

证券代码：000868

证券简称：安凯客车

安徽安凯汽车股份有限公司

（安徽省合肥市包河区葛淝路 1 号）



非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二零一七年一月

公司本次拟通过非公开发行股票，募集资金总额不超过 55,000 万元，用于以下四个项目：（1）中型高档公商务车项目；（2）产品验证能力提升项目；（3）数字化管理系统能力建设项目；（4）偿还银行贷款。关于本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

本次拟通过非公开发行股票，募集资金总额不超过 55,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金金额
1	中型高档公商务车项目	34,600	34,600
2	产品验证能力提升项目	10,544	10,544
3	数字化管理系统能力建设项目	3,440	3,440
4	偿还银行贷款	-	5,000
合计		-	53,584

本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资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予以置换。如果本次发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决不足部分。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金需求轻重缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的背景和目的

（一）本次募集资金投资项目的背景

1、汽车行业具有良好的发展前景

我国汽车工业经过多年的不断发展，已经逐渐成为促进国民经济快速发展的重要产业，汽车工业的支柱产业地位已经基本形成，并在逐步得到加强。随着我国社会经济的快速发展，近年来我国汽车保有量迅猛增长。随着我国居民生活水平的提高以及新型城镇化的推进，今后较长一段时期我国汽车需求量仍将保持增长势头，中国汽车市场的增长空间仍然巨大。

2、国家政策鼓励和支持汽车行业的发展

国家政策鼓励和支持汽车行业的发展，尤其是节能和新能源汽车。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，节能与新能源汽车已成为国际汽车产业的发展方向，未来十年将迎来全球汽车产业转型升级的重要战略机遇期。目前我国汽车产销规模已居世界首位，预计在未来一段时期仍将持续增长，因此，我们必须抓住机遇、抓紧部署，加快培育和发展节能与新能源汽车产业，促进汽车产业优化升级，实现由汽车工业大国向汽车工业强国转变。加快培育和发展节能汽车与新能源汽车，既是有效缓解能源和环境压力，推动汽车产业可持续发展的紧迫任务，也是加快汽车产业转型升级、培育新的经济增长点和国际竞争优势的战略举措。

3、打破国外汽车品牌垄断地位，发展民族汽车品牌的需要。

过去很长一段时间，国外品牌公商务车在我国高端中型客车市场占有绝对垄断的地位，这对自主品牌公商务车来说是不利的。

目前，公司生产的自主品牌公商务车“宝斯通”在安全、环保、节能、动力、舒适等方面已达到国外品牌同类车型的水平，已成为国内高端公商务用车市场的新一代生力军，在历次国内重大活动中提供用车保障服务，如2014年12月，国家领导人在江苏南京、镇江考察调研时全程乘坐的就是自主品牌公商务车，即公司生产的“宝斯通”客车；同时，公司也服务于商务快客、高铁接驳“样板线路”、北汽集团“国宾车队”、“9.3大阅兵”老兵方阵座驾、G20峰会、大连达沃斯夏季论坛、上海世博会等，此外还装备了“三军”仪仗队、驻港部队、联合国维和部队、武警总部、国家海关总署等，“宝斯通”连续多年成为政府采购公商务客车首选车型，都印证了“宝斯通”性能卓越、品质优良的产品品种，得到市场充分认可。因此，不断提升中型高档公商务车生产能力和品质，是打破国外汽车品牌垄断地位，发展民族汽车品牌的需要。

（二）本次非公开发行的目的

公司通过本次非公开发行股票募集资金，用于“中型高档公商务车项目”、“产品验证能力提升项目”、“数字化管理系统能力建设项目”及偿还银行贷款。

1、进一步发挥优势产品的竞争力，抢抓市场机遇

通过多年的不断进取和发展，安凯“宝斯通”品质得到了快速的提升，在安全、环保、节能、动力、舒适等方面已达到国外品牌同类车型的水平，已成为国

内高端公商务用车市场的新一代生力军，在市场上取得了瞩目的成就，“宝斯通”在历次国内重大活动中提供用车保障服务。但另一方面，“宝斯通”也面临着激烈的市场竞争，如国外品牌丰田“柯斯达”产品在中型高档公商务车领域仍旧占据重要的市场份额，同时，国内汽车品牌如宇通客车“威斯达”等产品，都与公司“宝斯通”形成激烈的市场竞争，因此，公司必须努力进取，不断提升产品品质，通过本次募投项目的实施，有助于提高公司“宝斯通”的产品品质和市场竞争力，进一步抢抓市场机遇，不断发展壮大。

2、提升产品验证能力，提高公司的产品竞争力

随着国家的经济发展、各行业科技水平的提高以及社会环境的变化，对客车企业的各方面能力也有了更高的要求。在当前的市场竞争环境中，向客户提供美誉度和价值回报率高、乘客体验良好的产品，使客车产品的性能、可靠性、经济性、安全性、精细化程度等不断达到新的高度，是客车企业追求的目标。客车企业为了适应当前形势和开拓未来市场，必须不断采用新技术、新工艺、新结构，进行产品提升和产品开发，因此客车企业的验证能力显得尤为重要。

近年来，随着国家法规政策要求、车辆排放标准升级、新能源客车发展和公司自身的产品技术升级，对公司的产品验证能力提出了更高的要求。为了解决产品验证能力制约公司新产品研发和产品更新换代的问题，公司迫切需要提升产品的验证能力。

3、进一步提高和完善信息化管理系统能力建设

安凯客车作为国内知名的客车生产企业，面对瞬息万变的信息化市场环境，须不断提高企业信息化建设水平。近年来，公司逐步引入企业资源规划(ERP)、客户关系管理(CRM)、供应链管理(SCM)及办公协同(OA)等多种管理信息系统，覆盖了公司大部分业务，可以较好的支撑系统内部各项关键业务的执行，保证公司内部业务精准、有序的执行。但是不同管理应用、不同的技术平台，在公司内部不可避免的形成局部的“信息孤岛”，同时相对封闭的信息系统也将公司内部的业务与市场环境有所隔绝，无法及时敏锐的感知市场讯息。在多变的市场因素及行业特性下，结合互联网+及工业4.0，将内部系统的高度融合与外部市场的感知集成，实现高效沟通的信息系统全面整合，成为决定其市场地位的关键点之一。通过本次募投项目建设，对精准设计及应用，透明生产、精准物料，主动服

务，车联网、O2O 等业务进行扩展，可以实现从设计研发到营销、生产及售后服务的整车产品联动，使企业在“大数据”时代下提升核心竞争力。

4、优化公司的资本结构，提高公司的偿债能力

本次非公开发行股票募集资金偿还银行贷款后，公司的负债有所减少，一定程度上节约公司的利息费用，公司的资产负债率有所下降，同时优化了公司的资本结构，提高了公司的偿债能力，降低了公司的财务风险，增强了公司的后续债务融资能力，将对公司财务状况带来积极影响。

三、本次募集资金投资项目基本情况

（一）中型高档公商务车项目

1、项目基本情况

本项目由公司实施，总投资额为 34,600 万元，项目建设期为 24 个月，建设地点位于合肥市花园大道 23 号，主要建设内容为在合肥市包河区企业现有新能源基地、利用现有生产条件，在已规划位置上新建冲焊车间，新增冲压、焊接设备，建设中型高档公商务车冲压线和焊装线；利用现有的涂装和总装厂房进行工艺布局的优化调整，新增涂装和装配设备，配套扩建污水处理站等公用配套设施。项目完成后，将形成年产 3000 辆中型高档公商务车的生产能力。

2、项目的可行性分析

（1）巩固公司在公商务车领域的市场地位

公司是我国较为知名的客车生产商，其主导产品“安凯”牌系列客车是国内较为知名客车品牌，具有市场较高知名度。公司多款客车产品获得较高的市场影响力。近年来，公司抓住市场机遇，成功进军公商务车领域，凭借“宝斯通”系列公商务车在安全、动力、舒适及稳定等性能方面较高水平，已成为国内高端公商务用车市场的新一代生力军，已应用于多种重要场合，获得了较好的市场反响。

公司抓住市场发展的有利时机，不断提升产品品质，以巩固“宝斯通”在公商务用车市场地位。本项目产品宝斯通推向市场，将有利于改变外国品牌在公商务车市场的长期主导局面，项目建设有助于发展民族品牌汽车。

（2）属于国家产业政策鼓励范畴

公司中型高档公商务车项目，符合国家发改委《产业结构调整指导目录》（2013年修订）第一类“鼓励类”的第十六项“汽车”中的第3条“轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等；先进成形技术应用：激光拼焊板的扩大应用、内高压成形、超高强度钢板热成形、柔性滚压成形等；”的产业政策。

（3）符合国家节能环保要求

“宝斯通”客车采用轻量化设计，优化匹配动力总成系统，致力于能耗的降低。整体焊接式车架总成，截面尺寸小，关键承载部位盒式结构，重量轻，抗扭能力强，同比同类型车架较轻。选用高端动力，发动机功率、升扭矩等均为业内较为领先水平，整机自重较轻，变速器优选全铝箱体结构，轻量化、美观、实用。后桥技术较为先进、制造精良、成熟可靠。宝斯通整车动力性、经济性较为优越，综合路况百公里油耗处于同类较低水平，符合国家节能环保的要求。

3、经济效益分析

本项目建设完成并全部达产后，预计可实现年销售收入11.36亿元，净利润约8530.30万元，税后投资回收期为5.69年，具有良好的经济效益。

（二）产品验证能力提升项目

1、项目基本情况

本项目由公司实施，总投资额为10,544万元，项目建设期为18个月，建设地点位于合肥市包河工业园区，东临重庆路、西临天津路、南临花园大道、北临兰州路，主要建设内容为在安凯客车新能源基地内新建产品验证车间。项目建成后，公司将建立一个较高水平的产品验证基地，实现新产品全过程验证的目标，进一步提升公司研发能力。

2、项目的可行性分析

（1）有利于降低企业投资风险

产品验证是汽车开发过程中必不可少的一个环节，主要承担验证及分析产品开发过程中工程样车冲压、焊装、涂装和总装等环节的工艺性，找到样车存在的设计方面共性缺欠并提出改进建议。包括有新产品开发过程中自制与委外样件的试制、试装及工艺性评估，白车身的建造、结构验证及工艺性评估，样车装配、性能分析及工艺性评估等。如果客车在投入大量生产后，再发现因设计、工艺或

采用的材料不当而出现普遍性的缺陷或损坏，企业和使用者都会蒙受极大的损失。

目前对于新产品的前期市场调研，一般都采用调查问卷和市场分析的方式，新产品的前期投放的生产都直接在批量生产线上进行，为此需要提前对生产线进行必要的投资改造，如果在冲压、焊装、涂装、总装进行相应改造，投资和改造的费用十分巨大。而如果新产品在进行前期市场投放时，市场反响不良，则一般就会面临上线快、下线快的风险，这样就会造成工艺投资的浪费，给企业的发展也会带来了很大的投资风险。同样，新产品的小批量市场推广也存在类似的问题。为了最大可能的解决新产品前期市场销量探测和新产品小批量试生产时市场反响差，避免新产品快速下线而导致投资风险，产品验证可以利用原有的资源和设备进行简单的通用设备投资，从而提高一定量的产能，能够承担新产品前期市场销量探测和新产品小批量试生产的任务，从而大大降低企业投资风险。

（2）有利于提升公司技术创新能力

为充分发挥科技创新对产业结构优化升级的驱动作用，提升产业核心竞争力，我国政府对促进企业自主研发能力的建设给予了高度重视。《汽车产业发展政策》明确提出“国家支持汽车、摩托车和零部件生产企业建立产品研发机构，形成产品创新能力和自主开发能力”。《国民经济和社会发展规划纲要》提出“创新是引领发展的第一动力，全面提升工业基础能力，加快产品升级换代。”针对我国汽车工业“大而不强”的现状，指出“汽车行业要强化整车研发能力，实现关键零部件技术自主化，提高节能、环保和安全技术水平”。掌握自主核心技术、大力提升我国整车及关键零部件技术水平，已经成为“十三五”期间我国汽车产业发展的重点领域。通过此项目的实施，实现为产品更新换代和新产品开发提供全过程验证，提升企业的技术研发水平和产品创新能力，提升企业竞争力。

（3）项目建设符合国家产业发展政策的要求

本项目的建设符合国家发改委《产业结构调整指导目录》（2013 年修订）第一类“鼓励类”的第十六项“汽车”中的第 10 条“汽车产品开发、试验、检测设备及设施建设”的产业政策。

本项目的建设符合工业和信息化部《工业转型升级投资指南》（2011 年本）第一章“品种质量”的第六项“汽车行业”中的第 127 条中“零部件产品开发、生产

与检测”的产业政策。

（三）数字化管理系统能力建设项目

1、项目基本情况

本项目由公司实施，总投资额为 3,440 万元，项目建设期为 28 个月，建设地点位于合肥市包河工业园区,东临重庆路、西临天津路、南临花园大道、北临兰州路,主要建设内容为利用原有的技术中心二楼设备机房,新增透明生产应用、精准设计及应用、车联网深化应用、主动服务应用、精准物料应用、O2O 应用等六大系统,提升公司研发、生产及售后等环节的流程优化、协同及快速反应能力,降低管理成本、增强决策精度、提高企业竞争力为目标。

2、项目的可行性分析

（1）项目建设有利于提升生产流程信息化管理水平

本次项目建设的数字化管理系统可以实现生产执行的精益化和工序流程的可视化监控。通过在统一平台上集成生产调度、产品跟踪、质量控制、设备状态分析、网络报表等管理功能,使用统一的数据库和通过网络联接可以同时为生产部门、质检部门、工艺部门、物流部门等提供车间管理信息服务,通过强调制造过程的整体优化来帮助企业实施完整的闭环质量管理执行系统,能够大幅提升企业生产流程中信息化管理水平。

（2）提升公司汽车运行状态监测与远程故障诊断能力

随着经济的快速发展,城市密度的增加,汽车驾驶过程中经常会遇到诸如交通拥堵、驾驶故障等现象,构建能够实现动态信息服务和车辆智能化控制的一体化网络成为汽车产业未来重要细分领域。本次项目建成后,将拓展动力车运行状态及监控,进行故障主动预警及响应,提供远程故障诊断服务等,提升公司快速反应和满足客户的服务需求,同时,公司还能够将市场活动的一部分内容精准到终端车主,增加客户粘性,从而在新兴的车联网竞争中处于优势。

（3）项目建设符合国家产业发展政策的要求

本项目符合《产业结构调整指导目录》（2013 年修订）鼓励类第十四项“机械”第 49 条“自动化物流系统装备、信息系统”及第十六项“汽车”第 10 条“汽车产品开发、试验、检测设备及设施建设”的产业政策,是国家鼓励支持的项目。

本项目建设符合国家工信部《工业转型升级投资指南》（2012 年本）第一章

“品种质量”第六节“汽车行业”第 130 项“公共技术服务平台建设。传统汽车节能、性能测试，产品一致性、安全性等方面的第三方检测验证环境建设；完善新能源汽车整车及关键零部件质量及安全性测试环境。”

本项目建设符合《中国制造2025》明确指出的“基于信息物理系统的智能装备、智能工厂等智能制造在引领制造方式改革，我国制造业转型升级、创新发展迎来重大机遇。”、“推进制造过程智能化。在重点领域试点建设智能工厂/数字化车间，加快人机智能交互、工业机器人、智能物流管理、增材制造等技术和装备在生产过程中的应用。”

（四）偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 5,000 万元用于归还银行贷款，降低资产负债率和减少财务费用支出，优化公司资产负债结构，提高持续盈利能力，增强公司可持续发展能力，切实保障广大股东权益。

2、偿还贷款的必要性

近年来，公司始终坚持市场导向和技术进步经营战略，积极相应市场需求，抓住我国新能源客车快速发展的契机，快速发展新能源客车业务。公司是国内较早研发和批量生产运营新能源客车的整车企业之一，具有新能源客车研发及生产优势，现已形成集 10-12 米纯电动公交客车，12 米纯电动旅游和通勤客车、12 米增程式电动公交客车、10-12 米油电混合动力城市客车于一体的产品平台。随着公司新能源客车业务的快速发展和销售规模的不断增加，公司银行借款规模较大，资产负债率处于较高水平。截至 2016 年 9 月 30 日，公司资产负债率（合并口径）为 82.49%，公司偿债压力较大。

银行贷款的增加，增加了公司的财务成本、降低了盈利水平，同时也制约了公司进一步融资能力、公司产品升级和业务发展的速度。本次非公开发行股票募集资金归还银行贷款后，公司负债有所减少，一定程度上减少公司的利息费用，公司的资产负债率有所下降，公司的资本结构得以优化，提高了公司的偿债能力，降低了公司的财务风险，增强了公司的后续债务融资能力，将对公司财务状况带来积极影响。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行股票募集资金净额用于“中型高档公商务车项目”、“产品验证能力提升项目”、“数字化管理系统能力建设项目”以及“偿还银行贷款”。

“中型高档公商务车项目”将提升公司的产品品质，改变外国品牌在公务用车市场的垄断局面，有助于发展民族品牌汽车，巩固“宝斯通”在公商务用车市场的地位，有利于进一步提升公司产品市场份额；“产品验证能力提升项目”将实现新产品全过程验证的目标，提升公司的研发能力，增强公司新产品研发和产品更新换代的能力；“数字化管理系统能力建设项目”有利于加强公司的产业关联度，提高公司内外协作能力，延伸公司的产业链，促进产品整体优化升级，提高企业整体的市场响应能力；“偿还银行贷款”，一定程度上节约公司的利息费用，有利于提升偿债能力，增强公司抵御财务风险的能力。

本次非公开发行后，将有助于提升公司的资金实力和资产规模，募集资金投资项目具有良好的市场前景，有利于增加公司的业务收入和提高长期盈利能力，进一步增强公司的核心竞争力，巩固和提高公司的行业地位。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、改善资本结构，增强抵御财务风险的能力

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模均有所提高，资产负债率有所降低，在增强公司资本实力的同时，公司的资本结构得到进一步优化，财务结构更加稳健；同时，偿还银行贷款，减少了公司的利息费用，公司的偿债能力得到有效提升，增强公司抵御财务风险的能力。

2、增加营业收入，提升公司长期盈利能力

本次非公开发行的募投项目符合国家相关产业政策，顺应行业发展趋势，并且具有良好的市场前景。由于部分募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润短期内难以与净资产保持同步增长，公司的每股收益和净资产收益率将存在一定程度的下降，但本次募集资金投资项目实施后，公司的研发能力和自主品牌竞争力将进一步加强，公司的营业收入将进一步增加，有利于增强公司未来的盈利能力，增强公司的综合竞争力，对公司未来的财务指标产生积极影响。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

2017 年 1 月，安徽省发展和改革委员会下发了皖发改产业函[2017]28 号《关于同意安徽安凯汽车股份有限公司中型高档公商务车项目备案的批复》，同意对“中型高档公商务车项目”进行备案；2017 年 1 月，合肥市包河区发展和改革局分别下发了包发改备[2017]1 号《关于产品验证能力提升项目备案的通知》、包发改备[2017]2 号《关于数字化管理系统能力建设项目备案的通知》，同意对“产品验证能力提升项目”和“数字化管理系统能力建设项目”进行备案。同时，上述三个募投项目的环评手续正在办理过程中。偿还银行贷款不涉及报批事项。

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及相关法律法规，符合公司的实际情况和发展需求，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次非公开发行股票将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

安徽安凯汽车股份有限公司董事会

2017 年 1 月 24 日