



恒锋工具股份有限公司

2020 年向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

2020 年 7 月

为推动恒锋工具股份有限公司（以下简称“恒锋工具”或“公司”）业务发展，进一步增强公司核心竞争力，公司拟向特定对象发行股票募集资金。公司董事会对本次向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 35,978.71 万元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金使用金额
1	智能制造优化升级改造项目	35,300.00	28,678.71
2	补充流动资金	7,300.00	7,300.00
合计		42,600.00	35,978.71

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自有资金、银行贷款或其他途径进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。如果实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过自筹解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当的调整。

二、本次募集资金投向情况分析

（一）智能制造优化升级改造项目

1、项目基本情况

智能制造优化升级改造项目包括古荡河对岸新建厂房以及恒锋工具老厂区改建项目，本项目将采用自主专利技术，淘汰落后设备同时引进国际及国产先进设备，项目总投资额 35,300.00 万元。本项目的基本概况如下：

项目	内容
项目名称	智能制造优化升级改造项目
项目性质	新建厂房及老厂区改建
项目实施单位	恒锋工具

建设周期	项目建设期两期，新建厂房为一期，老厂区改建为二期。一期 2019 年 1 月拿地，2020 年 12 月建成厂房，2021 年 1 月一期建成投产。二期在一期建设完成后，老厂区相关设备搬迁至一期新厂房后才启动改建，预计在 2021 年 1 月启动建设，2021 年 12 月完成建设，2022 年二期建成投产。
建设地点	海盐县武原镇海兴东路 68 号老厂区及古荡河对岸新厂区
主要产品	智能刀具、电子化信息化在线测量系统以及数控精密装备等智能装备
项目总投资	35,300.00 万元

2、项目投资计划

（1）项目实施主体

本项目由恒锋工具负责实施。

（2）项目资金额及明细

本项目总投资为 35,300.00 万元，其中工程费用 29,779.00 万元，工程建设其它费用 2,147.00 万元，预备费 189.00 万元，铺底流动资金 3,185.00 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	金额	占总投资比例
一	工程费用	29,779.00	84.36%
1	设备购置	18,445.00	52.25%
2	设备安装	184.00	0.52%
3	厂房建造	11,150.00	31.59%
二	工程建设其它费用	2,147.00	6.08%
1	土地款	2,053.00	5.82%
2	前期工作费	94.00	0.27%
三	预备费	189.00	0.54%
四	铺底流动资金	3,185.00	9.02%
合计		35,300.00	100.00%

（3）项目建设用地

项目建设地点位于海盐县武原镇海兴东路 68 号老厂区及古荡河对岸新厂区。

（4）项目建设周期

项目建设期两期，新建厂房为一期，老厂区改建为二期。一期 2019 年 1 月拿地，2020 年 12 月建成厂房，2021 年 1 月一期建成投产。二期在一期建设完成后，老厂区相关设备搬迁至一期新厂房后才启动改建，预计在 2021 年 1 月启动建设，2021 年 12 月完成建设，2022 年二期建成投产。

3、项目实施的必要性

（1）紧跟智能制造发展浪潮，提升核心业务竞争力

加快发展智能制造产业，是培育我国经济增长新动能的必由之路，是抢占未来经济和科技发展制高点的战略选择，对于推动我国制造业供给侧结构性改革，打造我国制造业竞争新优势，实现制造强国具有重要战略意义。

为顺应全球现代制造业升级的需求，我国相继印发了《中国制造 2025》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》和《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018—2020 年）》等一系列战略规划、政策措施。上述指导文件中明确指出加快高端精密数控设备与智能加工中心研发与产业化，突破多轴、多通道、高精度高档数控系统、伺服电机等主要功能部件及关键应用软件，开发和推广应用高端数控、高速、高效、柔性并具有网络通信等功能的高档数控设备、基础制造装备及集成制造系统。

公司自成立以来一直专注于现代高效工具，主要包括精密复杂刀具、花键量具（两者合称精密复杂刃量具）、精密高效刀具等高速切削刀具及高精度测量仪器的研发、生产与销售。本募投项目的顺利实施将通过建立独立完整的研发与制备体系，紧跟智能制造的发展浪潮，进一步增强公司生产智能化水平，在现有刃量具业务的基础上形成新的业务增长点，打造公司的核心竞争力，帮助公司快速适应智能制造技术变革的发展节奏。

（2）实现主营业务转型升级，巩固公司市场竞争地位

公司专注于现代高效工具行业，凭借可靠性高、质量稳定、技术先进、应用领域广泛、规格品种齐全的产品特点和良好的品质管理及经营管理团队的高效运作，经过二十多年的发展，公司已经成为国内复杂刀具及精密量检具行业综合实

力最强的企业之一，是国家复杂刀具标准委员会副主任委员单位、全国量具量仪标准化技术委员会花键量具工作组组长单位，主持过多项国家、行业标准的制定和修定。公司产品技术水平处于国际先进、国内领先地位，质量名列全国前茅，得到国内外众多大型知名企业的认可，在国内和国际市场均具有较强的竞争实力。

面对现代高效工具行业良好的发展空间及未来我国智能制造行业快速增长的市场需求，国内主要生产厂商积极参与竞争，在品类、质量、交期、规模等方面充分竞争。为了应对行业竞争压力，巩固公司行业地位，公司需要在经营规模、生产能力、产品结构与技术实力等方面进行全方位的提升。

本次募集资金投资项目实施后，公司在经营规模、产品品质、技术实力等方面将进一步发展，同时拓展公司主营业务板块，增加了高端生产性服务板块和智能制造型产品板块，公司生产和服务将得到全面融合发展，公司核心竞争力与市场地位将进一步得以巩固。

（3）引进国际国内先进设备，提升生产效率及智能化水平

目前，公司部分车床、拉刀磨、花键磨等加工设备已经使用多年，精度难以满足现在客户对于精密复杂刃量具产品的生产要求。本次募投项目通过加强对国际及国产先进生产设备的投入，进一步提高公司产品技术水平，提升生产效率，降低单位生产成本。本次募投项目跟随行业发展趋势走向生产智能化，同时结合公司多年的技术和人才积累，生产流程的优化程度、生产的智能化水平将得到较大幅度的提升，公司经营规模、生产效率及产品质量也将进一步提高，从而增强公司整体竞争力和抗风险能力。

4、项目实施的可行性

（1）项目具有良好发展前景，符合国家产业政策和行业发展趋势

智能制造行业在全球范围内蓬勃兴起，欧美国家以智能制造为重要发展方向的“再工业化”浪潮方兴未艾。我国也高度重视智能制造装备产业的发展，先后发布了《智能制造装备产业“十二五”发展规划》、《智能制造发展规划（2016-2020年）》及《中国制造 2025》等政策。随着信息科技和先进制造技术的飞速发展，我国智能制造装备发展的深度与广度日益提升，工信部颁布的《智能制造装备产

业“十二五”发展规划》明确提出智能制造装备产业的发展目标、主要任务和重点发展方向。该规划明确指出，到 2020 年我国智能制造装备将被培育成为具有国际竞争力的先导产业，我国将建立完善的智能制造装备产业体系，产业销售收入将超过 30,000 亿元，实现装备的智能化及制造过程的自动化。

公司自成立以来始终紧盯国家政策导向，主动适应国家的政策变化，积极朝着国家的引导方向转变。本次募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具有良好的发展前景及巨大的市场空间，国家政策的大力支持为本项目的成功实施创造了良好的外部条件。

（2）良好的技术优势和强大的研发能力为本项目的实施提供了坚实的基础

公司深耕现代高效工具行业，多年来聚焦工业生产和研发领域，已累积了丰富的行业经验和强大的技术人才储备，具备深厚的技术基础和丰富的产业化经验。目前公司关键工序已经全部实现了数控化，特别是德国 3 米涂层炉和 3 米气淬炉是亚太地区唯一的高精尖设备。同时，为打破进口设备“卡脖子”现象，公司自主研发了十多台数控拉刀齿形磨床和数控拉刀刃磨床，实现 Y 轴联动加工和非对称齿形一次磨削，并解决了进口设备维修难，维修费用高等问题，使设备维修更加便捷，提高了机床利用率。

公司拥有一支专业配置完善、年龄结构合理、行业经验丰富、创新能力强劲的优秀技术团队，在汽车工业、航空航天、发电设备等零部件加工领域和量具行业具有强大的研发能力。公司构建了高水平的科研基础平台，建有省级企业研究院、省级博士后工作站、省级企业技术中心、省级高新技术研究开发中心等平台，拥有“专用高速钢材料开发应用技术”、“全系列高速钢热处理技术”、“精密花键在线测量技术”、“硬质合金高强度钎焊技术”、“螺旋拉削成套技术”、“60 米高速拉削技术”、“冷挤压成型技术”、“航空发动机涡轮盘榫槽加工技术”等 15 项核心技术。公司先后承担了国家重点研发计划重点专项 1 项，国家工信部智能制造新模式应用项目 1 项，国家重点新产品项目 1 项，装备制造业重点领域国内首台套 1 项、省内首台套 5 项，浙江省重大科技专项 3 项，参与了我国第一架大型航空器机翼装配刀具的研制、第一台大型水面舰艇燃气轮机关键刀具研制、第一台 100 万千瓦超临界汽轮机转子关键刀具的国产化替代等项目。2017 年，公司

与高校等机构共同研发的“高效切削刀具设计、制备与应用”项目荣获国家科学技术进步奖二等奖。截至本报告公告日，公司共拥有专利 89 项，其中发明专利 21 项，实用新型 66 项，外观设计 2 项。公司技术团队强大的研发能力能够保障本次募集资金投资项目在技术层面的顺利实施。

（3）公司拥有丰富的行业经验及品牌优势

公司自成立以来一直非常重视品牌建设，凭借着深厚的技术研发能力和良好稳定的产品质量，公司“恒锋”字号成为浙江省知名商号，“EST”商标成为驰名商标，“EST”牌刃量具产品成为浙江省名牌产品。公司产品获得浙江制造认证、县级、市级政府质量奖，质量名列全国前茅。根据行业协会统计，公司拉削刀具销量连续十年在全国机床工具行业位列第一，花键环塞规销量连续九年排名第一，公司产品获得了国内外客户和同行的广泛认可。公司已与上海大众、一汽大众、上海通用、奇瑞汽车、济南重汽、上海汽车变速器、上海纳铁福传动轴等全国上千家汽车及零部件生产厂家，上海汽轮机、哈尔滨汽轮机、杭州汽轮机等汽轮机大型企业，南方动力、西安航空发动机、沈阳黎明等知名航空发动机制造公司形成了定点供货、专业配套的长期、稳定合作关系，公司产品畅销国内、部分出口欧美国家。

公司凭借多年来在技术研发、产品品质、售后服务、经营规模等方面的良好表现，已获得业界的高度认可，拥有良好的公司形象和品牌影响力。极具影响力的行业知名度为本项目的实施奠定了市场开发基础，是项目顺利实施的重要保障。

5、项目投资回报情况

本项目建成达产后，公司将优化升级原有精密复杂刃量具类产品产能 12 万件套，可开展高端生产性服务，将年产数控精密装备 50 台，年产智能化装备 400 台套。年新增营业收入 2.60 亿元，新增利润总额 9,248.00 万元，财务内部收益率（税后）为 22.16%，投资回收期（税后）为 6.63 年，经济效益良好。

6、项目备案、土地及环评情况

本次募集资金投资项目已取得当地发改委备案和环保部门批复，具体情况如下：

序号	项目名称	项目备案	环评批复
1	智能制造优化升级改造项目	2019-330424-35-03-013024-000	盐环建[2019]105号

上述募集资金投资项目新建厂房坐落于武原街道东至盐平塘西路、南至古荡河、西至谢家路、北至华丰路，该宗地面积 39,059.00 平方米，土地用途为工业用地，使用年限为 50 年，公司通过出让方式取得该宗地，并于 2019 年 3 月 31 日取得编号为“浙（2019）海盐县不动产权第 0005601 号”的《不动产权证书》。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 7,300.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营，进一步提升公司资金实力，增强公司市场竞争力。

2、项目实施主体

本项目由恒锋工具负责实施。

3、项目实施的必要性

（1）满足公司不断增长的业务发展需要

公司产品广泛应用于汽车零部件、发电设备中的汽轮机零部件和航空航天零部件等精密复杂高端零部件制造企业。近几年随着公司经营规模持续扩大，公司经营性流动资产规模迅速提升，营运资金投入大幅增加。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司经营性现金流将面临一定压力。

（2）进一步改善公司财务状况增强资本实力

本次补充流动资金项目将进一步改善公司财务状况增强资本实力，提升公司运营效率和综合竞争力，增强公司长期可持续发展能力，为公司在市场竞争中赢得优势。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营业务的影响

本募投项目的顺利实施将通过建立独立完整的研发与制备体系，紧跟智能制造的发展浪潮，进一步增强公司生产智能化水平，在现有刃量具业务的基础上形成新的业务增长点，打造公司的核心竞争力，帮助公司快速适应智能制造技术变革的发展节奏。同时拓展公司主营业务板块，增加了高端生产性服务板块和智能制造型产品板块，公司生产和服务将得到全面融合发展，公司核心竞争力与市场地位将进一步得以巩固。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，降低公司的资产负债率，同时本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，有利于降低公司的财务风险，也为公司后续业务开拓提供良好的保障。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为：公司本次向特定对象发行的募集资金投资项目符合国家产业政策及行业发展方向，有利于推进公司主营业务的转型升级，优化公司的产品结构有利于增强公司的核心竞争力、提高抗风险能力，促进公司的长期可持续发展，因此，本次向特定对象发行股票的募集资金运用是必要且可行的。

恒锋工具股份有限公司

董事会

2020 年 7 月 16 日