

证券代码：002664

证券简称：长鹰信质

长鹰信质科技股份有限公司

非公开发行A股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次非公开发行的背景和目的

为满足公司业务发展的资金需求，实现公司的战略目标，增强公司资本实力和盈利能力，公司拟非公开发行股票募集资金不超过 80,000.00 万元(含本数)，用于长鹰信质科技股份有限公司智能工厂建设项目。

(一)本次非公开发行的背景

1、智能制造成为行业发展的必然趋势与重大机遇，汽车行业智能化前景广阔。

经过几十年的快速发展，我国制造业规模跃居世界第一位，建立起门类齐全、独立完整的制造体系，但与先进国家相比，大而不强的问题较为突出。随着我国经济发展进入新常态，长期以来主要依靠资源要素投入、规模扩张的粗放型发展模式难以为继。加快发展智能制造，对于推进我国制造业供给侧结构性改革，培育经济增长新动能，构建新型制造体系，促进制造业向中高端迈进具有重要意义。

智能制造是基于新一代信息通信技术与先进制造技术深度融合，贯穿于设计、生产、管理、服务等制造活动的各个环节，具有自感知、自学习、自决策、自执行、自适应等功能新型生产方式。智能制造在全球范围内快速发展，已成为制造业重要发展趋势，对产业发展和分工格局带来深刻影响，推动形成新的生产方式、产业形态和商业模式。加快发展智能制造，是培育我国经济增长新动能的必由之路，是抢占未来经济和科技发展制高点的战略选择，对于实现制造强国具有重要战略价值。

2015 年以来，国家先后出台《中国制造 2025》、《智能制造发展规划(2016-2020

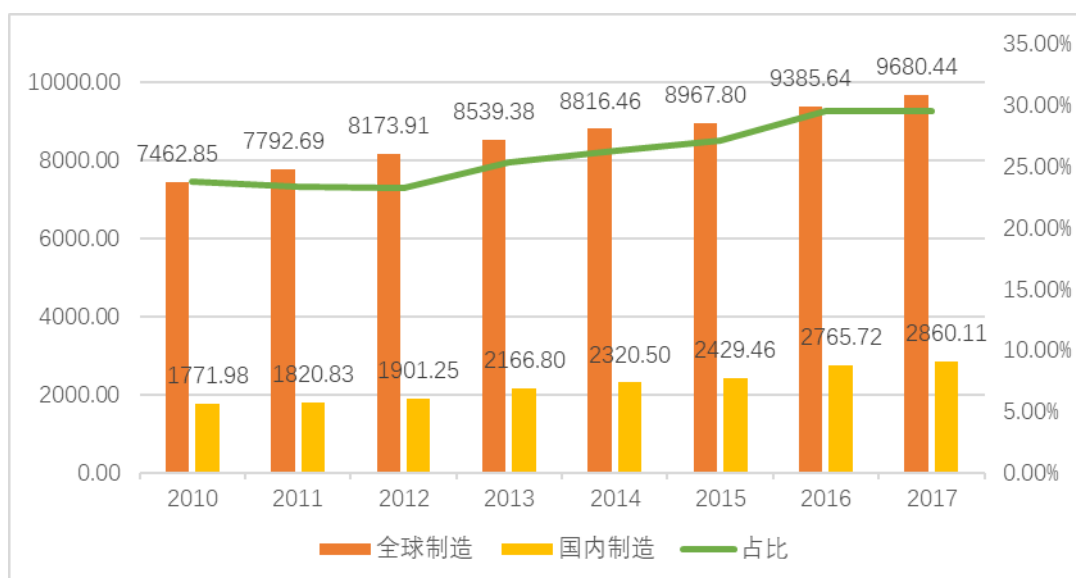
年)》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等一系列政策，积极布局和促进制造行业智能化改造，行业迎来发展重大机遇。《中国制造 2025》提出“继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨”。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出“在机械、航空、航天、汽车、船舶、轻工、服装、电子信息等离散制造领域，开展智能车间/工厂的集成创新与应用示范，推进数字化设计、装备智能化升级、工艺流程优化、精益生产、可视化管理、质量控制与溯源、智能物流等试点应用，推动全业务流程智能化整合。”《汽车产业中长期发展规划》(工信部联装[2017]53 号)要求“大力推进智能制造。推进数字工厂、智能工厂、智慧工厂建设，融合原材料供应链、整车制造生产链、汽车销售服务链，实现大批量定制化生产。”、“鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用。”

2、汽车行业稳定稳步发展，新能源汽车进入高速增长期，推动电机等零部件行业升级改造

近年来，汽车行业保持着快速的发展，据中国汽车工业协会统计，2017 年我国国内制造汽车累计销量达 2,860.11 万辆，同比增长 3.41%。

2010 年-2017 年汽车销量统计

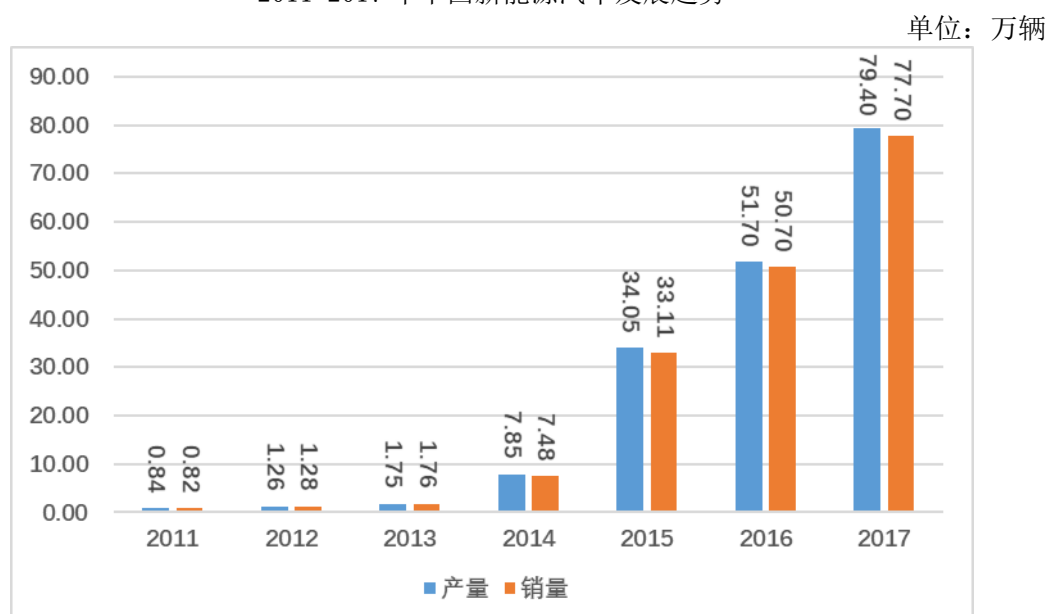
单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会、国际汽车制造商协会

近年来，在国家大力提倡发展新能源汽车的政策支持下，整个新能源汽车行业呈现出蓬勃发展的态势。2017 年，新能源汽车产销均接近 80 万辆，分别达到 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比分别增长 53.8%和 53.3%，产销增速同比提高 2.1 和 0.3 个百分点。2017 年新能源汽车市场占比 2.7%，同比提高 0.9 个百分点。2018 年 3 月，新能源汽车产销均为 6.8 万辆，同比增长 105%和 117.4%。2018 年 1-3 月，新能源汽车产销 15 万辆和 14.3 万辆，同比增长 156.9%和 154.3%。《汽车产业中长期发展规划》(工信部联装[2017]53 号)明确提出“到 2020 年，新能源汽车年产销达到 200 万辆，到 2025 年，新能源汽车占汽车产销 20%。”

2011-2017 年中国新能源汽车发展趋势



数据来源：中国汽车工业协会

新能源汽车驱动电机是必不可少的核心部件，也是发展路线确定性最强的核心部件。在新能源汽车的发展持续快速发展的背景下，对其配套电机的需求量越来越大，要求的技术标准也越来越高。同于普通的工业用电机，电动汽车专用驱动电机有更高的要求，要满足重量轻、体积小，动态性能高、调速范围大，运行效率高、驱动性能好、高防尘、防水等要求。《汽车产业中长期发展规划》(工信部联装[2017]53 号)提出“重点围绕动力电池与电池管理系统、电机驱动与电力电子总成、电动汽车智能化技术、燃料电池动力系统、插电/增程式混合动力系统和纯电动力系统 6 个创新链进行任务部署。”作为新能源汽车重要部件的驱动电机与控制技术也决定了新能源汽车在未来产业发展中的宽度和广度。据前瞻产业研究院相关数据显示，2017 年，在新能源汽车市场的强劲带动下，我国新能源汽车机电控配套数量超过 70 万套，行业市场规模达到 225 亿元。预计 2018 年，行业市场发展依然保持强劲态势，市场规模有望继续攀升。

(二)本次非公开发行的目的

1、公司将通过本次非公开发行，抓住新能源汽车发展机遇，完善产品布局，增强公司后续发展动力

公司系全球最大的汽车发电机定子铁芯供应商，通过本次非公开发行，将完善公司在新能源汽车电机核心零部件布局，满足下游新能源汽车快速增长的需求，适应未来新能源汽车电机和工业电机技术进步要求，抢占市场份额，持续增加公司后续发展动力。

2、通过对现有产品的技术升级改造，巩固市场优势，增强综合实力

本次募投项目将对汽车电机定子、微特电机转子以及电梯用电机总成等现有产品进行技术升级，将进一步提升公司核心产品性能、质量水平、生产能力、交付能力，稳固与世界主流客户的合作关系，提高公司的整体能力和市场竞争力，巩固并扩大公司在中高端汽车电机核心零件的市场优势。

3、提升制造智能化水平，增强公司核心竞争力

本次募投项目为长鹰信质智能化工厂建设项目，通过在生产线上引入视觉、搬

运等工业机器人,增加智能仓储物流系统,减少人工投入,提高生产制造自动化,流程标准化,生产柔性化,达到工艺流程优化、精益生产、可视化管理目标,从而降低综合生产成本,进一步提高公司核心竞争力。

二、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 80,000 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下方向:

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额(万元)
1	长鹰信质科技股份有限公司智能工厂建设项目	100,000	80,000
合计		100,000	80,000

在募集资金到位前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分由公司自筹资金解决。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

(一)募集资金投资项目的必要性

1、新能源汽车发展趋势对公司发展战略的必然要求

2017 年,我国新能源汽车产销均接近 80 万辆,分别达到 79.4 万辆和 77.7 万辆,同比分别增长 53.8%和 53.3%,产销增速同比提高 2.1 和 0.3 个百分点。2017 年新能源汽车市场占比 2.7%,同比提高 0.9 个百分点。《汽车产业中长期发展规划》(工信部联装[2017]53 号)明确提出“到 2020 年,新能源汽车年产销达到 200 万辆,到 2025 年,新能源汽车占汽车产销 20%。”新能源汽车驱动电机是必不可少的核心部件,也是发展路线确定性最强的核心部件。在新能源汽车持续快速发展的背景下,对其配套电机的需求量越来越大,要求的技术标准也越来越高。公司在现有的产品、技术储备基础上,需要进一步加大对新能源汽车电机核心零部件的资本投入,抓住新能源汽车跨越发展的历史机遇,巩固和扩大在电机核心零部件领域的竞争优势,实现公司发展战略。

2、加快提高公司智能制造水平的必然要求

汽车行业是智能制造应用范围最广、领域最深的行业，是中国制造 2025 的重点推动领域，是行业转型升级的关键领域，代表着行业的未来发展趋势。近几年来智能制造的应用推广逐渐从整车厂向上游零部件行业推广延伸，同时制造业面临着人力成本加大，人口、土地、环境等资源要素制约逐渐紧张的行业大环境，这进一步加大了公司向智能制造转型升级的紧迫性。公司已在现有生产水平上逐步推广自动化生产，但仍然存在智能化水平不高，人工成本未能显著下降等问题，在智能制造加快推进、行业格局不断变化的大环境下，公司需要利用资本市场进一步加大资本性投入，提高公司智能制造水平，打造模范智能工厂，加快向智能制造转型升级。

3、对产品进行技术升级，持续满足客户需求的必然要求

随着消费升级，汽车消费者对汽车的舒适性、安全性、燃油经济性及环境保护要求越来越高，汽车上的电子控制装置和用电设备相应增加，行业技术持续升级，标准不断提高。公司经过 20 多年发展，专注于电机定子、转子产品的生产制造，已成为国内主要的汽车电机核心零部件供应商，长期以来在行业内积累了独特的专业化优势。根据汽车电机发展的趋势，公司通过此次投资，围绕高效、节能、质量稳定目标，进一步扩大现有产能，提高加工精度、生产效率，降低产品成本，进一步提高产品的质量稳定性，增加产品交付能力，持续满足客户需求。

(二)募集资金投资项目的可行性

1、汽车行业需求稳定增长，募集资金投资项目处于国内先进水平，具有广阔前景。

全球及我国汽车产销量的稳步增长，将为公司主要产品提供广阔的市场空间。目前，汽车行业的发展正朝着高功率输出、轻量化、高性能、长寿命、降低噪声、运行平稳、安全可靠、环保、节能、经济低成本、易加工、多品种等方向发展。随着国家进一步扩大开放水平，降低进口关税，加快汽车行业改革，汽车行业仍将实现平稳发展，预计汽车市场需求将进一步增加。本次募投的设备、工艺路线先进，通过加大智能化、自动化、信息化投资，整体项目具有行业先进水平，项

目前前景广阔。

2、优质客户与市场渠道优势有助于扩大销售

公司定位于中高端专业化电机零部件生产制造，专注于电机定子、转子产品的生产制造，长期以来在行业内积累了独特的专业化优势，行业知名度较高，合作伙伴均为国内外大型电机整机生产商及其零部件企业，公司主要客户均为国际知名一流电机整机厂商，主要名单如下：



公司通过严格的认证成为合格供应商体系后，即成为供应链稳定的一环，双方通常会签署长期有效的开放式采购合同，技术质量要求高，双方投入大，形成稳定供求关系后，电机整机厂一般不轻易改变供应商。公司通过此次非公开发行进行产品升级，并提供具有竞争力的新能源汽车电机核心零件，这将有利于公司利用现有的市场渠道，避开耗时较长的评审不确定性，直接快速切入国际知名供应商体系，减少新增产能消化的不确定性，进一步巩固并扩大现有的市场份额。

3、专业化生产与先进技术优势能保证优良的产品性能和保持成本竞争优势

公司专注于电机及其核心零部件产品制造的工艺技术创新和新产品研发，通过不断的努力，目前共获得近百项专利授权，主要产品在技术水平、产品质量等方面处于行业领先地位，在市场上具有极强的竞争优势。

公司一直大力推进新产品研发及工艺技术改进工作，针对客户需求及行业发展趋势，进行在研项目的储备和推进。同时，公司不断引入先进的管理理念，从标准化生产体系、质量管理体系、计量体系、生产环境、工艺和工装管理、人力

资源管理等方面建立起完整和有效的制度，整体提升了企业的过程控制能力，确保高稳定性、高可靠性的生产。公司已通过了 ISO14001:2015 和 IATF16949:2016 等质量体系认证，产品质量在行业内处于领先地位，获得了客户的一致认可。

公司具有丰富的管理经验，零部件的质量决定着电机的质量，确保产品质量达标并保持稳定，这些是专业化的零部件制造企业获得订单的重要原因。在产品生产过程中，公司根据以往生产经验并通过计算机辅助模拟，合理安排质量控制工艺和质量控制程序，并根据反复的试验结果，最终确定生产工艺流程，有效提高产品质量并降低产品不良率。公司专业化生产与先进技术优势能保证优良的产品性能和保持成本竞争优势，有利于募投项目顺利实施。

(三)项目建设内容

本项目主要建设内容为年产 200 万只新能源电机定子铁芯，500 万只扁线电机定子总成，汽车电机定子 4,500 万只，微特电机转子 10,000 万只以及电梯用电机总成 8 万只。

(四)项目投资计划

1、实施主体

实施主体为长鹰信质科技股份有限公司。

2、投资金额及明细

本项目总投资金额为 100,000 万元，主要用于场地建设、设备购置等。

3、建设周期

本项目计划建设周期为 2 年 3 个月。

(五)项目备案、环评、用地事项

截至本预案公告日，公司已经取得浙江省台州市椒江区发改局的备案，环评手续正在办理之中。

截至本预案公告日，公司已取得募投项目用地的不动产权证(浙(2018)台州椒江不动产权第 0006212 号)，面积 147,483 平方米。

(六)项目经济效益评价

本项目实施完成并达产后,销售收入达 257,900 万元,利润总额 35,428 万元,税后净利润 30,114 万元。税后项目投资回收期为 6.4 年(含建设期),税后内部收益率为 22.5%,项目有较强的抗风险能力,经济效益较好。

四、本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响

(一)本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行将有利于公司巩固市场地位,提高抵御市场风险的能力,提升公司的核心竞争力,促进公司的长期可持续发展。

(二)本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后,公司资产总额与净资产总额将同时增加,资金实力将得到有效提升;另一方面,由于本次发行后总股本将有所增加,募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法体现,因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的可能性。但是,本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持,未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

通过本次非公开发行募集资金,公司的资产负债率将有所下降,流动比率及速动比率将有所上升,这将有利于优化公司的资产负债结构,降低公司的财务风险,增强公司长期持续发展能力,符合公司及全体股东的利益。

五、可行性分析结论

综上所述,本次非公开发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规,符合公司的现实情况和战略需求,有利于提高公司的核心竞争力、巩固公司市场地位,符合全体股东的根本利益。

(以下无正文)

(本页无正文，为《长鹰信质科技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》签署页)

长鹰信质科技股份有限公司
董事会
2018 年 6 月 1 日