

证券代码：000534

证券简称：万泽股份



万泽实业股份有限公司

2020 年非公开发行 A 股股票募集资金使用的  
的

可行性报告

二〇二〇年二月

## 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 130,000 万元，扣除发行费用后将用于先进高温合金材料与构件制造建设项目、偿还银行贷款及补充流动资金项目。

先进高温合金材料与构件制造建设项目以全资子公司深汕万泽精密铸造为实施主体（以下简称“深汕万泽精密铸造”）。偿还银行贷款及补充流动资金项目的实施主体为公司、公司全资或控股子公司。

| 序号  | 募集资金投资项目          | 项目投资总额<br>(万元) | 拟使用募集资金<br>(万元) |
|-----|-------------------|----------------|-----------------|
| 1   | 先进高温合金材料与构件制造建设项目 | 190,160        | 100,000         |
| 2   | 偿还银行贷款和补充流动资金     | 30,000         | 30,000          |
| 合 计 |                   | 220,160        | 130,000         |

若本次非公开发行实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）先进高温合金材料与构件制造建设项目情况

#### 1、基本情况

##### （1）项目投资情况

|        |                                                                                                                                                 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称   | 万泽精密铸造科技先进高温合金材料与构件制造建设项目                                                                                                                       |
| 项目性质   | 新建                                                                                                                                              |
| 项目实施主体 | 深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司                                                                                                                             |
| 项目建设地点 | 汕尾市深汕特别合作区深汕东五路与 G324 国道交汇处东北角                                                                                                                  |
| 项目建设周期 | 18 个月                                                                                                                                           |
| 主要建设内容 | 新建年产超纯高温母合金 478 吨、航空发动机叶片 4,500 片、涡轮盘 200 对、地面燃气轮机叶片 2000 片、汽车涡轮增压器部件 70 万个、高温合金粉末 50 吨生产线。项目设备工程主要包括生产性仪器设备、实验检测性仪器设备及研发性仪器设备三大类；建设工程主要包括生产车间、 |

|        |                                         |
|--------|-----------------------------------------|
|        | 研发场地、办公运营场地建设与装修等。                      |
| 主要产品   | 高温母合金、粉末、航空发动机叶片、涡轮盘、地面燃气轮机叶片、汽车涡轮增压器部件 |
| 目标市场   | 中高端消费市场为主                               |
| 项目投资总额 | 190,160 万元                              |

## (2) 项目实施主体

本次募集资金投资项目的实施主体为深汕万泽精密铸造，其基本情况如下表所示：

|       |                                                                                  |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称  | 深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司                                                              |
| 公司住所  | 广东省深汕特别合作区鹅埠镇新园路东侧、深汕大道北侧                                                        |
| 注册资本  | 6,000 万元人民币                                                                      |
| 法定代表人 | 毕天晓                                                                              |
| 经营范围  | 高温合金及其构件的设计、研发、生产及销售；高温合金精密铸造、研发生产及销售；高温合金的熔炼、制粉及锻造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 股权结构  | 万泽股份全资子公司深圳市万泽航空科技有限责任公司持有深汕特别合作区万泽精密铸造科技有限公司 100%的股权                            |

## (3) 项目具体构成

先进高温合金材料与构件制造建设项目具体构成如下所示：

| 序号  | 项目       | 总投资金额<br>(万元) | 拟使用募<br>集资金投<br>资金额<br>(万元) | 是否属<br>于资本<br>性支出 | 资金来源        |
|-----|----------|---------------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| 一   | 建设投资     | 146,035       | 100,000                     |                   |             |
| 1   | 工程费用     | 136,921       | 100,000                     |                   |             |
| 1.1 | 建筑工程费    | 21,518        | 3,000                       | 是                 | 募集资金，不足部分自筹 |
| 1.2 | 土地出让费    | 1,337         | -                           | 是                 | 自筹          |
| 1.3 | 设备购置费    | 108,634       | 95,000                      | 是                 | 募集资金，不足部分自筹 |
| 1.4 | 设备安装调试费  | 5,432         | 2,000                       | 是                 | 募集资金，不足部分自筹 |
| 2   | 工程建设其它费用 | 898           | -                           | 是                 | 自筹          |
| 3   | 预备费      | 8,216         | -                           | 否                 | 自筹          |
| 二   | 铺底流动资金   | 44,125        | -                           | 否                 | 自筹          |
|     | 合计       | 190,160       | 100,000                     |                   |             |

## 2、项目发展前景

我国高温合金市场空间正处于快速扩张阶段。军用航空发动机领域，据美国国防部 2014 年的《中国军力报告》，我国军队当前拥有超过 2,800 架飞机，且目前大部分主战飞机还处于第二代战机水平。到 2020 年，我国的三代、四代战机将新增约 1,000 架，将对高温合金材料产生大量的新增需求及更新需求。民用航空发动机领域，据《中国商飞公司市场预测年报（2014-2033）》预计，我国未来 20 年内将会新交付双通道喷气客机、单通道喷气客机、涡扇支线客机共计约 5,541 架，高温合金在国内民用航空发动机领域的市场将会进一步打开。燃气轮机领域，据中国机械工业协会估算，到 2020 年，国内燃气轮机总容量将达到 60,000MW，市场规模约需 1,133 台。

除前述航空发动机及燃气轮机的需求之外，随着新一轮核电建设启动实施，叠加汽车等领域巨大的存量市场，在今后的一段时期，中国的高温合金产业将迎来快速发展期。

## 3、项目审批情况

### （1）立项

本次募集资金投资项目已取得深汕特别合作区发展规划和国土资源局颁发的《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2016-441500-37-03-000593）。

### （2）用地

本次募集资金投资项目的建设地点位于汕尾市深汕特别合作区深汕东五路与 G324 国道交汇处东北角，本项目涉及的建设用地已取得不动产权证书（粤（2017）深汕特别合作区不动产权第 0000013 号）。

截至本预案公告日，本次募集资金投资项目已取得建设用地规划许可

证和建设工程规划许可证。

### **(3) 环评**

本次募集资金投资项目已取得深汕特别合作区农林水务和环境保护局出具的《关于万泽精密铸造科技先进高温合金材料与构件制造建设项目环境影响报告书的批复》（深汕农环批[2016]05 号）。

## **4、项目经济评价**

本次募集资金投资项目的税后投资回收期 8.50 年，项目内部收益率税后为 17.49%。本次募集资金投资项目建成量产后，公司将新增年平均销售收入 148,950 万元，新增年平均净利润 27,696 万元，项目盈利能力较强。

### **(二) 偿还银行贷款和补充流动资金**

公司拟将本次公开发行股票募集资金中的不超过 30,000 万元用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中，不超过 25,000 万元用于偿还银行贷款，不超过 5,000 万元用于补充流动资金。

## **三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响**

公司目前正着手实施战略转型。2019年3月，公司完成重大资产置换，剥离原房地产业务，置入医药制造业务，房地产开发和销售不再是公司的主营业务；根据中国证监会网站披露的《2019年1季度上市公司行业分类结果》显示，公司已完成行业分类变更，由原房地产业变更为医药制造业。本次非公开发行后，公司将加强高温合金业务的盈利能力。本次非公开发行所募集的资金在扣除相关发行费用后，将全部用于募集资金投资项目。公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，是公司实施战略转型的重要步骤。

## （二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，一方面，公司的总资产与净资产规模将同时增加，银行借款将有所降低，从而降低公司的资产负债率，有利于公司降低财务风险、增强抗风险能力；另一方面，募集资金投资项目达产后，随着业绩的逐步释放，公司的营业收入和利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提升。

万泽实业股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年二月二十日