

证券代码：688186

股票简称：广大特材

张家港广大特材股份有限公司
2020年度向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年八月

张家港广大特材股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”）拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过人民币 170,000.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等规定，公司就本次向特定对象发行股票募集资金运用的可行性分析说明如下：

一、本次向特定对象发行股票募集资金运用的概况

本次向特定对象发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过 170,000.00 万元（含本数），发行数量不超过本次向特定对象发行股票前公司总股本 164,800,000 股的 30%，即 4,944 万股，具体发行数量由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。本次募集资金总额扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计项目总投资额	募集资金拟投入额
1	宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目	150,956.37	120,000.00
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		200,956.37	170,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并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金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目必要性及可行性分析

（一）宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目

1、项目概况

本项目为宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目，由公司全资子公司如皋市宏茂铸钢有限公司（以下简称“宏茂铸钢”）作为项目实施主体，募集资金到位后将通过增资的方式实施。项目选址位于宏茂铸钢经营所在地江苏省如皋市长江镇。宏茂铸钢拟投资150,956.37万元，通过购置土地并新建厂房，以及购置先进生产设备及配套设备，最终建成年产15万吨海上风电铸件精加工生产线。

2、项目的必要性

(1) 抓住市场机遇，满足快速增长的市场需求

近年来海上风电装机量高速增长，风电关键零部件大型化发展趋势日趋明朗，未来大型风电铸件市场需求旺盛。随着风电成本的下降、大兆瓦机组的发展，海外市场的扩张和海上风电的发展，全球风电装机量将得到有效保障，为风电铸件提供强有力的市场需求支撑。目前国内大兆瓦风电铸件的产能不足，新增供给相对有限，无法满足持续增长的市场需求。本次募集资金投资项目实施后，公司将新增年产15万吨海上风电铸件精加工产能，进一步满足大兆瓦风电铸件快速增长的市场需求，提高公司的市场竞争力，增强公司的盈利能力。

(2) 实现铸件产品全流程自主可控，提高整体交付能力

大型海上风电铸件是集配料、熔炼、铸造、精加工和检测等工序于一体的高新技术附加值产品。原材料经熔炼后铸造成毛坯件，再经过精加工后形成最终产品交付客户。随着核心零部件大型化趋势的日益凸显，以及对产品的配合面加工精度、强度、抗疲劳性、可靠性等性能指标要求不断提高，下游客户更倾向于选择技术实力雄厚、品控能力强、具备“一站式”交付能力的供应商合作。在毛坯件铸造环节，公司已启动年产20万吨大型铸件技改项目建设且一期已于2020年二季度试生产，实现了大型铸件毛坯件批量化生产。在铸件精加工环节，传统的外协加工配套企业往往因规模化程度一般、资金实力受限，无力匹配大型精密加工设备及对应的操作管理人才，技术水平和加工精度相对较低，加工能力和加工效率也相对有限，无法满足公司大型铸件产品批量化精加工需求。

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将新增年产15万吨铸件产品精加工产能，实现大型铸件产品批量化生产及全流程自主可控，有助于提高生产效率，保证产品质量稳定，提高整体交付能力。

(3) 优化公司的产品布局，培育新的业务增长点

公司自成立以来一直致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商，主要产品包括合金材料和以合金材料为基础制成的风电装备、轨道交通及各类精密机械部件两大产品体系。特殊钢作为先进工业基础材料，具有工艺要求高、技术突破难的特点，研发周期较长，需要长期投入和生产经验累积。同时，随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对行业企业技术储备、快速研发和定制化生产能力等提出了更高要求。

公司本次发行募集资金投资项目顺利实施后，将使得公司具备从特钢材料、铸造到精加工的全流程生产能力，实现海上风电铸件产品全流程自主生产，有利于公司抓住海上风电快速发展的机遇，开拓新产品领域，进一步丰富公司产品结构，形成新的利润增长点，从而提高公司盈利水平和抗风险能力。

3、项目的可行性

(1) 公司具备项目实施的产业基础

公司经过多年的发展，凭借对工艺技术的自主研究开发及长期渐进的经验积淀，在特殊钢领域已经形成较强的技术优势，涵盖熔炼、成型、热处理等决定材料性能及稳定性的各项核心关键工艺，并产业化应用。

公司已完成大型风电铸件精加工生产线试运行，在该生产线的建设运营过程中，公司已积累了丰富的经验，形成了覆盖技术研发、采购、生产、销售、售后服务等关键环节完善的运行机制和质量控制体系，满足客户对产品质量的严格要求；同时公司引进并培养出一支覆盖生产、工艺技术、管理等领域专业技能过硬、经验丰富人才团队，建立健全了人才引进、培养的制度体系。

公司拥有成功的项目实施经验，为本项目的顺利实施奠定了产业基础。

(2) 公司拥有优质的客户资源

公司凭借行业先进的技术水平、稳定可靠的产品质量、优秀的交付能力，获得了客户的广泛肯定和认可，与客户保持着密切的合作关系。目前公司大型铸件产品下游主要客户包括明阳智能、东方电气、东方电机、上海电气等风电整机厂商。随着公司海上风电铸件产品在品质、交付能力、客户服务水平等方面持续提升，未来公司有望进入更多风电整机厂商合格供应商名录。本次募集资金投资项目的实施过程中，公司将进一步加强与现有客户的合作，实现产能消化。

公司拥有的优质客户资源，为本项目的实施提供了坚实的市场基础。

4、项目投资计划

本项目投资总额 150,956.37 万元，具体构成情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	135,647.65	89.86%
1.1	建筑工程及其他费用	33,349.19	22.09%

1.2	设备购置及辅助安装工程	89,110.18	59.03%
1.3	预备费	6,122.97	4.06%
1.4	土地购置税费	7,065.32	4.68%
2	铺底流动资金	15,308.72	10.14%
合计		150,956.37	100.00%

5、项目的审批及备案情况

本项目已取得《江苏省投资项目备案证》（备案证号：皋行审备〔2020〕211号），本项目环评尚在办理中。

6、项目的预计效益情况

本项目建成达产后，测算期内预计实现年均销售收入 212,082.54 万元，年均净利润 18,540.39 万元，税后财务内部收益率为 20.24%，税后动态投资回收期 7.16 年（含建设期）。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中50,000.00万元用于补充流动资金。

2、项目的必要性

近年来，公司业务持续快速发展，2016 年度至 2019 年度，公司的营业收入复合增长率为 22.19%。随着公司业务规模的扩大，公司的营运资金需求也不断增加，仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足新增业务发展对资金的需求。截至 2020 年 6 月末，公司合并口径资产负债率为 52.37%，资产负债率较高。本次向特定对象发行股票的募集资金将部分用于补充流动资金，募集资金到位后，公司营运资金需求将得到有效支持，资产结构更加稳健，为公司长期、可持续发展提供有力支撑。

3、项目可行性

本次向特定对象发行股票的募集资金部分用于补充流动资金，将为公司提供较为充足的营运资金，满足公司经营的资金需求，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策及公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的长期发展具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司产品市场占有率，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，有利于进一步优化资本结构，降低财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，营业收入规模将持续提高，随着项目效益的逐步显现，公司财务状况也将进一步改善。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次发行募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的战略，投资项目具有较好的发展前景，募集资金的使用将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的综合竞争力和持续盈利能力，促进公司的持续发展，符合公司及全体股东的长远利益。

张家港广大特材股份有限公司董事会

2020年8月22日