

证券代码：603158

证券简称：腾龙股份



常州腾龙汽车零部件股份有限公司

**2020年非公开发行A股股票募集资金  
运用可行性研究报告  
(修订稿)**

二〇二一年八月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的股票数量不超过本次非公开发行前公司总股本的30%，即不超过90,604,704股（含），募集资金总额不超过59,431.63万元，扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	波兰汽车空调管路扩能项目	34,323.90	27,693.75
2	欧洲研发中心项目	6,156.75	5,387.38
3	汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目	12,965.72	9,850.50
4	补充流动资金及偿还银行贷款	18,300.00	16,500.00
合计		<b>71,746.37</b>	<b>59,431.63</b>

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经公司股东大会授权，公司董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若本次非公开发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据募集资金拟投资项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### （一）抢抓欧洲新能源汽车推广的战略机遇期，围绕公司主业，着力拓展新能源汽车热管理系统零部件欧洲市场

2019年欧盟发布《欧洲议会和理事会第（EU）2019/631号条例》，2020年欧盟将执行95g/km交通碳排放要求，即至少95%的新登记轿车需达到95g/km的二氧化碳排放控制目标。2021年起所有新登记轿车的二氧化碳平均排放需低于95g/km。同时，欧洲多国设定了燃油车禁售时间。从欧洲日益严苛的碳排放标准及多国燃油车禁售政策看，发展新能源汽车将成为欧洲整车厂主要战略。根据Marklines的预测，在政策的刺激下，欧洲新能源汽车产销规模将在2021年突破100万辆，预计到2025年时，新能

源汽车销量将达456.7万辆。传统汽车的热管理系统主要为汽车空调和发动机散热系统，而新能源汽车的热管理系统涵盖了新能源汽车几乎所有的组成部分，包括空调、动力电池、驱动电机、整车电控等等，复杂程度更高，对空调管路及相关零部件提出了更高的要求。在汽车空调管路产品领域，一方面与传统燃油车相比新能源汽车将增加一定数量管路，另一方面，增加新的管路支路对管路的工艺制作，如铝管的管端成型、密封槽的旋压、管件弯曲、管间密封焊接技术提出了更高的要求。在产品售价上新能源汽车空调管路与传统燃油汽车相比单车价值量更高。欧洲新能源汽车的推广不仅带来新能源汽车热管理系统零部件数量需求的增加，而且带来产品价格的提升，因此整个欧洲新能源汽车空调及热管理系统零部件市场巨大。

在汽车空调热管理系统零部件领域，目前中国企业较少在欧洲建立生产基地。在政策的刺激下欧洲车企纷纷实施汽车电动化策略，欧洲整车厂车型的调整给中国汽车空调热管理系统零部件企业带来了发展机遇。公司在国内市场较早进入了标致雪铁龙、沃尔沃等整车厂的供应商体系并与其建立了良好的合作关系，公司在研发实力、产品质量、成本控制等方面得到了客户广泛认可，为公司进一步拓展欧洲市场奠定了基础。

公司积极布局欧洲市场，在欧洲建立生产基地就近配套欧洲汽车整车厂，进而降低产品运输、包装、仓储等成本，有效解决制约公司在欧洲发展的相关瓶颈问题，为公司创造了新的利润增长点并为公司未来市场开拓提供产能基础。同时公司在欧洲设立研发中心，重点围绕欧洲市场客户需求，并充分吸纳欧洲本土优秀人才开展汽车热管理系统零部件研发，为公司持续发展提供技术支持。

## **（二）顺应汽车零部件行业节能环保发展方向，积极拓宽汽车节能环保零部件产品**

目前节能减排已经成为汽车行业重要发展方向，汽车节能环保零部件也应运发展。国际方面，近年来，全球主要汽车厂商均在大力推进节能环保零部件的研发，以满足从整体上减少汽车使用造成的燃料消耗和污染物排放。国内方面，针对我国机动车排放，我国早在80年代就制定了一系列机动车尾气污染物控制排放标准。2017年，工信部等三部委发布的《汽车产业中长期发展规划》提到，到2020年新车平均燃料消耗量乘用车降到5.0升/百公里、节能型汽车燃料消耗量降到4.5升/百公里以下；到2025年新车平均燃料消耗量乘用车降到4.0升/百公里。由原环保部2016年发布的《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国第六阶段）》及2018年发布的《重型柴油车污染物

排放限值及测量方法（中国第六阶段）》意味着我国机动车尾气排放标准即将进入“国六排放”阶段，我国汽车尾气排放标准日益趋严。2019年多个地区相继出台了提前实施国六排放标准的文件，按照有关规定到2023年我国将全面实施国六排放标准，届时所有车辆包含汽油车、柴油车均需要升级汽车尾气处理系统。

在此背景下，公司坚定聚焦汽车零部件领域节能环保的战略发展方向，积极发展汽车节能环保零部件产品。汽车排气高温传感器作为汽车尾气处理系统的重要零部件，保证了汽车尾气处理系统在有效的温度范围内运转。在国六排放标准实施后市场容量将得到进一步提升。同时，未来非道路柴油机排放标准的升级也会刺激排气高温传感器的需求。目前公司在汽车排气高温传感器设计、研发、生产等方面积累了较多的经验，随着市场需求的增加，公司将通过扩大汽车排气高温传感器的产能进一步拓展公司在汽车节能环保零部件产品市场占有率。

### **（三）补充营运资金、偿还银行贷款，增强公司抗风险能力**

截至2021年3月31日，公司合并口径资产负债率为50.14%，公司有息债务合计8.84亿元，资产负债率和借款规模均保持在较高水平，速动比率低于1，偿债压力较大。最近三年公司财务费用提升较快，较高的财务成本对公司的经营业绩有较大影响，相对短缺的营运资金也在一定程度上制约了公司的发展。

近年来公司坚定聚焦汽车节能环保的战略发展方向，以实现在汽车热管理、汽车发动机节能环保、氢燃料电池等领域的创新和突破为目标。公司已经构建汽车热管理系统零部件、汽车发动机节能环保零部件两大业务板块，同时积极布局氢燃料电池领域。公司在并购及长期资产购建方面不断进行投资，资金需求较大。公司部分依靠有息借款满足上述资金需求，致使公司资产负债率较高，财务费用较大，存在一定的偿债压力和财务风险。

本次非公开发行股票募集资金到位后，将有效补充营运资金，降低公司资产负债率，优化公司资本结构，进一步改善财务状况，降低偿债风险，提升抗风险能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

## **三、本次募集资金投资项目情况**

### **（一）波兰汽车空调管路扩能项目**

## 1、项目概况

本项目建设主要围绕汽车空调管路生产实施。项目建成后本项目实施主体每年将新增100万套汽车空调管路产能。

本项目实施主体为腾龙波兰有限公司，项目建设期为24个月。

## 2、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

### （1）本次募集资金使用的必要性

#### ① 紧跟国家“一带一路”战略，拓展公司欧洲业务版图

公司积极参与国家“一带一路”战略，进一步加大欧洲市场的拓展力度。公司于2018年设立欧洲生产基地，目前已经为标致雪铁龙欧洲工厂和沃尔沃欧洲工厂实现批量供货，海外业务顺利推进。为进一步响应国家“一带一路”战略，加快进入更多全球整车厂商的零部件采购供应链，公司整合现有资源，推进本项目实施。公司积极建设欧洲生产基地抢占海外市场，有利于培育新的利润增长点，提升公司及下属核心零部件企业的市场竞争力和整体盈利能力。

#### ② 推进公司国际化发展战略，巩固和提高行业地位

积极拓展海外市场，依托已经布局的海外办事处和已经在海外设立的工厂，加强与国外汽车主机厂的互动沟通，争取更多的海外项目，是公司国际化发展的重要战略。2018年以来，公司欧洲工厂与标致雪铁龙、沃尔沃等车企建立了良好的合作关系，海外订单与新项目呈明显增加趋势，受现有生产基地布局以及产能限制的影响，公司决定增加对欧洲生产基地的投资，本项目实施符合公司总体发展规划。

### （2）本次募集资金使用的可行性

#### ① 公司强大的客户资源，为本项目的实施提供了良好的保证

公司较早进入了标致雪铁龙、沃尔沃中国区供应商体系并建立了良好的合作关系。公司进入欧洲市场后，凭借优良的产品质量、快速反应的服务体系继续在欧洲市场与标致雪铁龙、沃尔沃保持良好的合作关系。同时公司欧洲生产基地与其他整车厂也保持良好沟通与密切联系，公司强大的客户资源为本项目的实施提供了良好的保障。

#### ② 公司现有实力为扩产项目提供了坚实基础

目前国内汽车空调管路企业较少在欧洲设立生产基地。近年来欧洲不断加强碳排

放控制,各国出台了燃油车禁售时间表,欧洲汽车市场面临车型调整机遇期。一方面,公司利用自身客户资源紧紧抓住这个窗口期迅速拓展欧洲空调管路市场。另一方面,公司在汽车空调管路领域长期的精耕细作,在同步开发、生产管理、检测检验等方面积累的实力也为公司抓住这一机遇提供了坚实基础。

### 3、项目投资概算

单位:万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	11,336.40	11,336.40
2	设备购置费	14,805.57	14,805.57
3	安装工程费	740.28	740.28
4	工程建设其他费用	2,550.90	811.50
5	预备费	1,395.66	-
6	铺底流动资金	3,494.09	-
合计		<b>34,323.90</b>	<b>27,693.75</b>

### 4、项目经济效益测算

本项目实施达产后,预计年新增营业收入37,600.00万元,预计税后投资回收期为7.92年(含建设期),税后投资内部收益率为15.15%。

### 5、项目涉及的报批事项

本项目已取得常州市发展和改革委员会于2020年7月24日出具的《境外投资项目备案通知书》(编号:常发改外资备[2020]22号);取得江苏省商务厅于2020年7月17日出具的《企业境外投资证书》(编号:第N3200202000458号)。

根据波兰律师事务所DB 77 Tax & Legal出具的法律意见书,本项目符合当地法律和监管部门的要求,腾龙波兰无须办理项目的投资备案或审批手续,须在生产前履行环境影响评估程序。

## (二) 欧洲研发中心项目

### 1、项目概述

本项目主要围绕新能源汽车热管理系统零部件以及新型环保制冷剂汽车空调管路技术及产品研发而实施。

本项目实施主体为腾龙波兰有限公司，项目建设期为24个月。

## 2、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

### （1）本次募集资金使用的必要性

#### ① 强化新能源汽车热管理系统零部件研发，布局汽车空调管路前瞻技术

新能源汽车对汽车热管理系统零部件，尤其是汽车空调管路提出更高技术要求。一方面与传统燃油车相比新能源汽车将增加一定数量管路，另一方面，增加新的管路支路对管路的工艺制作，如铝管的管端成型、密封槽的旋压、管件弯曲、管间密封焊接技术提出了更高的要求，集成化、精细化、高压化将成为汽车空调管路发展趋势。公司在欧洲设立研发中心，购置国内外先进的研发设备，改善研发条件和环境，可以引进更多的核心科技人才，与国内研发实现互补，最大限度地发挥科技人员的主观创新能力。同时公司计划投入资源研究氢燃料电池汽车管路系统、二氧化碳系统汽车空调管路等未来主流技术，为公司未来发展打好技术基础。

#### ② 贴近客户需求，促进研究成果转化

本项目主要配套波兰汽车空调管路扩能项目，以构建海外技术服务平台，不仅能给客户有科技含量的优质产品，还将提供越来越完善的服务及系统解决方案，未来在新技术研发、工艺研发、产品定型、试验检测上能够与客户保持较好的技术信息交流，有利于公司更好地与欧洲整车厂进行新车型同步开发，从而加深与客户的战略合作关系。本项目将最终实现对新技术、新工艺、新领域进行前瞻性技术研究，欧洲研发中心将逐步成为研究成果向工程技术转化的有效渠道、产业技术自主创新的重要源头和提升企业创新能力的支撑平台，充分发挥科技在公司发展中的促进作用。

### （2）本次募集资金使用的可行性

目前公司已拥有与汽车空调管路、新型材料等相关的各类工艺技术近百项。公司将在现有技术的基础上，不断深化现有技术，将研发课题和技术焦点推向行业前沿领域，不断提升公司产品的性能和质量，增强公司的核心竞争力，为公司建立欧洲研发中心提供了良好的技术基础。

目前公司已经与标致雪铁龙、沃尔沃等欧洲知名整车厂研发中心取得良好的沟通交流。欧洲研发中心的建立，将在更高层次和更高水平上与欧洲整车厂开展新技术、新工艺、新领域的研究，推动公司产品结构调整和优化升级，提升产品核心竞争力，

扩大市场份额，为公司带来经济效益。欧洲研发中心也将为公司吸引、培养欧洲本土优秀人才提供支点，同时在人才、项目、研究成果等方面支持公司国内生产基地的制造和研发水平的提升，有助于公司形成长期稳定的人才和技术的迭代，促进公司健康、高速、可持续的发展。

### 3、项目投资概况

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	2,075.00	2,075.00
2	设备购置费	2,507.03	2,507.03
3	安装工程费	125.35	125.35
4	工程建设其他费用	680.00	680.00
5	预备费	269.37	-
6	研发费用	500.00	-
合计		<b>6,156.75</b>	<b>5,387.38</b>

### 4、项目经济效益测算

本项目系对欧洲研发中心进行的建设，不直接生产与销售产品，因而不产生直接的经济效益，项目的间接经济效益将从公司未来研发的产品和提供的服务中体现。

### 5、项目涉及的报批事项

本项目已取得常州市发展和改革委员会于2020年7月24日出具的《境外投资项目备案通知书》（编号：常发改外资备[2020]22号）；取得江苏省商务厅于2020年7月17日出具的《企业境外投资证书》（编号：第N3200202000458号）。

根据波兰律师事务所DB 77 Tax & Legal出具的法律意见书，本项目符合当地法律和监管部门的要求，腾龙波兰无须办理项目的投资备案或审批手续，须在生产前履行环境影响评估程序。

## （三）汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目

### 1、项目概况

本项目建设主要围绕汽车排气高温传感器及配套铂电阻实施。项目建成后本项目每年将新增500万件汽车排气高温传感器生产能力，以及铂电阻500万件/年的配套能



力。

本项目实施主体为腾龙股份，项目建设期为18个月。

## 2、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

### （1）本次募集资金使用的必要性

#### ① 汽车排气高温传感器市场扩容，公司现有产能无法满足未来市场需求

汽车排气高温传感器主要应用于汽车尾气后处理系统中以检测尾气后处理系统温度。国六排放标准的实施，汽油车、柴油车须升级排气系统，为了检测排气系统温度，大部分汽油车需要加装1个排气高温传感器，柴油车尾气后处理系统将由原来的1-2个排气高温传感器增加至3-4个排气高温传感器。同时，非道路国四排放标准实施后，部分非道路柴油机也会加装排气高温传感器。在国六排放标准、非道路国四排放标准等政策的刺激下，排气高温传感器市场容量将迅速扩大。

公司经过多年的研发逐步掌握了汽车排气高温传感器的核心生产技术并积累了丰富的生产管理经验，公司现有的汽车排气高温传感器产品线、产能利用率趋于饱和，现有的生产产能预计将无法满足未来的市场需求。

#### ② 扩大公司汽车排气高温传感器的市场占有率，夯实汽车节能环保业务

目前汽车排气传感器市场仍由外资、合资企业主导，随着国内汽车零部件企业研发能力、技术实力的不断提升，在整车厂降本的压力下，越来越多的本土汽车零部件企业进入整车厂供应商体系。公司通过多年研发实现了技术突破，独立掌握了生产技术和工艺，随着排气高温传感器市场容量的扩容，公司借机扩产增效以提高公司在汽车排气高温传感器市场占有率，提升排气高温传感器产能，有利于扩大公司在汽车节能环保领域的营业收入，实现公司战略发展目标。

### （2）本次募集资金使用的可行性

#### ① 公司团队研发能力强，自主掌握核心技术

公司早在2012年就着手排气高温传感器的研发，通过自主研发，目前公司已经获得发明专利“汽车尾气测量专用温度传感器及其制备方法”并掌握了20多项关于排气高温传感器生产关键技术。公司拥有包括基础技术研究、模具设计制作、工艺制订验证、性能试验与检测等全套的研发能力和技术装备，有较强的研发、检测能力。公司

对整个传感器生产过程均有稳定的工艺保证，并通过SPC控制（统计过程控制）、防错设计、全检记录等进行质量控制，确保产品合格率。

② 公司生产系统响应快速，管理规范

目前公司已经在汽车排气高温传感器领域积累了多年的研发及生产经验，形成了快速的产品开发体系和柔性化的生产体系，为公司汽车排气高温传感器制造和系统解决方案提供了强大的支撑。随着汽车排气高温传感器市场的不断扩大及公司产品日益得到市场认可，公司计划扩产增效以提高公司在汽车排气高温传感器市场占有率。

③ 公司客户资源丰富，客户关系稳定

在汽车排气高温传感器领域，公司作为国内最早国产化汽车排气高温传感器的企业之一，与潍柴、上汽通用五菱、东风小康等整车厂形成了良好稳定的合作关系。随着国内排放标准的升级，公司原有客户的订单呈增长趋势，同时公司也在积极与其他整车厂保持密切交流并通过公司汽车热管理系统零部件业务向汽车排气高温传感器业务导入新客户。

3、项目投资概算

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程费	265.00	265.00
2	设备购置费	9,117.00	9,117.00
3	安装工程费	273.51	273.51
4	工程建设其他费用	237.99	194.99
5	预备费	494.67	-
6	铺底流动资金	2,577.55	-
合计		<b>12,965.72</b>	<b>9,850.50</b>

4、项目经济效益测算

本项目实施达产后，预计年新增营业收入25,500万元，预计税后投资回收期7.25年（含建设期），税后投资内部收益率为17.63%。

5、项目涉及的报批事项

本项目已取得江苏武进经济开发区管委会于2020年6月16日出具《江苏省投资项目备案证》（武经发管备（2020）72号），并取得常州市生态环境局出具的《市生态环境局关于常州腾龙汽车零部件股份有限公司汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目环境影响报告表的批复》的环评批复文件（常武环审[2020]260号）。

#### **（四）补充流动资金及偿还银行贷款**

##### **1、项目基本情况**

本次募集资金拟安排1.65亿元补充流动资金及偿还银行贷款，以满足公司未来经营规模持续增长带来的流动资金需求，进一步提升公司整体盈利能力，缓解公司资金压力、优化公司的财务结构，提高公司的短期偿债能力，满足公司业务发展的资金需求。

##### **2、项目的必要性和合理性**

###### **（1）为实施公司发展战略提供重要支撑**

近年来公司聚焦汽车节能环保战略发展方向，在扩大公司产品在新能源汽车上的应用、拓展汽车发动机节能环保产品、布局氢燃料电池及其核心零部件市场、推进海外市场拓展等方面取得了较好的成绩。未来公司将继续推进公司战略布局，着力提升公司品牌美誉度、国际影响力、研发创新能力，促进公司的可持续发展。本次非公开发行股票补充流动资金及偿还银行贷款将为公司业务战略布局的顺利实施和稳步推进提供有力的资金保障。

###### **（2）降低资产负债率，增加公司抗风险能力**

截至2021年3月31日，公司合并口径资产负债率为50.14%，公司有息债务合计8.84亿元，资产负债率和借款规模均保持在较高水平，速动比率低于1，偿债压力较大。近年公司财务费用不断攀升，对公司的经营业绩有较大影响，相对短缺的营运资金也在一定程度上制约了公司的发展。

2020年受到新型冠状病毒肺炎影响，全球汽车消费下滑，汽车零部件企业也不同程度的受到波及。通过本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，能够增强公司的资金实力，优化公司财务结构，从而降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

### **三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

## **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够为公司未来发展增加新的盈利增长点，提升技术研发实力，进一步加强公司的市场竞争力，巩固公司的行业地位。本次非公开发行股票募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

## **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

### **1、对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将相应增加。随着募集资金使用效益的实现，公司总资产和净资产规模将进一步提升，抗风险能力进一步增强。

### **2、对公司盈利能力的影响**

本次募集资金的运用，能够满足公司业务发展的资金需求，通过合理调节、配置公司资金，可以提升公司的主营业务收入水平。

### **3、对公司现金流量的影响**

本次非公开发行募集资金到位后，公司的筹资活动现金流入将相应增加。随着项目投资资金的陆续投入，公司未来投资活动现金流出将有所增加。未来募集资金投资项目建设完成后，公司经营活动产生的现金流量将得到提升，现金流量状况将得到进一步优化。

## **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次非公开发行股票符合国家的产业政策，顺应未来市场需求趋势、将提升公司市场规模、进一步巩固公司行业领先地位并提升核心竞争力，为公司经营和业绩的持续快速增长奠定坚实的基础。本次募集资金计划投资项目符合公司发展战略，符合公司及全体股东利益，具备必要性和可行性。

常州腾龙汽车零部件股份有限公司 董事会

2021年8月2日