

浙江日发精密机械股份有限公司
2020年度非公开发行A股股票募集资金运用
可行性分析报告

为促进浙江日发精密机械股份有限公司（以下简称“公司”）持续稳定发展，公司拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”、“本次非公开发行”）。公司董事会对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额预计不超过 98,072.93 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	大型固定翼飞机升级项目	71,119.77	71,119.77
2	补充流动资金及偿还银行贷款	30,200.00	26,953.16
合计		101,319.77	98,072.93

本次非公开发行股份实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口将由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。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，对相应项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）大型固定翼飞机升级项目

1、项目基本情况

本项目拟于资金到位后对公司已经购买的大型固定翼飞机进行客改货升级改造，改造完成后即投入运营，主要面向医药产品、生鲜食品、电子元器件、精密仪器、电商等行业的物流运输客户群体的租赁运营服务。

2、项目建设内容

项目具体建设内容如下：（1）结构改装，工程内容主要包括货舱、登机门改装，9G货舱档板加装，地板结构改装等；（2）系统改装，航电系统改装是客改货系统改装的核心内容，主要包括删除客改货后不需要的航电系统和线路，及航电系统的加改装；（3）其他改装，根据客机实际运行情况进行引擎修复、C检、起落架、喷漆等。

3、项目实施的必要性

（1）本项目建设有助于公司抓住行业发展机遇，提升订单承接能力

Airwork公司固定翼飞机业务主要从事民航货运飞机的设计改造、维护及租售等，可为客户提供运营资质、飞机、机组成员、日常维护、航空保险等全套“交钥匙”服务。

从航空货运服务业务来看，随着全球跨境电商、跨境物流及国际贸易的快速发展，生鲜、农产品等易腐食品及精密仪器、医药产品、电子零部件等产品的运输需求量大幅增加，航空货运运输量近年来一直保持较高的增速。航空货运一直是国际运输的生命线，此次新冠肺炎疫情，航空货运企业在应急救援物资运输中发挥了重要作用，这更加凸显了航空货运不可替代的优势地位。

航空货运运力主要由客机腹舱与全货机两部分构成，而我国全货机数量少，主要依赖客机的腹舱资源。受新冠肺炎疫情在全球蔓延的影响，国际航班数量进一步下滑，腹舱的带货量比例随之下降。相比之下，全货机将成为更多企业的选择。这次疫情更是暴露出了我国航空运输短板，近期召开的国务院常务会议指出，要鼓励我国航空货运产业的发展。同时，随着“盒马鲜生”等生鲜产业的发展，以及“一带一路”政策的实施，我国跨境物流运输需求将为公司航空货运飞机运营业务提供更大的发展机遇。

公司拟通过本项目对已经购买的大型固定翼飞机进行客改货升级改造，抓住行业发展机遇，提升公司的订单承接能力，满足持续增长的下游市场需求。

（2）本项目实施有利于子公司Airwork提升市场份额，进一步巩固现有市场的领先地位

近年来以中国为代表的亚太地区航空货运市场蓬勃发展，市场需求的增速远超供给。随着中国“一带一路”战略的实施，“空中丝绸之路”的快速构建将进一步催

生亚太市场对国际航空货运服务的需求。此外，低空空域的不断开放为通航产业进入快速发展通道营造了良好的外部环境，预计未来亚太地区通航服务供给的缺口将进一步增大。

近年来子公司Airwork的业务规模稳步扩张，其原有客户的需求亦随着双方合作的不断深化而持续升级，Airwork现有货机的出租率已较为饱和，预计无法完全满足其拓展亚太航空租赁及运营市场的需要。随着本次大型固定翼飞机升级项目的实施，Airwork将进一步提升其机队规模和机队实力，以增强自身货机租赁及运营服务的供给能力，从而充分满足存量客户和新增客户不断扩大的飞行需求。该募投项目的实施对Airwork扩大业务规模，提升市场份额，进一步巩固现有市场的领先地位具有重要意义。

4、项目实施的可行性

(1) 公司在航空运营服务领域拥有充足的技术和经验积累

截至2020年6月30日，公司拥有36架固定翼货运飞机和44架直升飞机，能够为客户提供MRO、ACMI、飞机出租和销售等综合性服务，已经成为业内航空运营服务综合实力排名前列的公司。公司取得了包括新西兰、美国、欧洲、中国、南非、澳洲等国家和地区在内的覆盖全球的完备民航经营资质，可以为客户提供维修、检测、运营、培训、改装、航线维护、部件租赁、地勤保障等各项综合性服务，并具有针对性地提供专业化飞行方案与完善的配套服务的能力。

经过多年的发展，公司长期为全球著名航空公司、货运物流公司及大型跨国企业等客户提供货运飞机的租赁和ACMI服务，与主要客户均签订了长期合同。客户群体遍布全球，在亚太、北美、欧洲、南非、东南亚等地区设有全球化运营网络基地，并与大型优质客户建立了稳定良好并不断深化的合作关系。公司在航空运营服务领域拥有充足的技术和经验积累，能够为本项目的顺利实施提供良好的支持和保证。

此外，公司已使用自有资金 18,542.42 万元采购本项目所需的 5 架 B757-200 型客机及其发动机，为本项目的实施创造了硬件条件。

(2) 公司具备综合运营管理优势和综合发展协同优势

目前，公司主要业务涉及高端智能制造装备和航空运营及服务，主要运营基地

分布在中国、意大利和新西兰，主要客户遍布全球各大洲的众多国家和地区，公司已经成为一家具备综合性业务能力的国际性公司。为此，公司已经建立了一支能够适应跨国家、跨业务、跨领域协同运营的国际性管理团队。经过多年的运营，公司各个业务板块均能够稳步发展，国际化综合运营管理能力已经得到验证，为今后公司进一步在国内外整合发展奠定了运营和管理基础，推动公司长期可持续发展。

近年来，公司稳步实施在航空制造领域和航空服务领域的全球化战略，已经具备了高端航空智能制造装备、飞机智能装配线、飞机MRO及ACMI服务等综合业务模块。通过聚焦航空产业价值链的两端，公司在不断夯实在高端智能制造装备行业领先地位的同时，充分利用丰富的数字化技术积累，投身于航空设备研发和高端航空服务市场，建成了航空数字化装备及装配线、航空器运营服务、航空器配套维修三条主线协同发展的业务格局，在高端航空产品及服务领域具有协同发展的优势。综合运营管理优势和综合发展协同优势能够为本项目的顺利实施打下坚实的基础。

（3）充足的市场需求为项目产能消化提供了保障

随着近年来全球贸易的不断发展，对于货物运输的条件越来越高，而对于运输价格的敏感度有所降低，所以，航空货运的优势在时间、质量等方面正在不断凸显。医药行业、生鲜、电子仪器、高端奢侈品等对时间、温度敏感度较高的货物对于航空货运来说都是新的机遇。

此次新冠肺炎疫情，航空货运企业在应急救援物资运输中发挥了重要作用，这更加凸显了航空货运不可替代的优势地位。在目前疫情反复不断的情形下，这一缺口存在被进一步放大的可能。下游市场的巨大需求为项目新增产能的消化提供了良好的市场基础和有力保障

5、项目实施主体、实施地及实施计划

本项目的实施主体是发行人的子公司新西兰Airwork公司，实施地为新西兰。

6、项目投资测算

本项目总投资额为71,119.77万元，固定翼飞机改造费用63,639.00万元，检验费用318.20万元，其他费用5,091.12万元，预备费用2,071.45万元。

7、项目经济效益评价

本项目完全达产后，预计可实现年新增销售收入15,697.62万元，内部收益率（税后）为10.63%，静态投资回收期（税后）为8.66年（含1年建设期）。

8、项目涉及的报批事项

上市公司取得中国证监会审批后，在募集资金出境阶段需要履行相关境外直接投资（ODI）程序，包括发改部门境外投资项目备案通知、商务部门境外投资证书，以及相关银行的外汇登记凭证。截至本预案公告日，本项目已经取得中国（上海）自由贸易试验区管理委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（备案编号：沪自贸管境外备【2018】66号）和《企业境外投资证书》（证书编号：境外投资证第N3109201900031号）。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

本次募集资金中26,953.16万元将用于补充流动资金及偿还银行贷款。本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、补充流动资金及偿还银行贷款的必要性和可行性

（1）缓解资金压力，维持业务规模持续发展的需要

公司在高端装备和航空综合产业链的产业布局下，立足高端数控机床装备制造，不断优化航空业务结构，由点及面，扩展航空服务，不断完善航空产业链条。近年来，公司业务规模迅速扩张。2017-2019年，公司营业收入分别为100,537.26万元、196,887.56万元和216,004.77万元，实现快速增长。公司营业规模的扩大使公司对营运资金的需求不断提高，公司现有的流动资金已难以满足未来业务发展的需要。

同时，公司受业务类型、结算方式等因素的影响，应收账款、应收票据和存货的规模较大，2017年-2019年末合计分别为107,133.58万元、139,230.99万元和130,477.78万元，占各期末流动资产总额的比例分别为52.77%、58.42%和75.54%，较大数额的应收账款、应收票据和存货对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

目前公司仍保持快速发展态势，若继续以单一债务融资方式补充营运资金，将

使公司承担更高额的财务费用，并增加公司的偿债压力，不利于盈利能力的提高和财务风险的控制。在市场需求进一步扩张的背景下，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务发展的资金投入需求。本次非公开发行募集资金到位，将为实现持续发展提供必需的资金保障，提升公司的产业规模和业绩水平。

（2）降低财务费用，提高公司盈利能力及抗风险能力

近年来，公司业务规模迅速扩张，不断通过债务融资方式补充营运资金，2017-2019年，公司资产负债率分别为31.83%、48.66%、50.93%，资产负债率水平处于上升趋势，财务风险也不断加大；同时，2017-2019年，公司的财务费用分别为3.52万元、4,753.34万元、7,715.47万元，上升幅度较大。本次非公开发行股票所募集资金补充流动资金及偿还银行贷款后，公司营运资金压力将得到一定缓解，并可以在一定程度上降低公司财务费用，提高公司整体盈利能力。

此外，充足的资金储备也有利于公司应对突发情况的冲击，提高公司的抗风险能力，并在未来抓住新增业务机会。

综上，本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，符合公司当前的实际发展情况，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司健康可持续发展。本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合《上市公司证券发行管理办法》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，以及未来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。募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高公司盈利水平，增加利润增长点。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，公司抗风险的能力进一步提高，从而为公司未来的发展奠定基础。

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量将有所增加；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预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因此，公司的净资产收益率、每股收益等财务指标短期内存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

四、结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目是公司基于航空运营及服务行业的发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

浙江日发精密机械股份有限公司董事会

二〇二〇年七月三十一日