

证券代码：000625/200625

证券简称：长安汽车/长安 B

重庆长安汽车股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告（修订稿）



二〇二〇年七月二十四日

一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 600,000.00 万元（含 600,000.00 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	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金
1	合肥长安汽车有限公司调整升级项目	合肥长安	355,089.00	250,789.00
2	重庆长安汽车股份有限公司 H 系列五期、NE1 系列一期发动机生产能力建设项目	长安汽车	376,936.00	142,039.00
3	碰撞试验室能力升级建设项目	长安汽车	11,600.00	11,544.00
4	CD569 生产线建设项目	长安汽车	16,059.00	15,628.00
5	补充流动资金	长安汽车	180,000.00	180,000.00
合计			939,684.00	600,000.00

若本次非公开发行股票实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，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。

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要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。

募集资金投资项目已取得的审批情况如下表所示：

序号	项目名称	立项	环评
1	合肥长安汽车有限公司调整升级项目	项目代码 2017-340161-36-03-013174	环建审[2017]112号
2	重庆长安汽车股份有限公司 H 系列五期、NE1 系列一期发动机生产能力建设项目	渝发改工[2019]999 号	渝（两江）环建函[2019]001 号
3	碰撞试验室能力升级建设项目	项目编码 2018-500112-73-03-043997	渝（北）环准[2019]036 号
4	CD569 生产线建设项目	项目编码 2019-500105-36-03-096778	渝（两江）环准[2020]029 号
5	补充流动资金	不适用	不适用

二、本次发行募集资金投资项目具体情况

（一）合肥长安汽车有限公司调整升级项目

1、项目概况

合肥长安汽车有限公司调整升级项目投资总额为 355,089.00 万元，旨在进一步提升长安汽车新车型生产的效率和能力。本项目实施主体为公司全资子公司合肥长安汽车有限公司。本项目拟在合肥高新区南岗科技园合肥长安乘用车基地开展建设，建设内容包括相关新车型所对应的生产厂房、设备及相应的生产辅助设施。

2、项目建设的必要性

（1）本项目将有助于保持长安汽车在 SUV 市场的竞争力

近年来国内汽车市场的各细分领域中，SUV 细分市场持续火爆。合资车企、自主车企纷纷持续推出 SUV 产品，不断拓展、争夺 SUV 各细分市场。CS75 作为长安汽车旗下的 SUV 明星产品，自上市以来，受到了消费者的广泛认可，取得了良好的市场业绩、享有很高的市场美誉度。为了保持长安汽车在该级别 SUV 市场竞争力，迫切需要形成 CS75 及后续换代车型的高效生产能力。

（2）本项目有助于提升长安汽车在华东重点区域市场的影响力

目前 CS75 系列车型的主力市场主要位于华东与西南，因此将享有良好市场口碑的 CS75 系列的新车型导入华东基地，能够拉近同终端市场的距离，强化长安汽车在华东区域影响力。

（3）本项目有助于丰富合肥长安的产品谱系

目前合肥长安产品种类较为单一，本项目投放的新车型主要为 CS75 系列车型产品，CS75 产品经过了长期的市场检验，作为长安汽车旗下 SUV 细分市场“明星产品”，CS75 系列车型自上市以来长期占据我国 SUV 销量榜单前列。因此，成熟产品的导入有利于丰富合肥长安的产品谱系。

3、项目建设的可行性

(1) 项目具有潜在的市场空间和地理优势

近年来国内汽车市场的各细分领域中，SUV 细分市场持续火爆。合资车企、自主车企纷纷持续推出 SUV 产品，不断拓展、争夺 SUV 各细分市场。CS75 作为长安汽车旗下的 SUV 明星产品，自上市以来，受到了消费者的广泛认可。完成更新换代后的 CS75 系列产品具有可观的潜在市场需求。

而与此同时，本项目建设地址位于合肥高新区，靠近华东、华中地区的市场资源和供应商资源，有利于降低物流成本、有利于充分利用供应商资源，实现产业聚集效应红利，从而支撑本项目实现预计的收益水平。

(2) 公司具备项目实施的管理、技术储备和配套条件

合肥长安作为长安汽车重要下属子公司和生产基地，具备大型乘用车制造企业组织、技术储备、生产、经营、管理基础。合肥长安拥有完善的乘用车整车生产所需要的工艺技术体系和质量管理体系，产品工艺水平和产品质量良好。本项目建设地点合肥高新区南岗科技园合肥长安乘用车基地拥有完善的给水、排水、供电、通信配套设施。

4、项目投资概算

本项目总投资规模 355,089.00 万元，其中建设工程费用 55,441.00 万元，设备购置费用 191,561.00 万元，设备安装费用 19,972.00 万元。项目资金来源为本次非公开发行募集资金及公司自有资金。其中本次非公开发行所募集的资金的部分 250,789.00 万元将全部用于建设工程费用、设备购置费用和设备安装费用。

5、项目的经济效益分析

经测算，本项目税后投资内部收益率 30.37%，税后投资回收期 5.54 年（含建设期 42 个月），具有较好的经济效益。

（二）重庆长安汽车股份有限公司 H 系列五期、NE1 系列一期发动机生产能力建设项目

1、项目概况

重庆长安汽车股份有限公司 H 系列五期、NE1 系列一期发动机生产能力建设项目投资总额为 376,936.00 万元，旨在形成新一代乘用车发动机的大规模生产能力，以满足大幅上升的市场需求。本项目的实施主体为长安汽车，项目建设选址位于重庆市两江新区鱼复工业园长安汽车城，建设及改造内容主要包括建设 NE1 系列发动机生产线，同时建设相关辅助生产设施、动力设施、环保设施、安全设施、消防设施、服务设施以及相应的建（构）筑物等。本项目在长安汽车自有土地上建设，相关土地已取得土地使用权证书。

2、项目建设的必要性

（1）降低汽车油耗与排放是顺应国家环保标准的必然要求

随着国家油耗与排放标准不断提高，优化汽车发动机性能、减小油耗与排放势在必行。在汽车油耗方面，2016 年经工信部修订的《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法和指标》制订了 2020 年乘用车新车平均燃料消耗量降至 5.0L/百公里的目標。2017 年工信部、发改委、科技部印发的《汽车产业中长期发展规划》提出到 2025 年新车平均燃料消耗量乘用车降到 4.0 升/百公里。在汽车污染物排放方面，2016 年原环境保护部、国家质检总局发布《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国第六阶段)》(以下简称“国六排放标准”)，对轻型汽车污染物排放进行了严格规定。

截至本报告出具日，国六排放标准已在北京、上海、深圳、海南等多地区正式施行，并将逐步推广至全国各地。为适应新的排放标准，长安汽车必须尽快加大节能减排力度，加速产品结构的改造升级。

本项目完成后，长安汽车将显著提升 NE1 系列发动机年生产能力。该系列发动机较上一代机型整车油耗降低 2~12%，可以较低成本实现“国六”排放解决方案，顺应了国家关于汽车油耗与排放的环保标准，对于后续长安汽车各产品线的节能减排与升级改造具有重要指导意义。

（2）契合公司整车产品的配套需求

为应对激烈市场竞争以及国六排放标准的提前实施，鉴于 NE1 系列发动机研发带来的性能提升、成本降低以及产品排放水平优势，长安汽车及时调整整车产品规划，加速乘用车产品搭载的发动机从现有的 H 系列发动机向 NE1 系列发动机切换。截至本报告出具日，当前存量 NE1 系列发动机产能不足，迫切需要进行扩能建设。

（3）契合公司战略发展需要

NE1 系列发动机的推出是公司着力推进产品研发创新、加强整车核心部件自主配套能力的重要举措，该系列产品耗能与排放性能均达到了国际领先水平。此外，长安汽车基于模块化技术搭建的国内首个汽车动力平台“NE 发动机平台”，能够大幅缩短发动机开发周期、提高同系列产品的通用化率，在降低车企生产成本的同时，提高其生产效率。以 NE1 系列发动机为重要依托的 NE 发动机平台提升了长安汽车品牌核心竞争力。

3、项目建设的可行性

（1）项目符合国家产业政策及重庆汽车工业发展规划

2016 年 3 月，中国汽车工业协会发布《“十三五”汽车工业发展规划意见》，提出我国汽车产销量将保持稳定增长，2020 年产销规模达到 2,800 万-3,000 万辆，建成 5-6 家具有国际竞争力的世界知名企业；中国品牌汽车占据市场主导地位，有 5-10 款中国品牌汽车成为世界知名产品；实现汽车产品海外销售（包括生产）占总规模的 10%。2018 年 12 月，重庆市人民政府办公厅发布《重庆市人民政府办公厅关于加快汽车产业转型升级的指导意见》（渝府办发〔2018〕183 号），提出将积极壮大龙头企业，加大集群发展力度；大力发展高性能发动机、自动变速器等产品，补齐传统汽车核心配套短板。

（2）项目具有较好的市场前景

NE1 系列发动机热效率处于国际领先水平，兼顾高性能与低排放，在国六排放标准即将在全国全面推开的背景下，伴随着大量旧标准车型的淘汰，搭载 NE1 系列发动机的车型有着广阔的市场前景。此外，NE1 系列发动机是长安汽车蓝鲸

NE 动力平台动力系列产品之一，该平台通过模块化的设计，能够衍生出多款动力总成，通用化率较高。蓝鲸 NE 动力平台的开发将使公司掌握汽车市场竞争的主动性。

(3) 公司具备项目实施的管理、技术储备和配套条件

本项目是长安汽车主营业务升级的重要项目，公司近年来在乘用车发动机领域不断取得突破，积累了丰富的研发和生产经验，对于该项目的实施已具备产品技术和方案基础。本项目建设地点重庆市两江新区拥有完善的给水、排水、供电、通信配套设施。

4、项目投资概算

本项目总投资规模 376,936.00 万元，其中建设工程费用 45,811.00 万元，设备购置费用 290,348.00 万元，设备安装费用 18,789.00 万元。项目资金来源为本次非公开发行募集资金及公司自有资金。其中本次非公开发行所募集的资金的部分 142,039.00 万元将全部用于建设工程费用、设备购置费用和设备安装费用。

5、项目的经济效益分析

经测算，本项目税后投资内部收益率 14.68%，税后投资回收期 7.90 年（含建设期 46 个月），具有较好的经济效益。

(三) 碰撞试验室能力升级建设项目

1、项目概况

碰撞试验室能力升级建设项目投资总额为 11,600.00 万元，旨在提升长安汽车自主创新能力，建成具有国内领先水平的碰撞试验室。搭建满足长安未来 10 年产品开发碰撞试验所需的重要技术平台，建成具有国内领先水平的、能满足汽车研究、开发和法规试验需要的碰撞试验室。本项目的实施主体为长安汽车，项目建设地点位于重庆市渝北区。本项目建设内容主要包括整车试验系统升级、台车系统升级、关键零部件试验系统升级改造以及假人、灯光系统、摄像系统、数据采集系统等一系列研发设备和设施的升级改造。

2、项目建设的必要性

(1) 应对中国碰撞安全标准升级的需要

汽车安全性是汽车性能评价中最重要的指标之一。随着汽车产品的消费升级，国内用户对汽车产品安全品质的要求越来越高。同时国内乘用车安全法规日益完善，汽车产品上市必须满足国内日趋严格的安全法规。

长安汽车现有碰撞试验室于 2011 年建成并投入使用，碰撞试验室能力升级建设项目建成后将满足日趋严格的国内汽车碰撞标准，因此该项目的建成将显著提升长安汽车品牌未来的竞争能力。

(2) 进一步提升长期汽车品牌形象及综合竞争能力的需要

项目建成后长安汽车的碰撞试验室将处于国内领先水平，也将使长安汽车的安全标准、碰撞能力获得显著升级，进一步提升公司的品牌形象及综合竞争能力。

(3) 保障新研车型安全性能，助力公司开拓海外市场

近年来长安汽车自研车型在动力性能以及油耗排放层面均达到国内汽车制造行业领先水平，碰撞试验室能力升级建设项目的落地将使得长安汽车产品在碰撞安全层面亦达到国内顶尖水准，为新研车型的安全性能保驾护航，在国内碰撞安全标准趋严的形势下保障新车型产品的顺利推出。

3、项目建设的可行性

(1) 本项目符合当前行业标准导向

我国对汽车碰撞安全性的行业标准在不断提升，中国保险汽车安全指数（C-IASI）和中国新车评价规程《C-NCAP 管理规则（2018 年版）》分别于 2017 年、2018 年发布，按照不断严格和全面的标准对新车型进行碰撞安全性能测试，评价结果按星级划分并对外公布，同时评价结果也将逐步与保险费用挂钩，这意味着长安汽车未来所销售的车型必须要得到 C—NCP 标准和 C-IASI 较高评价，才能提升品牌的竞争力和保持稳定的销量。

碰撞试验室能力升级建设项目将有助于长安汽车新车型满足未来中国碰撞标准升级的变化需求和测试需求，有助于进一步提升长安汽车的安全性能，符合

当前的行业标准导向。

(2) 公司已形成项目建设所需要的技术储备

碰撞试验室能力升级建设项目建设内容主要为整车试验系统升级、台车系统升级、关键零部件试验系统升级改造以及假人、灯光系统、摄像系统、数据采集系统等一系列研发设备和设施的升级改造。本项目建设内容所涉及的技术、工艺和设备均较为成熟稳定，长安汽车已完成项目建设的详细可研论证，相关开发及科研人员相关领域具备丰富经验，具有充分的技术可行性。

(3) 扩增碰撞试验承接容量，提升项目开发经济效益

在我国碰撞安全法规趋严的背景下，新研项目开发过程中要求的碰撞试验次数也必将相应增加。碰撞试验室能力升级建设项目投入使用后，长安汽车碰撞试验领域年承接试验能力将大大提升，可有效满足长安汽车未来新研项目试验需求。同时，碰撞试验室能力升级建设项目将充分保障长安汽车自主完成碰撞测试的试验能力，预计建成后每年可节省委外测试费用，显著提升项目开发过程中的经济效益。

4、项目投资概算

本项目总投资规模 11,600.00 万元，其中建设工程费用 2,698.00 万元，设备购置费用 7,800.00 万元。项目资金来源为本次非公开发行募集资金及公司自有资金。其中本次非公开发行所募集的资金的部分 11,544.00 万元将全部用于建设工程费用、设备购置费用及其他固定资产投资。

5、项目的经济效益分析

碰撞试验室能力升级项目建设周期为 34 个月。建设完成后预计每年可为公司节约一定规模的测试费用。

(四) CD569 生产线建设项目

1、项目概况

CD569 生产线建设项目投资总额为 16,059.00 万元，旨在进一步提升长安汽车中型 SUV 车型生产的效率和能力。本项目实施主体为长安汽车。本项目拟在

长安汽车两江三工厂开展建设，建设内容包括相关新车型所对应的生产厂房、设备及相应的生产辅助设施。本项目在长安汽车自有土地上建设，相关土地已取得土地使用权证书。

2、项目建设的必要性

(1) 本项目有利于长安汽车在日趋激烈的乘用车市场竞争中保持优势

随着我国乘用车市场竞争的日趋激烈，自主品牌汽车企业已经进入到多重考验同时发力的变革时期，从长远看，这将加速促使有实力的自主品牌快速成长为具有全球竞争力的企业，从而进一步优化中国汽车产业格局，强者恒强将是未来中国汽车市场的主旋律。我国汽车行业进一步改革开放已是大势所趋，选择主动的走出舒适区，摆脱对合资品牌的依赖，通过不断的提高自身产品力，才能在脱离政策保护之后，在未来竞争日益激烈的市场环境中胜出。

(2) 本项目有利于长安汽车不断适应变化中的乘用车市场需求

同时，随着中国经济继续保持平稳增长，人们收入水平不断提高，中国将拥有世界人口最多的中等收入群体，消费者正在变得更加年轻、富有、成熟，中国汽车市场正处于以汽车增换购潮为消费特征的“消费升级”时代，消费群体深受互联网影响，消费观念成熟化与年轻化且更热衷于独特的产品体验，汽车技术的迭代革新加速趋势明显。目前各车企主流产品形态已逐渐向年轻有型变化，产品特征更注重原创性的造型元素。同时随着各车企新产品开发周期缩短，新车型推出的速度不断加快，市场上可供选择车型的增多，使日益理性成熟的消费者越发注重汽车产品的性价比，把更多的目光聚焦在性价比较高的车型上，消费者无法感知或感知不显著的产品升级，单纯的降价及优惠活动已不能从根本上吸引消费者，企业只有根据市场的变化选择持续更新来提高车型的性价比，才能增强自己的竞争实力。长安汽车的 SUV 产品自上市以来便得到了客户和消费者的广泛关注，在当前激烈的竞争环境下，需持续推出新产品。因此，为了保持产品活力与竞争力，最大限度地满足消费者的需求意愿，长安汽车通过充分利用现有生产线存量资源，并以最小的投入进行必要的补充改造，尽快推进全新车型 CD569 的产能布局，保持企业在该系列产品的市场竞争力，是十分必要的。

3、项目建设的可行性

(1) 项目具有潜在的市场空间

近年来国内汽车市场的各细分领域中，SUV 细分市场持续火爆。合资车企、自主车企纷纷持续推出 SUV 产品，不断拓展、争夺 SUV 细分市场。长安汽车 SUV 产品，自上市以来便得到了客户和消费者的广泛关注，针对细分市场推出的新型 SUV 产品具有可观的潜在市场需求。

(2) 公司具备项目实施的管理、技术储备和配套条件

本项目是长安汽车主营业务升级的重要项目，公司近年来在乘用车整车涉及和制造领域不断取得突破，具备大型乘用车制造企业组织、技术储备、生产、经营、管理基础。长安汽车拥有完善的乘用车整车生产所需要的工艺技术体系和质量管理体系，此前投产的车型产品工艺水平和产品质量良好。与此同时，本项目建设地拥有完善的给水、排水、供电、通信配套设施。

4、项目投资概算

本项目总投资规模 16,059.00 万元，其中建设工程费用 1,275.00 万元，设备购置费用 14,251.00 万元。项目资金来源为本次非公开发行募集资金及公司自有资金。其中本次非公开发行所募集的资金的部分 15,628.00 万元将全部用于包括建设工程、设备购置在内的固定资产投资。

5、项目的经济效益分析

经测算，本项目税后投资内部收益率 17.64%，税后投资回收期 7.14 年（含建设期 15 个月），具有较好的经济效益。

(五) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次非公开发行募集资金 180,000.00 万元用于补充流动资金，占本次发行募集资金总额的 30%，以优化公司资本结构，满足公司未来业务发展的流动资金需求。

2、补充流动资金的必要性

(1) 加速提升公司综合竞争能力，助力公司向智能出行科技公司转型

长安汽车以打造世界一流汽车企业为目标，着力推动四大转型。本次补充流动资金主要用于补充日常运营资金和智能化（北斗天枢计划）+新能源（香格里拉计划）两大前瞻性技术方向的研发。

(2) 优化资本结构，提高公司抗风险能力

截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 53.21%。通过本次非公开发行有利于公司优化资本结构，有助于降低公司的财务风险，提高公司抗风险能力。

三、募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司本次非公开发行股票完成及募集资金项目投入后，公司在整车生产、动力平台、碰撞试验等核心业务领域的能力将进一步提升。畅销乘用车整车生产规模将有所扩大，产品结构将更加丰富和优化，有利于进一步提升公司产品的市场份额；发动机项目投产后，将会在满足国家相关政策要求的基础上明显提高公司发动机的技术实力和产品配套能力，全面提升公司的竞争力和可持续发展能力；对于汽车“新四化”方面的投入将进一步扩大，有助于提升公司长期的竞争实力，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高，公司资产负债率将有所下降，公司整体财务状况将得到进一步改善，财务结构更趋合理。

同时，随着募集资金拟投资项目的逐步实施和建设，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的综合竞争力和抗风险能力均将得到显著增强。