽省芜湖县	浙江省玉环市

（3）本项目产品与首发募投项目产品、公司原有主营业务产品的联系及区别

本次募投项目“汽车悬置减震产品生产项目”产品悬置与公司原主营产品、前次募投项目产品悬架系统减震器，均能实现控制汽车的震动和噪声及改善其操纵稳定性，习惯上将两者合称为汽车减震器，两者均属汽车的关键零部件。因此本次募投项目的实施，符合公司“坚持汽车悬架系统减震器的核心产品定位，持续拓展并优化产品结构”的发展战略。

但汽车悬置减震产品与悬架系统减震器在产品应用领域、减震原理、主要原材料、核心工艺技术环节等方面都存在显著差异，两种产品不存在互为零组件的关系，不能通过内部相互销售加工组装成另一种产品，也不能相互替代。两种产品具体的对比情况如下：

项 目	悬架系统减震器	发动机悬置、变速箱悬置
产品应用领域	汽车悬架系统	汽车动力总成系统
减震原理	弹簧阻尼作用	汽车用橡胶制品的阻尼特性
关键原材料	活塞杆、钢管、弹簧及弹簧盘	天然橡胶
核心工艺技术环节	减震器内部阀系等结构设计、零件组装	橡胶配方设计和炼胶工艺

具体来看，公司首发募投项目“年产650万支汽车减震器项目”实施主体为正裕工业，首发募投项目产品与公司原有主营业务产品一致，均为悬架系统减震器，主要应用于汽车悬架系统（如下图所示），产品原理主要是弹簧的阻尼作用。

本次募投项目“汽车悬置减震产品生产项目”实施主体为控股子公司安博帝特，本次募投项目产品为悬置，主要包括发动机悬置、变速箱悬置等，产品主要应用于汽车动力总成系统（如下图所示），产品原理主要是利用橡胶日身良好的弹性、形变可逆性，通过调整橡胶配方调节其阻尼特性实现减震。

（4）本项目实施主体安博帝特已具备量产的相关核心技术、技术人员

目前，安博帝特已经掌握了悬置产品生产中核心工艺技术环节橡胶配方设计和炼胶工艺，并通过自主研发等方式已成功取得“一种工装快速更换装置”、“一种快速换模机构”、“一种硫化产品脱模装置”、“一种防夹手夹具”等悬置产品生产制造相关的专利技术，能够在产品技术、生产工艺层面有效地保证本次募投项目的实施和量产。未来，安博帝特将持续加大在悬置产品技术、工艺等方面的研发投入力度，以保证悬置产品能够持续满足市场及客户的要求。

研发人员配备方面，安博帝特现已组建了由三十多名专业人员组成的悬置产品研发团队，研发团队负责人具备多年悬置产品研发经验，研发人员专业岗位包括技术工程师、模具及工装设计加工人员、试验员、试制人员、项目管理人员、质检人员等，可充分满足并保证悬置等汽车橡胶减震制品新产品的研究开发工作。

4、本项目主要设备投资

本项目投资的主要设备情况如下：

生产车间	主要设备名称	数量	是否为核心设备	设备来源
冲压车间	下料自动线	2	否	国产
	自动线8台	2	否	国产
	自动线6台	3	否	国产
	冲床	6	是	国产
	压机300T	5	是	国产
	压机120T	4	是	国产
	支架焊接设备	4	是	国产
	机器人焊接设备	10	是	国产
	圆型产品焊接设备	3	是	国产
	振光自动线	3	否	国产
硫化车间	注射机150T	15	是	国产
	注射机200T	20	是	国产
	喷胶自动线	4	是	国产
	洗模设备	2	否	国产
装配车间	液下灌装机	7	是	国产
	液压机40T	13	是	国产
	缩径机全自动	2	是	国产
	缩径机半自动	3	是	国产
	压装旋铆机自动线	3	否	国产
包装车间	自动化包装设备	3	否	国产
压铸车间	压铸机160T	4	是	国产,配套进口机器人
	压铸机280T	4	是	国产,配套进口机器人
	压铸机500T	2	是	国产,配套进口机器人
	机加工设备	10	是	国产,部分配套设备进口
	压铸保温炉和倾倒炉	3	是	国产
	振光自动线	4	否	国产
炼胶车间	密炼机高压变频机	1	是	国产
	炼胶上辅机	1	是	国产
	胶料冷却线	1	是	国产
检测设备	投影仪	1	否	国产
	探伤仪	1	否	国产
	检验,测试性能设备	2	否	国产
	检具	2	否	国产
运输设备	高位叉车	1	否	国产
	3T电动叉车	2	否	国产
	电动液压平板车	7	否	国产
环保设备	环保设备	1	否	国产
模具	悬置模具	1,460	否	国产

从上表可以看出，本项目所需核心设备主要为国产设备。压铸机160T、压铸机280T、压铸机500T、机加工设备的主体设备均为国产设备，部分配套设备、机器人等为来自瑞士、日本的进口设备，这部分进口配套设备系由安博帝特向国内设备集成厂商成套采购，而非自行进口组装。截至本募集说明书摘要签署日，本项目涉及需进口的设备均已到货并安装调试完成，尚未完成采购的进口设备主要是机器人本体，其主要出口国家瑞士、日本未与中国就机器人等设备进出口发生贸易摩擦或贸易限制的情形，因此相关设备存在的进口受限的情况。

经核查，保荐机构认为：

（1）本次募投项目产品悬置与上市公司主要产品悬架系统减震器采用不同的技术路线，本项目实施主体安博帝特已具备量产相关的核心技术、技术人员、研发设备等相关技术基础。

（2）本次募投项目实施所需的核心设备主要为国产设备，仅部分核心设备需配套进口设备，但相关进口设备均由安博帝特向国内设备集成厂商成套采购，而非自行进口。截至目前，前述部分设备已完成采购，尚未完成采购的进口设备主要是机器人本体，其主要出口国家瑞士、日本未针对我国发生贸易摩擦或贸易限制的情形，因此本项目所需的核心设备不存在进口受限的情形。

发行人律师认为：

（1）本次募投项目500万件汽车橡胶减震产品悬置与公司主要产品悬架减震器采取不同技术路线，募投项目实施主体具备量产相关产品的相关核心技术、技术人员等基础；

（2）本次募投项目实施所需的核心设备主要为国产设备，仅部分需配套进口设备，尚未完成采购的进口设备主要是机器人本体，其主要出口国家瑞士、日本未针对我国发生贸易摩擦或贸易限制的情形，因此本次募投项目实施不存在进口受限的情形。

5、项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为公司控股子公司安博帝特。本项目所需募集资金将由上市公司向控股子公司安博帝特提供资金支持，少数股东不同比例向安博帝特提供资金支持。本项目建设地点位于安徽省芜湖县经济开发区经二路1789号，项目用地面积34,578.20平方米，属于工业用地性质，系出让所得，安博帝特已取得皖（2018）芜湖县不动产权第0002148号不动产权证书。

（1）本项目实施主体选择安博帝特的原因和合理性

①安博帝特在被上市公司收购前即已投入大量资源用于悬置产品的技术研发和项目的推进实施，现均已取得阶段性的进展

为实施本项目“汽车悬置减震产品生产项目”，安博帝特在被上市公司收购前即已投入大量资源用于悬置产品的技术研发和推进实施。

安博帝特组建了由三十多名专业人员组成的悬置产品研发团队，引进了相关研发设备，2018年2月已研发成功并申请了“一种工装快速更换装置”、“一种快速换模机构”、“一种硫化产品脱模装置”、“一种防夹手夹具”等悬置产品生产制造相关的专利技术。

经过前期开发导入，安博帝特已在橡胶模具、压铸模具、拉管模具、铸造模具等悬置产品生产所需原材料方面储备了充足的供应能力，制定了科学、合理的生产场地规划布局和生产人员组建计划，并已还在进度陆续投入了部分本项目生产所需机器设备。

通过市场开发与车配牛牛（国内）、墨西哥GOVI、SEONG HUAT AUTO PARTS SDN BHD（马来西亚）等多家客户已经达成悬置产品的合作意向，各项工作均已取得阶段性进展，运转良好，未来可有效地保证本次募投项目顺利实施。

②安博帝特具备实施本项目的经营条件和土地条件

本项目产品悬置为汽车橡胶减震产品，属于汽车配件、橡胶制品。从上市公司及其各子公司的经营范围来看，仅安博帝特经营范围中涉及橡胶制品。目前，安博帝特的经营范围为密封件、减振件、汽车配件、橡胶制品、塑料制品制造、加工、销售；模具制造、销售；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定或禁止的商品和技术除外。因此安博帝特实施本项目未超出其经营范围。此外，安博帝特原主营业务产品顶胶、橡胶衬套总成、缓冲块等汽车橡胶制品的研发、生产经验亦有助于推进本项目产品悬置的生产建设。

从本次募投项目实施所必须的土地、厂房情况来看，目前上市公司及其全资子公司现有的土地及厂房均已有明确的规划用途，仅控股子公司安博帝特拥有实施本项目的土地条件，可直接用于建设厂房实施本次募投项目。如由上市公司或其全资子公司另行取得土地建设厂房实施本项目，耗时较长，将使公司错失目前良好的市场发展机遇，一定程度上也会造成安博帝特土地、厂房的闲置浪费。

综上，在安博帝特前期已投入大量资源用于实施本次募投项目，且目前各方面均已取得阶段性进展，后续亦能够有效地保证本次募投项目顺利实施的情况下，选择安博帝特作为本次募投项目的实施主体具有商业合理性和经济性。如以上市公司或其他全资子公司作为本次募投项目实施主体，则一方面会导致安博帝特前期投入资源的浪费，损害安博帝特少数股东利益及上市公司整体利益；另一方面也会因更换项目实施主体造成内部管理混乱，因重新履行项目建设的各项审批程序及人员、技术的重新调配而导致错失良好的市场发展机遇。

（2）安博帝特在技术、市场方面的准备情况

①技术准备情况

安博帝特目前已在产品核心技术、技术人员、研发设备等方面建立了完善的技术研发体系，可确保该项目在技术上的可实现性。

目前，安博帝特已经掌握了悬置产品生产中核心工艺技术环节橡胶配方设计和炼胶工艺，并通过自主研发等方式成功取得“一种工装快速更换装置”、“一种快速换模机构”、“一种硫化产品脱模装置”、“一种防夹手夹具”等悬置产品生产制造相关的专利技术，能够在产品技术、生产工艺层面有效地保证本次募投项目的实施和量产。未来，安博帝特将持续加大在悬置产品技术、工艺等方面的研发投入力度，以保证悬置产品能够持续满足市场及客户的要求。

研发人员配备方面，安博帝特现已组建了由三十多名专业人员组成的悬置产品研发团队，研发团队负责人具备多年悬置产品研发经验，研发人员专业岗位包括技术工程师、模具及工装设计加工人员、试验员、试制人员、项目管理人员、质检人员等，可充分满足并保证产品的研究开发工作。

②市场准备情况

安博帝特已在市场销售环节进行了充分的分析论证，经过前期市场调研，安博帝特确立了先行开发日系汽车悬置产品，后续再根据客户需求将产品逐步拓展至德系、美系汽车悬置的项目推进方案。目前，安博帝特已根据前期市场调研和客户开拓情况制定了初步的开发计划和推进方案，并陆续开发出部分型号悬置产品。未来，安博帝特将持续跟踪市场及客户需求动向，及时跟进并加大产品研发力度，不断丰富产品型号储备，以满足不同市场、客户的产品需求。

客户拓展方面，公司销售团队通过参加行业展会、客户拜访等方式已与车配牛牛（国内）、墨西哥GOVI、SEONG HUAT AUTO PARTS SDN BHD（马来西亚）等多家客户达成悬置产品的合作意向，市场开发工作初步取得进展。未来公司将不断加强与现有客户的密切合作关系，同时加大力度开发新客户，建立起适应不同区域市场、客户的多渠道、立体化的市场营销体系。

（3）本项目未采用增资形式实施的原因及合理性

本次募投项目是安博帝特在被上市公司收购前即已行研发、推进的项目，本次募集资金将采用借款形式由上市公司投入控股子公司安博帝特，而非增资形式，主要是因为少数股东林忠琴不同比例提供财务支持，且其也不同意上市公司单方增资安博帝特导致其持有的安博帝特股权被大幅稀释。

林忠琴不同比例提供财务支持，主要是因为：

①截至本募集说明书摘要签署日，林忠琴已为安博帝特提供6,444.00万元借款，其中于正裕工业收购芜湖荣基、安博帝特前提供借款944.00万元，收购后提供借款累计5,500.00万元，具体借款明细如下：

借款日	到期日	金额（万元）
2017年12月（注1）	2020年5月20日	944.00
2018年10月（注2）	2020年5月20日	3,500.00
2019年7月24日	2020年7月24日	500.00
2019年8月23日、8月26日、8月27日	2020年8月23日	1,500.00
合 计		6,444.00

注1：2017年12月，安博帝特向林忠琴借入资金2,356万元，2018年2月、3月、4月，安博帝特累计偿还林忠琴1,412.00万元，截至2019年6月末余额为944.00万元。

注2：2018年10月22日，芜湖荣基向林忠琴借入资金3,500万元；2018年6月-12月，安博帝特累计向芜湖荣基借入资金余额4,512.00万元；2018年12月18日芜湖荣基与安博帝特、林忠琴签订《三方权利义务转让协议书》，约定由安博帝特将3,500.00万元直接归还给林忠琴。

若本次募投项目同比例提供财务支持，林忠琴还需投入资金1.323亿元，金额较高。

②林忠琴已出具承诺（以正裕工业收到中国证券监督管理委员会核准本次公开发行可转债之申请的批复文件并成功发行为前提）：

“自本承诺函生效之日起36个月内，安博帝特向本人发出《借款申请书》时，本人将于30日内以自有资金向安博帝特提供借款，但应同时满足以下条件：1，该等借款各年累计发生额不超过10,000万元，且各年末借款余额不超过10,000万元；2，该等借款的借款利率将与浙江正裕工业股份有限公司向安博帝特提供的借款利率保持一致。

为保证前述借款额度在承诺期内的切实履行，本人同意：

截至本承诺函出具日，本人已向安博帝特提供6,444万元借款，其中于2020年5月20日先行到期4,444万元。正裕工业授权代表与本人将在安博帝特偿还借款前开立联名银行账户，但最晚不超过本承诺函生效之日。安博帝特偿还借款时，其中的3,000万元先行存入联名银行账户，确保在承诺期限内安博帝特对本人的借款余额及联名银行账户余额合计不低于3,000万元，作为本人履行承诺之保证金。本承诺有效期内，联名银行账户中的资金除用于向安博帝特提供借款外，仅能在保证资金安全及流动性的前提下进行现金管理或购买短期保本型银行理财产品。如承诺期内安博帝特向本人提出借款申请，正裕工业授权代表有权从联名银行账户中支出相应款项给安博帝特。如通过联名银行账户提供借款，该等借款到期偿还时仍直接存入联名银行账户。如承诺期内本人未在安博帝特提出资金需求的30日内提供全部借款，则安博帝特因此需向其他机构申请融资产生的利息，由本人承担，并直接从本人已提供的借款本金中扣除或者从联名账户余额中支出，扣除或支出的该等利息安博帝特无需偿还。在承诺函到期后，如联名银行账户尚有余额，且正裕工业及本人均确认本承诺函涉及的债权债务均履行完毕后，则本人有权将余额一次性转入自有资金账户。

联名银行账户的《个人联名账户管理协议》将另行签订，但如下内容将作为必备条款：1，联名银行账户的资金及存款利息、理财收益等归林忠琴所有；2，账户管理采用授权办理方式，即在“授权支取累计限额3,000万元”内，正裕工业授权代表可凭其联名账户业务操作卡及卡密码单独办理支取业务；3、各方的业务操作卡统一交由正裕工业授权代表管理。”

综上，林忠琴不愿为本次募投项目提供进一步的财务支持具有合理的原因，由于其也不同意上市公司单方增资安博帝特导致其持有的安博帝特股权被大幅稀释，因此上市公司未采用增资形式而采用借款形式实施募投项目。

（4）少数股东林忠琴未同比例提供财务支持，不存在损害上市公司利益的情形

上述安排系由上市公司与林忠琴协商确定。基于如下措施及原因，在林忠琴未同比例提供财务支持的情况下，正裕工业与林忠琴对募投项目实施的风险及收益承担是对等的，不存在损害上市公司利益的情形：

①林忠琴已向安博帝特提供部分财务支持，且已出具内容明确、措施切实可行的承诺，将继续向安博帝特提供财务支持，上市公司因此受益

1、林忠琴已向安博帝特提供部分财务支持

截至募集说明书摘要签署日，林忠琴已向安博帝特提供6,444.00万元借款用于支持其生产经营发展。

Ⅱ、林忠琴已出具内容明确、措施切实可行的承诺，将继续向安博帝特提供财务支持

本次募投项目投资总额为28,088.00万元，其中以本次募集资金投入27,000.00万元，尚有1,088.00万元需以自筹资金投入。随着本次募投项目建成投产和安博帝特原有业务的持续发展，其生产经营中的流动资金需求也将日益增加。

对此，根据《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》规定，承诺相关方作出的各项承诺事项，“必须有明确的履约时限，不得使用‘尽快’、‘时机成熟时’等模糊性词语”，“上市公司应对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的制约措施等方面进行充分的信息披露”，“承诺相关方在作出承诺前应分析论证承诺事项的可实现性并公开披露相关内容，不得承诺根据当时情况判断明显不可能实现的事项”，林忠琴已对出具的承诺进行了修订（详见前述内容）。

截至2019年7月31日，林忠琴与股权收购款相关的银行账户余额及对安博帝特累计提供借款余额合计已超过1亿元，具备履约能力，履约风险较小。林忠琴亦已承诺了不能履约时的约束措施，该等措施切实可行。

②借款利率将参照安博帝特同期贷款利率水平确定

根据正裕工业与安博帝特拟定的《借款合同》主要条款，募集资金到账后，公司对安博帝特提供借款的借款利率届时将与安博帝特新近签署的银行贷款合同的利率保持一致，且不低于中国人民银行公布的同期银行贷款基准利率，利率定价方式合理、公允。

③借款进度、期限及金额可灵活调整；本次募投项目效益良好，保障了募集资金的安全

根据正裕工业与安博帝特拟定的《借款合同》主要条款，募集资金到账后，公司将根据募投项目实施周期和项目实施进度，分批次向控股子公司安博帝特提供借款，且可通过控股权灵活调整还款时间，借款无法偿付的财务风险处于可控范围内，形成坏账的可能性很小，因此有利于保障募集资金安全，并提高募集资金使用效率。

本次募投项目完全达产当年可实现销售收入32,500.00万元，静态投资回收期为7.19年（含建设期，税后），内部收益率为15.13%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性，可为借款的偿还提供有效的保障。

④本次募投项目的实施有助于优化公司产品结构，提升公司盈利能力

本次募投项目属于政府产业政策支持的项目，且其主要产品汽车悬架减震产品未来市场前景广阔。公司向安博帝特提供资金支持有助于推动该项目的实施。该项目经济效益良好，公司可通过控股权获取项目回报。根据可行性分析报告，项目完全达产后，预计当年可实现营业收入32,500.00万元，净利润3,761.64万元。该项目的实施亦有利于公司将业务布局延伸至橡胶减震产品，扩充公司产品品类，实现公司在汽车减震产品市场领域的一体化发展，提升整体盈利能力和抗风险能力，促进公司可持续发展。

6、项目经济效益评价

本项目建设期2年。项目完全达产当年可实现销售收入32,500.00万元，静态投资回收期为7.19年（含建设期，税后），内部收益率为15.13%（税后），毛利率为27.08%。项目经济效益良好，具备财务可行性。

本项目达产后的税后内部收益率和税后投资回收期与同行业上市公司2015年以来通过投权融资方式实施的汽车橡胶减震产品相关的募投项目的效益测算指标对比情况如下：

公司名称	项目名称	融资时间及方式	税后内部收益率	税后投资回收期（含建设期）
拓普集团	年产260万套汽车减震器项目	2015年首发	24.50%	5.86年
中鼎股份	中鼎减震减震橡胶制品装备自动化及产能提升项目（注）	2016年非公开	-	7.43年
中鼎股份	中鼎减震橡胶减震制品研发及生产基地迁扩建项目（一期）	2019年可转债	15.75%	7.45年
平均值		-	20.13%	6.91年
公司	汽车悬置减震产品生产项目	-	15.13%	7.19年

注：中鼎股份非公开发行募投项目“中鼎减震减震橡胶制品装备自动化及产能提升项目”未公开披露税后内部收益率。

本项目达产后，预计税后内部收益率、税后投资回收期分别为15.13%、7.19年，与中鼎股份公开发行可转换公司债券募投项目基本相同，投资回收期与拓普集团、中鼎股份近年来募投项目平均水平相比较为接近，由此可见，本项目的效益测算符合行业一般情况，具有合理性和谨慎性。

本项目达产后的预计毛利率与同行业上市公司汽车橡胶减震产品类业务毛利率指标对比情况如下：

公司名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
拓普集团（注1）	31.22%	30.11%	33.47%	34.69%
中鼎股份	22.07%	24.51%	25.01%	30.11%（注2）
平均值	26.65%	27.31%	29.24%	32.40%
本项目				27.08%

注1：拓普集团2016-2018年及2019年1-6月毛利率为减震器毛利率，数据来源于其各年年报、半年报。

注2：中鼎股份2016年毛利率为橡胶制品毛利率，2017年-2018年及2019年1-6月毛利率为汽车零部件（降噪减振底盘系统）产品毛利率，数据来源于其各年年报、半年报。

本项目达产后，预计毛利率为27.08%，略低于同行业可比上市公司汽车橡胶减震产品近三年的平均毛利率。因此，本项目效益测算具有谨慎性。

7、项目备案及环评批复

2019年2月12日，本项目已取得芜湖县发展和改革委员会《企业投资项目告知登记表》（编号：发改备（2019）31号）。2019年3月12日，本项目已取得芜湖县环境保护局的同意批复（环审[2019]33号）。

8、中美贸易摩擦对本项目实施的影响及拟采取的应对措施

根据2000亿美税清单信息显示，本项目产品悬置已被纳入2000亿美税清单（美国进口报关单号为9070280016），按规定目前美国客户如从安博帝特进口悬置产品将被加征25%的关税（自2019年10月15日起税率提高至30%）。截至本募集说明书摘要签署日，安博帝特已开发