

创元科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的 可行性报告

二零一一年一月

第一节 募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 46,550 万元，扣除发行费用后拟投资于苏州电瓷厂（宿迁）有限公司（暂定名，以工商部门核准的名称为准，以下简称“宿迁公司”）瓷绝缘子项目。宿迁公司瓷绝缘子项目拟投资总额 50,485 万元，计划使用募集资金 44,550 万元。募集资金到位后由公司对苏州电瓷厂有限公司（以下简称“苏州电瓷”）进行增资，苏州电瓷以此增资款对宿迁公司出资、增资，由宿迁公司具体实施该项目。项目所需其余资金拟通过自有资金或其它融资方式解决。

如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于公司计划的募集资金投入额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如扣除发行费用后的实际募集资金净额超过公司计划的募集资金投入额，超出部分将用于补充公司流动资金。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已经进行了前期投入，则待本次募集资金到位后将以募集资金置换或偿还前期已经投入的自筹资金。

第二节 本次募集资金投资项目的可行性分析

一、项目基本情况

宿迁公司瓷绝缘子项目总投资 50,485 万元，本项目由苏州电瓷和公司共同出资设立的宿迁公司来具体负责项目建设及运营生产。项目位于江苏省宿迁市的苏宿工业园，用地 247.4 亩。项目建设期 2 年 6 个月。

二、项目的建设目标产能与建设内容

1、项目建设目标产能

高速铁路和城市轨道交通用棒形瓷绝缘子 90 万只/年；

高压架空输电线用盘形悬式瓷绝缘子 180 万只/年；

高压架空输电线用 160kN 及以上瓷棒形悬式瓷绝缘子 6 万只/年；

电站电器用 110~500kV 棒形支柱瓷绝缘子 6 万只/年。

2、项目建设内容

(1) 制泥厂房、轨道交通棒形厂房、大棒形厂房、悬式厂房、综合厂房、制釉制砂厂房（含废水处理）、成品库、办公楼以及三个门卫室。总建筑面积约为 81,208 平方米。

(2) 购置设备，主要包括球磨机、压滤机、练泥机、制砂机、空压机、干燥烘房、抽屉窑、揉头机、链式阴干烘房、压旋机等。

(3) 完善配套公用设施。

三、项目建设的必要性

1、项目建设符合国家的产业政策

“十二五”期间中国将投资超过 5,000 亿元，建成“三纵三横”特高压交流骨干网架和 11 项特高压直流输电工程。在国家超（特）高压交流、直流的输电线路和电站的快速发展的同时，国内高档瓷绝缘子企业的生产能力不足，为了满

足市场需求,支持国家电力工业的大发展,公司提出建设宿迁公司瓷绝缘子项目。

数年来,为配合超(特)高压交流、直流输电线路的建设,苏州电瓷付出了艰辛的努力,从开始研制交、直流高强度、大爬距绝缘子的制造工艺就注意总结制造技术,积累经验,开发了系列专用设备,同时还培养了一批熟练掌握绝缘子制造技术的技术人员和操作人员。

本项目建成后,将用于研发和制造国家重点鼓励的交、直流输变电设备及高速电气化铁路和城市轨道交通所需配套用绝缘子等高新技术产品,缓解当前市场对各类高质量绝缘子的供需矛盾。鉴于国内国外输变电、铁路电气化和城市轨道交通建设等市场对瓷绝缘子产品的需求,公司技术储备等多种因素的积累与成熟,公司决定投资建设宿迁公司瓷绝缘子项目。

2、项目的建设具有较好经济效益和社会效益

宿迁市苏宿工业园区是遵照江苏省委、省政府关于“南北挂钩、共建苏北开发区”的部署,以苏州工业园区为主,与宿迁市合作开发的工业园区。宿迁市苏宿工业园在土地价格、人力成本、能源(水、电、燃气等)价格等方面均低于苏州,是个比较理想的投资环境。本次募集资金投资项目选择在宿迁市苏宿工业园进行建设,可以有效降低建设及运营成本,具有良好的经济效益。

苏州市和宿迁市两地生产要素价格对比有以下几点:

(1) 土地费用:根据目前两市公布的工业用地基准地价,苏州市为 360~1170 元/m²,宿迁市为 120~450 元/m²,宿迁市的工业用地基准地价仅为苏州市的 33.3~38.5%。若按本次募集资金投资项目用地 247.4 亩计算,在宿迁建厂,仅土地一项即可降低投资成本三千多万元。

(2) 天然气费用:苏州市天然气价格为 3.4 元/m³,宿迁市天然气价格为 3.1 元/m³,宿迁市每立方米单价约为苏州市的 90%,若按该项目每年用天然气 1,650 万 m³ 计算,在宿迁建厂年节约能源费用约 500 万元。

(3) 人员工资:苏州市最低工资标准为 1,140 元/月,宿迁市最低工资标准为 800 元/月,两地月工资相差 30%。在宿迁建厂,可有效降低人工费用成本。

该项目属于劳动、技术密集性产业,项目定员 1,200 人,投产后需要招聘大、中专院校毕业生、技工学校定向培养生等一大批技术工人,对安置当地劳动力就业、带动当地经济发展具有积极意义,同时具有较好的社会效益。

3、项目建设符合企业发展规划要求

在国家鼓励支持振兴装备制造业的宏观政策的背景下，公司经过对国家产业政策、公司比较优势和现有资源条件进行综合分析研究，进一步明确了公司的主业方向，明确了具有竞争优势、应予重点发展的产业板块，理清了实施调整的框架思路。公司决定借助国家产业振兴扶持政策，集聚资源强化主业，大力发展瓷绝缘子业务。

苏州电瓷是一家具有多年历史的中国瓷绝缘子研发制造的重点骨干企业、出口商品质量信得过企业和江苏省高新技术企业，公司“闪电”商标为江苏省著名商标，产品遍及全国、远销世界三十多个国家和地区。公司设有省级企业技术中心，科研开发力量雄厚，产品拥有完全的自主知识产权，严格执行 GB、IEC、ANSI、BS 和 AS 等国际和国家标准，通过了挪威船级社（DNV）ISO9001：2008 质量管理体系的认证。苏州电瓷在生产瓷绝缘子产品方面积累了丰富的经验，产量、质量均位居行业前茅，在国内国际招标中屡屡中标。目前苏州电瓷瓷绝缘子产品订单饱满，为了抓住电网投资、铁路电气化和城市轨道交通快速发展的历史机遇，推进公司瓷绝缘子业务的发展，提升公司整体竞争力，提高瓷绝缘子生产能力的要求非常迫切。

本次募集资金投资项目的实施，将提高公司瓷绝缘子生产能力，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业集中度，创造新的利润增长点，进一步提升公司的盈利水平，增强了公司的可持续发展能力，是实现公司瓷绝缘子业务发展规划的重要一环。

四、项目主要产品市场前景

本次发行募集资金投资项目生产的瓷绝缘子产品是电力工业以及铁路电气化和城市轨道交通发展不可缺少的重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分。我国电力工业以及高速铁路和城市轨道交通的高速发展将为瓷绝缘子提供广阔的市场空间。瓷绝缘子行业虽然市场竞争激烈，但由于苏州电瓷技术实力雄厚，新产品开发能力强，品种全、覆盖面广，品牌响亮、产品质量高，价格适中，体

制优越，管理科学，苏州电瓷在行业内名列前茅。苏州电瓷将充分发挥自身优势，进一步拓展在瓷绝缘子领域的发展空间。

1、电力工业发展前景

近年来，全球输变电设备市场需求总体呈上升趋势。据预测，到 2030 年，全球电力工业的投资约需 10 万亿美元左右。未来 20 年世界用电需求持续增长，其中发展中国家占主要部分，2030 年全世界的用电量将是 2003 年的两倍。

改革开放以来，我国经济增长十分强劲，在今后较长的一段时间内我国经济仍然保持平稳快速增长态势。在国民经济快速增长的拉动下，我国用电需求延续了持续走高的势头，“十一五”期间全社会用电量年均增长约 11%。

从 2002 年开始，在市场需求和体制创新的推动下，电力工业实现了跨越式发展，年均投产装机超过 7,000 万千瓦，创造了中国乃至世界电力建设史上的新纪录，如此快的发展速度在世界范围都是前所未有的，但我国人均装机容量仅为美国的六分之一，也远远落后于其他发达国家。截至 2010 年底，我国发电装机容量约 9.5 亿千瓦，根据电力工业发展规划，预计 2020 年发电机装机容量将达到 16 亿千瓦，平均年增长约 6,500 万千瓦。我国电力工业在相当长的一段时期内还将持续发展，相应的输变电行业也将有相当长的快速发展阶段。

国民经济和电力需求的快速增长，对电网发展提出了持续增加输送能力、大规模、安全可靠的将电力输送到终端用户的艰巨任务。加之我国资源分布和地区发展不均衡，煤炭、水能、风能等多集中在西部、北部地区，用电负荷多集中在东部沿海发达地区，我国电网建设任重道远。瓷绝缘子做为一种重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分，将迎来广阔的发展前景。

2、高速铁路发展前景

与公路、航空等运输方式相比，铁路运输具有运距长、运量大、能耗少、占地少、安全性高、外部成本低等优势，并且适合我国经济地理特征和人们收入水平，符合绿色交通发展趋势。但作为我国交通运输的骨干方式，我国铁路运输发展起步较晚，铁路基建和铁路网的建设也是在 1949 年之后陆续发展起来的，由于铁路运输起步晚，线路数量少甚至质量低，截至 2009 年末，我国铁路高速化率仅 1.67%，我国铁路运输运力不足是一直存在的问题。目前我国客货运均以公路运输为主，铁路运力不足亟待解决。

2007 年以来，我国高速铁路获得大力投资，目前我国已经将高速铁路优先纳入战略性新兴产业，将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。截至 2011 年初，全国有 1.7 万公里高铁、1.4 万公里区际干线、235 座新客站在建，而且 2011 年还有 70 个项目将陆续开工。根据中长期铁路网规划(2008 年调整)，到 2020 年全国铁路营业里程达到 12 万公里以上，复线率和电化率分别达到 50% 和 60% 以上。从国家铁路规划蓝图来看，未来一段时期内，国家将在铁路建设，尤其是高速铁路建设方面进行重大投资，因此也将带动铁路电网输变电设备方面的投入。苏州电瓷是铁道部定点生产铁道棒形瓷绝缘子产品的厂家之一，凭借其技术、质量、信誉等竞争优势，铁道棒形瓷绝缘子产品将迎来广阔的市场空间。

3、城市轨道交通发展前景

城市轨道交通目前有地铁、轻轨、市郊铁路、有轨电车以及悬浮列车等多种类型，作为一种城市公共交通模式，它具有节能、省地、运量大、全天候、污染少、安全性高等特点，属绿色环保交通体系，特别适应于大中城市，被誉为“城市交通的主动脉”。

长期以来，我国城市轨道交通建设相对滞后，轨道交通运营总长度、密度及负担客运比例均远低于国际平均水平。而国际经验表明，当一个国家的城市化率超过 60%，城市轨道交通将实现高速发展以解决大城市交通拥堵问题。

随着我国化建设步伐的加快，中心城市不断在向周边辐射，为满足不断增长的交通运输需求，缓解道路拥堵，减少空气污染和二氧化碳排放，促进土地集约利用，轨道交通建设的紧迫性也在增加。特别是东部沿海区域城镇化率不断增高，致使城市市区规模越来越大，城市轨道交通需求增大，城市轨道交通规划的范围，延伸的里程已涵盖了城市和乡镇的大部分区域，为城市轨道交通发展注入了新的活力。

随着城市化进程的逐步加速，各地建设城市轨道交通的热情日渐高涨，我国的城市轨道交通建设有望迎来黄金发展期。中国已形成世界上规模最大、发展最快的轨道交通建设市场。根据统计的 36 个计划建设城市轨道交通项目城市的规划（已有 28 个城市的轨道交通建设规划获得国务院审批），预计到 2020 年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到 7,395 公里。纵观我国城市轨道交通动态，

发展前景广阔，本次募集资金投资项目产品之一城市轨道交通用棒形瓷绝缘子，做为城市轨道交通的重要配套绝缘材料，市场发展空间广阔。

五、本次募集资金投资项目对公司经营管理、财务状况等的影响

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策，以及公司以制造业为核心、集聚资源做强优势制造业的整体战略发展方向，具有良好的经济效益和社会效益。本次募集资金投资项目实施后，将提高公司瓷绝缘子生产能力，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业核心竞争力和盈利能力，从而实现公司主营业务构成的进一步优化，助推公司发展战略的实现。

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司资产负债率和财务风险将有所下降。此外，由于募集资金投资项目盈利能力良好，项目实施后公司将获得新的利润增长点，提升了公司的盈利水平，进一步改善公司的财务状况，增强公司的可持续发展能力。

六、项目投资概算及收益预测情况

1、项目投资核算

项目总投资 50,485 万元，具体情况如下：

项目	金额(万元)	占比(%)
建设投资	45,460	90.05
其中：建筑工程投资	15,020	29.75
设备购置及安装	22,447	44.46
其它费用	7,993	15.83
资本化利息	85	0.17
铺底流动资金	4,940	9.79
合计	50,485	100

2、项目收益预测

结合目前市场状况及主要产品市场需求分析，本项目完全达到生产能力后，预计年均实现销售收入 61,200 万元，年均净利润为 6,254 万元，从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，本项目具有较好的市场前景和财务经济效益。

项目主要经济指标如下：

经济指标名称	数值
年营业收入	61,200 万元
年平均利润总额	8,338 万元
项目投资财务内部收益率（所得税后）	14.18%
全部投资回收期（所得税后）	8.47 年
项目投资财务内部收益率（所得税前）	18.01%
全部投资回收期（所得税前）	7.40 年

七、项目土地情况

项目厂区位于江苏省宿迁市宿迁经济技术开发区西区，拟用地 247.4 亩。宿迁公司成立后，将尽快办理项目用地手续。

八、项目审批备案情况

本次募集资金投资项目涉及在项目所在地相关主管部门备案等事项，待宿迁公司成立后，将尽快办理项目备案等相关事项手续。

九、项目建设期及进展情况

本项目计划建设周期为 2 年 6 个月。截至 2011 年 1 月 25 日，项目尚未开始建设。

创元科技股份有限公司董事会

2011年1月25日