

# 浙江银轮机械股份有限公司 非公开发行股票

## 募集资金使用可行性报告

二〇一一年二月

# 浙江银轮机械股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金使用可行性报告

为优化产业布局，增强核心竞争力，公司拟非公开发行股票募集资金投资三个项目。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

### 一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金具体用途如下：

序号	实施主体	项目名称	投资总额 (万元)	使用募集资金投资 金额(万元)
1	公司本部	年产6万套商用车冷却模块及 年产4万套工程机械冷却模块 生产建设项目	12,800	12,800
2	公司本部	年产1万套SCR系统及年产8万 套SCR转化器生产建设项目	10,950	10,950
3	山东银轮热交换 系统有限公司	山东生产基地建设项目	25,100	25,100
合计			48,850	48,850

**注：**山东生产基地建设项目由公司使用募集资金对全资子公司山东银轮热交换系统有限公司增资实施。

公司本次募集资金数量的上限不超过募集资金投资项目所需金额，不足部分由公司自筹资金解决。募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况暂时以自有资金、负债等方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以偿还。

### 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

(一) 新增年产6万套商用车冷却模块及年产4万套工程机械冷却模块生产建设项目

## 1、项目基本情况

本项目总投资为 12,800 万元，其中固定资产投资为 11,600 万元，铺底流动资金投资为 1,200 万元。项目投资范围主要为：新建冷却模块厂房并购置相关的工艺生产设备；建设相关区域的配套工程；与项目相配套的工程其他费用投资。

本项目由公司本部组织实施。项目将形成新增年产 6 万套商用车冷却模块及年产 4 万套工程机械冷却模块的生产能力。项目建设期 2 年。

## 2、项目发展前景

车辆冷却系统由多个散热器组成，其工作性能不仅与水泵、风扇的流量及其调节能力、个体散热器的性能有关，还跟散热器与散热器之间的匹配设计和位置布置等密切关联，经过优化匹配后的冷却模块体积可以做得更小、重量更轻，散热性能更佳。冷却系统模块化可以实现供应商和主机厂的双赢：单一的产品供货，当出现系统质量问题时，不能快速区分责任，模块化可以减少原来几家供应商因产品性能责任不清而相互推诿的现象，优化主机厂的管理环节，减少主机厂的供应商管理量，便于其集中精力参与市场竞争；模块化有利于供应商提供快速的质量处理和落实整改措施，使客户满意度得到提升；模块化有利于减轻产品重量、降低制造成本，缩短产品开发周期，提升生产效率，减少总成产品的管理成本分摊，降低产品销售成本和服务成本。因此，冷却系统模块化配套使生产效率得到提升，使整车的开发速度得到提升，使生产成本得到优化和控制，进而提高整车的品质，从而实现模块化、专业化和配套产业链的集中管理，是车用热交换器行业的发展趋势。

从国际零部件产业发展来看，系统化产品开发和模块化产品供应已逐渐成为主流。为了提高产品质量，简化整厂的装配过程，世界各大汽车制造商已经开始要求供应商具有系统集成同步开发、模块化总成供货的能力，国内的一些汽车制造商也已经开始效仿这种订货方式。目前，国外具备冷却系统产品集成开发和模块化供货能力的主要生产厂家有：Valeo（法雷奥）、Behr（贝尔）、Denso（电装）、Modine（摩丁）等。国内生产车用散热器的企业虽多，但基本上都是单一产品，不成系统，设计技术上进步较慢，基本上是靠图加工，来样加工，在

产品开发和配套市场中处于十分被动的地位；国内冷却模块技术方面的研究和应用才刚刚起步，在技术、工艺积累远远落后于国外同行。

银轮股份作为国内汽车热交换器行业的龙头企业，率先在国内开展冷却系统产品集成开发和模块化设计技术的研究工作，完成了卡车、客车、工程机械等多个冷却模块的产品开发，获得多项专利；在研发上达到了国际水平，与国际客户实现同步开发，引领国内客户，解决客户在系统匹配和优化方面的技术难题；冷却模块已成功实现产业化。新增年产 6 万套商用车冷却模块及处产 4 万套工程机械冷却模块生产建设项目贯彻国家节能减排、轻量化设计的要求，符合产业扶持政策，市场前景良好。公司拟通过本项目的建设，在银轮股份建成“具有国内领先、国际一流、品种齐全、质量可靠的商用车冷却模块及工程机械冷却模块生产基地”，为市场生产世界先进的、环保节能产品做出贡献。

### 3、生产人员

本项目估算劳动定员为 150 人。

### 4、项目效益情况

本项目达产后可实现销售收入 21,820 万元（含税），利润总额 2,250 万元。项目经济效益良好。

### 5、项目用地及审批情况

本项目实施地点为公司本部位于浙江省天台县福溪街道交通机械工业园区的厂区内。为节约利用土地，本项目与“新增年产 1 万套 SCR 系统及年产 8 万套 SCR 转化器生产建设项目”共建三层厂房，厂房占地东西长 128 m、南北宽 48m，本项目使用其中两层。

本项目尚需履行备案程序。

## （二）新增年产 1 万套 SCR 系统及年产 8 万套 SCR 转化器生产建设项目

### 1、项目基本情况

本项目总投资 10,950 万元，其中固定资产投资 9,950 万元，铺底流动资金投资 1,000 万元。项目投资范围主要为：新建 SCR 生产厂房和试验室并购置相关的工艺生产设备；建设相关区域的配套工程；与项目相配套的工程其他费用投资。

本项目由公司本部组织实施。项目将形成新增年产 1 万套 SCR 系统及年产 8 万套 SCR 转化器的生产能力。项目建设期 2.5 年。

### 2、项目发展前景及可行性分析

随着汽车工业的快速发展，汽车保有量快速增加，汽车尾气的污染问题越来越严重，世界各国环保部门都对汽车尾气污染物的排放量提出限制，且排放标准要求越来越严格。我国政府在哥本哈根气候峰会上作出承诺，到 2020 年，单位国内生产总值（GDP）二氧化碳排放比 2005 年下降 40%~45%。我国已开始逐步推进实施国 IV 排放标准，实现与国际控制水平接轨。因此，加快国产汽车尾气后处理技术相关产品的开发和应用是我国汽车零部件行业面临的紧迫任务。

目前，使汽车尾气处理达到欧 IV 排放标准主要有两种技术路线，即 EGR 技术和 SCR 技术。EGR 技术通过将部分排气引回气缸，以减少氮氧化物的生成，再通过增加微粒捕集器或微粒催化转换器，消除掉排气中的颗粒物，从而达到排放要求；SCR 技术首先通过机内充分燃烧，降低颗粒物的生成，再在排气管路上加装废气催化转换器，加注尿素溶液对尾气中的氮氧化物进行还原，使其转化为氮气，从而达到排放要求。SCR 技术在较为稳定的工作温度范围内工作效果好，适合长时间大负荷工作的重型柴油机；而在市区运行的轿车柴油机、工程机械等非公路用柴油发动机，工作在低负荷区域的时间较长，尾气温度相对较低，较适合采用 EGR 技术路线。EGR 技术对油品含硫量要求较高，欧 IV 标准要求含硫量低于 50ppm，欧 V 标准则要进一步降到 15ppm；SCR 技术对燃油含硫量要求相对较低，采用欧 III 的油品也可以达到欧 IV 和欧 V 的排放要求。中国处于亚太区域，燃油含硫量较高，比较适合采用 SCR 技术。SCR 技术在国际上已广泛用于重、中型柴油发动机

上，选择 SCR 技术是国内重、中型柴油发动机实施欧IV、欧V标准的首选技术，市场前景十分看好。从目前的技术发展趋势来看，排放标准升级到欧VI阶段后，同时采用 EGR 和 SCR 技术以达到升级后的排放要求可能会成为主流技术。工信部发布的《汽车产业调整和振兴规划》中，明确了 SCR 等技术路线是满足国IV以上排放标准要求的主要手段。随着 2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会和广州亚运会的相继召开，北京、上海和广州率先实施了国IV排放法规，SCR 技术已率先在上述三个城市实行。

银轮股份是国内较早从事开发、研制汽车 SCR 产品并取得成功的企业之一，银轮股份在 SCR 系统技术开发、模拟分析、计算、匹配的技术能力方面已处于国内一流水平，在 SCR 转化器封装、混合器、喷嘴和 DCU 零件制造设计方面具有独立研发和制造能力；银轮股份与清华大学合作研发的柴油机 SCR 系统，已在济南汽车检测中心顺利通过达标测试，排放指标全面超过国IV要求，并达到了国V技术指标。公司拟通过本项目的建设，在银轮股份建成“国内具有一定规模、品种齐全、质量可靠的 SCR 系统生产基地”，生产出为中国实施欧IV、欧V标准所急需的优质 SCR 产品，SCR 业务也将成为银轮股份新的经济增长点；通过本项目的实施，提高 SCR 产品国产化水平，为国内汽车零部件行业增强国际市场竞争能力，改变我国汽车尾气后处理零部件发展滞后的局面作出贡献。银轮股份使用首次公开发行股票募集资金实施了 EGR 冷却器项目，取得了良好的经济效益和社会效益；本次公司使用非公开发行股票募集资金实施 SCR 项目，将使公司继续占领国内汽车尾气后处理技术的高点，在未来排放标准升级到欧VI阶段后，公司将凭借在 EGR 和 SCR 业务中的双重优势，继续在行业中处于领先地位。

### 3、生产人员

本项目估算劳动定员为 110 人。

### 4、项目效益情况

本项目达产后，可实现新增销售收入 30,660 万元，新增利润总额 3,150 万元。项目经济效益良好。

### 5、项目用地及审批情况

项目实施地点为公司本部位于浙江省天台县福溪街道交通机械工业园区的厂区内。

为节约利用土地，项目与“新增年产 6 万套商用车冷却模块及年产 4 万套工程机械冷却模块生产建设项目”共建三层厂房，本项目使用其中一层。

本项目尚需履行备案程序。

### **（三）山东生产基地建设项目**

#### **1、项目基本情况**

本项目总投资 25,100 万元，其中固定资产投资 22,750 万元，铺底流动资金投资 2,350 万元。项目投资范围主要为：新建联合厂房并购置相关的工艺生产设备；建设相关区域的配套工程；与项目相配套的工程其他费用投资。

本项目实施主体是银轮股份全资子公司山东银轮热交换系统有限公司，公司拟使用募集资金向其增资的方式实施建设。项目将形成年产汽车后处理 EGR 模块 5 万套，SCR 转化器 3.5 万套，冷却模块 6 万套，中冷器 10 万台，高效机油换热器 70 万只的生产能力。本项目建设期 2 年。

#### **2、项目发展前景及可行性分析**

银轮股份经过充分的市场调研，选泽在山东潍坊高新技术产业开发区建设生产基地。潍坊南依沂山，北濒渤海，扼山东内陆腹地通往山东半岛地区的咽喉，是山东半岛的交通枢纽，能很好地辐射山东全境和环渤海地区。山东省和环渤海地区是我国北方经济最活跃的地区，也是我国内燃机、汽车和工程机械行业的重要生产基地，在这一区域内云集了众多行业内知名企业，如：潍柴动力、中国重汽、济柴、山东重工、山东临工、山东山工、卡特山工、山推、福田汽车、长城汽车、夏利汽车、北奔蓬莱基地等。在内燃机领域，潍柴动力、中国重汽已占据国内 14T 重卡领域半壁江山；在工程机械领域，山东临工、山东山工装载机市场连续数年位列行业前三、前五；在汽车领域，福田汽车轻卡市场占有率一直保持行业第一，重卡领域成为行业成长性最佳企业之一。

“十二五”期间，汽车、工程机械行业均面临良好的发展机遇，市场竞争也

日趋激烈。主机厂为降低产品成本、集中精力提高生产效率以提升市场应变能力，将一部分产品和工序外包，并要求零部件企业属地化建设卫星工厂，以实现就近供货、快速响应、即时服务、同步开发和同步发展，形成产业链。银轮股份作为国内汽车热交换器行业的龙头企业，并已成功进入工程机械热交换器领域，规划通过全球布局，最大可能地满足市场、客户的需要和要求。银轮股份选择在潍坊高新技术产业开发区建设生产基地，将进一步实现对山东和环渤海区域内燃机、汽车和工程机械客户的就近配套和服务，对扩展银轮股份的销售市场起到促进作用；能有效地借鉴山东重型装备制造先进经验和各产业集群先进的研发、设计能力提升公司产品整体生产制造水平，逐步将山东生产基地打造成银轮股份的北方基地，促进银轮股份向“具有国内领先、国际一流、品种齐全、质量可靠的换热系统生产基地”方向快速发展，符合银轮股份长远发展战略目标。

### 3、生产人员

本项目估算劳动定员为 500 人。

### 4、项目效益情况

本项目达产后可实现销售收入 47,276 万元（含税），利润总额 5,050 万元。项目经济效益良好。

### 5、项目用地及审批情况

本项目用地位于山东潍坊高新技术产业开发区，地块位于梨园街与高新四路交叉口西南侧用地内。地块呈规则矩形，项目总征地面积约 114.78 亩。项目所在地区位优越，地势平坦，交通便利：本地块距 309 国道 1km、206 国道 4km，济青高速、潍莱高速 1km；青岛、济南两个国际机场分别距高新区 120 和 180km；高新区 200km 范围内有青岛、烟台、日照等国际客货港口；潍坊机场、潍坊海港已建成投入运营；东西横贯山东半岛的胶济铁路复线沿高新区而过，客货运输便捷。

本项目尚需履行备案程序。



### 三、结论

公司本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对提升公司盈利能力及核心竞争力、降低财务风险具有极为重要的意义。本次募投项目的实施可以为公司在较长时间内保持持续稳定增长打下基础，从而为股东带来更大回报，符合全体股东的利益。公司本次非公开发行股票募集资金使用具备可行性。

浙江银轮机械股份有限公司

董 事 会

二〇一一年二月二十四日