

证券代码：688186

证券简称：广大特材

张家港广大特材股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告
（修订稿）

二〇二二年四月

为提升公司核心竞争力，促进公司的长远健康发展，张家港广大特材股份有限公司（以下简称“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币155,000.00万元（含155,000.00万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	拟用募集资金投入金额（万元）
1	大型高端装备用核心精密零部件项目（一期）	220,000.00	115,000.00
2	补充流动资金	40,000.00	40,000.00
合计		260,000.00	155,000.00

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。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实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

近年来，气候变化、空气污染以及能源安全等问题日益严峻，全球各国都在加速能源结构调整，传统能源将在很大程度上逐渐被风电、水电、核电和太阳能发电等新兴能源所取代。风能作为一种可再生资源，其储量非常丰富、分布广泛，与传统能源相比更易获得、转化，对环境造成的污染也相对较少，自20世纪70

年代开始受到大量关注，并逐步在世界能源结构中逐渐占据重要地位，成为发电量仅次于水电的清洁能源。2001 年全球风电累计装机容量为 24GW，随后该行业一直保持快速发展态势，到 2020 年全球风电累计装机容量已经突破 700GW 以上。从 2015 年起，海上风电装机容量逐步兴起，与内陆风电相比，海上风电风速更高，也可实现高速低速切变，还具有高产出、使用寿命长等特点，因此对于海上风电的开发利用也已经成为国际风电发展的一个重要方向，未来全球海上风电新增装机容量将保持更大规模的增长，根据全球风能理事会（GWEC）预测，2021-2025 年的全球海上风电新增装机容量累计将超过 70GW。

在风速相同的地点，更大风轮直径的机组能捕获更多风能；在相同位置上，轮毂高度的提升也能够使机组获得更高的风速。因此，风轮直径增大、轮毂高度提升和机组大型化是风电机组目前技术发展最主要趋势。另外，单机容量的增加能推动更大规模项目的建设，并有利于降低风电场的总安装成本。尤其对于海上风电而言，成本较高是掣肘其发展的主要因素，海上作业窗口期短，风电机组的运输、安装和维护都受到较大制约，因此机组大型化发展需求迫切。机组大型化可降低项目整体投资，同样的装机容量需要更少数量的机组，项目基础、吊装、海缆的总投资成本更低，后期运维也更加高效，极大地降低了投资和运营成本。目前，海上风电机组大型化的趋势快于陆上风电，而陆上机组单机容量相对较小，但在大型化发展方面也不会放缓。

在我国 2060 年实现碳中和的目标下，煤电装机快速增长时代已基本宣告结束，风能作为可再生清洁能源将迎来快速发展的阶段。清洁能源是我国重要的发展方向之一，国家和地方政府已出台多项政策，促进新能源风电行业健康持续发展。随着国民经济的快速发展，疫情防控常态化后社会用电需求快速恢复，电煤供需矛盾显现，电力供需形势总体偏紧，这也为新能源风电行业提供了市场需求。除新装机为新能源风电行业带来的新增市场空间外，原有已运行年限较长的风机翻新改造也将为新能源风电提供新的需求增长点，进一步拓宽新能源风电产业的市场需求。

作为风力发电机组的核心部件，齿轮箱当前正向高效、高可靠性及大功率方向发展。除风力发电机组外，齿轮箱同时也是轨道交通、工程机械重要的机械传动部件，新能源风电等行业的巨大市场潜力将在长时间内持续带动齿轮箱等机组

配套部件相关产业的发展。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 大型高端装备用核心精密零部件项目（一期）

1、项目基本情况

本项目为大型高端装备用核心精密零部件项目（一期），由公司全资子公司江苏广大鑫盛精密智造有限公司（以下简称“鑫盛精密”）作为项目实施主体，募集资金到位后将通过增资或借款的方式实施。项目选址位于鑫盛精密经营所在地江苏省苏州市张家港市凤凰镇。鑫盛精密拟投资 220,000.00 万元，通过购置土地并新建厂房，以及购置先进生产设备及配套设备，最终将具备年产风电机组大型齿轮箱零部件及其他精密机械零部件共计 84,000 件的精加工生产能力。

2、项目必要性分析

(1) 把握行业发展机遇，抢占市场先机

齿轮是机械工业的核心和关键基础零部件，具有功率范围大、传动效率高、传动比准确、使用寿命长、运动平稳等特点，凭借其高效、安全、可靠及性价比优越等优势，广泛应用在国民经济各个领域。进入 21 世纪以来，汽车产业、新能源风电产业、轨道交通产业以及机械装备制造业等行业是带动我国齿轮行业发展的主要动力，在这些相关行业的带动下，我国齿轮行业收入规模始终保持良好的发展态势。

近年来，在环保要求提升、行业技术进步、国家政策鼓励等因素驱动下，新能源风电行业景气度持续向好，风电累计装机容量持续增长。尤其在海上风电方面，因其具有风机发电量大、单机装机容量大、机组运行稳定以及不占用土地、不消耗水资源、适合大规模开发等显著优势，成为发电行业的未来发展方向，近年来海上风电装机容量呈现高速增长趋势。在海上风电行业快速、长期发展的预期下，对海上风电齿轮箱零部件的需求量相应增加，未来市场前景广阔，具备高品质供应能力和产能保障的风电齿轮箱零部件企业将获得大量业务机会。公司主营业务为高端装备特钢材料和新能源风电零部件，为了把握风电行业良好的发展机遇，公司将重点发力风电零部件领域，聚焦海上风电齿轮箱精密零部件市场，以期抢占市场先机，满足快速增长的下游市场需求，提升市场占有率。

（2）提高精密零部件的规模化生产能力，提升公司零部件智能制造水平

本项目将通过新建生产车间及相关配套设施，购置加工中心、滚齿机、磨齿机及热处理等生产设备，组建高端装备核心精密零部件精加工生产线，用于生产行星销轴、行星齿轮、太阳轮、内齿圈、扭力臂、齿轮箱端盖、齿轮箱箱体、行星架等风电机组大型齿轮箱精密零部件及其他精密机械零部件。同时本项目将组建集数控车铣复合、滚齿、磨齿等数控设备，自适应加工、清洗、在机、在线检验等为一体的封闭式数字化生产线，打通数字化工艺与实际产线的数据传递渠道，并借助工业大数据技术对制造过程数据进行分析 and 挖掘。同时，通过软件定义智造过程，实现产线部署的加工设备、检测设备、配套的智能产线辅助设备等制造过程有序、智能控制，提升公司零部件智能制造水平，并推动整个风电零部件产业自动化升级进程。

项目的实施将为公司带来高端装备核心精密零部件的规模化生产能力，实现生产全流程自主可控，有助于提高生产效率，保证产品质量稳定，提高整体交付能力，从而巩固和提升公司在新能源风电、轨道交通及其他高端装备制造领域的市场地位。

（3）进一步优化公司的产品布局，培育新的业务增长点

公司自成立以来一直以“高端装备用先进基础材料及制品行业领先的制造商”为愿景，主要产品包括合金材料和以合金材料为基础制成的风电装备、轨道交通及各类精密机械部件两大产品体系。特殊钢作为先进工业基础材料，具有工艺要求高、技术突破难的特点，研发周期较长，需要长期投入和生产经验累积。同时，随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对行业企业技术储备、快速研发和定制化生产能力等提出了更高要求。

公司本次发行募集资金投资项目顺利实施后，使公司进一步提升从特钢材料、铸造锻造到精加工的全流程生产能力，实现风电机组大型齿轮箱零部件及其他高端装备精密机械零部件等产品全流程自主生产，有利于公司抓住新能源风电快速发展的机遇，开拓新产品领域，进一步丰富公司产品结构，形成新的利润增长点，从而提高公司盈利水平和抗风险能力。

3、项目可行性分析

（1）公司具备项目实施的产业基础

公司经过多年的发展，凭借对工艺技术的自主研究开发及长期渐进的经验积淀，在特钢产品领域已经形成较强的技术优势，涵盖熔炼、成型、热处理等决定材料性能及稳定性的各项核心关键工艺，并产业化应用。

公司前期在特钢制品精加工生产线的建设运营过程中已积累了丰富的经验，形成了覆盖技术研发、采购、生产、销售、售后服务等关键环节完善的运行机制和质量控制体系，满足客户对产品质量的严格要求；同时公司持续引进并培养出一支覆盖生产、工艺技术、管理等领域专业技能过硬、经验丰富人才团队，建立健全了人才引进、培养的制度体系。

公司拥有成功的项目实施经验，为本项目的顺利实施奠定了产业基础。

(2) 公司拥有优质的客户资源

公司凭借行业先进的技术水平、稳定可靠的产品质量、优秀的交付能力，获得了客户的广泛肯定和认可，与客户保持着密切的合作关系。目前公司高端装备精密机械零部件产品下游主要客户包括南高齿、南方宇航等知名齿轮箱厂商。随着公司高端装备精密机械零部件产品在品质、交付能力、客户服务水平等方面持续提升，未来公司有望进入更多下游厂商合格供应商名录。本次募集资金投资项目的实施过程中，公司将进一步加强与现有客户的合作，实现产能消化。

公司拥有的优质客户资源，为本项目的实施提供了坚实的市场基础。

4、项目投资概算

本项目投资总额 220,000.00 万元，具体构成情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	200,620.00	91.19%
1.1	建筑工程及其他费用	50,822.00	23.10%
1.2	设备购置及辅助安装工程	133,680.00	60.76%
1.3	土地购置税费	12,428.00	5.65%
1.4	预备费	3,690.00	1.68%
2	铺底流动资金	19,380.00	8.81%
合计		220,000.00	100.00%

5、项目实施进度

本项目建设周期计划为 2 年，具体情况如下：

任务	T+1年				T+2年			
	1	2	3	4	1	2	3	4
工程建设								
设备采购及安装								
人员招聘及培训								
试运行及验收								

6、项目实施主体及实施地点

本项目由全资子公司鑫盛精密负责实施。本项目实施地点为江苏省苏州市张家港市凤凰镇济福路西侧。

7、项目备案和环评手续

本项目已取得《江苏省投资项目备案证》（备案证号：张凤申备（2021）65号）。

本项目已取得苏州市行政审批局下发的《关于江苏广大鑫盛精密智造有限公司大型高端装备用核心精密零部件项目（一期）环境影响报告表的审批意见》（苏行审环评〔2021〕10119号）。

（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 40,000.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目的必要性

近年来，公司业务持续快速发展，随着公司业务规模的扩大，公司的营运资金需求也不断增加，仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足新增业务发展对资金的需求。截至 2021 年末，公司合并口径资产负债率为 53.91%，资产负债率较高。本次向不特定对象发行可转债的募集资金将部分用于补充流动资金，募集资金到位后，公司营运资金需求将得到有效支持，资产结构更加稳健，为公司长期、可持续发展提供有力支撑。

3、项目可行性

本次向不特定对象发行可转债的募集资金部分用于补充流动资金，将为公司提供较为充足的营运资金，满足公司经营的资金需求，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展。

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《科创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）》关于募集资金使用的相关规定，方案切实可行。

四、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目结合了公司现状、市场需求和未来发展趋势，项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策及公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的长期发展具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司产品市场占有率，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。

（二）本次募集资金对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建设并产生综合效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益将有所下降，但随着募投项目的顺利实施，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，有助于增强公司综合竞争实力，促进公司长远持续健康发展，为公司股东贡献回报。

五、可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转换公司债券是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，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，具有良好的经济和社会效益，有利于公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

张家港广大特材股份有限公司董事会

2022年4月15日