



中国重汽集团济南卡车股份有限公司

**2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二〇年九月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 700,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能网联（新能源）重卡项目	869,760.00	470,000.00
2	高性能桥壳自动化智能生产线项目	36,879.00	30,000.00
3	偿还银行贷款及补充流动资金	200,000.00	200,000.00
合计		1,106,639.00	700,000.00

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以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、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）智能网联（新能源）重卡项目

1、项目概况

本项目实施主体为中国重汽集团济南卡车股份有限公司，公司在山东省济南市莱芜区山东重工绿色制造产业城规划迁建公司现有年产 16 万辆重型卡车产能项目。通过搬迁升级公司现有产能，提升生产线产品质量保证能力，满足公司智能网联汽车、新能源汽车的产能需求，提升生产线信息化、柔性化、自动化、智能化水平，提升整车产品和工艺流程中能源利用效率，改善职工工作环境、生活环境、降低劳动强度。本项目投资总额 869,760 万元，其中固定资产投资 623,990 万元（含利用原有设备 12,550 万元），新增固定资产建设投资 611,440 万元，铺底流动资金 245,770 万元。

2、项目必要性分析

（1）高端装备制造业系国家战略新兴产业，重卡行业成长空间广阔

制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基。高端装备制造业是

为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业，是各行业产业升级、技术进步的重要保障，也是国家综合实力的集中体现。近年来，随着国务院先后推出《中国制造 2025》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等纲领政策，高端装备制造作为“十三五”期间我国战略性新兴产业，不断取得突破发展。根据国家统计局《中华人民共和国 2019 年国民经济和社会发展统计公报》，2019 年全年国内生产总值比上年增长 6.1%，全年规模以上工业中战略性新兴产业增加值比上年增长 8.4%。

重卡行业是国民经济和高端装备制造领域的重要组成部分。2020 年经济“稳增长”的基调下，基建等固定资产投资增速边际改善的概率较大，对工程重卡销量的增长带来有利条件。同时，伴随我国物流行业快速发展，物流运输需求大大增加带动物流重卡销量持续较高增长。此外，“一带一路”项目带来更多基建投资机会，促进重卡出口。

（2）现有厂区已无法适应公司发展需要，实施迁建项目有利于提升公司市场竞争力

公司现厂区始建于上世纪 70 年代末，虽经过不断地技术升级改造，但受多方面因素影响，已经不符合现代工业发展的要求。公司现有生产线建线时间均达 10 年以上，随着公司产品结构的不断更新，尤其是新能源车型、智能网联车型不断上量，现有生产线在技术改造上的难度越来越大。同时，受厂区及周边面积、环保要求限制，已不能满足新产品的批量化生产需求。通过新项目的建设及生产装备的升级，一方面将大力提升整车新产品和工艺流程中的能源效率，提高企业的自动化、柔性化、智能化水平；另一方面，本项目开展后将形成新的场地、物流、生产设施、产品平台，使公司产品在安全性、经济性和舒适性上与国际先进水平同步，有利于提升公司在市场中的竞争能力，增加市场份额，为公司发展战略的实现和长远发展奠定基础。在项目建设期内，公司拟采取“建成后再搬迁”的方式，能够保证公司产品的生产和市场供给，不会对公司当期正常的生产经营产生不利影响。

3、项目可行性分析

（1）本次非公开发行符合《山东省新旧动能转换重大工程实施规划》（鲁政发〔2018〕7 号）的要求

2018 年 2 月 13 日，山东省人民政府印发了《山东省新旧动能转换重大工程实施规划》（鲁政发〔2018〕7 号），强调科学调整产业布局，引导产业转型转产、环保搬迁

和梯度转移，支持企业跨地区跨所有制兼并重组，优化技术路线和产品结构，形成分工合理、优势互补、错位发展的特色经济。支持优势产能行业走出去，开展国际产能合作。

本次募投项目拟在山东省济南市莱芜区规划迁建公司现有年产 16 万辆重型卡车产能项目。项目顺利实施后，将巩固山东省和济南市作为中国重要的载货汽车制造基地的地位，并对当地的社会和经济具有重大的影响，丰富该区域的汽车市场，吸引更多的汽车零部件生产企业进驻，增添地区汽车产业的竞争活力，同时为我国的载货汽车产业发展、节能减排、环境保护、产业结构调整升级、可持续发展的国家战略承担起一份责任并作出贡献。

（2）本次非公开发行符合重卡行业的发展要求

当前我国商用车产业正逐渐走向深度调整阶段，从高速发展转向高质量发展。随着商用车合资股比的逐步放开、监管政策与排放标准的愈发严格、基建增速放缓、交通运输结构调整、市政用车专业化提高等因素，整体市场预期回归平稳，细分市场成致胜关键，产品差异化显现。国际市场方面，随着“一带一路”战略的深入实施，积极布局海外有助于应对行业周期性风险。本次非公开发行募投项目将优化公司现有产能，提升生产线产品质量保证能力，满足公司智能网联汽车、新能源汽车的生产需求，提升生产线信息化、柔性化、自动化、智能化水平，提升整车产品和工艺流程中能源利用效率，改善职工工作环境、生活环境、降低劳动强度。通过本项目，中国重汽研发的智能重卡在安全性、经济性和舒适性上与国际先进水平同步，走在国内行业最前列。

4、项目投资概算

本项目的主要建设内容包括新建车架加工车间、车身联合厂房（冲压、焊接、涂装）、车身预制车间、总装车间、底盘车间、KD 中心、联合厂房一、联合厂房二、综合站房、污水处理站、办公楼、检测中心、食堂、宿舍等建筑及安装工程投资；生产工艺设备、公用设备及其他设备及安装工程投资；厂区公用管线及试车跑道、道路广场、绿化、围墙等工程投资，及工程建设有关其他费用。本项目新增固定资产投资 611,440 万元的投资概算如下：

序号	投资类别	新增建设投资规模（万元）	占比
1	建安工程	202,033	33.04%
2	设备工程	286,810	46.91%

序号	投资类别	新增建设投资规模（万元）	占比
3	工程其他费用	87,987	14.39%
4	预备费	34,610	5.66%
合计		611,440	100.00%

5、项目建设期

本项目建设期约为 2 年，预计 2024 年全部达产。

6、项目效益分析

基于公司历史数据及市场预测，项目建成后的项目税后内部收益率 12.93%，税后投资回收期 7.35 年，经济效益良好。

7、项目备案及审批情况

截至本预案公告日，本项目已经完成立项备案，环评正在办理中。

（二）高性能桥壳自动化智能生产线项目

1、项目概况

本项目实施主体为公司控股子公司中国重汽集团济南桥箱有限公司。本项目总投资额为 36,879 万元，建设一条高性能桥壳自动化智能生产线，建成达产后的生产能力为 450 件/天。生产线主要利用现有厂房，并配套相应的公用配套设施以满足新生产线的公用需求。其中压力机组工段需要新建厂房，包含配套空压站、配电室等。

2、项目必要性分析

近年来，排放标准升级、“国三”车淘汰、治理超载等政策激发了重卡行业的增量替换需求，促使重卡步入更新换代阶段，带动重卡行业景气度持续走高。桥壳作为重卡中重要零部件的需求量也持续增加。扩充冲压桥壳生产线对于公司有着重要的意义。一方面，该生产线的建设可以提高公司重要零部件的产量并且提升产品质量，以更好的匹配公司未来整车规模的扩张和市场竞争力的提升；另一方面，自行建设高性能桥壳自动化智能生产线，有利于重要零部件的质量把控，可以更好的满足公司对整车质量的要求。

3、项目可行性分析

本项目为扩充冲压桥壳产能。桥壳作为重要零部件，对于重卡产业的发展有着重大

的意义。该项目建成后，将有效提升公司重要零部件产量，从而提高公司重卡核心零部件的自给率，并与公司未来重卡整体规模相匹配。

此外，新建产线为智能化产线，其产品具有技术先进、安全性好、重量轻、承载能力强、经济性好、质量可靠等优势，可以进一步提升重卡在安全性、经济性和舒适性等方面的市场竞争力。

4、项目投资概算

本项目投资概算如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比
1	建安工程	3,791	10.28%
2	设备投资	33,088	89.72%
2.1	半壳加工相关设备	2,200	5.97%
2.2	中段焊接相关设备	5,720	15.51%
2.3	桥壳总成毛坯焊接	8,430	22.86%
2.4	机加工自动化单元	12,920	35.03%
2.5	总成焊接、桥壳清洗	3,818	10.35%
合计		36,879	100.00%

5、项目建设期

本项目建设期为 18 个月，预计 2022 年全部达产。

6、项目效益分析

基于公司历史数据及市场预测，项目建成后的项目税后内部收益率 16.81%，税后投资回收期 7.10 年，经济效益良好。

7、项目备案及审批情况

截至本预案公告日，本项目的备案已完成，环评正在办理中。

（三）偿还银行贷款及补充流动资金

1、项目概况

本次非公开发行，公司拟使用本次募集资金中的 200,000 万元用于偿还银行贷款及

补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，优化公司资本结构，增强公司资本实力，提高公司持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）满足公司核心业务拓展的资金需求

公司主营业务为重卡整车的研发制造，重卡行业是国民经济和高端装备制造领域的重要组成部分。2020 年经济“稳增长”的基调下，基建等固定资产投资增速边际改善的概率较大，对工程重卡销量的增长带来有利条件。同时，伴随我国物流行业快速发展，物流运输需求大大增加带动物流重卡销量持续较高增长。此外，“一带一路”项目带来更多基建投资机会，促进重卡出口。

因此，公司在原材料采购、研发支出等方面存在较大的流动资金需求。本次募集资金将进一步满足公司核心业务拓展的资金需求。

（2）有助于公司优化资本结构，降低资产负债率，提高公司盈利能力

公司所处重卡行业普遍存在资产负债率较高的问题，资产负债率较高加重了公司的资金压力。截至 2020 年 6 月末，中国重汽资产负债率为 73.29%，高于同行业公司东风集团（53.73%）、潍柴动力（71.62%）等。除业务发展需要外，公司多年未进行股权融资也是公司杠杆率较高的一个重要原因。本次非公开发行将有效充实公司长期权益资本，进而节约财务费用，改善公司盈利水平。

3、项目实施的可行性

本次非公开发行的募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金符合相关政策和法律法规，满足《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于补充流动资金规模的要求，方案切实可行。

本次非公开发行的募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金符合目前的行业发展现状和相关的产业政策，具有可行性。募集资金到位后有利于满足公司经营的资金需求，优化财务结构，提高公司盈利水平和市场竞争力，符合全体股东的利益。

三、本次非公开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管理的影响

本次非公开发行募集资金主要用于智能网联（新能源）卡车整车制造、高性能桥壳制造、偿还银行贷款及补充流动资金等项目。项目建成并达产后，将提升公司生产线产品质量保证能力，满足公司智能网联汽车、新能源汽车的产能需求，提升生产线信息化、柔性化、自动化、智能化水平，提升整车产品和工艺流程中能源利用效率，改善职工工作环境、生活环境、降低劳动强度，实现降本增效的目的。本次非公开发行有利于增强公司产品市场竞争力，进一步巩固公司的行业地位，对公司可持续发展具有重要意义。

（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，公司的流动资产总额与净资产总额将同时增加，资产负债率下降，营运资金压力将得到有效缓解，资金流动性及偿债能力将有所提高，资本结构和抗财务风险能力也将得到改善和增强。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将进一步提升公司的营业收入和盈利水平，符合公司及全体股东的利益。

（三）本次非公开发行对即期回报的影响

本次非公开发行完成后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益在短期内被摊薄的可能性。公司拟通过加快募投项目投资进度、加强募集资金管理、完善公司治理、进一步完善并严格执行利润分配政策、优化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行相关事项已经公司第八届董事会 2020 年第四次临时会议审议通过，公司独立董事发表了独立意见。根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规规定，本次非公开发行尚需履行国有资产监督管理职责的主体同意后提交公司股东大会审议批准，并在中国证监会核准后方可实施。

五、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次非公开发行募集资金投入使用后，公司运营资金得到补充，流动资产和净资产规模提升，资金流动性及偿债能力将有所提高，资本结构和抗财务风险能力也将得到改善和增强。此外，公司的产品性能得以提升，产品生产成本下降，公司研发技术实力得到提升，实现产品升级，进一步巩固公司的行业地位，为公司的可持续发展奠定坚实基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《中国重汽集团济南卡车股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

中国重汽集团济南卡车股份有限公司

董 事 会

2020 年 9 月 25 日