

东方时尚驾驶学校股份有限公司

Eastern Pioneer Driving School Co., Ltd.

(注册地址：北京市大兴区金星西路 19 号)



公开发行可转换债券

募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）

二零一九年五月

一、本次募集资金使用计划

东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“东方时尚”或“公司”）于 2018 年 12 月 10 日召开第三届董事会第十七次会议和第三届监事会第十七次会议，审议通过了《东方时尚关于公司符合公开发行可转换债券条件的议案》、《东方时尚关于公司公开发行可转换债券方案的议案》、《东方时尚关于公司公开发行可转换债券预案的议案》等相关议案，以上议案在 2018 年第八次临时股东大会上审议通过。根据目前市场环境、政策的变化，经谨慎考虑，拟将公司本次公开发行可转换公司债券的发行规模从不超过人民币 71,000.00 万元（含）调减为不超过人民币 42,800.00 万元（含），不再实施“回购股份项目”，并相应调减补充流动资金规模，公开发行可转换公司债券方案的其他条款不变。

调整后，具体项目及拟使用的募集资金金额如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	新能源车购置项目	30,000.00
2	偿还银行贷款和补充流动资金	12,800.00
合计		42,800.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入总额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，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。新能源车购置项目的实施主体为上市公司和子公司云南东方时尚驾驶培训有限公司。募集资金到位后，云南东方时尚驾驶培训有限公司将以股东贷款的方式对新能源车购置项目进行投入。

二、募集资金投资项目具体情况

近年来，东方时尚坚持进一步提升公司在北京市场占有率的基础上，实施全国重点区域扩张战略，提升行业整合速度，实现经营的“连锁化”，将公司打造

成具有全国影响力的驾驶培训服务行业的领军企业；通过横向延伸与纵向拓展相结合的业务发展战略，努力延伸服务触角，拓展驾驶培训的业务领域，将驾驶员培训业务扩展至汽车陪练、汽车租赁、汽车维修、汽车保险等汽车消费其他相关行业；坚持创新驱动发展战略，紧盯行业发展新领域，围绕国家民航事业的发展需求，适时切入航空人才培养业务。本次募集资金投资项目包括新能源车购置项目和偿还银行贷款及补充流动资金，上述项目将进一步补充公司的资金实力，为公司战略发展提供强有力的支持；优化公司负债结构，减少财务成本。

（一）新能源车置换项目

1、项目概况

能源危机和环境污染问题成为世界挑战，发展新型环保能源由此上升为决定人类未来命运的重大课题，其中，新能源汽车的地位举足轻重。根据国务院发展研究中心产业经济研究部、中国汽车工程学会和大众汽车集团(中国)联合编著的《2018年中国汽车产业发展报告》(2018年汽车产业蓝皮书)，发展新能源车已上升至国家战略高度。近年来，随着国家对新能源车产业的大力支持以及越来越多城市实施针对燃油车购车的摇号政策等众多因素的推动下，越来越多的消费者选择购买新能源车，新能源车的普及率越来越高。驾驶培训行业作为汽车产业的下游产业，应该积极应对上游产业的变化。将新能源车广泛应用于驾驶培训领域，一方面可以让学员更好地“学以致用”，提升培训的实用效果；另一方面，可以更好地发挥新能源车在节能减排、绿色环保方面的显著优势。

公司驾驶培训训练车的使用年限平均约8年，公司现有车辆多为2012至2014年度购置，未来几年将陆续达到使用年限，公司计划逐步重新购置。公司在第三届董事会第十七次会议、第三届监事会第十七次会议以及2018年第八次临时股东大会审议通过公司公开发行可转换公司债券相关议案，同意计划使用募集资金3亿元购置新能源车用于替换现有燃油训练车。2019年3月，财政部公布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，新的补贴政策大幅降低了对于新能源车的补贴。为了应对这一政策变化，公司拟将该募投项目中新能源车的购置数量由2500台调整至1670台，募集资金投入金额保持不变。

2、项目实施的必要性

(1) 公司现有车辆未来几年将陆续达到使用年限，需逐步进行替代

公司训练车辆由于使用频繁且长期处于低速运转阶段，损耗远大于一般正常使用车辆，因此使用年限也将短于一般车辆，平均 8 年左右。公司现有车辆多为 2010-2014 年度购置，未来几年将陆续达到使用年限，需逐步进行替代。

(2) 提升用车体验，维持公司一直以来的高水平的服务质量

公司一直以来倡导“让每位学员都满意”，注重客户的需求。良好的用车体验也是衡量公司高品质服务的标准之一。通过此次置换，公司将进一步降低使用年限。

(3) 节能环保，实现绿色驾培

目前全国现有驾校 17,000 所左右，教练车达 80 万辆以上，每年平均新增驾驶人 3,000 万左右。庞大的驾驶人数据和数十亿学时的体验数据，成为环境的“杀手”。逐步由新能源车替代燃油训练车，将有利于节能环保，促进行业的绿色发展。

3、项目实施的可行性

(1) 新能源车将大幅降低公司燃料成本

公司每年车辆的燃料成本及保养维护成本是公司主要成本构成之一。相比于燃油车，新能源车的单位课时耗能以及每年维护保养费用要少得多，通过新能源车的逐步替换将会大幅降低的公司的运营成本。

(2) 整合多方资源，倡议成立“中国绿色驾培”联盟

东方时尚作为全国驾驶培训行业的龙头企业，对于推动行业节能环保、实现绿色驾培具有义不容辞的使命感。公司与三国科技、京东汽车商城、包括北汽新能源在内的五大车企共同签署了战略合作协议，同时倡议成立“中国绿色驾培”联盟，全力打造中国绿色交通复合生态系统。

4、项目经济效益评价

公司将在原有燃油车使用年限到期后进行置换，预计在募集资金到位后分五年逐步置换完毕。相比于同等数量的燃油车，新能源车的燃料成本可减少 50%左右，维修保养成本可减少 60%左右。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为上市公司和子公司云南东方时尚驾驶培训有限公司。募集资金到位后，云南东方时尚驾驶培训有限公司将以股东贷款的方式对新能源车购置项目进行投入。

(二) 偿还银行贷款和补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金不超过 42,800 万元，扣除发行费用后，拟将不超过 12,800 万元的募集资金偿还银行贷款和补充流动资金。本项目的实施主体为公司自身。

2、项目实施的必要性

公司的业务将在汽车综合服务领域的延伸上探寻新模式，借助驾培服务行业成功的经验和积累的优势积极向汽车消费综合服务行业的其他子行业拓展业务，向汽车后市场做延伸，同时积极探索培训业务新模式，如开办航空培训学校等。充足的资金储备和较高的资金使用效率，有利于公司拓宽业务领域和增强盈利能力。

截止 2019 年 3 月 31 日，公司负债总额为 20.64 亿元，资产负债率为 50.36%，流动比率和速动比率分别为 0.95、0.44，存在着一定的偿债压力。可转换公司债券可以转换为公司的股票，兼具股和债的特性，通常具有较低的票面利率，相比于普通债务融资工具，能够显著降低公司的融资成本。目前公司正处于业务的发展阶段，对资金有较高的需求，财务费用的支出呈现上升趋势。通过发行可转换公司债券，能够优化公司负债结构，降低融资成本，为股东带来更丰厚的利润回报，也为公司的长期持续发展奠定坚实的基础。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金偿还一年内到期的较高利率的银行贷款，并使用部分募集资金补充流动资金，具备可行性。

三、本次发行可转换公司债券对公司的影响分析

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次发行前，公司是在驾驶培训行业具有较大影响力的上市公司。本次发行后，公司的资金实力将大大得到增强，有助于在汽车综合服务领域的延伸上探寻新模式，借助驾培服务行业成功的经验和积累的优势积极向汽车消费综合服务行业的其他子行业拓展业务，向汽车后市场做延伸，同时积极探索培训业务新模式，如开办航空培训学校等，行业地位和可持续盈利能力将得到增强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资本实力大大增强，资产将大幅提高，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次发行是公司拓宽业务领域，实现可持续发展，巩固行业地位的重要战略措施。募集资金到位后可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募集资金运用后，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，长期盈利能力将得到有效增强，未来的经营业绩将会显著提升。

本次项目实施不会对公司未来财务状况、经营成果产生重大不利影响。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券，是公司增强资金运营实力、拓宽业务领域的重要举措。本次募集资金运用符合国家的相关产业政策和法律法规，以及公司战略发展的需要，具有良好的可行性。通过本次发行，公司的资金实力将得到大幅提高，公司战略得以有效实施，业务领域进一步拓宽，行业优势进一步加强，从长远角度有利于公司的可持续发展，有利于公司的持续盈利能力。

东方时尚驾驶学校股份有限公司 董事会

2019年5月15日