

浙江中马传动股份有限公司

关于变更募集资金投资项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 原项目：新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目，使用募集资金 21,621.10 万元，不足部分自有资金投入。

- 新项目：新增年产 3 万台新能源汽车减速器及 204 万件自动变速器齿轮技改项目，使用募集资金总额 6,794.00 万元，不足部分自有资金投入；新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目，使用募集资金 14,827.10 万元，不足部分自有资金投入。

- 变更募集资金投向的金额：21,621.10 万元。

- 新项目预计正常投产并产生收益的时间：2019 年

一、变更募集资金投资项目的概述

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江中马传动股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2017]616 号）核准，浙江中马传动股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股（A 股）5,333 万股，每股发行价格为人民币 11.19 元，共计募集资金总额为人民币 59,676.27 万元。扣除发行费用后，本次募集资金净额为 55,682.10 万元。本次募集资金投资项目预算如下表：

单位：万元

项目名称	项目总投资	其中：建设投资	其中：铺底流动资金	项目备案	拟使用募集资金金额
新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目	34,238	29,700	4,538	温经信备案 [2015]203 号	21,621.10
新增年产 250 万件汽车油泵轴齿轮技改项目	15,745	14,745	1,000	温经信备案 [2015]206 号	15,745.00
新增年产 550 万件汽车转向器齿轮技改项目	12,866	11,893	973	温经信备案 [2015]205 号	12,866.00
汽车自动变速器研发中心建设项目	5,450	5,450	-	温经信备案 [2015]204 号	5,450.00
补充营运资金	10,000	-	-	-	-
合计	78,299	61,788	6,511	-	55,682.10

本次拟变更募集资金投资项目为新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目，拟使用募集资金 21,621.10 万元，占本次募集资金净额的 38.83%。截至 2017 年 11 月 14 日，新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目已使用募集资金 4,359.63 万元。变更后，募集资金投资项目预算如下表：

单位：万元

项目名称	项目总投资	其中：建设投资	其中：铺底流动资金	项目备案	拟使用募集资金金额
新增年产 3 万台新能源汽车减速器及 204 万件自动变速器齿轮技改项目	6,794.00	5,894.00	900.00	温经信备案 [2017]400 号	6,794.00
新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目	34,238	29,700	4,538	温经信备案 [2015]203 号	14,827.10

公司第四届董事会第七次会议审议通过了变更募集资金投向的议案，表决情况为：7 票通过，0 票弃权，0 票反对。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

(一) 原项目计划投资和实际投资情况

新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目已取得温岭市经济和信息化局出具的《温岭市工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（温经信备案[2015]203 号），项目达产后，正常经营年份将新增年销售收入 39,480 万元（不含税），实现利润总额 7,112 万元。本项目由公司负责实施，项目建设期为 1 年，本项目总投资 34,238 万元，其中建设投资 29,700 万元，流动资金 4,538 万元。具体投资构成如下表：

序号	项目	金额（万元）	占比（%）
1	建设投资	29,700.00	86.75
1.1	建筑工程	1,380.00	4.03
1.2	设备及安装工程	25,283.40	73.85
1.3	工器具费	547.60	1.60
1.4	其他费用	1,074.90	3.14
1.5	预备费	1,414.10	4.13
2	流动资金	4,538.00	13.25
合计		34,238.00	100.00

该项目已使用募集资金 4,359.63 万元（其中，设备 4,303.00 万元，建筑工程 56.63 万元），未使用募集资金余额 17,261.47 万元，公司采取了专户存储。项目尚未实现效益。

(二) 变更的具体原因

第一，随着自动化、智能化的消费趋势，越来越多的消费者开始青睐自动挡汽车，根据我国自动变速器市场需求的测算，未来五年，自动变速器细分市场年均增速可达 25-30%，远超乘用车行业平均 5-6%的水平。自主品牌汽车对自动变速器需求的快速增长，并带动自动变速器齿轮巨大的需求。

第二，2017 年 9 月 28 日，工信部正式发布了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（2018 年 4 月正式开始实施）。全国 2015 年新能源汽车的销量 33 万辆，销量飙升 4 倍。2016 年新能源汽车销售 50.7 万辆，比上年同期增长 53%。连续两年销量居世界第一，尤其是自主品牌新能源车增长迅猛。预计 2017 年将达到 80 万辆，按国家政策规定，2020 年新能源车年销量

达到 200 万辆，2018 年到 2020 年，平均每年将新增 40 万辆新能源汽车。

因此，为顺应产业政策变化，提前调整公司投资方向，新能源汽车减速器和自动变速器齿轮是公司今后重点发展的产品，进一步扩大产能将更加有利于公司适应市场需求，增强公司在汽车传动领域的市场影响力。为尽快启动新能源车减速器及自动变速器齿轮产能建设，公司将原计划用于新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目的部分募集资金变更到新增年产 3 万台新能源汽车减速器及 204 万件自动变速器齿轮技改项目，变更后，原新增年产 12 万台六档手动变速器技改项目使用募集资金 14,827.10 万元(含已投入的 4,359.63 万元),可实现年产 4.5 万台六档手动变速器的能力，公司在募集资金使用完毕后，将根据市场情况再决定是否使用自有资金投入。

三、详细介绍新项目的具体内容

1、资金投向

本项目在公司现有齿轮工厂、变速器总装工厂内增加生产设备及公用配套设施，形成新增年产 3 万台新能源汽车减速器及 204 万件自动变速器齿轮的制造能力。项目达产后，正常年份将新增销售收入 10,598 万元，实现利润总额 1,753 万元。

2、投资方式

本项目由公司负责实施，公司已聘请专业机构出具了可行性研究报告。

3、计划投资进度

本项目建设期为一年半，具体进度如下：

阶段	月	1~2	3~4	5~6	7~8	9~10	11~12	13~14	15~16	17~18
1	可研报告编制及审批	→								
2	设备考察、商务谈判		→							
3	初步设计			→						
4	施工图设计				→					
5	工程施工					→				
6	设备订购和安装调试									→
7	竣工验收									→
8	正常生产									→

4、投资项目的经济效益及回收期

根据审慎性原则测算，项目达产后正常经营年份的主要经济效益指标如下：

序号	指标名称	数值
1	产量	新能源车减速器 3 万台/年 自动变速器齿轮 204 万件/年
2	销售收入（不含税）	10,598 万元/年
3	利润总额	1,753 万元/年
4	投资回收期（税后，含建设期）	6.6 年
5	盈亏平衡点	46.2%
6	投资内部收益率（税后）	17.6%
7	投资利润率	15.79%

5、项目投资概算

本项目总投资 6,794 万元，其中建设投资 5,894 万元，铺底流动资金 900 万元。具体如下表：

序号	项 目	金额（万元）	占比
1	建设投资	5,894.00	86.75%
1.1	设备购置费	5308.00	78.13%
1.2	设备安装工程	240.00	3.53%
1.3	预备费	346.00	5.09%
2	铺底流动资金	900.00	13.25%
	合计	6,794.00	100%

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）市场前景

1、新能源减速器市场前景

2009 年，国务院发布《汽车产业调整和振兴规划》，首次提出新能源汽车发展战略，2010 年国内新能源汽车产量仅 7,181 辆。据中国产业信息网整理统计，全国 2015 年新能源汽车销量达到 33 万辆，销量飙升 4 倍。2016 年新能源汽车销售 50.7 万辆，比上年同期增长 53%。

《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020 年)》，为新能源汽车的发展指明了方向。2020 年，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。以此推算“十三五”期间新能源汽车保有量年复合增长率将达 58.5%。2016 年 10 月，“节能与新能源汽车技术路线图”发布，规划至 2020/2025/2030 年，新能源汽车销量占汽车总体销量的比例分别达到 7/15/40%。

公司成功开发的转速 6000~15000r/min，扭矩 200~480N.m 系列新能源减速器，产品已进入北汽集团、九龙汽车、国金汽车等新能源汽车供应商体系，正在技术沟通的主机厂还有上汽大通、知豆汽车、游侠汽车、微宏汽车、卡威汽车等汽车厂。

2、自动变速器齿轮市场前景

我国自动变速器乘用车在近几年呈现出了产销两旺的局面，根据中国汽车工业协会统计数据，2013 年至 2016 年，销量从 625.67 万辆增长至 1,121.13 万辆，年均复合增长 21.46%。我国自动变速器乘用车的销量占国内乘用车产销量的比例也逐年提高，从 2013 年的 34.90%，增长至 2016 年的 45.99%。自动变速器乘用车未来将成为我国乘用车市场的主流车型，我国自动变速器乘用车市场在未来几年仍将保持快速增长，同时也为自动变速器齿轮带来广阔的市场前景。

（二）项目可能存在的风险

1、原材料价格波动风险。

新项目生产的主要原材料为钢材，钢材价格的变化直接影响本项目的生产成本，从而影响本项目的利润水平，如果原材料价格持续波动，将给本项目的预期收益带来一定影响。

2、市场竞争的风险

随着下游汽车行业的发展，国内齿轮行业的主要生产企业都有同类项目的投资意向，如果公司的汽车齿轮业务不能保持或提高现有的行业地位，则本项目的产品销售可能不及预期。同时，市场竞争可能导致本项目产品利润率下降。

3、新能源汽车市场不及预期的风险

电池储能的时间短、充电时间长的问题一直制约着新能源汽车的快速发展，如果未来电池技术及充电技术仍然没有实质性突破，新能源汽车的市场空间将会受到限制，新能源车减速器是新能源汽车的主要零部件，新能源汽车的市场不及预期会直接影响公司新能源车减速器的销售增长空间。

五、新项目备案情况

新增年产3万台新能源汽车减速器及204万件自动变速器齿轮技改项目已取得温岭市经济和信息化局出具的《温岭市工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（温经信备案[2017]400号）。

六、独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金投资项目的意见

（一）独立董事意见。

独立董事认为，本次变更部分募集资金投资项目，是根据公司整体发展规划，为进一步优化公司内部资源配置，提高募集资金使用效率，综合考虑实际情况而做出的审慎决定，公司对募投项目进行了充分分析、论证，本次募集资金变更符合公司发展战略，有利于为公司和股东创造更大效益。本次变更部分募集资金投资项目履行了必要的程序，符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关规定。公司董事会在审议此事项时，审议程序合法、有效，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。同意公司本次变更部分募集资金投资项目事项，同意将本项议案提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

监事会认为，本次变更部分募集资金项目是根据市场环境的变化和公司实际经营情况所做出的合理决策，有利于提高募集资金的利用效率和经济效益，变更部分募集资金投向履行了必要的程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关规定，有利于募集资金使用效益最大化，符合公司业务发展的实际状况，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和其他股东利益特别是中小股东的利益。因此，监事会同意《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，并同意将该等议案提交股东大会审议。

（三）保荐机构意见

经核查，九州证券认为：

1、中马传动本次募投项目变更的事项履行了必要的法律程序，已经公司第

四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议审议通过，独立董事已发表同意意见，尚需提交股东大会审议通过。

2、中马传动本次募投项目变更的事项具有其合理性及必要性，符合公司的生产经营及未来发展的需要，不存在损害股东利益的情形。

因此，本保荐机构对中马传动募投项目变更的事项无异议。

七、关于本次变更募集资金用途提交股东大会审议的相关事宜

本次变更募集资金用途尚需提交股东大会审议，公司拟于 2017 年 11 月 30 日召开 2017 年第一次临时股东大会审议。公司召开 2017 年第一次临时股东大会的通知已于同日刊登在上海证券交易所网站及上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报。

特此公告。

浙江中马传动股份有限公司

董 事 会

2017 年 11 月 15 日