

永安行科技股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告

一、本次募集资金运用计划

永安行科技股份有限公司（以下简称“永安行”、“公司”）本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币 88,648 万元（含 88,648 万元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金数额
1	共享助力车智能系统的设计及投放项目	73,648	73,648
2	补充流动资金	15,000	15,000
合计		88,648	88,648

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以银行借款、自有资金等方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）共享助力车市场前景广阔

“衣、食、住、行、乐、健康”是人的 6 种消费基本需求，仅仅“行”这一需求，消费者在中国每日需求频次都会超过 25 亿人次。共享经济作为全球新业态、新模式创生的前沿领域，围绕共享经济在出行领域的实践开展持续研究和发展具有重要意义。近年来，中国共享出行行业飞速发展，根据国家信息中心分享经济研究中心发布的《中国共享经济发展报告（2020）》，2019 年中国共享出行市场规模在 2,700 亿元左右，预计 2020 年市场规模将超过 3,000 亿元。2020 年 3 月 4 日《中国共享出行发展报告（2019）》（共享出行蓝皮书）正式发

布，报告预计，未来共享用户规模还将会持续增加，到 2025 年城镇人口将达到 9 亿，共享出行未来还有较大的发展空间。

共享助力自行车是指由锂电池、氢燃料电池等供电驱动或骑行者脚踏驱动，车速在每小时 25 公里及以下，可以进行扫码或刷卡租用的两轮车。助力自行车由于其轻巧、便捷、环保的特点，在短、中途出行中担当着越来越重要的角色。中国是全球最大电动自行车市场，根据中国自行车协会，2018 年国内产销规模超过 3,000 万辆，根据 2019 中国自行车产业大会数据，当前国内电动自行车保有量接近 3 亿辆。但目前共享经济在行业的渗透率还处于较低的水平，预期共享助力自行车市场将持续快速增长。

（二）国家重视并大力支持共享助力车的发展

2017 年 7 月 3 日，国家发改委等八部门联合印发《关于促进分享经济发展的指导性意见》，意见指出，大力发展分享经济有利于提高资源利用效率和经济发展质量。其中重点强调了要通过发展共享经济增加公共服务供给，提升服务效率，降低服务成本。

近年来，国内共享助力自行车发展迅速，在促进城市交通节能减排、加快城市交通发展模式转变、预防和缓解城市交通拥堵、促进城市交通资源合理配置等方面发挥了重要的作用。2017 年交通运输部在《关于政协十二届全国委员会第五次会议第 4141 号（工交邮电类 381 号）提案答复的函》中回应，电踏车作为“人力+电助力”混合驱动的自行车，不同于一般的电动自行车，对于发展绿色交通具有积极作用。

（三）共享助力车行业规范性不断提升

行业规范政策的制定及实施为共享助力自行车带来了新的发展土壤。2019 年 4 月 15 日，《电动自行车安全技术规范》（简称“新国标”）正式实施。新国标对电动自行车的速度、重量、防火等指标做了强制性要求，将逐步淘汰原市场近九成的超标电动车，有效遏制电动车非法改装、超重、超速等问题带来的安全隐患。符合规范、质量可靠、绿色便捷的共享助力车为城市交通提供了一种高效普及新国标、为民众解决出行问题的有效方法。同年 7 月 31 日，中国城市公共交通协会联合中国电子信息标准研究院制定了电动助力车团体标准，引领行业逐步走向规范。

（四）共享助力车更好地迎合市民环保出行需求

我国城市人口基数庞大，人口出行需求旺盛，公共交通体系亟待完善。绿色低碳、节能

高效的出行方式已然成为每个城市的发展共识。

共享助力自行车以锂电池、氢燃料电池等作为辅助动力来源，在骑行过程中，自行车的电动模式会自动开启，相比普通自行车骑行更加轻松，时速最高可达 25 公里，续航里程可至 60 公里，可将市民的出行距离由自行车的“最后 1 公里”扩大到 5 公里。市民只需要通过手机 APP 客户端扫码租车。使用完毕时需将车辆还至固定站点的智能停车架。共享助力车通常是按时收费，价格设置上相比打车、自驾更为经济，且更加便利、环保。共享助力自行车完全能覆盖三四线城市用户的日常代步、周边买菜和短途通勤的场景需求，深受广大市民青睐。

永安行共享助力车在入驻各地城市的过程中，广大用户对绿色出行持鼓励态度，认可共享助力车的积极作用。永安行的共享助力自行车通过国家 3C 标准认证，与传统的私家电动自行车相比具有重量轻（28KG）、续航里程长（60 公里）、脚踏助力、低速轻便、前后照明等诸多优点，已经被越来越多的城市市民所青睐。公司在弥补城市交通系统的空缺的同时，让用户在骑行过程中体验科技发展对出行带来的变化，不断为社会、用户创造更多价值。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）共享助力车智能系统的设计及投放项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：共享助力车智能系统的设计及投放项目

（2）项目实施主体：永安行科技股份有限公司

（3）项目用地：该项目实施无需拥有土地使用权

（4）项目概况：

公司共享助力车智能系统的设计及投放项目旨在基于物联网和大数据分析技术以研发、建设并运营面向个人用户的共享助力车出行系统。为顺应共享助力车快速发展的行业趋势及市民对绿色便捷出行方式的需求，公司拟扩大共享助力车业务投入，改进升级共享助力车系统并进行推广投放。本次项目拟实施增加投放 30 万辆共享助力车，主要覆盖公司目前已开展业务的地区（包括但不限于江苏、安徽、山东、河南、湖南、浙江等省份）和预期产生良好社会及经济效益的新增市场。

2、项目实施必要性

(1) 本项目有利于公司抓住共享助力车行业发展契机，进一步提升盈利能力

中国共享出行行业近年来飞速发展，根据国家信息中心分享经济研究中心发布的《中国共享经济发展报告（2020）》，预计2020年行业市场规模将超过3,000亿元。其中，共享自行车行业经历了前期发展，已经成了一定的行业规模。根据交通运输部公布的数据，截至2019年8月底，我国互联网租赁自行车注册用户数超过3亿人次，日均订单数达到4,700万单。中国是全球最大电动自行车市场，当前国内电动自行车保有量接近3亿辆。但相较共享单车，共享经济在助力车行业的渗透率目前还处于较低的水平，预期共享助力自行车市场将持续快速增长。

共享助力自行车的效益好于传统的共享单车。助力自行车由于骑行省力、体验好、可覆盖距离大，在单次收费较高的情况下仍深受用户欢迎，有较好的使用率和经济效益。公司在共享助力车行业的快速发展阶段进行布局推广，有助于提升公司整体盈利能力。

(2) 本项目有利于推动公司业务多元化发展

公司始终以打造共享出行平台为业务核心，以传统的公共自行车业务为基础，在传统业务收入稳定的基础上，通过发展共享助力车业务，打造新的业务增长点。随着公司战略愿景的推进，将力争实现各业务板块的多元化协同发展。公司将同时深耕线上和线下资源，在永安行现有公共自行车运营的近300个城市中，计划将共享助力自行车投放到其中100个以上的城市，目标在三年内形成一个总用户数超1亿的共享出行平台。在保持传统公共自行车to B端业务的基础上，公司充分利用自身优势发展共享出行平台to C端业务，与公共自行车业务齐头并进、互为补充。共享助力自行车项目的如期顺利推广将助力永安行共享出行平台的业务收入快速增长，且to C端出行业务收入的比重将较现在大幅提升，形成更均衡的收入格局，有利于公司业务健康地多元化发展。

(3) 本项目有利于缓解环境问题和城市拥堵问题，属于国家重点鼓励发展方向

发展共享出行是预防和缓解交通拥堵、减少大气污染和能源消耗的重要途径，关系人民群众的生产生活和城市可持续发展。自行车、助力车等共享出行方式出行灵活、准时性高，在城市具有良好的发展基础，是解决中短距离出行和接驳换乘的理想交通方式，是城市综合交通不可缺少的重要组成部分。

习总书记提出：“金山银山就是绿水青山”，在提倡绿色环保、节约能源的今天，建立有序的共享出行交通体系，符合城市定位及其发展需求。共享自行车及助力车的推出由于其低碳环保的属性受到了广大市民的普遍欢迎，成为市民和游客出行的热门交通工具，也具有极高的经济和社会效应。广大市民的出行需求就是永安行的奋斗目标。共享助力车作为共享出行的重要组成部分，在短距离出行上具有无法替代的优势：一是使用人力或电力驱动，具有无废气排放和噪音小的环保优势，可为居民和旅游者提供便捷的出行；二是具有体积小、方便灵活、可达性高和投资少的优势，可作为联接地铁、公交的重要交通工具；三是具有对道路适应性强以及遇交通堵塞时可利用空隙和支路灵活疏散的优势，提高城市交通的整体运行效率。为社会可持续发展提供强有力的保障措施。

3、项目实施可行性

（1）符合国家政策的支持方向

发展共享助力车有利于促进城市交通节能减排、加快城市交通发展模式转变、预防和缓解城市交通拥堵、促进城市交通资源合理配置，因此得到国家的政策支持。早在 2017 年交通运输部就曾发函回应肯定助动车对于发展绿色交通的积极作用。针对当前城市步行和自行车交通环境日益恶化、出行比例持续下降的实际情况，就加强城市步行、新一代公共自行车、共享助力自行车、共享汽车（新能源）及网约车系统的建设，2019 年 5 月 31 日，交通运输部等十二部门和单位联合制定了《绿色出行行动计划（2019-2022 年）》，积极倡导公共出行优选绿色出行方式。

（2）公司具有相应的出行相关技术及运营经验储备

公司在共享出行相关领域具有深厚的较强的技术积累，在公共自行车、共享助力车等方面取得技术突破并布局相关专利、软件著作权等核心知识产权，被认定为“2019 年度国家知识产权优势企业”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有有效授权专利数量 172 项，其中发明专利 15 项，并取得计算机软件著作权 60 项。截至 2019 年 12 月 31 日，公司在共享助力车领域共计申请专利 46 项，拥有授权专利数量 25 项，其中发明专利 5 项。同时，公司在持续研发过程中不断强化技术深度，在物联网存储芯片、氢能源助力车技术等方面进行研发投入，提高未来产品技术核心竞争力。

同时，永安行共享出行平台已完成将传统的公共自行车业务与共享助力车业务的技术对接和服务融合，并已在多个城市试点综合布局，充分发挥线下精细化运维服务能力，将线上

的技术与线下的运营完美切入，通过同一个共享出行 APP 平台，实现提供多种共享出行工具的 to C 服务。

（3）公司于目标市场拥有丰富市场资源

公司通过围绕“共享出行平台”核心业务，依托已有公共自行车业务的优势资源，开展共享助力车业务的推广。不同于一二线城市中单个城市市场竞争激烈的情况，作为公司目标市场的三四线市县拥有更有利的市场竞争局面和较好的经营回报率，公司通过传统业务的长期经营，已在该等市场积累了丰富的市场资源。

目前，公司的公共自行车系统覆盖近 300 个县市，其中有 120 多个市、县由公司独立运营公共自行车业务，这些用户流量和线下站点资源以及网格化管理的能力资源为共享助力车项目实施带来了独特优势。传统公共自行车业务培养了良好的用户基础，当地 APP 用户群体可以快速迁移转化，强化永安行在当地用户中的品牌形象和竞争优势。同时，公司在已布局公共自行车业务的地区建立了成熟的运维团队，部分设立有运营公司，有利于项目的快速实施推广和后续运营管理。共享助力车业务可以同传统业务形成良好的协同效应，进一步降本增效，发挥公司的比较优势和壁垒优势。

共享助力车受监管政策的影响，政府对无序投放、恶性竞争较为敏感，要求企业有较强的运营管理水平以为市民提供优质出行服务，避免造成混乱而影响市容。永安行坚持产品合规投放、以优先满足当地政府和百姓需求为产品设计和运营方案的出发点，采取“固定站点停放”及“临时锁车”辅助的模式，避免乱停乱放现象的发生，受各地政府欢迎。公司和当地政府建立了良好合作信任关系，在当地有良好的信用度。

4、项目经营模式及盈利模式

（1）项目经营模式

公司在现有公共自行车运营的城市中，依托已有业务的优势资源，推广共享助力车新业务，提高项目运营效率和投资回报能力。目前共享助力车业务已在江苏、山东、安徽、福建等省份布局，在常州、南通等多个城市进行投放，运行情况良好。

公司在城市提供固定点的助力自行车，通过永安行手机 APP 向用户提供共享出行服务。用户通过永安行 APP 扫码开锁骑行助力车，完成骑行后于固定站点归还车辆。公司根据系统记录的用户使用时长和对应单价收取一定的费用。

（2）盈利模式

公司前期投入助力车辆、智能停车架等固定资产，后续对共享助力车进行运营维护，产生固定资产折旧和运营维护费用。用户扫码开锁后，系统开始计算使用时间，公司根据系统记录的使用时长和对应单价收取费用产生收入，收入可以覆盖前期投入及运营维护等成本，公司通过该等业务模式来实现盈利。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 73,648 万元，其中拟以募集资金投资 73,648 万元。主要投资包括车辆及配套购置成本、系统研发费用和基本预备费用。

6、项目经济效益

本项目的税后全部投资回收期为 4.25 年(含建设期 2 年)，税后投资内部收益率 24.84%，项目投资回报良好。

（二）补充流动资金项目

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金 15,000.00 万元补充流动资金。

与公司扩大经营规模所带来的在管理、技术、人才投入等方面日益增加的资金需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次公开发行可转换公司债券的部分募集资金用于补充公司流动资金，以有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司市场竞争力，是公司实现持续健康发展的切实保障。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关产业政策及本公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大现有业务规模，推动产品和服务和收入结构多元化，增强市场竞争力，实现公司健康快速发展；同时随着项目的实施，也会进一步提高公司的盈利能力，巩固市场地位，对公司未来发展具有重要战略意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产负债率将有所提升。在可转债持有人进行转股后，公司的净资产规模将显著增加，从而进一步提升公司风险防范能力。公司将合理运用资金，促进各项业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目成功实施后，将有效增强公司的盈利能力，为公司带来良好的经济效益，进一步增强公司的综合实力，可对公司未来经营所需的资金形成有力支撑，保证公司各项业务的正常开展，促进公司可持续发展。

五、董事会对本次募集资金运用可行性分析结论

经审慎分析，董事会认为，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目全部与公司主营业务相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具备实施的必要性。公司投资项目市场潜力较大，募集资金投资项目实施后将给公司带来良好的经济效益，扩大公司业务规模，进一步增强公司经营能力，符合公司及全体股东的根本利益。

永安行科技股份有限公司董事会

2020年5月22日