

东方时尚驾驶学校股份有限公司

2020年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为进一步提升公司核心竞争力，东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“公司”或“东方时尚”）拟非公开发行股票。可行性分析说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 211,765.28 万元,扣除发行费用后计划用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 总额(万元)
1	航培飞机及模拟器综合配置中心建设项目	83,700.00	83,700.00
2	重庆东方时尚驾驶培训考试中心（一期） （二）建设项目	37,757.08	37,757.08
3	智能驾驶培训系统升级及改造项目	16,233.00	16,233.00
4	信息化建设项目	11,075.20	11,075.20
5	补充流动资金及偿还银行贷款	63,000.00	63,000.00
	合计	211,765.28	211,765.28

上述需向有权政府部门备案的项目，相关手续正在办理过程中。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募资金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）航培飞机及模拟器综合配置中心建设项目

1、项目基本情况

为满足未来飞行学员培训目标，飞机及模拟器综合配置中心拟采购航空培训用飞机及模拟器 121 架/台，其中飞机 108 架，各类型模拟器 13 台，分别配置到

西华机场、坊子机场和民权机场。飞机及模拟器数量配置规划如下。

单位	类型	型号	数量（架/台）
西华机场	单发	C172S	29
	多发	PA-44	4
	模拟器	172-5 级	2
		C90	1
	ACPC 模拟器		2
小计		38	
坊子机场	单发	C172S	30
	多发	PA-44	6
	高性能	C90	1
	模拟器	172-5 级	4
	小计		41
民权机场	单发	C172S	30
	多发	PA-44	6
	高性能	C90	2
	模拟器	172-5 级	4
	小计		42
合计			121

项目由发行人全资子公司东方时尚国际航空发展有限公司实施。

2、项目主要投资计划

项目总投资83,700.00万元，拟使用募集资金83,700.00万元，建设期2年。

飞机及模拟器数量配置见上表。

3、项目建设的必要性

3.1 项目的建设是公司把握市场发展机遇的重要举措

未来国内的航培市场空间非常广阔，目前国内的航培渗透率较发达国家还处于非常低位的水平，渗透率的未来将提升。根据国际航空运输协会预测，未来20年，中国将新增2,400架飞机，根据国际民航平均人机比（100：1）计算，我国至少需要民航类人才约24万人，包括飞行员在内的民航专业人才需求量巨大。2011-2018年国内通用航空器和通用航空企业数量，年复合增速分别达12%和18%，增速迅猛。国际民航组织预测，到2036年全球将需要至少62万飞行员，以驾驶100座以上的民航飞机，其中80%是新接受培训的飞行员，飞行员培训会逐渐成长为新的重要市场。目前国内在航培领域的技术、意识及专业度等方面存在不足，项目的建设是公司把握市场发展机遇，把硬件设施、人员素质、专业能力等工作做好，未来在这个潜在市场占据重要位置。

3.2 项目的建设是公司延伸驾培产业链，开拓新利润增长点的重要手段

从公司业务构成分析，驾培服务是绝对主业，航空培训业务进入时间虽短，但发展速度非常快。公司航空服务业务2018年业务收入较2017年大幅增长，2019年较2018年增长40%以上，随着学员规模的增长，业务毛利率还有进一步提升空间。公司航空培训服务是对航线运输驾驶员进行理论、私照、商照、仪表等课程的培训，公司未来将接受各大航空企业的飞行员委托培训，成为新的利润增长点。

4、项目建设的可行性

4.1 项目符合国家政策与产业发展导向

国家民用通航产业政策不断出台，低空开放进程逐步推进，促进中国通航产业快速增长。

(1) 2010年，随着《关于深化中国低空空域管理改革的意见》的发布，1000米以下空域改革开始试点实行，国内通航市场已然是一个开放的市场，迎来真正成长期。

(2) 通航产业是“十三五”重点培育和发展的产业，鼓励政策频出。根据《国务院关于促进民航业发展的若干意见》和《通用航空“十三五”发展规划》，到2020年我国通用航空将实现规模化发展，初步形成现代化民用航空体系。

(3) 通航政策频出，基础设施建设不断推进，投资准入限制陆续放开，通航产业成为区域经济发展新增长点和产业转型升级的新引擎。

(4) 2019年通航市场快速扩张，与2017年相比，颁证通用机场数量增加2倍，达246个，首次超过运输机场；通航运营公司数量增加22%，通用航空器数量达3317架，增长19%。

4.2 三大机场陆续投入运营，已具备完善运营条件

(1) 河南周口西华机场

西华机场于2018年6月开工建设，2019年9月正式投入运行。新建跑道长1200米、宽30米，新建联络道3条，新建停机坪和机库两个，新建特种车库和专业用房，整修综合教学办公楼（学员宿舍、教室、阅览室、健身房、模拟房、超市、接待用房和行政办公用房、会议室等），整修航管楼和维修机库、室内运动场，配套建设围界、供油、气象、助航灯光、通讯、室外运动场、拓展训练场等设施。

(2) 山东德州坊子机场

坊子机场拥有跑道长 1000 米、宽 30 米，联络道 2 条，停机坪和机库，塔台，外场办公安检工作用房，配套机场围界、助航灯光系统等设施设备。新建航空文化交流中心包括学员宿舍、飞行讲评室、餐厅、游泳池、健身房、安全教育展示大厅、模拟机房、教学办公用房、学员教室、接待用房，该项目计划于 2021 年上半年投入使用。

（3）河南商丘民权机场

民权机场于 2020 年 8 月开工建设，计划于 2021 年上半年投入运行，其中：新建跑道长 1200 米、宽 30 米，新建联络道 2 条，停机坪、机库，新建综合楼，综合保障用房、生活服务中心、动力中心，配套建设机场围界、供油、气象、助航灯光、通讯、室外运动场等设施。

5、项目的经济效益

项目实施达产后年均可实现销售收入 45,485.21 万元，年均税后利润 8,821.22 万元，财务内部收益率 14.78%，投资回收期为 6.16 年（含建设期）。

（二）重庆东方时尚驾驶培训考试中心（一期）（二）建设项目

1、项目基本情况

为了进一步实现区域扩张，完善公司市场布局，夯实公司行业地位，扩大行业竞争优势，公司将在重庆打造一流的驾校。

该项目自 2017 年开始建设，本项目将实施一期第二阶段建设，建设期两年，拟投入 37,757.08 万元，主要用于模拟器和训练车的购置。第一年，拟投入 25,857.08 万元，其中 13,000.00 万元用于购入部分模拟器和训练车，12,857.08 万元用于弱电工程和配套设施的建设。第二年，拟投入 11,900.00 万元购入更多的模拟器和训练车，以满足教学要求。

本项目由控股子公司重庆东方时尚驾驶培训有限公司实施。

2、项目主要投资计划

总投资金额 37,757.08 万元，拟使用募集资金 37,757.08 万元，建设期两年。

3、项目建设的必要性

3.1 异地扩张有助于东方时尚不断扩充规模

公司先后在北京、河北、云南、湖北、重庆、山东设立驾培中心。公司的战略目标是，在进一步提升公司在北京地区市场占有率的基础上，通过向全国连锁扩张，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。

东方时尚将令客户满意的理念融入驾培行业中，使整个培训体系标准化，通过连锁多地布局的方式，增加品牌知名度。作为少数登陆资本市场的驾驶培训企业，东方时尚利用资本优势在中西部地区进行布局，有助于企业不断扩大规模。

3.2 重庆市驾校规模普遍偏小，规模化经营具有竞争优势

重庆市驾校规模普遍偏小，市场主体过多且市场集中度较低，市场竞争激烈，其中几所规模较大的驾校其总校（本部）并不大。东方时尚驾校作为规模较大的驾驶培训行业龙头进入重庆市场，在规模上占据绝对优势，从起点普遍领先于重庆驾驶学校，为东方时尚重庆驾驶学校的深耕和发展奠定基础。

3.3 重庆是中国人口密集、市场规模较大的新一线城市，重庆建设驾校将成为公司新的利润增长点。

4、项目建设可行性

4.1 本项目实施有良好政策环境

《中华人民共和国道路运输条例》要求机动车驾驶员培训机构应按照规定办学，确保质量，详细规定申请机动车驾驶员培训的条件，要求有健全的培训机构和管理制度；要有与培训业务相匹配的教学人员和管理人员；还有必要的教练以及相关的教学设施、设备、场地。

国家政策对驾校的管理体系、培训质量、从业人员的规范，调整了驾校考试的方式和评判标准，为本项目的实施提供了有力政策保障。

4.2 重庆汽车保有量快速增长，驾驶培训市场前景广阔

2019年，重庆全市常住人口3,124.32万人，是西部的经济中心和人口大省，同时还处于快速城镇化的阶段。重庆市人均可支配收入逐年提高，2019年全市居民人均可支配收入达到28,920元，人均GDP达到75,828元，人民生活水平不断提高，群众购车刚性需求旺盛，汽车保有量呈快速增长趋势。

2018年重庆市驾培报名考试超过80万人，重庆驾培行业的巨大需求为本项目的实施奠定了坚实的市场基础。

4.3 东方时尚经营管理模式可复制，为异地扩张积累了丰富的经验

（1）成熟的北京校区提供运营经验

公司在北京地区稳打稳扎20多年，市场份额不断提升。2019年底，北京地区的营收达到8.56亿元，公司在北京地区市场占有率达35%，具备异地扩张基

础。

（2）制度化、品牌化利于异地复制

驾培行业的监管趋严，公司标准化的教学质量和制度化的服务体系有利于公司迅速扩张。目前公司在云南、河北、湖北、山东、内蒙古开设异地子公司，这些地区有庞大的潜在学员基数，有利于公司进一步提升全国市场占有率和知名度。东方时尚的品牌效应便于异地驾校招收学员，节省了营销宣传的时间和费用。

5、项目的经济效益

项目实施达产后年均可实现销售收入15,994.50万元，年均税后利润4,013.97万元，财务内部收益率12.30%，投资回收期为6.67年（含建设期）。

（三）智能驾驶培训系统升级及改造项目

1、项目基本情况

本项目计划采购VR驾驶模拟器，提高VR驾驶模拟器教学在驾驶培训教学中的应用比例；对人工智能驾驶培训系统进行改造升级，通过对人工智能驾驶设备以及外围环境的改造，提高驾驶培训的智能化水平。

项目由东方时尚驾驶学校股份有限公司实施。

2、项目主要投资计划

项目总投资16,233.00万元，其中场地改造1,048万元，设备投资15,185万元，建设期2年。

3、项目建设的必要性

3.1 公司利用前沿技术提高培训水平

随着VR、人工智能、5G等技术的快速发展，特别是与传统产业的结合，给传统的产业带来了深刻的变化。公司作为国内从事驾驶培训业务的领先企业，也非常关注新兴技术的发展以及与本身业务的融合。VR技术作为一种沉浸式的体验技术，与驾驶培训具有天然的联系。利用虚拟现实眼镜以及与汽车仿真度较高的模拟器，便可以将驾驶培训从以前单一的线下学习转为线上和线下相结合的形式，学习课程内容包括基础训练、科目二、科目三的全部训练项目以及各种突发情况处置训练等，可以大大提高学员的学习效率，使得培训效果明显。

另外，利用人工智能技术、5G技术，可以对学员的驾驶学习数据进行实时的传输与分析，便于掌握每个学员的学习特点，制定差异化的驾驶培训指导，

提高学员的学习质量。

3.2 项目建设实现降本增效、提高运营效率

随着驾驶培训市场的竞争越来越激烈，如何在保证培训质量不变甚至逐步提升的前提下，降低经营成本，成为企业赢得市场竞争的关键。VR、人工智能等技术的出现与应用，为驾驶培训业务效率的提升带来了新的机会。除了降低人力的费用，VR 驾驶模拟器也可以有效的解决场地的问题，可以实现驾驶培训向人流密集的场所进行部署，更加贴近学员。

3.3 可以加快公司市场扩张、提高市场份额

VR、人工智能等技术在驾驶培训业务领域的应用，给驾驶培训行业带来了新的变革。在驾校中进行适量的 VR 驾驶模拟器的部署，可以降低对人力数量的需求和场地的面积要求。本项目的建设可以加快公司实施区域扩张战略、提高市场份额。

3.4 项目的建设是公司保持行业引领地位的战略要求

目前，驾校的学员越来越年轻化，18 岁至 35 岁之间的年龄占比较大，“00 后”成为学车生力军。以青年人为主的新生代学员已经登场，驾培市场的目标受众和场景都将发生改变，VR 虚拟技术及人工智能等科技技术与驾培行业相结合必然成为新的驾培方式。本项目的建设将推动科技技术在驾驶培训领域的应用，将带领整个驾驶培训智能化。

4、项目建设可行性

我国驾驶培训市场的需求总量是巨大的。据公安部统计，截至 2020 年 6 月，全国机动车保有量达 3.6 亿辆，其中，汽车保有量达 2.7 亿辆，占机动车总量的 75%；摩托车保有量达 6,889.6 万辆，占 19.14%。2020 年上半年，全国新领证驾驶人数量 728 万人。2015 年-2019 年，我国机动车驾驶员的渗透率从 20% 多增长到 30%，呈稳步增长的态势。

2019 年 10 月，公司正式启用 24 小时智能驾驶培训示范基地，运用现代科技手段替代传统的教学方式，建立数字化、智能化、标准化的驾驶培训素质教育体系，打造更加科学、合理、系统的驾驶培训新模式，并取得了良好的效果。

5、项目的经济效益

项目实施达产后可实现每年节约成本 4,639.87 万元，投资回收期为 4.52 年

（含建设期），财务内部收益率17.75%。

（四）信息化建设项目

1、项目基本情况

本项目在原有公司信息化建设的基础上，全面升级和优化信息化软硬件，包括基础设施建设、业务软件研发、办公管理软件研发和工具软件购置三个部分。

项目由东方时尚驾驶学校股份有限公司实施。

2、项目主要投资计划

本项目总投资11,075.20万元，其中业务系统购置费用8,566.40万元，办公系统购置费用2,508.80万元，建设期2年。

3、项目建设的必要性

3.1 项目是实现企业业务流程优化，提升企业管理水平的必然选择

综合管理系统的升级建设提高了运营的效率，通过信息化固化招生、培训、车辆管理、班车运营等流程，能够实现各个管理部门的协同效应，提高企业生产经营效率，降低成本。综合管理系统同时加强了内控，通过平台建设，必要的控制环节、控制手段被设计集成进平台，从而能够建立起有效的内部监督、审核、牵制、控制机制。大数据平台建设实现了数据共享，在数据共享的基础上可以深入挖掘客户，促进增值服务，为决策提供依据。

3.2 项目是提升企业业务水平和效率，专业服务客户的有效手段

客户体验是驾校获客的关键。项目以学员需求为导向，树立良好服务理念的同时，不断追求服务细节，打造全流程服务链条，有效地支撑了良好的客户体验。训练管理计时平台实现身份鉴权，自动音视频记录，学时存储等功能，同时通过车载终端自动实现训练计时。通过科目二、科目三的考试系统，将能够智能判别学员成绩，给学员以高端体验。东方时尚俱乐部 APP 将为学员提供全流程的服务，包括在线报名、在线约车、在线法规计时学习、在线法规题库学习、班型变更等，给学员方便快捷的良好体验。

本项目建设的多个系统打破了以考证为目的传统培训形式，建立以学员全程学车用车的服务形式。能够为学员在报名阶段、培训阶段、考试阶段、考试后用车服务阶段都提供完善的、先进的、一流的客户体验。

3.3 项目是进一步扩大竞争优势的必由之路

东方时尚作为驾培行业龙头，在行业中占主导地位，竞争优势显著。公司

通过各项举措塑造了面向高端客户的品牌形象。高端品牌的定位需要企业具有高端的形象，体现在目前的园区建设、严格的管理制度和服务规定上。未来，将更多的体现在信息化，能否实现部门间的快速协同，能否实现智能的培训与考试，能否实现方便快捷的约课、能否增强学员黏性，为学员提供多样化的考后服务等，这些都需要信息化系统的有效支撑。

4、项目的经济效益

本项目提高管理水平，无法直接形成收入，不单独测算效益。

（五）补充流动资金与偿还银行贷款项目

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次非公开发行股票募集资金补充流动资金与偿还银行贷款63,000.00万元。

2、补充流动资金与偿还银行贷款的必要性

（1）降低公司资产负债率，增强公司抗风险能力

公司发展到一定阶段，随着公司规模日益扩大，适当降低公司资产负债率，将增强公司抗风险能力。2017年—2020年1-9月，公司资产负债率（母公司）分别为32.97%、34.57%、35.56%、42.10%，资产负债率（合并报表）分别为30.59%、48.49%、51.74%、53.37%。短期借款分别为18600万元、62990.03万元、59573.42万元、54807.52万元，长期借款分别为11000万元、15000万元、24000万元、2,625万元。

公司计划非公开发行股票，采用股权融资，适当降低资产负债率，提高经营安全性和资产流动性。

（2）公司业务规模的快速增长需要流动资金投入

随着公司业务规模的不断扩大，以及进入通航领域，公司主营业务经营所产生的车辆及飞机以及市场开拓、人力支出等营运资金需求将持续增加，公司对流动资金存在着一定需求。

三、本次非公开发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营状况的影响

本次募集资金主要通过航培飞机及模拟器综合配置中心建设项目的建设，做好航空人才培养等工作，进入通航新领域。通过重庆东方时尚驾驶培训考试中心（一期）（二）建设项目的建设，继续做大做强公司主营业务，夯实公司核心

竞争力，巩固公司在全国驾培服务行业的领先地位。通过智能驾驶培训系统升级及改造项目在驾培行业的项目建设，打造东方时尚智能化培训品牌，在驾驶培训智能化领域保持领先态势。通过信息化建设项目的建设，提升公司管理信息化水平。通过补充流动资金及偿还银行贷款，降低公司负债，进一步增强资本实力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产、净资产规模将大幅增加，公司财务结构更趋合理，同时本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续业务开拓提供良好的保障。

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率可能有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目的投入有助于公司营业收入和利润水平的提高、盈利能力的增强。

四、可行性结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。募集资金投资项目实施后将有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇，进一步强化公司竞争优势，促进公司健康长远发展，符合本公司及全体股东的共同利益。

综上所述，经过审慎分析论证，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性。

东方时尚驾驶学校股份有限公司 董事会

2020年11月23日