

襄阳汽车轴承股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告
(修订稿)

重要提示：本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别及连带责任。

襄阳汽车轴承股份有限公司（下称“襄阳轴承”、“公司”）拟向包括三环集团公司（以下简称“三环集团”）在内的不超过十名特定投资者非公开发行不超过 16,000 万股股份，其中三环集团承诺认购本次非公开发行股份总数的 80%。特定投资者均以现金方式认购本次发行股票。本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票数量不超过16,000万股（含本数），募集资金总额不超过68,320万元，扣除发行费用之后的募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟用募集资金投入
三环襄轴工业园一期建设项目	77,350	66,680

本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量部分由公司自筹解决。

为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司以银行贷款或自有资金先行用于上述项目的建设，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目概况

1、建设规模

本项目主要从事三环襄轴工业园一期工程的建设，包括与商用车圆锥滚子轴

承、轿车等速万向节等产品生产相配套的一、二区等五栋厂房及相应的配套公用工程建设，同时增加生产设备投入。本项目公司将新增投入设备560台（套），新增仪器888台。本项目建成后，公司将新增商用车圆锥滚子轴承年产量1200万套、轿车等速万向节年产量100万辆份；实现年销售收入82,778万元，其中商用车圆锥轴承44,104万元，轿车等速万向节38,674万元。

2、投资概算

本项目计划总投资人民币77,350万元，其中：建设投资72,384万元，铺底流动资金4,966万元，计划使用募集资金66,680万元。

3、项目建设期

本项目建设起点年份是2011年，建设期为3年。

（二）项目实施单位

本次募集资金到位后，公司将用于三环襄轴工业园一期建设项目，由公司作为项目投资主体具体实施该项目。

（三）项目实施的必要性和可行性分析

1、项目实施的必要性

（1）提升工艺装备水平的需要

公司目前的轴承产品主要集中在中重型卡车圆锥轴承方面，其中汽车用圆锥滚子轴承占公司产值的60%以上。近年来，随着我国轴承工业的迅猛发展，国内轴承市场竞争日益激烈，轴承工业经济结构也发生了巨大变化，一批民营企业高起点的崛起以及国内龙头轴承企业进行的大规模技术改造，纷纷抢占各类主机配套轴承的高端市场，这些都对公司已有的市场造成很大的竞争压力。国内几家较大的轴承生产企业如瓦房店轴承集团公司、洛阳LYC轴承公司、万向钱潮股份有限公司等公司近年来都纷纷投巨资进行建设，借以进行产业结构调整提升经济效益，并取得了明显的效果。公司虽经过多次技术改造，在工艺装备水平、产品质量水平等方面都有较大幅度的提高，但与国内外先进轴承企业相比，仍存在着工艺装备水平落后、高端产品较少等制约企业发展的不利因素，影响了企业的发展。因此，公司迫切需要进行技术改造投资，以提升公司的工艺装备水平，提高产品的附加值和市场竞争力。

（2）调整产品结构的需要

目前公司轴承产品主要为商用车圆锥滚子轴承，产品结构比较单一。为此，

公司在加大自主创新力度的同时进行产业结构调整，及时进行了高技术含量、高附加值的轿车轴承产品的研发，包括轿车等速万向节等。随着我国轿车工业的迅猛发展，市场需求旺盛，公司生产的等速万向节组件及其总成产销两旺。为此，公司有必要投资进行技术改造，提升轿车等速万向节产品的生产能力，以进一步调整产品结构、扩大生产规模、加大产品创新力度、提高产品技术含量，从而满足市场日益扩大的需求。

（3）扩大生产能力的需要

公司目前已满负荷生产，无富裕闲置设备，同时由于近年来公司的不断发展，厂房也已基本利用，再无发展空间。因此，公司急需进行新生产基地建设，全面提升公司技术创新能力、提高工艺装备水平、扩大生产规模、提高经济效益。本项目的建设不仅可以使公司重振雄风、实现再次腾飞，而且对促进中国轴承工业技术进步，增强国际竞争力，具有深刻的现实意义。

2、项目实施的可行性

（1）国家政策支持，市场广阔

项目产品属国家鼓励发展产业，符合国家产业政策，符合轴承行业“十二五”期间产品结构调整要求。通过国内外轴承市场分析，本项目重点发展汽车专用轴承，包括商用车圆锥滚子轴承和轿车等速万向节，产品具有广阔的市场前景。

（2）公司有强大的技术积累

长期的技术积累和研究使公司在汽车轴承研发领域处于行业领先地位，众多成果已转化为轴承行业的标准。目前，中国轴承行业中关于汽车轴承的相关标准都是由公司主导编制或参与编制。

（3）外部环境支持

湖北省汽车产业规划提出巩固自己优势，把襄阳作为轻型商用车、中高档轿车及零部件产业基地，以襄阳国家级汽车高新技术产业开发区为基础，组建汽车零部件产业集聚区，这给襄阳轴承发展带来机遇。2009年4月襄轴集团与三环集团公司实现了战略重组，三环集团公司是湖北省专用汽车和汽车零部件行业的航空母舰，与公司的合作是三环集团打造“湖北工业航母”的重要战略支点，这为公司快速发展创造了条件。

（4）公司内部团结，经营团队有力

公司具有团结务实、富于开拓精神的领导班子，积累了许多技改项目的经验

并具有技术、管理、市场等诸多优势，为顺利完成该项目奠定了很好基础。

(5) 项目设计合理

本次募集资金投资项目设计贯彻环保、消防、工业安全与卫生和节能等有关法规，并可做到同时设计、同时施工、同时投产使用，项目设计较为合理。

3、项目前景

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，产业链长、关联度高、就业面广、消费拉动大，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。汽车工业的发展对轴承生产有很强的拉动作用。2009年汽车产销量分别为1379.10万辆、1364.48万辆，成为世界第一汽车生产和消费国。2010年中国汽车产、销量增长惊人，再次创出新高。据中国汽车工业协会统计，全年汽车产销量分别增长32.44%和32.37%，达到1826.47万辆、1806.19万辆。

2011-2015年汽车工业按增长10%预计，到2015年汽车产量将达到2937万辆，汽车社会保有量约13000万辆左右，国内市场潜力巨大。汽车工业持续稳定发展，为汽车轴承工业提供了广阔的市场前景。根据汽车市场的发展、社会保有量、汽车的轴承配套定额和维修需求预测，2015年汽车工业共需配套与维修轴承约20亿套，其中商用车约8亿套，占40%，乘用车约12亿套，占60%（其中轿车轴承8.4亿套）。对各种商用车轴承定额分析，配套深沟球轴承、圆锥滚子轴承及滚针轴承所占比例分别为21.32%、34.36%、30.42%；由此预测2015年商用车圆锥滚子轴承的国内消费量将达到2.75亿套左右。根据轿车占汽车的大致比例推算，到2015年轿车产量约为1400万辆，按照轿车等速万向节的配套定额和5%左右的维修需求预测，2015年轿车等速万向节的国内消费量将达到1500万辆份左右。因此，随着我国汽车产业的发展、市场需求的扩大，商用车圆锥滚子轴承和轿车等速万向节的市场前景较为乐观。

同时，随着我国轴承制造技术的不断提升和轴承行业生产规模的快速增长，以及制造业全球分工进程的加快，机械基础件——轴承的生产转移和全球采购时代已经到来。今后几年，中国轴承出口量仍处于快速增长期，出口轴承的质量水平、产品档次和出口单价还将提高。预测2011-2015年我国出口轴承数量年均增长率为11%，创汇额增长率均为18%。到2015年我国出口轴承数量为69.9亿

套，创汇额为 94.6 亿美元。

由此可见，公司拟发展的商用车圆锥滚子轴承和轿车等速万向节市场缺口较大，发展前景广阔。

（四）项目经济效益分析

本项目达产后年新增销售收入 82,778 万元（含税），年新增利润总额 9,261 万元，税后内部收益率 14.38%，税后投资回收期为 7.58 年（含建设期 3 年），项目经济评价指标良好。

（五）结论

本项目产品具有良好的市场前景，通过本项目的实施，可以极大提升公司汽车轴承的生产能力，优化公司产品结构和扩大公司产能，有助于公司提高产品市场占有率和抗风险能力，进一步提升公司盈利能力，对公司长远发展有着重要的战略意义。

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

1、有利于进一步做大做强，巩固公司的行业领先地位

本次非公开发行后，募集资金将全部用于三环襄轴工业园一期建设项目，强化了公司的主营业务。本次募投项目投产后，将新增年产商用车圆锥滚子轴承产量 1200 万套、轿车等速万向节 100 万辆份的生产能力，从而推动公司进一步扩大汽车轴承的市场占有率，巩固行业领先地位。

2、有利于提高公司生产装备水平，提升公司核心竞争力

本项目主要从事三环襄轴工业园一期工程的建设，包括与商用车圆锥滚子轴承、轿车等速万向节等产品生产相配套的一、二区等五栋厂房及相应的配套公用工程建设，同时增加生产设备投入。本项目公司将新增投入设备 560 台（套），新增仪器 888 台。本次募投项目建成后，将极大提高公司在汽车轴承领域的生产装备水平，优化产品结构，提升产品质量，提高产品的技术含量和附加值，从而提升公司市场竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

2、增加公司营业收入，提升公司盈利能力

本次募投项目符合我国装备制造产业发展政策，符合我国建立资源节约型社会的发展方向，拥有广阔的市场前景。本次募投项目建成和投产后，随着公司生产能力的提高、研发实力的增强、产品结构的优化，公司的营业收入有望进一步增加，公司的长期盈利能力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。

四、本次募投项目涉及报批事项情况

本项目已于 2011 年 10 月 8 日取得襄阳市发展和改革委员会《湖北省企业投资项目备案证》（备案号：2011060035510235）。

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展的需要，具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的经济效益，为股东带来较好的回报。

襄阳汽车轴承股份有限公司

董 事 会

二〇一二年七月十二日