证券代码:002592　　证券简称:八菱科技　　公告编号:2015-66

南宁八菱科技股份有限公司关于非公开发行股票申请文件反馈意见回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南宁八菱科技股份有限公司(以下简称“公司”)、民生证券股份有限公司收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)于2015年5月21日出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》(150544号)(以下简称“反馈意见”),公司及相关中介机构按照中国证监会的要求,对反馈意见中的相关问题进行了逐项落实,具体回复内容详见正文部分。

公司本次非公开发行尚需中国证监会的核准,能否获得核准仍存在不确定性。公司董事会提醒广大投资者注意投资风险。董事会将根据中国证监会审批的进展情况,及时履行信息披露义务。

特此公告。

南宁八菱科技股份有限公司
董事会
2015年5月29日

民生证券股份有限公司
南宁八菱科技股份有限公司
关于中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书(150544号)的回复

中国证券监督管理委员会:

民生证券股份有限公司(以下称“民生证券”、“保荐人”或“保荐机构”)担任南宁八菱科技股份有限公司(以下简称“八菱科技”、“公司”或“发行人”)2015年度非公开发行A股股票的保荐机构,收到贵会行政许可项目审查反馈意见通知书(150544号)后,民生证券组织发行人、北京君君泽君律师事务所(以下简称“发行人律师”)对该通知书提出的问题进行了认真核查和落实,现向贵会提交书面回复。

本反馈意见回复的字体规定如下:

反馈意见所列问题	黑体
对反馈意见所列问题的回复	宋体

在本反馈意见回复中,除非文意另有所指,下列词语具有下述含义:

发行人/公司/八菱科技	指	南宁八菱科技股份有限公司
本次发行/本次非公开发行	指	南宁八菱科技股份有限公司本次非公开发行3,380万股人民币普通股股票的行为
柳州八菱	指	柳州八菱科技有限公司,发行人全资子公司
印象恐龙	指	印象恐龙文化艺术有限公司,发行人全资子公司
印象沙家浜	指	苏州印象沙家浜文化艺术有限公司,发行人控股子公司
民生证券/保荐机构/本保荐机构/保荐人	指	民生证券股份有限公司
君泽君/发行人律师	指	北京市君泽君律师事务所
三会	指	南宁八菱科技股份有限公司股东大会、董事会、监事会
报告期、最近三年	指	2012年度、2013年度、2014年度
国家体育馆	指	俗称“鸟巢”,为北京奥运会三大主场馆之一,国家体育馆在奥运期间主要承担竞技体操、蹦床和手球比赛项目,奥运会后,国家体育馆产权和经营权被移交北京演艺集团有限责任公司
国家体育馆公司	指	国家体育馆有限责任公司,为国家体育馆的运营单位
沙家浜管委会	指	江苏省常熟沙家浜旅游度假区管委会
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
《公司章程》	指	《南宁八菱科技股份有限公司章程》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上汽通用五菱	指	上汽通用五菱汽车股份有限公司
东风柳汽	指	东风柳州汽车有限公司
整车厂	指	生产发动机或汽车整车的企业
总成	指	由多种零部件构成的汽车总装部件

一、重点问题

1.根据申报材料,申请人2011年首次公开发行和2014年非公开发行股票募资金均未使用完毕,并发生募投项目变更情况。本次拟通过募集资金开展投资旅游演艺项目,公司将在汽车零部件、新材料投资的基础上增加新的业务种类,形成汽车零部件、文化(演艺)及工业装备新材料投资的多元化经营的业务结构。

(1)请申请人进一步明确前次募集资金使用计划,说明在前两次募集资金均未使用完毕的情况下,采取何种措施保障其按进度使用,以及在原主业大规模扩张的情况下开展新业务,将如何保证原有项目和新项目的有效实施;

(2)请申请人补充披露开展新业务的考虑、是否具备开展相关业务所必要的能力或资源储备,并说明相关风险是否揭示充分、募集资金实现效益的测算过程及依据是否谨慎合理;

(3)申请人2014年非公开发行募集资金56,575.85万元,其中22,136.04万元用于补充流动资金,截至2015年3月31日,申请人资产负债率仅为20.40%。请申请人补充说明在负债水平较低的情况下,仍采用股权方式进行融资的合理性。

请保荐机构对上述事项进行核查。

【回复】

一、进一步明确前次募集资金使用计划,说明在前两次募集资金均未使用完毕的情况下,采取何种措施保障其按进度使用,以及在原主业大规模扩张的情况下开展新业务,将如何保证原有项目和新项目的有效实施。

(一)前次募集资金使用计划及进展情况

1、公司2011年首次公开发行股票募集资金使用计划及进展情况

(1)公司2011年首次公开发行股票募集资金使用计划

经中国证券监督管理委员会《关于核准南宁八菱科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2011]834号)核准,公司于2011年首次公开发行人民币普通股(A股)股票1,890万股,发行价为每股17.11元,募集资金总额为32,337.90万元,募集资金净额为27,468.96万元。

根据《南宁八菱科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》,本次募集资金使用计划如下:

单位:万元

项目名称	投资额	募集资金投资额	备注
新增汽车散热器汽车暖风机生产线项目	25,081	22,768.96	新增年产乘用车铝质散热器(小功率)140万台(2条生产线),商用车铝质散热器(大功率)20万台,汽车暖风机90万台的生产能力
技术中心升级建设项目	4,700	4,700	
合计	29,781	27,468.96	

2012年12月28日,公司2012年第五次临时股东大会审议通过了《关于变更募集资金用途的议案》,将原募投项目“新增汽车散热器汽车暖风机生产线项目”拆分为“新增汽车散热器生产线项目”和“车用换热器及暖风机生产基地项目”,其中“车用换热器及暖风机生产基地项目”在柳州建设。

单位:万元

序号	投资项目	投资额	募集资金投资额	备注
1	新增汽车散热器生产线项目	16,080.15	16,080.15	新增年产乘用车铝质散热器(小功率)70万台(1条生产线),商用车铝质散热器(大功率)20万台的生产能力
2	车用换热器及暖风机生产基地项目	12,809.24	6,688.81	新增年产乘用车铝质散热器(小功率)70万台(1条生产线),汽车暖风机90万台的生产能力
3	技术中心升级建设项目	4,700.00	4,102.25	859.64
	合计	33,589.39	27,468.96	

本次募集资金变更未实际改变项目建设内容,实质是将原“新增汽车散热器汽车暖风机生产线项目”四条生产线中的两条生产线实施地点变更至柳州。变更原因是根据广西壮族自治区的汽车工业调整和振兴规划,广西将建设以柳州为中心且辐射桂林、南宁、玉林的汽车工业集群,并将柳州打造成年产销超百万辆的汽车生产基地。公司的主要客户如上汽通用五菱、东风柳汽等均在柳州建设生产基地,为加强与这些整车厂的合作关系,抢占市场先机,保持公司业务的持续快速发展,公司决定将部分生产线改在柳州实施,更好地满足整车厂就近配套的需求。

(2)公司2011年首次公开发行股票募集资金使用进展情况

截至2015年4月30日,公司首次公开发行股票募集资金使用进展情况如下:

单位:万元

序号	投资项目	募集资金投资总额	募集资金累计使用额	募集资金尚未使用金额(含利息)	预计完工时间	节余资金(含利息收入)
1	新增汽车散热器生产线项目	16,080.15	15,906.00	557.78(延期)	已完成	489.76
2	车用换热器及暖风机生产基地项目	6,688.81	6,352.39	893.07	2015年12月	
3	技术中心升级建设项目	4,700.00	4,102.25	859.64	2015年6月	
	合计	27,468.96	26,360.65	2,310.49		489.76

①　新增汽车散热器生产线项目

“新增汽车散热器生产线项目”计划投入募集资金16,080.15万元,截至2015年4月30日,募集资金已投入15,906.00万元,占计划投入募集资金总额的98.92%,项目已于2014年建成投产,截至2015年4月30日,本项目尚未使用募集资金及利息金额合计1,047.54万元,扣除项目所需尾款557.78万元后,本项目节余资金为489.76万元。为保障“车用换热器及暖风机生产基地项目”的顺利实施,提高募集资金使用效率,经公司第四届董事会第十七次会议审议通过,并经监事会、独立董事、保荐机构同意,公司将“新增汽车散热器生产线项目”节余募集资金489.76万元(包括利息收入)转为对“车用换热器及暖风机生产基地项目”的投资。

②　车用换热器及暖风机生产基地项目

“车用换热器及暖风机生产基地项目”计划投资总额为12,809.24万元,其中募集资金投入6,688.81万元,截至2015年4月30日,项目已投入募集资金6,352.39万元,尚未使用募集资金金额(含利息)893.07万元(含转入“新增汽车散热器生产线项目”节余募集资金489.76万元)。

本项目位于广西柳州市柳东新区,于2013年开始建设,由于政府供地进展较慢,本项目在建设初期建设进度缓慢。柳州八菱于2014年8月参与了柳州市土地交易储备中心组织实施的位于柳州市柳东新区宗地编号为G(2014)25号的国有建设用地使用权竞买,成功竞得该地块土地使用权,并于2014年12月9日取得了柳州市国土资源局登记的土地使用权证书(柳国用(2014)第122214号)。柳州八菱竞得项目土地后,公司加快了项目的建设进度,目前,本项目正按计划抓紧推进,但由于受建设初期建设进度缓慢的影响,项目总进度没有达到预期,2015年1月25日,公司董事会同意将“车用换热器及暖风机生产基地项目”的完工日期调整为2015年12月。

“车用换热器及暖风机生产基地项目”建设规模为年产70万台的乘用车铝质散热器和90万台的汽车暖风机生产线。为抓住市场机遇,公司提前在南宁建设了暖风机生产线并顺利投产,计划将柳州基地建设完成后将生产线搬迁过去。2014年度,暖风机生产线实际产量为116.77万台,实际销售132.91万台,实现净利润1,953.16万元。

③ 技术中心升级建设项目

“技术中心升级建设项目”计划投入募集资金4,700万元,截至2015年4月30日,募集资金已投入4,102.25万元,占整个项目募集资金投入的87.28%。

2015年1月26日,公司第四届董事会第十七次会议同意将“技术中心升级建设项目”项目的预计完工日期调整为2015年6月,延期的主要原因为:一方面,“新增汽车散热器汽车暖风机生产线项目”变更,导致新建科研测试大楼主体工程由于规划设计更改而延期完工,目前仍在进行内部装修;另一方面,由于公司客户对热冲击试验机、暖风机进出风(温度/流量/压力)综合测试台等部分研发测试设备的测试项目及技术指标提出了新的要求和标准,为满足客户的需求,确保公司相关技术开发仅需设备能够满足新产品研发和新技术开发需求,公司对部分设备进行升级改进,目前安装调试工作尚未完成,从而影响了项目的总进度。

2.公司2014年非公开发行股票募集资金使用计划及进展情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准南宁八菱科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]557号)核准,发行人2014年9月非公开发行人民币普通股(A股)股票72,621,722股,发行价为每股8.01元,募集资金总额为58,170.00万元,募集资金净额为56,575.85万元。

截至2015年4月30日,公司2014年度非公开发行股票募集资金使用情况如下:

单位:万元

序号	投资项目	募集资金投资总额	募集资金累计使用额	计划完工时间
1	乘用车中冷器生产线项目	10,509.44	0.00	2015年12月
2	乘用车空调冷凝器、蒸发器生产线项目	23,930.37	497.57	2015年12月
3	补充流动资金	22,136.04	13,020.97	–
	合计	56,575.85	13,518.54	

(1)乘用车中冷器生产线项目

本项目不需要新建厂房车间,建设投资主要为设备购置、工程安装、刀模具及器具支出。

截至2015年4月30日,乘用车中冷器生产线项目尚未发生支出,主要是由于目前公司试制的样品正处于与客户的新车型进行产品测试和定型阶段,由于中冷器产品需要与整车厂的新车型进行配套研发,中冷器产品定型以后才可确定设备选型和相应的模具参数,因此,公司对中冷器生产线的设备尚未发生采购支出。

截至本反馈意见回复签署日,公司正在与整车厂配套的中冷器产品研发进度如下:

整车厂名称	产品定型数量	研发进度
上汽通用五菱汽车股份有限公司	2款	1款乘用车中冷器总成已经完成外形尺寸锁定测试,进入气密模具开模阶段,尚需新车路试完成后确认性能,才能确认冷却管、冷却带参数以购买模具、刀具,及确认组装机参数。 1款乘用车中冷器总成已进入环境模拟和确定产品性能阶段。
东风柳州汽车有限公司	1款	1款乘用车中冷器总成已完成外形尺寸锁定测试,尚需新车路试完成后确认性能,才能确认冷却管、冷却带参数。

目前,公司正在进行乘用车中冷器生产线设备的选型与询价,主要设备的报价情况如下:

供应商	设备名称	单价	数量	金额
浙江翔鑫工业产公司	可控气氛钎焊炉系统	268万	1套	268万
Jodon Incorporated	散热带波形及轮廓光学测量系统	13.08万美元	2套	26.16万美元
天津市工具研究所有限公司	滚带机、可更换翅片成型装置及滚刀系统	213.7万元	6套	1,282.2万元

(2)乘用车空调冷凝器、蒸发器生产线项目

截至2015年4月30日,乘用车空调冷凝器、蒸发器生产线项目共计发生支出497.57万元,主要为工程及设备预付款。

乘用车空调冷凝器、蒸发器生产线项目新增总建筑面积11,250㎡,将投资重点放在新增产品、提升产能所需的关键生产设备、检测设备等方面,加大对新产品研发,配套模具、刀具的投入。

乘用车空调冷凝器、蒸发器产品的生产过程质量管控,已于2015年1月顺利通过了TS16949体系扩项的第三方审核。

与中冷器产品处质相似,乘用车空调冷凝器、蒸发器产品也需要与整车厂的新车型进行配套研发、多次的性能试验合格后才可产品定型,确定设备的选型和模具刀具的技术参数。目前,公司的空调冷凝器、蒸发器产品已有2款产品配套上汽通用五菱汽车股份有限公司的新车型进入性能需求设计阶段。

截至本反馈意见回复签署日,公司针对本项目已签署的主要采购合同如下:

供应商	采购标的	标的金额
广西城龙建筑工程有限公司	生产车间大楼	4,260.83万元
广西益捷工程建设监理有限责任公司	生产车间大楼工程监理	30.00万元
天津市工具研究所有限公司	铝质翅片滚带机、铝翅片成型装置及滚刀系统	194.50万元
江苏爱默生实验仪器科技有限公司	环境温度冲击实验箱	31.80万元
广西合力叉车有限公司	牵引车、搬运车	21.20万元
柳州市协同科技有限公司	软件产品	26.00万元
沈阳汇智精密机械有限公司	平行流冷凝器芯体装配机	14.50万元
江苏东华测试技术股份有限公司	数据采集分析系统	9.50万元
广西呼伦钎技有限公司	监控系统	6.10万元

公司还与广州市欧兴包装有限公司、厦门新益力商贸有限公司等单位签署了多项小额设备的采购合同。

另外,公司采购多轴模拟振动台产品已经进入询价和议价阶段,供应商报价为775.8万元。

(二)公司保障前两次募集资金按进度使用的措施

公司主要采取以下措施保障前两次募集资金按进度使用:

1、严格按照《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《中小企业板信息披露业务备忘录第29号:募集资金使用》和《公司章程》及《南宁八菱科技股份有限公司募集资金使用管理制度》等规定规范使用募集资金,不发生占用、挪用或未经审批变相改变募集资金用途的行为,保证项目建设所需资金有充足保障;

2、对于公司2011年首次公开发行股票募集资金,“新增汽车散热器生产线项目”已经于2014年建成并投入使用,公司按约定进度支付工程及设备尾款;“车用换热器及暖风机生产基地项目”其中的暖风机生产线已经在南宁建成投产,公司将加快项目建设进度,按计划抓紧柳州基地“区工程和配套设施建设,争取项目按既定时间完工;“技术中心升级建设项目”处于装修及设备安装调试阶段,将于2015年6月完工。

3、对于公司2014年非公开发行的项目,公司拟采取以下措施保证其实施进度:

(1)公司长期从事散热器产品的研发、生产业务,在热交换器产品领域能够提供自主设计、检测定型、生产制造等融于一体的整体服务,具有为热交换器产品提供整体解决方案服务的竞争能力。公司设计的中冷器总成已经通过客户评审,完成样件试制与工艺验证,生产的新品正在与客户的新车型进行性能测试,公司2014年非公开发行募集资金投资项目在技术实现方面不存在障碍;

(2)公司将加快与整机厂进行产品研发和测试的进度,尽快取得新产品的路试结果,以尽早进行产品定型,便于确定设备选型和模具参数;

(3)对于通用设备,公司将设备选型、采购与样品测试同步,已经开始了部分设备的采购,争取于非标设备采购前将通用设备准备完毕;对于非标设备采购,公司将在样品路试完成后尽快确定设备选型和模具刀具的技术参数,并安排设备采购;

(4)公司在散热器生产线的安装调试方面具备专业的人才和长期的技术、经验储备,公司将在设备采购完成后,尽快安装中冷器、冷凝器、蒸发器生产线,不会因为生产线的建设进度而影响未来产品订单交付时间。

(三)公司保证原有项目和新项目有效实施的保障措施

公司目前正在实施的投资项目较多,包括:柳州八菱车用换热器及暖风机生产基地项目、柳州八菱新型注塑件生产项目、乘用车中冷器生产线项目、乘用车空调冷凝器、蒸发器生产线项目、重庆新设子公司汽车注塑配件、内外饰件项目及本次非公开发行募投资金投资的《远去的恐龙》和《印象?沙家浜》演出项目。

投资项目的集中实施对公司的人财物等各方面的资源要求较多,为了保证原有项目和新项目的有效实施,公司主要采取了以下措施:

1、人力资源保障措施

(1)聘请专业人员负责公司新项目的建设

公司第四届董事会第二十三次会议决定聘请贺立德先生担任公司副总经理职务,负责推进公司文化演艺业务。贺立德先生长期从事文化演出行业,尤其是在实演演出领域具有丰富的创意、编剧、总策划、营销经验。贺立德先生在公司担任管理职务,使得公司具备了文化演艺行业的专业人才和经验积累,有利于公司文化演艺业务的推进和拓展。

(2)聘请专业团队实施文化演艺项目

为实施《远去的恐龙》大型科幻演出项目,公司全资子公司印象恐龙与专业团队签署了项目合同,聘任专业团队承担演出项目中不同的工作任务。聘请的专业团队情况如下:

专业团队名称	工作任务	团队核心成员
David Ebner VFX, Inc.	项目总导演	David Ebner
北京启迪炫特影视科技有限公司	整体编排、视频特效设计制作	曾俊人
南通龙腾九州文化发展有限公司	全景舞美设计制作	姜涛
南通龙腾九州文化发展有限公司	仿生机械动物及表演设计制作	黄河、Vaios Panagiotou
贺立德、鄢晓梅	创意和总策划	贺立德、鄢晓梅
贺立德	编剧	贺立德
瞿小松	音乐制作	瞿小松

公司对《印象?沙家浜》驻场实景演出项目也计划采用与《远去的恐龙》相同的模式予以推进。

通过聘任高水平的专业制作团队来推进新项目,可以确保演出节目的质量,有效降低新项目的实施风险。

2、资金资源储备

公司拟通过非公开发行募集资金投入新业务的投资和运营,目前,公司已与发行对象签署了附条件生效的股份认购合同,为项目建设提供了资金保障。在本次非公开发行募集资金到位前,公司以自筹资金先行投入,截止2015年5月25日,公司已自筹资金3,171.62万元投入《远去的恐龙》项目。鉴于公司较强的盈利能力和良好的财务状况,《远去的恐龙》和《印象?沙家浜》演出项目的前期建设资金是有保障的。

3、场地资源储备

在文化演艺项目场地资源方面,《远去的恐龙》项目在国家体育馆实施,公司已与国家体育馆有限责任公司签订了租赁协议;《印象?沙家浜》项目在常熟沙家浜景区内实施,常熟沙家浜旅游度假区管委会已出具《承诺函》,承诺将位于沙家浜风景区内芦荡剧场区域约50亩土地和约65亩水域作为“印象?沙家浜”爱国主义教育实景演出项目的建设演出用地,该地块及水域为沙家浜风景区的旅游用地,尚未取得土地使用权证,目前已完成了该地块规划红线资料的申报工作;在取得土地使用证之前,沙家浜管委会同意印象?沙家浜在该地块开展“印象?沙家浜”爱国主义教育实景演出项目的前期建设工作(包括但不限于设计、规划、勘探、三通一平等工作);若合法取得该地块及水域的使用权,沙家浜管委会承诺将该等土地及水域租赁于印象?沙家浜,用于“印象?沙家浜”爱国主义教育实景演出项目建设和使用;如印象?沙家浜愿意购买该地块的土地使用权,沙家浜管委会无条件配合印象?沙家浜以招标拍卖挂牌形式取得地块的土地使用权。

从场地资源来看,新项目的实施资源已经得到保障。

公司长期从事汽车零部件业务,本次业务转型拓进文化演艺产业,尽管不具备行业运营经验,但通过聘请人员和专业团队、募集资金、场馆租赁等措施为未来文化演艺业务的开展提供了资源储备。

(三)针对新业务揭示的相关风险

公司在《南宁八菱科技股份有限公司2015年度非公开发行A股股票预案》中针对新业务揭示了如下风险:“文化演艺行业经营风险”、“募集资金投资项目政策风险”、“营改增实施影响募投项目效益实现的风险”、“募投项目实施风险”、“募投项目的市场风险”、“募投项目的技术实现风险”、“自然灾害风险”、“投资项目集中风险”、“净资产收益率下降的风险”、“摊薄即期受益的风险”。具体情况详见2015年1月31日披露于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《南宁八菱科技股份有限公司2015年非公开发行A股股票预案》。

公司在《南宁八菱科技股份有限公司2014年年度报告》中“主要风险因素及公司应对策略”部分披露了公司存在的“文化演艺行业经营管理的风险”如下:

“2015年,公司进军文化演艺行业,形成了以汽车零部件、文化演艺双主业并驾齐驱并兼顾纳米新材料的产业发展格局。由于文化演艺属于新的领域,在安全管理、演出运营、市场营销、行业发展等方面与公司现有业务都存在较大差异,公司缺乏文化演艺行业的投资和运营管理经验,未来存在文化演艺行业经营管理的风险。

针对文化演艺行业经营管理的风险,公司通过引进专业人才和专业团队,负责实施文化演艺项目,并计划制定有效激励,确保公司文化演艺事业的顺利开展。”

2015年4月21日,公司在公告《远去的恐龙》项目进展情况时,同时披露了《<远去的恐龙>大型科幻演出项目的风险提示公告》,揭示了《远去的恐龙》项目存在的“文化演艺行业经营风险”、“政策风险”、“营改增实施影响项目效益实现的风险”、“项目实施风险”、“项目的市场风险”、“项目的技术实现风险”、“自然灾害风险”和“建设进度不达预期的风险”。具体情况详见2015年4月21日披露于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《南宁八菱科技股份有限公司关于全资子公司印象恐龙文化艺术投资有限公司<远去的恐龙>大型科幻演出项目的风险提示公告》(公告编号:2015-47)。

公司充分揭示了新业务运营所涉及的相关风险。

(四)募集资金实现效益的测算过程及依据

1、《远去的恐龙》大型科幻演出项目募集资金实现效益的测算过程及依据

(1)投资概算

单位:万元

序号	项目	金额	比例	备注
1	建设投资	38,020.30	94.13%	
1.1	工程费用	32,610.00	80.74%	
1.1.1	项目开办费	2,310.00	5.72%	主要为筹建期人员、宣传推广、场地租金等费用
1.1.2	编导、创作、设计等费用	10,600.00	26.24%	主要为外籍导演、国内编导组、艺术总监、编曲、恐龙骨骼设计费、主创设计、视频设计、特技特效设计等费用
1.1.3	演出制作费	19,700.00	48.77%	主要为演出设施、音响设备、投影及配套设施、动物实体及控制系统等采购安装费用
1.2	工程建设其他费用	1,953.90	4.84%	主要为工程咨询、监理、招标代理、造价、保险等费用
1.3	基本预备费	3,456.40	8.56%	
2	铺底流动资金	2,370.00	5.87%	
合计		40,390.30	100.00%	

(2)项目效益测算过程及依据

项目具体的财务评价要素测算如下:

项目	测算依据及结果
收入	演出场次:预计每年演出320天,每天演出2场,每年可以演出640场 座位数:设计座位数为3,800座 人数:预计正常客座率为80%,年观众人数为195万人,其中第一年人数为100万人 票价:门票定价分布位于198-580元/张,考虑到票价促销等因素,预计综合平均票价146元 收入:运营第一年为14,600万元,其余年度收入为28,470万元
主要的成本费用项目	
场馆租金	票房收入的20%
外购原材料费	主要是道具易耗品、门票印刷费、剧场物业管理和卫生用品购置等,预计250万元/年
外购燃料及动力费	演出的用水用电和剧场供冷消耗,预计390万元/年
工资、福利及办公费	人员包括演职人员50人,销售人员20人,管理人员20人,工资、福利及办公费总计1,200万元/年
折旧费	固定资产按10年折旧,残值率为3%
摊销费	主要编导、创作、设计等无形资产及其它费用摊销,按10年摊销
创意编剧、总策划人提成	6元/人
其他销售费	广告宣传等费用,500万元/年
导演维护费	60万元/年
修理费	剧场设备的维护和修理,每年100万元

经营期主要财务数据(第1-2年为建设期)如下:

单位:万元

项目	第3年	第4-12年	第13-17年
人数(万人)	100	195	195
营业收入	14,600	28,470	28,470
税金及附加	482	939	939
总成本费用	11,945	13,107	11,275
利润总额	4,667	14,424	16,256
所得税	1,167	3,606	4,064
净利润	3,500	10,818	12,192

2、《印象?沙家浜》驻场实景演出项目募集资金实现效益的测算过程及依据

(1)投资概算

单位:万元

序号	项目	金额	比例	备注
1	建设投资	25,504.63	95.65%	
1.1	建筑工程费	8,419.67	31.58%	主要为旋转观众席、“沙奶奶”小戏、观景民宅、兵营远景、故军军营、老街建筑、“春来茶馆”等建筑费用
1.2	设备购置费	8,950.00	33.56%	主要为演出用灯光、音响、道具等设备的购置费
1.3	安装工程费	1,790.00	6.71%	
1.4	演出费用	4,042.00	15.16%	主要为开办费、编导、创作、设计费用
1.5	工程建设其他费用	1,088.45	4.08%	主要为建设单位管理费、咨询、勘察设计、招标、监理、保险费等
1.6	预备费	1,214.51	4.55%	
2	铺底流动资金	1,160.57	4.35%	
合计		26,665.20	100.00%	

(2)项目效益测算过程及依据

项目具体的财务评价要素测算如下:

项目	测算依据及结果
正常经营年度收入	演出场次:年日场演出300场次,夜场演出280场次 座位数:设计座位数为2,800座 人数:客座率为70%,每年日场观众为59万人次,夜场观众为55万人次 票价:门票定价分布位于198-528元/张,考虑到票价促销等因素,预计日场平均票价为106元,夜场平均票价为139元 收入:13,899万元
主要的成本费用项目	
土地租金	60万元/年(含土地使用税费)
外购原材料费	主要为道具易耗品、门票印刷费、剧场物业管理和卫生用品购置等,正常年份项目外购原材料费用为220万元
外购燃料及动力费	演出的用水用电消耗,每年320万元
工资、福利及办公费	员工队伍包括演职人员190人,销售人员20人,管理人员30人,共计240人,每年工资、福利及办公费支出2,250万元
折旧费	残值率为3%,房屋建筑物折旧年限为40年,其他固定资产折旧年限为10年
摊销费	摊销年限为10年
创意编剧、总策划人提成	6元/人
其他销售费	500万元/年
导演维护费	60万元/年
修理费	100万元/年

经营期主要财务数据(第1-2年为建设期)如下:

单位:万元

项目	第3年	第4-12年	第13-17年
人数(万人)	15	114	114
营业收入	1,829	13,899	13,899
税金及附加	60	459	459
总成本费用	3,615	6,095	5,271
利润总额	-1846	7,345	8,169
所得税	-461	1,836	2,042
净利润	-1,385	5,509	6,127

公司在测算本次非公开发行的募集资金实现效益时,充分估计了未来收入实现的风险,考虑了可能存在的各项成本要素,成本费用测算因素完整,募集资金实现效益的测算过程及依据谨慎合理。

(五)保荐机构核查结论

保荐机构履行了以下核查程序:

1、访谈发行人董事长,了解公司进军文化演艺行业的考虑因素及未来公司的战略定位;

2、查阅汽车行业及文化演艺行业产业政策及行业经营数据;

3、查阅发行人非公开发行股票预案、2014年年报及临时公告文件,核查相关公告文件对新业务相关风险的披露内容;

4、查阅发行人本次非公开发行募集资金项目可行性研究报告;

5、查阅文化演艺行业上市公司同类项目相关收入成本要素情况。

经核查,保荐机构认为:

1、发行人所处的汽车零部件已步入总量较高的发展阶段,行业发展增速放缓;文化产业属于国家鼓励发展的产业,未来具有较高的增长潜力;发行人本次进入文化演艺产业有利于公司的长期发展;

2、发行人在人力资源、资金及场地方面均为未来新业务的开拓和运营提供了良好的储备;

3、发行人在非公开发行股票预案、定期报告及临时公告中对新业务涉及的风险进行了充分披露;

4、发行人本次募集资金投资项目测算因素完整,募集资金实现效益的测算过程及依据谨慎合理。

三、发行人2014年非公开发行募集资金56,575.85万元,其中22,136.04万元用于补充流动资金,截至2015年3月31日,发行人资产负债率仅为20.40%。发行人补充说明在负债水平较低的情况下,仍采用股权方式进行融资的合理性。

截至2015年3月31日,公司资产负债率(合并)为20.40%,负债水平较低,主要原因是2014年度非公开发行募集资金净额565,758.491元于2014年9月到账,导致公司2014年年末流动性较为充裕,负债比率较低。

为促进公司继续保持快速发展,公司拟进入具备高增长潜力的文化产业,投资建设《远去的恐龙》大型科幻演出项目和《印象·沙家浜》驻场实景演出项目,并拟采用股权融资的方式解决项目所需资金。在资产负债率较低的情况下,继续采用股权融资的合理性主要表现在:

1、公司货币资金构成中主要为前次募集资金,自有资金不足

截至2015年3月31日,公司货币资金为48,157.78万元,占总资产的比例为28.26%,其中包括前次募集资金尚未使用金额46,414.69万元,公司实际可使用的自有货币资金金额仅为1,743.09万元。

公司现有的自有资金不能满足本次募投项目的建设需求,虽然公司2014年非公开发行募集资金中有22,136.04万元用于补充流动资金,截至2015年4月30日,补充流动资金项目尚有余额9,460.47万元(含利息),但按其资金性质仅可用于公司现有主业的日常生产经营周转,不可挪用于本次募投项目的建设。本次募投项目总投资56,575.85万元,投资额大,建设期短(2年),预计公司近两年的净利润累计也只有2亿元左右,因此,公司现有的自有资金仅能满足项目前期建设需要,依赖公司的自身积累无法满足本次募投项目建设的资金需求。

2、公司的经营活动及投资活动资金需求较大

公司未来将建设和投产的项目较多,投资需求及流动资金需求均较大。

首先,公司与客户的业务经营模式决定了公司需配备较多的流动资金。公司所在行业为汽车零配件行业,产品主要销售给国内汽车整车厂,一方面公司的销售货款都有一定的结算期,一般为1-3个月,货款主要采用银行承兑汇票结算,且银行承兑汇票的到期票面期限为3-6个月;另一方面国内汽车整车厂实行的是零库存业务模式,公司作为汽车整车厂的上游供应商,为此需储备大量的存货库存。因此,随着公司经营规模的扩大,公司与客户的这种业务经营模式导致营运资金需求大幅度增加。

其次,为促进主营业务快速发展,公司目前投资了多个项目,除了正在建设中的募集资金投资项目外,还包括投资17,000万元参股华纳新材45%股份;投资17,322.25万元建设新型注塑件生产项目;投资2,550万元在重庆设立子公司建设汽车注塑配件、内外饰件生产项目。上述项目的建设及运营均需要公司投入大量自有资金。

3、公司通过债务融资满足项目投资的可行性较小

截至2015年3月31日,公司的银行贷款余额为14,000万元,全部为短期借款,用于补充生产经营所需流动资金。公司无法通过向银行借入大额长期贷款以满足募投项目建设需求,主要原因为:

公司目前可用于债务融资的抵押物或质押资产不足。截至2015年3月31日,公司可用于债务融资抵押或质押的资产(包括长期股权投资、固定资产中的房屋建筑物、投资性房地产、无形资产)约为40,016.90万元,考虑到银行给予工业企业极低的质押率,实际融资额将远低于抵押或质押资产账面价值。公司曾于2012年向中国证监会申请发行2.3亿元公司债券,但由于公司净资产规模偏小和质押担保资产不足,导致主体信用评级和债券信用评级偏低,于2013年撤回了公司债发行申请。因此,虽然公司资产负债率不高,但由于抵押物或质押资产不足,导致公司无法获得大额债务融资以满足项目建设需求。

4、引进文化演艺业务专业人才,推进公司文化演艺业务的顺利开展

公司从事汽车零部件业务,在投资本次募投项目之前,公司及管理层不具有文化产业的投资及运营经验。为了促进公司文化产业的顺利拓展,必须引入文化演艺行业专业人才。公司本次非公开发行对象包括贺立德、鄢晓梅夫妇二人。贺立德夫妇为著名的营销策划人,曾担任大型山水实景演出《印象·刘三姐》、《禅宗少林·音乐大典》项目的营销总策划,《井冈山》、大型魔幻舞台剧《西游记》项目的总策划,大型演出京韵大戏《水漫金山》、大型科幻剧《穿越》、大型实景演出《福海腾龙》项目的创意、编剧和总策划。另外,贺立德夫妇还承接了水立方团体参观票和北京市园博园项目的营销代理业务。

贺立德、鄢晓梅夫妇在文化演出,尤其是实景演出领域具有丰富的创意、编剧、总策划、营销经验,在营销领域有丰富的经验和广泛的人脉。

贺立德、鄢晓梅夫妇通过本次非公开发行将成为公司股东,公司还聘任贺立德先