

证券代码：300421

证券简称：力星股份

江苏力星通用钢球股份有限公司



非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇一六年一月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行计划募集资金总额不超过 57,000.00 万元，扣除发行承销费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入金额
1	新建年产 16,000 吨精密圆锥滚子项目	27,686.70	27,000.00
2	JGBR 美洲子公司年产 8,000 吨轴承钢钢球项目	16,234.00 ¹	15,000.00
3	智能化钢球制造技术改造项目	8,874.58	8,000.00
4	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
	合计	59,795.28	57,000.00

注 1：项目总投资 2,500.00 万美元，折合成人民币约 16,234.00 万元，美元兑人民币的汇率暂以中国银行 2015 年 12 月 31 日中间价为准（1 美元兑 6.4936 元人民币）

注 2：具体项目名称以相关部门备案或核准名称为准。

基于以上募投项目，如果本次非公开发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，不足部分公司将自筹解决。本次发行募集资金在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入进度和金额进行适当调整。

另外，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金等自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况

本次非公开发行计划募集资金总额不超过 57,000.00 万元。扣除发行承销费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

（一）新建年产 16,000 吨精密圆锥滚子项目

1、项目基本情况

本项目总投资 27,686.70 万元，拟用募集资金投资金额为 27,000.00 万元，主要用于建设具有较高经济效益的精密轴承圆锥滚子工厂及相关配套设施。本项目由力星股份新设立的子公司如皋市力星滚子科技有限公司实施，实施地点位于江苏省如皋市如城街道兴源大道 68 号。项目建成后将形成年产 16,000 吨精密轴承

圆锥滚子的综合生产能力。

2、项目建设的必要性

(1) 主要市场经济增长缓慢，公司寻求利润增长突破

自 2011 年以来，公司海外销售占公司营业收入的比重一直保持在 40%左右。2007 年美国次贷危机后，欧美发达国家经济增长整体进入调整阶段，经济增长逐步放缓。近年来，公司凭借自身过硬的技术与质量在现有的市场格局下保持业务稳步增长。在此危机与机遇之际，公司抓住机遇，在技术、管理、资本及客户优势的支持下，使加大投入研发的精密轴承圆锥滚子项目获得成功，目前圆锥滚子已实现小批量生产。本次精密轴承圆锥滚子项目的建设，将大大增加精密轴承圆锥滚子的产能，形成公司新的利润增长点，提高公司盈利能力和未来发展空间，符合公司长远利益。另一方面，建设该项目，大力拓展精密轴承圆锥滚子的国内外市场，有助于公司在此细分市场占有先机，建立稳定持久的上下游关系，优化公司产品结构，提高公司抗风险能力，保持健康稳定的发展。

(2) 行业竞争呈现新动态，公司战略升级迎接挑战

滚子具有较高的载荷能力，广泛应用于轨道交通、乘用车、重卡、风力主轴等承重要求较高的领域，与国家的基础建设密切相关。2014 年全球滚子的市场规模达 150 亿元以上。新兴国家经济不断发展使得基础设施建设需求不断提高，伴随着中国主导的“亚洲基础设施投资银行”、“一带一路”等一系列战略的落实，未来滚子行业市场前景广阔。

滚子是轴承的关键配件，目前国内滚子市场处于发展整合阶段，尚未形成综合能力突出的精密滚子制造企业。早年滚子产品主要以轴承公司自产自用于为主要模式，滚子工厂一般规模较小且各公司产品之间存在一定差异。近年来，随着专业化生产的推进，国内外知名轴承公司调整战略模式，从自行生产格局向专业滚子供应商模式转变。在此背景下，国外轴承制造商积极培育研发能力强劲、产品质量稳定可靠、管理水平突出的滚子战略供应商，同时，国内外一些具备滚子生产能力的企业逐步积极开展滚子的专业研发生产与市场推广。随着公司精密轴承圆锥滚子生产技术日益成熟，此次新建精密轴承圆锥滚子基地是公司抓住市场机

遇，占领滚子市场，成为细分市场龙头企业的关键。

（3）突破国外技术垄断，实现高端制造国产化

精密圆锥滚子属于高端精密制造业的范畴，是高铁、高端汽车、高载荷机械设备、精密机床、风力发电设备、航空航天、军工装备等的重要部件。圆锥滚子对轴承疲劳寿命以及动态性能的影响极大，一旦出现故障必须更换整套轴承，经济成本较高。

长久以来，出于国际政治经济因素的影响，国内企业引进精密圆锥滚子的装备和制造技术以及采购其产成品受到制约。当前国内虽然拥有数量较多的圆锥滚子生产企业，但从工艺角度而言，大部分企业的精度水平只能达到Ⅲ级，尚未能达到Ⅱ级精度。力星股份作为国内滚动体领域的龙头企业，实现了Ⅱ级精度圆锥滚子的技术突破及量产。此次非公开发行可以帮助公司获得充足的资金，吸引优秀的科技人才并进行有效的市场推广，对实现精密轴承圆锥滚子国产化具有重大意义。

3、项目建设的可行性

（1）技术研发成熟，产品实现小批量生产

公司严格按照研发过程中制定的工艺路线，购进了研发设备和生产线，在加工过程中通过不断的技术研发攻坚。产品经国家轴承质量监督检测中心检测，各项指标均达到Ⅱ级圆锥滚子的精度要求。在研发过程中，公司已获得15项专利，其中发明专利2项，并且完成了精密轴承圆锥滚子四工位高速冷锻工艺、滚子超精凸度控制技术、环保零脱碳热处理工艺技术和圆锥滚子自动生产连线技术4项主要的技术研发工作。因此在产品生产技术领域公司已经具备了一定的参与国际竞争的能力，通过本项目的实施公司能够在“技术打开市场，市场提高生产，生产促进技术”的良性循环中稳步推进在滚子领域的发展。

（2）客户订单支持，市场竞争态势初现

当前全球滚子市场的竞争态势初现，体量规模呈现上升趋势，公司的主要竞争对手美国恩恩公司已开始该领域产品的生产开发与市场拓展，与此同时国内企业也积极参与到滚子市场的研发与销售，总体而言该细分行业竞争格局尚未成型。

公司自主研发的精密轴承圆锥滚子已开始向高端客户瑞典斯凯孚集团（SKF）进行配套应用，斯凯孚集团（SKF）对项目产品进行了质量技术检测，各项指标均达到配套标准。根据公司对客户的回访，目前产品配套使用状况良好，运行正常。此次滚子基地建设项目可以进一步扩大公司滚子产品的产能，增加产品供给，提高公司在该细分市场的占有率。

4、项目预计实现的经济效益

本项目建设期 24 个月，建设完成后第一年释放产能 70%，第二年实现达产。本项目达产后，预计每年可实现营业收入 34,192 万元，增加净利润 5,030 万元。

5、实施该项目批准情况

新建年产 16,000 吨精密圆锥滚子项目不涉及新取得土地。本项目涉及的立项、环评等事项尚需取得有关部门的批复或备案。

（二）JGBR 美洲子公司年产 8,000 吨轴承钢钢球项目

1、项目基本情况

本项目总投资 2,500.00 万美元（约 16,234.00 万元），拟用募集资金投资金额为 15,000.00 万元，用于建设技术水平一流且具有较高经济效益的轴承钢钢球工厂。公司拟通过新设立全资子公司 JGBR 美洲子公司实施本项目，实施地点拟为美国南卡罗来纳州。项目建成后将形成年产 8,000 吨轴承钢钢球的综合生产能力。

2、项目建设的必要性

（1）建设海外生产基地，更好的满足客户需求，是公司“国际化”战略的关键

近年来，瑞典斯凯孚集团（SKF）、英国吉凯恩集团（GKN）等海外客户产品需求稳定，2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月，公司轴承钢球出口销量分别为 8,294.83 吨、8,514.02 吨、8,357.40 吨、6,479.62 吨。公司大客户吉凯恩集团（GKN）和斯凯孚集团（SKF）均为海外优质客户，对二者的销售一直保持公司前列，同时欧美客户的订单额总量占到公司对外出口总额的 50%以上，因此维护并开拓海外市场对公司未来的战略发展极为重要。

公司凭借着先进的技术以及优异的产品质量得到了客户的广泛认可，并与客户建立了长期的稳定合作关系。随着工业升级以及智能制造的兴起，吉凯恩集团（GKN）、斯凯孚集团（SKF）等全球客户将逐步提高对公司产品连续快速的供货需求。公司生产基地位于中国，从产品制造完成至送达最终客户需经过陆运、海运、海关等诸多环节，时间周期较长。本次海外生产基地项目建成后，将极大提高公司响应速度、缩短供货周期，增强公司连续快速的供货能力，进一步满足客户多样化的需求，为公司拓展海外市场，实施公司“国际化”战略提供条件，对于公司的未来发展具有重大的意义。

（2）行业竞争加剧，开拓海外市场刻不容缓

力星股份为目前国内主要的轴承钢球制造企业，技术研发实力行业领先，已获得专利 134 项，其中发明专利 26 项，同时拥有如吉凯恩集团、斯凯孚集团、捷太格特株式会社、恩梯恩株式会社等全球知名机械零部件制造商作为长期稳定的优质客户，在轴承钢球行业中具有较大的竞争优势。然而公司主要竞争对手美国恩恩公司、日本椿中岛公司在北美、欧洲和亚洲有生产基地，公司若不能及时提高和巩固已有的竞争优势，则可能面临着因市场竞争环境恶化而影响持续盈利能力的情形。在面对全球竞争模式变化的新形势下，公司通过建设海外生产基地开拓海外市场势在必行。

（3）释放国内产能，拓展亚太市场

自 2000 年以来公司陆续与全球多家跨国轴承制造商形成了深入持久的产销供应合作。2011 年以来，吉凯恩集团（GKN）、斯凯孚集团（SKF）对公司采购额一直保持在公司客户前 5 名。近年来，受整体产能的限制，公司只能满足部分客户的实时供货需求，考虑到海外大型跨国集团对于公司产品需求持续稳定且大型跨国集团回款快速稳定等因素，公司多年来一直以满足该类优质客户的需求为主要生产目标，因此对于亚太地区部分希望与公司加强合作的优质客户未能达成长期合作协议。根据 SKF 2014 年度报告，亚洲市场占据了全球轴承行业近一半的市场份额，其中我国占据了全球轴承市场 25%左右的份额，但我国高精密度的轴承产量占比较低。随着“一带一路”政策的推出及《中国制造 2025》的发布，中国轴承将逐渐向高精密、高质量发展，未来前景广阔。本次海外基地的建设，

国内工厂产能得以释放，使满足亚太地区高端客户长期的供货需求成为可能。同时，公司将拥有更多的时间、资源及精力满足亚太地区高端客户的多样化需求，凭借公司的产品质量、品牌优势以及亚太地区广阔的市场容量，未来公司在亚太地区的销售将进一步提高。

3、项目建设的可行性

（1）符合国家产业政策和境外投资策略，获得多方支持

为了帮助中国制造业由重量向重质转变，并鼓励一批优势企业走出国门参与国际竞争，2006 年以来，国家先后发布了《关于印发<境外投资产业指导政策>的通知》、“走出去”战略及《中国制造 2025》等一系列文件和政策。国家政策的支持与鼓励有利于公司海外生产基地建设项目的顺利推进，这是公司开拓海外市场实现“全球化”战略的基础。

此外，奥巴马政府自 2011 年创立“选择美国”计划以来，不断出台政策举措吸引外商投资，并将吸引外资提升为国家重要经济政策。在此背景下，本次海外投资，获得了当地州政府在行政审批、税收优惠以及政策咨询等各个方面的支持。同时，公司重要客户斯凯孚集团（SKF）和吉凯恩集团（GKN）对于本次公司海外建设生产基地在公司选址、政策咨询等方面给予了积极的支持，项目建成后，吉凯恩集团（GKN）将进一步加强与公司的合作，公司与斯凯孚集团等公司美洲工厂的进一步合作也将成为趋势。根据 SKF 2014 年度报告，美洲地区作为全球主要的轴承市场，占全球轴承市场总额的 20%以上，其中美国、加拿大、墨西哥、巴西等国贡献了绝大多数市场份额。公司“走出去”战略拥有坚实的市场需求支撑。

（2）项目所在地地域及贸易环境优势明显

①地域优势

美国在地域上北接加拿大、南靠墨西哥及墨西哥湾，与南美洲各国隔海相望，地域优势明显。同时，本次项目选址的南卡罗来纳州沃尔特伯勒经济区具备便利的公共交通，该地比邻 3 条贯穿全美的洲际公路，离查尔斯顿和萨凡纳货运港口仅 1 小时的车程。另外，该地建有 3 个商用机场和 3 个民用机场，距公司项目所

在地仅 1 个半小时车程。便利的海陆空交通构成了完善的立体货运网络，可保证未来公司的产品快速运达加拿大、墨西哥及南美洲地区，极大地缩短了运输周期、降低了运输成本，使公司能够快速响应美洲客户的需求。

②贸易环境优势

自美国、加拿大、墨西哥三国签署的《北美自由贸易协议》实施以来，所有三国货物可以相互流通并减免关税，非常有利于公司产品在美国生产并出口墨西哥、加拿大等地。与此同时，本次项目选址的沃尔特伯勒地区，是南卡罗来纳州著名的外商投资特区，目前该州已聚集了众多如宝马、波音、本田、海尔和吉利沃尔沃等世界知名工业企业，该地在科技实力、劳动力资源以及外商投资政策等方面有明显的优势。

（3）公司拥有先进的技术水平及丰富的海外销售经验

公司具备国际先进的轴承钢球生产的全套核心技术及生产工艺，产品部分性能指标高于国际标准，多项技术工艺水平国际领先，在球坯锻造、热处理、钢球表面强化、树脂砂轮精研等方面拥有核心技术。公司先后获评“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“中国机械工业优秀企业”、“中国工业行业排头兵”。此外，公司拥有丰富的海外销售经验，对于海外客户的需求理解深刻。公司与国际高端客户建立起了稳定牢固的供应关系，产品质量得到了客户一致的认可，树立起了良好的品牌声誉。目前公司是国内唯一一家进入八大跨国轴承制造商之首的斯凯孚集团（SKF）的全球采购体系的内资钢球企业，先后被斯凯孚集团（SKF）、吉凯恩集团（GKN）及恩梯恩株式会社（NTN）评为“最佳供应商”及“优秀供应商”。

通过出口产品至美国、法国、日本、韩国、巴西、马来西亚、阿根廷等 21 个国家及地区，公司建立了海外销售及管理团队，积累了一定的海外销售经验和渠道，对国际市场的竞争规律和涉外税收、政策和法律等方面拥有一定的积累。公司的海外销售经验和先进的技术水平为本次海外募投项目打下了坚实的基础。

4、项目预计实现的经济效益

本项目建设期 24 个月，建设完成后第一年释放产能 70%，第二年实现达产。

本项目达产后, 预计每年可实现营业收入 18,990 万元, 增加净利润 2,966 万元。

5、实施该项目批准情况

JGBR美洲子公司年产8,000吨轴承钢钢球项目涉及境外投资, 尚需取得有关部门的批复或备案。

(三) 智能化钢球制造技术改造项目

1、项目基本情况

本项目总投资 8,874.58 万元, 拟用募集资金投资金额为 8,000.00 万元。项目拟在力星股份现有车间的基础上, 通过引进国内外先进自动化设备, 结合公司现有技术及生产管理经验, 通过运用机器人设备替代、物联网技术和数据采集分析技术, 对现有生产过程进行优化整合和技术改造。该项目包含具体内容如下:

(1) 生产加工及检测设备的自动化、智能化改造升级

公司目前生产制造管理平台功能简单无法实现实时监管和及时调度, 通过对机床设备的数字化和自动化改造升级并配备产品自动物流系统和质量检测装备线, 实现生产环节的实时数据采集、分析、反馈和控制以及加工设备的及时调度。以生产管理信息系统为前提, 建成全面数字化工厂, 形成智能排产、智能加工、产检一体的高效可靠的生产管理信息系统, 对组织生产及产品质量实施全面管理, 完成产业升级。

(2) 钢球制造车间智能物流及仓储系统建设

公司计划构建智能立体仓库系统, 通过码垛机器人、搬运机器人、AGV 小车、条形码技术和先进的软件系统来完成智能在制品系统、智能成品系统、智能主辅料传动系统、钢球制造物流配送系统的建设, 以形成一套高度自动化、信息化的物流仓储配发系统。

(3) 钢球制造信息化网络平台及数据中心控制系统建设

公司拟采用全千兆以太网网络技术和双星型拓扑的骨干结构来实现厂区网络总体设计方案, 达到厂区的无线网络覆盖以形成办公网、视频监控网络、工业生产网络“三网融合”并网运行和应用的效果。构建一套标准化的可扩展的同时又

具备灵活性、可靠性和安全性等要求的数据通信网络,以满足公司经营管理中对研发、生产和物流运输环节实时信息的需求。

(4) JGBR 制造管理信息系统平台集成应用

公司已初步建成了办公自动化平台、ERP 企业管理系统。但由于信息化起步时间晚,公司内各信息应用系统的信息未实现对称同步,各信息系统的数据关联性不强,不能有效互联互通,形成了各自的信息孤岛。同时受限于 PC 办公模式,出差人员难以实现移动办公。公司计划建立集团级的 ERP 系统和一体化协同运营平台,对 ERP、MES、SCM 等各子信息系统进行平台整合,范围覆盖公司各核心业务部门,满足其各自的数据信息的处理和分析需求。该系统将满足企业信息集成和高度共享的要求;实现资源共享和物流、资金流、信息流三流合一,合理调配企业资源,提高企业基础管理水平,促进企业核心竞争力的全面提升。

2、项目建设的必要性

(1) 提高整体经营管理水平,保持行业领先地位

公司属于劳动密集型制造业,管理模式相对粗放,近年来企业发展迅速,规模不断扩大、管理环节增多,加上业务量的增加,人工手段的限制,采用传统的被动汇报和报表信息难以及时发现问题,不利于正确决策。目前公司的主要海外竞争对手正在加速实施“智慧工厂”项目,以期通过信息化数字化技术摆脱低水平的价格竞争,提高企业的管理和服务质量,使管理经营水平步入更高的层次,通过商业模式创新来提高竞争优势。因此公司必须牢牢抓住第四次工业革命的机会,迅速进行产业升级,将公司的生产技能和运营管理进行智能化、信息化升级,降低生产成本,提高公司精细化管理水平,保持在行业内的领先地位。

(2) 实现产品生产各环节信息流互通,满足顾客定制化产品需求,与国际环境接轨

近年来,公司每年的海外销售业务额占总销售额的 40%左右,国际大客户的订单需求对公司的经营业绩有着重大影响。目前公司依然采用较传统的订单处理模式,客户订货后很难及时获取自己订单的执行情况。建立国际水平的企业信息外延平台,实现客户、订单管理的基本电子商务环境是企业实施信息化的基本

需求，而“智能化钢球制造技术改造”项目的实施，可以满足企业实现客户产品下单、产品设计、产品制造乃至物流配送过程等环节的信息流共享，及时准确真实地获取生产流程中的所有关键信息，同时利用物联信息系统将生产中的供应、制造、销售信息数据化、智能化，最后达到快速、高效、个性化的产品供应，满足客户日益定制化的产品需求。这对企业更好的融入国际市场，建立企业现代化的经营管理模式有着举足轻重的意义。

（3）降低管理生产成本，提升企业盈利能力

从 2012 年至 2015 年 1-9 月份，公司的销售毛利率分别为 25.16%，25.01%，24.69%和 23.61%，在国内钢球细分市场内处于领先地位。在销售价格难以大幅提高的前提下，如何降低企业的生产管理成本是公司做大做强的关键。目前公司的企业协同办公管理系统（OA）和企业资源计划管理系统（ERP）管理范围有限，企业内上下级信息互换交流成本以及企业在销售、采购、库存和财务管理方面的管理成本均较高。同时，公司尚无成熟的制造执行系统（MES）、车间数据交互系统和先进的物流配发系统，这使生产制造过程中产生不必要的原材料和资源浪费，增加企业的生产制造成本。通过“智能化钢球制造技术改造”项目，企业可以建立高效能的信息化系统，引入生产机器人设备，完成先进的物流配送，实时掌握产销流程，提高生产过程的可控性，减少生产线上的人工干预，即时正确地采集生产线数据，合理地编排生产计划，提高生产效率，降低企业的生产成本和管理成本，提高企业的盈利能力。

3、项目建设的可行性

（1）专业团队提供先进的理论与技术支持

为了更好的了解“智能化钢球制造技术改造”项目在公司主体实施上的可行性，公司与无锡物联网产业研究中心的多个专业团队成立了力星股份项目组，对公司目前整体的运营情况进行了系统性的梳理。项目组对公司所在行业存在的特点难点进行了调研，同时通过与公司管理层的讨论，逐步整理出了目前公司在生产、营销、仓储、物流、财务和信息化管理等方面所存在的需求。根据公司的要求，项目组出具了详尽的“智能化钢球制造技术改造”规划方案，从构建信息系统、数字系统、物联系统、智能系统以及项目具体实施方案和效益测算等方面

论证了此次项目的可行性。在项目实施过程中，项目组会对一系列技术难题持续提供理论和技术指导，直到所有配套系统都能顺利有效运行。

（2）公司拥有充足的人才储备，良好的人才培养机制

作为国内钢球行业的龙头企业，公司具备强大的科研技术实力，目前公司拥有核心技术人员 4 名，大专以上科技人员 178 人，占公司总员工数的比例达 30%以上。另外，公司拥有国内行业唯一的一家省级工程技术研究中心——江苏省滚动体工程技术研究中心，该中心是公司培养滚动体制造领域专业技术人员的重要基地，同时，公司还建有省级博士后工作实践基地、技能大师工作室，为公司储备了各类专业人才。从成立之初，公司始终本着“以人为本”的核心价值观，引进技术研发、产品开发、市场营销、经营管理等方面的人才，引入科学适用的人才测评体系，进一步优化公司员工结构，形成引得进、用得好、留得住的人才发展环境。通过智能化钢球制造技术改造项目的实施，公司能够充分利用在长三角经济圈的人才区位优势，进一步引进一批高端研发人才、培养一批中高端研发人才，使得公司的人才优势得以延续，这是智能化钢球制造技术改造项目的顺利实施及正常运转的强大基础。

4、项目预计实现的经济效益

本项目建设期 24 个月，建成后预计新增净利润 1,449 万元。

5、实施该项目批准情况

智能化钢球制造技术改造项目拟在力星股份原有轴承钢球生产车间内实施，不涉及新取得土地。本项目涉及的立项、环评等事项尚需取得有关部门的批复或备案。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次非公开发行股票募集资金中的7,000.00万元用于补充公司流动资金需求。

2、项目的必要性

公司所在的通用设备制造业属于资金和劳动密集型行业，厂房施工项目建设及运营的前期资金投入量大、建设周期和投资回收期长。除产能扩张和技术升级等方面的较大投入外，日常经营周转资金同样存在较大需求，因此公司必须具备充足的流动资金以维持项目运转并满足公司业务不断发展的需要。同时，随着行业竞争加剧、产品价格下滑、客户账期加长，公司营运资金需求将不断增加。另外，公司作为国内滚动体市场的龙头企业，除本次募集资金投向项目外，公司一直坚持技术驱动发展的战略思路，利用自有资金进行了多个研发项目的投入，资金需求较大。随着募投项目陆续投产，公司的营业收入将进一步增加，所需流动资金随着收入的增加也将增大。

3、项目的可行性

公司以非公开发行股票募集资金，将大大改善公司的资本结构，并有效缓解公司流动资金压力，提高公司短期偿债能力和抵御市场风险的能力，为公司后续发展提供有力保障，保证经营活动平稳、健康进行，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。本次使用部分募集资金补充流动资金，也符合相关政策和法律法规的规定。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后主要用于以下方面：**新建年产 16,000 吨精密圆锥滚子项目**、JGBR 美洲子公司年产 8,000 吨轴承钢钢球项目、智能化钢球制造技术改造项目及补充流动资金。

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展规划，是公司综合考虑当前经济形势、行业竞争格局以及公司发展战略后做出的项目投资规划，市场前景广阔，经济效益良好。从公司经营管理的情况来看，募集资金投资项目均围绕公司的主营业务展开，项目建成后将进一步优化公司的产品结构和盈利模式，扩大公司市场辐射面，强化公司的技术优势，提高市场占有率，有助于公司市场地位、品牌价值的提升。本次非公开发行有利于公司更快、更好的推进现有优质项目，加快推进公司“国际化”战略的实施，促进公司可持续健康

发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产与净资产规模将相应增加，负债水平将有所降低，本次发行募集资金运用将使公司的财务结构更为安全，为公司未来持续、高速、健康发展奠定基础。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，可有效稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，公司营业收入规模及利润水平将有所增加。然而由于投资项目存在一定的周期，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。

四、结论

经审慎分析，董事会认为：轴承滚动体行业具有良好的发展前景，本次非公开发行的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于公司把握市场机遇，实现快速发展；同时，公司凭借着先进的技术以及优异的产品质量得到了客户的广泛认可，并与客户建立了长期的稳定合作关系，项目实施后将进一步巩固和完善公司在轴承滚动体行业的地位，提高盈利能力。因此，本次非公开发行的募集资金运用是必要可行的，能够提高公司整体竞争力并有利于公司持续稳定发展，符合公司及全体股东的利益。

江苏力星通用钢球股份有限公司董事会

2016年1月16日