
证券简称：小康股份

证券代码：601127

重庆小康工业集团股份有限公司



非公开发行 A 股股票募集资金 使用的可行性分析报告

二〇一六年十二月

重庆小康工业集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告

在当前全球传统能源供应短缺，生态环境日益恶化，能源结构急需调整的大背景下，发展清洁、高效、可持续的新能源汽车技术并实现产业化，是全球汽车产业发展的大势所趋，也是重庆小康工业集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“小康股份”）抢抓国家节能环保产业发展机遇，实现更大跨越式发展的必然选择。

小康股份致力于新能源汽车研发、生产、销售，全力解决纯电动运输方案，力争打造中国纯电动汽车领先品牌。自 2016 年 6 月上市以来，公司已先后发布了“投资纯电动乘用车建设项目、聘任特斯拉电动汽车创始人兼原 CEO 马丁·艾伯哈德担任公司新能源汽车顾问”等多个相关公告，小康股份新能源汽车发展战略正以公司 A 股上市为契机，有条不紊地加快制定并推进。

本次拟通过非公开发行 A 股股票募集资金也将紧紧围绕公司新能源汽车发展战略，投向“年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目”和“纯电动智能汽车开发项目”两个项目。关于本次募集资金使用的可行性分析具体如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 396,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金将全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目	251,025	200,000
2	纯电动智能汽车开发项目	404,887	196,000
总计		655,912	396,000

注：纯电动智能汽车开发项目总投资额为 59,043 万美元，按 2016 年 12 月 6 日（即公司筹划本次非公开发行事宜停牌日）国家外汇管理局公布的美元比人民币汇率中间价 1: 6.8575，折算为 404,887 万元人民币。

如上表所示，本次非公开发行募集资金将用于年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目和纯电动智能汽车开发项目。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募

集资金金额，则不足部分将由公司自行筹资解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目

1、项目概况

“年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目”的实施主体为本公司全资子公司重庆金康新能源汽车有限公司（以下简称“金康新能源”），总投资额为 251,025 万元，项目计划于 2018 年 10 月完成该项目工程建设，建设地址为重庆市两江新区鱼复工业园。

本项目计划实现金康新能源年产 5 万台系列新能源乘用车和 6 万套电池 PACK 的产能目标。

2、项目必要性和可行性

（1）日益严峻的能源和环境状况使新能源汽车发展成为当务之急

20 世纪 80 年代以来，能源和环境已成为制约人类社会发展的两大瓶颈，石油、煤、天然气等传统能源不断开采，资源日益枯竭，生态负荷逼近极限。我国对进口石油资源的依存度不断增长，汽车需求的增长与能源供给矛盾日益突出。因此从国家战略角度看，发展新能源汽车具有战略性意义。

与此同时，环境问题特别是大气污染问题愈发受到政府部门和普通民众的关注，特别是持续的雾霾天气更加使得全社会深切感受到了加强环境保护、节能减排的重要性。根据国家环保中心测算，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之一，因此，发展节能环保的新能源汽车已成为环境治理，特别是大气污染治理的重要措施。

日益严峻的能源和环境状况使新能源汽车发展成为当务之急，如果新能源汽车的大规模应用前景变成现实，对于减少石油依赖和减少大气污染都具有重要意义。

（2）国家政策支持与引导给新能源汽车发展创造有利环境

根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，新能源汽车作为国家战略性新兴产业之一，到 2020 年，新能源汽车产业将成为国民经济的先导产业。随着“十二五”期间我国新能源汽车产业发展的政策体系已基本建立，产业生态基本形成，在“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》中提出了市场主导、创新驱动、重点突破、协调发展的工作方针。

据统计，截至 2016 年 6 月，国务院、工信部及各有关部门先后共出台新能源汽车相关政策 30 余项，内容涵盖了产业推广、行业规范、基础设施、企业目录、财税补贴等各方面，这些支持和引导政策的出台对于中国新能源汽车产业由起步阶段平稳进入加速阶段创造了有利环境。

（3）良好的市场前景给新能源汽车发展注入动力和活力

根据国务院 2012 年发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》，2020 年，我国新能源汽车累计销量将达到 500 万辆。在国务院 2015 年发布《中国制造 2025》中，也明确提出到 2020 年我国新能源汽车销量达到 145 万辆以上，其中自主品牌新能源汽车年销量突破 100 万辆，在国内市场占 70% 以上，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。

在国家及地方政策的支持下，2015 年我国新能源汽车产销分别为 34.05 万辆和 33.11 万辆，同比分别增长 3.3 倍和 3.4 倍。其中，纯电动汽车产销分别为 25.46 万辆和 24.75 万辆，同比分别增长 4.2 倍和 4.5 倍。2016 年 1-9 月，新能源汽车产销分别为 30.2 万辆和 28.9 万辆，同比增长 93%和 100.6%。其中纯电动汽车产销分别为 22.9 万辆和 21.6 万辆，同比增长 118.1%和 128.4%；插电式混合动力汽车产销均为 7.3 万辆，同比分别增长 41.7%和 47.2%。良好的市场前景激发了汽车全产业链经营者的投资和经营热情，给新能源汽车发展注入了动力和活力。

（4）公司具备新能源汽车业务发展和项目实施的坚实基础和有利条件

小康股份在汽车整车及零配件领域深耕多年，具备新能源汽车业务发展和项目实施的坚实基础和有利条件。

首先，公司将为本项目导入小康股份现有资源，发挥资源间的协同效应，充分消化吸收先进技术；其次，公司已拥有一批熟悉和掌握了汽车技术和生产的专

业人才与业务骨干，包括技术研究、产品开发、生产工艺、品质管理、营销等方面的人才，为扩大生产能力、导入新产品奠定了坚实的人力资源基础；再次，公司现有运行可靠的管理体系、零部件协作配套平台、产品销售网络和能源动力供应系统为本项目提供了强有力的运营保障；最后，本项目建设地位于重庆，作为西部汽车工业重镇的重庆市，凭借产业基础优势，将新能源汽车产业发展作为推动汽车工业产业的转型升级的突破口，重庆两江新区已被科技部授予新能源汽车国家高新技术产业化基地称号。重庆各级政府大力支持汽车产业，为本项目实施创造了有利的外部条件。

综上所述，公司全资子公司金康新能源“年产 5 万辆纯电动乘用车建设项目”的实施是必要且可行的。

3、项目涉及报批事项情况

本项目建设用地已于 2016 年 8 月 30 日取得重庆市国土资源和房屋管理局出具的不动产权证（渝（2016）两江新区不动产权第 000701727 号），项目已于 2016 年 11 月 16 日取得重庆市环境保护局两江新区分局出具的《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（两江）环准[2016]232 号），项目备案手续正按计划办理中。

4、项目投资估算与经济效益测算

该项目投资事宜已于 2016 年 7 月 27 日经公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过并公告（公告编号：2016-022）。后公司经营层根据最新可研报告及投资估算情况，将本项目预计总投资金额从 250,723 万元追加至 251,025 万元，增加投资后的相关投资估算及经济效益测算如下：

项目建设完成并全部达产后，预计可实现年收入约 83.57 亿元，可实现年净利润约 2.37 亿元，税后总投资收益率 12.85%，税后静态投资回收期 8 年，具有良好的经济效益。

5、项目进展情况与资金筹措

本项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，计划 2017 年 6 月开工建设，计划使用募集资金 20 亿元，其余资金公司将通过自有资金、银行贷款或债务融资等途径解决。

（二）纯电动.智能汽车开发项目

1、项目概况

“纯电动.智能汽车开发项目”的实施主体为本公司全资子公司重庆小康新能源汽车设计院有限公司（以下简称“小康新能源”）和小康（美国）新能源汽车股份有限公司（小康新能源境外子公司，英文简称“SF Motors, Inc.”，以下简称“小康美国”），总投资额为 59,043 万美元，按 2016 年 12 月 6 日（即公司筹划本次非公开发行事项停牌日）国家外汇管理局公布的美元比人民币汇率中间价 1: 6.8575，折算为 404,887 万元人民币。

项目建设地址为美国特拉华州纽尔卡斯郡威尔明顿市。

本项目为纯电动.智能汽车开发项目，拟开发高端（C 级）、中端（B 级）电动汽车车型产品全面对标国际电动车领先品牌，其中高端（C 级）车型对标市场高端电动车型，中端（B 级）车型对标市场中级车型，车型产品力求达到并超越市场对标车型的技术水平和竞争力，面向全球销售并力求具有国际竞争力，创建国际电动汽车领先品牌。C 级车型开发周期预计 36 个月，项目已于 2016 年 6 月开始启动前期策划工作，预计将于 2019 年 6 月达到可量产状态。B 级车型开发周期预计 26 个月，项目已于 2016 年 9 月开始启动前期策划工作，预计将于 2019 年 1 月达到可量产状态。

2、项目必要性和可行性

（1）本项目的实施将有利于公司现有车型的智能化升级

通过本项目的实施，公司将加强智能技术的研发投入，积累智能软硬件核心技术。公司将通过迭代升级、技术共享，实现现有车型智能化水平的整体突破。智能技术的导入，将大幅度提升现有车型的产品品质，产品附加值，智能化操控水平与客户体验感，实现公司现有车型智能化转型升级。

（2）研发实力和技术创新是做强新能源汽车业务的核心关键

根据中国汽车工业协会的统计数据，中国汽车产销量已连续 7 年位居全球第一，然而由于自主研发能力的缺乏，在汽车行业很多关键技术领域我国依然对外资具有较大依赖，这也成为了制约我国汽车产业健康、可持续发展的现实难题。在工业 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。随着我国新能源汽车行业发展逐步从起步阶段迈向加速阶段，在做大产业蛋糕的同时，研发实力和技术创新已成为做强新能源汽车业务的核心关键。

纯电动智能汽车开发项目旨在研发具有对标国际电动车领先品牌的高端（C级）和中端（B级）电动汽车车型产品，融合全球先进技术资源；以美国加州硅谷为中心，研发并掌握电动汽车整车电控技术、电池及管理系统技术、电驱动技术、充电桩技术等电动汽车核心系统；同时掌握优秀的电动车底盘、造型、内饰等，以及工业化生产，同时研发并努力实现汽车智能控制技术的行业领先。

（3）丰富产品种类、打造高端车型是提升公司实力的必要条件

丰富车型品种是公司应对日益激烈的市场竞争的客观需求。现阶段，小康股份整车产品以满足中国广大消费者家用和物流需求的 MPV、SUV 和交叉型乘用车为主，缺乏面向高端市场，特别是新能源汽车高端市场的产品种类。

本项目拟同步开发高端（C级）电动车和中端（B级）电动车，丰富产品种类，打造高端车型。车型产品力求达到并超越市场对标车型的技术水平和竞争力，面向全球销售并力求具有国际竞争力，创建国际电动汽车领先品牌。其中，C级电动车主要用户群为一、二线城市的企业家、时尚人士、社会成功人士及精英人士；B级电动车主要用户群为一、二线城市的白领及精英人士。两款车型都将采用轻量化设计，控制成本，提高续航里程，运用成熟的新材料，新工艺，打造同级车中优异的续航里程和性价比。

（4）公司具备项目实施的人才储备和资源积累

为推动本项目的顺利实施，研发国际领先的电动汽车产品，小康美国已聘用美国顶级电动汽车公司特斯拉（Tesla）创始人兼第一任 CEO、素有特斯拉之父之称的马丁·艾伯哈德（Martin Eberhard）作为新能源汽车战略咨询顾问。

小康股份将本项目目标设定为“创建国际电动汽车领先品牌”，并已为此确定了“技术起点高、产品定位高、资源配置高”的开发方案。公司已计划在重庆市两江新区建设新能源汽车整车、冲焊、涂装工艺工厂，为将来本项目研发成果的量产打下坚实基础。

综上所述，公司全资子公司小康新能源和小康美国的“纯电动智能汽车开发项目”的实施是必要且可行的。

3、项目涉及报批事项情况

小康新能源已于 2016 年 3 月 9 日取得《企业境外投资证书》（渝境外投资【2016】N00023 号）。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。

4、项目投资估算与经济效益测算

本项目预计总投资额为 59,043 万美元，按 2016 年 12 月 6 日（即公司筹划本次非公开发行事项停牌日）国家外汇管理局公布的美元比人民币汇率中间价 1:6.8575，折算为 404,887 万元人民币。本项目为纯电动智能汽车的研发项目，与新能源汽车业务发展战略紧密相关，其产生的经济效益不便直接计量测算，需将其研发成果产业化后通过销售实现，预期将产生较高的经济效益。

通过本项目的实施，公司将通过创新驱动企业技术进步，缩小与发达国家先进企业间的技术差距；通过开发和升级智能新能源汽车产品，满足国内外消费者的消费需求，积极参与国际竞争，提高公司参与国际竞争的能力和实力，增加企业产品出口创汇，加强公司品牌影响力，并最终完善公司的产品类型，提高综合竞争能力和盈利能力。

5、项目进展情况与资金筹措

本项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，预计项目研发周期在 26-36 个月，其中高端纯电动乘用车型开发周期预计 36 个月，项目已于 2016 年 6 月开始启动前期策划工作；中端纯电动乘用车型开发周期预计 26 个月，项目已于 2016 年 9 月开始启动前期策划工作。本项目计划使用募集资金 19.6 亿元，其余资金公司将通过自有资金、银行贷款或债务融资等途径解决。

三、对公司经营状况、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

发展新能源汽车业务是公司完善产业布局、提高企业效益的必然选择。本次非公开发行募集的资金用途紧紧围绕公司新能源汽车发展蓝图，既有境内直接创造经济效益的产能建设项目，也有境外提升研发实力和技术水平的产品开发项目；既符合国家相关的产业政策，又结合公司业务基础、服务整体战略规划。

本次非公开发行募投项目的实施将有助于巩固公司的市场地位，进一步提升

盈利能力、产业规模和品牌声誉，最终有利于实现公司价值和股东利益的最大化。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力将进一步夯实，净资产规模将显著提高，公司资产负债率将有所下降，有利于优化公司资产结构和提升抗风险能力。

与此同时，由于本次非公开发行完成后公司总股本将增加，而募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标被摊薄。但随着公司募投项目陆续建成并达产，长远来看，公司未来的盈利能力和经营业绩都将显著提高。

本次发行后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。随着募集资金投资项目的实施和效益的产生，未来经营活动现金流入将有所增加，公司总体现金流状况将得到进一步优化。

重庆小康工业集团股份有限公司董事会

2016 年 12 月 20 日