

证券代码：603949

证券简称：雪龙集团



雪龙集团股份有限公司
2025 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二五年四月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 20,337.00 万元（含），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟使用本次募集资金金额（万元）
节能风扇集成系统智能制造基地建设项目	27,251.10	20,337.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或其他资金先行投入，先行投入的自有资金在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有或自筹资金解决。公司董事会将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况，对募集资金投资项目及募集资金使用安排等进行相应调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目基本情况

本项目为“节能风扇集成系统智能制造基地建设项目”，预计总投资 27,251.10 万元，本次发行募集资金拟投入 20,337.00 万元。本项目实施主体为雪龙集团股份有限公司。本项目实施地点位于宁波市北仑区芯港小镇（北仑霞浦规划 329 国道北、永定河路东）。本项目新建节能风扇集成系统智能化生产基地及其他相关配套基础设施，并引入一系列先进生产设备，整体优化公司生产布局，提升节能风扇集成系统系列相关产品的生产能力，为公司未来业务发展奠定重要基础。本项目主要投向产品包括电控硅油离合器风扇总成和电动风扇总成。

（二）项目实施的必要性

1、把握行业发展机遇，扩大市场份额，持续提升公司盈利能力

近年来，国家对于汽车排放标准逐步提高。自 2023 年 7 月 1 日起，全国范围全面实施“国六 b”排放标准，倒逼整车厂及配套零部件厂商进行技术升级及产业转型，加速了具有低油耗、低排放和高热效率等特点的节能环保型产品对高能耗、高排放产品的替代进程，促使发动机冷却系统产品不断向智能化、节能化、

环保化方向发展。相较于传统风扇总成产品，电控硅油离合器风扇总成产品具有油耗低、噪音低、冷却效率高等优点，能够延长发动机使用寿命，并且具有良好的动力输出和燃油经济性。“国六 b”标准的落地加速了传统硅油离合器风扇总成产品向电控硅油离合器风扇总成产品的迭代升级。公司电控硅油离合器风扇总成销量近年稳步增长，既得益于公司与客户的紧密合作进而渗透率大幅提升，也受益于下游尤其是中重型货车市场对于节能减排需求的持续提升。市场上电控硅油离合器风扇总成产品单车配套价值较高，约为传统硅油离合器风扇总成产品的 4 倍。2024 年，公司电控硅油离合器风扇总成产品市场占有率处于较低位置，且公司第三代电控硅油离合器风扇总成油耗低、噪音低、冷却效率高、经济性等优势明显，公司与合资企业华纳圣龙、东风马勒占据国内商用车冷却风扇总成市场主要份额，作为主要国产品牌，发行人产品在国内商用车市场具有较高认可度，公司电控硅油离合器风扇总成产品市场占有率存在较大的上升空间。

因此，为顺应产业技术及产品升级趋势，抢抓节能商用车冷却系统市场发展机遇，公司拟通过本项目建设，进一步扩大节能风扇集成系统系列产品的供给能力，强化公司自身竞争优势，持续提升市场份额及盈利能力。此外，项目建成后还将助力推进汽车产业节能减排绿色发展，为实现“碳达峰”“碳中和”战略目标做出贡献。

2、优化公司生产布局，推进新质生产力发展

公司作为国内商用车发动机冷却系统领域核心企业，自成立以来深耕行业多年，持续推进汽车节能减排发展。随着公司业务规模的不断扩大以及产品体系的日益丰富，现有生产场地由于规划建成时间较早、厂区作业面积受限、车间布局改造成本高且改造将影响正常生产，已无法满足公司未来高质量发展需求。公司已购得新地块，为生产经营提供充裕的用地资源，保障业务持续稳定发展。

本次项目新建节能风扇集成系统智能化生产基地，并引入先进生产设备，整体改善公司生产经营条件，优化生产布局，提升公司自动化、智能化制造水平，提高生产及资源流转效率，推进新质生产力发展。

3、满足持续增长的市场需求，保障业务规模的扩张

受益于宏观经济的稳步修复，国家促消费稳增长、低碳排放政策的持续推进，以及消费需求的回暖，2024 年我国商用车产销分别实现 380.5 万辆和 387.3 万辆，

近三年复合增长率分别为 9.30%和 8.33%¹。其中重卡销量达到 90.17 万辆，占比 23.28%。未来，随着宏观经济进一步修复、汽车产业稳步发展，以及低排放政策效应的持续增强，预计商用车的市场规模将进一步扩张，并同步带动配套节能风扇集成系统系列相关产品市场需求的增长。

通过本项目建设，公司将持续完善节能风扇集成系统系列产品的生产线建设，增强规模化生产能力，推进节能风扇总成业务的发展，以满足不断增长的市场需求，同时项目建设是公司进一步提高市场占有率，保障公司未来业绩持续增长的重要举措。

4、顺应新能源商用车发展趋势及公司战略发展方向，推动产品升级迭代

随着新能源汽车市场认可度逐步提升，新能源商用车市场规模同步扩张。2023 年我国新能源商用车销量达到 44.70 万辆，占商用车销量的 11.1%²，市场渗透率进一步提升，其中新能源重型货车销量 3.34 万辆，占重型货车整体产量的 3.67%。2024 年我国新能源商用车销量达到 53.2 万辆，占商用车国内销量的 17.9%，市场渗透率进一步提升。公司开发的电动风扇总成产品可广泛应用于新能源工程机械、新能源轻卡、新能源重卡等领域。新能源商用车配套电动风扇总成的数量相对于传统内燃机商用车配套离合器风扇总成数量有所增加，新能源商用车单车配套价值将会超过传统内燃机商用车单车配套价值，市场空间将进一步扩大。

为顺应新能源商用车市场发展趋势，满足市场需求发展变化，保障业务持续发展，公司有必要通过本项目建设，持续强化自身生产制造能力，推进产品迭代升级，提升产品市场竞争力及扩大业务规模，为未来实现公司战略发展目标奠定重要基础。

（三）项目实施的可行性

1、项目建设符合国家产业政策及市场需求导向

随着汽车工业的高速发展和汽车普及率的快速提升，汽车尾气排放作为我国空气污染物的主要来源之一，受到国家高度重视。2000 年后我国按照欧盟的汽车排放标准体系制定了一系列排放法规，完成了从国一到国五的跨越；2016 年

¹ 中国汽车工业协会统计数据

² 中国汽车工业协会统计数据

及 2018 年，《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》及《重型柴油车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》的发布，进一步规范了防治机动车污染排放、改善环境空气质量制定的标准，并自 2023 年 7 月 1 日起应符合 6b 阶段排放控制要求。新标准促进了商用车配套零部件产品的技术升级，绿色、节能的商用车冷却系统产品的市场需求有望持续增长，市场应用率将进一步提升。本项目旨在提升节能风扇集成系统系列相关产品的生产能力，高度符合上述国家产业政策。

2、优质稳定的客户资源为本项目的实施提供有力保障

公司始终致力于为客户提供“节能、减排、智能”的高效商用车冷却系统解决方案。经过多年发展，公司凭借领先的产品研发技术、稳定的产品质量、全产业链成本等方面的综合优势，已经成功开拓了国内外众多优质高端客户资源，并建立了长期、稳定的合作关系。目前，公司的主要客户包括一汽集团、广西玉柴、潍柴动力、东风集团、北汽福田、云内动力、安徽全柴、宇通客车、金龙汽车等国内知名整车厂商及柴油发动机厂商，以及卡特彼勒、沃尔沃、韩国斗山、日本洋马等世界 500 强企业。上述优质客户信誉良好、资产与业务规模大，推动了公司业务规模的快速发展，并为公司产能扩张建设奠定了重要的客户基础。同时，公司在客户开发、维护和服务方面积累了较为丰富的经验，建立了较为规范的流程体系，为进一步开发新客户、拓展市场创造了可行条件。综上，公司优质稳定的客户资源将为本项目产品产能的消化提供有力保障。

3、丰富的技术积累与完善的生产管理体系是本项目实施的基础

公司高度重视自主研发创新能力的提升，与知名院校和科研单位建立紧密的产学研合作关系，搭建了院士科技创新中心、国家级博士后工作站、省级高新技术企业研发中心、省级企业研究院及省级企业技术中心等研发创新平台，具备了风扇总成、离合器风扇总成、电动风扇总成等商用车冷却系统产品的研发能力。作为国家级高新技术企业、中国内燃机标准化技术委员会委员单位。公司已经完成了第三代电控硅油离合器的研制，具有更短的冷启动风扇分离时间、更加精准的出油阀门开度控制、更快的硅油循环流速、更高的回油压力等技术优势。截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有有效专利 97 项，其中发明专利 18 项，实用新型专利 21 项，外观设计专利 58 项。

此外，公司始终坚持“追求卓越、持续改进、科技创新、再造精品”的质量方针，致力于生产“零缺陷”产品。公司已经制定了严格的质量内控标准，建立了完善的质量管理体系，实施并通过 IATF16949 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、CQC 认证，从质量管理、质量检验与试验、计量理化检测等多方面控制产品质量，因地制宜地采用国际先进的制造技术和管理方法，不断提高产品质量、降低成本、缩短交期。综上，公司多年的技术累积使得研发成果能够高效转化，同时严格的质量控制标准和完善的管理体系为本项目的顺利实施奠定了重要基础。

（四）项目投资概算

本项目计划投资总额为 27,251.10 万元，拟使用本次募集资金金额 20,337.00 万元，剩余不足部分将由公司用自有资金或自筹资金解决。本项目具体投资情况如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
1	土地及建筑工程投资	15,450.00	56.69%
2	设备购置及安装	10,036.50	36.83%
3	基本预备费	764.60	2.81%
4	铺底流动资金	1,000.00	3.67%
合计		27,251.10	100.00%

（五）项目建设期

本项目规划建设周期为 24 个月。

（六）项目预计效益

本项目具有良好的经济效益、环境效益和社会效益，预计税后内部收益率为 12.40%。

（七）项目有关审批、批准或备案事项情况

截至本预案公告日，公司已取得本项目所需用地，已经完成本项目相关的投资项目备案，已取得宁波市生态环境局北仑分局出具的环评批复文件（仑环建〔2025〕71 号）。

三、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“节能风扇集成系统智能制造基地建设项目”的建设符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司发展战略规划和业务拓展的需要，将会为公司带来新的利润增长点，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，增强公司的核心竞争能力，推动公司主营业务向更高层次发展，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行能够提升公司的资本实力，增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

(二) 本次发行对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有一定幅度的提高，公司资金实力将进一步增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障。本次发行将使公司的资本结构更加稳健，有利于降低财务风险，提升偿债能力和抗风险能力。随着总股本及净资产增加，公司每股收益等主要财务指标可能会因为即期收益摊薄而受到一定程度的影响。未来随着募集资金投入和募投项目建设投产，公司业务规模将进一步扩大，盈利能力将相应提升，从而增强公司持续盈利能力。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金使用围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向。通过本次募集资金投资项目的实施，将会为公司带来新的利润增长点，巩固公司在行业中的竞争优势，增强公司的核心竞争能力，推动公司主营业务向更高层次发展，符合全体股东的利益。公司本次募集资金使用具有可行性、必要性。

雪龙集团股份有限公司董事会

2025年4月28日