



江龙船艇科技股份有限公司

关于

2020年创业板向特定对象发行A股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年七月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行拟募集资金37,500万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金将投入以下项目：

序号	项目名称	项目资金投入总额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	海洋先进船艇智能制造项目	35,000.00	32,500.00
2	偿还银行贷款	5,000.00	5,000.00
	总计	40,000.00	37,500.00

若本次向特定对象发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，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资金方式解决。

二、海洋先进船艇智能制造项目基本情况及可行性分析

（一）项目基本情况

海洋先进船艇智能制造项目计划新建千吨级海洋先进船艇智能制造基地，项目规划产品包括超高速海洋执法船、清洁能源船舶、迷你邮轮、高端客滚船等高性能、高技术、高附加值船艇产品。项目的实施有利于进一步完善公司的船艇产品体系，并推动公司加快向产品结构绿色化、智能化、高端化方向升级。本项目计划总投资 35,000.00 万元，拟使用募集资金 32,500.00 万元，主要用于海洋先进船艇智能制造项目建设相关的建筑工程费、设备购置、安装及其他费用等，拟使用自有资金 2,500.00 万元，主要用于项目前期土地购置及其他配套设施费用。

（二）项目实施的必要性及可行性

1、项目建设的必要性

公司拟建设的海洋先进船艇智能制造项目将紧紧围绕我国海洋强国战略和建设世界船艇技术强国的宏伟目标，充分发挥市场机制作用，顺应船艇科技发展

的新趋势，强化创新驱动，以产品升级为主线，以推进数字化网络化智能化制造为突破口，不断提高产业发展的层次、质量和效益。力争把江龙船艇打造成船艇细分行业智能制造的引领者。

公司有必要通过投资海洋先进船艇智能制造项目，以数字技术、网络技术、智能技术与先进造船技术深度融合，构筑智能化造船新模式，提升公司船艇制造能力，在技术上满足巡逻艇等公务执法船艇的要求，进一步拓展迷你邮轮、高端客滚轮等旅游休闲船艇领域，抓住以清洁能源船舶为代表的绿色船舶发展机遇。

2、项目建设的可行性

（1）项目具有良好的市场前景

党的十九大报告中明确要求“坚持陆海统筹，加快建设海洋强国”，为建设海洋强国再一次吹响了号角。我国海洋船舶工业迎来发展的重大机遇。在高端船舶领域，海洋执法装备及海洋旅游装备加速升级，迷你邮轮、超高速海洋执法船、清洁能源船舶需求将显著增加，国产高端船艇替代进口趋势明显。本项目主要产品具有良好的市场前景。

（2）公司具有持续创新能力，项目实施具备研发能力基础

海洋先进船艇是技术密集型、资金密集型、人力资源密集型产品，涉及多种高难度学科和高新技术的综合运用。公司长期基于客户潜在需求、以市场为导向进行产品研发和技术突破，逐步建立了较为完善的研发机构和持续创新的机制，具备了较强的技术创新能力。公司在新型材料、绿色动力、新技术集成的研发过程中形成的研发理念和研发体系，积累的工艺技术和经验，以及对海洋先进船艇加工工艺、精益生产、敏捷制造的深刻理解，将有效提高公司的研发效率。

凭借公司在船艇领域持续的技术创新能力，公司相继获得国家知识产权优势企业、国家博士后科研工作站、广东省工程技术研究中心、广东省省级企业技术中心、广东省省级工业设计中心等资格及荣誉。

截至本预案出具日，公司已经建立了一支具有丰富技术和经验积累的高素质研发团队，在本次募投项目相关产品方面（超高速海洋执法船、清洁能源船艇、迷你邮轮等）均建立了专门的研发团队，并已经进行了长期的研发储备，确保募投项目相关产品能持续满足客户需求，项目的实施具备研发能力基础。

（3）公司具有成熟的产品设计能力

船艇设计是船舶建造过程中最重要的环节，决定了船艇最终的技术性能和经济性能。发行人设立了专业的研发设计团队，配备有先进的研发设备和计算机软件，使公司产品的设计研发全部实现数字化，积累了丰富的船型设计数据库资源。目前，公司能够独立完成从产品的初步设计、详细设计、生产设计到完工设计等完整的设计流程工作，是国内同类船企中少数具备完整设计能力的船艇制造企业之一，在行业内具备显著的竞争优势。

（4）公司产品结构齐全，具有规模化的船艇制造能力

发行人产品类型丰富，在船艇用途上涵盖了各类型的旅游休闲船艇、公务执法船艇和特种作业船艇，如客运船、岛际交通船、观光游览船、豪华游艇、海钓船、巡逻艇、执法艇、渔政船、缉私艇、消防船、科考船、风电运维船、引航船等。此外，公司还通过船艇材料的技术创新，使产品类型进一步丰富，如碳纤维船艇、钢-玻璃钢复合船艇、铝合金-玻璃钢复合船艇、钢-铝合金复合船艇等。目前，公司是国内为数不多可同时生产全钢质船艇、全铝合金船艇以及多材质复合船艇的企业之一，可满足多种类型旅游休闲船艇、公务执法船艇和特种作业船艇的市场需求。齐全的产品结构不仅提高了公司抗风险的能力，同时也有助于公司市场空间的进一步拓展。

在多年的船艇制造过程中，公司积累了丰富的海洋先进船艇制造能力，掌握了一系列先进的工艺路线、工艺参数和过程控制措施，逐步建立了完善的产品质量管控体系，形成了规模化的船艇制造能力。同时，海洋先进船艇智能制造项目计划通过购置数字化加工设备，优化工艺路线，提高生产线的智能化和自动化水平，将进一步提高产品质量，大幅缩短生产周期。

（5）公司拥有良好的品牌声誉和丰富的潜在客户资源，有助于本项目产品的市场推广

公司坚持“成就客户、铸就品牌”的经营理念，以优良的品质作为品牌的坚固基石。公司已获得GB/T19001-2016/ISO9001:2015、GB/T24001-2016/ISO-14001:2015、GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007管理体系认证，严格执行国家

检验标准，同时还引进了国外优秀船舶企业的检验标准及领先的工艺技术，充分满足客户的高标准严需求。近年来，公司产品成功打入欧美铝合金船艇市场，公司产品的建造质量获得国外客户的高度认可。公司针对不同的客户群体需求，按照不同的船级社检验标准建造船艇，通过中国CCS船级社、英国LR船级社、法国BV船级社、意大利船级社等多家船级社的工厂认可，且上述各船级社均派有验船师长期驻厂。公司坚持引入先进的理念和创新技术并举的方针，坚持产品的安全性，同时突出产品的舒适性、美观性、加强人性化设计理念，让客户满意，成就客户、铸就品牌。

随着产品品牌知名度和市场声誉不断提升，公司现已拥有一批知名的客户资源，并且已在海洋先进船艇智能制造项目拟生产的超高速海洋执法船、清洁能源船艇、迷你邮轮领域实现销售。

综上，公司具备实施本项目的产品设计、研发、人才、技术和资源基础，海洋先进船艇智能制造项目具备实施的可行性。

（三）项目投资估算及实施效益

1、项目投资估算

海洋先进船艇智能制造项目建设期为3年，预计总投资35,000万元。具体项目投资估算如下：

单位：万元

工程或项目类型	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
建筑工程费	23,500	21,400
设备购置及配套	8,730	8,530
其他费用	2,770	2,570
合计	35,000	32,500

2、项目实施效益

海洋先进船艇智能制造项目根据现行费率计算，项目达产后估算年收入为91,000万元。项目内部财务收益率为9.15%（税后），11.88%（税前）。项目回收期为静态投资回收期6.69年(含建设期)，动态投资回收期7.72年(含建设期)。

（四）项目报批事项及进展情况

2020年3月4日，公司已竞拍取得海洋先进船艇智能制造项目建设用地。该宗建设用地竞拍成交价格为17,397,625元，宗地编号为W32-20-0003，土地面积为90.9283亩。

2020年4月20日，公司已取得上述土地不动产权证。

2020年6月1日，公司已完成海洋先进船艇智能制造项目在中山市发展改革委备案事项，项目代码为2020-442000-37-03-043761。

截至本报告出具日，公司已根据《中华人民共和国环境影响评价法》及广东省相关规定向中山市生态环境局提交海洋先进船艇智能制造项目环境评估影响审批所需的《环境影响报告表》并取得批复受理回执，回执编号中{神}环建收〔2020〕19号。

三、偿还银行贷款项目基本情况及可行性分析

（一）项目基本情况

本次向特定对象发行募集资金拟使用5,000.00万元募集资金归还银行贷款。

（二）偿还银行贷款的必要性

（1）优化资本结构，降低资产负债率

2017年末、2018年末及2019年末，公司资产负债率分别为55.11%、63.32%及55.27%，与同行业可比上市公司同期相比均处于较高水平。同时，公司流动比率和速动比率较低，低于同行业可比上市公司平均水平。报告期内，公司资产负债率、流动比率和速动比率与同行业上市公司均值的对比情况如下表所示：

财务指标	对比公司	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率 (%)	江龙船艇	55.27	63.32	55.11
	同行业上市公司 平均值	42.79	42.67	42.37
	其中：亚光科技	33.67	33.46	28.63
流动比率	江龙船艇	1.07	1.05	1.10
	同行业上市公司 平均值	2.81	2.31	2.44
	其中：亚光科技	1.51	1.67	1.44
速动比率	江龙船艇	0.84	0.69	0.86

	同行业上市公司 平均值	2.29	2.31	2.44
	其中：亚光科技	1.10	1.29	1.06

注：同行业上市公司按照证监会《2020年2季度上市公司行业分类结果》筛选，选取了制造业第37大类“铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中除ST公司以外的所有公司，其中单独列示了与江龙船艇主营船艇制造业务相似的可比公司亚光科技。

由上表可知，与同行业可比上市公司相比，公司的资产负债率相对较高，短期偿债能力指标较同行业偏低。

公司所处的船艇制造行业是资金、技术、人才密集型行业，行业经营特点与发展模式决定公司未来在人才引进、研发创新、产能扩充等方面均需要大量的资金投入。较高的资产负债率在一定程度上限制了公司未来的债务融资空间，降低资产负债率有利于公司改善资本结构，提高抗风险能力，实现长期可持续发展，从而进一步增强公司持续回报股东的能力，符合公司股东利益最大化的目标。

（2）降低财务费用，提高公司盈利水平

2017年度、2018年度及2019年度，公司合并报表利息支出分别为436.69万元、553.59万元、499.02万元，占当期利润总额的比例分别为10.73%、15.19%、13.47%，对公司的经营业绩有所影响；公司通过本次募集资金偿还部分银行贷款后，将改善公司财务结构，进而降低财务费用，提高公司盈利水平。

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	499.02	553.59	436.69
利润总额	3,703.60	3,643.41	4,069.19
利息支出占利润总额的比例	13.47%	15.19%	10.73%

（3）满足公司业务发展的需求，为公司持续发展和业绩提升提供保障

报告期内，随着公司业务规模的逐步增长，公司对营运资金的需求逐年增长。通过本次向特定对象发行所募集的资金偿还银行借款，可以有效缓解公司未来营运资金压力，有助于提高公司的资本实力和综合融资能力，有利于公司及时把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持公司业务发展，为公司未来发展奠定坚实基础，具有必要性。

（三）偿还银行贷款的可行性

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行募集资金用于偿还银行贷款符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

2、本次向特定对象发行的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准要求建立了现代企业制度，并通过不断的改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向以及检查与监督等方面进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后公司董事会将持续按照监管要求，监督公司合理规范使用募集资金，防范募集资金使用风险。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行募集资金拟用于海洋先进船艇智能制造项目及偿还银行贷款项目。上述募投项目顺利完成后，将丰富公司主营业务产品结构，增强整体盈利能力，提升市场竞争优势，进一步巩固公司行业影响力及市场地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行将对本公司财务状况带来积极影响。一方面，随着向特定对象发行股票募集资金的到位，公司的总资产与净资产规模将相应增加。同时，部分募集资金用于偿还银行贷款将降低公司资产负债率，优化公司资本结构，公司整体财务状况将得到改善。另一方面，本次募投项目建设完成投产后，将有利于提升上市公司归属于母公司股东的净利润，增强盈利能力。

由于本次向特定对象发行完成后，公司总股本将有所增加，但募集资金投资

项目产生效益需要一定的时间才能体现，因此短期可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。本次向特定对象发行的募投项目风险较低，经济效益良好，具有较高的投资回报率，随着募投项目的建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

五、可行性分析结论

董事会认为，本次向特定对象发行的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景，有利于有效推进公司的战略发展计划，有利于进一步提升公司的行业地位和抗风险能力，项目具备可行性，符合公司及全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《江龙船艇科技股份有限公司关于 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》盖章页）

江龙船艇科技股份有限公司

董事会

2020年7月30日