

海南钧达汽车饰件股份有限公司

关于公开发行可转换公司债券募集资金使用的

可行性分析报告

(修订稿)

为扩大公司生产规模，增强公司盈利能力及提升公司核心竞争力，海南钧达汽车饰件股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行的可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 32,000.00 万元（含 32,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金拟投入金额
1	长沙钧达汽车内外饰件建设项目	27,790.00	18,500.00
2	柳州钧达汽车内外饰件建设项目	18,430.00	13,500.00
合计		46,220.00	32,000.00

若本次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，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募投项目范围内，公司可根据项目的轻重缓急等情况，对上述募投项目的募集资金投入顺序和投资金额进行适当调整。

二、本次募集资金项目背景和必要性

（一）公司面临汽车工业和汽车零部件行业快速发展的机遇

汽车产业作为国民经济的支柱性产业之一，对我国国民经济的发展起到了巨大的推动作用。近几年，我国汽车产销规模一直保持总量较高的平稳增长，2016年我国乘用车产销超过2,400万辆，创历史新高。目前我国汽车的刚性需求依然强劲，人均汽车保有量仍然低于欧美等发达国家和世界平均水平，汽车市场的增长空间仍然很大。

汽车零部件行业是汽车产业发展的基础，是支撑汽车产业持续健康发展的必要因素，它对汽车的技术水平、质量、性能、价格具有重大的影响。2006年8月，国家商务部和国家发改委在北京召开国家汽车及零部件产业基地授牌大会，长春、上海、天津、武汉、重庆、厦门、芜湖和台州等8个城市成为首批8个国家汽车及零部件出口基地。2007年，合肥、广州、保定和柳州4个城市加入到国家汽车及零部件产业基地国家队的名单中。

未来随着城镇化进程的逐渐深化、居民生活水平的不断提高以及国内品牌汽车的持续发展，国内、尤其在二三线城市等汽车保有量相对较低的地区，汽车需求量将进一步提升。公司将抓住汽车工业和零部件行业快速发展的机遇，扩大生产基地，提升生产能力和市场份额。

（二）完善公司生产基地布局，实现就近配套生产，提升市场份额

近年来，公司抓住我国汽车工业转型升级和结构调整的历史机遇，以市场需求为导向，广泛开拓市场，建立并巩固自身在汽车仪表板、保险杠、门护板及其他塑料内外饰件领域的国内领先地位，与客户建立了长期而良好的合作关系。为实现与客户的近距离对接，最大限度地降低产品运输成本，提高公司产品竞争力，公司采取紧贴汽车产业集群的战略，目前已在海口、苏州、开封、郑州、佛山、重庆、武汉、柳州等地建立了生产基地，直接配套珠三角、长三角、西南、中部汽车产业集群，并可辐射东北、京津汽车产业集群。

目前，公司主要依靠在海口的生产基地和柳州分公司配套海马汽车、东风柳汽、长丰猎豹等客户，但因海南的特殊地理环境，东风柳汽、长丰猎豹相关产品

的生产成本、物流成本、管理成本均偏高。自2016年以来，由于对东风柳汽、长丰猎豹的销量大增，同时公司正与东风柳汽、长丰猎豹等客户进行多款新车型的联合开发，未来订单仍将不断增加，客户已明确要求就近配套。

综合考虑上述因素，公司拟通过实施本次募集资金投资项目，在长沙和柳州建设本地化的生产制造基地，完善公司业务区域布局，提升综合服务能力，提高公司盈利能力水平。

一方面，将提升公司对于华中地区和柳州地区整车厂客户的就近配套能力，为客户提供更加快捷和批量化的汽车内外饰件供应服务，巩固与上游整车厂客户的业务合作关系，提升华中地区、柳州地区市场业务综合服务能力和市场份额。同时，就近配套生产可以降低产品的生产成本和运输成本、实现公司现有产品产能的扩大和盈利能力的提升。另一方面，公司将以新建的本地化生产制造基地为基础，深入挖掘辖区内现有客户潜在订单、并进一步开拓区域内的潜在整车厂客户，实现公司长期盈利能力的提升，为公司长远发展奠定基础。

（三）提高产品技术水平，丰富产品种类，提高公司盈利能力

在消费升级带动下，汽车行业整体呈现出智能化、高端化、轻量化的发展趋势，中高端乘用车发展速度快于乘用车整体，新能源汽车发展速度快于传统汽车，高端化汽车内外饰件需求与日俱增，对汽车零部件行业的技术升级、新技术、新材料、新工艺的运用提出了更高的要求。

公司需要抓住汽车零部件产业变革和升级的机遇，投入更多的资源，引进先进设备，提高生产、经营、管理效率，加大研发力度、掌握核心技术，丰富中高端产品类型以具备技术竞争实力。

（四）新能源汽车的发展促进了汽车零部件行业技术趋向轻量化

近年来，国务院常务会议多次提出大力支持新能源汽车及充电桩等相关产业发展。加快发展节能与新能源汽车，是促进汽车产业转型升级，也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。同时，由于国家对环保问题的持续关注，节能环保新技术将成为汽车零部件行业未来的技术趋势和产业竞争的制高点。

为配合新能源汽车的发展，汽车零部件行业将会从降低汽车自重的方面进行

应用和开发，轻量化、绿色环保技术将成为未来的产业发展方向，为汽车整车及零部件行业提供新一轮发展机遇。公司本次募集资金投资项目将引进高端的阴模成型设备，采用微发泡等新技术，在节省原材料和降低产品重量等方面满足未来汽车市场轻量化方面对新产品的需求。

三、本次募集资金项目的可行性

（一）客户资源支持

公司长期与众多整车厂和国际主流一级供应商合作，已形成了长期稳定的合作关系，公司产品涵盖了国内主流乘用车、商用车整车厂。公司的客户资源是公司在研发能力和产品获得客户认可、配套供应能力发展进步的基础上，逐步积累形成的。汽车零部件行业具有市场进入壁垒，只有经过供应合作，才能与整车厂和一级供应商之间建立起认可关系，而在不断的合作中，整车厂和供应商之间的相互信任和依赖才能逐步加深。

凭借强大的研发实力和制造能力，公司已经为东风日产、郑州日产、一汽大众、海马汽车等提供汽车内外饰件配套服务，并已取得长丰猎豹、东风柳汽等客户的主、副仪表板订单。丰富的客户群体为公司积累了与不同类型客户的配套经验，客户资源的支持为公司扩大生产规模、布局新的生产基地，实现规模化生产提供了前提条件。

（二）公司具有丰富的工厂建设及运营经验

为实现与客户的近距离对接，最大限度地降低产品运输成本，提高公司产品竞争力，公司采取紧贴汽车产业集群的战略，在海口、苏州、开封、郑州、佛山、重庆、武汉等地建立了生产基地，直接配套珠三角、长三角、西南、中部汽车产业集群，并可辐射东北、京津汽车产业集群。

公司在工厂建设及运营等方面丰富的经验，可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为募集资金投资的长沙钧达生产基地建设项目、柳州钧达生产基地建设项目的产品生产提供有力保障。

（三）公司具备技术和研发实力

公司产品系列齐全、覆盖了汽车主要内外饰件和功能部件，可以为整车厂提供一体化内外饰件配套服务，体现了公司较强的专业研发能力及配套能力，使得公司能满足不同客户不同产品的需求。在产品系列齐全的基础上，公司重点发展仪表盘、保险杠、门护板等核心产品。

公司及子公司现有专利82项，其中发明专利3项。在设计开发的基础上，公司具有大规模产品生产能力，在配合客户完成产品开发的同时提供满足客户需求的大批量、高质量的产品，公司的技术和研发实力是实现募投项目的有力保障。

四、本次募集资金项目情况

（一）长沙钧达汽车内外饰件建设项目

1、项目基本情况

公司拟通过本项目的实施在长沙建设汽车内外饰件的生产制造基地，通过引进先进生产设备，提高技术工艺水平，生产轻量化、节能型、绿色环保的塑料内外饰件，包括汽车仪表盘、门护板、保险杠等。

本项目的实施，有利于完善公司生产制造基地布局，实现对于华中地区客户的就近配套，增强与客户合作黏性，降低产品运输成本，提升公司的整体盈利能力率。

2、项目的市场前景

近年来，湖南省先后出台了《湖南省汽车产业“十三五”发展规划》、《关于加快汽车零部件产业发展的若干政策措施》等一系列政策，积极支持推进汽车零部件企业的重大项目建设、加大对汽车零部件企业的扶持力度、鼓励引入关键零部件企业”等措施。本项目位于湖南省长沙市浏阳高新技术产业开发区，园区内集聚了国内外多家知名品牌汽车及配套企业。主要整车厂包括上海大众、广汽集团、北汽福田、比亚迪汽车等。

根据《中国汽车流通行业发展报告（2016-2017）》的统计，2016年湖南省累计销售乘用车近80.4万辆，同比增长22.2%，二手车交易量达到37.5万辆，民用

乘用车保有量达到516.6万辆，同比增长16.5%，授权经销商网点则达到了1,106家。同时，相比于全国平均情况，湖南省作为中部典型省份，2016年千人乘用车保有量为76辆，与全国的比值为0.61:1，汽车市场仍有较大的发展空间，2017年有望保持相对较快的增长趋势。

目前，在湖南省，公司已与三一重工、广汽菲亚特、长丰猎豹等建立了合作关系。公司为长丰猎豹CS9、CS10车型供应主、副仪表板产品；同时，公司正为长丰猎豹后续CS10-19、CS5车型主、副仪表板进行产品设计。未来，随着该项目的实施，将有利于公司利用浏阳高新技术产业开发区汽车产业发展的聚集平台，开拓湖南及周边区域潜在客户，为地方经济发展贡献力量。

3、项目的投资概算及实施主体

项目投资预算总额为27,790.00万元，包含土地投资1,675.00万元，建设工程费用6,347.00万元、设备购置及安装费用14,471.00万元及铺底流动资金2,790.00万元，拟募集资金投入18,500.00万元。项目实施主体为长沙钧达雷海汽车饰件有限公司。

4、项目的经济效益评价

本项目建设期3年，达产期2年。项目投资回收期为7.7年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为15.6%。

5、项目涉及的政府报批情况

本项目已于2018年1月22日取得湖南省浏阳高新技术产业开发区管理委员会出具的企业投资备案证明，其他报批事项正在办理过程中。

（二）柳州钧达汽车内外饰件建设项目

1、项目基本情况

公司拟通过本项目的实施在柳州建设汽车内外饰件的生产制造基地，通过引进先进生产设备，提高技术工艺水平，生产轻量化、节能型、绿色环保的塑料内外饰件，包括汽车仪表板、发泡门护板、薄壁保险杠等。

本项目的实施前，公司已通过在柳州设立分公司的方式就近为客户提供配套

服务。随着柳州地区业务的扩大，柳州分公司的生产能力已经不能满足当地客户的需求，因此，公司拟投资完善和建设柳州生产基地，加强对柳州地区客户的就近配套，增强与客户的合作黏性，提升公司的整体盈利能力率。

2、项目的市场前景

2017年3月，国家发改委印发《西部大开发“十三五”规划》，对“十三五”时期西部大开发进行了全面部署，柳州市成为“十三五”期间西部大开发重要的节点城市。

柳州是我国汽车零部件生产基地和国家汽车及零部件出口基地，是全国七大汽车产业示范基地之一，是目前全国唯一同时拥有全系列整车制造企业的地级市。通用、上汽、东风、一汽、重汽等汽车巨头都在柳州投资合作，柳州市现有汽车及零部件生产企业五百多家，年整车生产能力达250万辆，拥有“风行菱智”、“风行景逸”、“五菱”、“宝骏”、“乘龙”等具有自主知识产权的全国知名品牌。

2016年度，柳州市汽车整车产量达到245万辆，连续6年居国内城市汽车产量前5位，并且全部为自主品牌。根据广西省及柳州市相关规划，柳州正在全力推动新能源汽车发展，预计到2020年，柳州市新能源汽车要形成年产40万辆的生产能力，“十三五”时期产量突破30万辆。

目前，公司已与东风柳汽建立了合作关系，为其X5、X6A、S50、CM7C车型供应主、副仪表板产品；为其提供集成装配业务。同时，公司正为其后续X3、X7车型以及X5、X6A车型的前端模块进行产品设计。柳州钧达生产基地项目的实施将更好地巩固与东风柳汽的业务合作关系，提升柳州地区市场业务综合服务能力，扩大市场份额。同时，就近配套生产可以降低产品的生产成本和运输成本、实现公司现有产品产能的扩大和盈利能力的提升。同时，公司可以深入挖掘辖区内现有客户潜在订单、并进一步开拓区域内的潜在整车厂客户。

3、项目的投资概算及实施主体

项目投资预算总额为18,430.00万元，包含土地投资1,080.00万元，建设工程费用6,550.00万元、设备购置及安装费用6,710.00万元及铺底流动资金1,890.00万元，拟募集资金投入13,500.00万元。项目实施主体为柳州钧达汽车零部件有限公

司。

4、项目的经济效益评价

本项目建设期3年，达产期2年。项目投资回收期为8.4年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为14.3%。

5、项目涉及的政府报批情况

本项目已于2017年12月8日取得广西壮族自治区投资项目备案证明，其他报批事项正在办理过程中。

五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行可转债前后，发行人的主营业务未发生改变。

本次发行可转债募集资金使用项目为长沙钧达生产基地建设项目和柳州钧达生产基地建设项目。项目建成投产后，将加强与公司大型客户的合作关系，有效扩大公司汽车内外饰件总成产品的生产和销售规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强。同时本次募投项目实施后，公司产品及生产布局进一步完善，市场竞争实力进一步增强，为公司进一步开拓华中地区市场打下坚实基础。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

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，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将大幅提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

六、本次公开发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，

本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

海南钧达汽车饰件股份有限公司

董事会

二〇一八年二月二十三日