

桂林福达股份有限公司
关于公司 2015 年非公开发行 A 股股票
募集资金运用可行性分析报告

桂林福达股份有限公司（以下简称“福达股份”或“公司”）2015 年非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）计划募集资金总额不超过 121,000.00 万元（含 121,000.00 万元）。扣除发行费用后募集资金将用于：

序号	项目名称	项目投资额（万元）	募集资金（万元）
1	新增 5,000 根船用发动机曲轴项目	45,416.00	45,400.00
2	公司产品升级及智能化改造项目	45,853.60	45,600.00
	-桂林曲轴产品升级与智能化改造项目	16,866.00	16,800.00
	-襄阳曲轴产品升级与智能化改造项目	6,014.80	6,000.00
	-公司重型汽车离合器和乘用车离合器产品升级改造项目	7,518.90	7,500.00
	-福达锻造数字化及智能化锻造技术升级项目	8,062.40	8,000.00
	-桂林齿轮客车螺旋锥齿轮与乘用车螺旋锥齿轮技术改造项目	7,391.50	7,300.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
	合计	121,269.60	121,000.00

募集资金到位后，如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

在本次非公开发行募集资金到位前，公司若为了把握市场时机先期使用自筹资金进行部分相关项目的投资，则在募集资金到位后，募集资金将用于置换相关前期投入的自筹资金。

本次发行募集资金投资项目的可行性分析具体如下：

1、新增 5,000 根船用发动机曲轴项目

(1) 项目基本情况

本项目利用预留土地 24,000 m²，新建船用发动机曲轴锻造厂房、船用发动机曲轴加工厂房等，总建筑面积 11,776 m²，新增各类工艺设备 73 台（套），建成两条从锻造到冷加工的船用发动机曲轴专用生产线，形成年产 5,000 根各种型号规格的船用发动机曲轴生产能力。本项目总投资 45,416.00 万元，其中建设投资 42,250.67 万元，铺底流动资金 3,165.33 万元。

(2) 项目提出的背景及投资的必要性

①项目提出的背景

船舶工业是为水上交通、海洋开发及国防建设提供技术装备的现代综合性产业，是军民结合的战略性产业，是先进装备制造业的重要组成部分。我国积极实施的“一带一路”战略给船舶工业带来了一个千载难逢的战略机遇。“海上丝绸之路”的建设必然促进航运业的发展以及海洋资源开发，对海洋工程、渔业、海上旅游等装备的需求增长起到带动作用。船舶工业尤其是水运业的发展对船用高速大功率发动机需求增速明显加快，对配套船用发动机曲轴的需求量也不断增加。特别是随着我国政府不断强化对海洋主权维护力度，我国政府对军用及准军事化舰船需求强劲，从而将带动军品船用发动机及其部件的需求。

②投资的必要性

A、船舶工业发展的需要

我国《船舶工业十二五发展规划》指出，要结合我国船舶配套业已有的基础和优势，通过技术改造等方式，加快船用柴油机及关键零部件、船用甲板机械和舱室设备等优势配套产品制造基地的建设，实现规模化发展。通过合资合作、许可证方式、联合设计开发及自主研发等途径，培育和扩大一批国内短缺和空白的中高端产品生产能力。

船用发动机是船舶制造的“心脏”，而船用发动机曲轴是船用发动机的核心部件。当前，我国船用发动机曲轴尤其是中高端产品的产量不能完全满足市场的需求，部分产品仍需进口。

本项目实施能够部分缓解船用发动机曲轴配套滞后的现状，是船舶工业发展的需要。

B、公司自身发展的需要

当前，公司的曲轴业务板块主要集中于汽车发动机锻钢曲轴方面，产品市场占有率已处于领先地位。在保持公司现有汽车发动机锻钢曲轴业务稳步增长的同时，现亟需拓展新的业务增长点，提升自身竞争优势。本项目实施使公司切入到新的业务领域，能够为公司提供新的利润增长点。

(3) 经济效益分析

本项目建设期约为 24 个月，建成达产后销售收入约为 41,050.00 万元，利润总额约为 8,804.31 万元。本项目的投资利润率为 19.39%。

2、公司产品升级及智能化改造项目

(1) 项目基本情况

公司产品升级及智能化改造项目包含“桂林曲轴产品升级与智能化改造项目”、“襄阳曲轴产品升级与智能化改造项目”、“公司重型汽车离合器和乘用车离合器产品升级改造项目”、“福达锻造数字化及智能化锻造技术升级项目”以及“桂林齿轮客车螺旋锥齿轮与乘用车螺旋锥齿轮技术改造项目”5 个子项目，各项目基本情况分别为：

“桂林曲轴产品升级与智能化改造项目”在桂林曲轴现有厂房内进行建设。通过实施该项目，新增各类工艺设备 24 台（套），对原有 6 条曲轴机加工生产线进行产品升级与智能化改造。本项目总投资 16,866.00 万元，其中建设投资 16,389.45 万元，铺底流动资金 476.55 万元。

“襄阳曲轴产品升级与智能化改造项目”在襄阳曲轴现有厂房内进行建设。通过实施该项目，新增各类工艺设备 13 台（套），对产品结构进行优化，并进行智能化改造，降低生产成本。本项目总投资 6,014.80 万元，其中建设投资 5,868.39 万元，铺底流动资金 146.41 万元。

“公司重型汽车离合器和乘用车离合器产品升级改造项目”在福达股份现有厂房内进行建设。项目维持公司现有 130 万套离合器盖总成、从动盘总成的生产能力，对产品结构进行优化，提高设备利用率，开发高端商用、新能源客车离合器，同时推进新能源

减振器、离合器的技术应用。项目总投资 7,518.90 万元，建设投资 6,864.00 万元，铺底流动资金 654.90 万元。

“福达锻造数字化及智能化锻造技术升级项目”在福达锻造现有厂房内进行建设。通过实施该项目，对福达锻造其中 4 条锻造生产线（14000t、12500t、8000t、6300t）进行数字化及智能化改造，新增各类设备 166 台（套），改造后该 4 条锻造生产线形成年产锻件 94 万件的生产能力。本项目总投资 8,062.40 万元，其中建设投资 7,494.95 万元，铺底流动资金 567.45 万元。

“桂林齿轮客车螺旋锥齿轮与乘用车螺旋锥齿轮技术改造项目”在桂林齿轮现有厂房内进行建设。通过实施该项目，新增各类工艺设备 13 台（套），增加等高齿和磨齿加工工艺，开发高端客车螺旋锥齿轮和乘用车螺旋锥齿轮，新增年产各类型螺旋锥齿轮 10 万套的生产能力。本项目总投资 7,391.50 万元，其中建设投资 6,903.17 万元，铺底流动资金 488.33 万元。

（2）项目提出的背景及投资的必要性

①项目提出的背景

本项目是顺应智能制造发展趋势提出的。智能制造已成为当今全球制造业发展趋势，是我国今后一段时期推进信息化与工业化深度融合的主攻方向。为推进智能制造发展，2015 年 3 月 9 日，工业和信息化部印发了《关于开展 2015 年智能制造试点示范专项行动的通知》，并下发了《2015 年智能制造试点示范专项行动实施方案》（下称《实施方案》），决定自 2015 年启动实施智能制造试点示范专项行动，以促进工业转型升级，加快制造强国建设进程。

智能制造是基于新一代信息技术，贯穿设计、生产、管理、服务等制造活动各个环节，具有信息深度自感知、智慧优化自决策、精准控制自执行等功能的先进制造过程、系统与模式的总称。具有以智能工厂为载体，以关键制造环节智能化为核心，以端到端数据流为基础、以网络互联为支撑等特征，可有效缩短产品研制周期、降低运营成本、提高生产效率、提升产品质量、降低资源能源消耗。

②投资的必要性

A、锻造产业技术升级换代的需要

随着锻造技术的发展，锻件的应用越来越广泛，覆盖了冶金、矿山、汽车、轨道交通、工程机械、石油、煤炭、化工、航空、航天、兵器、船舶、发电等国民生产的各个行业及领域，其需求量日益增长，且对品质要求日益提高。

近年来，我国新建锻造生产线逐步开始往全自动化方向发展，但数字化、智能化技术在锻造产业仍然欠缺。引入数字化、智能化制造技术后，锻造车间能够将制造、质量、经营等环节集成在一个综合体系内，提高开工率，可实现无人化生产、零事故生产和清洁化生产。数字化、智能化锻造提升生产效率，能达到节能减排的效果，实现绿色锻造的目的。

本项目实施是以智能化锻造和绿色锻造为目标的锻造产业升级换代的需要。

B、符合曲轴产业发展的需要

随着商用车油耗法规、排放法规的实施和升级，发动机电喷化是不可逆转的趋势，曲轴的负荷将不断增大。汽车发动机对曲轴强度、精度的要求将日益严格。

曲轴制造技术是发动机制造技术的集中体现，加工难度大，设备投资高，适合专业化大批量生产。当今的曲轴制造技术正朝着高速、智能、复合、环保方面发展。曲轴加工企业不仅需要研发新的技术和工艺，还需要不断提高生产效率、降低制造成本，以具有竞争力的价格向客户提供高技术、高品质的产品。曲轴加工企业对柔性化生产的需求逐步提升，也要求企业对曲轴生产线智能化升级改造。

通过实施此次产品升级与智能化改造项目，公司引进国内外先进加工设备，对原有生产线进行自动化、智能化改造，提高产品品质和市场竞争力，满足国内发动机企业对高可靠性、高品质、高性价比的曲轴的迫切需求。

C、符合车桥产业发展的需要

基于对车桥寿命长、高出勤率、高传动效率、低噪音、宽速比和轻量化等方面的严格要求，各车桥企业均对螺旋锥齿轮的工艺水平提出了更高要求。一方面，由于等高齿比渐缩齿更有优势，等高齿制螺旋锥齿轮将逐步取代渐缩齿制螺旋锥齿轮；另一方面，由于磨齿工艺不仅能提高齿轮精度和强度，又能修正热处理过程对齿轮的热变形影响，而且经过磨齿的螺旋锥齿轮具有互换性，不再需要配对使用，磨齿齿轮将得到越来越广泛的使用，尤其是满足了客车和乘用车对低噪音高要求的产品的市场需求。

通过实施此次客车螺旋锥齿轮和乘用车螺旋锥齿轮技术改造项目，公司引进国内外先进加工设备，增加等高齿和磨齿加工工艺装备，提高产品品质和市场竞争力，以满足国内车桥企业对低噪音、高品质螺旋锥齿轮的迫切需求。

（3）经济效益分析

公司产品升级及智能化改造项目完成后将合计新增营业收入 35,660.00 万元，新增利润总额 9,043.06 万元。各项目经济效益分别为：

“桂林曲轴产品升级与智能化改造项目”的建设期为 18 个月。项目完成后，桂林曲轴在维持原有产能基本不变的情况下，实现了产品结构调整与产品升级，预计营业收入增加 9,111.10 万元，同时通过智能化改造，节约生产成本，合计利润总额增加 3,076.40 万元。本项目的投资利润率为 18.24%。

“襄阳曲轴产品升级与智能化改造项目”的建设期为 18 个月，项目完成后，襄阳曲轴在维持原有产能基本不变的情况下，满足了客户产品升级以及产品结构调整的需要，预计营业收入增加 2,108.00 万元，同时通过智能化改造，降低生产成本，合计利润总额增加 976.13 万元。本项目的投资利润率为 16.23%。

“公司重型汽车离合器和乘用车离合器产品升级改造项目”建设周期为 18 个月，项目完成后，福达股份在维持原有产能的情况下，通过产品结构调整与产品升级，预计营业收入增加 8,250.58 万元，利润总额增加 1,637.08 万元。本项目的投资利润率为 21.77%。

“福达锻造数字化及智能化锻造技术升级项目”建设期约为 24 个月，项目完成后，预计营业收入增加 10,400.32 万元，利润总额增加 2,117.93 万元，投资利润率为 26.27%。

“桂林齿轮客车螺旋锥齿轮与乘用车螺旋锥齿轮技术改造项目”建设期为 18 个月，建成后第一年达产，实现年产各类型螺旋锥齿轮 25 万套（新增 10 万套）的生产能力，预计新增营业收入 5,790.00 万元，新增利润总额 1,235.52 万元，投资利润率为 16.72%。

3、补充流动资金

公司计划将本次募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，占募集资金总额的 24.79%。截至 2014 年 12 月 31 日，公司的资产负债率为 65.19%，流动比率和速动比率分别为 0.77 和 0.57。本次非公开发行募集资金用于补充流动资金后，公司资产负债率将有所降低，偿债能力得到提高，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强。同时，募

集资金补充流动资金后，有利于充实公司营运资金，降低公司财务费用，缓解财务风险和经营压力，增强公司长期可持续发展能力，符合公司全体股东的利益。

桂林福达股份有限公司董事会

2015年4月11日