

证券代码：002190

证券简称：成飞集成



四川成飞集成科技股份有限公司

(注册地址：成都高新区高朋大道5号（创新服务中心）)

非公开发行 A 股股票募集资金运用的 可行性分析报告

二〇一六年七月

目录

释义.....	3
一、募集资金使用计划.....	4
二、本次募集资金投资项目的可行性分析.....	4
（一）中航锂电（洛阳）产业园建设项目三期工程.....	4
（二）补充流动资金.....	7
三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响.....	9
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响.....	9
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响.....	9
（三）本次非公开发行对即期回报的影响.....	10

释义

在本报告中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

成飞集成、上市公司、公司、发行人	指	四川成飞集成科技股份有限公司
本次非公开发行、本次发行	指	四川成飞集成科技股份有限公司本次向包含中国航空工业集团有限公司在内的特定对象非公开发行A股股票募集资金
本报告	指	四川成飞集成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
董事会	指	四川成飞集成科技股份有限公司董事会
中航锂电	指	中航锂电（洛阳）有限公司，为成飞集成控股子公司
新能源汽车	指	采用非常规的车用燃料作为动力来源（或使用常规的车用燃料、采用新型车载动力装置），综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车
锂离子电池/锂电池	指	以锂离子嵌入化合物作为正极材料的电池
锂离子动力电池	指	能够大电流充放电，主要应用于电动汽车等领域的大容量、高功率锂离子电池
WIND	指	万得资讯，一家金融数据、信息和软件服务企业
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

成飞集成拟非公开发行 A 股股票募集资金,公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下:

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 175,000 万元(含 175,000 万元),募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资金额	拟使用募集资金金额
1	中航锂电(洛阳)产业园建设项目三期工程	143,320	135,000
2	补充流动资金	40,000	40,000
	合计	183,320	175,000

在本次发行募集资金到位之前,公司或子公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换,募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额部分由公司或子公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

(一) 中航锂电(洛阳)产业园建设项目三期工程

1、项目概述

本项目由公司控股子公司中航锂电组织实施,项目总投资额为 143,320 万元,拟使用募投资金投入 135,000 万元。本项目为锂离子动力电池扩产项目,项目建设内容包括建设锂离子动力电池的生产线和相应的厂房及配套设施等。项目建成后,中航锂电将新增 15.4 亿瓦时/年锂离子动力电池的单体及模块的产能,将有效提升中航锂电锂离子动力电池的生产能力,满足日益增长的市场需求。

2、项目必要性及可行性

(1) 项目必要性

①我国新能源汽车市场步入高速增长期,发展空间广阔

近年来，快速增长的汽车需求与有限的石油资源这一矛盾日益突出，发展以电能等为主要动力源的新能源汽车，是解决石油能源矛盾、应对能源危机的重要方案。此外，汽车尾气已成为城市大气主要污染源，引起全社会广泛关注，传统内燃机车在节能减排的技术上的进步已经不能满足解决环境污染的需求，发展新能源汽车也是解决环境污染问题的必然选择。

受益于国家政策的大力支持，近年来国内新能源汽车市场步入高速增长期。据中国汽车工业协会统计，2015 年，我国新能源汽车产量达 34.05 万辆，同比增长 333.73%；销量达 33.11 万辆，同比增长 342.86%。2015 年，我国新能源汽车全年销量已超过美国，成为全球新能源汽车第一大市场。2012 年，由国务院颁布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》提出，到 2020 年，我国纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆，累计产销量超过 500 万辆。2015 年，由国务院印发的《中国制造 2025》进一步提出，到 2020 年，自主品牌纯电动汽车和插电式混合动力汽车年销量突破 100 万辆，到 2025 年，与国际先进水平同步的新能源汽车年销量 300 万辆。根据国际能源署（IEA）预测，到 2030 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车将占世界汽车销量的 30%。由此可见，未来新能源汽车在国际国内市场将会有更为广阔的发展空间。

②锂离子动力电池市场需求日益增长，发展潜力巨大

锂离子动力电池具有电压高、能量密度大、充放电迅速、寿命长、无记忆效应、生产和使用对环境无污染等优点，具有绿色环保和优良性能，是一种高性能的可充电绿色电池。美国先进电池联合体（USABC）的对比研究表明，锂离子动力电池是迄今为止最能满足电动汽车中远期发展目标的优选体系，这一结论已成业界共识。

近年来，我国新能源汽车产销量呈爆发式增长，作为新能源汽车产业链中的重要环节，锂离子动力电池需求也同步剧增，市场发展潜力巨大，预计未来动力锂电池的需求量仍有较大幅度增长。根据高工产研锂电研究所（GGII）统计显示，2015 年全年应用于电动汽车的锂离子动力电池产量为 159 亿瓦时，同比增长 356.7%，占中国锂电池总产量达到 44%，超过手机成为中国最大锂电池需求

终端。根据《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》中对新能源汽车产销量的规划，按照锂离子动力电池目前的市场价格推算，2016 年国内新能源汽车锂离子动力电池市场容量预计将超过 300 亿元；根据新能源汽车市场增长的趋势，到 2020 年预计国内新能源汽车锂离子动力电池的市场容量将超过 2,000 亿元。

③公司现有锂离子动力电池产能规模较小，无法满足市场快速增长需求

在我国新能源汽车行业高速发展的大背景下，公司锂电池业务订单呈爆发式增长，目前的产能已远不能满足市场需求。2015 年，公司锂离子动力电池销售量达 46,854.4 万千瓦时，同比增长 148.34%；锂电池、电源系统及配套产品实现营业收入 99,974 万元，同比增长 147.29%。近年来，锂离子动力电池行业的主要企业均在不断加大产能投资，抢占市场份额，扩大业务布局，形成并巩固规模优势。与同行业领先的公司相比，公司现有产能规模已处于竞争劣势。

未来一段时期内，国内新能源汽车市场的快速发展将持续带动锂离子动力电池产业的发展，公司锂电池业务将迎来重要的发展机遇期。因此，公司亟需把握市场机遇，迅速扩大锂离子动力电池产能，在确保满足原有客户需求的同时，进一步开拓新的优质客户，在新一轮的市场竞争中取得优势，提高公司的核心竞争力。

（2）项目可行性

①建设锂离子动力电池项目符合国家产业政策

近年来，政府不断出台针对新能源汽车产业链的扶持政策。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2015 年本）》将锂离子电池作为高技术绿色电池材料产品之一，列为国家鼓励类行业。2016 年 3 月，《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确提出，实施新能源汽车推广计划，鼓励城市公交和出租汽车使用新能源汽车，大力发展纯电动汽车和插电式混合动力汽车，重点突破动力电池能量密度、高低温适用性等关键技术，建设标准统一、兼容互通的充电基础设施服务网络，完善持续支持的政策体系，加强新能源汽车废旧电池回收处理等。

②公司具备项目执行的技术储备和客户资源

公司控股子公司中航锂电在锂离子动力电池新技术、新产品研发、关键装备研制和生产线建设等方面均达到行业领先水平。中航锂电为国内电源行业（动力电池系统）标准起草成员单位，产品先后申请专利 300 余项，通过国家 863 项目动力电池测试中心测试，安标中心矿用锂离子电池备案证明，通信行业泰尔认证及进入国际市场的 CE、UL、TUV、RoHS 等认证，在国内外市场拥有较高的美誉度和市场影响力，具备快速发展的核心竞争能力。

中航锂电锂离子动力电池产品的单体容量覆盖了从 10 安时到 500 安时等多个品类，具备业界领先的规模化生产能力和试验、检测手段，产品广泛应用于电动车辆、机车、风光储能、调峰储能等领域。中航锂电已成为多家整车企业的核心供应商，拥有稳定的客户群体，形成了独特的品牌价值和竞争优势。

3、项目实施方式

本项目实施主体为公司控股子公司中航锂电，本次发行完成后，公司拟对中航锂电增资并实施该项目。本次增资将以经国有资产监督管理机构或其授权机构备案的《资产评估报告》中的评估值为依据，确定中航锂电每 1 元注册资本对应的增资价格。

4、项目经济效益

本项目计划于 2016 年 10 月底进入试生产，2018 年达到生产纲领。本项目完全达产后，预计正常年份每年可实现营业收入约 226,380 万元，增加利润总额约 23,846 万元，具有良好的经济效益。

5、项目报批事项

本项目已获得洛阳高新技术产业开发区立项备案。本项目环评审批手续正在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目概况

为满足公司业务快速发展对流动资金的需要，本次非公开发行拟将募集资金

40,000 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性

(1) 有助于缓解公司营运资金压力，支持公司主营业务的持续发展

近年来，受益于公司锂电池业务的迅速发展，公司业务规模增长较快。最近三年，公司分别实现营业收入 77,888.39 万元、91,866.56 万元和 162,340.36 万元，三年内收入已实现翻番。随着未来新能源汽车市场的持续扩张，锂离子动力电池需求仍有较大的发展空间，公司业务规模预计将进一步扩大，日常经营所需流动资金亦将进一步增长。

随着公司营业收入的快速提升，公司应收款项（包括应收账款及应收票据，下同）亦出现大幅增长，应收款项余额由 2013 年末的 44,904.16 万元增长至 2015 年末的 105,548.47 万元，年复合增长率高达 53.31%，未来随着公司业务规模的进一步扩大，应收款项预计还将进一步增长。在现有业务模式下，公司下游新能源汽车厂商通常在取得政府的新能源汽车补贴后才向公司支付货款，由于目前补贴资金发放审核趋于严格，客户在货款支付期限到达后，越来越多的倾向于使用银行承兑汇票向公司支付货款。近年来，成飞集成应收票据占流动资产总额的比例已由 2013 年末的 3.70% 增长至 2015 年末的 10.62%，由于银行承兑汇票普遍存在 3-6 个月的付款期，应收票据的增加直接导致了公司产品销售的回款周期变长，资金压力凸显。虽然公司客户具有较好的信用，应收款项形成坏账的风险较小，但应收款项金额较大且持续增长占用了公司较多营运资金，导致公司面临较大的资金压力。

综上，本次公司拟使用部分募集资金补充流动资金将有利于缓解日益增长的营运资金压力，为未来的业务发展提供有力的流动资金支持。

(2) 有助于为公司持续研发提供资金支持，巩固公司技术优势

锂离子动力电池行业仍处于高速发展阶段，各种新产品、新工艺、新技术层出不穷，市场变化迅速。近年来，公司持续加大研发力度，启动多项新产品、新技术研发项目，以提升公司新产品开发能力、技术创新水平和核心竞争力。2015 年度，公司研发投入 9,363.02 万元，同比增长 57.23%。截至目前，公司仍有“高

安全高性能动力电池开发”、“高安全性动力电池用功能隔膜的技术开发”、“电动汽车动力电池技术创新及产业化项目”等多项在研项目，未来仍需大量研发投入。因此，公司需要有较充裕的资金为公司的持续研发投入提供支持，不断巩固并加强公司的技术优势，提高公司产品的竞争力，提升公司的盈利能力。

(3) 有助于降低公司财务风险，增强公司综合竞争力

最近三年及一期末，公司合并资产负债率分别为 24.89%、30.23%、40.24% 和 48.35%，资产负债率上升较快。截至 2016 年 3 月 31 日，证监会专用设备行业上市公司的平均资产负债率为 37.78%，WIND 锂电池行业板块上市公司的平均资产负债率为 40.81%，公司最近一期末资产负债率已显著高于同行业上市公司的平均水平。公司本次使用非公开发行股票的募集资金补充流动资金可在保障公司业务可持续发展资金需求的同时，有效降低资产负债率，改善资本结构，降低财务风险，进一步加强公司综合竞争力。

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中航锂电（洛阳）产业园建设项目三期工程，项目建成并达产后将为中航锂电新增 15.4 亿瓦时锂离子动力电池的生产能力，有效提升中航锂电的综合竞争实力，进一步巩固并加强中航锂电的行业地位，为公司把握产业发展机遇，做大做强锂电池业务奠定坚实的基础，对实现公司长期可持续发展具有重要的意义。

(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，资产负债率将有所下降，营运资金压力将得到有效缓解，资产流动性及偿债能力将显著提高，资本结构和抗财务风险能力亦将得到改善和增强。

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，而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。

四川成飞集成科技股份有限公司董事会

2016 年 7 月 12 日