

## 芜湖亚夏汽车股份有限公司

### 关于投资建设公司 2012 年第二期汽车销售服务网络扩建项目的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

1、芜湖亚夏汽车股份有限公司（以下简称“公司”、“亚夏汽车”）基于公司发展战略的需要，2012 年下半年将使用自有资金在安徽省范围内投资新建品牌轿车 4S 店及驾校项目。投资设立的《亚夏汽车 2012 年第二期汽车销售服务网络扩建项目》子公司的具体情况如下：

序号	地区	公司名称	注册资金 (万元)	持股比例 (%)	经营范围	备注
1	六安市	六安市亚夏机动车驾驶员培训有限公司	1,000	100	筹建普通机动车驾驶员培训机构，不得开展经营活动。（暂定）	相关信息最终以工商登记机关核准注册为准。
2	亳州市	亳州亚夏机动车驾驶员培训学校有限公司	1,000	100	筹建普通机动车驾驶员培训机构，不得开展经营活动。（暂定）	
3	淮南市	淮南亚锐汽车销售服务有限公司（上海大众斯柯达）	1,000	100	汽车(不含)小轿车销售,汽车配件销售,汽车装潢、美容服务,汽车信息咨询(不含中介服务)。	
4	宣城市	宣城亚观汽车销售服务有限公司（上海大众）	1,100	100	汽车配件限售；轿车信息咨询服务。（暂定）	
5		宣城亚旋汽车销售服务有限公司（东风雪铁龙）	500	100	汽车配件限售；轿车信息咨询服务。（暂定）	
6	芜湖市	芜湖亚众汽车销售服务有限公司（上海大众）	1,100	100	汽车销售（九座以下乘用车销售除外）；轿车配件销售；轿车装潢、美容服务，轿车信息咨询服务。	
7	滁州市	滁州亚昊汽车销售服务有限公司（上海大众斯柯达）	1,000	100	汽车配件限售；轿车信息咨询服务。（暂定）	
8	芜湖市	芜湖一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目（不需另行设立项目子公司）				
<b>合 计</b>			<b>6,700</b>			

2、上述八家项目子公司总投资约 27,659.5 万元，公司现以出资设立方式投入项目子公司 6,700 万元，后期项目建设中所需投资款 20,959.5 万元将由各项目子公司以自筹资金

方式解决（拟以项目子公司房产土地抵押方式进行银行借款），也不排除公司对资产负债率较高的项目子公司进行增资方式补充其资本金，以补充项目子公司的投资款项。

3、本事项已经公司第二届董事会第二十次会议以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过。本次对外投资金额在公司董事会决策权限内，无需提交公司股东大会审议批准。

4、本次投资建设公司 2012 年第二期销售服务网络扩建项目不构成关联交易。

## 一、项目概况

为适应乘用车及其后市场服务需求快速增长的需要，2012 年下半年公司拟在新开辟的营销片区及现有汽车城投资扩建汽车销售服务网络及其驾训基地。拟在六安市新建机动车驾驶员培训学校项目；亳州市新建机动车驾驶员培训学校项目；淮南市新建上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目；宣城上海大众、东风雪铁龙轿车 4S 店子项目；芜湖新建上海大众、一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目；滁州新建上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目。本项目建设期为一年，各项目总体投资情况如下：

项目名称	铺底流动资金（万元）	固定资产投资（万元）	无形资产（万元）	总投资（万元）
六安市亚夏驾校项目	139	2,193	1,700	4,032
亳州市亚夏驾校项目	130	2,176	1,500	3,806
淮南上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	736	1,004.5	450	2,190.5
宣城上海大众轿车 4S 店子项目	740	1,037.5	400	2,177.5
宣城东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	444	1,088.5	400	1,932.5
芜湖上海大众轿车 4S 店子项目	833	1,037.5	1000	2,870.5
芜湖一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目	-	4,538	3,640	8,178
滁州上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	750	1,004.5	718	2,472.5
<b>合计</b>	<b>3,772</b>	<b>14,079.5</b>	<b>9,808</b>	<b>27,659.5</b>

## 二、项目的组织与实施

本项目中 4S 店将通过新设子公司投资新建方式完成（芜湖奥迪 4S 店城市展厅除外）。店面建设场地为自购土地，建设期均为一年。各项目建设方案如下：

### （1）项目的占地、建设、停车区（或训练场地）面积情况：

项目名称	占地面积（亩）	建筑面积（平方米）	停车区面积（平方米）	备注
六安市亚夏驾校项目	100	10,800	-	驾校项目中的停车区
亳州市亚夏驾校项目	90	7,200	-	

淮南上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	10	4,500	1,500	面积未作严格划分。
宣城上海大众轿车 4S 店子项目	10	4,500	1,500	
宣城东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	10	4,500	1,500	
芜湖上海大众轿车 4S 店子项目	10	4,500	1,500	
芜湖一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目	18.6	12,000	2,500	
滁州上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	10	4,500	1,500	
<b>合 计</b>	<b>258.6</b>	<b>52,500</b>	<b>10,000</b>	

(2) 项目的土地、工程投资情况如下:

项目名称	土地投资 (万元)	项目主体 工程费用 (万元)	装修费用 (万元)	停车区工程 费用 (万元)	备注
六安市亚夏驾校项目	1,700	1,083			工程包括: 教学楼、配套实施及训练场地
亳州市亚夏驾校项目	1,500	1,079			
淮南上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	450	540	180	22.5	根据各品牌汽车厂商要求估算工程及装修费用
宣城上海大众轿车 4S 店子项目	400	540	180	22.5	
宣城东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	400	585	180	22.5	
芜湖上海大众轿车 4S 店子项目	1000	540	180	22.5	
芜湖一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目	3,640	1,440	2,160	38.0	
滁州上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	718	540	180	22.5	
<b>合 计</b>	<b>9,808</b>	<b>6,347</b>	<b>3,060</b>	<b>150.5</b>	

(3) 项目主要设备投资情况如下:

本项目主要设备由机器设备及办公设备组成。具体投资情况见下表:

项目名称	机器设备 (万元)	办公设备 (万元)
六安市亚夏驾校项目	1,064	46
亳州市亚夏驾校项目	1,051	46
淮南上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	140	122
宣城上海大众轿车 4S 店子项目	122	173
宣城东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	123	178
芜湖上海大众轿车 4S 店子项目	122	173
芜湖一汽奥迪 4S 店城市展厅子项目	600	300
滁州上海大众斯柯达轿车 4S 店子项目	122	140
<b>合计</b>	<b>3,344</b>	<b>1,178</b>

各子项目机器设备由专用设备、专用工具、一般设备及工具、机电维修设备及工具、钣金维修设备及工具、油漆设备及工具等组成；办公设备由电脑、投影仪、电视机、音响系统、空调、中央空调、文件柜、办公桌椅等组成。

#### **(4) 项目铺底流动资金：**

根据各子项目建设所在地的市场情况及品牌市场占有率，以运营期第一年所需流动资金作为铺底流动资金，以后各年所需流动资金由项目产生现金流补充。

### **三、项目可行性分析**

#### **(1) 公司独特的汽车产业服务链将进一步完善**

通过本项目的实施，公司的市场服务网络将得到进一步扩大，汽车产业服务链将更趋完善，有助于提升公司的整体盈利能力和在安徽区域的市场占有率。本项目投资新建的品牌轿车 4S 店均为目前国内主流合资品牌，品牌影响力和盈利能力较强。同时，公司在现有 4 所驾校（3 家投入运营，1 家在建）的基础上，再投资新建六安、亳州 2 所驾校，将进一步扩大公司驾训业务规模，有助于公司加速从汽车销售向汽车后市场服务延伸，提升服务链价值，开拓以服务为主的盈利模式。此外，通过开辟六安市、亳州市、淮南市三个新的营销区域，提高在安徽省的市场占有率，为公司下一步跨省发展奠定良好的基础。

#### **(2) 发挥集聚效应，推动地方经济发展**

通过实施销售服务网络扩建项目，不仅有助于提升公司在安徽区域的市场份额，对加快安徽省汽车产业体系建设，合理整合资源，规范市场，发挥集聚效应等方面具有重要意义。同时，项目必将需要相关的服务设施相配套，带动其他行业和第三产业的发展，并在扩大就业、增加税收、繁荣服务业方面为地方经济发展做出贡献。

### **四、项目投资风险**

第一，授权经营风险：未来经营期间，本期项目相关子公司若达不到汽车生产厂家相关要求，可能因在某些方面达不到厂家授权许可协议某些限制性条款的要求，因而被生产厂家取消、终止合作协议，从而存在一定的授权经营风险。

第二，行业竞争加剧风险：近年来行业竞争不断加剧，全行业价格下降的趋势明显，行业利润率随之下降。随着市场竞争的加剧，因此，汽车厂家和经销商将面临行业竞争的考验。

第三，人力资源风险：虽然公司一直十分重视人才的引进和培养，近年来人才储备不断增加，但随着公司的快速发展，还需要进一步的补充大量有经验的汽车销售及售后服务

专业人才，特别是既有汽车专业背景、又懂市场运作和流通业务的复合型人才。如果随着公司业务的不不断拓展而人力资源供给出现不足，则将会对公司的发展形成较大的影响。

## 五、对公司的影响

亚夏汽车销售服务网络扩建项目的实施,将使公司在安徽省内的市场份额得到进一步提升。项目的实施,将有助于提升公司的综合竞争优势,强化公司在安徽区域市场的领导地位,并对公司经营规模和盈利能力的提升以及未来可持续发展产生较强的推动作用。

第一,本项目的实施有利于提高公司知名度和美誉度,提升公司市场影响力。

第二,实施本项目,有利于扩大公司经营规模,扩大公司的市场份额。

第三,本项目的建成有利于提升公司持续盈利能力,培育公司新的经济增长点。

第四,通过本项目的实施,将使公司拥有更多的客户保有量,有利于公司汽车服务项目的开展。

## 六、项目效益分析

1、本项目运营期(十年)预计年均新增销售收入(不含税) 253,170.10 万元, 年均净利润 9,191 万元。本项目各子项目主要经济指标详见下表。

指标名称	六安市亚夏驾校项目	亳州市亚夏驾校项目	淮南斯柯达轿车 4S 店子项目	宣城上海大众轿车 4S 店子项目	宣城东风雪铁龙轿车 4S 店子项目	芜湖上海大众轿车 4S 店子项目	奥迪城市展厅(含奥迪原轿车 4S 店项目投资)注 1	滁州斯柯达轿车 4S 店子项目	合计	备注
实现总收入(万元)	4,023	4,023	26,321	27,399	18,643	26,453	124,983	21,327	253,170	运营期平均
总成本(万元)	2,908	2,851	25,434	26,363	17,904	25,444	119,385	20,627	240,915	运营期平均
年均净利润(万元)	836	879	665	777	554	757	4,198	525	<b>9,191</b>	运营期平均
毛利率	37.81%	37.94%	5.63%	6.01%	6.649%	6.08%	6.13%	5.77%		运营期平均
净利率	20.78%	21.85%	2.53%	2.84%	2.97%	2.86%	3.36%	2.46%		运营期平均
净现值(税后)(万元)	1,024	1,394	1,1474	1,880	1,202	1,522	9,682	575	<b>27,729</b>	-
内部收益率(税后)	15.51%	18.49%	19.09%	24.81%	21.82%	20.67%	23.33%	15.62%		-
静态投资回收期(税后)	6.48	5.89	5.93	5.46	5.50	5.81	5.58	5.88		不含建设期

注 1: 上述芜湖奥迪 4S 店在原有投资基础上(原长期资产投资 3,500 万元, 流动资金投资 6,000 万元)追加投资 8,178 万元, 新建奥迪城市展厅后, 未来十年年均销售额将达 12.50 亿元, 较原店将新增 6.5 亿元销售额; 未来十年年净利润达 4,198 万元, 较原店将新增净利润约 2,000 万元。

2、本项目建设期为一年，一年后各子项目（除奥迪城市展厅项目外）将陆续进入运营期，运营后预计前三年销售收入分别按十年运营期的年均销售收入的 30%-40%、40%-70%、70%-100%阶梯式实现。

3、奥迪全球豪华汽车品牌 4S 店市场前景较好，随着中国经济不断的快速发展，人民的收入和生活水平得到了不断提高，对物质生活及消费水平不断提升。故根据市场、行业及公司以往经验，结合市场实际情况，进行评估测算，相关指标按照以往行业经验及品牌情况计算；同时，按照设施投入与实际运营经验，每个 4S 专营店年新车销售 3000 台，维修 30000 台次为服务能力最高值。奥迪轿车 4S 店目前年销售额已达 6 亿余元，通过追加投资城市展厅（建成）后，预计第一年至第五年将呈现约 20%的复合增长率阶梯式递增，自第六年至第十年将达到相对稳定的营业收入。未来十年业绩预测如下表：

单位：万元

项目	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9 年	T+10 年	T+11 年	运营期平均
营业收入	72,240	92,594	110,462	121,330	132,562	144,127	144,127	144,127	144,127	144,127	124,982.55
销货成本	67,801	86,705	103,274	113,499	124,339	135,411	135,484	135,520	135,560	135,604	117,319.74
净利润	2,278	3,341	4,122	4,446	4,573	4,806	4,706	4,642	4,572	4,495	4,198
净利润率	3.15%	3.61%	3.73%	3.66%	3.45%	3.33%	3.26%	3.22%	3.17%	3.12%	3.36%

## 七、需履行的审批手续

根据公司《投融资管理制度》第二十三条的规定，董事会在其权限范围内，建立对董事长的授权制度，即决定金额在人民币 5000 万元以下（含本数）的单项投融资（风险投资和非主营业务权益性投资除外），但事后应向董事会报告。同时根据公司《投融资管理制度》第十九条第一款以及第二十条第一款的相关规定，交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，应当提交公司董事会进行审议；交易涉及的

资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，应当提交股东大会进行审议。本次对外投资属于公司董事会决策权限范围，无需提交股东大会审议。

## 八、备查文件

- 1、芜湖亚夏汽车股份有限公司第二届董事会第二十次会议决议；
- 2、《项目可行性研究报告》。

特此公告。

芜湖亚夏汽车股份有限公司董事会

二〇一二年九月二十日