

证券代码：002639

证券简称：雪人股份

上市地点：深圳证券交易所



# 福建雪人股份有限公司

(福州滨海工业区(松下镇首祉村))

## 2021 年非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二一年四月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过67,000.00万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将全部用于以下项目：

募投项目	金额（万元）	占比
氢燃料电池系统生产基地建设项目	45,000.00	67.16%
氢能技术研发中心建设项目	10,000.00	14.93%
补充流动资金	12,000.00	17.91%
<b>合计</b>	<b>67,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本次发行的募集资金到位前，福建雪人股份有限公司（以下简称“雪人股份”、“公司”）将根据项目的实际进度、资金需求、轻重缓急等情况，以自筹资金支付项目所需款项，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。若本次发行实际募集资金数额低于项目的募集资金拟投资额，则募集资金将依照募投项目顺序依次投入实施，不足部分由公司通过自筹方式解决。

## 二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

### （一）氢燃料电池系统生产基地建设项目的必要性和可行性

#### 1、必要性分析

（1）从产业趋势角度看，氢燃料电池汽车是新能源汽车重要路线之一

电动化、智能化、网联化、共享化是目前全球公认汽车产业发展方向。其中电动化汽车动力源的转化方式，是汽车产业转型的基础，被全球各国政府委以优化能源结构、提高能源效率、减少排放的重任。各国政府也纷纷出台相关政策加以支持引导，如各国出台的购置新能源汽车补贴和抵税政策，欧盟委员会出台的减排政策，美国加州主导的“ZEV”法案等，将继续推动全球新能源汽车产业发展。

氢燃料电池汽车是新能源汽车的重要技术路线之一，项目所涉及的氢燃料电池系统为燃料电池汽车的发动机，在氢燃料电池汽车成本中的占比最高。氢燃料电池的性能直接关系到氢燃料电池汽车的性能，其成本直接影响整车的价格，氢燃料电池技术成熟度和产业成熟度，直接影响氢汽车的推广和应用。以日本、韩国和欧盟为首的世界各国家和地区都制定了相关政策支持氢燃料电池产业的发

展，以便抓住汽车产业变革所带来的发展机遇。

### （2）从发展规划来看，该项目可为区域产业结构转型提供助力

中国新能源汽车发展路线已经明确。为实现《汽车产业中长期发展规划》目标，确保2025年新能源汽车新车销售占比达到20%，形成若干家进入世界前十的新能源汽车企业，中国政府在财税、科技等方面对产业提供有力支持，并在国家层面通过燃料电池汽车示范应用城市群启动燃料电池汽车的示范应用，以便通过燃料电池汽车的规模化应用拉动核心技术突破和上游产业链的构建。

福建省省级层面重点建设“电动福建”，明确并提出新一轮支持新能源汽车全面推广应用政策措施。福建省燃料电池产业依托雪人股份、厦门金龙、国家电投等行业龙头企业，覆盖了燃料电池系统和整车应用两个重点环节，并逐步向产业链其他环节扩展。2019年，福州市工信局牵头拟定《福州市氢能源产业发展扶持政策（征求意见稿）》，从氢能供给、氢燃料电池技术研发、整车应用和加氢站运营等方面支持氢能产业发展。2020年11月，福州市人民政府发布《福州市人民政府办公厅关于印发福州市加氢站建设及经营管理暂行办法的通知》，明确加氢站的建设和运营的主体和管理细则，推进加氢基础设施建设。

该项目的建设地福州市，把氢能及燃料电池作为新能源汽车产业重点发展领域之一，全力推动产业聚集发展。该项目符合福建省和福州市的重点产业发展方向，可以为区域产业结构转型提供助力。

### （3）从产品角度来看，该项目有利于我国氢燃料电池技术实现突破

近年来，中国氢燃料电池技术取得长足发展，国内先进的氢燃料电池企业的系统出货量也创新高。但我们仍要看到，大部分国内企业整体水平参差不齐，部分核心零部件性能与国际先进技术仍存在一定差距。该项目建设单位雪人股份，早期就建立了全球研发团队，在多地设有国际研发中心，覆盖了氢燃料电池系统自动化生产、空压机和氢气循环泵等多个领域。可以充分利用各国的先进技术优势，提升自身氢燃料电池系统的整体性能。

公司作为该项目牵头建设单位，具有全球化的研发布局，此种组织方式有利于引进国际先进技术，通过“引进-消化吸收-再创新”实现技术的自主化，从而

最为高效地实现核心技术的突破。该项目建成可进一步提升国内燃料电池系统的性能，丰富国内氢燃料电池产品结构。

(4) 从公司发展来看，该项目可增强公司产品竞争优势，把握行业机遇

公司近年来积极推动氢能及燃料电池产品研发及产业化，与政府部门及行业内企业保持了良好的沟通关系。公司通过部分项目的落地执行，在下游应用市场积累的相当的经验和资源。在产业链中上游环节，公司通过多年的布局，在氢燃料电池系统、氢气压缩机、储氢压力容器等方面积累了国际较为领先的技术，技术的产业化落地可以实现对上游供应链的把控，确保产品的充足供应。公司凭借在全球氢能源领域的技术、人才、运营方面的长期积累，可以系统地组织氢能及燃料电池产业链，提高供应链运行效率，降低零部件和系统成本。

该项目建设完成，将完善企业自身供应链，降低产品供应成本，帮助企业降本增效，提高上下游合作开发效率，有利于企业加快新产品开发流程。有助于公司把握氢燃料电池技术发展带来的市场机遇，抢占氢燃料电池汽车市场，将氢燃料电池技术应用在冷链物流与重载运输领域，同时有利于扩大公司的营收规模，提升公司的盈利能力。

## 2、可行性分析

(1) 项目建设符合国家重点支持发展产业的政策导向

为实现汽车产业弯道超车，调整国内现有能源结构，我国将新能源汽车及关键零部件定位为政策支持发展产业。该项目发展的氢能及燃料电池，符合国家政策导向，能确保市场长期发展稳定，享受国家和各级地方政府的政策保障。

(2) 项目产品符合燃料电池产品发展趋势

汽车电动化技术路线已经明确，燃料电池汽车为重点发展的技术路线之一。“十四五”期间，我国将重点支持燃料电池核心技术突破和产业化。雪人股份用自身在全球的研发布局，引入全球先进燃料电池技术在本地进行产业化，有利于快速实现核心技术突破和产业化。国家启动燃料电池汽车示范应用，将推动燃料电池汽车的规模化应用，未来在碳中和发展目标的推动下，燃料电池还可应用到分布式能源等多个领域，具有广阔的市场前景。

### (3) 项目建设有利于提升公司产品竞争力

雪人股份通过多年的行业积累，目前已经构建了完整的上下游产业合作关系。该项目建设完成，将进一步提升公司对上游供应链的把控，加强公司在催化剂、氢燃料电池电堆、双极板等核心技术领域的布局与合作，完善企业自身的供应链，提高上下游合作开发效率，保障产品零部件质量，通过产品性能的提升以及成本的下降，提高产品竞争力。

### (4) 雪人股份具备成功实施该项目的实力

#### ①具有良好的产品技术积累

公司长期专注于热能动力技术研究，致力于发展节能环保的制冷产品与新能源产品，在氢燃料电池系统领域有深厚的技术积累。公司通过参股收购以及自主研发结合的方式掌握了国际领先的氢燃料电池动力系统集成与零部件制造技术，2015年以来不断取得国家科技部、工信部以及福建省发改委的项目支持与认可，充分体现了公司在氢燃料动力系统方面具备较强的技术创新能力及自主研发实力。目前公司氢燃料电池系统功率覆盖30-200kW范围内多个规格，产品性能在全球都极具竞争力。

#### ②具有成熟的质量管理体系与先进的制造平台

公司致力于发展高端装备制造，具备成熟完善的产品制造管理体系与国际顶尖的精密制造装备。公司已取得汽车行业的IATF16949质量管理体系证书、ISO9001、ISO14001、OHSAS18001体系认证，同时获得了CE认证，ASME设计与制造许可证。公司重视工厂信息化与智能化建设，先后从德国、日本、奥地利等国家进口当今世界最先进、高精度、全自动化、智能化的生产和检测设备对生产线进行技术改造升级，提高生产自动化、智能化程度，可以实现仿真模拟，在线检测，工艺过程监控。可在规模生产下，有效降低人工成本，提高生产效率，为产品的精密制造提升质量，同时实现生产过程的绿色环保、节能减排的目标。

#### ③具有优秀的人才队伍

公司在意大利、日本等国建立研发中心，广泛吸收全球先进技术人才。经过多年的发展，公司积累了一批具有丰富经验和快速学习能力的稳定优秀人才队

伍，能够准确把握行业发展动态、积极开发新型产品，为企业持续稳定发展做支撑。公司的优秀人才培养队伍完全有能力承担该项目的实施。

#### ④具有市场开拓基础

公司所处行业属于技术密集型行业，销售与产品支持、技术拓展服务紧密结合。该项目生产的氢燃料电池系统将大量搭载在氢燃料电池冷藏车上，与原主营业务下游冷链物流市场有一定的关联性。公司在冷链物流行业有较多的客户积累，产品广泛应用于冷链物流市场。随着冷链物流市场规模的快速增长，国家对环保的重视程度提高，及相应的环保法律法规趋严，未来传统冷藏车会逐步向清洁能源转型。雪人股份凭借着在冷链物流行业的长期积累，旗下的氢燃料电池冷藏物流车将在未来的转型替代中占得先机。

## （二）氢能技术研发中心建设项目的必要性和可行性

### 1、必要性分析

（1）从公司经营需要看，该项目的建设是研发业务正常开展的基本需要

基于公司的战略和产品技术发展规划，公司将继续加大在氢燃料电池及上游零部件的关键技术研发投入和产品开发，同时需要进一步采购先进的研发仪器设备，增加研发团队力量，届时研究人员办公及实验研究场地的面积需求将加大，因此，亟待建设一个具有足够空间和完善研发设施的基础研发中心。

（2）从公司发展战略看，该项目的建设可进一步提升公司技术竞争力

近几年，雪人股份将持续提高研发优势，依靠研发实现产品结构的优化和产品性能的升级换代。公司将依托在空压机和氢燃料电池系统方面的技术优势，积极向电堆、DC/DC等零部件领域拓展业务，加大技术研发，进一步优化生产工艺，降低生产成本，提升竞争优势。雪人股份作为本行业的优质企业，若要在激烈的竞争中胜出，不但需要公司全体员工的努力，更需要一个强有力的硬件平台支持。研发中心立足于氢燃料电池系统及零部件关键技术的研发，将对实现公司的长期发展战略提供强有力的技术和产品保证。

（3）从人才储备的角度看，该项目的建设可有效提升公司的人力资源水平

氢燃料电池领域的竞争，归根结底是研发实力的竞争和人才团队的竞争。高端研发和技术人才资源是高科技企业稀缺的、最具价值的资本。根据公司业务发展规划，预计公司研发人员规模将要扩张。现有研发办公环境和过于分散的办公场地已经不能满足公司持续、快速发展的需要，客观上需要一个相对完整、集中的研发办公和试验环境，以利于吸引更多的人才、提升公司的整体实力。

## 2、可行性分析

(1) 该项目符合国家政策与产业发展方向，为项目的开展提供了政策依据

国家将构建燃料电池汽车产业链条，促进链条各环节技术研发和产业化作为燃料电池汽车示范应用工作的第一大目标，并明确提出要依托龙头企业，加强技术研发，实现相关基础材料、关键零部件和整车产品研发突破。研发中心的建设能够大幅提高我国燃料电池系统产品性能，提升燃料电池产业链供应链水平。所以，项目的建设是顺应产业发展方向，落实国家政策的重要举措。

(2) 公司拥有的专业研发人才，为项目的开展提供强有力的智力支持

公司长期从事空压机研发制造及氢燃料电池相关产品的研发，自创办以来，一贯注重人才的引进和培养，积极创新人才培养举措，并在国外多个发达国家建立了技术研发中心。到目前为止，公司已初步形成一支求真、务实、创新、高效的优秀队伍，技术人员数量高达800余人，为项目研发中心的建设提供强有力的智力支撑。

(3) 公司长期从事氢燃料电池系统及相关产品的研究，为项目的开展提供经验支持

雪人股份自2015年开始涉足氢燃料电池系统及其零部件研发，在氢燃料电池系统领域及上游零部件产品领域有深厚的技术积累，多年来深度布局氢燃料电池系统及相关零部件环节技术。2018年7月，雪人氢燃料电池发动机项目列入国家工信部《2018年工业强基工程重点产品和工艺示范应用推进计划》，是福建省两项入选项目之一。目前在氢燃料电池相关领域已拥有55项专利技术储备，可为研发中心的建设提供经验支持。

(4) 公司与高校及研究机构建立了良好的合作，为项目的开展提供了资源优势

雪人股份目前已经与多家海外科研机构建立了合作关系。本研发中心项目建成后，公司将以此作为与高校、科研院所合作平台，充分发挥各自的优势，有效地提升人才培养质量和技术创新水平，有利于公司获得新的核心技术，增强公司的竞争能力。

综上，项目的建设符合国家政策和产业发展导向，具有广阔的市场前景及经济、社会效益，公司在技术上、人才储备上具有综合优势。

### **(三) 补充流动资金的必要性与可行性**

#### **1、必要性分析**

##### **(1) 满足公司日常经营管理对流动资金的需求**

公司在日常经营管理中需要保持一定数量的货币资金用于日常业务的开展、支付员工工资、费用支出、资金周转效率、日常经营付现等用途，本次募集资金部分补充流动资金将保证公司日常运营所需资金充足，为公司健康稳定发展奠定良好的基础，

##### **(2) 有利于降低公司资产负债率、优化资产结构，提高抗风险能力**

本次非公开发行完成后，公司资产负债率、财务成本和偿债风险将得到有效降低，资本结构将得到显著优化。此外，公司拟将本次发行募集资金中的12,000.00万元用于补充流动资金，可在一定程度上解决公司发展过程中产生的流动资金需求，缓解经营资金压力，提高公司的抗风险能力，增强公司总体竞争力。

#### **2、可行性分析**

从公司当前实际发展情况来看，本次非公开发行募集资金的部分用于补充公司流动资金，有利用公司经营效益持续提升和稳健发展，有利用增强公司的资金实力，满足公司经营的资金需求，实现公司高速发展的目标。



### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投向符合国家有关产业政策和公司经营方针，有利于缓解公司营运资金压力，改善公司的财务状况及资本结构，推动公司业务持续健康发展，进一步提升公司的综合竞争力。

本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

#### （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金额将相应增加，整体资产负债率水平得到降低。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司的持续发展提供良好的保障。与此同时，通过使用部分募集资金补充公司流动资金，有利于公司增强业务拓展能力，间接提升公司未来经营现金净流量，从而进一步增强公司持续回报能力，符合公司股东利益最大化的目标。

综上，公司以本次发行募集资金67,000.00万元符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况，符合公司及全体股东的利益，有利于提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进公司的长远健康发展。

福建雪人股份有限公司董事会

二〇二一年四月二十三日