

证券简称：通达股份

证券代码：002560

河南通达电缆股份有限公司

2020 年非公开发行股票募集资金使用 的可行性分析报告



二〇二〇年四月

为了进一步提升河南通达电缆股份有限公司（以下简称“通达股份”或“公司”）的综合实力、把握发展机遇，公司拟定向特定对象非公开发行股票募集资金。对于本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 60,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟使用募集资金（万元）
1	航空零部件制造基地建设项目	62,226.97	27,000.00
2	新都区航飞航空结构件研发生产项目	15,000.00	15,000.00
3	偿还银行借款	18,000.00	18,000.00
合计		95,226.97	60,000.00

注：航空零部件制造基地建设项目总投资 6.22 亿元，截至本报告公告日已投入 2.57 亿元，本次拟使用募集资金投入 2.70 亿元。

本次发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额到位后，将用于项目建设和偿还银行借款。

航空零部件制造基地建设项目和新都区航飞航空结构件研发生产项目由公司全资子公司成都航飞实施。

公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

如公司在本次非公开发行股票的募集资金到位之前，根据经营状况和发展规划对上述项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

公司本次非公开发行股票的募集资金，扣除发行费用后的募集资金净额将通过投资航空零部件制造基地建设项目、新都区航飞航空结构件研发生产项目，进一步提高公司航空零部件制造的产能，匹配下游客户需求，增强行业地位，提高

公司的市场竞争力和盈利能力。同时，公司通过本次募集资金偿还银行借款，优化财务结构，改善公司偿债能力，有利于减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力。

公司本次募集资金投资项目的必要性及可行性具体分析如下：

（一）项目建设

公司本次非公开发行股票的部分募集资金将用于投资航空零部件制造基地建设、新都区航飞航空结构件研发生产项目，以进一步提高公司航空零部件制造的产能，匹配下游客户需求，增强行业地位，提高公司的市场竞争力和盈利能力。

1、项目实施的必要性

（1）国家产业政策大力支持

中国民航局于 2017 年 2 月 15 日发布《中国民用航空发展第十三个五年计划》，其指出通用机场是通用航空的根基，鼓励枢纽运输机场所在城市建设综合性通用机场；同时，优先支持支线机场增设通用航空设施，拓展业务范围。据此，中国航天航空装备需求量将大幅增长。

国家“十三五”规划纲要 165 项重大工程项目提出要发展高端装备创新发展工程，其中就包括大力发展航空航天装备，重点提出要突破航空发动机和燃气轮机核心技术，加快大型飞机研制，推进干支线飞机、直升机、通用飞机和无人飞机产业化，开发先进机载设备及系统，提高民用飞机配套能力，发展新一代和重型运载火箭、新型卫星等空间平台与有效载荷，实现宇航关键元器件核心技术突破应用。在这方面的发展离不开航空装备行业的支持。

《中国制造 2025》明确了 9 项战略任务和十大重点领域，其中航空航天装备是十大重点领域之一。

航空工业是国家战略性高技术产业，是国防空中力量和航空交通运输的物质基础，是国民经济发展、科学技术创新的重要推动力量。大力发展民用航空工业，

是满足民航运输快速增长需要的根本保证，是引领科技进步、带动产业升级、提升综合国力的重要手段。

(2) “军用零部件为主，民用零部件为辅”的生产方式，推进军民融合式航空工业的发展

2014年，习近平主席多次在重要场合强调要推进军民融合式发展。同年4月，工业和信息化部印发了《促进军民融合式发展的指导意见》；5月，针对民参军，总装备部、国防科工局和国家保密局联合印发了《关于加快吸纳优势民营企业进入武器装备科研生产和维修领域的措施意见》。2015年3月，习近平主席在出席十二届全国人大三次会议解放军代表团全体会议时明确提出将军民融合发展上升为国家战略。

公司全资子公司成都航飞不仅服务于民用航空公司，还参与多家军用飞机制造单位军品零件、模具的生产供应。公司募投项目的建设，是对构建军民融合式航空工业发展体系战略的具体践行。

(3) 夯实航空零部件产业基础，促进全国航空制造产业优化升级

航空零部件制造是整个航空制造产业链最核心的部分，包括锻铸轧拉、纺喷粘贴，车铣刨磨、弯剪切冲，以及渗淬涂喷、无损探伤、疲劳实验等。没有零部件制造产业的提升，航空产品的发展就是空中楼阁，无根之木。作为航空产业重要组成部分的航空零部件制造业，是国家竞争力的体现，不仅支撑着主机的发展，也有其自身发展的空间和需要。

从长远看，我国航空制造业在重视航空器整体设计与规划的同时，势必会从整体上对各生产企业进行安排和布局，加大力度发展航空零部件制造，加强各企业之间的交流与协作，努力推出特色的系统化集成化产品，重视设计与配套工作，打造特色零部件产业集群，提升我国航空装备制造的整体水平。

(4) 提高航空产品零部件智能化、数字化制造水平，满足我国国防装备与经济需求

航空产品零部件集制造业的设计、工艺、材料、加工、质量控制等领域的高、精、尖技术为一体，具有承受载荷大、结构形状复杂、数量种类多、制造精度高、

质量要求严、加工难度大等特点。其中的重要零部件制造是集新材料切削技术、适应新型结构零件的新工艺、刀具制造技术、多轴数控编程及优化处理技术、虚拟仿真技术、切削变形控制技术、型面精确检测技术和无损探伤等前沿技术于一体的多种技术的交叉。因此，改变制造模式，引进新的管理模式、新的技术及工艺、与信息化深入结合，提高航空航天产品零部件智能化、数字化制造水平，满足我国国防装备与经济需求已成为航空航天制造企业的当务之急。

同时，随着社会的不断发展，特别是大数据、云计算、物联网、移动通信等新信息技术的广泛应用，让传统的生产及商业模式都发生了巨大的变化。在制造业推广数字化、网络化、智能化是新一轮工业革命的核心技术，是制造业创新驱动、转型升级的制高点、突破口和主攻方向。

项目建设利用具有环境感知能力的各类终端，结合计算模式、移动通信等科技手段，实现生产过程控制、生产环境监测、制造供应链跟踪、产品全生命周期监测全自动化，可以大幅提高制造效率，改善产品质量，降低产品成本和资源消耗。

项目建设属于《中国制造 2025 四川行动计划》十大重点突破高端领域，又符合军民融合的七大工程要求。项目建设提升四川航空零部件制造业基础能力，推行绿色制造理念，提升军民融合发展水平，加强“四川造”质量品牌建设，对于四川省建成西部制造强省和“中国制造”西部高地贡献自己的力量。

2、项目实施的可行性

（1）行业市场前景广阔

随着我国国产大飞机、支线飞机和新型直升机的适航交付，国际转包的持续增长，我国航空零部件制造将进入快速成长阶段。根据终端产品的使用用途，国内航空飞机零部件的市场需求主要面向民用飞机与军用飞机两个方向。

民用飞机的市场需求方面，根据波音公司 2017 年 9 月 6 日发布的针对中国市场的最新《当前市场展望》报告预测，未来 20 年中国将需要 7240 架新飞机，总价值达 1.1 万亿美元。随着我国通用航空低空空域的全面开放，我国民用飞机的市场需求将实现爆发性增长。

军用航空飞机的需求主要来自于政府的国防采购。根据国务院新闻办公室 2019 年 7 月 24 日发表的《新时代的中国国防》白皮书，在 2017 年国防费位居世界前列的国家中，中国国防费无论是占国内生产总值和国家财政支出的比重，还是国民人均和军人人均数额，都处于较低水平。中国已成为世界第二大经济体。国防费规模居于世界第二位，是由中国的国防需求、经济体量、防御性国防政策所决定的。从开支总量看，2017 年中国国防费不到美国的四分之一。

从国防费占国内生产总值比重看，2012 年至 2017 年，中国国防费占国内生产总值平均比重约为 1.3%，美国约为 3.5%、俄罗斯约为 4.4%、印度约为 2.5%、英国约为 2.0%、法国约为 2.3%、日本约为 1.0%、德国约为 1.2%。中国国防费占国内生产总值的平均比重在国防费位居世界前列的国家中排在第六位。

综合考虑国家经济实力、地区安全局势、全球经济利益等多种因素，预计未来我国国防支出仍将保持一定的增速。我国国防支出稳步增长，装备采购占比将持续提升，主战机型更新换代的背景下，军用航空飞机零部件需求在终端产品带动下将实现持续稳定增长。

(2) 公司管理团队专业稳定，技术水平先进

2016 年 4 月，公司完成对成都航飞的收购，成都航飞成为公司的全资子公司，公司业务开始涉足航空零部件制造领域。成都航飞在航空零部件制造领域已深耕多年，其制造的航空零部件和工装应用于多型歼击机、教练机、大型运输机、无人机、导弹及其相应生产单位。成都航飞管理团队专业稳定，研发能力较强，其创造性使用新型工艺方法解决了诸多航空零部件加工难题，数控加工及配套服务能力优势明显，在行业内具有极强的竞争力。成都航飞专业稳定的管理团队、先进的技术水平，能够保障募投项目的顺序建设投产，为公司在航空零部件领域长久发展提供坚实保障。

(3) 公司客户稳定，能够有效消化新增产能

经过多年潜心经营，公司全资子公司成都航飞已与行业内主要客户建立了广泛而深入的合作关系，公司产品得到客户一致认可，在飞机零部件精密加工领域享有较高的声誉，获得中航工业下属飞机制造单位“优秀供应商”荣誉。目前，

公司航空零部件客户覆盖中航工业下属多家军机主机厂以及多家科研院所。稳定的客户关系，为公司持续经营能力和整体抗风险能力提供了有力保障，能够有效保障公司新增产能的消化。

（4）公司拥有高水平的生产管理及质量控制优势

由于航空零部件加工材料（铝合金、钛合金等）本身价值昂贵，一旦加工出现废品，其损失往往需要数个同样的合格零件加工收益才能弥补。因此，高良品率和高效率生产既是航空工业自身的要求，也是航空零部件精密加工企业的盈利关键。

成都航飞自成立以来，制定了“品质精益求精，管理完善创新，坚持持续改进，满足顾客期望”的质量方针，目前已陆续通过 GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 质量管理体系认证、安全生产标准化三级企业（机械）认证、装备承制单位资格证书、武器装备科研生产单位三级保密资格证书，并通过多个飞机制造主机厂和科研院所的供应商评审。全面的质量体系认证和供应商评审不仅奠定了公司产品在航空领域的准入基础，也是高水平的生产管理及质量控制优势的重要体现。

项目建成后，公司航空零部件产能将会得到进一步提高，提高公司产品竞争力，扩大市场影响力，扩充公司生产规模，改进产品结构，最终扩大企业营业收入来源，巩固公司在国内航空零部件市场的市场地位，因此本项目可行性较强。

（二）偿还银行借款

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 18,000 万元用于偿还银行借款。

2、项目实施的必要性

截至 2019 年 9 月 30 日，公司银行借款余额为 60,190.96 万元，其中短期借款余额为 27,658.32 万元。公司初步计划使用募集资金中的 18,000 万元偿还银行借款，以降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，提高公司的流动性水平及抗风险能力。

3、项目实施的可行性

本次非公开发行股票募集资金用于偿还借款符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

通过本次发行募集资金偿还银行借款本息，公司的资产负债率将有一定下降，有效提升短期偿债能力，有利于优化资本结构，减少利息支出，降低财务风险。公司本次发行募集资金用途符合公司的实际情况和发展需求，能够进一步提高公司的综合竞争力，有利于公司业务的可持续健康发展，并推动公司实现战略发展目标。同时，公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 航空零部件制造基地建设项目

1、项目基本情况

项目名称：航空零部件制造基地建设项目

项目实施主体：成都航飞航空机械设备制造有限公司

项目实施地点：四川省成都市温江区尚石路

项目建设期：36个月

项目总投资 6.22 亿元，截至本报告公告日，已使用前次募集资金及自筹资金投入 2.57 亿元，本次拟使用募集资金投入 2.70 亿元，本次募集资金投入对应项目建设内容的建设期为 36 个月。

本次项目将采购国内外先进的生产设备，建设先进、高效的航空零部件智能化生产线。

2、项目投资及预计经济效益

(1) 项目投资概算

本项目总投资 6.22 亿元，截至本报告公告日已投入 2.57 亿元，用于生产车间建设、生产线设备投入，本次拟使用募集资金投入 2.70 亿元，具体构成如下：

序号	费用名称	含税金额（万元）	所占比例（%）
1	设备购置费	22,000.00	81.48
2	设备安装费	700.00	2.59
3	软件	1,000.00	3.70
4	刀具准备费	1,500.00	5.56
5	辅助设施及其他	1,800.00	6.67
合 计		27,000.00	100.00

（2）预计经济效益

整体项目建成并完全达产后，预计每年可实现销售收入 40,533.33 万元，净利润 9,600.86 万元。

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司成都航飞。

4、项目取得有关主管部门批准的情况

本项目已于 2016 年 12 月取得经成都市温江区发展和改革局确认核发的投资项目备案确认书（备案号：川投资备【2016-510115-37-03-077040-BQFG】0024 号），准予项目备案。

本项目已于 2016 年 12 月取得成都市温江区环境保护局出具的《关于成都航飞航空机械设备制造有限公司航空零部件制造基地项目环境影响报告表的审查批复》（温环建评【2016】203 号），同意该项目建设。

（二）新都区航飞航空结构件研发生产项目

1、项目基本情况

项目名称：新都区航飞航空结构件研发生产项目

项目实施主体：成都航飞航空机械设备制造有限公司

项目实施地点：成都市新都区石板滩街道现代交通产业功能区通优路

项目建设期：24 个月

项目将采购国内外先进的生产设备，建设 FMS 柔性生产线及配套设备。

2、项目投资及预计经济效益

(1) 项目投资概算

本项目总投资 15,000.00 万元，投资具体构成如下：

序号	费用名称	含税金额（万元）	所占比例（%）
1	设备购置费	11,700.00	78.00
2	设备安装费	500.00	3.33
3	软件	1,000.00	6.67
4	刀具准备费	1,000.00	6.67
5	其他	800.00	5.33
合 计		15,000.00	100.00

(2) 预计经济效益

本项目总投资为 15,000.00 万元，项目建成并完全达产后，预计每年可实现销售收入 10,247.56 万元，净利润 2,175.53 万元。

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司成都航飞。

4、项目取得有关主管部门批准的情况

本项目于 2020 年 4 月取得成都市新都区发展和改革局出具的《四川省固定资产投资项备案表》（备案号：川投资备【2020-510114-37-03-443754】FGQB-0191 号）。

截至本报告公告日，本项目所涉环境评价相关事宜正在办理中。

(三) 偿还银行贷款

公司拟将本次募集资金中的 18,000 万元用于偿还银行借款，以降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，提高公司的流动性水平及抗风险能力。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次非公开发行所募集的资金在扣除发行费用后，将用于航空零部件制造基地建设项目、新都区航飞航空结构件研发生产项目和偿还银行借款。

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司通过全资子公司成都航飞积极拓展航空零部件产业链，深度布局航空零部件制造领域，进一步提升公司航空零部件生产的智能化水平，大幅提高公司航空零部件生产效率和生产规模。通过本次募集资金投资项目实施，公司大幅提升在航空零部件高端制造领域的竞争力，实现公司双引擎发展，进而使上市公司盈利规模和盈利能力实现显著提升。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司航空零部件产品市场占有率将进一步提高，销售收入及利润水平得到提升，公司财务状况进一步改善，财务实力增强。通过本次发行募集资金偿还银行借款本息，公司的资产负债率将有一定下降，有效提升短期偿债能力，有利于优化资本结构，减少利息支出，降低财务风险。

公司董事会认为，本次非公开发行募投项目符合国家产业政策，符合公司发展战略，有利于公司抓住市场机遇，扩大生产规模，改善产品结构，并改进生产工艺，提升产品品质，巩固市场地位，进一步提升公司的盈利能力；募资金到位后，公司的资产总额和资产净额规模均有所提高，资产结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

特此公告。

河南通达电缆股份有限公司董事会

二〇二〇年四月七日