

股票代码：603606

股票简称：东方电缆

宁波东方电缆股份有限公司
关于非公开发行A股股票募集资金使用的
可行性分析报告
（修订稿）



宁波东方电缆股份有限公司

二零一七年一月

为推动公司业务发展，提高核心竞争力，根据公司发展需要，东方电缆拟非公开发行股票，募集资金总额预计不超过71,000万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于海洋能源互联用海洋缆系统项目和补充流动资金。

本可行性分析报告中的简称与非公开发行预案中的简称具有相同含义。

一、本次募集资金投资计划

本次发行所募集资金总额预计不超过71,000万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟用募集资金投入 (万元)
1	海洋能源互联用海洋缆系统项目	81,675.60	65,000.00
2	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		87,675.60	71,000.00

若实际募集资金净额少于拟投入募集资金数量，则不足部分由公司自筹解决。海洋能源互联用海洋缆系统项目将由本公司的子公司东方海缆实施。在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）海洋能源互联用海洋缆系统项目

1、项目背景

（1）海洋经济快速发展

21世纪是海洋的世纪，各国政府均加大了对海洋的重视和开发利用程度，海洋经济得以快速发展。据测算，近年来世界海洋生产总值以平均每年11%的速度快速增长，预计2020年将达到3万亿美元。

“十二五”以来，我国海洋经济继续保持总体平稳的增长势头。全国海洋生产总值从2011年的45,580亿元人民币增加至2015年的64,669亿元，五年的复合增长率超过10%；海洋生产总值占国内生产总值的比重始终保持在9.3%以上。未来，我国海洋经济进入又好又快全面发展的新时期，海洋经济对国民经济的贡献率将逐步上升。预期到2020年海洋生产总值占GDP比重将达到15%，海洋生

产总值将达到10万亿元。

（2）智能海底电缆市场前景光明

随着我国国民经济的持续高速发展，电信和电力基础建设、城市电网改造、海洋开发和利用、国防特别是海防建设、石油和天然气设施建设、高速公路和高速铁路建设等，对高端光电传输线缆有持续增长性需求。对比欧美日等发达国家和地区，我国的信息和能量光电传输基础设施建设还有很大范围和程度的欠账，这无疑为高端光电传输线缆的发展和应用提供了巨大的空间。特别是“十三五”随着海洋开发向纵深发展，对海底电缆提出了更高的要求，海底电缆向直流化、动态化方向发展。随着深水油气田的逐步开发，对动态海底电缆、脐带缆的需求将大大增加。

（3）“一带一路”战略将带动海洋缆“走出去”

习近平总书记提出的“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的“一带一路”战略构想，将成为我国未来十年的重大政策红利。2015年3月经国务院授权，国家发展改革委、外交部、商务部28日联合发布《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，是“一带一路”规划的具体实施方案，明确提出要“加快推进双边跨境光缆等建设，规划建设洲际海底光缆项目”。

2、项目建设内容及实施主体

东方电缆已建成国内先进的交流海底电缆的生产基地，为进一步提高技术水平，提升产品档次和竞争优势，完善产品结构，进一步扩大产品的生产规模，公司拟在舟山新征土地约300亩由东方海缆有限公司来进行海洋能源互联用海洋缆系统项目的建设。

该项目总投资81,675.60万元，新增主要工艺设备及测试仪器设备133(套)，新增建筑物面积97,636m²，项目达产后形成年产柔性直流海缆220km、动态海缆370km、海底光缆1000km、海洋脐带缆150km和海洋缆附件350套的规模，项目建设期2.5年。

3、项目估算

本项目总投资81,675.60万元，其中项目建设投资为65,675.60万元（其中外汇850.00万欧元），流动资金16,000.00万元。

项目建设投资65,675.60万元中：建筑工程25,599.70万元，设备购置25,998.70万元，安装工程1,003.80万元，工程其他费用9,946.00万元，预备费3,127.40万元。流动资金是根据项目产品的生产特点和国内原材料市场条件估算，正常年份需流动资金16,000.00万元。

4、项目效益

项目建成达产后可新增年销售收入130,240.00万元，年均利润总额17,918.03万元，内部收益率为16.62%（税后），投资回收期7.76年（含建设期2.5年），本项目的经济效益好，产品可替代进口，社会效益也较好。

5、项目建设可行性

（1）技术可行性

该项目主要用于生产柔性直流海缆、动态海缆、海底光缆、海洋脐带缆和海洋缆附件等高端海缆产品，而公司在国内海缆领域具有领先地位，业务经验丰富、技术先进、人才储备厚实，本项目采用的工艺技术成熟可靠、主要设备多为国际先进设备，技术上具有可行性。

（2）经济可行性

该项目经济效益指标较好，内部收益率为16.62%(税后)，投资回收期7.76年(含建设期)，各指标远高于行业基准内部收益率，表明该项目具有较好的资金盈利能力和投资回收能力，且项目具有较强的承担风险能力。

（3）良好的社会效应

本项目工艺技术先进，产品具有进口替代作用，有很高的社会效益。

因此，公司拟通过本次非公开发行募集资金尽快实施该项目。

6、项目备案及其他相关手续进展情况

本项目拟由公司子公司东方海缆实施。项目建设地点位于定海区马岙街道

北海社区，已经取得国有土地使用证书。本项目已于2016年8月8日取得舟山市定海区发改委项目备案通知书，完成备案程序；于2016年8月23日取得舟山市定海区环保局《关于东方海缆有限公司海洋能源互联网用海洋缆系统项目的环保审查意见》：“从环保角度分析原则可行”。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次发行募集资金6,000万元用于补充流动资金，缓解公司流动资金压力，满足公司业务不断发展的资金需求。

2、项目实施的必要性

最近三年，公司的主营业务持续发展，营业收入不断增长，2013年、2014年和2015年营业收入分别为133,350.79万元、159,326.66万元和182,159.21万元，2014年、2015年分别比上一年增长19.48%、14.33%。未来几年，公司需要运用更多的流动资金以支持业务的持续增长，通过募集资金补充流动资金，将有利于增强公司的营运能力和市场竞争力，有利于提高公司营业收入与利润水平，维持公司快速发展的良好势头。

三、本次募集资金运用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

本次募集资金投资项目之一海洋能源互联用海洋缆系统项目的主要产品直流海缆和动态海缆是海上风电场和油气田建设的重要设备之一，海上风电场建设与设备制造和常规石油、天然气勘探与开采属于国家鼓励类项目，本次募集资金投资项目符合国家的产业政策，项目实施后将提升公司的盈利能力，有利于巩固和扩大公司在海缆领域的竞争优势。募集资金用于补充流动资金可以缓解公司流动资金紧张的压力，支持公司业务的继续拓展，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）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将大幅增加，资本实力得以

提升；公司主营业务的盈利能力增强，公司营业收入与净利润将得以提升；同时募集资金到位后，可以充实公司的资本金，缓解公司流动资金压力，增强公司的业务发展能力。

宁波东方电缆股份有限公司董事会

2017年1月16日