

浙江天成自控股份有限公司

关于非公开发行 A 股股票募集资金运用的 可行性分析报告

为提升公司核心竞争力,增强公司盈利能力,浙江天成自控股份有限公司(以下简称“公司”、“天成自控”)拟非公开发行 A 股股票(以下简称“本次发行”)募集资金。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下:

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 50,000 万元(含发行费用),募集资金扣除发行费用后将全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	航空座椅核心零部件生产基地建设项目	30,000.00
2	浙江天成航空科技有限公司座椅研发中心建设项目	5,000.00
3	补充流动资金	15,000.00
合计		50,000.00

本次发行的募集资金总额不超过 50,000.00 万元(含发行费用),扣除发行费用后拟用于航空座椅核心零部件生产基地建设项目、浙江天成航空科技有限公司座椅研发中心建设项目(以下简称“座椅研发中心建设项目”)和补充流动资金。

若本次非公开发行实际募集资金净额低于上述项目拟投入的募集资金金额,不足部分由公司自筹资金解决。同时,公司董事会可根据募集资金投资项目的实际情况,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次非公开发行募集资金到位前,公司可根据募集资金投资项目的实施进度情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后,再按照相关规定的程序予以置

换。

二、募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目是公司开拓市场的重要举措，公司通过多年的发展和积累，在生产技术、客户资源、产品口碑方面已经形成一定的竞争优势，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了必要条件。

（一）航空座椅核心零部件生产基地建设项目

1、航空座椅广阔的市场空间为项目实施创造了良好的市场条件

（1）全球航空业保持较高速的成长，发展情况良好

随着科技和经济的发展，航空运输日益成为人们日常生活中最重要的交通运输方式之一。根据国际航空运输协会（IATA）发布的全球航空运输数据，2017年、2018年全球航空客运需求分别较上年增长了7.6%和6.5%，全球民航客流量同比增长8.6%和6.3%，其中亚太地区民航客流量增长尤为迅速，2017年、2018年客流量较上年分别增长10.5%和7.3%。

全球航空飞机制造业在上述行业发展的基础上持续保持较高速成长。2016年全球机队规模增长4%，全球飞机交付数量规模整体保持不断增长，2018年波音公司及空客公司合计交付数量超过1,600架飞机。全球商用飞机市场规模巨大，窄体客机成为市场主流，根据波音公司预测，在全球范围内未来20年（2018-2037年）将需要价值6.3万亿美元的42,730架新飞机。而空客公司预测显示，未来20年（2018-2037年）全球将需要37,390架全新的客机和货机，全球航空客运量年均增长率为4.4%。

航空行业的稳定发展以及未来对于新增飞机业务的需求，带动包括航空座椅在内的相关内饰件行业发展。以空中客车A320neo机型为例，该窄体飞机全经济舱布局座椅数量为195个，根据波音公司和空客公司的预测，未来20年全球新增飞机所需的座椅数量至少为729万个，未来航空座椅需求量巨大。考虑到现有飞机座椅的售后更换替代需求，则市场空间更为巨大。

（2）中国国内航空市场继续保持较高的增长态势，航空市场空间巨大

随着中国经济的发展，中国航空运输业也得到了快速发展，对世界航空运输市场的影响日益增加。根据中国民航局披露的数据，2017 年我国境内机场主要生产指标继续保持平稳较快增长，全国民航运输机场完成旅客吞吐量 11.48 亿人次，同比增长 12.9%；国内航线完成 10.36 亿人次，比上年增长 13.4%，国际航线完成 1.12 亿人次，比上年增长 9.2%。2018 年主要生产指标依然保持了较快增长，2018 年全国民航运输机场完成旅客吞吐量 12.65 亿人次，同比增长 10.2%。截至 2018 年底，国内民航运输机队规模达到 3,615 架,同比增长 9.68%。

根据波音公司《2018-2037 中国民用航空市场展望》，预测未来 20 年内，中国的航空客运量年增速将达 6.2%；新飞机需求将接近 7,700 架，价值约 1.2 万亿美元；中国市场规模将会超过美国市场成为全球范围内国内规模最大的国家。而《中国商飞公司市场预测年报（2018-2037）》预测未来 20 年中国将交付 9,008 架客机，价值约 1.3 万亿美元。中国未来新增飞机市场具有良好的成长前景和空间。

同时，受益于中国经济飞速发展的庞大的国内市场规模，国内航空公司机队数量和规模不断提升。2016 年末、2017 年末、2018 年末，南方航空、中国国航、东方航空经营飞机数量合计分别超过 1,900 架、2,000 架、2,200 架，机队规模增长迅速。我国航空公司机队规模位于世界同行业前列。不断发展扩张的国内航空公司，也为国内航空产业链及制造业的发展奠定了良好的基础。

在航空座椅领域，航空产业及航空公司规模的扩张为航空座椅发展提供了良好的市场发展契机。以国内市场占有率最高的波音 737-800 型飞机为例，该窄体飞机全经济舱布局座位数量为 147 个，根据波音公司和中国商飞公司的预测，未来 20 年中国新增飞机所需的座椅数量至少为 100 万个，未来航空座椅需求量巨大。考虑到现有飞机座椅的售后更换替代需求，市场空间更为巨大。

（3）国际飞机制造巨头纷纷在中国设厂，中国市场地位不断提升

随着中国航空市场的迅速发展及重要性不断提升，波音飞机、空中客车等国际主流飞机制造商纷纷在中国设立完工和交付中心。2008 年，空中客车即在天津市建立飞机总装线，并于 2009 年完成首架飞机交付。2016 年 10 月，波音飞机首个海外工厂——波音 737 系列飞机的完工及交付中心在浙江省舟山市建立。

目前，该完工及交付中心主要进行座椅、厨房、厕所安装和室内陈设等内饰完工工作。2016年，空中客车在天津建立了A330宽体飞机完成和交付中心，并于2017年正式启用，这是空客在欧洲以外设立的首个宽体飞机完成和交付中心。国内上述中心的建设，有助于推动我国航空工业的发展，推进我国更好的融入世界航空产业链，并推进我国座椅等内饰以及其他零部件、组装产业的发展。

(4) C919 国产大飞机的首飞成功为航空内装饰厂商提供了新的发展机遇

飞机结构主要由机体、发动机、航电系统、机电系统组成，其中机体包括机体结构（机身、机翼、尾翼）、起落架和内装饰等部件，这部分占整机价值量的50%左右，而包括座椅、餐饮设备等在内的内装饰占整机价值量的6%左右。2008年，中国商用飞机有限责任公司成立，成为中国实施国家大型飞机重大专项中大型客机项目的主体。2017年5月国产C919大飞机成功实现首飞。国产大飞机成功实现首飞及后续的批量生产，也为机体结构的国产化提出了更高的要求，包括飞机座椅在内的国产零部件供应商更应紧紧抓住这一良好契机，积极实现在飞机相关领域的研发、生产。

2、发行人积累了丰富的研发技术、生产、服务等经验，形成了座椅生产领域的核心竞争力

公司的主营业务为座椅产品的研发、生产和销售。经过多年的发展，公司积累了丰富的座椅行业经验和技术研发实力，凭借在研发技术、产品质量、售后服务等方面的竞争优势，与卡特彼勒、徐工、三一重工、龙工、厦工、柳工、众泰汽车、上汽集团等客户建立了良好的合作关系。2018年，公司通过收购英国航空座椅公司AASL成功进入航空座椅领域，实现了产品领域的进一步拓展。

1) 领先的车辆座椅研发技术实力。公司是国家高新技术企业，拥有省级高新技术企业研究开发中心，多年来专注于车辆座椅领域，承担了多功能空气悬挂式减振座椅、重卡用气囊减振座椅、智能记忆电动座椅、汽车驾座自控气囊减振座椅和多功能气囊悬浮减振座椅项目等多个国家火炬计划项目。

2) 完善的服务能力。公司拥有较为完善的销售、服务网络，在全国范围内设立了六大销售区域，与主机厂商进行及时无缝对接和交流，深入了解客户需求

并提供良好的售后服务。针对重点市场和重点客户，公司采取在主机厂周围设立仓储服务中心或子公司的方式，及时跟进客户的生产计划和安排，提高了配套和服务的快速反应能力。

3) 精益生产、柔性制造的生产模式。公司从 2008 年开始实施“精益生产管理”和“6Sigma”项目管理，采用新型生产设备和先进生产工艺，推行精益生产，理顺生产组织关系，不断提高生产效率。同时，公司根据各座椅系列产品的订单变化情况，在冲压、焊接、装配等环节共用生产线或设备，实现柔性制造，最大限度地满足市场需求。

4) 品牌优势。公司是较早进入国内车辆座椅行业的本土企业，凭借技术优势和产品质量优势，形成了业内知名的品牌。在研发技术、人员、客户、服务、市场等领域积累了丰富的行业经验，建立了高效、创新的管理、研发、生产和销售队伍，为进入乘用车座椅、航空座椅等领域奠定了扎实的基础。

2018 年，公司通过收购英国航空座椅公司 AASL 成功进入航空座椅领域，实现了产品领域的进一步拓展。公司在航空座椅领域，拥有英国研发的技术优势和中国采购、中国制造的成本优势，同时与中国商飞以及中国各航空公司客户具有就近服务的区位优势。公司目前国内在浙江、上海、河南、江苏、福建、山东、湖北、广西、安徽设有多家子公司，在英国设有子公司，拥有遍及全球的客户及供应链体系，在产品研发、技术协同、供应商选择、成本控制、市场开拓、客户服务等方面可以在全球范围内调动、整合各项资源，为公司创造价值。

公司目前已有多项经济舱产品进入空客供应商目录，并与新西兰航空、艾提哈德航空、美国 Frontier Air、美国 Allegiant Air、美国 Spirit Air、法国 Aigle Azur、中国春秋航空等公司建立了稳定的合作关系；单通道商务舱 S7 系列座椅已经取得多家航空公司订单。随着航空座椅核心零部件生产基地建设项目的落地，公司将进一步提升航空座椅的研发实力和生产能力，优化公司的产品结构，进一步提升公司的盈利能力和综合竞争力。公司将继续坚持以传统座椅制造为基础、以飞机座椅制造为提升、多元化产品结构并举的发展战略，逐步打造成为专业的、多元化的、高附加值的座椅供应商。

(二) 座椅研发中心建设项目

受益于经济发展水平的提高和社会发展等因素，近年来国内高铁、航空等领域均保持了较快的发展速度，同时国内乘用车市场依然保持较大的市场规模。

根据我国民航“十三五”规划，2015年到2020年我国航空旅客运输量年均增长率10.4%。民航业的高速发展催生出下游飞机制造业和航空座椅制造业的巨大需求。根据发改委2016年7月13日印发的《中长期铁路网规划2016-2025》（发改基础〔2016〕1536号），到2020年我国将建设广覆盖的全国铁路网，铁路网规模目标达到15万公里，其中高速铁路3万公里；到2025年，我国铁路网规模目标达到17.5万公里，其中高速铁路3.8万公里。

受上述因素影响，发行人有必要在技术研发、工艺水平方面加大投入，为未来发行人上述座椅业务的扩张奠定良好、扎实的技术基础。

（三）补充流动资金项目

公司拟将本次非公开发行A股股票募集资金中的15,000万元用于补充流动资金。补充流动资金是公司主营业务发展的需要，有助于公司提升营运能力，满足规模扩张所需的营运资金需求，降低财务风险，进一步提高盈利水平。

1、满足公司经营发展中资金的需求

近年来，公司主营业务规模持续扩大，营业收入增长迅速。随着公司业务规模的不断扩大，对公司营运资金提出了更高的要求，对流动资金的需求较大。此外，公司不断加大研发资金投入，增强公司的自主创新能力，提升公司综合竞争能力。未来公司还需要持续引进高水平的优秀技术人才，在管理、研发等方面需要投入大量资金。本次募集资金部分用于补充流动资金能够为公司经营发展、研究开发提供资金保障。

2、优化资产结构，提高抗风险能力

公司以非公开发行A股股票募集资金，能够增强公司的资金实力，提高抵御市场风险的能力，为公司后续发展提供有力保障，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。本次使用部分募集资金补充流动资金，也符合相关政策和法律法规的规定。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 航空座椅核心零部件生产基地建设项目

1、项目建设内容

航空座椅核心零部件生产基地建设项目位于天台县西工业区。项目初步规划的建设周期为2年。项目建成并达产后，将新增5万套碳纤维背板及铝合金配件的生产能力。项目的主要工程内容包括：建设厂房并在生产车间布置高速立式三轴加工中心、高速卧式四轴加工中心、自动仓储系统、数控机床等设备。

2、募集资金投资概算

项目投资总额为33,772.47万元，计划使用募集资金不超过30,000万元。本项目投资的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额
一	建设投资	31,093.41
1	建筑工程费	7,680.00
2	设备购置及安装费	21,974.00
3	工程建设其他费用	533.77
4	预备费	905.63
二	铺底流动资金	2,679.07
三	合计	33,772.47

3、项目实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司天成科技。在本次募集资金到位后，公司将根据拟投入项目资金需求额，使用募集资金对实施主体进行增资，实施主体负责募集资金投资项目的具体实施。

4、项目选址、立项及环评情况

该项目实施地点位于天台县西工业区，天成科技已经获得项目土地并已经取得土地使用权证。目前，本项目的备案、环评工作正在进行过程中。

（二）座椅研发中心建设项目

1、项目建设内容

发行人计划建设“座椅研发中心建设项目”，借助近年来航空市场及高铁市场等发展的良好契机，在天台县西工业区建设研发中心并购置相关研发设备、配备相关研发人员，对航空座椅及其他车辆座椅产品进行前瞻性研究及开发，为发行人未来进一步扩大在座椅领域的竞争力、进一步完善业务覆盖范围、更好的完善业务发展链条提供技术支持。

2、项目投资概算

项目投资总额为 5,563.90 万元，本项目计划使用募集资金不超过 5,000 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额
一	固定资产投资	5,563.90
1	建筑工程	1,186.80
2	设备购置及安装工程	3,648.40
3	工程建设其他费用	222.90
4	基本预备费	505.80
二	合计	5,563.90

3、项目实施主体

本项目实施主体为发行人全资子公司天成科技。在本次募集资金到位后，公司将根据拟投入项目资金需求额，使用募集资金对实施主体进行增资，实施主体负责募集资金投资项目的具体实施。

4、项目选址、立项及环评情况

该项目实施地点位于天台县西工业区，天成科技已经获得项目土地并已经取得土地使用权证。目前，本项目的备案、环评工作正在进行过程中。

(三) 补充流动资金项目

随着公司经营规模的增大，其所需的营运资金量也不断增加，适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力。公司本次非公开发行 A 股股票，拟使用募集资金不超过 15,000 万元用于补充上市公司流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

四、本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理的影响

本次非公开发行 A 股股票募集资金不超过 50,000 万元，将用于航空座椅核心零部件生产基地建设项目、座椅研发中心建设项目以及补充流动资金项目。

本次募集资金投资项目建成投产后，将进一步丰富和完善公司座椅产品的产品线，扩大公司航空座椅的市场份额、优化公司的产品结构、增强公司抵抗市场风险的能力；航空座椅核心零部件生产基地建设项目达产后将有效地提高公司的盈利能力，而座椅研发中心建设项目将进一步提升公司的研发技术水平，为公司未来发展奠定良好的基础，增强公司核心竞争力。

(二) 本次非公开发行 A 股股票对公司财务状况的影响

本次非公开发行 A 股股票募集资金到位后，将为公司的进一步发展提供资金保障。公司资本实力大大增强，本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目投产后，公司的营业收入和净利润将大幅提升、盈利能力得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

五、本次非公开发行 A 股股票的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司的整体发展战略规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，

非公开发行 A 股股票可以提升公司的盈利能力，优化公司股本结构，为后续业务发展提供保障。

综上所述，本次非公开发行 A 股股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

浙江天成自控股份有限公司董事会

2019 年 11 月 23 日