

浙江亚太机电股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为了进一步提升浙江亚太机电股份有限公司（以下简称“亚太股份”、“公司”）的综合实力，把握发展机遇、实现公司的发展战略，公司拟向特定对象非公开发行股票募集资金用于“年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目”、“年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目”、“年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目”、“亚太（上海）汽车底盘技术中心建设项目”及补充流动资金。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 220,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟用募集资金 投资额(万元)
1	年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目	98,000.00	98,000.00
2	年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目	59,100.00	59,100.00
3	年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目	15,000.00	15,000.00
4	亚太（上海）汽车底盘技术中心建设项目	17,900.00	17,900.00
5	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		220,000.00	220,000.00

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度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。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，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投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金解决。

二、本次募集资金投资项目市场前景

公司本次非公开发行募集资金全部用于公司主营业务汽车制动系统的生产和销售，市场前景如下：

（一）汽车市场前景

我国汽车工业经过多年发展，已经成为国民经济的支柱产业。进入 21 世纪以来，汽车工业在我国经济中的地位以及对工业增长的贡献明显提高。据中国汽车工业协会统计，2014 年我国累计生产汽车 2,372.29 万辆，同比增长 7.26%，销售汽车 2,349.19 万辆，同比增长 6.86%。2015 年我国汽车产销量分别达到 2,450.33 万辆和 2,459.76 万辆，同比增长 3.25% 和 4.68%。未来几年，中国汽车产业将进入稳健增长阶段，据中国汽车市场指数研究所预测，2020 年中国新车销量有望占全球汽车总销量的一半以上，中国汽车工业市场前景非常广阔，为汽车零部件工业带来了广阔的发展空间。

2014 年 1 月 28 日，财政部、科技部、工信部、发改委联合发布《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》。2014 年 9 月 18 日，交通运输部、发改委等十部委共同印发《关于促进汽车维修业转型升级、提升服务质量的指导意见》，促使汽车维修市场开放度更高、包容性更强、竞争更加充分，对我国汽车后市场产生深远影响。2015 年 5 月 8 日，国务院印发《中国制造 2025》，大力推动发展节能与新能源汽车——继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。2015 年 12 月 15 日，按照《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》（国办发〔2014〕35 号）、《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发〔2015〕73 号）等文件精神，为加快推动充电基础设施建设，培育良好的新能源汽车市场服务和应用环境，财政部、科技部等五部门联合发布通知称，研究起草了《关于“十三五”新能源汽车充电设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知（征求意见稿）》，明确了中央财政将继续安排资金对充电基础设施给予奖励的相关规定。

该等政策的出台，标志着我国汽车产业未来将以节能减排为方向快速发展，为汽车整车及零部件行业提供新一轮发展机遇。

（二）新能源汽车市场前景

近年来，我国新能源汽车呈现爆发式增长。根据中国汽车工业协会统计，2014 年我国新能源汽车产量和销量分别为 78,499 辆和 74,763 辆，其中纯电动汽车产量和销量分别为 48,605 辆和 45,048 辆，插电式混合动力汽车产量和销量分别为 29,894 辆和 29,715 辆。2015 年我国新能源汽车产量为 37.90 万辆，其中纯电动汽车产量为 29.07 万辆，插电式混合动力汽车产量为 8.83 万辆，增长速度很快。

根据工信部新能源汽车和智能汽车 2025 发展目标，到 2020 年自主品牌纯电动和插电式混动新能源汽车年销量要突破 100 万辆，2025 年与国际水平同步的新能源汽车年销量要达到 300 万辆。届时，中国新能源汽车的市场规模将超过 3,000 亿元。

（三）汽车安全系统的市场前景

汽车安全系统对于行驶中的车辆来说，起到保障行车安全的作用，驾驶失灵会导致高速行驶的车辆发生难以预计的危险。近年来，伴随高速行驶和车流密度的加大，交通事故频繁发生，行车安全已经成为现今汽车设计中一项十分引人关注的问题。汽车安全技术的开发和研究是当前世界汽车技术发展的重要方向之一，并不断涌现新技术与新产品，如 ESC（电子操纵稳定系统）、EABS（能量回馈式电动汽车制动防抱死系统）、EESC（能量回馈式电动汽车电子操纵稳定系统）等。

我国汽车市场的持续稳定增长，必然带动安全控制系统的持续稳定增长。随着我国汽车产销量的快速增长，汽车底盘主动安全控制模块的需求量也日益增大，并且已经成为汽车（包括新能源汽车）的重要组成部分，是汽车安全行驶的必要安全部件。

（四）智能网联汽车市场前景

近年来随着互联网的快速发展，智能网联汽车迅速崛起，并引起各国重视。智能网联汽车是指搭载先进的车载传感、控制器、执行器等装置，并融合现代通信与网络技术，具备复杂环境感知、智能化决策、自动化控制功能，使车辆与外部节点实现信息共享与控制协同，从而实现“零伤亡、零拥堵”，达到安全、高效、节能行驶的下一代汽车。智能网联汽车产业作为信息技术与制造业结合的切

入点，形象地说是两个 IT（Industry Technology& Information Technology）的结合，其催生新业态、新模式，培育新的经济增长点，由此形成的新一轮技术革命和产业变革作为国家战略的定位与成效已经显现。汽车行业正再次迎来革命—智能化、互联网技术发展正在改变汽车产品以及汽车行业的格局。

三、本次募集资金投资项目基本情况

（一）年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目

- 1、项目名称：年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目
- 2、项目投资总额：总投资为 98,000 万元。其中固定资产投资为 82,388 万元，铺底流动资金为 15,612 万元。
- 3、项目建设地点：项目将由亚太股份实施，项目位于亚太股份现有厂区内。
- 4、项目实施效益分析：项目建设期为 2 年。项目建成达产后，正常年销售收入 300,000 万元(含税)，净利润 33,875 万元。财务内部收益率(税后)23.23%，投资回收期（税后）6.59 年。项目盈亏平衡点为 58.75%。

（二）年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目

- 1、项目名称：年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目
- 2、项目投资总额：项目总投资 59,100 万元，其中固定资产投资 51,806 万元，铺底流动资金 7,294 万元。
- 3、项目建设地点：项目将由亚太股份实施，项目位于亚太股份现有厂区内。
- 4、项目实施效益分析：项目建设期为 2 年。项目建成达产后，正常年销售收入 134,000 万元(含税)，净利润 16,844 万元。财务内部收益率(税后)20.53%，投资回收期（税后）6.82 年。项目盈亏平衡点为 58.75%。

（三）年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目

- 1、项目名称：年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目
- 2、项目投资总额：项目总投资为 15,000 万元，其中固定资产投资 13,650

万元，铺底流动资金为 1,350 万元。

3、项目建设地点：目将由亚太股份实施，项目位于亚太股份现有厂区内。

4、项目实施效益分析：项目建设期为 2 年。项目建成达产后，正常年销售收入 45,000 万元（含税），净利润 3,366 万元。财务内部收益率（税后）22.44%，投资回收期（税后）6.38 年。项目盈亏平衡点为 61.76%。

（四）亚太（上海）汽车底盘技术中心建设项目

1、项目名称：亚太（上海）汽车底盘技术中心建设项目

2、项目投资总额：项目总投资 17,900 万元。

3、项目建设地点：项目将由亚太股份全资子公司上海浙亚汽车技术有限公司实施，项目位于上海浦东自由贸易区浦电路 489 号。

4、项目实施效益分析：项目本身虽不产生直接的财务效益，但是，可以有效提高公司的技术创新能力，建立较为完整的技术开发体系，形成较强的技术开发实力。其研究人员和研究成果能够作为公司的技术支持和无形资产。项目如果顺利实施，可以提高产品的先进性、扩大产品销量，并提升了公司市场竞争力，提高公司市场占有率。

（五）补充流动资金

随着主营业务的发展，公司将继续在生产经营、研发、营销、管理等方面不断加大资金投入。本次非公开发行募集资金中的 30,000 万元将用于补充流动资金，有助于公司主营业务的发展，有利于进一步完善公司产品结构和提高公司的核心竞争力，优化公司财务结构，增强公司的资金实力，有助于公司持续健康发展。

1、有助于主营业务的发展、完善产品结构和提高核心竞争力

现阶段，公司将逐步调整产品结构，提高研发设计和工艺水平，提升基础制动器产品的技术可靠性，实现大部分产品为合资品牌、高端自主品牌及新能源汽车配套，为整车企业提供系统整体解决方案，进一步提高市场占有率，巩固公司在汽车制动系统行业的优势。

公司重点推进新能源汽车电子产品的研发、布局汽车智能驾驶领域，加快环境感知、主动安全控制、移动互联的智能驾驶领域布局，打造智能汽车生态圈。

本次使用部分募集资金补充流动资金，将有助于公司主营业务的发展，有利于进一步优化公司产品结构和提高公司的核心竞争力，有利于公司实现自身的跨越式发展，促进公司的转型升级。

2、优化财务结构，增强资金实力，有助于公司持续健康发展

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以进一步优化公司财务结构，增强公司的资金实力，满足公司进一步快速发展的需要，同时也利于为募集资金投资项目的后续实施进一步提供后续流动资金的保证，有助于公司持续健康发展。

四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

1、对公司财务状况的影响

①对公司资产负债状况的影响

募集资金到位后，公司总资产和净资产均将相应增加，同时公司资产负债率将相应下降，公司财务结构更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

②对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求、产能需求等因素综合考虑确定，拥有广阔的市场前景。本次募集资金投资项目达产后，公司的盈利能力将得到进一步加强。

③对公司现金流量的影响

募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加；随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募投项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。总体来看，本次发行有助于改善公司现金流量状况，降低经营风险与成本。

2、对公司经营的影响

本次募集资金拟用于投资“年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目”、“年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目”、

“年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目”、“亚太（上海）汽车底盘技术中心建设项目”及补充流动资金，其中“年产 15 万套新能源汽车轮毂电机驱动底盘模块技术改造项目”和“年产 15 万套智能网联汽车主动安全模块技术改造项目”是公司迎合智能驾驶的发展、进入新能源汽车领域实现突破发展的战略，提高公司的制造水平，巩固公司市场领先地位；“年产 100 万套汽车制动系统电子控制模块技术改造项目”能进一步丰富公司产品结构，完善公司的制动系统配套体系，进一步确立公司的行业优势。

本次募集资金拟投资项目的实施，有利于进一步优化公司产品结构和提高公司的核心竞争力，有利于公司实现自身的跨越式发展，促进公司的转型升级。

五、本次募集资金投资项目涉及备案、环保等有关报批事项

截至本可行性分析报告公告日，上述募集资金投资项目涉及备案、环保等有关报批事宜正在办理过程中。

浙江亚太机电股份有限公司董事会

2016 年 1 月 20 日