

# 桂林福达股份有限公司

## 2020 年非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告

### 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 101,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

项目名称	总投资额	拟投入募集资金金额
大型曲轴精密锻造生产线项目	91,524.00	76,000.00
补充流动资金	25,000.00	25,000.00
合计	116,524.00	101,000.00

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，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。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）大型曲轴精密锻造生产线项目

##### 1、项目基本情况

项目名称：大型曲轴精密锻造生产线项目

实施主体：福达锻造

项目建设周期：36 个月

项目建设内容：本项目在原有曲轴锻造线的基础上，增加大型曲轴锻造线，项目产品为船舶发动机、大型发电机组（核电备用）、大型工程机械配套的大中型曲轴锻件，项目建成后将形成年产大中型曲轴锻件 11,900 根的生产能力。

##### 2、项目的必要性

本项目的建设将提升公司对下游船舶、核电以及大型工程机械所需的大型曲轴锻件

的配套能力，是适应国家产业发展的需要，是公司延伸产业链，打造新的效益增长点需要。

## （1）国家产业发展的需要

### 1）船舶工业方面

我国船舶产业规模迅速扩大，造船完工量、新承接订单量、手持订单量占世界市场比重显著提高；结构调整步伐加快，主流船型形成品牌，高技术船舶、海洋工程装备研发制造取得新进展，船用配套能力不断增强；产业布局得到优化，城市船厂搬迁有序推进，三大造船基地形成规模，发展质量明显改善。我国已经成为世界最具影响力的造船大国之一。但是随着国际航运和造船新规范、新公约、新标准密集出台，船舶产品节能、安全、环保要求不断升级；需求结构加快调整，节能环保船舶、高技术船舶、海洋工程装备等高端产品逐渐成为新的市场增长点。世界船舶工业已经进入了新一轮深刻调整期，围绕技术、产品、市场的全方位竞争日趋激烈。同时，我国船舶工业创新能力不强、高端产品薄弱、配套产业滞后等结构性问题依然存在，当前面临的形势十分严峻。

船用发动机是船舶制造的“心脏”，而船用曲轴是船用发动机的核心零件。当前，我国船机曲轴尤其是中高端产品的产量不能完全满足主机厂的需要，部分产品仍需进口。我国“海上丝绸之路”的建设促进了大型海工、渔业装备旺盛需求。缺乏自主大型曲轴加工能力将是最大的制约因素之一。

通过本项目的建设，在国内建设大型曲轴锻造生产线，可在一定程度上缓解国内船机曲轴配套滞后的现状，满足船舶工业的发展需求。因此，项目建设是适应国内船舶工业发展的需要。

### 2）大型发电机组（核电备用）

由于具有高效、稳定、环保，综合优势突出的特点，核电备受国内外推崇。国家多项政策如《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》、《电力发展“十三五”规划》及《“十三五”核工业发展规划》等为我国核电发展提出了明确的发展目标，其中《“十三五”核工业发展规划》明确提出到2020年我国核电装机容量力争达到5800万千瓦，新开工机组装机容量达到3000万千瓦，在政策指引下，我国核电建设稳步推进。而且，随着我国“一带一路”战略的实施，中国核电延伸新触角，积极实施“走出去”战略，

提升国际影响力。中国核电开拓海外市场进展顺利，相继与阿根廷、英国、巴基斯坦、捷克、罗马尼亚等 20 多个国家达成了合作意向，前景广阔。国内外核电市场的兴起，势必拉动对核电备用柴油发电机组的需求，进而带动作为备用柴油发电机组重要零件之一的大型曲轴的发展。

随着我国乃至全球核电工业不断的成熟，以及清洁能源结构转型的迫切需求，核电备用的大型发电机组（应急柴油机发电机组）也将迎来大的发展机遇，市场空间巨大。因此，项目建设是适应核电行业发展的需要。

### 3) 大型工程机械

作为中国装备制造产业最重要的组成部分，工程机械与其他的产业关联度大，带动性强，产业链较长，对国民经济的影响较大，被称为是国家经济发展的晴雨表之一，是中国国民经济发展的基础，是国家着力打造的战略性产业之一，也是各行业产业升级、技术进步的重要保障，更是国家综合实力和技术水平的集中体现。

近年来，我国基础设施建设依然处于火热的状态，城镇化政策的出台，更是将国家建设的节奏推向了另一个高潮。城镇化建设、轨道交通建设、棚户区改造工程、大型水利水电工程等工程建设都将强有力推动中国的工程机械产业的发展。同时随着“一带一路”、国家规划战略等一系列战略对基础设施建设的不断刺激，以及人口老龄化的日益严峻，劳动力短缺，人力成本显著上升，工程机械向大型化发展已成为大势所趋，并迎来了良好的发展前景。由于大型基建等呈回暖趋势，将带动工程机械的景气。

同时，大型工程机械是进行地震、洪水等自然灾害治理的重要工具。我国工程机械正在朝着节能化、智能化、大型化方向发展，国内工程机械巨头们几乎不约而同地将“大型化”视为未来发展的重要方向。

大型工程机械不仅在我国具有良好的市场需求，而且未来出口市场有望保持持续增长，市场前景良好。因此，项目建设是适应大型工程机械发展的需要。

#### (2) 公司自身发展、延伸产业链的需要

当前，桂林福达重工锻造有限公司业务板块主要集中于发动机曲轴、汽车前轴、齿轮锻件方面，具备了年产 10 万吨精密锻件的生产能力，成为中国目前规模较大、工艺装备水平先进的全自动化精密锻件生产企业，进入了沃尔沃、奔驰、日野等国内外知名

汽车及发动机厂家的配套体系。从公司长期发展考虑，依托现有技术和客户，延伸产业链可以发掘新的业务增长点，提升自身竞争优势。

德国阿尔芬凯斯勒机械制造有限公司（以下简称“阿尔芬”）成立于 1911 年，是世界知名的百年名企，拥有世界先进的加工设备和专利技术，生产的大型曲轴分别用于船舶内燃机、大型发电机和核能发电机组等领域，是全球 4 米到 8 米大型曲轴生产的领导者和世界最大的供应商，其客户包括美国卡特彼勒、康明斯、德国曼恩、瓦锡兰、MTU、戴姆勒、保时捷、宝马、大众以及日本三菱重工等。阿尔芬在中国的业务已经开展将近 20 年，目前与中船、中车、潍柴、沪东重机等国内外知名行业公司建立了深入合作关系。

2018 年 2 月，公司与阿尔芬签订合资合作协议，合资设立桂林福达阿尔芬大型曲轴有限公司，主要生产长度 1.6 米至 8 米的大型曲轴，满足中国船舶、核能发电、大型发电机组、大型工程机械等高端市场的需求，同时逐步拓展海外市场。

本项目实施能够为合资公司产品提供所需的锻件毛坯，延伸福达锻造的产业链，增加产品的附加值，是福达锻造向高端装备制造业进军的重大举措。项目建设能够为企业提供新的经济增长点，提高企业的生产制造能力，增强企业的综合竞争能力，增加企业的经济效益，促进企业长期稳定发展。

### **3、项目用地及投资概算情况**

本项目占地面积及建筑面积为 13,608m<sup>2</sup>，位于广西桂林市西城经济开发区秧塘工业园，桂林福达重工锻造有限公司现有厂区内。

本项目总投资 91,524.00 万元，其中建设投资 76,126.00 万元；流动资金 15,398.00 万元。建设投资具体构成为：建筑工程 4,933.00 万元，设备购置及安装工程 66,300.00 万元，工程建设其他费用 4,893.00 万元。

### **5、项目备案及审批相关情况**

本项目的立项备案和环境影响评价等审批手续尚在办理之中。

### **6、项目经济效益分析**

本项目建成达产后，将实现年营业收入 77,400.00 万元，利润总额 13,536.00 万元，

本项目所得税后的财务内部收益率为 13.76%，静态投资回收期为 8.62 年（含建设期），具备较好的经济效益。

## （二）补充流动资金

本次非公开发行股票，公司拟使用募集资金 25,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，增强公司的资本实力。

## 三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金将投向“大型曲轴精密锻造生产线项目”以及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。

本次发行后，公司资本实力将进一步增强，募集资金投资项目成功实施后，将形成新的效益增长点，提升公司主营业务的核心竞争力，提升公司在大型曲轴锻造领域的技术优势和市场地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，公司资产负债率将相应下降，资本实力进一步增强，有利于提升公司的抗风险能力。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出将大幅增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到逐步提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。本次募集资金投资项目的实施是公司提升大型曲轴领域核心竞争力的重要举措，有利于提高公司的主营业务收入与利润水平，增强公司的竞争优势，提升公司未来整体盈利水平。

## 四、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有一定的经济效益和社会效益，对公司持续发展具有重要意义。项目顺利实施后将延伸公司产业链，

形成新的效益增长点，进一步提升公司的核心业务竞争实力，符合公司长期发展需求及股东利益。公司本次非公开发行股票募集资金运用具有必要性及可行性。

桂林福达股份有限公司董事会

2020年3月13日