

福建海源自动化机械股份有限公司

（住所：福建省福州市闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号）



非公开发行股票募集资金使用

可行性分析报告

二〇一八年六月

汽车轻量化对节省能源与环境保护有着重要的意义，轻量化复合材料应用也成为新能源汽车车身轻量化的主流方向。汽车轻量化业务是公司未来发展的重要战略方向，福建海源自动化机械股份有限公司（以下简称“海源机械”、“公司”）依托在复合材料装备和工艺技术等方面的优势，拟向特定对象非公开发行A股股票募集资金投资于“汽车轻量化复合材料部件-义乌生产基地项目”。现就本次非公开发行募集资金使用情况分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 80,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

投资项目	投资总额（万元）	募投资金（万元）	实施周期
汽车轻量化复合材料部件-义乌生产基地项目	93,137.00	80,000.00	24 个月

募集资金到位后，若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，不足部分本公司将通过自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，再以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

二、本次募集资金使用项目的必要性和可行性分析

1、项目基本情况

- （1）项目名称：汽车轻量化复合材料部件-义乌生产基地项目
- （2）项目实施主体：福建海源新材料科技有限公司拟设立的主体
- （3）项目实施地点：浙江省义乌绿色动力小镇
- （4）项目用地：该项目拟通过出让方式获得位于义乌绿色动力小镇的土地使用权

2、汽车轻量化复合材料部件-义乌生产基地项目的必要性分析

（1）响应国家政策，顺应市场需求，抢占发展机遇

随着工业的进一步发展，环境污染问题也越来越为人们所重视，节能减排成为全球各国能源政策的重要内容。发展新能源汽车成为全球各国汽车产业发展的主要方向，是解决资源和环境问题的重要途径。

《中国制造 2025》、国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》等政策的出台以及地方政府相关配套政策的扶持下，我国的新能源汽车在十余年间实现了产业化、规模化的飞跃式发展，已经形成了从原材料供应、动力电池、驱动电机、电控领域等关键零部件核心技术的研发生产，到整车的设计制造，以及充电设施等基础配套建设一系列完整的产业链。中国已经把新能源汽车产业作为战略性新兴产业进行重点培育发展。

2018 年 5 月，国家发改委向有关部门发布了《汽车产业投资管理规定（征求意见稿）》，该规定预计于 2018 年内正式实施。该规定明确提出支持社会资本和具有较强技术能力的企业投资新能源汽车、智能汽车、节能汽车及关键零部件研发和产业化领域，新能源汽车领域重点发展非金属复合材料、高强度轻质合金、高强度钢制等轻量化材料的车身、零部件和整车等。该规定将发展非金属复合材料列入新能源汽车轻量化材料重点发展领域首条。

轻量化能够显著提升新能源汽车的续航能力，推动其进一步发展。轻量化是目前汽车实现节能减排的最有效措施，是汽车工业追求健康可持续发展的必经趋势。在此背景下，新能源汽车轻量化复合材料制品的应用需求将迅速释放。

未来汽车制造对于 LFT-D、SMC 和碳纤维等新型材料的应用也将越来越普遍，未来市场前景良好。公司依托在复合材料装备和技术方面的优势，投资建设汽车轻量化复合材料部件生产基地项目将有助于促进新能源汽车轻量化发展，进而改善环境问题，抢占市场先机，增强公司市场竞争力。

（2）项目建设有利于公司延伸产业链，扩大公司在汽车制造行业的影响力，推动业务持续发展，提高公司盈利能力

经过多年的技术积累及经验积累，公司已经在国内复合材料装备行业占据了

领先优势，为完善产业链，增加产品附加值，公司业务已逐步向产业链下游延伸，积极向复合材料轻量化制品领域延展，通过对内外部资源的有效整合，构建了从复合材料装备、工艺、材料、模具开发、制品设计到制品生产的完整产业链，具有综合领先优势。

在汽车轻量化部件制品方面，公司目前已与宇通客车、东风柳汽等多家汽车企业达成在多个部件上的合作开发并批量供货，同时，也与宁德时代就电池盒上盖等多个项目达成了定点协议和批量供货，并获得了以上客户的广泛好评，逐步提升了公司在汽车制造行业的影响力。

为了将公司优势资源进一步产业化，公司投资建设汽车轻量化复合材料部件生产基地项目，为客户提供极具性价比的从产品设计、装备制造、模具开发到制品生产一体化的解决方案。项目建设地位于义乌绿色动力小镇，能够贴近服务吉利新能源汽车等杭州湾地区整车厂。项目的建设可进一步提升公司的技术水平，提升产品市场竞争力，增强企业的品牌实力，为公司做大做强奠定基础，同时能够大幅提高公司的盈利能力。

3、项目的可行性分析

（1）市场需求稳定增长，募集资金投资项目处于国内先进水平，具有广阔前景

根据《BP 2035 世界能源展望》预测，能源使用增大加速碳排放的持续走高，到 2035 年碳排放达到 420 亿吨，其中交通业排放达到 80 亿吨。作为两个碳排放量最大的国家，中国和美国的加入将推动《巴黎协定》的生效进程。根据《巴黎协定》，中国二氧化碳排放 2030 年左右达到峰值并争取尽早达峰，单位国内 GDP 的二氧化碳排放量较 2005 年下降 60%-65%。《国家十三五规划纲要》进一步提出了能源气候方面更高要求的目标指标：单位 GDP 能源消耗年均累计下降 15%，单位 GDP 二氧化碳排放年均累计下降 18%。“十三五”规划是一个典型的绿色发展战略规划，将应对气候变化作为中国践行国家绿色发展战略的重要内容。这意味着未来中国将加快能源低碳绿色转型。

为了促进新能源汽车的发展，世界各国都在制定新能源汽车发展战略与目标，并积极推进新能源汽车的发展。截至 2017 年，我国电动汽车、新能源汽车

产量已达到约 70 万辆，保有量超过 160 万辆，中国和美国是最大的电动汽车市场。

国家发改委将新能源汽车划分为三个技术阶段，2016~2020 年是第一个阶段，主要目标是减少 PM2.5，改善空气质量，希望那时候新能源汽车占比达 2%；第二阶段是 2020~2030 年，主要目标是改变交通能源结构，希望新能源汽车保有量占 10%到 15%；第三阶段是 2030 年到 2050 年，主要目标是减少二氧化碳排放，新能源汽车占 50%。

中国能源汽车发展的历史不长，但通过积极的政策支持，截止至 2017 年，已取得了令人瞩目的成绩，新能源汽车销量已经从 2014 年的 10 多万辆增长到 2017 年的 70 多万辆。

中国汽车工业协会代表行业发布了中国汽车行业十三五发展规划，规划提出大力发展新能源汽车，市场规模要达到 150 到 180 万辆，累计产销量要超过五百万辆，纯电动汽车的续航里程要达到四百公里左右，整车能效接近十公里千瓦时，燃料汽车初步具备商业化条件。

玻璃纤维、碳纤维等轻量化的复合材料汽车部件，是新能源汽车实现车身减轻，续航里程增加的重要构成要件。新能源汽车市场旺盛的市场需求，为复合材料轻量化部件研发制造行业带来了高速发展的通道。依托公司行业内领先的复合材料部件制造设备及生产工艺技术，本次汽车轻量化复合材料部件生产基地项目将具有广阔的前景。

（2）优质客户与市场渠道优势有助于扩大销售

公司已与吉利新能源汽车、宁德时代、华晨宝马、宇通、东风柳汽等客户陆续达成批量供货合作协议，并且多个项目已进入批量供货阶段。未来，将会有更多的合作项目落地，同时，随着多个项目订单进入批量化生产阶段，公司汽车轻量化制品业务有望取得更大规模。

公司与浙江吉利新能源商用车有限公司签订《战略合作协议》，双方将建立全面的科技创新及产品开发战略合作伙伴关系，在汽车轻量化领域开展战略合作。浙江吉利新能源商用车有限公司支持公司在浙江省义乌市投资新建汽车零部件

件生产基地为浙江吉利新能源商用车有限公司提供产品配套。浙江吉利新能源商用车有限公司于 2016 年 2 月正式注册成立，公司聚焦新能源商用车的研发、制造、销售和服务领域，旨在引领商用车新能源技术发展，总投资近 150 亿人民币，是世界 500 强企业浙江吉利控股集团有限公司旗下一级子公司。通过该合作将推动公司与浙江吉利新能源商用车有限公司及浙江吉利控股集团旗下整车企业广泛、深入的开展汽车轻量化领域合作，有助于公司拓展销售渠道，获得更多的市场资源，推动公司业务、技术的大范围、多领域拓展，有助于提升公司的综合竞争力和可持续经营能力。

公司 2017 年通过浙江吉利新能源商用车有限公司的审核并完成吉利 MPC-1 项目车型外饰件的模具开发工作，并逐步转入试模及批量生产阶段，该重大成果，标志着福建海源新材料科技有限公司已具备了提供 A 级表面复合材料外饰件的能力。

（3）人才及技术保障

公司坚持以人为本，多年来持续加强人力资源建设，注重人才引进和人才培养，目前已拥有经验丰富、结构合理、勤勉稳定的优秀管理团队，以及由百余名中高级技术人员组成的专业技术研发团队，并设立博士后科研工作站、省级技术中心，并与意大利共同设立复合材料技术中心，同时引进国内外稀缺的复合材料人才。公司高级管理人员、核心技术人员及其研发的产品多次荣获国家、省级科学技术奖项，为公司技术及业务快速发展提供有力的人才保障。

公司及子公司福建海源新材料科技有限公司均为高新技术企业。作为国内全自动液压成型设备行业的龙头企业，公司在以液压技术为核心的相关技术装备领域有着长期的研究积累。多年来通过密切跟踪全自动液压成型设备下游应用领域的市场变化，不断的进行技术创新和产品升级，在稳固传统产品的市场份额基础上，持续通过新产品的开发和传统产品的升级，拓展装备产品的应用领域。公司 HE 系列复合材料全自动液压压机等系列产品中，都具有国内领先地位，并参与制订了相关的国家标准和行业标准，在部分产品上甚至具有国际领先地位。公司于 2010 年研发成功 HET-2000 吨高速复合材料压机，填补了国内空白，并于 2012 年研发成功直接在线长纤维热塑式模压（LFT-D）生产线，是全球第二家掌握核

心复合材料模压工艺的装备企业。2015年公司获得高端复合材料生产线的出口订单，2017年该生产线实现了出口北美及西欧。2017年公司参与制定行业标准2项。

在专利申请方面，截至2017年末，公司及子公司共拥有有效申请专利236项，已授权173项，其中：发明专利115项，已授权68项；实用新型专利97项，已授权81项；外观专利24项，已授权24项。公司获得“国家知识产权示范企业”荣誉称号。公司申请的专利获得2项国家优秀专利、5项省优秀专利奖项。

公司进行了多年的技术积累和整合，已经能够为客户提供极具性价比吸引力的从产品设计、装备制造、模具开发到制品生产一体化的解决方案。

在多年与国外企业合作的基础上。2015 年底公司分别于意大利米兰及公司总部设立了“朗基尔·海源复合材料技术中心”及“海源·朗基尔复合材料技术中心”，朗基尔拥有几十年复合材料制品（玻璃纤维制品和碳纤维制品）的生产经验，两个技术中心将在汽车轻量化复合材料等方面吸纳各自区域内的优势资源，形成技术、市场、人才三位一体的平台效应，将更为公司在汽车轻量化复合材料制品领域的长足发展，提供持续的人才、技术和市场资源。

公司全资子公司福建海源新材料科技有限公司与葡萄牙 IP 公司签署了《谅解备忘录》，双方将在技术、工艺、生产、市场和专业技术人才支持等方面全面合作，共同拓展中国汽车轻量化业务，并根据业务发展情况在未来通过设立合资企业的形式进一步深化双方的合作。IP 公司在汽车轻量化部件方面有超过 40 年的行业经验，是宝马、奔驰、路虎、捷豹等国际知名汽车整车生产企业的长期供应商，拥有制造复合材料车身外覆盖件制品（玻纤增强塑料）的技术和生产工艺，包括 SMC、D-LFT、GMT 等，广泛应用于汽车行业。

2017年，公司与德国西格里科技有限公司签订《合作框架协议》，双方将在碳纤维部件的开发、生产技术等领域展开全面战略合作。西格里集团承诺为海源机械及海源机械控股企业在中国提供最有竞争力的价格的碳纤维和碳纤维半成品；同时，还承诺为海源机械及海源机械控股企业以最有竞争力的价格提供技术支持，包括但不限于产品设计、原料选择、工艺设计、试生产、量产方案及指导。西格里集团是全球领先的碳素石墨材料及相关产品制造商之一，拥有从碳石墨产品到碳纤维及复合材料在内的完整生产线。西格里集团的股东包含了宝马等国际

知名汽车整车企业，并作为宝马集团的轻量化专家承担了I3、I8车型的开发设计及配套等。该协议的签署，使双方将达成稳固的战略伙伴关系，此次合作将推动海源机械与西格里集团广泛、深入的开展碳纤维复合材料汽车轻量化及其他领域的合作，有利于整合双方优势资源，实现在碳纤维复合材料及汽车轻量化等领域快速发展。

（4）公司的产业链协同优势保障项目顺利实施

目前公司拥有从复合材料成型设备、生产线及复合材料制品生产的较为完整的产业链。为赢得市场，保持技术的领先性，公司长期跟踪全自动液压成型设备下游应用产品的技术及市场变化，不断的进行技术创新和产品升级，在相关技术装备领域有着长期的研究积累，同时也使得公司能够顺利将产业链向下游复合材料制品行业延展。

产业链各环节之间相互促进，协同发展。一方面，公司整合在汽车轻量化复合材料领域的技术积累和需求判断，将市场最新的发展趋势传递给设备及生产线研发部门，引导其进行前瞻性的技术创新；另一方面，公司依托在设备及生产线方面的研发及生产优势，有能力迅速生产出适合汽车轻量化复合材料应用市场发展趋势的生产线，用以生产高品质的汽车轻量化复合材料部件。

（5）生产基地贴近下游整车厂

通过本次项目建设，不仅有助于公司贴近客户，满足位于义乌绿色动力小镇吉利新能源汽车的需求，进一步降低自身运输成本，减少或避免运输过程中对要求较高的 A 级表面部件的损耗，还有助于公司抓住该地区潜在客户产能扩张的机遇，开发新的客户，为公司业务的拓展提供支撑。

4、项目的实施计划

本项目预计建设总投资 93,137.00 万元，拟采用募集资金投入 80,000 万元，建设周期为 24 个月。

序号	项目	投入金额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	建筑工程费用	17,250.40	17,250.40
2	程建设其他费用	4,532.10	1,399.00

3	设备购置及安装费用	61,350.60	61,350.60
4	基本预备费	4,086.40	-
5	铺底流动资金	5,917.50	-
合 计		93,137.00	80,000.00

5、项目效益分析

达产后，汽车轻量化复合材料部件生产基地项目投资回收期为 5.80 年（税后），内部收益率（税后）为 21.55%。

三、本次非公开发行募集资金使用对公司的影响

1、本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次募集资金投资项目围绕公司现有业务及技术展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极的促进作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够确立行业地位，优化公司产品结构，提升公司盈利水平，提高公司研发能力，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

2、本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，将对公司财务状况带来积极的影响，公司总资产和净资产将进一步增加，公司的资金实力得到增强，资本结构更趋优化，财务风险有效降低。

由于募集资金投资项目具有一定的建设期或投入期，且募集资金的投入还将产生一定的固定资产折旧与无形资产摊销等费用，因此公司存在短期内因净资产规模及股本规模扩大导致净资产收益率及每股收益下降的可能性。未来随着募集资金投资效益逐步体现，公司的净资产收益率和每股收益将逐步提高。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目将需要通过招、拍、挂出让方式获得项目宗地，并按照规定履行备案及环评手续。本次募集资金投资项目的实施尚需

获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

五、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司的战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

福建海源自动化机械股份有限公司

董事会

2018年6月13日