

# 深圳市特尔佳科技股份有限公司

## 关于非公开发行募集资金使用的可行性分析报告

### 一、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48,127.50万元，扣除发行费用后的净额投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	拟投资总额	建设投资总额	募集资金投入金额
特尔佳生产基地建设一期	56,192.50	50,424.50	48,127.50
合计	<b>56,192.50</b>	<b>50,424.50</b>	<b>48,127.50</b>

### 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）项目概况

项目旨在充分利用公司在汽车缓速器行业的深厚积淀，抓住国标GB7528-2012 出台后的行业发展的历史机遇，巩固公司行业龙头地位。项目完成后，可年产 10 万套液力缓速器。

#### （二）项目实施单位和资金安排

该项目由公司全资子公司西安特尔佳制动技术有限公司组织实施，项目总投资额为56,192.50万元，拟投入募集资金48,127.50万元。

#### （三）项目实施地点和建设周期

本项目将在陕西省西咸新区沣东新城六村堡工业园区内实施，项目建设周期为 24 个月。

#### （四）项目投资估算

本项目总投资 56,192.50 万元，其中建设投资总额 50,424.50 万元。

#### （五）项目经济效益测算

预计达产后项目年新增销售收入约 122,000 万元，净利润 16,000 万元。

#### （六）项目备案及环评情况

本项目已经取得陕西省西咸新区沣东新城投资促进局出具的同意备案通知，通知文号为“西沣东投促发[2013]8 号”；本项目已取得西安市环境保护局沣

渭新区分局出具的项目环境影响报告表的批复，批复文号为“市环沔渭批复[2013]20号”。

### 三、本次募集资金投资项目的发展前景

#### （一）项目的实施背景

随着我国经济快速发展，我国公路状况不断改善，汽车车速也不断提高，近年来重型车辆特别是特大型客车、大型客车和重型货车，因制动过热引起爆胎、制动失灵从而引发的交通事故屡见不鲜，重型车辆配置汽车缓速器作为辅助制动已得到越来越多的重视，汽车缓速器的经济性、安全性为越来越多的客户所熟知。

2012年5月11日，中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局和中国国家标准化管理委员会联合发布了国家标准《机动车运行安全技术条件》（以下简称“GB7258-2012”），GB7258-2012第7章（制动系）7.5节（辅助制动）中规定：车长大于9m的客车（对专用校车为车长大于8m）、总质量大于等于12000kg的货车和专项作业车、所有危险货物运输车，应装备缓速器或其他辅助制动装置。辅助制动装置的性能要求应使汽车能通过GB12676规定的II型或IIA型试验。

国标GB7258-2012的出台既是交通运输发展的必然趋势，也是汽车缓速器行业的历史性机遇，可以预见，未来重型车辆的汽车缓速器安装率将不断提高，最终汽车缓速器将成为重型车辆的标配产品，汽车缓速器行业广阔的市场前景终于迎来了充分释放的东风。

#### （二）项目实施的必要性

国标GB7258-2012自2012年9月1日起实施，关于强制装备缓速器或其他辅助制动装置的规定将于标准实施之日起第25个月，即2014年10月开始对新生产车实施。目前，公司具备5万套电涡流缓速器的生产能力，预计将无法完全满足大中型客车的配套需求，而国内主要的中重型货车生产商已经开始和公司联系，着手进行汽车缓速器方面的技术储备，一旦货车的市场需求释放，公司的现有产能将面临很大的缺口，因此公司迫切需要建设特尔佳生产基地，扩充生产能力。

#### （三）项目实施的可行性

##### 1、公司技术实力突出，项目实施条件成熟

公司是我国汽车缓速器行业的开拓者和领导者，由于特尔佳是国内最早进入

汽车缓速器行业的厂家，前期的技术积累和开发经验为特尔佳带来了国内其他竞争对手无法获得的宝贵财富。特尔佳专注于汽车缓速器行业 13 年之久，已经完成了和国内各大汽车零部件厂家的匹配验证工作，发行上市后，公司在行业内的影响力更是进一步增强，龙头地位难以撼动。

发行上市之前，公司的电涡流缓速器的技术水平已达到国际先进水平，其中电涡流缓速器的控制器的技术水平更是处于世界领先地位，多项发明专利填补了当时的国内空白。发行上市后，公司加大研发投入，电涡流缓速器在与各类车辆底盘、变速箱、后桥等部件的配合等方面不断完善，技术已臻于完美。

在保持电涡流缓速器的技术领先地位的同时，公司率先研发出具有自主知识产权的特尔佳液力缓速器，已取得与液力缓速器相关的专利十八项，其中发明专利三项，包括“液力缓速器的控制系统及其控制方法”、“一种液力缓速器测试系统及其方法”、“液力缓速器安装工具及其安装方法”，再次填补了国内空白。目前特尔佳液力缓速器经过第三方检测机构检验合格，多工况载荷的例行试验（路试）工作已经结束，产品主要技术经济指标达到设计标准，工业化生产条件已经成熟。

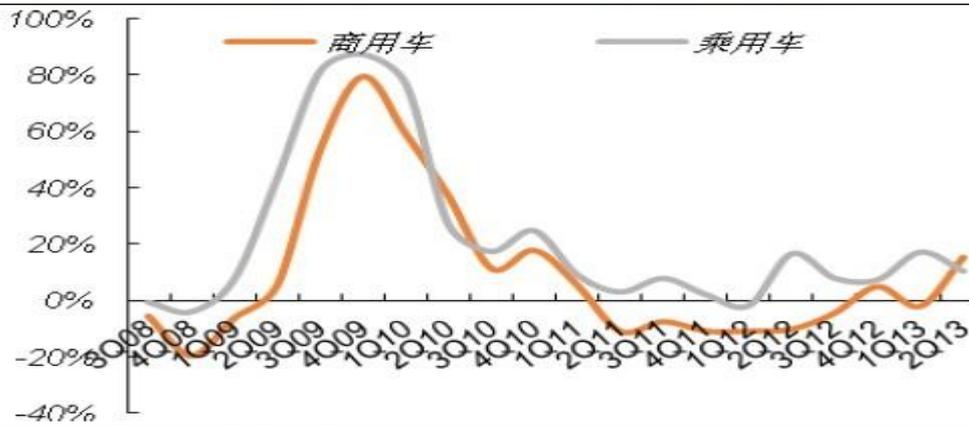
## 2、项目市场空间巨大，实施前景看好

公司的下游行业为汽车行业，2009 年至 2010 年，在产业政策的刺激下，汽车行业迎来一轮爆发性增长，2011 年产业刺激政策退出后，汽车行业增速明显降温，2012 年以来，汽车行业度过了最困难的时期，逐渐企稳回升，预计未来汽车行业将呈现出稳步增长的态势，为汽车零部件行业提供稳定有序的市场空间。



公司生产的汽车缓速器产品主要应用于汽车行业中的商用车细分子行业，商用车方面，经过 2011 年至 2012 年的过渡，2013 年上半年随着汽车行业的整体复苏，商用车增速大幅回升，反弹力度明显强于同期乘用车的表现。

**图表 2 乘用车、商用车季度销量同比增幅**



资料来源：中国汽车工业协会

具体而言，汽车缓速器的应用范围主要包括大中型客车、中重型货车（含半挂车）以及校车、军用车等其他专用车辆，其中电涡流缓速器具有制动力矩反应迅速的特点，主要安装于体积和载重相对较小的车辆，尤其适合制动频繁的校车、城市公交等车辆使用，而液力缓速器具有制动力矩大，制动温度低，路面适应性强的特点，适用于 12 米以上客车和 40 吨以上货车等大功率车辆。

客车方面，市场需求稳定，其中校车和公交车辆的增长值得期待，2013 年部分省市已制定省市级的校车补贴办法，预计短期内校车销售情况有大幅向好的趋势。货车方面，随着经济复苏以及柴油车国四排放标准的实施深入，产销规模有望突破“底部回升”的状态，出现高于行业整体增速的增长。

根据对国标 GB7528-2012 规定应当安装缓速器的车型产量的预测，谨慎估计汽车缓速器未来三年在 OEM 市场的需求量如下表：

单位：万辆（套）

序号	项目	2014 年	2015 年	2016 年
一	大中客车市场需求			
1	大中型客车产量	15.50	15.65	15.96
2	缓速器安装比例	55%	60%	65%
3	大中型客车需求量	8.52	9.39	10.38
二	中重型载货车市场需求			
1	中重型载货车产量	115.73	123.15	131.11
2	缓速器安装比例	10%	30%	40%
3	中重型载货车需求量	11.57	36.95	52.44

三	专用车辆需求量	2	2.2	2.35
四	OEM 市场缓速器年需求量	22.10	48.54	65.17

由上表可见，未来三年内汽车缓速器在 OEM 市场的需求量将达到 65.17 万套，随着中重型载货车汽车缓速器安装率的不断提高，OEM 市场需求仍有广阔的提升空间。另一方面，在中国的汽车保有量急剧上升的背景下，随着终端用户对汽车缓速器的安全性和经济性的认知度的不断提高，AM 市场还有一定的改装需求空间。

公司产品目前在国内汽车缓速器市场的占有率约为 40% 左右，待本次募集资金投资项目建设完成，10 万台液力缓速器产能逐步释放后，公司总的产能应当在市场需求量的 20% 以下，完全能够被市场所消化。作为细分行业唯一的 A 股上市公司，通过本次募集资金投资项目的实施，将助力公司快速抢占市场新增份额，结合对汽车缓速器市场空间的估算，本次募集资金投资项目新增产能具有充足的市场需求，项目市场前景良好。

#### 四、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

本次募集资金投资项目实施后，将大幅提升公司汽车缓速器生产能力，巩固公司在行业中的地位。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

本次非公开发行完成后，公司资本实力进一步增强，净资产将大幅提高，同时资产负债率也将有一定幅度的下降，有利于增强公司资本结构的稳定性和抗风险能力。

深圳市特尔佳科技股份有限公司董事会

二〇一三年十二月三十一日