

证券代码：300696

证券简称：爱乐达

上市地：深圳证券交易所

成都爱乐达航空制造股份有限公司 向特定对象发行股票募集资金 使用可行性分析报告



成都爱乐达航空制造股份有限公司
Chengdu ALD Aviation Manufacturing corporation

二〇二〇年九月

一、本次募集资金使用概况

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额全部用于“航空零部件智能制造中心”与“补充流动资金”项目。募集资金投资项目信息如下表所示：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
航空零部件智能制造中心	44,000.00	44,000.00
补充流动资金	6,000.00	6,000.00
合计	50,000.00	50,000.00

本次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以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募集资金投资范围内，公司董事会可根据项目进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资内容的投入顺序和具体金额进行适当调整。本次募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额时，差额部分由公司自筹解决。

二、航空零部件智能制造中心

（一）基本情况

1、项目概况

项目名称：航空零部件智能制造中心

实施主体：成都爱乐达航空制造股份有限公司

实施地点：成都高新西区西园街道展望村 4、6、7、11、12 社

项目计划建设期：42 个月

项目总投资：44,000.00 万元。

2、项目投资概算

本项目投资主要包括建筑工程、设备及软件购置等，项目投资总额为 44,000.00 万元，投资概算表如下：

投资内容		投资额度(万元)					投资比例
		第一年	第二年	第三年	第四年	合计	
建设投资费用	建筑及装修工程费	2,695.00	2,695.00	-	-	5,390.00	12.25%
	设备、软件购置及安装费		-14,040.00	9,925.00	9,925.00	33,890.00	77.02%
铺底流动资金		4,720.00	-	-	-	4,720.00	10.73%
合计		7,415.00	16,735.00	9,925.00	9,925.00	44,000.00	100.00%

3、项目预计效益

项目建成并完全达产后，预计每年可实现销售收入 23,408.00 万元，净利润 6,002.12 万元。

4、项目的批复或备案文件

本项目已取得成都高新区发展改革和规划管理局出具的备案通知书，备案编号为川投资备【2019-510109-37-03-395209】FGQB-0426 号。截至本预案公告日，项目环境影响评价涉及的相关手续正在办理过程中。

（二）项目实施的必要性

1、围绕“智能制造”深度布局，强化国际业务承接能力

航空精密制造不同于传统机械制造，其产品结构复杂、质量要求严苛，近年来全球新设计的机型无一例外均紧密融合高端智能制造技术。智能制造模式下，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、产品监测自动化，可以大幅改善产品质量、提高制造效率、降低产品成本和资源消耗，并有效规避产品制造风险。在中航工业、中国商飞等航空中坚力量扎实推进自主机型发展的情况下，民营企业通过智能制造水平的全面提升，使制造环境和工艺流程对标国际先进智能制造水平，完成从国际转包到直接供应商的跨跃，将极大拓展我国航空零部件国际转包业务的市场空间，改变行业制造格局。

2、增加公司产能储备，为国际转包、国内分包业务放量提供产能支持

公司现有科研、生产办公场地两处，共计占地面积约 68 亩，历经多年发展及 IPO 募投项目的逐步实施，公司当前场地已全部开发，产能扩展空间有限。基于行业发展趋势和业务发展的巨大需求，围绕智能制造核心，新建高效、智能化的产能储备，助力公司提升国际业务承接能力，同时为国产大飞机（C919、C929 等）、支线飞机、通航直升机和公务机、客改货机，军用主战装备以及军用无人机上量等储备充裕产能已迫在眉睫。

（三）项目实施的可行性

1、丰富的生产制造经验，具备完善的智能制造规划能力

航空零部件产品结构复杂、加工工艺流程长、加工精度要求高、批量小、品种多等方面的特点，决定了在行业内实施自动化及智能制造的难度相对较大。公司经过 10 余年的发展，已累计参与 30 余个机型涉及上万项零部件的研制及批产，在此过程中，公司已组织主要技术骨干对上万项零部件结构及加工工艺进行了梳理和总结，根据产品和技术共性，公司将主营产品划分分类。针对单一类型零部件的共性，制订智能制造方法。同时结合客户需求及市场开拓，确定适合航空零部件制造的智能制造方案。结合行业智能制造发展趋势，制定公司智能制造顶层规划，拟从智能工厂、智能车间、智能生产单元三个层级搭建完整的智能制造体系。从而实现车间设备、设施、人员、产品物流的物联网化和数字化，提高设备利用率、缩短制造周期、提高准时交付率等，增强公司在成本控制、产品交付周期方面的竞争力。

2、可靠的技术能力储备，有效保障项目实施的技术可行性

航空零部件产品的制造特点包括：高性能及精密化、轻量化和大型化、薄壁结构、刀具磨损率大、数字化和制造过程的智能化等。公司在长期生产过程中，掌握了钛合金及不锈钢、铝合金等航空材料加工方面的一系列工艺技术和参数，已形成高精度盲孔加工、复杂深腔钛合金类零件加工、自制万向电主轴替代五轴机床加工等关键核心技术，具备稳定且可靠的技术能力。截至本公告日，公司拥有专利 24 项，其中发明专利 4 项，实用新型 20 项。未来，公司将进一步向高难度、高技术、高附加值的关键/重要件、复杂零件的生产加工深耕，可有效保障项目实施的技术可行性。

3、稳定的客户资源和市场基础，为项目产能消化提供可靠保障

公司现有客户覆盖中航工业下属多家军机主机厂、多家民用客机分承制厂、多家科研院所以及航空发动机制造单位，公司产品得到客户一致认可，是多个客户单位的 A 级供应商，与多个客户建立了战略协作关系，是中航工业下属某主机厂机加和热表处理领域的战略合作伙伴。同时，公司已承担法国赛峰国际直接业务，并已与多家国际航空制造单位进行对接，有望进入其直接供应商目录。公司专注航空制造领域 16 年，累计参与了 30 余个型号飞机的产品研制及批量生产，其中包括多个军用机型零部件研制及批量生产，以及波音、空客多个民用畅销机型的国际转包业务，同时也一直参与我国商用飞机 ARJ、C919、C929 以及 AG600、MA700 等机型的零件制造。产品涉及多个机型多品种业务，且已建立稳定的客户基础。为公司未来的发展和产能的消化提供了可靠的保障。

三、补充流动资金

（一）基本情况

公司拟将本次发行募集资金中的 6,000.00 万元用于补充公司流动资金。本次补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。

（二）补充流动资金的必要性

近年来公司业务整体保持较好增长的趋势，随着公司业务从航空零部件到特种工艺以及部件装配的纵深发展，产品结构不断丰富、业务种类不断增加，公司对流动资金的需求将逐步增加，因此公司本次募集资金部分用于补充流动，用于满足公司业务增长所带来的资金需求。

（三）补充流动资金的可行性

本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《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。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

通过本次募投项目的实施，将进一步升级公司智能制造能力，规范公司整体制造环境，达到国际先进智能制造水平，满足美国 GE 公司、英国罗罗公司、法国赛峰、欧洲空客等国际航空巨头对直接供应商的严苛要求。增强公司的国际业务承接能力，提升产品品质、提高制造效率、降低制造成本和产品制造风险。其次，通过本次募投项目的实施，将显著增加公司产能储备，助力公司提升国际业务承接能力，同时为国产大飞机、支线飞机、通航直升机和公务机、客改货机，以及军用飞机等，提供充裕的产能空间。

（二）对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步加强，公司总资产、净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。但由于项目实施及达产、项目效益充分释放需要一定时间，新增固定资产、无形资产等带来的折旧摊销金额的增加等影响，短期内公司的净资产收益率会有所降低。随着募投项目的逐步实施和达产、项目效益逐步释放，公司营业收入与利润水平将逐步增长，盈利能力和净资产收益率也会随之逐步提高。

五、本次向特定对象发行募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目与公司主营业务相关，符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有一定的经济效益和社会效益，对公司持续发展具有重要意义，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，有利于进一步增强公司综合竞争力，符合公司及全体股东的利益。

（以下无正文）

（以下无正文，为《成都爱乐达航空制造股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》的盖章页）

成都爱乐达航空制造股份有限公司董事会

二〇二〇年九月二十九日