



广州汽车集团股份有限公司
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.

（注册地址：广州市越秀区东风中路 448-458 号成悦大厦 23 楼）

非公开发行 A 股股票
募集资金运用的
可行性分析报告

二〇一六年十月

目录

一、本次募集资金使用计划	2
二、本次募集资金投资项目的可行性分析	3
（一）新能源汽车与前瞻技术研发项目	3
（二）研究院一期基地扩建项目	5
（三）研究院二期基地建设项目	7
（四）广汽自主品牌新疆项目	8
（五）广汽杭州改造项目	10
（六）广汽自主品牌技改项目	12
（七）广汽自主品牌车型项目	13
（八）广汽乘用车发动机项目	18
（九）广汽乘用车变速箱项目	19
（十）P6 变速器开发项目	20
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响	22
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响	22
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响	22

广州汽车集团股份有限公司（以下简称“广汽集团”或“公司”）拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）募集资金，公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行的募集资金总额不超过人民币 150 亿元，在扣除相关发行费用后，拟投入新能源与前瞻技术、工厂与车型和关键零部件方面的 10 个项目，具体如下：

单位：万元

项目类别	序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
新能源与前瞻技术项目	1	新能源汽车与前瞻技术研发项目	502,367	480,000
	2	研究院一期基地扩建项目	71,051	60,000
	3	研究院二期基地建设项目	114,323	100,000
工厂与车型项目	4	广汽自主品牌新疆项目	108,695	80,000
	5	广汽杭州改造项目	330,038	220,000
	6	广汽自主品牌技改项目	353,172	250,000
	7	广汽自主品牌车型项目	387,941	215,000
	7.1	广汽乘用车 A16 项目	27,200	20,000
	7.2	广汽乘用车 A35 项目	44,477	35,000
	7.3	广汽乘用车 A5H 项目	55,293	30,000
	7.4	广汽乘用车 A10 项目	49,020	40,000
	7.5	广汽乘用车 A30 项目	99,401	15,000
	7.6	广汽乘用车 A32 项目	14,502	10,000
	7.7	广汽乘用车 A06 项目	46,193	35,000
	7.8	广汽乘用车 A7M 项目	51,855	30,000
关键零部件项目	8	广汽乘用车发动机项目	57,666	50,000
	9	广汽乘用车变速箱项目	42,762	30,000
	10	P6 变速器开发项目	20,646	15,000
合计			1,988,661	1,500,000

若本次非公开发行实际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净额，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、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或通过其他融资方式解决。

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需要

另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新能源汽车与前瞻技术研发项目

1、项目概述

本项目由广汽集团实施，总投资额为 502,367 万元。本项目投资于广汽集团自主品牌新能源汽车与前瞻技术的研发，围绕纯电驱动汽车的产业化突破相关技术，建成混合动力车型平台、插电/增程式车型平台、纯电动车型平台、互联智能车型平台等四大车型平台；完成一批与国际先进水平接轨的节能与新能源汽车整车开发及量产；突破“三电”零部件、阿特金森/米勒高效发动机、集成式机电耦合系统等关键技术，形成从关键核心零部件到整车的完整创新体系和产业体系。同时围绕汽车低碳化、智联化、轻量化的技术发展趋势，继续开展下一代动力电池、车联网、燃料电池集成、自动驾驶汽车等关键技术的研发。本项目不涉及新的土建工程，研发支出主要包括平台开发费用、乘用车整车产品开发费用、关键零部件开发及产业化开发费用、前瞻技术研究费用等。

2、项目必要性与可行性

（1）项目必要性

1）新能源汽车产业的发展是应对能源危机、改善环境污染的需求

近年来，我国经济持续快速发展，对进口石油资源的依存度不断增长，其中车用汽柴油消费占全国汽柴油消费的 55%左右，每年新增石油消费的 70%为车用汽柴油消费，汽车需求的增长与能源供给矛盾日益突出。同时，传统汽车燃烧石油燃料排放的尾气已成为空气中的主要污染物，加剧了温室效应。因此，以节能、环保、安全为目标的纯电动汽车、混合动力汽车的研发与生产不仅是解决石油能源矛盾、应对能源危机的重要手段，也是环境治理和生态保护的重要措施，是满足汽车产业可持续发展需要的最佳选择。

2）新能源汽车与前瞻技术的研发是全球汽车产业发展的主要趋势

工业 4.0 时代，汽车产业将以低碳化、智联化、轻量化等先进技术为突破口，

加速转型升级。目前全球新能源汽车累计销量已经达到约 130 万辆，呈现强劲增长的态势。我国及欧美日等汽车产业发达国家为了应对全球性资源短缺及气候变暖问题，相继颁布了乘用车燃料消耗量标准法规，未来《企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理暂行办法》的实施将进一步加快新能源汽车发展。关键零部件方面，新型锂离子电池和新体系电池技术发展迅猛，电机驱动控制将在 2020 年实现规模产业化，智能化电动汽车技术在下一个十年将极大地改变整个汽车工业格局。新能源汽车在我国虽起步不晚，但研究基础薄弱，核心零部件仍然依赖进口。加快培育和发展新能源汽车，是加快汽车产业转型升级、培育新的业绩增长点和国际竞争优势的重要举措。

3) 新能源汽车与前瞻技术研发符合广汽集团实现战略升级的需要

当前，传统汽车行业的竞争愈发激烈，汽车行业面临变革和转型。作为国内领先的全产业链汽车集团，广汽集团坚持市场导向，在市场变化、行业变化和技术变化的大趋势中，顺势而为，将新能源汽车作为公司战略升级的主要发展方向之一。新能源与前瞻技术研发项目的实施有助于公司增强前沿、关键技术储备，实现核心技术知识产权的自有化，持续提高技术与产品的竞争力，降低整车成本，储备专业化人才，进一步提升公司产品的市场占有率，巩固公司行业领先的市场地位。

(2) 项目可行性

1) 发展新能源汽车获得国家政策支持

新能源汽车产业是国家七大战略性新兴产业之一，受到国家大力支持。2001 年，中国启动了“863”计划电动汽车重大专项，由此建立了“三纵三横”的开发布局。“十二五”期间，中国新能源汽车市场增速加快，产业发展的政策体系已基本建立，产业生态基本形成。“十三五”规划中明确了新能源汽车在国民经济和社会发展中的战略地位，并在《中国制造 2025》中提出市场主导、创新驱动、重点突破、协调发展的工作方针。截至目前，国务院及各部委先后出台了近 30 项专门针对新能源汽车的产业扶持政策，涵盖了产业发展、示范推广、财税补贴、基础设施等多个方面，全面激励并引导新能源汽车产业的成长。

2) 新能源汽车市场前景好

在国家一系列政策法规的支持下，中国新能源车型销量自 2014 年起迅速增长，2015 年达到 33.11 万辆，同比增长超过 3 倍，中国已超越美国成为全球最大新能源汽车市场。新能源汽车具有节能环保、经济实惠的优点，正逐渐得到消费者的认可。目前，纯电动、增程式、插电式混合动力等新能源汽车及配套市场正在持续发展中。未来，随着技术的不断进步，汽车电池的价格将大幅下降，新能源汽车的性能、经济性均有望得到进一步提升。

3) 广汽集团在节能与新能源汽车研发生产方面已取得一定的成果

广汽集团已完成传祺混合动力、插电式、增程式等节能与新能源车型的开发，获得国家产品公告并进入国家《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》。其中，GA5 REV 已于 2015 年上市销售，目前在珠三角的多个城市进行示范运行；同时，公司正在开展“核心三电”零部件的自主开发，包括整车控制器、电池、电机系统等。通过以上新能源车型及零部件的研发，公司在前瞻技术方面积累一定的研发能力和资源。

3、项目经济效益

本项目为研发项目，产业化后将产生经济效益。随着本项目的顺利实施，公司将能推出满足市场需求的新能源汽车产品，丰富公司产品类型，抢占新能源汽车市场份额，提升公司产品市场占有率，实现公司汽车业务的战略升级。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项审批手续正在办理中；本项目为研发项目，无需履行环评审批；本项目未新增项目用地，不涉及用地审批。

(二) 研究院一期基地扩建项目

1、项目概述

本项目由广汽集团实施，总投资额为 71,051 万元。本项目将在广州汽车集团股份有限公司汽车工程研究院（以下简称“广汽研究院”）化龙基地现有院区内预留地进行建设，主要内容为新建综合环境模拟实验室，扩建新能源实验室、动力总成实验室、翻滚实验室、试制工厂。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1）提升研发能力是汽车行业可持续发展的需求

中国汽车行业经过最近几年的迅猛发展，产销量已经保持在世界第一。与市场总体规模不相符合的是，在很多技术领域仍依赖外资或者处在逆向开发的初级阶段。在新能源汽车大行其道、消费者需求日益多元化、自主品牌逐步由低端定位向中高端进发的大背景下，汽车行业对高端新兴技术的需求日益迫切。汽车企业需要不断根据市场发展趋势、自身发展战略和政策导向，加大研发投入、提升研发实力，实现由逆向研发到正向研发的转变，完成产品从无到有、从实验室到市场的全新创造过程。只有建成相对完善的自主研发平台，才能够满足市场需求，构建企业核心竞争力，实现企业可持续发展。

2）提升研发能力是广汽集团提升竞争力的需求

广汽集团“十三五”规划对研发体系提出了更高的要求，广汽研究院现有设备及人员仅能满足年均 1-1.5 款全新常规车型及 1 款新能源汽车部分研发的需求。而未来五年，仅新能源汽车就将规划开发 20 款左右的新车型。现有试验能力不足，将影响到长期战略目标的实现。为应对研发能力急需提升的局面以及广汽集团谋求长远发展、保持技术前瞻性及先进性的要求，广汽集团计划新建综合环境模拟实验室、扩建新能源实验室、动力总成实验室、翻滚实验室和试制工厂。通过加强广汽研究院研发能力，升级研发基地来满足未来发展战略需求。

（2）项目可行性

广汽集团具有丰富的研究基地建设和运转经验。广汽研究院负责广汽集团自主品牌新产品、新技术的总体发展规划并实施具体的研发工作。自成立以来，已成功研发了包括整车、核心零部件在内的多种产品，为广汽集团自主研发打下坚实基础。2012 年建成广汽研究院化龙新基地一期，标志着广汽集团自主研发有了更大、更高、更先进的发展平台，新建了包括汽车造型、动力总成、新能源汽车、性能、碰撞、结构强度、电子电器、零部件、材料等 15 个各类实验室。通过之前的项目，广汽集团已经积累了丰富的研发基地建设运转经验，建立了成熟

的技术创新体系，为基地重大技术改造积累了经验，增加了技术储备，保障本项目的顺利实施。

3、项目经济效益

本项目建设将有助于提高公司整体研发能力，建成国内先进的环境模拟实验室，扩充部分新能源试验能力，形成相对完整的动力总成开发能力，改善现有试验试制能力不足的状况，形成较完整的试制试验体系。本项目完工后，公司能够基于此进行整车和发动机、变速箱等部件的开发，将会产生较大的经济效益。同时，本项目的建成能够节省目前因试验资源不足而产生的项目开发外委费用，还可通过为其它汽车整车生产、零部件生产企业及科研院校提供试验检测实现创收。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项及环评审批手续正在办理中；本项目不新征地，不涉及用地审批。

（三）研究院二期基地建设项目

1、项目概述

本项目由广汽集团实施，总投资额为 114,323 万元。本项目投资于建设高新技术与新能源实验室，系统及零部件开发实验室、轻量化实验室以及工程样车及常规车停车楼、科研设计大楼。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1）研发能力提高带来新建实验室的需求

随着研发团队的壮大，研究领域的开拓以及自主创新能力的提升，广汽研究院需要建立独立的实验室开展高新技术与新能源汽车实验研究工作。目前广汽研究院的研发任务主要集中在整车方面，系统及零部件方面有所欠缺，按照正向开发“V”流程，需要建立系统及零部件开发实验室，提高系统与零部件开发验证能力。广汽研究院在进行超轻高强车身复合材料及应用（石墨烯，可取代碳纤、车重减半）研究，因此有必要建立包括新材料（石墨烯、铝合金、碳纤维等）应用

在内的轻量化试验测试能力，加强对整车质量的控制。

2) 实验室的配套设施建设的需求

化龙基地目前的配套设施已无法满足产品开发及员工办公的需求。一方面，用于停放开发过程中产生的工程样车的车位不足。另一方面，随着科研能力的提升，广汽研究院的规模也在不断扩大，现有的办公设施已经无法满足研发人员办公的需求。需为研发人员提供必要的办公场所和设施，以便更好地进行创意和技术创新。

(2) 项目可行性

广汽集团在研究基地建设与运转上有丰富的经验。2012 年建成广汽研究院化龙新基地一期，掌握了丰富的研发基地建设运转经验，建立了成熟的技术创新体系，为大型研发基地建造积累了成功经验与技术储备。根据计划，广汽集团将对一期基地进行扩建，新建综合环境模拟实验室，扩建新能源实验室、动力总成实验室、翻滚实验室、试制工厂。以上项目的重要经验，将保障研究院二期基地建设项目的顺利实施。

3、项目经济效益

本项目的建设将有助于增强公司新能源汽车、系统及关键零部件的设计、试验验证能力，大幅提高公司整体研发能力。本项目完工后，公司基于项目平台开发的整车及零部件等产品将会产生较大的经济效益。同时，本项目的建设能够节省目前因试验资源不足而产生的项目开发外委费用，可通过为其它汽车整车生产、零部件生产企业及科研院校提供试验检测实现创收。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续以及土地文件正在办理中。

(四) 广汽自主品牌新疆项目

1、项目概述

本项目由广州汽车集团乘用车有限公司（以下简称“广汽乘用车”）成立新疆分公司实施，项目总投资 108,695 万元。项目建设地点为乌鲁木齐市经济技术开

发区，建设规模为 5 万辆/年产能，产品包括新能源汽车及常规汽车，建设内容为建设总装车间、焊装车间、涂装车间等及相关生产、生活辅助设施。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1) 发展新疆项目是响应国家战略的需要

“丝绸之路经济带”地域辽阔，资源富集，文化底蕴深厚，覆盖总人口近 30 亿。新疆地处亚欧大陆地理中心，是丝绸之路经济带上的核心区域，既可以服务周边国家，又可以服务沿线各省市。

“十三五”时期，广东省委省政府进一步深入贯彻落实支援新疆工作，完善援疆工作机制，不断提升对口援疆水平，完成好中央交给广东的对口援疆工作任务。国家西部大开发进入了加速发展阶段，着力实施经济产业化、市场化、生态化和专业区域布局的全面升级。

汽车产业具有较长的产业链，有利于带动当地科研、服务、金融、制造、能源等领域全方位发展。在新疆投资建设汽车工厂是履行企业社会责任，响应“一带一路”、产业援疆和西部大开发号召的具体体现。

2) 布局新疆是公司开拓西北和中亚市场、辐射全国的需要

新疆是我国与中亚五国（哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、塔吉克斯坦、吉尔吉斯斯坦、土库曼斯坦）互联互通的重要窗口，辐射能力强。中亚五国 2015 年 GDP 增速 6.6%，处于中高速水平，但每千人汽车保有量仅为 108 辆，与国际平均水平相比差距明显，汽车市场具有增长空间和潜力。

新疆所在的西北五省（新疆、青海、甘肃、宁夏、陕西）2015 年汽车年销量超 110 万辆，增长率 8.1%，高于全国平均水平。西北地区社会经济发展迅速，有望形成新的市场增长点。乌鲁木齐具有一定的汽车产业基础，2015 年汽车销量突破 7 万辆。

广汽集团在新疆建设汽车工厂，是开拓西北和中亚汽车市场的需要。建成后，公司将完成在华南、华东、华中、西部地区的布局，产销能力辐射全国。

（2）项目可行性

1) 国家及地区政策的支持

国家“一带一路”、西部大开发战略支持新疆建设，在第二次中央新疆工作座谈会上，习总书记更是将对口援疆提到了国家战略的高度。本项目得到广东省、广州市、新疆维吾尔自治区及乌鲁木齐市等各地政府的支持，有利于项目建设的稳健推进。

2) 西北和中亚市场广阔

新疆所在的西北五省以及辐射的中亚五国汽车市场广阔，汽车保有量的提升空间还很大，本项目是广汽集团切入市场的重大突破口。

3) 新能源汽车前景良好

新能源汽车市场广阔，同时国家、地区对符合条件的新能源汽车给予购车补贴、免征车辆购置税、充电设施用地和电价优惠等各项政策支持，对研发、生产和推广能力较强的新能源汽车生产企业也有财政补助的资金支持。新能源乘用车在西北市场的开发力度较小，市场潜力巨大，随着地方补贴政策的出台和充电基础设施的建设，以新疆为代表的西北地区新能源乘用车市场将会有较大幅度的增长，良好的市场前景将是项目建设的重大推动力。

3、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 10.3% ，动态投资回收期 10.9 年。

4、报批事项

本项目已取得新疆维吾尔自治区发改委核准，并在国家发改委备案；本项目涉及的环评审批手续、土地文件正在办理中。

（五）广汽杭州改造项目

1、项目概述

本项目由广州汽车集团乘用车（杭州）有限公司实施，总投资为 330,038 万元。本项目是对现有工厂进行改造升级并恢复生产，本项目完成后将导入广汽集

团全新自主研发的轿车、SUV 及 MPV 等战略车型。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1) 提升自主品牌产能是满足企业快速发展需求的需要

广汽集团“十三五”发展战略提出举全公司之力发展自主品牌，实现自主品牌事业的跨越式发展。广汽乘用车广州工厂一线现有产能 20 万辆/年，二线现有产能 15 万辆/年。根据十三五的发展趋势和规划，番禺工厂一线和二线规划生产 13 款车型，将面临严重的产能不足，且番禺已无土地资源满足未来扩能发展的需求，产能不足将成为限制广汽乘用车发展的重要因素，因此也急需寻找第二工厂解决广汽乘用车的产能瓶颈。

2) 布局杭州是开拓华东市场、辐射全国的需要

目前广汽乘用车只有广州一个基地，产品的销售重心也主要集中在华南地区。本项目实施后，公司可拥有在华东地区的基地，完成广汽集团在华南、华东、华中、西部地区的布局，产销能力辐射全国。广汽杭州改造项目坐落于长三角中心区域的大江东产业集聚区，交通配套齐全，毗邻萧山国际机场，地理位置优越，区位优势明显。华东市场作为我国经济最发达片区，在市场容量和消费潜力方面拥有巨大价值。因此，该项目是广汽集团为加快战略布局而推进的重点项目，是广汽自主品牌的重要基地。

（2）项目可行性

1) 充分利用原有产品及资产进行延续性经营

本项目对杭州基地进行改造和技术升级，充分利用产品及资产，恢复工厂生产，合理规划自主品牌传祺系列产品的导入和投放，有利于项目平稳过渡和持续经营，具有可持续发展性。

2) 充分利用原有生产基地，开拓华东市场

华东地区乘用车市场销量占全国市场份额的 30%，已经成为中国汽车市场最重要的一块市场。对旧生产基地进行改造，节省了公司成本。广汽乘用车通过广

州大本营可以覆盖珠三角，巩固华南、华中市场。随着广汽杭州改造项目正式启动，广汽集团将全面布局长三角经济区，并巩固华东、华北市场。

3、项目经济效益

在不含政府补贴的前提下，本项目税后内部收益率为 18%，投资回收期为 8.5 年。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续正在办理中；本项目未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

（六）广汽自主品牌技改项目

1、项目概述

本项目由广汽乘用车实施，总投资为 353,172 万元。本项目利用现有产能，结合广汽 GPS 生产方式对现有车间进行改造。本项目建成后用于生产 A/A0 级 SUV。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1) 提升紧凑型 SUV 产能是满足市场增长的需求

根据中国汽车工业协会的报告，2015 年中国乘用车市场销售突破 2,000 万辆，同比增长 7.30%。其中，受益于消费者的升级换代需求和中国二胎政策的开放，SUV 成为乘用车市场增长的亮点，增幅超 50%，占据了乘用车总销量的近 30%。根据美国汽车专业调查公司 IHS Automotive 预测，至 2020 年中国乘用车市场销量将保持增长，且增量主要来自 SUV。目前，国内各大汽车生产商积极提升 SUV 车型产能，满足日渐增长的市场需求。

2) 丰富车型品类是满足自主品牌 SUV 先期布局的需要

得益于国家的政策支持以及自主品牌产品品质的改善，国内自主品牌市场不断扩大，且份额稳步提升。为抢占市场份额，提升自主发展能力，“十三五”期间

广汽集团十分重视自主品牌“传祺”的发展，加大产能投入，丰富产品市场，加速自主品牌在 SUV 市场的布局，提升 SUV 产品竞争力。

（2）项目可行性

1）自主品牌“传祺”品质不断提升，获得市场高度认可

广汽集团长期坚持科学发展、自主创新，致力于开发、生产和销售具有自主品牌的、世界品质的整车、发动机及零部件产品，不断提升核心竞争力。广汽传祺系列产品上市五年来，实现以年产销 1.7 万辆、3.3 万辆、8.5 万辆、11.7 万辆、18.8 万辆的跨越式发展，尤其是 2015 年新推出的 SUV 车型传祺 GS4 持续热销，销量逐月增长，稳居全国 SUV 第二，今年 1 月单月销量超过 3 万辆、创造了行业瞩目的“传祺速度”，受到了市场的高度认可。

2）GPS 生产方式改造技术成熟，充分利用原有车间配套优势

广汽集团创立广汽 GPS 生产方式，对原有车间的技术改造经验丰富。从设备先进性、材料先进性、工艺先进性方面对冲压、焊装、涂装、总装四大车间进行改造。项目土建工程及公用动力、环保、消防、物流、劳动安全卫生等均满足工艺要求和国家各类法规及标准，具备可行性。

3、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 17.6%，动态投资回收期为 8 年。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项、环评审批手续以及土地文件正在办理中。

（七）广汽自主品牌车型项目

1、项目概述

本项目包括（1）广汽乘用车 A16 项目、（2）广汽乘用车 A35 项目、（3）广汽乘用车 A5H 项目、（4）广汽乘用车 A10 项目、（5）广汽乘用车 A30 项目、（6）广汽乘用车 A32 项目、（7）广汽乘用车 A06 项目、（8）广汽乘用车 A7M 项目，共八个项目组成。

本项目由广汽研究院和广汽乘用车共同实施。其中项目的研发单位是广汽研究院，生产、销售单位是广汽乘用车。

(1) 广汽乘用车 A16 项目

该子项目总投资金额为 27,200 万元。A16 项目主要内容为基于 A 级平台开发 GA3S 车型的升级换代产品。项目通过对冲压、焊装、涂装、总装车间等进行适应性改造，及对现有生产线投入模夹检具等专用设备并改造部分通用设备，实现共线生产。

(2) 广汽乘用车 A35 项目

该子项目总投资金额为 44,477 万元。A35 项目主要内容为基于 A 平台架构开发 GA6 换代车型。项目通过增加部分专用设备及改造部分通用设备，实现共线生产。

(3) 广汽乘用车 A5H 项目

该子项目总投资金额为 55,293 万元。A5H 项目主要内容为基于 A 平台开发首款 A0 级车型，产品包括 A0 级常规 SUV 车型和 A0 级纯电动 SUV 车型两款车型。项目在广汽乘用车现有生产线上增加部分专用设备和改造部分通用设备，实现共线生产。

(4) 广汽乘用车 A10 项目

该子项目总投资金额为 49,020 万元。A10 项目主要内容为基于 A 平台加长平台开发 GS5 换代车型。项目通过对冲压、焊装、涂装、总装车间等进行适应性改造，及对现有生产线投入模夹检具等专用设备并改造部分通用设备，实现共线生产。

(5) 广汽乘用车 A30 项目

该子项目总投资金额为 99,401 万元。A30 项目主要内容为基于 B/C 平台开发传祺 GS5 车型升级换代车型，产品包括 A30- I （长轴版，分 5 座和 7 座版）、A30- II （短轴版，5 座版）两款车型。项目通过增加部分专用设备及改造部分通用设备，可实现两款车的共线生产。

（6）广汽乘用车 A32 项目

该子项目总投资金额为 14,502 万元。A32 项目主要内容为基于 A 平台开发 GS4 中改款车型。项目通过对冲压、焊装、涂装、总装车间等进行适应性改造，并增加一些工装设备，从而实现投入最小化。

（7）广汽乘用车 A06 项目

该子项目总投资金额为 46,193 万元。A06 项目主要内容为基于 A 平台加长平台开发 A+级 MPV。项目通过投入模夹检具等专用设备并改造部分通用设备，实现共线生产。

（8）广汽乘用车 A7M 项目

该子项目总投资金额为 51,855 万元。A7M 项目主要内容为基于 B/C 平台开发中高档商务 MPV。项目通过增加部分专用设备及改造部分通用设备，实现共线生产。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1）丰富车型品种是满足消费者多样化消费的需求

随着汽车产业持续发展，消费者购车时更加注重汽车与自身需求的契合度，因而在 SUV、MPV、轿车等细分市场，竞争激烈程度不断加剧。消费者对耗油量、操纵感、空间、内饰等各种参数要求严苛，此外，个性化、多元化成为购车新指标。把握消费者喜好、购车意图，用细化车型不断满足消费者日益多元化的需求是掌握市场主动的主要课题。

2）丰富车型品种是应对日益激烈的市场竞争的客观需求

国内汽车市场竞争日益激烈，主要车企纷纷对自主品牌产品线进行拓展与迭代，促使了广汽集团丰富自己的自主品牌乘用车产品线，实现自主品牌跨越式发展。

3）丰富车型品种是提升广汽集团品牌价值、抢占市场份额的主观需求

自主品牌具有价格优势，近年来技术和品质不断提升，逐渐获得市场认同。广汽传祺经过 5 年快速发展，市场份额和口碑均在逐步提升，未来发展潜力大。目前广汽乘用车“十三五规划”已初步形成，需要有足够的产品和产能支撑自主品牌的发展，促成广汽集团“大自主战略”目标的达成。

（2）项目可行性

1) 项目相关车型市场前景好

根据中国汽车工业协会的数据，2015 年我国乘用车销量首次突破 2,000 万。广汽集团结合中国乘用车市场发展趋势，通过对广汽乘用车现状进行分析，开展新车型规划。

轿车销量约占乘用车市场销量的 55%。A 级轿车是销量最大的细分市场，其中 A+市场不断扩大并代表 A 级轿车最新产品趋势，广汽乘用车将推出全新 GA3，通过拉长轴距升级动力进行换代，抢占市场尤其是出租车市场需求。紧凑型轿车市场中，紧凑级中高端轿车是第一大市场，广汽乘用车 GA6 的升级换代将提升公司在紧凑型中高端轿车的竞争力。

SUV 约占乘用车市场销量的 30%，同比增长近 50%，继续扮演着驱动中国车市增长引擎的角色。随着二胎政策落地，预计市场增速将进一步加快。广乘将巩固 GS5 系列传祺品牌根基，推出全新 SUV 产品支持传祺生存以及高速发展。

MPV 约占乘用车市场销量的 10%，其中自主品牌占据绝对优势，2015 年自主品牌 MPV 销量占比近 9 成。广乘也将开发中高档商务 MPV，完善广汽乘用车产品谱系，开拓具有较大发展空间的 MPV 市场，提升品牌整体竞争力

2) 广汽集团自主品牌研发能力强

广汽集团一直致力于提升广汽研究院的研发实力和技术水平。根据广汽集团“十三五规划”，在自主研发创新方面，将持续打造以广汽研究院为核心、合资企业研发中心以及零部件企业为支撑的研发体系。凭借汽车研发多年创新实践，广汽研究院形成了一整套跨学科领域的先进研发流程与体系，拥有一系列国际先进水平的研发设施和手段。根据公司自主品牌产品总体规划，广汽研究院已成功开发了传祺 B/C 级轿车 GA5、GA6、GA8、SUV 车型传祺 GS5、GS5-Super（速博）、

GS4、全新 A/A0 级车型平台及中级轿车传祺 GA3/GA3S（视界）等一系列量产车型。其研发成果也在业内得到广泛认可，在 2013 年至 2016 年的 J.D.Power 中国新车质量报告中，传祺品牌连续四年蝉联中国品牌第一。本项目的实施将充分借鉴以往车型研发经验，并结合当前市场需求，确保新车型开发的顺利完成。

3) 新老生产线的柔性化生产能力保障车型的生产

近年来，广汽传祺的销量不断攀升。为尽快满足消费者用车需求并应对新车型的投产，传祺工厂通过工艺优化、流程再造、技术创新、生产组织方式的持续改进，提升产能。2016 年初传祺工厂日产量达到 1,125 台，实现了历史性突破，整车产能从 20 万辆/年提升到 28 万辆/年；第二生产线的建成，新增了 15 万辆/年基础产能，为下一步市场突破提供了重要的产能支撑。

3、项目经济效益

(1) 广汽乘用车 A16 项目

项目税后内部收益率为 19.55%，动态投资回收期 3.4 年。

(2) 广汽乘用车 A35 项目

项目税后内部收益率为 19%，动态投资回收期 5.9 年。

(3) 广汽乘用车 A5H 项目

项目税后内部收益率为 17.4%，动态投资回收期为 6.7 年。

(4) 广汽乘用车 A10 项目

项目税后内部收益率为 32%，动态投资回收期 4.3 年。

(5) 广汽乘用车 A30 项目

A30- I 车型税后内部收益率为 15%，动态投资回收期为 6.2 年。A30- II 车型税后内部收益率为 15%，动态投资回收期为 6.4 年。

(6) 广汽乘用车 A32 项目

项目税后内部收益率为 30%，动态投资回收期 3.7 年。

（7）广汽乘用车 A06 项目

项目税后内部收益率为 15%，动态投资回收期 6.5 年。

（8）广汽乘用车 A7M 项目

项目税后内部收益率为 15%，动态投资回收期为 6.4 年。

4、报批事项

A30 项目、A5H 项目和 A7M 项目已取得广东省发改委备案，其余项目实施涉及的立项审批手续正在办理中；工艺未发生重大变化，无需环评审批；未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

（八）广汽乘用车发动机项目

1、项目概述

本项目由广汽乘用车实施，项目总投资金额为 57,666 万元。项目投资用于对现有车间进行局部改造（含动力）。项目建成后将用于生产搭载于传统动力车型的发动机和搭载于新能源车型的发动机。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1）优化发动机生产线是匹配整车生产的需要

随着汽车市场的发展，汽车产品的需求日趋多样化。由于不同的车型需要搭载不同的发动机，对发动机的机型和产量也提出了更高的要求。优化生产线，生产搭载于传统动力、新能源等不同车型的发动机是匹配整车生产的需要。

2）发动机生产线的升级是满足油耗、排放新规定的需要

新的油耗、排放规定都对发动机产生了更高的要求。在油耗方面，国家颁布实施了乘用车燃料消耗量强制标准：到 2015 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗降至 6.9 升/百公里，到 2020 年，当年生产的乘用车平均燃料消耗降至 5.0 升/百公里以下，这对我国汽车企业提出了巨大的挑战，现有发动机需采用新技术降低燃油消耗。在排放方面，国 6 排放标准预计 2018 年分地区逐步实施，现有的

国 5 标准发动机需要进行升级才能满足排放标准。因此，需要优化生产线生产满足更高要求的发动机。

（2）项目可行性

广汽乘用车的发动机技术符合国标油耗、排放的规定。广汽传祺减排降耗的技术路线与国际主流品牌保持一致；通过新技术应用，广汽传祺第三代发动机主要参数与国际先进水平相当。技术路线的一致性以及技术水准的先进性为本项目提供了保障。本项目实施时将充分借鉴以往经验，并结合当前市场需求，以确保新发动机型投产的顺利完成。

3、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 26%，税后动态投资回收期为 5.7 年。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项、环评手续正在办理中；本项目在原有厂房上进行建设，未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

（九）广汽乘用车变速箱项目

1、项目概述

本项目由广汽乘用车实施，项目总投资 42,762 万元。本项目对广汽乘用车动力总成工厂现有车间进行局部改造。项目改造完成后主要产品为 7WDCT 自动变速箱。

2、项目必要性及可行性

（1）项目必要性

1）提高自动变速箱生产比例是满足产品主流趋势的需要

根据产品规划，广汽乘用车生产的各类型乘用车可搭载自制手动变速箱及自动变速箱。A0、A、B、C 级车搭载的手动变速箱与自动变速箱的比例逐级降低，其中 C 级车只能搭载自动变速箱。WDCT 变速箱是未来主要的自动变速箱，因此需要重点发展，提升 WDCT 产量。

2) 优化 WDCT 变速箱生产线是配合整车生产的需要

根据整车产能规划，在手动变速箱方面，5MT 配套厂家产能满足至 2020 年需求，6MT 规划产能满足至 2018 年需求；而在自动变速箱方面，2018 年后无法满足整车的配套需求，WDCT 变速箱生产线亟待优化。

(2) 项目可行性

7WDCT 是国家鼓励重点发展的高新技术产品，产品技术成熟，结构先进可靠，产品性能达到或超过世界高端主流竞品水平，与传祺匹配性好。同时，该产品预留了 4 驱和混动接口，具有较强的拓展性，市场前景广阔。本项目实施时将充分借鉴以往经验，并结合当前市场需求，以确保项目的顺利完成。

3、项目经济效益

本项目税后内部收益率为 22% ，税后动态投资回收期 5.4 年。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项、环评手续正在办理中；本项目在原有厂房上进行建设，未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

(十) P6 变速器开发项目

1、项目概述

本项目由广汽研究院实施，项目总投资额为 20,646 万元。本项目投资于开发湿式双离合变速器（WDCT）平台，并推出 7WF35 和 7WF25 两款产品。项目资金将用于广汽研究院研发费。

2、项目必要性及可行性

(1) 项目必要性

1) P6 变速器的研发是紧跟国家政策导向的需求

目前双离合自动变速器受到国家政策大力支持，国务院相关文件中已提出大力发展双离合变速器的要求。同时，国家法规要求第四阶段企业平均油耗比第三阶段降低 30%，而湿式双离合器自动变速器将能更好的满足整车动力性、经济性

及排放的要求，并且可作为混动变速器进一步减低油耗。

2) 核心零部件的研发是满足企业战略布局的迫切需求

国内各大车企（上汽、一汽、长安等）已基本完成自动变速器产品的战略布局，大部分从 WDCT 起步且按照扭矩大小进行平台化开发。目前，广汽集团缺少自主自动变速器平台，完全依赖外购，存在着与自主发动机平台无法高效匹配、标定周期长制约新车型的投放节奏、采购成本高等风险。开发拥有完全自主知识产权的 P6 自动变速器，有利于打破国内自动变速器行业由国外垄断的现状，进一步降低零部件采购成本；建立独立的供应商体系，能更好的实施降本增效，提高公司效益；为传统车及新能源车开发提供有效的平台化支持，缩短开发周期，降低开发成本；和发动机项目协同发展，打造广汽集团的“黄金动力”，为满足四阶段油耗提供支持。开发自主变速箱，有利于提升广汽整车产品竞争力，助力广汽集团“十三五”规划的完成。

3) 自主开发 WDCT 是缓解供应缺口风险的需求

目前，广汽自主品牌车型搭载的自动变速器主要为杭州依维柯生产的 DDCT 和日本爱信的 AT，随着广汽的快速发展，这两家供应商都存在产能不足的问题，有可能成为广汽自主品牌继续快速发展的瓶颈。因此，开发 WDCT 可有效缓解关键部件供应资源不足的问题。

(2) 项目可行性

广汽研究院自成立以来开展了多个整车、关键零部件项目的研发，自研的手动变速器已实现量产，实现了研发能力的快速提升。其丰富的研发经验将有助于本项目的成功实施，未来自主开发的 WDCT 产业化后能够有效解决供应缺口问题，提升广汽集团竞争力。

3、项目经济效益

本项目为研发项目，产业化后将产生经济效益。随着本项目的顺利实施，公司未来能响应市场需求推出两款湿式双离合变速器，更好地满足整车动力性、经济性、排放的要求，缓解关键零部件供应不足的问题，有助于实现公司汽车业务的战略布局。

4、报批事项

本项目实施涉及的立项手续正在办理中；本项目为研发项目，无需履行环评审批；本项目未新增项目建设用地，不涉及用地审批。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

1、有利于增强公司研发能力，提升公司核心竞争力

本次非公开发行募投项目包括新能源与前瞻技术、工厂与车型和关键零部件等方面的 10 个项目，覆盖了从研发到生产的全过程，涵盖了整车及关键零部件等多品类。本次非公开发行股票完成及募集资金项目投入后，公司得以进一步加强自主品牌体系建设，拓宽产品谱系，加快延伸产业价值链。公司将通过提升研发能力，进一步巩固竞争优势，力争在新的产业价值链中快速抢占领先地位。

2、有利于进一步做大做强，力争成为先进的汽车集团

本次非公开发行计划募集总额不超过 150 亿元的长期稳定发展资金，将有效提升公司的资金实力和资产规模。非公开发行募集资金投资项目具有良好的市场发展前景。本次非公开发行募投项目的建设投产，有助于提升公司的生产和研发实力，增强公司核心竞争力，是实现广汽集团“十三五”战略规划目标、力争成为先进的汽车集团的关键一步。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、优化公司收入结构，增强综合竞争力

本次非公开发行的募投项目均符合国家相关政策，顺应行业发展趋势，并且具有良好的市场前景。随着募投资金投资项目的逐步实施和建设，公司的产能将得到优化和扩大，车型将更加丰富，研发实力将进一步提升。通过加强自主品牌竞争力，公司的收入结构将得到进一步优化。同时，通过对新能源汽车、车联网、主动安全、动力电池和燃料电池、自动驾驶等为代表的前瞻技术领域的投入，有利于增强公司的综合竞争力。上述项目建成达产后，其释放的经营效益将对公司未来的财务指标产生积极影响。

2、改善公司资本结构，增强抵御风险的能力

本次非公开发行完成后，公司的总资产及净资产规模均有提高，资产负债率有所下降。在进一步增强公司资本实力的同时，公司的资本结构得到进一步改善。同时，公司的偿债能力得到有效提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，节约利息费用。

广州汽车集团股份有限公司董事会

2016 年 10 月 31 日