

证券代码: 603699

证券简称: 纽威股份

苏州纽威阀门股份有限公司

Neway Valve (Suzhou) Co., Ltd.



非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二零一八年二月

为了推动苏州纽威阀门股份有限公司（以下简称“纽威股份”或“公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟向特定对象非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、阀门行业呈现复苏态势

阀门具有导流、截流、调节、防止倒流、分流或溢流卸压等功能，广泛应用于国民经济的各个主要领域，是能源、石化、冶金、电力等行业装备，是机械与管线等固定资产中的关键设备之一。

近年来，全球经济继续保持温和复苏态势，国际贸易持续回暖，国际油价维持低位区间震荡。国内经济稳中向好，但存在一定的不确定因素，总体阀门行业处于缓慢调整过程中。此外，国家对于下游石油天然气、核电、能源电力等阀门下游重要领域进行支持，提出在“十三五”期间，加强对于“油气长输管道”、“七大炼化一体化基地”和“煤化工行业”的建设投资，加之大型石化企业持续开展炼化工程的建设投资，将会为阀门行业提供了更多的市场。

2、中高端阀门成为未来发展的重要方向

随着阀门技术的不断改进，阀门使用领域的不断拓宽，出现了越来越多的严苛工况和特殊应用领域，如超高温、超低温、超高压、核电、光热发电等。在一些空间位置有限、工况严峻的地方，体积小但性能更优良的特殊阀门，市场需求较大。然而面临中高端特殊阀门这一发展潜力较大的市场，国内能满足技术要求，并且能批量供货的企业仍较少。满足国内外市场需求，发展中高端特殊阀门市场，成为阀门行业未来实现发展突破的重要方向。

根据《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》（国办发【2014】31号），我国正积极推进核电发展，重点建设大型先进压水堆、高温气冷堆重大专项示范工程。到2020年，我国核电总装机容量将达到5,800万千瓦，在建容量达到3,000万千瓦以上。快速发展核能发电成为国家战略，随之带动核电设备的发展。核电阀门是核电站中量大面广的水压设备，连接众多核电系统，是核电运行的关键设备。

作为核电工程重要的基础设备之一，核电阀门正面临着较高的市场需求。

此外，根据《“十三五”规划》，国家“十三五”期间将重点推进油气网基础设施，2016—2020年我国新增油气管道总里程将达到5.7万千米。当前我国管网基础设施的建设标准不断提升，将对抗损、环保及可靠的高端阀门具有更大的需求。

国家大型项目建设中应用的阀门产品正趋于大型化、高参数化、高性能、自动化，我国阀门产品正面临从传统低端产品向中高端阀门转型发展的重要时机，高品质的特殊阀门产品正成为阀门企业优化产品结构、提升综合实力的重点突破领域，拥有先进技术、突出产能、雄厚资金的阀门企业有望率先在中高端阀门产品上实现国产化、量产化，把握行业发展机遇，成为阀门行业转型发展的领导者。

（二）本次非公开发行的目的

1、适应行业发展趋势，提升公司竞争实力

随着国家对装备制造业的重视程度不断提升，阀门行业将迎来历史性的发展机遇。公司作为阀门行业的龙头企业之一，将以此为契机，利用自身突出的核心技术优势及丰富的管理经验，积极扩大市场份额和影响力，深入拓展阀门制造产业，进一步提升公司竞争力。

本次非公开发行将可以为公司建设项目提供充足的资金，保证项目建设顺利完成，早日实现项目收益。同时，本次非公开发行将为公司深入中高端特殊阀门发展方向提供充足的资金支持，促进公司优化产品结构，助力公司开拓中高端阀门市场，扩大业务规模，改善经营业绩，进而提升公司核心竞争力。

2、优化公司资本结构

本次非公开发行将充实公司股本，提升净资产规模，优化资产负债结构，降低公司资产负债率水平，提升盈利能力。本次非公开发行的募集资金将有效的解决公司快速发展中高端阀门产品所产生的资金缺口。此外，资本实力的夯实和资本债务结构的改善将有助于增强公司后续通过银行信贷等手段进行融资的能力，拓展后续融资空间，为本次非公开发行完成后公司业务的升级和规模扩大提供有效支持、奠定资本基础。

二、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过60,000.00万元，扣除发行费用后，本次发行募集资金拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	年产10万台特殊阀门项目	60,000.00	60,000.00
合计		60,000.00	60,000.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

三、募集资金投资项目

（一）项目基本情况

本项目为年产10万台特殊阀项目，项目建成后将形成每年10万台特殊阀的生产能力，其中中线蝶阀1万台/年、偏心蝶阀5.4万台/年、蝶式止回阀1.6万台/年、核电阀门2万台/年。本项目预计总投资60,000.00万元，拟全部使用募集资金投入。

本项目的实施主体为苏州纽威科技有限公司。

（二）项目建设内容

本项目建设期15个月，项目总投资金额60,000万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、土地费用及铺底流动资金等，项目建设具体情况如下：

序号	指标名称	投资金额（万元）	占比
1	工程费用	46,700.00	77.83%
1.1	土地费用	10,000.00	16.67%
1.2	建筑工程费	12,700.00	21.17%
1.3	设备购置安装费	24,000.00	40.00%
2	工程建设其他费用	1,800	3.00%
2.1	设计费	800	1.33%

序号	指标名称	投资金额（万元）	占比
2.2	监理费	700	1.17%
2.3	其他费用	300	0.50%
3	预备费	1,500.00	2.50%
4	流动资金	10,000.00	16.67%
合计		60,000.00	100.00%

（三）项目审批情况

本项目尚需取得投资项目立项备案及进行环境影响评价等程序。

（四）经济效益分析

经测算，本项目税后财务内部收益率26.88%，税后投资回收期5.97年。

（五）项目实施的必要性

1、提升公司盈利能力

受国际宏观经济复苏缓慢及上游原材料成本波动影响，公司近年来业绩有所下滑。通过项目的实施，公司将增加中高端特殊阀门产能，丰富产品布局，有助于改变公司产品过度依赖下游油气行业的局面，加大深海阀门、核电阀门等其他领域的产品种类，扩大市场覆盖度；与此同时，高端的阀门产品技术要求较高、投入较大，且较传统阀门产品而言，市场同类产品较少，毛利较高，能够改善公司毛利率下降的局面，改善公司盈利能力。

2、优化产品结构，增强市场风险抵御能力

公司产品较多应用于石油化工、油气管线等石油天然气相关行业，石油天然气行业的周期性与公司产品销售的相关性较大。中短期内，石油天然气领域的阀门产品仍将在公司收入结构中保持较高的比重，因此石油天然气行业的周期性波动将对公司经营业绩产生较大的影响。

通过本次募集资金投资项目，公司将开展特殊阀业务，能够帮助公司进入电力、化工等应用领域，公司将进一步优化产品结构，丰富收入来源，增强市场风险抵御能力，保持公司持续稳定发展。

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金投向符合公司发展的需要，募集资金投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公

司带来良好的经济效益,并将进一步壮大公司的规模和实力,增强公司的竞争力,符合公司及公司全体股东的利益。

(六) 项目实施的可行性

1、公司在工业阀门行业具有丰富的经验

公司作为国内综合实力领先的工业阀门供应商,成立以来始终致力于为客户提供全套工业阀门解决方案,为我国唯一获得全球十大石油公司合格供应商资格批准或者成为其战略供应商的阀门企业。公司在保持传统优势行业强大竞争力的同时,公司近年来在深海阀门、核电阀门等高端工业阀门领域也有了一定突破,将为特殊阀业务提供保障。

2、国家政策支持

随着我国对核电、能源电力、化工等重要行业领域提出了更高的发展标准,其对于高端特殊阀门的需求也将不断加大。根据《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》,在核电方面,提出了“推动核电安全高效发展。采用国际最高安全标准,坚持合作创新,重点发展大型先进压水堆、高温气冷堆、快堆及后处理技术装备,提升关键零部件配套能力,加快示范工程建设。提升核废料回收利用和安全处置能力。整合行业资源,形成系统服务能力,推动核电加快‘走出去’。到2020年,核电装机规模达到5,800万千瓦,在建规模达到3,000万千瓦,形成国际先进的集技术开发、设计、装备制造、运营服务于一体的核电全产业链发展能力。”在能源电力方面,提出“加快发展先进核电、高效光电光热、大型风电、高效储能、分布式能源等,加速提升新能源产品经济性,加快构建适应新能源高比例发展的电力体制机制、新型电网和创新支撑体系,促进多能互补和协同优化,引领能源生产与消费革命。到2020年,核电、风电、太阳能、生物质能等占能源消费总量比重达到8%以上,产业产值规模超过1.5万亿元,打造世界领先的新能源产业”。

国家政策对于下游行业的支持,将加大对于高端特殊阀门的需求。

四、本次非公开发行股票对公司经营管理财务状况的影响

本次非公开发行募投项目的实施是公司未来发展的重要战略举措，能够丰富公司产品线，扩大公司竞争优势，进而拓展市场空间，增强公司市场竞争力和盈利能力，巩固和提升主营业务。新产品的持续推出可以进一步丰富公司产品类型，提升市场份额，增加未来相关营业收入及盈利能力，增强公司的核心竞争力。同时，通过募投项目的实施，能够帮助公司进入高端阀门市场，获取新的盈利增长点。此外，本次非公开发行募集资金，可以更好的满足公司业务发展所带来的资金需求，优化资本结构。

（本页无正文，为《苏州纽威阀门股份有限公司非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告》之签署页）



苏州纽威阀门股份有限公司

2018 年 3 月 2 日