

股票简称：浙江仙通

股票代码：603239



浙江仙通橡塑股份有限公司

(浙江省台州市仙居县现代工业集聚区)

向特定对象发行股票

募集说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



申万宏源证券承销保荐有限责任公司
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD

二〇二六年四月

声 明

1、本公司及全体董事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

2、本募集说明书按照《上市公司证券发行注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》等要求编制。

3、中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

4、根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

5、本募集说明书是发行人董事会对本次向特定对象发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

6、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。本部分所述词语或简称与本募集说明书“释义”所述词语或简称具有相同的含义。

一、本次向特定对象发行股票情况

（一）本次向特定对象发行股票之相关事项已经公司第六届董事会第三次会议、2026年第一次临时股东会审议通过，已取得有权国资管理单位台州市科创投资集团有限公司于2026年3月6日出具《关于浙江仙通橡塑股份有限公司2026年度向特定对象发行A股股票有关事项请示的批复》，尚需经上海证券交易所审核通过和中国证监会予以注册后方可实施。在通过上海证券交易所审核与中国证监会注册后，本公司将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行全部呈报批准程序。

（二）本次向特定对象发行A股股票的发行对象为包括公司控股股东台州五城在内的符合中国证监会规定条件的不超过35名（含35名）特定对象。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的2只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终具体的发行对象将在本次向特定对象发行获得中国证监会同意注册批复文件后，由公司董事会在股东会授权范围内，根据发行询价结果，与本次向特定对象发行股票的保荐人（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

（三）本次向特定对象发行股票的定价基准日为本次发行的发行期首日。发行价格不低于定价基准日前（不含定价基准日当天，下同）20个交易日公司股票交易均价的80%与本次发行前公司最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产（资产负债表日至发行日期间若公司发生除权、除息事项的，每股净资产作相应调整）的较高者。

定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的计算公式为：定价基准

日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总量。若在该 20 个交易日内发生因派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除息、除权调整后的价格计算。

在前述发行底价的基础上，最终发行价格提请公司股东会授权董事会及董事会授权人士根据股东会授权在本次发行获得上交所审核批准及中国证监会同意注册后，按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据竞价结果与保荐人（主承销商）协商确定。

若发行时国家法律、法规及规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。若公司在定价基准日至发行日的期间发生派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行价格将参照下述规则进行调整：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派发现金股利为 D ，调整后发行价格为 P_1 ，则：

当仅派发现金股利： $P_1=P_0-D$

当仅送股或转增股本： $P_1=P_0/(1+N)$

当派发现金股利同时送股或转增股本： $P_1=(P_0-D)/(1+N)$

最终发行价格将在本次发行获得上交所审核通过并经中国证监会作出予以注册决定后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会及其授权人士根据公司股东会的授权与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行对象中报价情况，遵照价格优先等原则协商确定，但不得低于前述发行底价。

台州五城产业发展有限公司不参与本次发行定价的市场竞价过程，但承诺按照市场竞价结果与其他投资者以相同价格认购。若本次发行未能通过竞价方式产生发行价格，则台州五城产业发展有限公司不参与本次认购。

（四）本次拟发行的 A 股股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，

即不超过 81,216,000 股（含本数）A 股股票，最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。其中，台州五城认购本次发行的股份，认购数量不超过本次发行实际发行股票数量的 30%，且在本次发行后持有的公司股份比例不低于 24.62%。台州五城最终认购股份数量由台州五城与公司协商确定，其余股份由其他发行对象认购。认购的股份数量=发行认购金额/每股最终发行价格，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。

若公司在本次董事会决议日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本及其他事项导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次发行数量上限将作相应调整。

若本次发行拟募集资金金额或发行的股份数量因监管政策变化或发行审核注册文件的要求进行调整的，则本次发行的股票数量届时将作相应调整。最终发行数量将提请公司股东会授权董事会及董事会授权人士根据届时实际情况在上交所审核通过及中国证监会同意注册后的发行数量上限范围内与保荐人（主承销商）协商确定。

（五）本次向特定对象发行的募集资金总额不超过 105,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于投资以下项目：

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	汽车无边框密封条智能制造项目	浙江仙通	85,314.07	70,500.00
2	研发中心升级建设项目	浙江仙通	14,822.00	9,500.00
3	补充流动资金	-	25,000.00	25,000.00
合计			125,136.07	105,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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。

（六）根据《注册管理办法》等相关规定，本次发行完成后，台州五城认购的本次发行的股份自本次发行结束之日起十八个月内不得转让，其余发行对象认

购的本次发行的股份自本次发行结束之日起六个月内不得转让。相关法规及规范性文件对向特定对象发行的股份限售期另有规定的，依其规定。前述股份限售期届满后减持还需遵守《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及《公司章程》的相关规定。本次发行结束后，发行对象认购的本次发行的股份由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守前述限售期安排。

（七）公司充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展，制定符合公司实际情况的利润分配政策。根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，公司制定了《未来三年（2026-2028年）股东回报规划》。

（八）本次发行完成前滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按持股比例享有。

（九）本次发行决议的有效期为公司股东会审议通过本次发行相关议案之日起十二个月内。

二、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意公司及本次发行的以下事项，并请投资者认真阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”的全部内容。其中，特别提醒投资者应注意以下风险：

（一）宏观环境与行业周期波动的风险

公司所处的汽车零部件行业与下游汽车制造业景气度密切相关，而汽车制造业作为国民经济的重要支柱产业，其产销状况受到国内外宏观经济形势、国民收入水平、产业政策等多重因素的综合影响，表现出一定的周期性。若未来宏观经济增长放缓或进入下行周期，汽车市场需求可能随之萎缩，将直接影响本公司的产品订单和销售情况，对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料中三元乙丙橡胶、碳黑、石蜡油等原材料价格与国际原油等大宗商品价格的走势密切相关。近年来，全球大宗商品市场价格波动较为

频繁，若公司不能通过技术工艺优化、提升生产效率等方式消化部分成本压力，或及时有效地将成本压力传导至下游客户，将面临盈利能力减弱的风险。

（三）市场竞争加剧的风险

在汽车密封条行业国内市场，外资及合资零部件供应商凭借其与外资品牌整车厂的长期合作关系，占据了较高的市场份额。尽管公司凭借较强的同步开发能力和成本优势，在自主品牌客户中建立了稳固的地位并已成功进入部分合资品牌供应体系，但随着整车厂为控制成本普遍推行供应商体系优化和平台化采购，现有供应商之间的竞争日趋激烈。若公司未能在技术创新、产品质量、成本控制和客户服务等方面持续保持竞争优势，可能面临客户流失、市场份额下降或产品利润空间被压缩的风险。

（四）客户集中度相对较高的风险

报告期内，公司对前五大客户销售收入总额分别为 86,958.64 万元、103,297.33 万元和 130,849.21 万元，占营业收入的比重分别为 81.59%、84.36% 和 85.96%。经过多年发展，公司已与吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用等多家国内主流自主品牌或合资品牌整车厂建立了长期稳定的合作关系，但客户集中度也相对较高。如果公司的主要客户因自身经营状况不佳、车型销售不及预期或调整供应商策略等原因而减少对公司产品的采购，将在短期内对公司的经营业绩产生较为显著的不利影响。

（五）业绩波动风险

报告期内，公司营业收入分别为 106,575.56 万元、122,451.85 万元和 152,219.78 万元，扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润分别为 14,699.30 万元、16,693.51 万元及 22,000.04 万元。公司持续聚焦汽车密封条主业，经营业绩稳步提升，但受宏观经济波动、终端消费需求变动及原材料价格波动等因素的影响，公司未来经营业绩仍存在波动的可能性。若未来出现下游终端需求不及预期、行业周期性下行、市场竞争加剧、宏观经济形势变化等不利情形，将对公司经营业绩产生较大不利影响。

（六）毛利率波动风险

报告期内，公司销售毛利率为 28.66%、29.74%、29.30%，整体保持稳定，

但受产品定制化、原材料价格波动、年降条款及行业竞争等因素影响，存在波动风险。公司以定制化生产为主，需匹配客户车型参数定向研发生产，不同客户、车型对应的产品成本与盈利存在差异。同时，公司与部分客户签订的销售合同中约定了年降条款，若行业竞争加剧、公司产品议价能力减弱，且公司无法通过技术升级、工艺优化对冲价格波动影响，将对毛利率形成压力。此外，三元乙丙橡胶、碳黑、石蜡油等核心原材料占公司生产成本比重较高，其价格易随原油价格波动。若未来原材料价格出现大幅上涨，而公司无法及时将成本压力传导至下游客户，或汽车行业整体竞争加剧导致产品溢价能力下降，公司毛利率存在下降风险，进而影响公司经营业绩。

（七）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目是基于当前的市场环境、产业政策、技术趋势及公司的发展战略制定的，并经过了审慎、充分的可行性论证。但在项目具体实施过程中，仍可能面对如工程进度延迟、项目投资超出预算、设备采购交付不及时等不利结果，或因宏观环境、产业政策、市场需求等外部条件发生不可预见的重大不利变化，导致项目实施进度不及预期或实施效果未达目标。

（八）新增产能消化的风险

通过本次募投项目的实施，企业能够进一步扩大、升级无边框密封条产能，满足快速增长的市场需求，巩固在该细分领域的领先地位，借助新生产线引入先进生产设备与工艺，可对产品质量进行更精准把控，持续优化产品性能，契合无边框汽车不断升级的技术要求。但如果未来汽车市场增长不及预期、行业竞争格局发生重大不利变化，或者公司市场拓展措施未能达到预期效果，公司将面临新增产能无法被市场充分消化的风险，进而对项目的投资回报和公司的整体经营业绩产生不利影响。

（九）本次募投项目效益不达预期的风险

本次募集资金投资项目产品系无边框密封条，待项目建设完工并正式达产后，预计可以取得较好的经济效益。本次募集资金投资项目已经公司充分论证，但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、市场环境、技术水平、客户需求等因素做出的。若无边框车型渗透率及发展趋势不及预期，终端市场竞争程度加

剧，下游市场需求、产品成本等要素发生显著不利变化，仍有可能使本次募投项目在实施后面临效益不达预期风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、本次向特定对象发行股票情况.....	2
二、特别风险提示.....	5
目 录.....	9
释 义.....	11
一、普通名词.....	11
二、专业术语.....	12
第一节 发行人基本情况	14
一、基本信息.....	14
二、股权结构、控股股东及实际控制人.....	14
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	17
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	37
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	44
六、财务性投资情况.....	47
七、同业竞争情况.....	47
八、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况.....	54
第二节 本次证券发行概要	55
一、本次发行的背景和目的.....	55
二、发行对象及其与公司的关系.....	58
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	58
四、募集资金金额及投向.....	61
五、本次发行是否构成关联交易.....	62
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	62
七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序.....	62
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	64
一、本次募集资金投资项目基本情况.....	64

二、本次募集资金投资项目具体情况.....	65
三、本次发行董事会决议日与前次募集资金到位日的时间间隔.....	89
四、本次证券发行满足“两符合”和不涉及“四重大”相关规定.....	89
第四节 历次募集资金运用	91
一、最近五年内募集资金基本情况.....	91
二、公司首发上市募集资金实际使用情况.....	91
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	93
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划.....	93
二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化.....	93
三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况.....	94
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人可能存在的关联交易的情况.....	94
第六节 与本次发行相关的风险因素	95
一、经营风险.....	95
二、财务风险.....	96
三、募集资金投资项目相关的风险.....	97
四、本次向特定对象发行股票的相关风险.....	98
第七节 与本次发行相关的声明	100
一、发行人全体董事、高级管理人员声明.....	100
二、发行人控股股东声明.....	104
三、保荐人及其保荐代表人声明.....	106
四、保荐人董事长、总经理声明.....	108
五、发行人律师声明.....	110
六、会计师事务所声明.....	111
七、发行人董事会声明.....	113

释 义

除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通名词

公司、发行人、上市公司、浙江仙通	指	浙江仙通橡塑股份有限公司
本次向特定对象发行、本次发行	指	浙江仙通橡塑股份有限公司向特定对象发行A股股票之行为
台州五城	指	台州五城产业发展有限公司，公司控股股东
台州市国资委	指	台州市人民政府国有资产监督管理委员会，公司实际控制人
台州金投	指	台州市金融投资集团有限公司，发行人间接控股股东
台州科创	指	台州市科创投资集团有限公司，授权行使国家出资企业职权的发行人间接控股股东
五行橡塑	指	浙江五行橡塑有限公司，公司持股 100%子公司
台州浩海仙通	指	台州浩海仙通机器人有限公司，公司持股 51%子公司
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
上交所、上海证券交易所	指	上海证券交易所
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
《公司章程》	指	《浙江仙通橡塑股份有限公司章程》
股东会、股东大会	指	浙江仙通橡塑股份有限公司股东会、股东大会
董事会	指	浙江仙通橡塑股份有限公司董事会
定价基准日	指	计算发行底价的基准日
保荐人、保荐机构、主承销商	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
申报会计师、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
年审会计师	指	2023年年审会计师为立信会计师事务所（特殊普通合伙），2024年至2025年年审会计师为天健会计师事务所（特殊普通合伙）

发行人律师、律师	指	浙江天册律师事务所
报告期、最近三年	指	2023年度、2024年度、2025年度
报告期期末	指	2025年12月31日
A股	指	以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
吉利、吉利汽车	指	浙江吉利控股集团有限公司及旗下的汽车品牌
奇瑞、奇瑞汽车	指	奇瑞汽车股份有限公司及旗下的汽车品牌
长安、长安汽车	指	重庆长安汽车股份有限公司及旗下的汽车品牌
上汽、上海汽车、上汽集团	指	上海汽车集团股份有限公司及旗下的汽车品牌
上汽大众	指	上汽大众汽车有限公司及旗下的汽车品牌
北汽、北京汽车、北汽集团	指	北京汽车集团有限公司及旗下的汽车品牌
广汽、广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司及旗下的汽车品牌

二、专业术语

乘用车	指	用于载运乘客，一般少于9座的汽车
硫化	指	线性高分子通过交联作用而形成的网状高分子的工艺过程。从物性上即是塑性橡胶转化为弹性橡胶或硬质橡胶的过程
表面预涂	指	钢骨架先涂胶的一种生产工艺
植绒、静电植绒	指	利用电荷的自然特性产生的一种生产工艺
复合挤出	指	通过设备及工装模具将多种材料通过挤压工艺成为多种材料复合形成产品的生产工艺
同步开发	指	与汽车厂技术部门同时进行技术研究的一种技术合作模式
微发泡技术	指	通过工艺达到发孔效果显著降低重量
VOC	指	挥发性有机物质
汽车密封系统、汽车密封件	指	汽车密封产品的统称
汽车密封条	指	用于汽车车身密封的橡塑产品
三元乙丙橡胶、EPDM	指	三元乙丙橡胶是乙烯、丙烯以及非共轭二烯烃的三元共聚物
塑料粒子（PVC粒子）	指	以树脂粉、碳酸钙、石蜡油等材料进行混炼，再经过挤出、造粒等工序生产而成的材料
CAE	指	用计算机辅助求解分析复杂工程和产品的结构力学性能，以及优化结构性能等。
PVC	指	是一种使用一个氯原子取代聚乙烯中的一个氢原子的高分子材料
TPV	指	热塑性动态硫化橡胶（英文为Thermoplastic Dynamic Vulcanizate）
TPE	指	热塑性弹性体（英文为Thermoplastic Elastomer）

本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，或部分比

例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，均系计算中四舍五入造成。

本说明书所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能其统计口径有一定的差异，故统计信息并非完全具有可比性。

第一节 发行人基本情况

一、基本信息

公司名称	浙江仙通橡塑股份有限公司
英文名称	Zhejiang Xiantong Rubber & Plastic Co.,Ltd.
注册资本	人民币 27,072 万元
法定代表人	叶未亮
股票简称	浙江仙通
股票代码	603239
股票上市地	上海证券交易所
联系电话	0576-87684158
注册地址	浙江省台州市仙居县现代工业集聚区
办公地址	浙江省台州市仙居县现代工业集聚区
公司网站	www.zjtxs.com
经营范围	车辆、飞机、轮船、家用电器等密封件、装饰件、汽车零部件的研发、设计、生产、销售、技术咨询服务、货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、股权结构、控股股东及实际控制人

（一）股本结构

截至报告期期末，发行人的股本结构如下：

股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
限售条件股份	-	-
无限售条件股	27,072.00	100.00
总股本	27,072.00	100.00

（二）前十大股东

截至报告期期末，公司前十名股东持股情况如下：

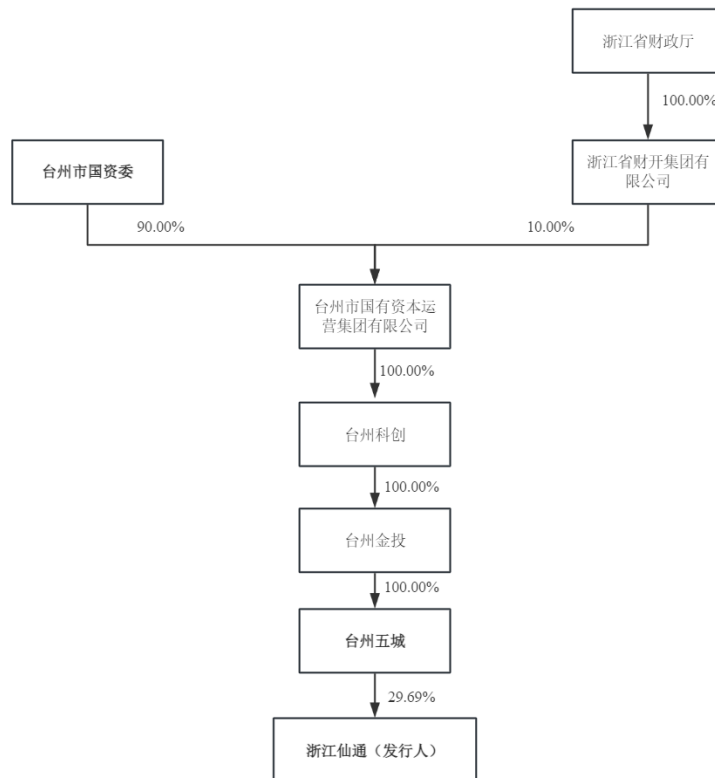
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	台州五城	80,363,400	29.69
2	李起富	57,510,000	21.24
3	金桂云	19,237,500	7.11
4	邵学军	10,125,000	3.74

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
5	崔一鸣	2,690,000	0.99
6	陈根宝	1,760,000	0.65
7	朱霞	1,328,100	0.49
8	袁鸳	1,167,200	0.43
9	吕辉军	882,400	0.33
10	徐李红	859,400	0.32
合计		175,923,000	64.99

注：2022年10月26日，李起富、金桂云、邵学军出具承诺，在持有浙江仙通股份期间不会以任何形式谋求浙江仙通的控制权，不会影响台州五城控股股东地位。

（三）控股股东、实际控制人

截至报告期期末，发行人的控制关系如下：



1、控股股东的情况

截至报告期期末，台州五城持有浙江仙通股份 8,036.34 万股，持股比例为 29.69%，系浙江仙通控股股东。

截至报告期期末，台州五城持有发行人的股份不存在被质押、冻结和其他权利限制的情形。

台州五城的基本情况如下：

公司名称	台州五城产业发展有限公司
统一社会信用代码	91331002MABWQFEWX9
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	浙江省台州市椒江区白云街道开投金融大厦1幢1201室-30
法定代表人	任侃
注册资本	100,000 万元
经营范围	一般项目：汽车零部件及配件制造；汽车零部件研发；汽车零部件批发；汽车零配件零售；橡胶制品制造；橡胶制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
成立日期	2022年8月23日
经营期限	长期
股东情况	台州金投持股 100%

2、间接控股股东（授权行使国家出资企业职权）

截至报告期期末，台州科创通过台州金投持有台州五城 100% 股权。台州市国资委授权台州科创行使国家出资企业职权，台州科创系授权对发行人行使国家出资企业职权的间接控股股东。

台州科创的基本情况如下：

公司名称	台州市科创投资集团有限公司
统一社会信用代码	91331000MAD8QL1E80
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	浙江省台州市椒江区白云街道开投金融大厦1幢1501室-88（自主申报）
法定代表人	管顺正
注册资本	600,000 万元
经营范围	一般项目：股权投资；投资管理；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；园区管理服务；创业空间服务；会议及展览服务；物业管理；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；软件开发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：职业中介活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。
成立日期	2024年01月17日
股东情况	台州市国有资本运营集团有限公司持股 100%

3、实际控制人

截至报告期期末，公司实际控制人为台州市国资委。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

（一）公司所属行业分类

根据中国上市公司协会颁布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所处行业为“C 制造业-C36 汽车制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“C36 汽车制造业”大类中的“C3670 汽车零部件及配件制造”小类，具体细分行业为汽车密封条制造业。

（二）行业主管部门、监管体系、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体系

我国汽车密封条制造业由发改委、工信部宏观管理；由于公司产品属于汽车零部件，公司受中国汽车工业协会自律监管。

（1）发改委

国家发展和改革委员会主要职责包括拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展；负责制定行业相关的产业政策和发展规划；指导行业内的技术改造及审批和管理投资项目等。

（2）工信部

工业和信息化部主要职责包括拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

（3）中国汽车工业协会

中国汽车工业协会主要行使以下职能：①政策研究与建议：调查研究汽车行业经济运行、技术进步、资产重组等情况，为政府制定汽车产业发展规划、政策、法律法规等提供专业建议；跟踪研究政策法规的贯彻实施情况，及时反映行业和企业的意思诉求。②信息服务与统计：依法开展行业统计工作，收集、整理、分析汽车行业技术与经济信息；跟踪国内外市场动态和技术趋势，通过信息

发布会、网站、期刊等渠道为会员、政府和社会提供信息服务。③标准制定与推广：受政府部门委托，组织制定和修订汽车工业的国家标准、行业标准和技术规范；宣传贯彻国家标准化政策法规，推动标准在行业的应用和实施。④贸易协调与保护：组织协调汽车行业应对国际贸易摩擦，如反倾销、反补贴等调查的应诉工作；配合政府建立产业损害预警机制，维护汽车产业安全；代表行业参与多双边贸易规则谈判，促进市场贸易发展。⑤行业自律与规范：制定并监督执行行业行规行约，规范企业市场行为，协调价格争议，维护公平竞争秩序；推动企业履行社会责任，树立行业良好形象。⑥咨询服务与项目论证：利用专家资源和行业权威性，为会员单位和地方政府提供战略规划、市场调查、国际化经营等咨询服务；参与国家项目及产品论证评审，开展汽车生产与流通领域资质评估工作。⑦国际交流与合作：与国际汽车行业组织建立密切联系，开展技术经济交流活动；组织国际展览、互访洽谈等，推动行业国际化发展；参与国际汽车法规、标准的制定和修订等。

2、行业主要法律法规及政策

(1) 行业主要法律法规

行业主要法律法规涉及安全生产、环境保护两方面，具体包括《中华人民共和国产品质量法》《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》等相关法律法规。

(2) 行业主要产业政策

汽车产业是我国重点发展的支柱性产业之一，汽车零部件行业是汽车产业的重要组成部分。汽车密封条制造业属于汽车零部件制造业，近年来，汽车产业及汽车零部件行业受到国家多项政策的鼓励和扶持，主要政策情况如下：

序号	文件名称	发布时间	发布单位	主要相关内容
1	《汽车行业数字化转型实施方案》	2025年12月	工信部等4部门	提出两阶段发展目标：到2027年，数智技术在企业研、产、供、销、服环节深度集成应用，带动企业智能制造成熟度生产效率等明显提升，行业供给和公共服务体系逐步健全；到2030年，行业整体数智化发展达到较高水平。将“典型场景与人工智能应用示范行动”作为重点任务之一。
2	《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政	2025年12月	发改委、财政部	继续实施汽车报废更新和汽车置换更新补贴，在保持汽车补贴上限不变的基础上，将定额补贴调整为按车价比例进行补贴。

序号	文件名称	发布时间	发布单位	主要相关内容
	策的通知》			
3	《关于2026—2027年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求的公告》（2025年第24号）	2025年10月	工信部等3部门	结合新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化情况，对纯电动乘用车有关技术要求和插电式（含增程式）混合动力乘用车有关技术要求进行调整，并同步调整购置税减免政策。
4	《汽车行业稳增长工作方案（2025-2026年）》	2025年9月	工信部等8部门	2025年，力争实现全年汽车销量3,230万辆左右，同比增长约3%，其中新能源汽车销量1,550万辆左右，同比增长约20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长6%左右。2026年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。
5	《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》	2025年1月	发改委、财政部	提出扩大汽车报废更新支持范围、完善汽车置换更新补贴标准等政策举措。
6	《关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知》	2024年8月	商务部等7部门	安排超长期特别国债资金用于支持地方提升消费品以旧换新能力，推动汽车报废更新和个人消费者乘用车置换更新。鼓励有条件的地方，建设完善汽车置换更新信息系统，加强跨部门信息共享和核查比对，协同高效开展审核工作。
7	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	2023年12月	发改委	将汽车（含汽车关键零部件、轻量化材料应用、新能源汽车关键零部件、智能汽车关键零部件及技术等）列为鼓励类产业。
8	《汽车行业稳增长工作方案（2023-2024）》	2023年8月	工信部等7部门	支持扩大新能源汽车消费，稳定燃油汽车消费，推动汽车出口提质增效，促进老旧汽车报废、更新和二手车消费，提升产品供给质量水平，保障产业链供应链稳定畅通和完善基础设施建设与运营。
9	《关于促进汽车消费的若干措施》	2023年7月	发改委等13部门	汽车消费体量大、潜力足、产业带动作用强，促进汽车消费对稳定我国消费大盘、促进产业链高质量发展具有积极作用。为进一步稳定和扩大汽车消费，优化汽车购买使用管理制度和市场环境，更大力度促进新能源汽车持续健康发展，提出10条政策举措。
10	《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》	2022年12月	中共中央、国务院	推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。推进汽车电动化、网联化、智能化，加强停车场、充电桩、换电站、加氢站等配套设施建设。便利二手车交易。
11	《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》	2022年7月	商务部、发改委、工信部等17部门	支持新能源汽车购买使用，促进跨区域自由流通，破除新能源汽车市场地方保护；支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期问题；深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的地方出台下乡支持政策；积极支持充电设施建设；加快活跃二手车市场，促进汽车更新消费，推动汽车平行进口持续健康发展，优化汽车使用环境，丰富汽车金融服务，进一步促进

序号	文件名称	发布时间	发布单位	主要相关内容
				汽车消费回升和潜力释放
12	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	2021年3月	十三届全国人大四次会议	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。
13	《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》	2021年9月	中共中央、国务院	加快发展新能源汽车产业；推广节能低碳型交通工具，积极引导低碳出行。
14	《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》	2020年11月	国务院办公厅	到2025年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右；到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。深化“三纵三横”研发布局，以纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车为“三纵”，布局整车技术创新链。以动力电池与管理系统、驱动电机与电力电子、网联化与智能化技术为“三横”，构建关键零部件技术供给体系。

（三）行业市场概况

1、汽车行业发展概况

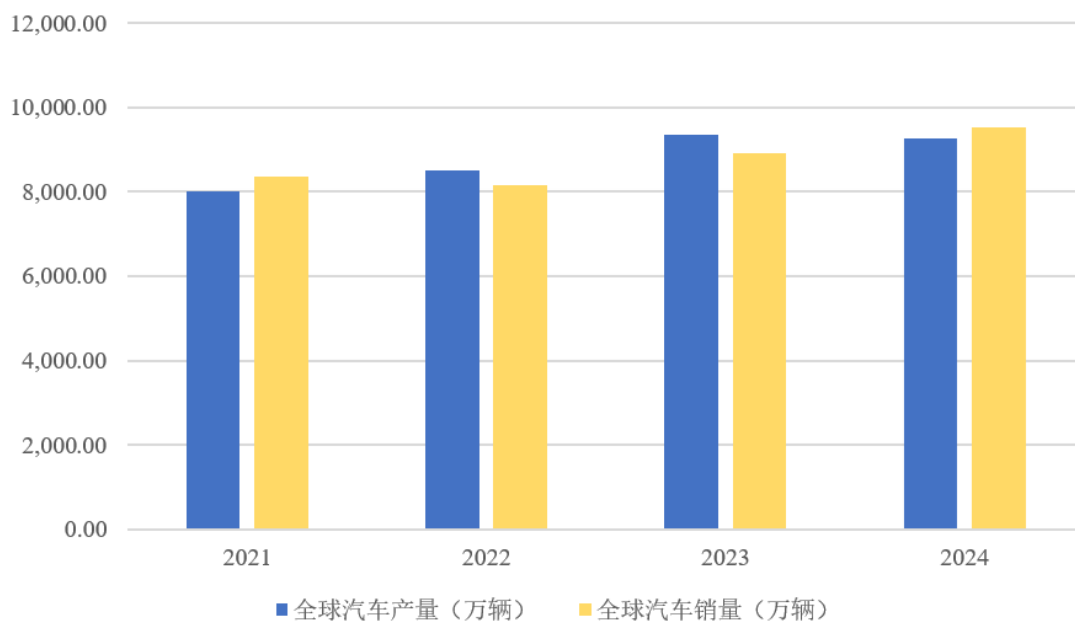
汽车行业是国民经济的战略性、支柱性产业，具有产业链长、关联度高、带动性强的特点，是推动新一轮科技革命和产业变革的重要力量，是建设制造强国的重要支撑，也发挥着工业经济稳增长的“压舱石”作用。

（1）全球汽车市场发展概况

历经百年演进与变革，全球汽车行业已完成从早期简易机械车辆向现代智能汽车的跨越，目前步入产业成熟阶段，成为各主要工业国国民经济的重要支柱产业之一。该行业具有产业关联度高、规模效应显著、资金与技术密集型的典型特征。

根据国际汽车制造商协会（OICA）统计数据，2021-2024年全球汽车产业呈现稳健复苏态势：产量从7,997.96万辆攀升至9,250.43万辆，累计增幅15.66%；销量从8,363.84万辆增长至9,531.47万辆，累计增幅13.96%。这一增长主要受三重因素驱动：一是全球主要市场消费需求逐步恢复，尤其是中国、印度等新兴市场需求释放；二是多国出台购置税减免、新能源补贴等刺激政策，直接拉动终端消费；三是新能源汽车渗透率快速提升，成为增长核心引擎，2024年全球新

能源汽车销量占比已超 25%，推动产业结构加速转型。

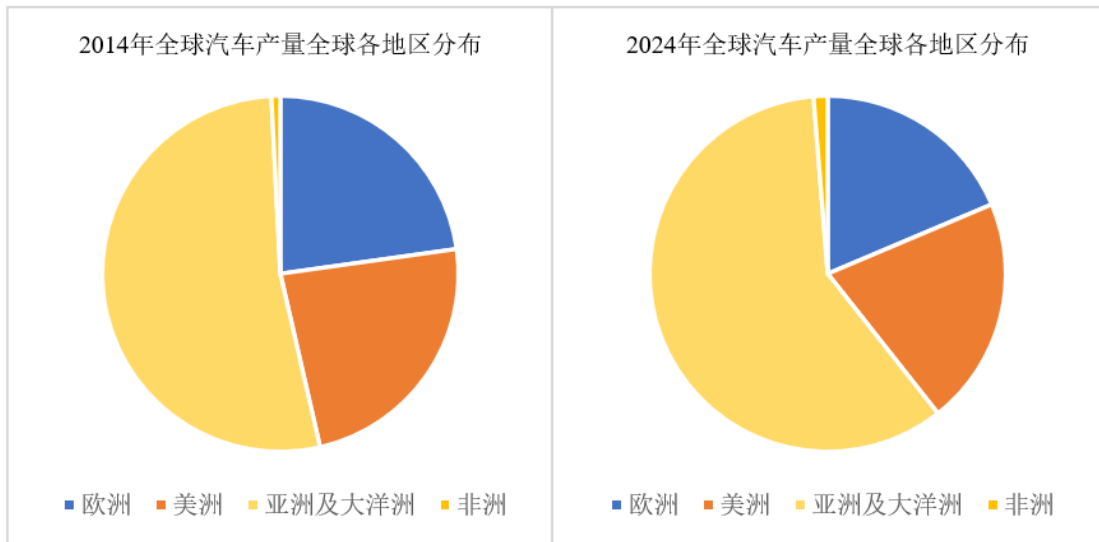


图：2021-2024 年全球汽车产销量

数据来源：国际汽车制造商协会（OICA）

从区域来看，近年来欧美汽车市场增速放缓，传统车企面临电动化转型压力，全球汽车产业重心正加速向亚洲及新兴市场转移，电动化、智能化成为主要增长动力。通过对比国际汽车制造商协会发布的 2014 年与 2024 年全球各区域汽车产量统计数据，可清晰洞察全球汽车制造产业的格局演变：亚洲及大洋洲地区的汽车产量占比呈现显著提升态势，而欧洲、美洲地区的占比则均出现不同程度的下降，这一数据变化直观表明，全球汽车制造产业的发展重心正逐步向亚洲及大洋洲地区转移。

当前，全球汽车产业正经历深刻的产业转移与结构调整，部分劳动密集型、资源密集型生产环节已呈现出从发达国家向发展中国家梯度转移的明显趋势。在此过程中，以中国、印度为代表的新兴市场国家凭借自身优势，推动本土汽车工业实现了跨越式发展，其产业规模与市场份额均保持着较快的增长速度，成为驱动全球汽车产业格局重塑的重要力量。



图：2014、2024 年全球汽车产量全球各地区分布

数据来源：国际汽车制造商协会（OICA）

当前，全球汽车市场正处于深刻的产业变革期，电动化、智能化与全球化三大趋势相互交织，共同重塑着行业发展格局。在此背景下，中国汽车企业凭借全产业链协同优势实现了跨越式发展，成为全球汽车产业变革中的核心力量。根据国际汽车制造商协会（OICA）数据，2018 年至 2024 年，中国汽车产量占全球总产量的比例从 28.71% 稳步提升至 33.29%，累计提升 4.58 个百分点。这一数据变化不仅标志着中国已成为全球最大的汽车生产国，更凸显出中国车企在新能源技术、智能网联应用等领域的领先优势。与此同时，全球主要传统汽车厂商纷纷调整战略布局，持续加大对以中国、印度为代表的新兴市场的投资力度，将生产基地、研发中心等核心资源向新兴市场转移。这一趋势表明，全球汽车产业的生产重心正从传统的美欧日韩市场加速向亚洲新兴市场倾斜，中国凭借完整的产业链体系、庞大的消费市场和快速的技术迭代能力，已成为全球汽车产业格局重构中的关键枢纽。

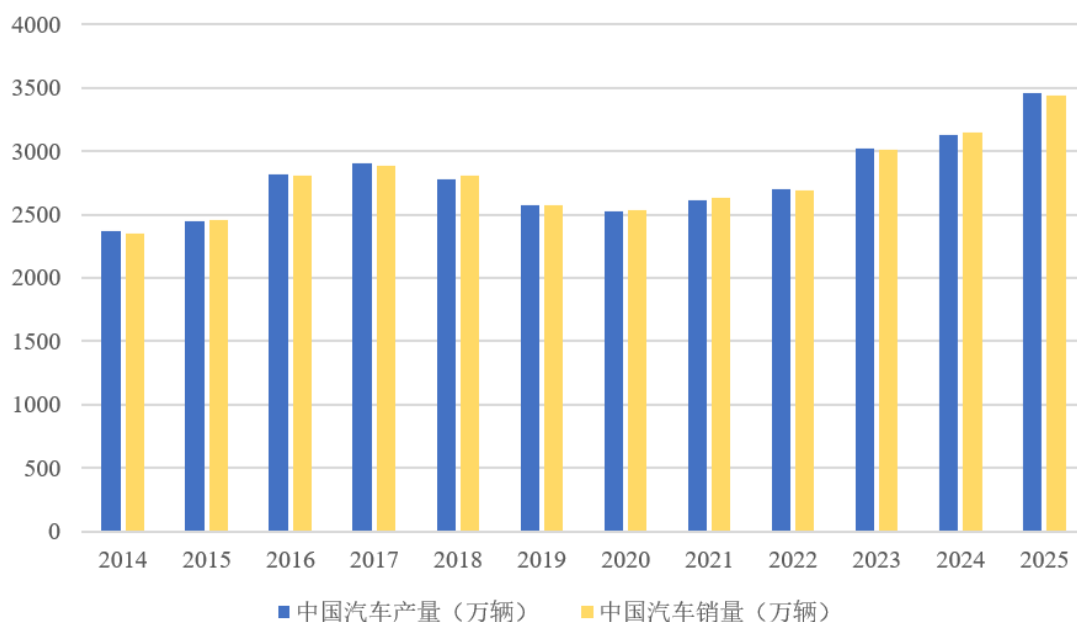
（2）中国汽车市场发展概况

进入 21 世纪以来，我国汽车产业依托国内庞大的市场需求与完善的工业体系，实现了跨越式发展，已构建起覆盖整车制造、零部件配套、研发创新、销售服务等全链条的完整产业生态，成为全球汽车产业体系中不可或缺的重要组成部分。

在产业规模稳步扩张的同时，我国汽车产业的核心竞争力也实现了质的提升：

整车研发能力从模仿跟随向自主创新转变，在新能源、智能网联等前沿技术领域取得突破；节能减排技术持续进步，产品能耗与排放水平达到国际先进标准；产品质量体系不断完善，可靠性与稳定性稳步提高；中国品牌汽车凭借技术积累与市场深耕，品牌影响力与市场份额持续攀升，国际化发展步伐显著加快。

尤为值得关注的是，我国汽车产业实现了从“跟跑”到“领跑”的重大跨越，已成功从培育期进入规模化发展的成长期。根据中国汽车工业协会的数据，2025年，我国汽车产销量分别达到3,453.1万辆和3,440万辆，连续第17年位居全球首位，且保持稳定增长态势。其中，中国品牌汽车销量占比突破60%大关，充分体现了市场对中国品牌的认可度与接受度大幅提升，标志着我国汽车产业已进入品牌崛起的新阶段。



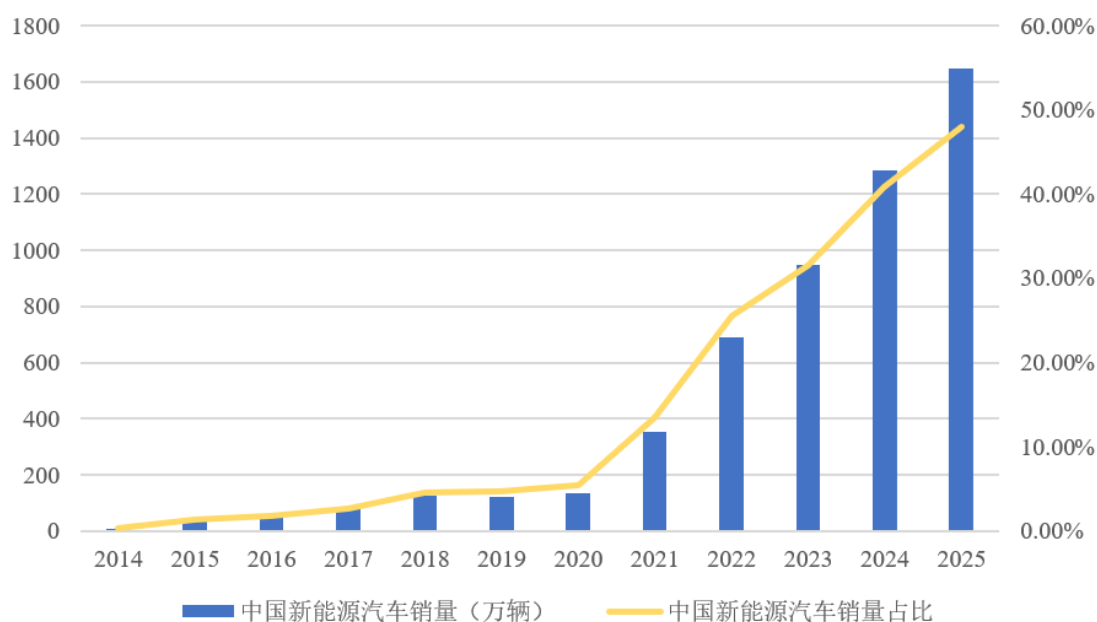
图：2014-2025 年我国汽车产销量情况

数据来源：中国汽车工业协会

国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》明确指出，发展新能源汽车是我国实现从汽车大国向汽车强国跨越的核心路径，同时也是我国积极应对全球气候变化、推动经济社会绿色低碳转型的重要战略举措。基于这一战略定位，我国政府审时度势，精准把握产业发展节奏，陆续出台了涵盖技术研发、推广应用、基础设施建设等多个维度的系统性政策措施。这些政策红利持续释放，为我国新能源汽车产业营造了良好的发展环境，有效激发了市场主体活力，推动产业规模、技术水平和市场渗透率实现跨越式提升，为全球新能源

汽车产业发展贡献了中国方案。

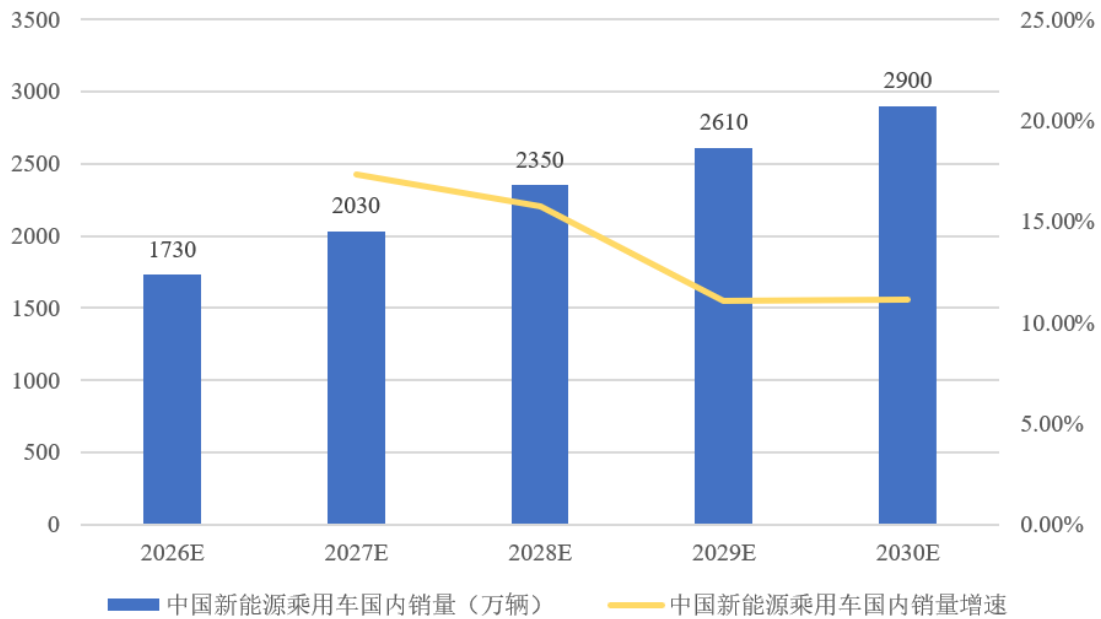
近年来，我国新能源汽车产业呈现出迅猛发展的态势。根据中国汽车工业协会发布的统计数据，2025 年我国新能源汽车产销量分别达到 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比增幅分别为 29%和 28.2%，继续保持快速增长的良好势头。在国家一系列产业扶持政策的持续推动下，我国新能源汽车市场渗透率不断提升，2025 年国内新能源汽车渗透率已达到 47.94%，这一数据表明我国新能源汽车市场已进入规模化快速发展阶段，成为推动我国汽车产业转型升级的核心动力。



图：2014-2025 年我国新能源汽车销量（含出口）及渗透率情况

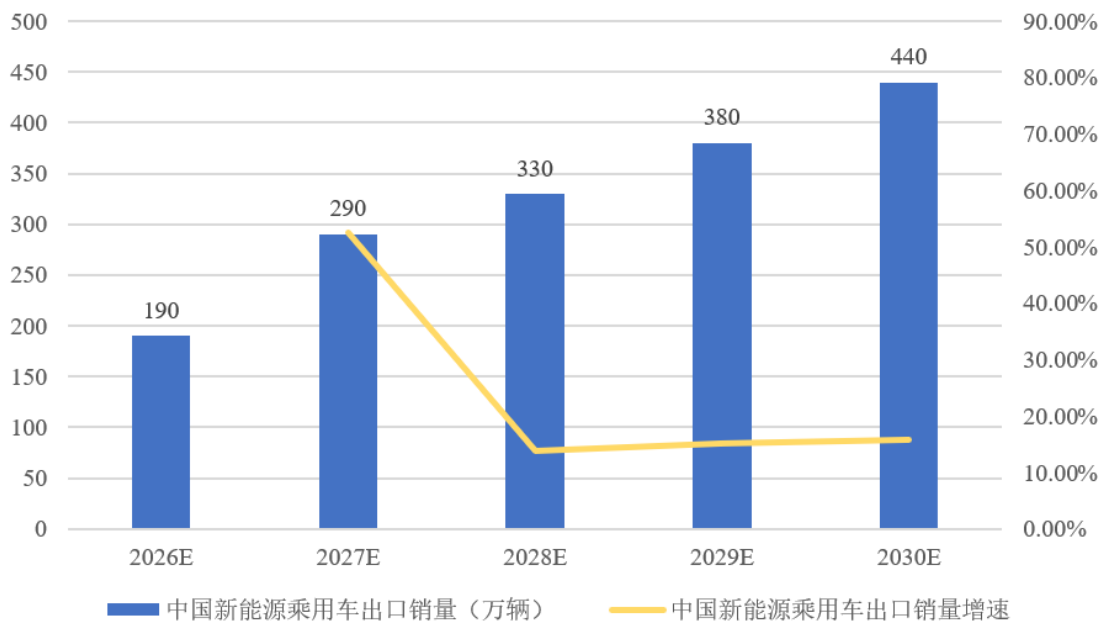
数据来源：中国汽车工业协会

截至 2025 年，我国新能源汽车产销量已经连续 11 年保持全球第一。根据高工产业研究院、弗若斯特沙利文等机构的预测数据，2026-2030 年我国新能源乘用车国内销量、出口销量仍将保持每年 10%以上的增长趋势。



图：2026-2030 年我国新能源乘用车国内销量及增速情况

数据来源：高工产业研究院



图：2026-2030 年我国新能源乘用车出口销量及增速情况

数据来源：弗若斯特沙利文

根据弗若斯特沙利文等机构的预测数据，我国新能源乘用车出口量在 2026-2030 年将呈现显著增长，其中 2026-2027 年仍将保持较快增速，主要原因是中国在全球新能源汽车产业链中的竞争力持续提升，海外市场（例如东南亚、中东地区）对中国品牌接受度不断提高，且当地消费者对新能源乘用车的偏好持续上升。随着我国新能源乘用车出口规模持续扩大，2028-2030 年我国新能源乘

用车出口销量增速将维持在 10-20%。

历经多年发展，我国已构建起完备且具备领先优势的新能源汽车产业链，在整车制造领域积淀了深厚实践经验。展望未来，伴随核心技术持续迭代升级，以及充电、售后等配套服务体系的日益完善，新能源汽车作为我国汽车产业转型发展的核心赛道，市场规模将迎来进一步扩容。这一发展态势，将为公司汽车密封条产品开辟广阔的增量市场，创造持续增长的市场需求。

2、汽车密封条行业概况

汽车密封条行业具有较强个性化定制化属性，每一款新车型都需要单独开发模具来完成不同车型的研发生产，外资品牌车型由于引入国内生产时就将成熟的供应体系同时引进国内进行配套，因此国内生产的外资车型大部分市场份额仍被外资密封条供应商占领，随着近几年国内自主品牌的崛起，外资品牌车厂在采购成本上已感受到压力，部分合资公司也在加大向国内自主汽车密封条企业采购。

随着汽车的普及与消费者对汽车的品鉴力的提高，消费者对车辆的静音性与关门的气密感受都在提高，因此改善密封条的结构与新材料的应用是今后的新技术研发的方向；同时为增加车型豪华感，下游整车企业也对密封条外观提高了要求，如目前汽车厂流行的环型亮条欧式导槽密封条，对整车外观增加档次感有很大作用。

近年来，以浙江仙通为代表的本土头部企业，凭借同步设计能力、技术积累与成本优势，逐步打破外资垄断，成功进入合资品牌采购体系，为行业发展注入新动力。同时，行业较高的进入壁垒也加剧了市场分化：新车型配套周期长、技术要求高，规模较小的企业难以进入大型整车厂供应链；而头部整车企业精简供应商、压缩采购成本的策略，进一步推动市场资源向具备技术实力与规模优势的企业集中。

随着汽车产业技术迭代与消费需求升级，无边框密封条正成为行业新的增长极。无边框密封条最初应用于跑车、高级轿车，如今随着消费者对汽车外观个性化的追求，以及新能源汽车品牌的引领，渗透率持续提升。无边框密封条需直接嵌入玻璃，对截切面精度、密封性、隔音性要求极高，开发与制造难度大。根据前瞻产业研究院等机构的研究报告，全球仅少数企业具备量产能力，单车价值超 1,000 元。目前无边框车门车型主要集中在新能源汽车品牌，如 Model 3、Model

Y、小鹏 P7、零跑 C11、小米 SU7、极氪 001、极氪 007 等车型均采用无边框车门。据汽车之家数据统计,采用无边框车门设计的车型中,新能源车型占到 64%。受益于新能源汽车的快速发展,无边框密封条的市场需求有望保持高速增长,从而为行业技术领先企业带来新的发展机遇。

总体而言,汽车密封条行业正处于技术升级与格局重塑的关键阶段,本土企业若能持续强化技术研发、提升生产规模与服务能力,有望在全球市场竞争中占据更重要的地位。

(四) 行业发展趋势

1、汽车行业加快向新能源、轻量化、智能和网联的方向发展

《汽车产业中长期发展规划》指出,随着能源革命和新材料、新一代信息技术的不断突破,汽车产品加快向新能源、轻量化、智能和网联的方向发展。

(1) 电动化成为全球汽车产业的未来演化方向

首先,在环境保护法规日益严格与燃油供求矛盾持续加剧的双重驱动下,电动化已成为全球汽车产业公认的未来发展方向。电动化浪潮不仅重构了汽车产品的研发流程与制造工艺,更催生了全新的造车理念与产业生态。相较于传统燃油车以发动机、底盘和车身为核心竞争力的格局,新能源汽车的核心价值已转向三电系统与智能化配置,成为消费者关注的核心卖点。三电系统的集成应用,使新能源汽车具备了高效处理海量数据与实现精准线性控制的能力,而传统燃油车主要依赖机械与液压系统进行车辆控制,对数字信号的动态响应速度相对滞后。这一技术差异直接决定了新能源汽车在实现高度自动化与智能化方面具有天然优势,为自动驾驶、智能座舱等前沿技术的落地提供了坚实基础。随着电动化技术的不断深化,汽车产品的属性正在发生根本性转变:从传统意义上的机械产品,逐步演变为以机械结构为基础,融合互联网技术与电子信息科技的高科技产品。这一转变不仅推动了汽车产业的智能化、网联化与共享化进程加速渗透,更引发了整个汽车行业在技术研发、生产制造、商业模式等多个层面的深度变革,重塑了全球汽车产业的竞争格局与发展路径。

(2) 汽车轻量化成为世界汽车设计发展的主要趋势之一

近年来,在全球环保与节能需求的驱动下,汽车轻量化已成为国际汽车设计

领域的核心发展趋势之一。据中国汽车工业协会测算，车辆空载状态下，约 70% 的燃油消耗源于车身自重：若整车重量降低 10%，燃油效率可提升 6%-8%；每减重 100 公斤，百公里油耗可减少 0.4-1.0 升，对应二氧化碳排放量降低 7.5-12.5 克/公里。汽车轻量化不仅能直接优化燃油经济性与环保表现，还可显著提升车辆的动力响应速度与操控稳定性，同时有效改善 NVH（噪音、振动与声振粗糙度）性能，全面增强驾乘舒适性。因此，车身减重对降低能耗、减少尾气排放、提升车辆操控性与乘坐体验均具有关键作用。从政策导向来看，《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》等国家重要产业文件，均明确将汽车轻量化技术列为当前汽车产业的重点突破方向与核心发展路径。目前，国内外实现汽车轻量化的主要技术路径包括优化轻量化设计方案，以及应用高强度钢、铝合金、镁合金、碳纤维、工程塑料等新型轻质材料。

（3）汽车智能化、网联化加速渗透，为汽车行业带来了深度变革

《汽车产业中长期发展规划》明确指出，汽车的产品属性正发生根本性变革，从传统交通工具逐步演进为集大型移动智能终端、储能单元与数字空间于一体的综合性载体。在此背景下，乘员、车辆、货物、运营平台及基础设施等要素将实现深度智能互联与数据共享，构建起全新的产业生态系统。规划同时强调，新能源汽车与智能网联汽车领域已成为全球汽车产业竞争的战略高地，是我国汽车产业实现换道超车、抢占发展先机的关键突破口。当前，我国新能源汽车产业已取得阶段性突破：技术水平实现跨越式提升，产业规模持续快速扩张，产业链上下游协同配套体系日趋完善；与此同时，支撑汽车智能化、网联化发展的信息技术产业实力不断增强，为产业转型提供了坚实的技术保障。通过构建“车-路-人-云”协同交互的智能交通体系，汽车的功能边界将得到极大拓展，不再局限于单一的出行功能，而是能够全方位满足消费者在便捷性、舒适性及娱乐性等多维度的需求。具体而言，自动驾驶、辅助驾驶、智能导航等技术应用将大幅提升出行的便捷性与安全性；而车载液晶显示系统、人工智能交互、云计算服务等创新技术的融合，则为出行场景赋予了更强的趣味性与功能性。这些新兴技术的深度应用，将成为引领未来全球汽车产业发展的核心驱动力。

（4）汽车零部件企业加速布局机器人产业成为新趋势

在汽车行业竞争加剧、盈利空间收窄的背景下，众多汽车零部件企业将目光

投向机器人产业，寻求新的增长极。从布局路径来看，企业呈现出多样化特征：部分企业依托自身在传动、驱动领域的技术积累，聚焦机器人核心零部件研发，如生产行星滚柱丝杠、谐波减速器、伺服电机等产品，凭借成熟的制造工艺和客户资源快速切入市场；还有企业通过“自研+合作”模式，涉足人形机器人整机制造，借助外部技术力量弥补短板，加速量产进程。技术同源性是推动跨界的关键因素。汽车零部件生产中的精密制造工艺、电机驱动技术、智能控制系统等，与机器人产业高度契合，企业可实现技术迁移与复用，大幅降低研发成本和周期。同时，政策红利也为企业转型提供了有力支撑，各地产业集群的形成、专项研发补贴的发放，进一步激发了企业的积极性。未来，随着机器人市场需求持续攀升，汽车零部件企业将在这一赛道发挥更重要作用，推动行业技术创新与成本优化。

2、汽车密封条行业发展趋势

(1) 全球汽车产能加速向中国转移，汽车密封条市场容量将继续扩大

通过对比国际汽车制造商协会公布的 2014 年、2024 年全球各地区汽车产量数据可以看出，亚洲及大洋洲国家汽车产量占比有所提升，而欧洲、美洲均在减少，全球汽车制造产业发展中心正在转向亚洲及大洋洲国家。在不断发展中，我国已逐渐形成了完整且先进的汽车产业链，并且积累了丰富的造车经验。未来，随着技术的不断进步和配套设施逐渐完善，新能源汽车作为我国汽车行业未来发展的重点仍将迎来更大的市场空间。汽车密封条的产量与汽车整车产量的增长密切相关，随着我国汽车产量的逐年提高，我国汽车密封条市场需求量也将随之扩大。目前，我国汽车密封条行业已形成长三角、珠三角等产业集群，产品不仅满足国内需求，还通过出口和海外并购扩大国际市场份额，行业整体实力不断增强。

(2) 电动化与智能化浪潮重塑汽车密封条需求

新能源汽车的普及显著提升了对高性能密封条的需求，由于电动车对防水、隔音和轻量化的要求更高，推动密封条向无边框、一体化等高端设计演进，以提升车辆密封性和美观度。其中，无边框密封条作为高端车型的标志性部件，市场渗透率持续攀升，成为头部车企供应链竞争的战略高地。

(3) 材料与制造工艺持续升级成为发展趋势

轻量化和环保化是近年来包括密封条在内的汽车零部件产业的发展趋势，汽

车密封条生产企业一直致力于密封条材料、结构、生产工艺方面的改进，以达到整车厂在密封条安全、舒适、环保、美观等方面越来越高的要求。汽车密封条行业正加速向高性能复合材料和环保材料转型，以满足汽车轻量化、节能和环保法规的要求。三元乙丙橡胶（EPDM）因其优异的耐气候性和耐久性已成为主流材料，而热塑性硫化橡胶（TPV）等新型环保材料因耐磨、低摩擦系数等优势应用日益广泛。同时，智能制造和自动化技术的引入，将有益于提升生产效率、产品精度和产能规模，支撑行业向精益化方向发展。

（4）单车密封条价值增长

汽车车门、车窗玻璃导槽密封条可分为日式导槽密封条和欧式导槽密封条。日式密封条用料少、生产工序少（约 10 余道），单车价值量相对较低。欧式导槽密封条早期主要应用于豪华车型，相比日韩式密封条，降噪效果更好、关门质感更强，但是生产难度较大，投入人工较多、生产工序多（约 20 余道），因此单位成本较高，单车价值相对较高。由于消费者逐渐注重品质消费，对整车外观和质感提出更高要求，汽车生产商为增强竞争力开始在更多车型上采用欧式导槽密封条。目前欧式导槽密封条应用范围从豪华车逐渐转向普通车市场，渗透率超过 50%。

（五）行业竞争情况分析

1、行业竞争格局

（1）汽车密封条行业竞争格局

汽车密封条行业的竞争格局受到全球汽车零部件产业分工、区域市场差异及技术升级趋势的多重影响。汽车密封条市场份额较为分散，早期由外资企业占据汽车密封条市场主导地位，近年来，随着国内自主汽车品牌的崛起，汽车密封条呈现国产化替代趋势。

汽车密封条企业的营收规模、技术实力、行业知名度等因素都将影响企业在市场中的市场地位，根据以上因素划分，可将中国汽车密封条制造企业分为三个竞争梯队：

第一梯队企业营收规模大，市场占有率高，拥有领先的技术研发实力，能够快速对接下游主机厂的需求，拥有远高于同行业其他梯队企业的水平。此类企业

属于国内行业龙头，在国际市场也拥有一定知名度。第一梯队企业以浙江仙通等企业为代表。

第二梯队企业营收规模较大，拥有一定市场占有率，同时具备一定的研发实力，在国内市场也拥有一定知名度。

第三梯队企业以中小汽车密封条制造企业为主。此类型企业具有一定的营收规模，自主研发水平较弱，难以满足整车厂对于成本及技术的要求，未来将面临行业出局的情况。

近年来由于汽车整车厂竞争白热化，上游配件供应商因此承压，市场加速出清，市场将向能力强的龙头企业集中。

(2) 汽车无边框密封条整体市场格局

目前，外资企业在国内汽车无边框密封条市场占据先发优势，但国产替代趋势愈发明显。汽车密封条市场长期由外资及合资企业主导，如库博标准（Cooper Standard）、瀚德（Henniges）、鬼怒川等，凭借成熟的技术体系和全球配套能力，在传统密封条领域占据较高份额。但由于无边框车门对密封条的截面精度、动态密封性、耐候性等要求极高，全球仅有少数企业具备量产能力，早期几乎被外资垄断。

近年来，随着新能源汽车品牌崛起及消费者对外观设计感的追求提升，无边框车门车型加速渗透，推动市场需求快速扩容。在此背景下，以浙江仙通为代表的本土企业通过技术攻关实现突破，成为国内首批量产无边框密封条的内资企业，成功打破外资垄断格局。

(3) 汽车无边框密封条市场的主要竞争者

目前能够实现无边框密封条量产的企业仍属少数，浙江仙通领跑国产阵营。国内无边框密封条市场的主要竞争者包括：①浙江仙通：国内无边框密封条领域的“领军者”。2021年成功研发并为极氪 001 配套量产，成为国内首批实现该产品国产化的内资企业。目前，公司已成功为极氪 001、极氪 007、领克 Z20、smart 精灵 6、智界 S7/R7、享界 S9/S9T、启源 A06、奥迪 A5L/E7X、Purple/E5 等车型提供无边框密封条，并同时推进 90 个无边框在研产品。公司凭借工装模具自制率超 90%的成本优势，毛利率远超同业，2025 年公司主营业务毛利率达

28.19%，汽车密封条业务盈利能力位居行业前列。②敏实集团：通过与日本东海兴业合资的武汉东海敏实汽车零部件有限公司，月产超 300 万件汽车密封条，客户涵盖奔驰、宝马、奥迪、雷诺等高端品牌。近年来也在新能源车高气密、高隔音需求推动下，拓展无边框密封条等高附加值产品线。③海达股份：海达股份以橡塑材料改性研发为核心，产品广泛应用于轨道交通、建筑、汽车等领域，是国产密封系统的重要供应商之一，也在积极布局高性能汽车密封条领域。④外资及合资企业（库博标准、瀚德、鬼怒川等）：仍占据一定技术与客户资源优势，尤其在合资与高端燃油车市场中保持主导地位，但在新能源赛道的响应速度相对更慢，正面临国产企业的激烈竞争。

2、行业主要壁垒

(1) 技术开发和生产制造壁垒

汽车密封条的设计开发和生产制造需要经过密封条数模设计、密封条截面方案设计、有限元分析、口形模和接角模设计、材料性能试验、样品试生产、样品性能试验(包括摩擦系数、压缩载荷、插拔力、压缩永久变形系数等指标的测试)、装车效果验证、根据试验结果修改、正式投产等复杂的过程，对供应商的材料选型、数模设计能力、模具开发水平、生产工艺等方面能力均有很高要求，行业外企业在短期内难以在上述领域形成足够的竞争力。

(2) 客户认证壁垒

与其他汽车零部件类似，汽车整车厂商对汽车密封条供应商的选择非常谨慎，需要经过一系列严格的考核流程。首先，供应商与整车厂进行初步沟通，大多数大型汽车整车厂都会将是否通过 ISO 质量体系认证以及是否曾经为其他主流汽车整车厂提供配套业务作为选择供应商的先决条件；其次，在满足先决条件后，汽车整车厂将组织一支由技术，质量，采购等部门人员组成的团队赴企业现场进行实地评审，评审指标往往包括企业规模，质量体系，技术开发能力，现场 5S，采购管理，流程管理，质量改进能力，人力资源培训等各个方面。只有通过评审的企业才能进入汽车整车厂的合格供应商体系，从而具备参与项目招投标的资格。

在各方面条件基本满足要求的前提下，一家汽车密封条生产企业从与整车厂的初步接触到成为合格供应商，一般来说需要 1-3 年。而正式参与项目的设计开

发、小批量试生产，到最后的批量生产，又需要 12-18 个月的周期。因此，客户严格的认证和项目评审体系对行业外企业来说构成了较大的壁垒。

(3) 成本控制壁垒

价格一直是汽车整车厂商在进行零部件采购时关注的重点之一，在目前汽车行业竞争日益激烈的情况下，降低产品价格，控制零部件采购成本已经成为各大汽车整车厂获取竞争力的关键手段之一。

对于传统汽车密封条来说，虽然其占汽车整体零部件采购金额的比重较小，但与发动机、变速箱、转向系统、制动系统等关键零部件相比，传统汽车密封条产品的同质化程度相对较高，受客户成本控制的影响相对较大。尤其是对本土企业来说，由于目前其服务车型以自主品牌的小排量乘用车为主，该类车型往往针对中低端消费群体，客户的价格敏感性相对较强，因此供应商对成本控制的压力也相对更大。

对汽车密封条供应商来说，成本控制的关键在于降低废品率，提高自制模具和工装设备的比率，提高材料配方工艺水平等。对于缺乏行业经验的新进入者来说，在短期内难以具备有效控制成本的能力。

(4) 供求双方集中度相对较高形成的准入壁垒

在中国市场，汽车密封条属于发展较为成熟的汽车零部件行业，供求双方均已形成较为稳定的市场格局。需求方面，汽车密封条的使用寿命较长，售后维修市场相对较小，行业的下游客户主要为国内为数不多的十几家汽车集团所设立的合资或独资汽车整车制造企业。供给方面，20-30 家包括外商独资、中外合资以及本土汽车密封条制造企业在内的供应商占据了 90%以上的汽车密封条市场份额。供求双方的市场集中度均相对较高，且汽车整车厂商越来越看重潜在供应商是否为大型汽车集团提供过配套服务，并将其列为供应商考核的关键指标。因此，汽车密封条行业逐渐形成一个较为封闭的供应体系，没有类似开发和生产经验的行业外企业难以在短时间内成功进入该行业。

（六）公司竞争优势

1、技术开发优势

凭借多年的研发投入，公司形成了较强的技术优势。在胶料配方领域，公司的高硬度橡胶、低密度海绵生产技术已达到国内领先水平；在橡胶硫化技术、模块化开发技术、三维成型技术、无缝接口技术、表面预涂技术、表面植绒技术、橡胶混炼工艺技术、CAE 分析同步开发技术、长度控制技术等领域的开发与应用方面，公司也较为领先，并已将该等技术应用于批量生产。公司已取得了高新技术企业、省级企业技术中心、省级高新技术企业研究开发中心、浙江省科技型中小企业、省级企业研究院、浙江省专精特新企业、台州市成长型二十强企业、台州市“瞪羚企业”、CNAS 认可证书、2023 年浙江省隐形冠军企业、2023 年浙江省数字化车间等荣誉，2024 年公司列为国务院国资委科改企业，公司在 2024（第二届）中国汽车工业质量大会上获 2024 质量表现最佳供应商，先后承担 1 项国家火炬计划项目、1 项浙江省重大科技专项、1 项浙江省重大科技专项和优先主题项目。另外，如果供应商不能紧跟整车厂的节奏开发出新产品，则将面临老产品利润率逐年降低的风险。相反，在新产品创新方面具备优势的供应商，则能通过和整车厂的紧密合作，不断同步开发出适应新车型的新产品，从而保持较高的利润水平。公司一直重视对新产品的研发投入。

2、客户资源优势

对于为汽车整车厂提供配套供应的汽车零部件制造商而言，与尽可能多的主流汽车整车厂客户建立和维持合作关系是企业生存和发展的关键。随着汽车制造业竞争的日趋激烈，汽车整车厂对供应商综合实力和行业经验的要求也越来越高，为主流汽车整车厂提供配套服务的经历已成为越来越多客户选择供应商的重要标准。因此，拥有优质客户资源的汽车零部件供应商才能步入良性循环的发展轨道。通过三十余年的专注发展，公司已成功成为中国本土汽车密封条行业龙头，拥有吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用、上汽通用五菱、一汽、一汽大众、伟巴斯特、滋荣等优秀的客户。

3、工装模具和专用设备的设计制造优势

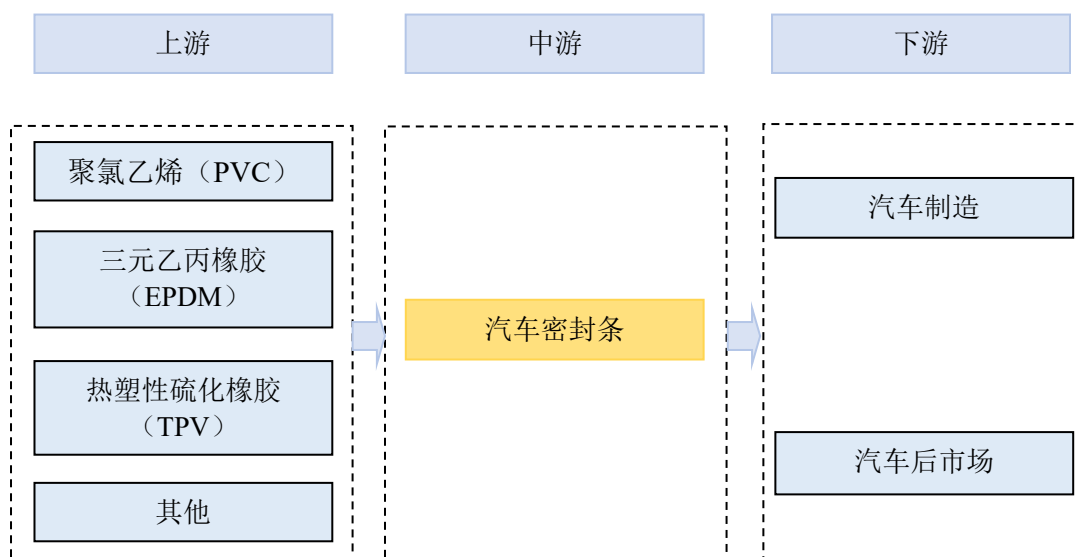
模具是汽车工业的基础工装，汽车生产中 90%以上的零部件都需要依靠模具

成型。对汽车密封条来说，从样件开发到试生产、批量生产的各个环节都涉及到模具的应用，包括口模、接头模、接角模、预弯轮、注塑模、三维成型模、冲模、切割模等各种类型。模具的开发设计是过程设计中最核心的环节，模具的质量与科学的设计直接决定了生产效率和最终产品的质量。公司通过多年的研发和生产，积累了丰富的经验，在工装模具的设计和制造方面具有明显的优势，90%以上的生产模具为自行研发、制造，自制率水平较高。

公司通过模具的设计自制所形成的优势，主要体现在以下几个方面：首先，自制模具能够有效降低成本。相较委外定制模具，公司通过自制工装模具有效地降低了设备成本，从而提高了产品毛利率。其次，大幅度缩短了模具的设计制造周期。由于委外订制加工模具的周期大约为自制的 2-3 倍左右，通过自制工装模具，公司缩短了新产品的开发和制造周期，提高了竞争力。再次，在模具的试验和使用过程中，一旦发现问题，拥有模具开发自制能力的公司能迅速解决问题，保证了生产的连续性，从而保证了较高的产品合格率，而采用委外订制加工模具的公司则容易因此影响生产进度。

（七）公司所处行业与上下游行业之间的关联性

我国汽车密封条行业上中下游产业链较为完备。上游主要包括三元乙丙橡胶（EPDM）、热塑性硫化橡胶（TPV）、聚氯乙烯（PVC）、钢材、石蜡油及碳黑行业，这些原材料经过加工制造成汽车密封条；中游是汽车密封条的生产环节，其中橡胶密封条以三元乙丙橡胶（EPDM）为主要原材料，塑胶密封条以热塑性硫化橡胶（TPV）为主要原材料；下游则包括汽车整车制造商、汽车零部件配套供应商，及汽车后市场，其中汽车制造领域将密封条集成到新生产的车辆中，汽车后市场则提供维修和更换服务。汽车密封条产业链示意图如下：



1、上游行业对本行业的影响

由于原材料成本占比较大，本行业上游原材料供给状况对行业经济效益具有较大的影响，原材料价格波动将影响行业利润水平，另外原材料质量也是决定产品质量的重要因素。

三元乙丙橡胶（EPDM）、热塑性硫化橡胶（TPV）、聚氯乙烯（PVC）等原材料主要属于大宗商品，其价格受行业产能水平、石油价格、进出口贸易量、环保政策、下游需求情况等多方面因素的影响，市场价格波动性较强且难以预测。但是，上述原材料市场供应充足，相关原材料发生短缺从而影响公司正常生产活动的风险较小。

2、下游客户市场需求变动对本行业的影响

汽车密封条行业下游为汽车整车制造商、汽车零部件配套供应商，及汽车后市场，其市场规模直接决定了汽车密封条行业的市场规模，下游行业的市场需求变动也将直接影响本行业产品的研发与销售。进入 21 世纪以来，全球汽车行业总产量连年攀升。经过多年不断发展，汽车制造已成为世界上规模最大、产值最高的重要产业之一，在全球制造业中的比重较大，具有综合性高、附加值高和技术要求高等特点，同时在全球经济发展中占据重要地位，亦是国家制造业发展水平的重要标志之一。一方面，下游汽车行业为我国国民经济的重要组成部分，行业规模巨大，为本行业产品提供了稳定的市场需求；另一方面，下游行业对环保、个性化定制化需求的不断升级将促使本行业进行产业升级，以适应不断发展的市场

需求,为行业内创新实力较强的企业带来发展的良机,同时淘汰行业内规模较小、产品技术含量较低的企业,推动整个行业的良性发展。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

(一) 采购模式

公司的主要原材料为三元乙丙橡胶(EPDM)、碳黑、钢带、石蜡油等。除部分三元乙丙橡胶为国外生产商直接进口外,其他主要原材料均在国内市场采购。

公司主要依据“以销定产,以产定购”的采购模式,并根据市场行情适当备货,以生产部门提供的物料需求计划为主计划,同时按照存量管理的原则,对不同产品不同时期设定不同的最高、最低库存,根据一些通用性材料及辅料的库存备货情况制定辅计划。

公司以原材料的综合性价比作为采购决策的主要依据。公司橡塑产品的配方具有较强的多样性,不同橡塑原材料也表现出不同的物理、化学性能。由于橡塑类原材料细分种类较多,公司对原材料品种进行了系统的标准化整合,削减采购的品种种类,同时,对供应商进行整合,各品种原材料的供应商主要控制在“2家主供、1家后备”的范围内,增强议价能力,降低采购成本。

公司建立了较为完善的供应商管理体系和质量管理体系,从产品质量、技术能力、交付能力、成本控制、服务质量等多维度对供应商进行持续评估选择,以保证原材料按时、按质、按量提供。

(二) 生产模式

公司自主组织生产,主要采取“以销定产”的生产模式。产品生产以自主生产为主,以外购为辅。

在自主生产方面,由于公司的不同客户对产品型号、性能指标等要求不同,公司产品具有定制生产的特点,因此以根据客户订单安排生产为主要生产模式。具体而言,由于客户订单预测具有不准确性,接近月底时订单数据较为准确,公司将各月生产计划分为两阶段,各月1日至20日为预估生产阶段,20日至月底为调整生产阶段,根据已预估产量及订单数据做相应生产调整。两段式的生产计划运作方式提高公司的生产准确率,减少公司库存,提高资金周转效率。

公司具有较强的专用设备自制能力、模具设计能力及加工能力，能够替代高成本的外购模式，同时，公司通过在生产过程中细化考核、节约奖励等方式使得公司保持较低的废品率，在确保产品质量的基础上控制产品成本。

（三）销售模式





公司主要产品为针对具体车型而生产的车用橡塑密封件，产品具有典型的个性化定制特征，因此采用直销模式。发行人直接与汽车整车厂或整车厂的一级供应商联系，获取供应商资质，明确产品规格型号，商定产品价格，获取订单。

单位：万元

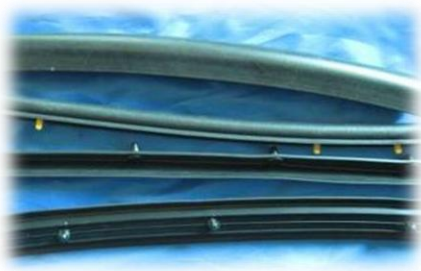






销售模式	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
直销	152,219.78	100.00%	122,451.85	100.00%	106,575.56	100.00%
合计	152,219.78	100.00%	122,451.85	100.00%	106,575.56	100.00%

（四）主要产品

公司主要生产各类汽车密封条等汽车零部件，其中按所使用的材料可以分为橡胶密封条、塑胶密封条、金属辊压件等三大类；按密封条所使用的车身部位，可以分为门框密封条、窗框密封条、车门内外水切、玻璃导槽密封条、发动机舱密封条、车顶饰条等。各类密封条产品的具体用途和特点如下表所示：

序号	产品类别	产品图片	应用图示	用途和特点
1	车门内外水切类			<p>由胶料与钢骨架复合构成，唇边带有植绒面的密封条，不仅有防水、刮灰、减震、降低与玻璃的摩擦等功能，还起到装饰作用</p>
2	门框类			<p>镶嵌在门框上的密封条。门框密封条不但要保证密封性，还要承受关门时的冲击力，因此既要有弹性，也要有韧性，主要由密实胶基体和海绵胶泡管两部分组成。密实胶内含有金属骨架，起到加强胶条的定型和固定作用。海绵胶泡管柔软并富有弹性，起着受压变形、卸压反弹的功能。此外，有一些密封条的唇边部分由彩色胶构成或者贴有织物，色调美观有装饰作用</p>
3	车门条总成类			<p>该类密封胶条粘贴或通过卡子镶嵌在车门上，与门框密封条配合，形成第一层车门密封以增加车门与车体的密封作用</p>

序号	产品类别	产品图片	应用图示	用途和特点
4	导槽类			<p>由一种或不同硬度的密实胶组成的密封条，镶嵌入车门金属导轨内，达到密封防渗漏、隔音的作用，密封条的唇边粘贴有植绒面或在与玻璃接触的部位有涂层，当玻璃上下移动时可以降低玻璃与胶条之间的滑动摩擦，而且还可以降低噪声</p>
5	窗框类			<p>用于车门车窗框四周，起到装饰及密封的作用，主要用于乘用车上的密封条产品</p>
6	车顶饰条类			<p>用于车顶两侧，主要起到装饰作用的产品</p>

序号	产品类别	产品图片	应用图示	用途和特点
7	发动机舱类			用于发动机盖同车身前部的密封产品
8	行李箱类			由含骨架的密实胶基体和海绵胶泡管组成,用于汽车行李箱盖下能够承受一定的冲击力,保证行李箱盖关闭时防水防震的密封产品
9	天窗类			用于汽车天窗玻璃四周,主要起到密封、防渗漏作用的产品
10	导轨类		/	包括可升降车窗、可滑动车窗、滑动移门的导轨,采用金属钢带辊压而成的产品

按照产品工艺划分，公司主要生产以下两类工艺领先产品：

1、无边框密封条

相较于普通密封条，无边框密封条生产工序多，技术难度大：（1）无边框车型车门由于车门腰线以上没有金属门框定位夹持，玻璃容易晃动、翘曲或移位，因此对密封条与车身、门钣金、玻璃的贴合精度要求极高，需确保良好的防水、密封及隔音效果；（2）为了避免车窗玻璃升降出现卡顿、异响等异常，无边框密封条断面的精度要求更高，密封条表面喷涂工艺要求更厚、更均匀；（3）无边框密封条结构复杂，接角多，生产工序多，提升良品率的难度较大。早期无边框车门一般用于跑车、运动车型和敞篷车等高档车，随着新能源汽车在外观上的竞争加大，无边框密封条在逐渐成为中高端新能源汽车主流配置，使得车辆外观时尚、具有高级感，车身线条更加流畅。

公司成功自主研发并实现无边框密封条的规模化供应，成为国内首批打破外资及合资厂商技术垄断的企业。该产品主要应用于运动车型及中高端车型，对隔音降噪、密封防水、耐候性等性能指标要求严苛。无边框密封条产品以密实胶、EPDM 海绵胶、钢带、角部固定卡扣、涂层为主要原材料，对于耐磨、密实胶-海绵胶间扯断力、拉绳撕裂力、压缩永久变形、耐光照和灰度等级都有较高要求。目前，公司已成功为极氪 001、极氪 007、领克 Z20、smart 精灵 6、智界 S7/R7、享界 S9/S9T、启源 A06、奥迪 A5L/E7X、Purple/E5 等车型提供无边框密封条，并同时推进 90 个无边框在研产品。



图：公司整体式结构无边框密封条



图：公司无边框密封条产品

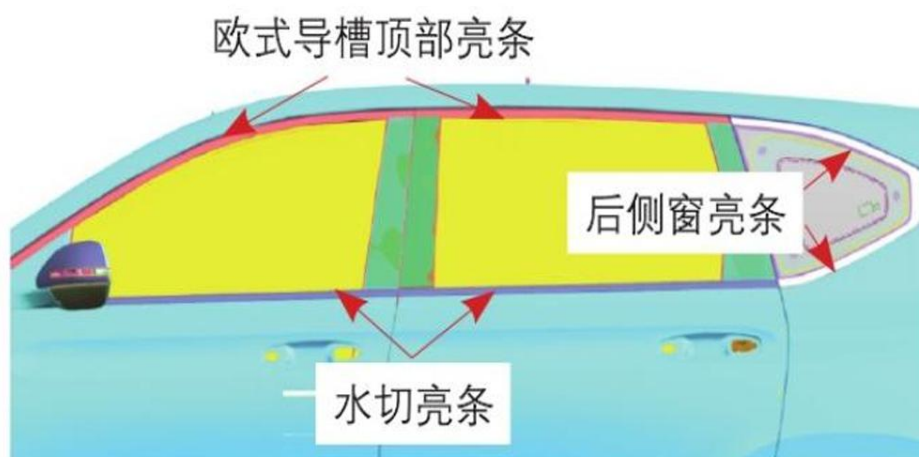


图：无边框密封条应用图示

2、欧式导槽

汽车车窗密封条的玻璃导槽主要分为欧式与日式两种技术路线，不同于日式导槽安装于辊压窗框，欧式导槽安装于冲压窗框，其断面结构更为复杂，因此生产技术难度高，所需用料多，对模具、设备的要求更高。欧式导槽可与车门匹配增加半道密封，可改善整车 NVH 性能（噪声、振动、声振粗糙度），全面提高驾驶舒适度；同时，欧式导槽密封条还可搭配金属亮条，形成一圈高亮黑或者铝哑光的装饰效果，提高整车档次。

公司为国内最早能生产欧式导槽的企业之一，具备近 20 年欧式导槽的研发生产经验，形成 10 多种解决方案，例如通过骨架采用预涂滚制铝带，起到防锈、轻量化作用；与侧围、玻璃接触部位采用植绒，确保耐磨性及抗异响；底部与玻璃边缘接触部位复合 PE 带，增强耐磨性；接角采用 TPV 材料，降低制造成本；玻璃冲顶部位复合海绵，消除冲顶异响等。



图：欧式导槽在汽车上的应用



图：欧式导槽应用图示

五、现有业务发展安排及未来发展战略

（一）公司经营计划

1、坚守合规底线，全面提升治理效能

严格遵循新《公司法》、证监会及交易所最新监管要求，完善董事会、审计委员会运作机制，落实审计委员会履职报告、内控监督、信息披露等法定职责，提升公司规范化运作水平。健全市值管理体系，强化投资者关系维护，多渠道传递公司价值，提高信息披露质量与透明度，保障中小股东合法权益，构建治理规范、运营高效、风控严密的现代上市公司管理体系。

2、聚焦高端突破，加快先进产能释放

全力推进汽车无边框密封条智能制造及研发中心升级项目落地，完成土地摘

牌、新厂区建设与智能化产线布局，五年内形成超十亿先进产能。围绕无框密封条、亮条一体化、零阶差导槽等高端产品，优化车间布局与岛区化生产，提升自动化与智能制造水平。锁定头部外资、头部新能源车企，深化高端项目定点与批量交付，提高产能利用率与盈利质量，严守安全、环保、质量红线，保障生产经营稳定。

3、强化创新驱动，巩固技术领先优势

加大研发投入，聚焦材料升级、工艺优化、结构创新，推进免涂层胶料、微发泡、高压变密实胶等关键技术产业化，瞄准汽车门槛条高精度自动钻孔、高密封性隐藏式水切密封条一体化、不锈钢侧围亮条、整体式零阶差导槽产品、集成化导槽产品、低摩擦系数胶导槽产品等重点项目进行研发；完善设计标准、FMEA、材料库体系，提升项目管控与工模交付效率。深化与高校、科研院所合作，加快专利申报与标准制定，巩固高新技术企业与专利密集型产品优势。以高端客户需求为导向，提升研发响应速度与产品质量稳定性，打造技术壁垒，支撑高端市场突破。

4、深耕核心市场，扩大行业龙头地位

优化市场策略，强化竞品分析与报价管控，提升项目中标率；深度绑定吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用、上汽通用五菱、一汽、一汽大众、伟巴斯特、滋荣等核心客户，全力突破理想、小米、北京奔驰、斯特兰蒂斯等高端新客户。完善售后服务快反机制，提升客户满意度与合作粘性。抢抓行业整合机遇，依托成本与交付优势，抢占外企退出市场空间，持续提升市占率，巩固国内汽车密封条行业龙头地位。

5、深化精益管理，全方位降本增效

推进生产现场 5S 标准化、设备维保常态化、质量管控闭环化，降低废品损耗与设备停机损失。优化供应链管理，严控采购成本与各项费用，提升资金使用效率。完善人力资源体系，强化人才引进、培养与激励，稳定核心团队。加快信息化系统升级，实现生产、研发、销售、薪酬管理数字化，提升运营效率与精细化管理水平。

6、布局第二曲线，培育长期增长动能

依托仙通三十余年深耕汽车零部件行业而形成的精密制造经验、完善的质量管理体系、较强的成本控制能力和领先的模具加工能力四大优势，结合周边杭州、宁波、台州、温州等城市丰富的机器人产业链资源，逐步实现“制造能力”与“前沿技术”的深度融合，稳步推进机器人产业投产达产，形成新的增长点。2026年1月份，公司派遣28名骨干员工赴七腾机器人完成为期一个月技术培训。目前，公司已完成8,000平方米厂房空间装修、人员招聘、队伍培训以及配备生产所需的货架、工作台、工具、检测设备等。2026年1月30日，公司控股子公司台州浩海仙通机器人与上海浩海星空机器人有限公司签署《战略合作框架协议》，双方将以“人形机器人星空零售舱”“双臂协作机器人”等产品为核心合作载体，签署后一年内计划委托台州浩海仙通承接相关产品的生产制造累计金额约1.2亿（该金额为基于商业计划的预测性目标）。2026年3月31日，重庆七腾机器人有限公司与台州浩海仙通签订首批1000台套防爆机器人采购协议。

未来公司将充分利用台州科创集团国资并购母基金、机器人未来产业基金等资源优势，积极探索机器人产业链并购，持续寻求国内头部机器人公司进行合作，做大做强机器人业务，力争2026年完成机器人整机生产4000台以上。公司将机器人业务培育为新主业，实现传统产业转型升级，优化业务结构，提升综合竞争力，实现主营业务与新兴业务双轮驱动，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

（二）公司未来发展战略

公司以高质量发展为主题，以股东价值最大化为核心，坚持党建引领与规范治理，强化技术创新、精益生产、市场攻坚、管理提效四大支撑；依托国资平台资源优势，稳步推进产能扩张、机器人产业落地，培育第二增长曲线；紧抓行业整合机遇，发挥成本控制、快速交付、高端研发核心优势；通过定增融资，解决无边框密封条高端产能瓶颈，聚焦头部车企与高附加值项目，加快国产替代与高端突破，全面提升市场份额与盈利水平，实现营收与利润稳健增长，以卓越经营成果回馈全体股东。

六、财务性投资情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司可能涉及财务性投资的明细科目情况如下：

单位：万元

项目		金额	是否涉及财务性投资
其他应收款	主要系保证金、工伤代垫款等款项	69.33	否
其他流动资产	应收合并关联方增值税	233.78	否
长期股权投资	对联营企业投资	3,930.70	否
其他非流动资产	预付设备款	204.04	否

报告期末，公司长期股权投资系对上海浩海星空机器人有限公司的投资，持有其 10% 的股份。公司同时与上海浩海星空机器人有限公司共同投资设立了台州浩海仙通机器人有限公司，公司直接持股 51%。公司上述投资均系围绕未来新业务布局而开展的战略性产业投资，不属于以获取投资收益为主要目的的财务性投资。

七、同业竞争情况

（一）控股股东、授权行使国家出资企业职权的间接控股股东同业竞争情况

公司控股股东为台州五城，授权行使国家出资企业职权的间接控股股东为台州科创，实际控制人为台州市国资委。

截至报告期期末，除公司及公司的控股子公司外，公司控股股东、授权行使国家出资企业职权的间接控股股东控制的其他企业情况如下：

1、直接股东台州五城及其控制企业的情况

截至报告期期末，除浙江仙通外，台州五城未控制其他企业。台州五城的基本信息详见本说明书“第一节 发行人基本情况”之“二、股权结构、控股股东及实际控制人”之“（三）控股股东、实际控制人”中关于控股股东的披露。

1) 直接控股股东与发行人实质经营内容不存在交叉，不存在同业竞争

截至报告期期末，公司的经营范围如下：

序号	公司名称	经营范围
----	------	------

1	浙江仙通	车辆、飞机、轮船、家用电器等密封件、装饰件、汽车零部件的研发、设计、生产、销售，技术咨询服务，货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
---	------	---

截至报告期期末，除公司外，直接控股股东台州五城不存在控制的其他企业。

台州五城的经营围如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围
1	台州五城	台州金投持股 100%	一般项目：汽车零部件及配件制造；汽车零部件研发；汽车零配件批发；汽车零配件零售；橡胶制品制造；橡胶制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

公司主营业务是从事汽车密封条的研发、设计、生产和销售。虽然公司控股股东台州五城与发行人经营范围存在重合，但台州五城主要系为控股发行人设立的股权管理平台，没有实际经营。同时，台州五城已经出具了《避免同业竞争的承诺函》，直接控股股东与发行人实质经营内容不存在交叉，不存在同业竞争。

2、间接控股股东，间接控股股东控制的其他企业经营范围情况与发行人经营内容不存在交叉，不存在同业竞争

截至报告期期末，除前述公司外，发行人的间接控股股东台州金投及其存续一级控股子公司的经营范围如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	是否构成同业竞争
1	台州金投	台州科创持股 100%	金融股权投资、政府性股权投资基金管理、资产管理业务、实业投资、创业投资、投资管理、投资咨询，兼营其他一切合法业务，其中属于依法应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
2	台州市临港产业带母基金有限公司	台州金投控制 100%	实业投资，投资管理。	否
3	台州市金投股权投资有限公司	台州金投控制 100%	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
4	台州市创新赋能股权投资有	台州金投控制 100%	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动依	否

序号	公司名称	持股比例	经营范围	是否构成同业竞争
	限公司		法自主开展经营活动)。许可项目：各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。	
5	台州市金投租赁有限公司	台州金投控制100%	一般项目：建筑工程机械与设备租赁；农业机械租赁；小微型客车租赁经营服务；计算机及通讯设备租赁；金属材料销售；橡胶制品销售；建筑材料销售；食用农产品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；金属矿石销售；针纺织品销售；办公设备耗材销售；纸浆销售；五金产品零售；日用百货销售；计算机软硬件及辅助设备零售；畜牧渔业饲料销售；棉、麻销售；煤炭及制品销售；木材销售；汽车零配件零售；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
6	台州市资管股权投资有限公司	台州金投控制100%	一般项目：股权投资；以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；企业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
7	台州市创业投资有限公司	台州金投控制100%	创业投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	否
8	台州市金投私募基金管理有限公司	台州金投控制100%	一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
9	台州市金投创投股权投资有限公司	台州金投控制100%	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；社会经济咨询服务；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
10	台州市金投经济咨询有限公	台州金投控制100%	一般项目：社会经济咨询服务；自有资金投资的资产管理服务；	否

序号	公司名称	持股比例	经营范围	是否构成同业竞争
	司		股权投资；创业投资（限投资未上市企业）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；财务咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	
11	台州市金信融资辅导中心有限公司	台州金投控制100%	一般项目：社会经济咨询服务；大数据服务；财务咨询；企业信用管理咨询服务；非融资担保服务；在保险公司授权范围内开展专属保险代理业务（凭授权经营）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
12	台州金投科创母基金股权投资合伙企业（有限合伙）	台州金投直接和间接持有100%份额	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
13	台州市优化升级投资合伙企业（有限合伙）	台州金投控制的企业担任执行事务合伙人，且台州金投直接和间接持有的份额为90.32%	国家法律、法规和政策允许的投资业务（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
14	浙股晶际（台州）股权投资合伙企业（有限合伙）	台州金投持有61.94%的份额	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
15	台州市政企合作投资基金有限公司	台州金投持股60%	实业投资，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	否
16	台州市政府花园招待所有限公司	台州金投持股50%	许可项目：住宿服务；餐饮服务；烟草制品零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：食品互联网销售（仅销售预包装食品）；美发饰品销售；棋牌室服务；日用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；会议及展览服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否

除前述企业外，授权行使国家出资企业职权的间接控股股东台州科创及其存续一级控股子公司的经营范围如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	是否构成同业竞争
1	台州科创	台州市国有资本运营集团有限公司持有100%	一般项目：股权投资；投资管理；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；园区管理服务；创业空间服务；会议及展览服务；物业管理；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；软件开发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：职业中介活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。	否
2	台州市金投商务咨询服务有限公司	台州科创持股100%	经济与商务咨询服务；财务咨询服务；税务服务；记账服务；工商登记代理；商标服务；专利服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
3	台州市高新技术创业服务中心有限公司	台州科创持股100%	一般项目：园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；创业空间服务；企业管理咨询；科技中介服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；知识产权服务（专利代理服务除外）；社会经济咨询服务；非居住房地产租赁；企业形象策划；停车场服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
4	浙江台科企业管理有限公司	台州科创持股100%	一般项目：企业管理；企业总部管理；企业管理咨询；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
5	浙江台科数字科技有限公司	台州科创持股100%	一般项目：软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；科技中介服务；投资管理；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
6	台州市人才发展集团有限公司	台州科创持股100%	一般项目：人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；住房租赁；会议及展览服务；物业管理；广告设计、代理；广告制作（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：职业中介活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。	否
7	台州市台创生态园开发有限	台州科创持股80%	许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批	否

序号	公司名称	持股比例	经营范围	是否构成同业竞争
	公司		结果为准)。一般项目：园区管理服务；住房租赁；工程管理服务；广告设计、代理；物业管理；停车场服务；酒店管理；太阳能发电技术服务；企业管理；企业管理咨询；科技中介服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；创业空间服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	
8	台州市产权交易所有限公司	台州科创持股90%	受理国有、集体、企事业单位、个人产权交易、转让、中介服务，股权投资管理及其相关咨询服务，房地产中介服务，工程建设项目招标代理，政府采购代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否

（二）关于避免同业竞争的承诺

2022年9月22日，台州五城、台州金投出具长期有效的《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》：

“一、台州五城及其控股股东台州市金融投资集团有限公司（以下简称“台州金投”）目前不存在与浙江仙通构成同业竞争的情形，也不会与浙江仙通业务市场区域内直接或者间接从事可能与浙江仙通构成实质竞争的业务。

二、台州五城、台州金投在上市公司主营业务范围与区域内获得从事、参与或投资可能与上市公司所从事的业务构成实质性同业竞争关系的商业机会或投资项目，台州五城、台州金投应将该等商业机会或投资项目优先推荐给上市公司。

三、台州五城、台州金投将不利用对浙江仙通的股东身份及控制权进行损害浙江仙通及浙江仙通其他股东利益的经营经营活动。

四、上述承诺在台州五城作为上市公司控股股东期间持续有效。若本公司因违反上述承诺给上市公司及其他股东造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。”

自做出承诺以来，公司控股股东台州五城、间接控股股东台州金投严格遵守上述承诺，未出现同业竞争情形。

2026年2月9日，台州科创出具《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》：“鉴于台州五城产业发展有限公司（以下简称“台州五城”）为浙江仙通橡塑股份有限公司（以下简称“浙江仙通”）控股股东。现就避免与浙江仙通同业竞争做出如下承诺：

一、台州五城及浙江仙通间接控股股东台州市金融投资集团有限公司（以下简称“台州金投”）、台州市科创投资集团有限公司（以下简称“台州科创”）目前不存在与浙江仙通构成同业竞争的情形，也不会与浙江仙通业务市场区域内直接或者间接从事可能与浙江仙通构成实质竞争的业务。

二、台州五城、台州金投及台州科创在浙江仙通主营业务范围与区域内获得从事、参与或投资可能与浙江仙通所从事的业务构成实质性同业竞争关系的商业机会或投资项目，台州五城、台州金投及台州科创应将该等商业机会或投资项目优先推荐给浙江仙通。

三、台州五城、台州金投及台州科创将不利用对浙江仙通的股东身份及控制权进行损害浙江仙通及浙江仙通其他股东利益的经营行为。

四、上述承诺在台州五城作为浙江仙通控股股东期间持续有效。若本公司因违反上述承诺给浙江仙通及其他股东造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。”

（三）募投项目实施后不存在新增同业竞争情形

公司本次募投项目均围绕当前主营业务开展，不会导致公司行业属性和产品类别产生重大变化，公司控股股东、授权行使国家出资企业职权的间接控股股东控制的其他企业均不开展与公司本次募投项目相同或类似的业务。因此公司本次募投项目实施完成后不存在新增同业竞争情形。

（四）独立董事关于公司同业竞争情况及避免同业竞争措施的有效性的独立意见

发行人独立董事对公司同业竞争情况及避免同业竞争措施的有效性发表意见如下：

公司的控股股东台州五城、间接控股股东台州金投和授权行使国家出资企业职权的间接控股股东台州科创及其控制的其它企业（不含公司及其下属企业，下同）不存在从事与公司及其下属企业（指纳入发行人合并报表的经营主体，下同）相同或相似业务的情况，与公司不构成同业竞争。

同时，为避免与公司发生同业竞争，控股股东、间接控股股东和授权行使国家出资企业职权的间接控股股东已分别出具了《关于避免同业竞争承诺函》。经核查，该承诺正在被严格履行。

八、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况

1、公司现任董事和高级管理人员最近三年不存在受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责的情形。

2、公司或者现任董事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形。

3、公司控股股东、授权行使国家出资企业职权间接控股股东最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。

4、公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

(一) 本次向特定对象发行的背景

1、新能源汽车处于市场与政策双轮驱动的高质量发展阶段

当前全球汽车产业正迎来以电动化、智能化为核心的深刻变革，国内汽车市场结构持续优化，新能源汽车已从政策驱动转向市场与政策双轮驱动的高质量发展阶段。据中国汽车工业协会数据，2025 年我国汽车产销量均创历史新高，全年分别完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。新能源汽车市场增长势头进一步凸显，2025 年产销量分别达 1662.6 万辆和 1649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%；新能源汽车新车销量占汽车总销量比重达 47.9%，2016—2025 年复合增长率高达 47.24%。

在消费升级与产品创新的双重驱动下，无框车门凭借造型美观、空间利用率高、风阻系数低等优势，逐步打破高端跑车与豪华轿车的专属应用边界，快速向新能源车型普及，成为提升车型竞争力的重要配置亮点。据东兴证券研报，2024 年国内新能源乘用车中搭载无框车门的车型销量达 231.3 万辆，渗透率攀升至 21.2%；2025 年上半年相关车型销量增至 125.4 万辆，渗透率进一步提升至 22.9%。随着小米 YU7、特斯拉 Model Y L 等重磅新车型陆续量产交付，无框车门渗透率有望持续提升，为核心配套零部件带来广阔市场空间。

无边框密封条作为无框车门的关键核心部件，不仅需满足传统汽车密封、防水、隔音、防尘等基础功能，更要适配新能源汽车轻量化、低噪化、节能环保及长期可靠性等严苛要求，其技术门槛显著高于传统密封条，产品价值量相应提升，已成为汽车零部件领域高增长的细分赛道。与此同时，欧式导槽等高端密封条产品正从豪华车型向普通车型快速下沉，进一步推动行业整体价值量提升，带动市场规模持续扩大。

2、自主品牌崛起驱动国产替代提速，行业龙头效应逐渐体现

自主品牌依托新能源赛道实现持续领跑。2025 年，中国品牌乘用车销量达

2,093.6 万辆，同比增长 16.5%。2020-2025 年，中国品牌乘用车整体市场份额由不足 40%提升至 69.5%，精准把握燃油车向新能源汽车转型的行业机遇，稳固占据市场核心地位。

部分外资密封条企业受成本压力、技术迭代滞后等因素影响出现经营亏损，市场份额逐步收缩；中小厂商则因技术储备不足、资金实力薄弱，难以参与高端市场竞争，逐步退出行业。这为具备技术优势、成本控制能力与规模化生产能力的本土龙头企业腾出了宝贵的市场空间，国产替代趋势愈发显著。

公司作为深耕汽车密封条行业三十余年的本土龙头企业，凭借持续的技术研发投入与深厚的行业积累，已在行业内奠定坚实的技术与市场基础。公司已成功攻克无边框密封条核心技术难题，成为国内首批实现该产品量产的内资企业，并获得核心客户高度认可。经过多年市场拓展，公司客户已覆盖吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用、上汽通用五菱、一汽、一汽大众、伟巴斯特、滋荣等主流合资与自主品牌车企，客户合作粘性强，为产品持续放量提供了稳定支撑。

(二) 本次向特定对象发行的目的

1、把握行业发展机遇，扩大无边框产品市场份额并巩固细分赛道优势

无边框密封条主要应用于高端跑车的无边框车门系统，其对企业设计能力、模具开发水平以及挤出、喷涂等生产装备均有较高要求。目前国内具备独立自主开发能力并实现无边框密封条批量生产的企业仍为数不多。在新能源汽车渗透率快速提升与自主品牌持续崛起的背景下，新能源车企为提升产品辨识度与市场竞争力，纷纷推出无边框车门车型，直接带动无边框密封条市场需求持续增长。

当前新能源汽车市场持续扩容，公司无边框密封条等高端业务亦在稳步拓展。主流车企在供应商准入及新项目合作评审中，对合作方的预留产能规模、智能化生产配套能力均提出严苛要求，预留产能充足性已成为公司获取新客户、承接新项目的重要准入条件。

此外，无边框密封条对产能配置的专业性与规模化水平要求较高。受无边框车门结构特殊性影响，无边框密封条需同时承担车窗与车门的双重密封功能，对

铰链精度、门板模具精度、车门刚度、密封件柔韧性与抗压缩性能，以及橡胶加工精度、水切精度等关键工艺环节均提出更高要求，直接关系整车密封性能、隔音效果与防水能力。

随着市场竞争加剧与行业洗牌加速，部分密封条企业逐步退出市场。在此竞争格局下，公司凭借突出的成本控制与技术研发优势，有望持续对接国内高端客户并承接更多高附加值项目。但公司现有产能在保障现有订单交付的前提下，已难以满足新客户拓展与新项目落地对预留产能的审核要求，一定程度上制约了市场份额的进一步提升。

通过本次募投项目实施，公司可进一步扩大并升级相关产品产能，更好匹配快速增长的市场需求及新客户、新项目对预留产能的要求，巩固并强化在细分领域的领先地位。同时，新建生产线将引入先进生产设备与工艺，实现对产品质量的更精准管控，持续优化产品性能，以适应无边框车门车型不断升级的技术标准。项目实施不仅有助于公司扩大国内市场份额、提升品牌影响力，也有利于公司在全球汽车零部件竞争中构筑优势，推动我国汽车零部件产业在高端领域实现国产替代，提升行业整体竞争力。

2、提升技术研发能力，推动产品技术升级

面对行业技术升级与市场竞争加剧的发展态势，公司需持续强化研发创新能力，精准契合汽车行业轻量化、集成化、节能环保及智能化的核心发展趋势，紧跟技术演进方向布局下一代前沿产品。公司将聚焦核心研发方向，通过突破材料配方、产品结构及制造工艺等关键技术，进一步提升密封条轻量化水平与成本控制能力，开发集成化、低摩擦系数的高端密封产品；同时组建专项技术团队，整合结构仿真、整车匹配等多环节资源，实现密封条与车门内饰的一体化无缝融合。

同时，针对汽车智能化浪潮下密封条产品“多功能化”的发展需求，公司将积极研发适配智能驾驶、车联网技术的功能化密封部件，推动产品与车辆电子系统、智能检测模块深度协同，满足智能车型日益复杂的功能要求。通过升级研发设施、整合研发资源，公司将有效提升研发质量与效率，持续巩固核心技术优势，助力精准把握新能源汽车行业发展机遇，不断增强产品竞争力与市场话语权。

3、增强公司资金实力，提高抗风险能力

2023 年度至 2025 年度，公司分别实现营业收入 106,575.56 万元、122,451.85 万元及 152,219.78 万元，业务规模整体呈稳步增长态势。伴随公司技术实力的持续提升与产品结构的不断丰富，未来业务扩张将进一步深化，对营运资金的需求亦随之显著增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，可有效缓解公司经营资金压力，为业务规模的持续扩张提供坚实的资金支撑，助力公司进一步巩固并提升持续盈利能力。

同时，公司在日常生产经营中面临市场环境波动、行业竞争加剧等潜在风险。若未来行业发生重大不利变化或遭遇不可抗力因素，可能对正常生产经营构成冲击。保持充裕的流动资金储备，一方面能够增强公司应对不确定性的缓冲能力，降低财务风险，显著提升整体抗风险水平；另一方面，可在市场出现有利机遇时，支持公司快速响应、抢占发展先机，避免因资金周转不足而错失业务拓展良机。

二、发行对象及其与公司的关系

截至本募集说明书出具之日，公司本次向特定对象发行 A 股股票已确定的对象为公司控股股东台州五城，属于《上市规则》规定的关联方。除此之外，本次发行尚无其他确定的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式与发行时间

本次发行采用向特定对象发行的方式，在上交所作出同意审核意见及中国证监会作出予以注册决定后，在注册决定的有效期内选择适当时机向特定对象发行。

（三）发行对象与认购方式

本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象为包括公司控股股东台州五城在内的符合中国证监会规定条件的不超过 35 名（含 35 名）特定对象。

除台州五城外其他具体发行对象提请公司股东会授权董事会及董事会授权人士在获得上交所审核通过及中国证监会同意注册后，根据竞价结果与保荐人（主承销商）协商确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。若国家法律法规对向特定对象发行 A 股股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。监管部门对发行对象股东资格及相应审核程序另有规定的，从其规定。

（四）定价基准日、定价原则及发行价格

本次向特定对象发行股票的定价基准日为本次发行的发行期首日。发行价格不低于定价基准日前（不含定价基准日当天，下同）20 个交易日公司股票交易均价的 80%与本次发行前公司最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产（资产负债表日至发行日期间若公司发生除权、除息事项的，每股净资产作相应调整）的较高者。

定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易总量。若在该 20 个交易日内发生因派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除息、除权调整后的价格计算。

在前述发行底价的基础上，最终发行价格提请公司股东会授权董事会及董事会授权人士根据股东会授权在本次发行获得上交所审核批准及中国证监会同意注册后，按照相关法律法规的规定和监管部门的要求，根据竞价结果与保荐人（主承销商）协商确定。

若发行时国家法律、法规及规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。若公司在定价基准日至发行日的期间

发生派息、送股、配股、资本公积转增股本等除息、除权事项，本次发行价格将参照下述规则进行调整：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派发现金股利为 D ，调整后发行价格为 P_1 ，则：

当仅派发现金股利： $P_1=P_0-D$

当仅送股或转增股本： $P_1=P_0/(1+N)$

当派发现金股利同时送股或转增股本： $P_1=(P_0-D)/(1+N)$

最终发行价格将在本次发行获得上交所审核通过并经中国证监会作出予以注册决定后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会及其授权人士根据公司股东大会的授权与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行对象中报价情况，遵照价格优先等原则协商确定，但不得低于前述发行底价。

台州五城不参与本次发行定价的市场竞价过程，但承诺按照市场竞价结果与其他投资者以相同价格认购。若本次发行未能通过竞价方式产生发行价格，则台州五城不参与本次认购。

（五）发行数量

本次拟发行的 A 股股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 81,216,000 股（含本数）A 股股票，最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。其中，台州五城认购本次发行的股份，认购数量不超过本次发行实际发行股票数量的 30%，且在本次发行后持有的公司股份比例不低于 24.62%。台州五城最终认购股份数量由台州五城与公司协商确定，其余股份由其他发行对象认购。认购的股份数量=发行认购金额/每股最终发行价格，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。

若公司在本次董事会决议日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本及其他事项导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次发行数量上限将作相应调整。若本次发行拟募集资金金额或发行的股份数量因监管政策变化或发行审核注

册文件的要求进行调整的，则本次发行的股票数量届时将作相应调整。

最终发行数量将提请公司股东会授权董事会及董事会授权人士根据届时实际情况在上交所审核通过及中国证监会同意注册后的发行数量上限范围内与保荐人（主承销商）协商确定。

（六）限售期安排

根据《注册管理办法》等相关规定，本次发行完成后，台州五城认购的本次发行的股份自本次发行结束之日起十八个月内不得转让，其余发行对象认购的本次发行的股份自本次发行结束之日起六个月内不得转让。相关法规及规范性文件对向特定对象发行的股份限售期另有规定的，依其规定。前述股份限售期届满后减持还需遵守《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及《公司章程》的相关规定。本次发行结束后，发行对象认购的本次发行的股份由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守前述限售期安排。

（七）上市地点

本次向特定对象发行的股票将按照有关规定申请在上交所上市交易。

（八）滚存未分配利润安排

本次发行前公司滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）本次发行决议有效期

本次发行决议的有效期为公司股东会审议通过本次发行相关议案之日起十二个月内。

四、募集资金金额及投向

本次向特定对象发行的募集资金总额不超过 105,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于投资以下项目：

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
----	------	------	----------------	-----------------

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	汽车无边框密封条智能制造项目	浙江仙通	85,314.07	70,500.00
2	研发中心升级建设项目	浙江仙通	14,822.00	9,500.00
3	补充流动资金	-	25,000.00	25,000.00
合计			125,136.07	105,000.00

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书出具之日，台州五城直接持有公司 80,363,400 股股份，占公司总股本的 29.69%，系公司的控股股东。因此台州五城认购本次向特定对象发行股票构成与公司的关联交易。

公司严格按照相关法律、法规以及公司内部制度的规定履行关联交易的审批程序。公司独立董事已召开专门会议审议并通过上述议案，公司董事会在对本次向特定对象发行的相关议案进行表决时，关联董事已回避表决。公司股东会审议本次向特定对象发行的相关议案时，关联股东已对相关议案回避表决。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至报告期期末，公司总股本为 270,720,000 股，台州五城持有公司 80,363,400 股股份，占公司总股本的 29.69%，系公司的控股股东；台州市国资委系公司的实际控制人。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，台州五城仍为公司的控股股东、台州市国资委仍为公司的实际控制人，本次发行不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）已履行的审批程序

本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第六届董事会第三次会议，2026 年第一次临时股东会审议通过。

有权国资管理单位台州市科创投资集团有限公司于 2026 年 3 月 6 日出具《关

于浙江仙通橡塑股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票有关事项请示的批复》，同意发行人本次发行的相关事项。

（二）还需履行的审批程序

本次向特定对象发行 A 股股票尚需经上交所审核通过，并获得中国证监会同意注册的批复后方可实施。

在获得中国证监会同意注册的批复后，公司将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行所需的全部程序。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金投资项目基本情况

(一) 本次募集资金投资项目概况

本次向特定对象发行的募集资金总额不超过 105,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于投资以下项目：

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	汽车无边框密封条智能制造项目	浙江仙通	85,314.07	70,500.00
2	研发中心升级建设项目	浙江仙通	14,822.00	9,500.00
3	补充流动资金	-	25,000.00	25,000.00
合计			125,136.07	105,000.00

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后根据相关法律法规规定予以置换。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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涉及的备案、核准或批复程序

本次募集资金投资项目的备案与环评批复取得情况如下：

主项目	子项目	项目实施用地	发改备案	环评批复	能评批复
浙江仙通 橡塑股份 有限公司 汽车无边 框密封条 智能制造 及研发中 心升级项 目	汽车无 边框密 封条智 能制造 项目 研发中 心升级 建设项 目	已完成土地招 拍挂，取得不 动产证明 (0002506、 0002507)	已完成仙居 县发展和改 革局备案，项 目代码为 2506-331024- 04-01-837466	已取得台州市 “区域环评+环境 标准”改革区域 内建设项目环评 文件承诺备案 书，编号：台环 建备（仙） —2026001	已取得浙江仙通 橡塑股份有限公 司汽车无边框密 封条智能制造及 研发中心升级项 目节能报告审查 意见，编号：台 发改能源〔2026〕 88号
补充流动资金		/	/	/	/

（三）发行人的实施能力

公司多年来专注于橡胶密封条的研发、生产和销售，积累了大量的技术与经验，具备较强的技术研发创新能力和生产管理能力，为项目的顺利实施提供保障。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）汽车无边框密封条智能制造项目

1、项目基本情况

本项目总投资 85,314.07 万元，拟在仙居县经济开发区现代工业集聚区建设无边框密封条产品生产厂房、加工中心等。同时购置无边框密封条生产及仓储设备及各类软硬件设施，满足项目运营发展要求，实现无边框密封条产品的产能扩张，实现公司的可持续发展。

本项目实施主体为浙江仙通，项目建设周期 2 年。项目建成达产后，将在现有基础上新增年产 6,770 万米无边框密封条的产能。

2、项目建设的必要性

（1）国产替代加速带动订单增长而产能承压，扩产升级巩固赛道优势

无边框密封条主要适配各类高端车型的无边框车门系统，其设计复杂度高，对模具开发、挤出及喷涂设备精度均提出严苛要求，目前国内具备成熟量产能力的企业仍属少数。在新能源汽车渗透率快速提升及我国自主品牌崛起的发展趋势下，国内主流新能源车企为强化产品辨识度与市场竞争力，纷纷推出无边框车型，直接带动无边框密封条市场需求快速增长，叠加外资企业市场份额收缩，国产替代红利正在集中体现。2024 年国内新能源乘用车中无框车门车型销量已达 231.3 万辆，渗透率达 21.2%；2025 年上半年销量持续增长至 125.4 万辆，渗透率进一步提升至 22.9%，伴随新车型的放量交付，未来无边框密封条市场需求预计将持续增长。公司作为国内首批实现无边框密封条量产的内资企业，正迎来前所未有的市场机遇。

在新能源汽车市场快速扩容与公司无边框密封条等高端业务持续拓展的双重背景下，主流车企在供应商导入及新项目合作审核中，对合作伙伴的预留产能

规模、智能化生产配套能力设立了严格标准。对于汽车零部件行业而言，供应商认证周期长、准入门槛高，预留产能是否充足已成为公司获取新客户、承接高价值量新项目的核心准入条件之一，直接影响公司在高端市场的布局与拓展。同时，无边框车门结构的特殊性要求密封条需同时满足窗户与车门的双重密封需求，铰链精度、门板模具精度、橡胶加工精度、水切精度等多个关键环节的精细度直接决定整车密封、隔音及防水性能，这进一步对产能配置的专业性与规模化提出了更高要求。

当前汽车密封条行业洗牌加剧，市场份额加速向技术领先、产能充足的龙头企业集中，中小厂商因技术门槛提升、产能有限、成本控制能力不足逐步被市场淘汰。公司依托技术先发优势、深厚客户资源及强大的成本控制能力，已实现高端无边框密封条订单持续放量，2026年预计新增10个无边框密封条项目，这些储备项目将在未来2-3年内逐步进入量产阶段，对产能形成持续且刚性的需求。但现有产能在保障当前订单交付的基础上，已难以满足新客户拓展、新项目落地所需的预留产能审核要求，部分头部车企批量订单因产能限制无法承接，成为制约公司市场份额进一步扩大、行业地位提升的核心瓶颈。同时，公司瞄准国内外中高端客户，其对产能智能化、高端化有着较高的要求，通过本次项目建设，有助于公司未来进入国际汽车市场。

本次募投项目的实施，将通过在仙居经济开发区购置土地，建造物流中心、生产车间等配套设施，扩大并升级无边框密封条产能，有效填补当前及未来的产能缺口，既满足快速增长的市场需求，也契合新客户、新项目的预留产能审核要求，助力公司扭转高毛利订单不足的局面、巩固细分领域领先地位。通过产能规模的扩张，公司能够充分承接头部车企批量订单需求，进一步扩大市场份额。同时，新生产线将引入先进生产设备与工艺，进一步提升产品质量管控精度，持续优化产品性能，精准匹配无边框汽车不断升级的技术要求。此外，规模化生产将强化规模效应，降低单位生产成本，形成更具竞争力的价格优势，帮助公司在行业洗牌中占据有利地位；更能助力公司突破国际市场准入壁垒，提升品牌全球影响力，在全球汽车零部件市场竞争中脱颖而出，推动我国汽车零部件产业在高端领域的国产替代进程，增强产业整体竞争力，是公司在行业高增长周期中巩固竞争优势、实现战略目标的核心支撑。

（2）优化产品结构布局，以高端升级增强盈利能力

当前汽车密封条行业正呈现鲜明的结构分化与价值重构趋势，高端产品市场凭借高技术门槛、高附加值特性，成为行业竞争的核心焦点与利润增长的主要引擎。无边框密封条作为无框车门的配套核心部件，不仅需满足密封、防水等基础功能，更要适配新能源汽车轻量化、隔音降噪、长期可靠性的严苛要求，其技术含量与单车价值量显著高于传统密封条产品，毛利率水平也处于行业领先梯队。公司 2024 年主营业务毛利率达 28.49%，较上年提升 1.05 个百分点，2025 年主营业务毛利率为 28.19%，维持较高的盈利水平，与公司高端产品占比的稳步提升密切相关，且该毛利率水平明显超过同行业的平均水平，凸显高端产品的盈利优势。然而，相较于国际知名密封条企业成熟的高端产品矩阵，公司当前高端产品占比仍有较大提升空间，传统低附加值产品仍占据一定营收份额，盈利结构的均衡性与可持续性有待进一步优化，推动产品结构向高端化全面升级成为必然选择。

当前行业国产替代浪潮持续深化，部分外资密封条企业因成本控制乏力、技术迭代滞后陷入亏损，逐步退出高端市场，为国内企业腾出广阔市场空间。公司通过该项目扩大高端产品产能，能够精准承接外资退出后的市场份额，同时依托与汽车主机厂的同步设计能力，持续切入合资品牌中高端车型配套体系，进一步提升高端产品在公司营收中的占比。高端产品占比的提升将直接带动公司盈利质量的全面改善，2024 年公司净利率达 14.02%，2025 年提升至 14.58%，均高出行业均值，项目实施后，这一盈利优势将通过规模效应进一步巩固。

在行业资源加速向龙头集中的趋势下，凭借高端产品构建的差异化竞争优势，公司能够持续吸引优质客户资源，形成“高端产品-高盈利-持续研发-更优产品”的良性循环。同时，高端市场的深耕将提升公司品牌溢价能力，强化与汽车主机厂的深度绑定，有助于公司拓展高端客户并顺势进入国际市场，为长期稳定盈利提供保障。因此，项目的建设对于公司优化盈利结构、增强核心竞争力、实现高质量发展具有不可替代的必要性，是公司在行业价值重构周期中抢占制高点的核心支撑。

(3) 践行企业发展战略，以核心布局抢占行业先机

公司发展战略立足行业变革趋势，聚焦核心竞争力构建，需在核心产品赛道、优质客户生态、供应链协同能力三大维度实现系统性突破。当前全球汽车行业正经历电动化、智能化、平台化颠覆性转型，新能源汽车已成绝对主流，无边框密封条作为高端车型标志性配套，市场渗透率持续攀升，成为头部企业必争的战略高地。因此，建设本项目系公司锚定战略目标、抢占行业先机的核心布局，具有不可替代的必要性。

本项目通过智能制造升级与供应链协同优化，构建“产能-平台-客户”三位一体战略闭环，依托 AI 过程监测提升产品良率，适配整车平台化战略、开发模块化解决方案，培育可持续增长引擎，实现高质量扩张。在行业洗牌加剧、集中度提升的关键窗口期，本项目的实施是抢占高端市场、巩固和提升龙头地位的战略抓手。当前，外资企业逐步退出留下国产替代空间，中小厂商持续被挤压。本项目聚焦无边框密封条高增长赛道，可深度绑定知名核心客户，推动公司从“产品供应商”转型为“客户战略合作伙伴”，在主机厂平台定义阶段介入设计，通过模块化适配构建客户壁垒，筑牢战略目标的市場基础。

此外，汽车行业平台化转型要求供应商提升协同效率，“双碳”目标下绿色合规成为准入关键。本项目通过智能物流中心建设与供应链优化，实现与主机厂数字化协同；配备环保设备提升再生能源利用率，满足合规要求。这既能适配头部车企标准，又能在绿色转型中抢占先机。因此，本项目的实施是公司践行发展战略、抢占行业先机的关键举措，对实现规划目标具有不可替代的战略意义。

(4) 适配行业升级需求，以品质提升深化客户绑定

随着汽车消费市场走向成熟，消费者购车决策已从“有无”转向“优劣”。密封条作为影响车辆静谧性、密封性、防水性及关门质感的核心部件，成为评价车辆品质的重要零部件。新能源汽车因动力系统变革，消除了发动机噪音，使得消费者对车内静谧性、气密性的要求较传统燃油车有所提升，以降低风噪、路噪影响。主机厂为构筑产品壁垒，持续加码供应链品质要求，不仅明确密封、隔音、轻量化等量化指标，更将产品一致性、稳定性及交付合格率纳入核心考核，供应商的品质管控能力成为长期合作的关键前提。公司作为吉利、奇瑞、长安、上海

汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用、上汽通用五菱、一汽、一汽大众、伟巴斯特、滋荣等主流车企的供应商，若无法紧跟行业升级实现品质迭代，可能导致公司来自前述客户的新增订单减少，对经营业绩构成潜在不利影响，因此建设本项目成为适配行业需求，巩固和拓展客户合作的必然选择。

项目通过全流程智能制造升级，构建全链路品质管控体系，从根源保障产品稳定性与一致性。传统生产模式人工操作多，易因人为误差导致产品尺寸精度、装配贴合度波动。项目引入智能设备及智能化管理平台，实现从半成品裁切到成品检测的自动化生产。通过数字化控制系统实时监控调控生产关键参数，解决传统生产的品质波动痛点，满足主机厂对配件高度一致性的严苛要求。

本项目针对新能源汽车专属需求，优化产品物理性能与适配性，在保证密封性能的前提下实现产品减重，助力主机厂提升续航；优化产品结构设计，增强与车身贴合度，提升隔音效果，契合消费者对静谧座舱的需求；选用耐高低温、抗老化环保材料，确保产品在极端环境下稳定性能，延长使用寿命，适配新能源汽车更长生命周期。此外，针对车型豪华化趋势，通过一体成型工艺消除接口瑕疵，搭配车身同色定制设计，提升外观质感，契合主机厂产品升级诉求。因此，项目是公司适配行业升级、以品质筑牢客户壁垒的关键举措，对长期可持续发展具有不可替代的核心价值，项目建设具备充分的合理性与必要性。

3、建设内容和规模

本项目总投资 85,314.07 万元，拟在仙居县经济开发区现代工业集聚区建设无边框密封条产品生产厂房、加工中心等。同时购置无边框密封条生产及仓储设备及各类软硬件设施，满足项目运营发展要求，实现无边框密封条产品的产能扩张，实现公司的可持续发展。

本项目实施主体为浙江仙通，项目建设周期 2 年。项目建成达产后，将在现有基础上新增年产 6,770 万米无边框密封条的产能。

4、建设周期

本项目建设期为 24 个月，具体进度如下：

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
----	----	-----	-----	-----	-----	-----

1	工程规划设计、基础设施建设及装修					
2	设备安装调试					
3	释放 30%产能					
4	释放 60%产能					
5	释放 100%产能					

5、投资概算

汽车无边框密封条智能制造项目总投资额为 85,314.07 万元，其中建设投资为 78,581.73 万元，包含建筑工程费 21,864.46 万元、软硬件设备购置费及安装费 48,838.00 万元，土地购置费 3,200.00 万元，工程建设及其他费用 1,144.15 万元，预备费 3,535.12 万元；铺底流动资金投资 6,732.34 万元，具体内容如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	建设投资	78,581.73	92.11%	70,500.00	-
1.1	工程费用	70,702.46	82.87%	66,600.00	-
1.1.1	建筑工程费	21,864.46	25.63%	20,000.00	是
1.1.2	软硬件设备购置费及安装费	48,838.00	57.24%	46,600.00	是
1.2	土地购置费	3,200.00	3.75%	2,900.00	是
1.3	工程建设其它费用	1,144.15	1.34%	1,000.00	是
1.4	预备费	3,535.12	4.14%	0.00	否
2	铺底流动资金	6,732.34	7.89%	0.00	否
3	项目总投资	85,314.07	100.00%	70,500.00	-

(1) 建筑工程费

本项目新建无边框密封条产品生产厂房、加工中心等，具体情况如下：

序号	建筑物名称	占地面积 (m ²)	楼层	建筑面积 (m ²)	建设单价 (万元/m ²)	建设金额 (万元)
1	生产厂房	23,308.36	4.00	95,155.80	0.165	15,700.71
2	加工中心	7,660.00	4.00	30,998.33	0.165	5,114.72
3	门卫	64.14	1.00	64.14	0.165	10.58
4	地下水池	395.21	1.00	395.21	0.30	118.56
5	道路、配套设施及室外工程					919.88
合计		31,427.71	-	126,613.48	-	21,864.46

(2) 软硬件设备购置费

单位：万元

序号	项目	设备名称	含税单价	数量	设备金额
1	硬件	挤出线	900.00	16.00	14,400.00
2		注压机	25.00	540.00	13,500.00
3		集成冲切一体机	200.00	8.00	1,600.00
4		液压冲床	4.00	96.00	384.00
5		喷涂线	575.00	7.00	4,025.00
6		机械手冲切机	300.00	5.00	1,500.00
7		自动上卡扣机	50.00	27.00	1,350.00
8		三维拉弯机	60.00	8.00	480.00
9		自动切割机	30.00	11.00	330.00
10		周转车	120.00	1.00	120.00
11		制冷机组	30.00	3.00	90.00
12		叉车	20.00	5.00	100.00
13		智能叉车(含 AGV 导航系统)	40.00	10.00	400.00
14		空压机	25.00	5.00	125.00
15		2500KVA 分配变压器室	145.00	4.00	580.00
16		配电柜	1.60	25.00	40.00
17		辅材	100.00	7.00	700.00
18		废气处理设备-挤出线	300.00	4.00	1,200.00
19		废气处理设备-喷涂线	200.00	4.00	800.00
20		污水处理设备	100.00	1.00	100.00
21		水冷空调	30.00	14.00	420.00
22		熔接机	16.80	45.00	756.00
23		机加工设备(数控车、数控铣、线切割、三座标等)	250.00	2.00	500.00
24		提升机(物流中心)	80.00	2.00	160.00
25		电梯(物流中心)	50.00	1.00	50.00
26		电梯(三菱)	25.00	2.00	50.00
27		智能仓储设备	1,800.00	1.00	1,800.00
28		软件	信息化系统 MES/APS/QMS/EAM	1,000.00	1.00
总计			-	-	46,560.00

注：设备清单为规划清单，最终以实际使用为准；清单中未含安装费，安装费按照设备采购

金额的 5%计算，即 2.278.00 万元，软硬件设备购置费及安装费合计 48,838.00 万元。

(3) 工程建设其它费用

工程建设其它费用主要包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费等，均为工程建设所必要的投入，属于相关资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，相关投入测算主要参考《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）等国家相关法律条文及建设部颁发的有关文件，并结合工程具体情况进行测算。

(4) 预备费

预备费用是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用。本项目预备费用按照建筑工程费和设备购置费的 5.00%测算。

(5) 铺底流动资金

铺底流动资金主要依据营业收入、经营年度所需的存货、应收款项、应付款项周转情况进行测算，本项目铺底流动资金按项目所需流动资金的 15%进行测算。

6、效益预测及主要计算过程

本项目建设达产后，预计实现年均营业收入 98,706.58 万元，年均净利润 12,061.87 万元。该项目的财务内部收益率（税后）为 14.50%，静态投资回收期（税后）为 7.41 年，项目的盈利能力较好。

(1) 募投项目效益测算的假设条件

本次募投项目的财务评价是依据国家现行财税制度，在市场预测、价格分析的基础上，系统性地对项目财务效益和费用进行分析和计算，考察项目的盈利能力等财务状况，以判断其在财务上的可行性。

本项目经济评价计算期包括建设期和运营期。本项目建设期为 2 年，第 3 年起陆续投产。

本项目拟投资总额按照投资金额 85,314.07 万元计算。

(2) 测算过程

汽车无边框密封条智能制造项目是目前现有产品的升级扩产，收入测算系根据目前主要无边框密封条产品的价格以及预期产量测算得出，项目成本费用由生产成本和期间费用两部分构成，生产成本是生产产品、提供劳务而直接发生的人工、水电、材料物料、折旧等。期间费用则包括销售费用、管理费用、研发费用。本项目总成本费用采取生产成本加期间费用法估算，其中直接材料、直接人工按照公司已实现量产的主流无边框密封条产品历史材料及人工成本占营业收入的比重进行测算；制造费用中，土地、厂房、机器设备及软件等按照募投项目投资情况采用直线法进行折旧摊销，其他制造费用与期间费用则依据公司历史数据占营业收入的比重进行测算。

(3) 项目毛利率、净利润测算

1) 项目毛利率情况

本次募投项目完全达产后，年平均毛利率为 26.99%。由于本次募投项目投资的无边框密封条产品系目前橡胶产品中毛利率较高的产品，从可比性的角度，2025 年度，本次募投项目所投资对应的现有产品平均毛利率为 28.49%，募投项目的效益预测的毛利率低于现有产品的毛利率，本次募投项目效益测算谨慎合理，与目前产品毛利率匹配。

2) 项目净利润水平及净利率情况

扣除税金及附加、管理费用、研发费用、销售费用等费用后，本项目完全达产后，年平均净利润 12,061.87 万元，年平均净利率为 12.19%。

(4) 项目内部收益率情况及投资回收期

该项目的财务内部收益率（税后）为 14.50%，静态投资回收期（税后）为 7.41 年，项目的盈利能力较好。

7、本项目与现有业务或发展战略的关系

公司深耕汽车密封条行业三十余年，核心主营业务聚焦汽车密封条的研发、生产与销售，产品覆盖传统燃油车与新能源汽车的各类密封部件，已形成“传统

密封条+高端功能型密封条”的产品矩阵，客户群体涵盖主流自主与合资车企。本次规划建设的汽车无边框密封条智能制造项目，并非脱离现有业务的跨界扩张，而是基于主业核心能力的纵向深化与横向延伸，与现有主营业务在业务逻辑、技术体系、客户资源、产能布局等方面存在高度关联性，是对现有主营业务的强化与升级。

公司现有主营业务以汽车密封条为核心，产品包括车门密封条、车窗密封条、车身密封条等全系列产品，核心功能覆盖密封、防水、隔音、防尘等基础需求。而本项目聚焦的无边框密封条，本质上是现有密封条产品在高端细分场景的升级版—其核心功能仍以密封、隔音、防水为基础，同时新增轻量化、外观装饰、耐候性强化等高端属性，完全契合公司“以密封条为核心”的业务聚焦战略。从产品应用场景来看，项目产品聚焦新能源汽车高端车型的无框车门配套，而公司现有业务已覆盖新能源汽车密封条市场，两者均服务于汽车整车制造的核心配套需求，业务逻辑完全一致。项目的实施并非拓展新业务领域，而是在现有核心赛道内，针对高端化、智能化的市场趋势，实现产品结构的升级迭代，进一步丰富公司高端产品矩阵，与现有传统产品形成“基础款+高端款”的互补格局，强化主营业务的市场覆盖能力。

公司现有客户群体已覆盖一汽大众、吉利汽车、长安汽车、奇瑞汽车等国内主流车企。这些核心客户正是新能源汽车高端车型的主要生产商，其无框车门车型的量产需求，与本项目产品的目标市场完全重合。项目产品作为现有客户高端车型的配套部件，可直接依托公司现有客户合作关系实现市场切入—例如，公司为吉利极氪系列配套传统密封条的基础上，可通过本项目延伸配套无边框密封条；为奇瑞智界车型提供密封解决方案时，可同步输出项目产品，实现“单一客户多产品配套”。同时，公司现有客户拓展体系与服务网络可直接复用，无需为项目单独搭建客户渠道。此外，项目产品的高端定位还能帮助公司进一步深化与合资品牌、新势力车企的合作，在现有客户基础上拓展高端合作场景，形成“现有客户深化+新客户拓展”的良性循环，与现有主营业务的客户资源形成高度协同。

公司现有产能主要聚焦传统密封条与部分中低端功能型密封条的生产，随着高端订单持续放量，现有产能已出现明显缺口，成为制约主营业务扩张的核心瓶

颈。本项目的产能布局完全围绕现有主营业务的产能短板展开—项目建成后将大幅提升高端无边框密封条的生产能力，与现有产能形成“传统产能+高端产能”的互补格局，有效破解现有产能瓶颈。同时，项目选址与现有厂区相邻，可实现生产资源的共享协同：原材料采购可依托现有供应链体系，物流运输可复用现有物流通道，生产管理可整合现有团队资源，形成规模化生产效应，降低单位生产成本。这种产能布局的协同性，不仅能强化公司主营业务的整体产能规模，更能优化产能结构，使现有主营业务从“规模扩张”向“质量提升”转型，进一步巩固公司在汽车密封条行业的龙头地位。

本项目与公司现有主营业务在业务逻辑、技术体系、客户资源、产能布局等方面均具备高度关联性，是现有主营业务在高端化、智能化方向的自然延伸与升级强化。项目的实施并非脱离主业的多元化扩张，而是通过产品升级、技术复用、客户共享、产能互补，进一步夯实公司以汽车密封条为核心的主营业务优势，提升主营业务的市场竞争力与盈利水平，符合公司的战略目标，为现有主营业务的持续增长注入核心动力。

（二）研发中心升级建设项目

1、项目基本情况

本次项目总投资为 14,822.00 万元，计划在仙居县经济开发区现代工业集聚区开展研发中心升级建设项目。本项目将通过加强研发中心团队建设，建设研发厂房，购置先进研发设备、建设研发专用产线等，引进在材料、工艺、结构设计、自动化方面的高端技术人才，满足项目生产运营需要。

本项目实施主体为浙江仙通，加强研发基础设施建设，形成业内一流研发条件、达到国内领先水平的产品研发中心和测试验证环境，引进高端研发人才，提升公司综合竞争力，从而强有力支撑公司长期业务发展战略。

2、项目建设的必要性

（1）适配行业技术变革，精准对接市场需求升级

当前，全球汽车行业正经历着一场行业变革，新能源、轻量化、智能化已成为不可逆的核心发展趋势。据中国汽车工业协会数据显示，2024 年国内新能源

汽车销量达 1,286.59 万辆，2015-2024 年复合增长率高达 50.18%；2025 年我国新能源汽车产销量分别达到 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比增幅分别为 29%和 28.2%，国内新能源汽车渗透率已达到 47.94%。这一变革对汽车密封条产品提出了新的技术要求——传统燃油车依赖窗框钣金与密封条的双重密封结构，而新能源汽车无边框车门完全取消窗框设计，仅依靠玻璃与密封条的压缩形变实现密封，其防水、防风、防异响、抗老化等性能指标较传统车型有明显提升需求，对密封条的材料配方、结构与制造工艺都提出了严苛挑战。

公司作为国内汽车密封条行业的领军企业，率先攻克无边框密封条核心技术，打破了外资企业的长期垄断，成功为极氪等高端新能源车型实现量产供货。但随着吉利、奇瑞、长安、上汽大众、上汽等主流车企纷纷推出无边框车门车型，无边框密封条定制化订单呈爆发式增长，涉及车型覆盖轿车、SUV、MPV 等多个品类，不同车型的车门弧度、玻璃厚度、安装空间存在显著差异，对产品的适配性与兼容性提出了更高要求。现有研发设施已无法满足“多车型同步开发”“极端环境模拟测试”等场景需求，亟需通过研发中心升级突破瓶颈。

升级后的研发中心将聚焦于轻量化、集成化和节能环保等研发方向，通过将骨架材料由密实胶调整为微发泡胶料，在提升密封条产品性能的同时，实现了轻量化与成本优化的双重目标；通过材料、结构及工艺的一体化创新，成功开发出新一代集成化导槽产品；通过自行研发低摩擦系数橡胶材料配方，形成具有自主知识产权的低摩擦系数密封条配方体系与制造工艺，满足客户装配性要求。研发中心将组建专项技术团队，整合结构仿真、材料测试、整车匹配等多环节资源，实现密封条与车门内饰的无缝融合，既保证密封性能，又提升整车美观度。这些技术突破将精准匹配汽车行业轻量化、隔音降噪、节能环保的核心诉求。

此外，汽车智能化浪潮对密封条产品提出了产品“多功能化”的需求。随着智能驾驶、车联网技术的普及，密封条不再是单纯的机械密封部件，而是需要与车辆电子系统、智能检测模块保持深度协同的功能化部件。在车门防夹系统中，密封条需集成压力传感器，实时反馈玻璃与物体的接触压力；在智能排水系统中，需通过流量传感器监测排水状态，确保行车安全。这将确保产品不仅能满足机械密封要求，更能适配智能车型的复杂功能需求，帮助公司牢牢抓住新能源汽车放

量带来的市场机遇。

(2) 强化核心竞争壁垒，加速推进国产替代进程

长期以来，全球汽车密封条市场被外资企业主导，外资品牌凭借先进的技术积累与稳定的产品质量，占据了国内中高端汽车市场较高的份额。但近年来，随着国内汽车产业的崛起与供应链自主化趋势的强化，外资品牌的市场份额持续收缩，国产替代进入关键窗口期。这一变化既得益于国内车企对供应链安全的重视，也源于内资企业在技术研发、成本控制、响应速度等方面的核心优势逐步凸显。公司作为内资头部企业，凭借三十余年的行业深耕，已成功进入吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用、上汽通用五菱、一汽、一汽大众、伟巴斯特、滋荣等主流车企的供应商体系，市场拓展速度位居行业前列。

在国产替代的关键阶段，技术创新是构建核心竞争壁垒的核心。研发中心升级将从三个维度提升企业竞争力：强化同步开发能力、完善高端产品矩阵、突破前沿技术领域。一方面，公司通过与车企开展车型设计初期的“同频研发”，提供密封条定制化解决方案，提升客户需求响应速度，助力合作车型快速上市；另一方面，公司将重点推进无边框密封条等现有高毛利高端产品的迭代升级，优化产品性能以满足高端车型差异化需求；此外还将引进优秀研发人才，组建高水平的技术团队，聚焦前沿领域攻关，不断筑高企业技术壁垒，实现核心产品性能对外资品牌的超越。

面对行业竞争洗牌，研发中心升级将为公司提供两大竞争优势：一方面，凭借高性价比优势抢占市场份额——内资企业在原材料采购、生产制造、物流配送等环节的成本控制能力显著优于外资品牌，研发中心升级后，在保持同等甚至更优的性能的基础上，通过工艺革新可进一步降低生产成本，从而提升产品的核心竞争力；另一方面，项目实施后的研发中心可根据不同客户的需求，提供从产品设计、样品试制、批量生产到售后服务的全流程定制化服务，这将增强客户粘性，巩固与核心客户的长期合作关系，同时助力企业切入高端客户的供应链体系，提升高端市场份额。

(3) 破解发展瓶颈，支撑规模扩张与长期战略落地

近年来，公司的业务规模持续快速增长，但现有研发设施与人才储备已难以匹配业务发展速度，成为制约企业发展的核心瓶颈。在研发硬件方面，现有研发中心占地面积较小，实验设备购置时间较长，部分关键设备已老化，测试精度与效率不足，无法满足多项目同步测试需求；在人才储备方面，现有研发团队中高端技术人才相对较少，缺乏同时具备材料研发、结构与整车匹配经验的复合型人才，难以应对复杂的技术攻关任务。

此次研发中心升级将与生产项目同步推进，从根本上突破上述瓶颈。项目将在仙居经济开发区购置土地，建设配套设施，在硬件配置上，将购置国内外先进的研发试验设备，缩短模具开发周期，提升模具精度。在人才队伍建设上，将通过“引育并举”的方式，引进多名行业顶尖技术人才，培养高素质研发后备力量，提升高端技术人才占比。

研发中心升级不仅能解决研发端的瓶颈，更能与产能扩张形成协同效应。研发中心将为产能扩张提供关键技术支撑，提升产品合格率，缩短生产周期。同时，研发中心与生产车间、物流中心将实现信息互通、资源共享，形成“研发-中试-量产-配送”的全链条协同体系，提升新产品的上市速度，有效满足市场需求。从企业长期战略来看，研发中心升级是优化产品结构、拓展业务边界的关键举措，将为公司的战略布局提供丰富的技术储备。

3、项目建设的可行性

(1) 行业红利与需求爆发精准赋能，为项目落地筑牢市场根基

全球汽车产业正处于新能源、轻量化、智能化转型的关键拐点，这一变革不仅重塑了汽车产品的核心形态，更催生了汽车密封条行业的结构性需求升级。2024 年国内新能源汽车销量达 1,286.59 万辆，2015-2024 年复合增长率高达 50.18%；2025 年我国新能源汽车产销量分别达到 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比增幅分别为 29%和 28.2%，国内新能源汽车渗透率已达到 47.94%，新能源汽车销量的快速增长成为推动汽车行业增长的核心动力。其中，无边框车门作为新能源汽车提升产品颜值与科技感的重要配置，已从高端车型向中低端市场快速下

沉，推动无边框密封条市场迅速扩容。

市场需求的持续爆发与充足的订单储备，为项目可行性提供了直接支撑。公司作为国内汽车密封条行业的内资头部企业，凭借多年的技术积累与市场拓展，已建立起覆盖主流车企的客户体系。研发中心升级后，可精准匹配吉利、比亚迪、长安、奇瑞等主流车企的定制化需求，有效填补市场缺口。结合当前旺盛的市场需求，产品市场消化能力具备充分保障。

密封条行业正处于国产替代的关键窗口期，为项目提供了难得的市场机遇。长期以来，国内汽车密封条中高端市场被外资品牌主导，但近年来随着国内车企供应链自主化意识的提升，以及内资企业技术实力的快速崛起，外资品牌的市场份额持续收缩。公司凭借在无边框密封条等高端产品上的技术突破，已成功切入上汽大众等核心车企的供应链，打破了外资品牌的垄断。研发中心升级后，公司将进一步提升高端产品的性能与品质，扩大无边框密封条、欧式导槽等高毛利产品的市场占比，有望持续抢占外资品牌退出的中高端市场份额。

(2) 积累沉淀与升级规划精准赋能，为创新突破筑牢技术根基

持续稳定的研发投入与优质的产学研合作平台，为技术升级提供了持续动力。公司高度重视研发投入，2024 年研发费用达 4,969.34 万元，占营业收入的比例为 4.06%，2025 年研发费用 5,524.86 万元，较 2024 年同期增长 11.18%。公司已形成稳定的研发投入机制，确保技术创新的持续性。同时，公司与国内高校共建研发平台，深度整合高校在材料科学、结构力学、高分子化学等领域的科研资源与人才优势，共同开展前沿技术与新产品开发。这种产学研合作模式，不仅为公司提供了持续的技术支持，更助力公司精准把握行业技术发展趋势，使现有研发方向与汽车密封条行业的六大核心创新领域高度契合，为研发中心升级后的技术突破奠定了良好基础。

公司三十余年的行业深耕，积累了深厚的核心技术储备，为研发中心升级项目奠定了坚实的技术基础。公司始终聚焦汽车密封条领域的技术创新，在关键工艺领域保持国内领先水平。2021 年，公司攻克了无边框密封条的核心技术，打破了外资企业的长期垄断，无边框密封条成功为极氪 001 高端新能源车型供货，产品合格率稳定，经过市场验证，技术成熟度与可靠性得到客户高度认可，成为

国内少数能实现该产品量产供货的企业。目前，公司在研无边框密封条新产品 90 个，预计 2026 年将新开拓 10 个无边框密封条项目。

(3) 资源整合与协同布局精准赋能，为高效落地筑牢运营根基

研发中心与产能扩张的协同布局，构建了“研发-量产”的闭环体系，保障了项目的运营效率。这种“研发+生产”的一体化布局，能够实现研发成果与生产工艺的快速衔接，形成“研发-中试-量产-配送”的全链条协同体系。

完善的人才引育机制，能够为项目提供充足的人才保障。人才是研发与运营的核心资源，公司采用“引育并举”的人才策略，确保研发中心升级后具备充足的高端技术人才支撑。在人才引进方面，公司计划引进多名行业顶尖技术人才，充实前沿技术攻关与产品研发团队。从而提高公司高端技术人才占比，形成一支结构合理、专业齐全、经验丰富的研发与运营团队，能够满足前沿技术攻关、多项目同步开发、生产工艺优化等多方面的需求，为项目的顺利运营提供坚实的人才保障。

稳定的客户资源与供应链体系，为项目运营提供了可靠的市场支撑。经过多年的市场拓展，公司已建立起覆盖国内主流车企的稳定客户体系，定制化服务能力与产品质量获得客户高度认可。这些核心客户的新能源汽车车型规划密集，对无边框密封条等高端产品的需求持续旺盛。研发中心升级后，公司的同步开发能力将进一步强化，能够在车型设计初期就深度参与客户的研发过程，提供定制化的密封条解决方案，压缩研发周期，更好地适配车企的新品上市节奏。同时，公司将凭借技术升级后的产品优势，积极切入高端车企的供应链体系，进一步拓展市场空间。

4、建设内容和规模

公司研发中心将以改善研发环境，增强企业的自主创新能力，提高公司产品的技术开发和研发成果转化能力，形成具有技术优势、研发优势、生产优势的高新技术企业为建设目标，建设研发厂房，购置先进研发设备、建设研发专用产线等，研发中心的建设将推动公司产品结构调整，提高公司自主创新能力、技术研发质量和工作效率，提升公司产品性能，同时也将缩短交货周期，进一步增强公

司技术创新能力和市场竞争力，进而推动整个汽车密封条行业的发展。

5、建设周期

本项目计划 T+1 年进行工程设计、土建施工及装修，T+2 和 T+3 年进行设备购置及安装，T+1 年至 T+3 年人员招聘、课题研发：

序号	内容	T+1	T+2	T+3
1	工程设计、土建施工及装修			
2	设备购置及安装			
3	人员招聘培训			
4	课题研发			

6、投资概算

研发中心升级建设项目预计投资总额 14,822.00 万元，其中建设投资 10,336.22 万元，包括建筑工程费 1,585.20 万元，设备购置及安装费 7,979.79 万元，工程建设其他费用 92.98 万元，土地购置费 200.00 万元，预备费 478.25 万元；研发费用 4,485.78 万元，项目投资概算及资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
1	建设投资	10,336.22	69.74%	9,500.00	-
1.1	工程费用	9,564.99	64.53%	9,300.00	-
1.1.1	建筑工程费	1,585.20	10.69%	1,500.00	是
1.1.2	设备购置及安装费	7,979.79	53.84%	7,800.00	是
1.2	工程建设其它费用	92.98	0.63%	50.00	是
1.3	土地购置费	200.00	1.35%	150.00	是
1.4	预备费	478.25	3.23%	0.00	否
2	研发费用	4,485.78	30.26%	0.00	否
3	项目总投资	14,822.00	100.00%	9,500.00	-

(1) 建筑工程费

本项目将建设总面积为 10,590.57 平方米的研发厂房，根据公司对研发厂房建设估算，本项目建筑工程总投资为 1,585.20 万元。具体如下表所示：

单位：平方米、万元/平方米、万元

序号	功能区域	占地面积	楼层	建筑面积	建造单价	总金额
1	研发厂房	1,555.26	7	10,590.57	0.15	1,585.20

(2) 设备购置费

单位：万元

序号	名称	单位	数量	单价	金额
1	挤出线	条	4	900.00	3,600.00
2	注压机	台	40	25.00	1,000.00
3	集成冲切一体机	台	1	200.00	200.00
4	液压冲床	台	24	4.00	96.00
5	喷涂线	条	1	575.00	575.00
6	机械手冲切机	台	1	300.00	300.00
7	自动上卡扣机	台	6	50.00	300.00
8	三维拉弯机	台	1	60.00	60.00
9	自动切割机	台	1	30.00	30.00
10	叉车	辆	1	20.00	20.00
11	空压机	台	1	25.00	25.00
12	配电柜	只	3	1.60	4.80
13	辅材	千米	1	100.00	100.00
14	废气处理设备-挤出线	套	1	300.00	300.00
15	废气处理设备-喷涂线	套	1	200.00	200.00
16	水冷空调	套	2	30.00	60.00
17	试验设备	套	1	600.00	600.00
18	堆垛机	台	1	30.00	30.00
19	货架	组	30	0.50	15.00
20	熔接机	台	5	16.80	84.00
合计		-	-	-	7,599.80

注：设备清单为规划清单，最终以实际使用为准；清单中未含安装费，安装费按照设备采购金额的5%计算，即379.99万元，设备购置费及安装费合计7,979.79万元。

(3) 工程建设其它费用

工程建设其它费用主要包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费等，均为工程建设所必要的投入，属于相关资产达到预定可使用状态前所发生的必要

支出构成，相关投入测算主要参考《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）等国家相关法律条文及建设部颁发的有关文件，并结合工程具体情况进行测算。

(4) 预备费

预备费用是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用。本项目预备费用按照建筑工程费和设备购置费的 5.00% 测算。

7、效益预测及主要计算过程

本项目为研发中心升级项目，无效益测算。

8、研发内容

本项目针对符合市场和客户要求的产品和技术进行研发，目前公司已经根据研发工作的规划确定了部分研发课题，具体如下：

研发项目	背景	研发目的	研发内容	应用前景	预计投入 (万元)
0.8微发泡产品开发	随着汽车节能减排和降本要求的不断提高，汽车密封条轻量化的要求也随之提高，要求单件密封条更轻，成本更低。	通过骨架胶料由密实胶变为微发泡胶料，达到单件密封条更轻，成本更低；同时通过降低重量来达到轻量化目的，同时提升产品气味和 VOC 水平。	1.产品密实胶密度由 1.32g/cm ³ 降低至 0.8-0.9g/cm ³ ；2.产品性能满足各主机厂要求；3.胶料与钢带复合外观无起泡现象	项目完成后，单件产品骨架部分减重 30%以上，整体减重 20%左右，门洞条单件产品成本降低 3%左右；可以在头道、二道、行李箱和发动机舱等产品上铺开使用，经济效益可观。	1,423.74
低摩擦系数胶导槽密封条开发	随着主机厂装车节拍不断优化提升，原先玻璃导槽装配表面粗糙，装车时有阻滞感，员工容易疲劳，装车速度慢的缺点就被放大，并影响整线装车的节拍，急需改善玻璃导槽装配表面的光洁度和摩擦系数。	通过开发低摩擦系数的密实胶料配方和优化挤出口模的设计，使得玻璃导槽装配表面更加光滑，摩擦系数降低 10%以上，从而提升主机厂玻璃导槽的装车节拍。	1.低摩擦系数橡胶材料配方及制造工艺研究；研究 EPDM、TPV（热塑性硫化胶）、TPE（热塑性弹性体）等不同基材材料的特性。重点对 EPDM 进行改性，通过分子结构设计（如调整乙烯、丙烯含量、第三单体类型）来优化其本征摩擦性能和加工性。2.产品材料摩擦系数由 1.2 降低至 1.0；3.产品性能满足各主机	项目完成后，形成具有自主知识产权的低摩擦系数密封条配方体系与制造工艺，减少客户整线装配工时，满足客户装配性要求以及整线产能提升要求。	1,575.63

研发项目	背景	研发目的	研发内容	应用前景	预计投入 (万元)
			厂要求		
集成化导槽产品技术开发	随着汽车“新四化”转型,车门系统对导槽的集成化、轻量化与NVH性能要求剧增。传统分体式导槽存在部件多、装配复杂、易产生风噪异响等问题,已成为性能瓶颈。尤其在高端无框车门设计中,对导槽的集成密封、超低摩擦及长期可靠性提出了极致要求。因此,开发高度集成、性能卓越的导槽产品,是公司保持技术领先、抢占高端市场的关键战略。	本项目旨在通过材料、结构及工艺的一体化创新,开发新一代集成化导槽产品。其核心目标是攻克多材料共挤与复杂截面成型等关键技术,实现从“零件”到“功能模块”的跨越,性能超越国际水平。产品将取代传统多部件方案,集成功能以提升密封性、顺滑度与耐久性,解决异响风噪问题。最终打造自主知识产权产品,形成技术壁垒,切入高端供应链,提升市场份额与品牌影响力。	本项目聚焦四大关键技术研发: 一是通过拓扑优化实现导槽截面多功能一体化集成设计; 二是开发高耐磨复合材料以降低异响与磨损; 三是攻克多材料共挤与精密成型工艺,确保复杂结构一次成型质量; 四是建立NVH性能仿真与验证体系,实现正向开发与性能精准预测。	本项目成果将应用于高端车型车门系统,替代进口产品,预计在3-5家主流车企配套,形成新增增长点。集成化设计可降本增效,提升产品溢价,预计量产将显著提高毛利率并带动相关销售增长。突破的技术能力还可迁移至内外水切、行李箱密封条及敞篷密封条等模块,提升公司核心竞争力	1,486.41

9、目前研发投入及进展、已取得及预计取得的研发成果等

截至本募集说明书出具日,本项目正在开展设备购置工作,尚未正式进行相关的研发项目投入,预计取得的研发成果参见本节“二、(二)、8、研发内容”。

10、预计未来研发费用资本化的情况

本项目研发投入包括建筑工程费、设备购置及安装费、工程建设其他费用、土地购置费、预备费,其中建筑工程费、设备购置及安装费为资本性支出,其余均计入费用化支出。本项目建设完成后,相关研发课题的研发费用均进行费用化处理,不存在研发费用资本化的情况,符合《企业会计准则》的相关规定。

(三) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金 25,000.00 万元补充流动资金,从而满足经营规模持续增长带来的资金需求,也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要

选择。

2、补充流动资金的必要性

(1) 增强资金实力以应对营运资金需求增加

近年来，公司业务发展势头良好，公司经营业绩呈现快速增长趋势，2023至2025年度，公司分别实现营业收入106,575.56万元、122,451.85万元及152,219.78万元，年均复合增长率达19.51%。随着公司技术实力持续提升、产品结构不断丰富，未来业务规模将进一步扩大，公司采购、生产、研发等各个环节对日常运营资金的需求大幅增加，仅依靠公司目前自有资金已较难满足业务规模快速扩大对运营资金的需求。本次募集资金部分用于补充流动资金，能够有效缓解公司经营资金压力，为业务规模持续扩张提供坚实资金保障，助力公司进一步提升持续盈利能力。

(2) 强化公司抗风险能力，同步把握发展先机

公司在日常生产经营过程中面临市场环境波动、行业竞争加剧等多重潜在风险，若未来行业出现重大不利变化或遭遇不可抗力因素，可能对生产经营造成冲击。保持充足的流动资金储备，一方面能够增强公司应对不确定性的缓冲能力，降低财务风险，有效提升整体抗风险水平；另一方面，在市场出现有利机遇时，可支持公司快速抢抓发展先机，避免因资金短缺错失业务拓展良机。

3、补充流动资金的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、上交所的相关监管规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使

用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

4、补充流动资金规模的合理性

综合考虑公司目前可自由支配资金、资金需求、未来三年自身经营积累可投入自身营运金额，公司资金缺口总体为 43,555.06 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
截至 2025 年 12 月 31 日货币资金余额	①	14,206.90
其中：保证金等受限资金	②	2,549.75
截至 2025 年 12 月 31 日可自由支配现金	③=①-②	11,657.15
未来三年预计经营活动现金流净额积累	④	57,179.40
最低现金保有量	⑤	53,062.41
未来三年新增最低现金保有量	⑥	17,563.66
未来三年预计现金分红支出	⑦	23,164.23
未来投资项目资金需求	⑧	18,601.30
预计总体资金需求合计	⑨=⑤+⑥+⑦+⑧	112,391.61
总体资金缺口	⑩=⑨-③-④	43,555.06

(1) 未来三年预计经营活动现金流净额

公司 2023 年至 2025 年经营活动产生的现金流量净额分别为 18,743.18 万元、7,110.66 万元及 11,503.17 万元，营业收入分别为 106,575.56 万元、122,451.85 万元和 152,219.78 万元。经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例平均值为 10.32%，营业收入复合增长率为 19.51%。

单位：万元

项目	2026E	2027E	2028E
营业收入	167,441.76	184,185.94	202,604.53
复合增长率	10.00%	10.00%	10.00%
经营活动产生的现金流量净额/营业收入	10.32%		
经营活动产生的现金流量净额	17,274.74	19,002.22	20,902.44
未来三年经营性现金流量净额合计	57,179.40		

以 2025 年数据为基础，结合目前市场需求情况与未来发展趋势，基于谨慎性原则，假设公司未来三年的营业收入按 10% 的增长率保持增长，经营活动产生

的现金流量净额与营业收入的比值保持 2023-2025 年的平均水平, 测算 2026-2028 年三年累计经营性现金流量净额约为 57,179.40 万元。

(2) 最低现金保有量

在目前运营规模下, 发行人测算 2025 年末最低资金保有量 53,062.41 万元, 具体计算过程如下:

项目	计算公式	计算结果
最低现金保有量 (万元)	①=②÷③	53,062.41
2025 年度付现成本总额 (万元)	②=④+⑤-⑥	118,996.25
2025 年度营业成本 (万元)	④	107,625.24
2025 年度期间费用总额 (万元)	⑤	18,276.41
2025 年度非付现成本总额 (万元)	⑥	6,905.40
货币资金周转次数 (现金周转率)	③=360/⑦	2.24
现金周转期 (天)	⑦=⑧+⑨-⑩	160.53
存货周转期 (天)	⑧	91.60
应收款项周转期 (天)	⑨	171.90
应付款项周转期 (天)	⑩	102.97

注 1: 期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用以及财务费用;

注 2: 非付现成本总额包括当期固定资产折旧、使用权资产摊销、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销;

注 3: 存货周转期=360/存货周转率; 应收款项周转期=360*(平均应收账款账面余额+平均应收票据账面余额+平均应收款项融资账面余额+平均预付款项账面余额)/营业收入; 应付款项周转期=360*(平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均合同负债账面余额+平均预收款项账面余额)/营业成本。

(3) 未来三年新增年度现金保有量

最低现金保有量与公司经营规模相关, 假设现金保有量的增速与营业收入增速一致。公司 2023 年至 2025 年营业收入的复合增长率为 19.51%。结合目前市场需求情况与未来发展趋势, 基于谨慎性原则, 假设公司未来三年的营业收入按 10% 的增长率保持增长。基于以上假设, 公司未来三年新增年度现金保有量需求为 17,563.66 万元, 具体测算过程如下:

项目	计算公式	计算结果 (万元)
2025 年度营业收入	①	152,219.78
报告期末最低现金保有量	②	53,062.41

2028 年度营业收入	③	202,604.53
2028 年末最低现金保有量	④=②× (③/①)	70,626.07
未来期间新增最低现金保有量	⑤=④-②	17,563.66

(4) 未来三年预计现金分红

公司 2023-2025 年进行现金分红情况如下：

实施年度	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金分红金额（万元）（含税）	5,685.12	8,663.04	8,663.04
上一年度归属于上市公司普通股股东的净利润（万元）	17,172.70	15,103.66	12,619.55
现金分红金额/上一年度归属于上市公司普通股股东的净利润	33.11%	57.36%	68.65%
最近三年现金分红金额/上一年度归属于上市公司普通股股东的净利润的平均值	53.04%		

根据公司 2023-2025 年的现金分红情况，最近三年现金分红金额/上一年度归属于上市公司普通股股东的净利润的平均值为 53.04%，基于谨慎性，假设未来三年公司年度现金分红占归属于上市公司股东净利润比例为 30.00%。

参考前述关于 2026-2027 年营业收入的预测，公司未来两年营业收入分别为 167,441.76 万元和 184,185.94 万元。公司 2023-2025 年平均净利率为 14.26%，假设公司未来两年的净利率维持上述平均水平，则 2026 年至 2027 年公司实现的可分配利润分别为 23,877.20 万元和 26,264.91 万元。基于上述对公司未来三年公司实现的可分配利润及未来三年公司年度现金分红占归属于上市公司股东净利润比例的假设，公司未来三年现金分红金额为 23,164.23 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

实施年度	2028 年度	2027 年度	2026 年度
上一年度营业收入	184,185.94	167,441.76	152,219.78
上一年度净利润	26,264.91	23,877.20	22,190.48
预测分红金额	7,879.47	7,163.16	8,121.60
未来三年预计现金分红	23,164.23		

注：2026 年度预测分红金额根据公司第六届董事会第四次会议审议通过的分红方案确定，即每股派发现金红利 0.30 元

(5) 未来投资项目资金需求

截至报告期末，公司未来 3 年拟投资项目情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	2025 年末已投资金额	未来 3 年拟投资金额	审批情况
年产 42 万套中高端车型技改项目	10,690.00	8,138.22	2,551.78	依据公司内部管理制度和决策权限完成审批程序
年产 32 万台套数字化技改项目	1,000.00	181.97	818.03	依据公司内部管理制度和决策权限完成审批程序
汽车无边框密封条智能制造项目	85,314.07	-	10,267.46	依据公司内部管理制度和决策权限完成审批程序
研发中心升级建设项目	14,822.00	-	4,964.03	依据公司内部管理制度和决策权限完成审批程序
合计	111,826.07	8,320.19	18,601.30	-

注：汽车无边框密封条智能制造项目、研发中心升级建设项目的未来 3 年拟投资金额仅包含项目预备费、铺底流动资金及研发费用等公司自筹部分资金。

综上所述，综合考虑公司报告期末资金余额、未来资金流入及流出、各项资本性支出、资金缺口等，公司资金缺口总体为 43,555.06 万元，本次补流资金 25,000.00 万元，未超过上述资金缺口，本次补流规模具有合理性。

三、本次发行董事会决议日与前次募集资金到位日的时间间隔

公司前次募集资金到位日距离本次发行董事会决议日（即 2026 年 1 月 6 日）已超过 18 个月，符合《注册管理办法》第四十条以及《证券期货法律适用意见第 18 号》第四条的相关规定。

四、本次证券发行满足“两符合”和不涉及“四重大”相关规定

（一）满足“两符合”的相关规定

1、本次发行符合国家产业政策

公司主要从事汽车密封条等汽车零部件的研发、设计、生产和销售。经对照，本次募投项目建设不涉及《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41 号）中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2024 年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，不属于高耗能、高排放行业，符

合国家产业政策，不存在需要取得主管部门意见的情形。

2、关于募集资金投向与主业的关系

浙江仙通是以汽车密封条等汽车零部件业务为主的国有上市龙头企业，本次拟募资主要用于汽车无边框密封条智能制造项目及研发中心升级建设项目，系围绕上市公司本身的主业开展，符合“与现有主业紧密相关，实施后与原有业务须具有明显的协同性”的相关要求。

综上，本次发行满足《注册办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

（二）不涉及“四重大”的情形

截至报告期期末，公司主营业务及本次发行募投项目不涉及情况特殊、复杂敏感、审慎论证的事项；公司本次发行不存在重大无先例事项，不存在影响本次发行的重大舆情，不存在相关投诉举报、信访等重大违法违规线索，本次证券发行符合《监管规则适用指引——发行类第8号》的相关规定。

综上所述，公司本次发行满足“两符合”的相关规定，不涉及“四重大”的相关情形，符合《注册办法》第三十条、《适用意见第18号》以及《监管规则适用指引——发行类第8号》的相关规定。

第四节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金基本情况

公司自 2016 年 12 月首发上市以来，不存在通过配股、增发、可转换公司债券等方式募集资金的情况。因此，公司本次向特定对象发行股票无需编制前次募集资金使用情况的报告，也无需聘请会计师事务所对前次募集资金使用情况出具鉴证报告。

二、公司首发上市募集资金实际使用情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江仙通橡塑股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕2747 号）核准，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,256 万股，发行价为每股人民币 21.84 元，首次公开发行募集资金总额 492,710,400 元，扣除与发行有关费用后，首次公开发行募集资金净额为 446,290,160 元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述募集资金到位情况进行审验，并于 2016 年 12 月 28 日出具了“信会师报字[2016]第 610954 号”《验资报告》。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司首发上市募集资金已使用完毕。

公司前次募集资金存在募投项目提前终止或结项后结余资金永久补流以及更换实施主体的情形，上述募集资金变更均合法履行了相关决策程序，具体情况如下：

由于市场环境及公司产品结构均发生变化，塑胶产品销售比重下降，公司塑胶产能已经能够满足现有订单及近年在研塑胶项目未来产能的需求，2017 年公司决定终止“年产 1300 万米汽车塑胶密封件扩产项目”并将节余募集资金永久补充流动资金。上述事宜已分别经公司第三届董事会第六次会议及 2016 年年度股东大会审议通过。

公司第三届董事会第六次会议审议及 2016 年年度股东大会通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，同意吸收合并全资子公司浙江仙通汽车零部件有限

公司。募投项目“年产 2300 万米橡胶密封件扩产项目”原实施主体为浙江仙通汽车零部件有限公司，完成吸收合并后，该募投项目实施主体变更为浙江仙通橡塑股份有限公司。

公司在募投项目“年产 2300 万米橡胶密封条扩产项目”建设实施过程中，由于加强项目建设费用控制，优化设计方案等因素，节约了项目建设费用，形成了资金结余。公司第三届董事会第十六次会议及 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《部分募集资金投资项目结项并将结余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意将“年产 2300 万米橡胶密封件扩产项目”结项，并将节余募集资金用于永久补充流动资金。

公司在募投项目“汽车密封条研发中心建设项目”建设实施过程中，由于加强项目建设费用控制，优化设计方案等因素，节约了项目建设费用，形成了资金结余。经公司第四届董事会第四次会议及 2019 年年度股东大会审议通过了《关于募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意将“汽车密封条研发中心建设项目”结项，并将节余募集资金用于永久补充流动资金。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划

本次募集资金投资项目所生产的产品均属于汽车无边框密封条，与公司现有产品的技术工艺、原材料供应、销售渠道具有较高程度的相似或重合。同时，研发中心升级建设项目不仅能解决研发端的瓶颈，更能与产能扩张形成协同效应。研发中心将为产能扩张提供关键技术支撑，提升产品合格率，缩短生产周期。此外，补充流动资金可满足公司经营规模持续增长带来的资金需求，也是保障公司可持续发展进而保护投资者利益的必要选择。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，有利于进一步促进公司优化产品结构，提升公司综合竞争实力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

本次募集资金投资项目建成后，公司主营业务范围不会发生变更，公司目前没有业务及资产的重大整合计划。若公司未来对主营业务及资产进行整合，将根据相关法律、法规、规章及规范性文件的规定，另行履行审批程序和信息披露义务。

二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至报告期期末，公司总股本为 270,720,000 股，台州五城持有公司 80,363,400 股股份，占公司总股本的 29.69%，系公司的控股股东；台州市国资委系公司的实际控制人。

本次发行的 A 股股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 81,216,000 股（含本数）A 股股票，最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。其中，台州五城认购本次发行的股份，认购数量不超过本次发行实际发行股票数量的 30%，且在本次发行后持有的公司股份比例不低于 24.62%。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，台州五城仍为公司的控股股东、台州市国资委仍为公司的实际控制人，本次发行不会导致公司的控制权发生变化。

三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况

上市公司控股股东台州五城将认购本次发行股份，本次向特定对象发行完成后，控股股东、受托行使国家出资企业职权的间接控股股东及其关联人与公司的业务关系、管理关系不会发生变化。本次募集资金投资项目实施后，亦不会因为本次发行导致同业竞争或者潜在同业竞争。

截至本募集说明书出具之日，除了台州五城，公司其他发行对象尚未确定，因而无法确定与其他及发行对象及其一致行动人从事的业务是否存在同业竞争或潜在同业竞争。公司将在本次发行结束后公告的发行情况报告中披露相关情况。

四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及其一致行动人可能存在的关联交易的情况

上市公司控股股东台州五城将认购本次发行股份，本次发行不会导致公司与控股股东、受托行使国家出资企业职权间接控股股东及其关联人产生其他的关联交易。

截至本募集说明书出具之日，除了台州五城公司外，其他发行对象尚未确定，因而无法确定与其他及发行对象及其一致行动人是否可能存在的关联交易。公司将在本次发行结束后公告的发行情况报告中披露相关情况。

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、经营风险

（一）宏观环境与行业周期波动的风险

公司所处的汽车零部件行业与下游汽车制造业景气度密切相关，而汽车制造业作为国民经济的重要支柱产业，其产销状况受到国内外宏观经济形势、国民收入水平、产业政策等多重因素的综合影响，表现出一定的周期性。若未来宏观经济增长放缓或进入下行周期，汽车市场需求可能随之萎缩，将直接影响本公司的产品订单和销售情况，对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料中三元乙丙橡胶、碳黑、石蜡油等原材料价格与国际原油等大宗商品价格的走势密切相关。近年来，全球大宗商品市场价格波动较为频繁，若公司不能通过技术工艺优化、提升生产效率等方式消化部分成本压力，或及时有效地将成本压力传导至下游客户，将面临盈利能力减弱的风险。

（三）市场竞争加剧的风险

在汽车密封条行业国内市场，外资及合资零部件供应商凭借其与外资品牌整车厂的长期合作关系，占据了较高的市场份额。尽管公司凭借较强的同步开发能力和成本优势，在自主品牌客户中建立了稳固的地位并已成功进入部分合资品牌供应体系，但随着整车厂为控制成本普遍推行供应商体系优化和平台化采购，现有供应商之间的竞争日趋激烈。若公司未能在技术创新、产品质量、成本控制和客户服务等方面持续保持竞争优势，可能面临客户流失、市场份额下降或产品利润空间被压缩的风险。

（四）技术更新迭代与新产品开发的风险

随着汽车产业向“电动化、智能化”转型，以及消费者对驾乘体验（尤其是车辆静音性、气密性）的要求不断提升，汽车密封条行业的技术和产品正在快速迭代。例如，新能源汽车的普及带动了无边框车门等新设计的广泛应用，这对密

封条的材料性能、结构设计及制造工艺提出了更高、更复杂的要求。若公司未能准确把握行业技术发展趋势，在新材料应用、新结构设计等方面的研发投入不足或研发成果未能及时转化为满足市场需求的产品，可能会错失市场发展机遇，削弱公司的核心竞争力。

（五）客户集中度相对较高的风险

报告期内，公司对前五大客户销售收入总额分别为 86,958.64 万元、103,297.33 万元和 130,849.21 万元，占营业收入的比重分别为 81.59%、84.36% 和 85.96%。经过多年发展，公司已与吉利、奇瑞、长安、上海汽车、上汽大众、北京汽车、广汽、上汽通用等多家国内主流自主品牌或合资品牌整车厂建立了长期稳定的合作关系，但客户集中度也相对较高。如果公司的主要客户因自身经营状况不佳、车型销售不及预期或调整供应商策略等原因而减少对公司产品的采购，将在短期内对公司的经营业绩产生较为显著的不利影响。

二、财务风险

（一）业绩波动风险

报告期内，公司营业收入分别为 106,575.56 万元、122,451.85 万元和 152,219.78 万元，扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润分别为 14,699.30 万元、16,693.51 万元及 22,000.04 万元。公司持续聚焦汽车密封条主业，经营业绩稳步提升，但受宏观经济波动、终端消费需求变动及原材料价格波动等因素的影响，公司未来经营业绩仍存在波动的可能性。若未来出现下游终端需求不及预期、行业周期性下行、市场竞争加剧、宏观经济形势变化等不利情形，将对公司经营业绩产生较大不利影响。

（二）毛利率波动风险

报告期内，公司销售毛利率为 28.66%、29.74%、29.30%，整体保持稳定，但受产品定制化、原材料价格波动、年降条款及行业竞争等因素影响，存在波动风险。公司以定制化生产为主，需匹配客户车型参数定向研发生产，不同客户、车型对应的产品成本与盈利存在差异。同时，公司与部分客户签订的销售合同中约定了年降条款，若行业竞争加剧、公司产品议价能力减弱，且公司无法通过技

术升级、工艺优化对冲价格波动影响，将对毛利率形成压力。此外，三元乙丙橡胶、碳黑、石蜡油等核心原材料占公司生产成本比重较高，其价格易随原油价格波动。若未来原材料价格出现大幅上涨，而公司无法及时将成本压力传导至下游客户，或汽车行业整体竞争加剧导致产品溢价能力下降，公司毛利率存在下降风险，进而影响公司经营业绩。

（三）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 39,274.41 万元、49,678.47 万元和 47,413.12 万元，占流动资产比例为 43.69%、50.42%、40.06%。报告期内公司应收账款回款良好，账龄以 1 年以内为主，坏账风险较低。但随着公司经营规模扩大，应收账款余额预计将同步增加，若未来出现应收账款逾期或无法收回的情况，将对公司的资金使用效率和经营业绩造成不利影响。

（四）存货减值风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 19,752.75 万元、23,700.70 万元和 29,013.94 万元，占流动资产比例为 21.98%、24.06%、24.51%。公司存货以定制化产品为主，主要包括已完工的库存商品及发出商品。因各类库存商品及发出商品与特定客户订单直接挂钩，仅可用于对应订单的后续组装生产，一般无法适配其他客户或车型的需求。同时，部分定制化样件若对应车型未量产，将面临减值风险。虽然公司已经建立了完备的存货管理体系，但若市场需求出现变化、客户订单不及预期或技术迭代加速，可能会导致公司定制化的存货不能及时实现销售，产生相应跌价风险，且会占用较多运营资金，对公司经营效率与盈利能力造成不利影响。

三、募集资金投资项目相关的风险

（一）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目是基于当前的市场环境、产业政策、技术趋势及公司的发展战略制定的，并经过了审慎、充分的可行性论证。但在项目具体实施过程中，仍可能面对如工程进度延迟、项目投资超出预算、设备采购交付不及时等不利结果，或因宏观环境、产业政策、市场需求等外部条件发生不可预见的重大不

利变化，导致项目实施进度不及预期或实施效果未达目标。

(二) 新增固定资产折旧导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的固定资产规模将增加，进而使每年新增折旧费用有所增长。由于募投项目从投产到达成预期经济效益需要一定的产能爬坡期，若项目不能在短期内产生足够的效益以覆盖新增的折旧费用，则可能对公司投产初期的整体利润水平造成一定压力。

(三) 新增产能消化的风险

通过本次募投项目的实施，企业能够进一步扩大、升级无边框密封条产能，满足快速增长的市场需求，巩固在该细分领域的领先地位，借助新生产线引入先进生产设备与工艺，可对产品质量进行更精准把控，持续优化产品性能，契合无边框汽车不断升级的技术要求。但如果未来汽车市场增长不及预期、行业竞争格局发生重大不利变化，或者公司市场拓展措施未能达到预期效果，公司将面临新增产能无法被市场充分消化的风险，进而对项目的投资回报和公司的整体经营业绩产生不利影响。

(四) 本次募投项目效益不达预期的风险

本次募集资金投资项目产品系无边框密封条，待项目建设完工并正式达产后，预计可以取得较好的经济效益。本次募集资金投资项目已经公司充分论证，但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、市场环境、技术水平、客户需求等因素做出的。若无边框车型渗透率及发展趋势不及预期，终端市场竞争程度加剧，下游市场需求、产品成本等要素发生显著不利变化，仍有可能使本次募投项目在实施后面临效益不达预期风险。

四、本次向特定对象发行股票的相关风险

(1) 审批风险

本次向特定对象发行股票方案尚需获得上交所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。该等审批事项能否顺利通过以及最终取得注册的时间均存在不确定性。提请广大投资者注意审批风险。

(2) 发行风险

本次向特定对象发行股票的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度以及市场资金面情况等多种内外部因素的影响。因此，本次发行最终能否成功发行，或能否足额募集到预期资金，均存在一定的不确定性。若出现募集资金不足的情形，公司将需要通过自有资金或其他融资方式解决资金缺口，可能会对募投项目的实施进度造成影响。

(3) 即期回报摊薄风险

本次发行完成后，公司的总股本和净资产规模将有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的过程和时间，在项目建成并完全产生效益之前，公司的营业收入和净利润可能无法与总股本和净资产实现同步增长。因此，本次发行可能会导致公司每股收益等财务指标在短期内出现一定程度的下降，公司存在即期回报被摊薄的风险。

(4) 股票市场波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。公司股票价格的波动不仅受自身盈利水平和发展前景的影响，还会受到国内外宏观经济形势、行业景气度、资本市场走势、投资者心理预期及各类不可预见事件等多方面因素的综合影响。公司本次向特定对象发行股票需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间公司股票的市场价格可能出现波动。投资者在购买本公司股票后，可能面临股价波动带来的风险。

第七节 与本次发行相关的声明

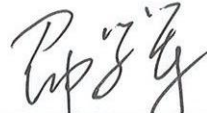


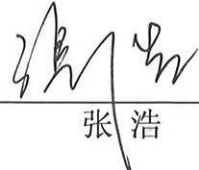
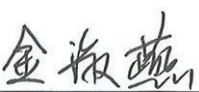

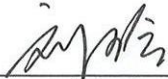
一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

 叶未亮	 李起富	 金桂云
 许长松	 颜文标	 万俊
 林素燕	 曲亮	 申屠宝卿

全体非董事的高级管理人员签名：

 邵学军	 项青锋	 郑钢武
 张浩	 金淑燕	 鲍卫平
	 刘玲	

浙江仙通橡塑股份有限公司

2026年4月28日



第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

_____ 叶未亮	_____ 李起富	_____ 金桂云
_____  许长松	_____ 颜文标	_____ 万俊
_____ 林素燕	_____ 曲亮	_____ 申屠宝卿

全体非董事的高级管理人员签名：

_____ 邵学军	_____ 项青锋	_____ 郑钢武
_____ 张浩	_____ 金淑燕	_____ 鲍卫平
	_____ 刘玲	

浙江仙通橡塑股份有限公司

2016年4月28日



第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

叶未亮

李起富

金桂云

许长松

颜文标

万俊



林素燕

曲亮

申屠宝卿

全体非董事的高级管理人员签名：

邵学军

项青锋

郑钢武

张浩

金淑燕

鲍卫平

刘玲

浙江仙通橡塑股份有限公司

2026年4月28日



第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

叶未亮	李起富	金桂云
许长松	颜文标	万俊
林素燕	曲亮	申屠宝卿

全体非董事的高级管理人员签名：

邵学军	项青锋	郑钢武
张浩	金淑燕	鲍卫平
	刘玲	

浙江仙通橡塑股份有限公司

2016年4月28日



二、发行人控股股东声明

本公司承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

法定代表人：


任 侃

台州五城产业发展有限公司

2016年4月28日



二、发行人控股股东声明

本公司承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

法定代表人：



管顺正

台州市科创投资集团有限公司



三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对浙江仙通橡塑股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书进行了检查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 朱逸轩
朱逸轩

保荐代表人签名： 莫凯 任成
莫 凯 任 成

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
2026年4月28日



三、保荐人及其保荐代表人声明

本公司已对浙江仙通橡塑股份有限公司募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

法定代表人签名：


王明希

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2016年4月28日

四、保荐人董事长、总经理声明

本人已认真阅读浙江仙通橡塑股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐人总经理：



王明希

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2016年4月28日

四、保荐人董事长、总经理声明

本人已认真阅读浙江仙通橡塑股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐人董事长：



张翼飞

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2026年4月28日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。



负责人： 
章靖忠

经办律师： 
王鑫睿

经办律师： 
汤明亮

2016年4月28日




审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江仙通橡塑股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书内容与本所出具的《审计报告》（天健审〔2026〕4798号、天健审〔2025〕3871号）不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江仙通橡塑股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


宋 鑫


丁 煜

天健会计师事务所负责人：


沈培强

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年四月十七日



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江仙通橡塑股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》(以下简称募集说明书),确认募集说明书内容与本所出具的《审计报告》(信会师报字[2024]第 ZF10244 号)不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江仙通橡塑股份有限公司在募集说明书中引用的上述报告的内容无异议,确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

本声明仅供浙江仙通橡塑股份有限公司向特定对象发行股票之用,不适用于任何其他目的。

签字注册会计师:


张建新




陈国樑



会计师事务所负责人:


杨志国



七、发行人董事会声明

（一）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为维护广大投资者的利益，降低本次发行可能摊薄即期回报的影响，公司拟采取多种措施保证本次发行募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险。公司填补即期回报的具体措施如下：

1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督等进行了明确的规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于募投项目建设、配合监管银行和保荐人对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

公司将调配内部各项资源，加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达到预定可使用状态，从而使公司能够进一步扩大业务规模，增强盈利能力，提高公司股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄风险。

2、不断完善公司治理，为公司持续发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定充分行使职权并作出科学决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益特别是中小股东的合法权益。

3、落实利润分配政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红（2022年修订）》等文件要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，强化投资回报理念，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，给予投资者持续稳定的合理回报。

(二) 相关主体关于保证填补即期回报措施切实履行的相关承诺

为保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，相关主体对公司向特定对象发行股票摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行作出了承诺，具体如下：

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施的承诺

为防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力，保障中小投资者的利益，公司董事、高级管理人员承诺如下：

(1) 不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 对本人的职务消费行为进行约束；

(3) 不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 若公司后续推出公司股权激励方案，本人承诺未来股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 自本承诺函出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人届时将按照最新规定出具补充承诺；

(7) 作为填补即期回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

2、公司控股股东对公司填补回报措施的承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东作出如下承诺：

(1) 本企业承诺不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 自本承诺函出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若

中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本企业届时将按照最新规定出具补充承诺；

（3）若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本企业自愿接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本企业作出相关处罚或采取相关监管措施。

（以下无正文）

(本页无正文，为《浙江仙通橡塑股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》
之“发行人董事会声明”之盖章页)

浙江仙通橡塑股份有限公司

董 事 会

2026年4月28日

