

股票简称：福然德

股票代码：605050



**福然德股份有限公司 2021 年度
非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二一年十一月

目 录

一、募集资金使用计划	3
二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析	3
（一）新能源汽车板生产基地项目	3
（二）新能源汽车铝压铸建设项目	7
（三）补充流动资金项目	10
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响	12
（一）对公司经营管理的影响	12
（二）对公司财务状况的影响	12
四、本次募集资金使用的可行性结论	13

为满足公司业务发展的需要，增强公司资本实力，优化公司资本结构，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金拟用于新能源汽车板生产基地项目、新能源汽车铝压铸建设项目和补充流动资金。对于本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、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 65,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	新能源汽车板生产基地项目	29,917.92	19,500.00
2	新能源汽车铝压铸建设项目	47,903.73	26,000.00
3	补充流动资金	19,500.00	19,500.00
合计		97,321.65	65,000.00

本次非公开项目募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司董事会将在符合相关法律法规的前提下，根据各项目的进度、资金需求的紧迫程度等实际情况，调整决定募集资金的具体投资项目。募集资金不足部分公司将通过使用自有资金或其他融资方式进行解决。

为保证募投项目能够顺利实施，本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入募投项目中，并在募集资金到位后根据有关法律法规的要求予以置换。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，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投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）新能源汽车板生产基地项目

1、项目概况

本项目为“新能源汽车板生产基地项目”，项目建设总投资 29,917.92 万元，其中土建工程 10,637.10 万元、设备购置及安装 10,580.82 万元、工程建设其他费用 1,020.00 万元、土地购置费用 784.00 万元、基本预备费 1,111.90 万元及铺

底流动资金 5,784.11 万元。

在扩大公司加工配送能力、完善公司加工配送中心的发展规划指引下，本项目将在舒城新建加工配送中心，项目建设内容包括生产车间、办公楼等建筑设施建设，以及购置一批先进的钢材剪切加工设备等。项目建成后将有效提升公司对汽车用钢材的加工能力，有利于公司进一步提升业务规模，从而发挥规模优势，亦有利于提高公司对上下游的议价能力，进而提升公司市场竞争力。

2、项目建设的必要性

(1) 有利于扩大公司规模，提升公司规模优势

钢铁物流行业规模经济特征明显，目前我国钢铁物流行业集中度较低，竞争较为分散。随着我国汽车零部件行业的逐步发展，第三方钢铁物流行业规模经济效益日趋明显。未来我国钢铁物流行业市场集中度将进一步提升，大型企业将逐步发挥规模效应，占据行业主导地位。

公司本次募投项目的实施及投产，有利于提升公司规模，从而发挥规模优势，提高公司对上游钢铁公司的议价能力，降低采购成本，最终进一步提高企业在行业内的综合竞争能力。

(2) 有利于保障公司服务的及时性

本项目建成后，将为公司部分现有客户就近提供加工配送业务，按照目前运输距离，将有效提升汽车零部件生产厂商的订单响应速度。

因此，本项目的实施有助公司缩短客户订单响应时间，从而保障公司对下游客户供货的及时性，加深公司与客户间的合作关系，提高公司对下游客户的服务质量。

(3) 有利于进一步完善公司加工配送中心地域布局

当前国内进行钢铁物流业务的企业较为分散，以地方性企业居多，少有企业建立完善的加工配送中心布局。由于地域的限制，公司目前业务市场仅覆盖到有加工配送中心或办事处周边城市。随着公司钢铁物流业务规模的扩张，有必要建

设新的加工配送中心，优化并完善公司加工配送中心布局。

本项目的实施将优化和完善公司加工配送中心布局，从而覆盖更多地域的客户，最终扩大公司业务规模。

(4) 有利于提升公司服务质量

通过本项目在舒城建立集合材料（汽车用钢材和铝材）采购、加工、仓储、配送等业务于一体的钢材、铝材加工配送基地，不仅能为钢材和铝材终端客户提供钢材、铝材的采购、粗加工、仓储及配送等基础服务，而且还能为终端用户提供选材、用材指导，降低材料使用成本，为用户新材料、新零部件、新产品的研发等提供强有力的支持。

因此，本项目的实施，有利于为客户提供全面的金属物流服务，不断提升公司服务质量，提升客户满意度。

3、项目建设的可行性

(1) 公司拥有广泛而稳定的客户群体

公司经过多年发展，凭借着规模效应以及出色的服务能力，目前拥有众多行业内的知名企业客户，如长安福特、上海大众、一汽大众以及上海通用等整车厂或其配套厂商。由于这些优质客户对供应商的选定有着严格的标准和程序，一旦合作关系确立，不会轻易变更，即客户粘性较强，公司将跟随原有客户的规模扩张而共同成长。并且，通过与客户形成较为稳定的合作关系，公司可以先期介入客户产品的研发、设计过程，与客户共同研发符合客户需求的汽车钢、铝材料，既可在竞争中占得先机，又可实现服务增值，提高产品利润。同时基于同下游重要客户的长期合作，公司更加深刻了解客户的需求动向和个性化特征，因此能提供符合市场需求的产品。

本项目下游客户除公司现有客户外，还将积极拓展项目周边城市的汽车整车厂及配套厂商。因此充足的下游客户资源，为该项目产品的市场销售提供可行性支持。综上，公司广泛而稳定的客户群体及未来开拓的客户可保证本项目具备良好的市场消化能力。

(2) 公司拥有完善的质量管理体系

公司十分重视产品和服务质量，公司拥有先进的质量管理体系，并积累了丰富的质量管理实践经验。为确保公司的产品和服务质量，公司先后通过了英国 BSI 的 ISO 9001:2008 质量管理体系认证以及 ISO/TS16949 汽车行业体系认证。当前，随着质量管理硬件、软件的更新，公司已经建立起一套符合自身特点的质量管理体系，对公司的产品质量和服务质量进行全程监控。

同时，公司制定了严格的质量管理制度、质量管理措施和质量检测标准，公司根据各项管理制度和质量标准进行严格的质量把关，从材料加工、零部件加工到供应链服务的全部生产流程均按照相关体系严格执行。

通过严格的质量监测和把控，公司产品和服务质量一直处于行业领先水平，完善的质量管理体系有利于产品和服务质量的提升，保障项目的顺利实施、投产及运营。

(3) ERP 管理系统为本项目提供有力支持

公司已建立了一套符合自身个性化特点的 ERP 管理系统，对公司开展的整个业务流程实施全过程控制和管理，涵盖了采购、库存、加工、配送、销售和财务等众多的经营环节。借助该 ERP 系统的管理，将可实现对各个工序的进度、质量信息进行监督、协调和反馈，并同客户之间建立远程的信息沟通机制，实现更好的服务。

本项目建成后将完全纳入该 ERP 管理系统管理，公司管理层可以通过该系统实现对项目的全流程监督和管理，项目实施成本也将处于可控状态。公司高效的 ERP 管理系统为本项目的实施及投产提供了有力保障。

(4) 公司拥有丰富的运营经验

公司拥有良好的经营管理体系，经过多年的发展，已奠定了较好的管理基础，积累了大量的运营经验。首先，公司从采购供应、生产加工、市场营销、配送、售后服务、人力资源等方面形成了适合公司的成熟管理模式。其次，公司经营管

理层较为稳定，主要管理人员均拥有行业内多年的管理经验，具备驾驭和解决重大问题的能力，能够很好地把握企业发展方向，抓住发展机遇。第三，公司拥有完善的安全经营体系，能够有效防止特大安全责任事故的发生。最后，公司拥有健全的财务管理制度，能够准确掌控项目的效益情况。综上，完善的管理制度及高效的管理效率为本项目的实施及投产提供了保障。

4、项目投资概况

本项目总投资为 29,917.92 万元，拟使用募集资金金额为 19,500.00 万元。

5、项目实施主体及实施地点

本项目由公司全资子公司安徽福然德汽车科技有限公司实施。项目建设地址计划位于安徽省六安市舒城县杭埠镇。

6、项目建设期

本项目建设期为 18 个月。

7、项目经济效益测算

本项目达产后预计实现年均销售收入 85,278.90 万元，达产后预计实现年均净利润 4,390.79 万元，税后内部收益率 11.30%，税后静态回收期 6.91 年（不含建设期）。项目经济效益显著。本项目符合地区经济发展，并可适量促进当地就业，具有较好的社会效益。

8、项目备案与环境保护评估情况

目前，公司已完成本项目备案，项目代码：2108-341599-04-01-980082；本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202134152300000148。

(二) 新能源汽车铝压铸建设项目

1、项目概况

公司在安徽设立子公司“安徽优尼科汽车科技有限公司”，拟建设新能源汽车铝压铸建设项目。

本项目建设总投资 47,903.73 万元，其中土建工程 13,060.20 万元、设备购置及安装 24,369.12 万元、工程建设其他费用 1,200.00 万元、土地购置费用 1,680.00 万元、基本预备费 1,931.47 万元及铺底流动资金 5,662.94 万元。公司将借助已有的上游铝材资源（战略合作单位南山铝业）和下游客户资源（主流汽车主机厂或其配套厂商），利用较为先进的铝压铸生产设备和生产工艺建设，在合肥或周边投资建设该项目。

项目用地约 120 亩，建成约 4.85 万平方米的工业厂房，分别购置 3500 吨、4200 吨和 6200 吨合计三套压铸岛及周边配套设备。

2、项目建设的必要性

（1）顺应行业发展，优化产品结构

本项目与公司目前的上游合作单位及下游客户关联度较高，且公司已掌握较为领先的铝压铸生产工艺并计划引进先进的铝压铸生产设备，且有合肥新能源汽车产业集群带来的汽车轻量化需求的加持。综上，该项目拥有解决行业发展需求的必要性及实施环境。

此外，公司可借助本项目，进一步丰富公司产品类别、提升制造工艺、引进高端技术人才，最终实现扩大公司业务规模的同时优化公司产品结构。

（2）有利于公司及时响应需求，提升对下游客户的服务能力

随着汽车行业的不断发展，行业竞争日益激烈，汽车行业的上游厂商如能够快速响应订单需求及提供快捷的服务将获得更多汽车零部件厂商和汽车主机厂的关注与合作。在此背景下，公司建设新产品生产基地，是满足客户尤其是主机厂的战略布局及公司业务发展的需要。

在合肥或合肥周边实施本项目，有助公司缩短客户订单响应时间，保障对下游客户供货的及时性，从而加深公司与客户间的合作关系，提升公司对下游客户的服务能力。

（3）有利于增强公司核心竞争力

铝合金具有密度低、强度高、阻尼性好、铸造性能佳等优良特性，可以有效

减轻汽车自重、节约油耗、降低排放，进而提高汽车性能，是极佳的轻量化材料。近五年来，随着汽车轻量化政策的持续大力推行、新能源汽车产销量的迅速增长以及铝合金压铸技术难点不断被攻克，全国铝合金产销量快速增长，铝合金在汽车行业的运用增速明显。

因此，本项目作为铝压铸技术相关项目有助于增强公司核心竞争力，提升市场地位和持续盈利能力。

(4) 有利于丰富公司产品服务维度，提升客户满意度

随着市场竞争日趋激烈，汽车零部件生产企业对上游供应商的要求越来越高，汽车零部件企业对上游合作伙伴的需求已非仅为仓储、加工、运输服务，而要更多从汽车轻量化角度考虑产品设计、加工以及先期介入业务。公司从汽车板材的轻量化切入汽车结构件和汽车底盘的轻量化，其核心理念与 EVI 先期介入服务保持一致。

本项目的实施后，公司能够为客户提供更有竞争力的产品，进一步丰富公司产品服务维度从而提升客户满意度。

3、项目建设的可行性

本项目可行性论证除本报告“二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析”之“(一) 新能源汽车板生产基地项目”之“3、项目建设的可行性”之“(2) 公司拥有完善的质量管理体系”及“(3) ERP 管理系统为本项目提供有力支持”及“(4) 公司拥有丰富的运营经验”所述内容外，本项目的可行性还包括如下几方面：

(1) 公司已为本项目顺利实施制定了前瞻性的战略规划

本项目顺利实施的前提之一是做好资源储备工作，包括人才储备和技术储备等。针对技术和人才储备，公司已制定相关的战略规划，包括对经验丰富的铝压铸人才的招聘规划及关键设备采购规划。上述战略规划具备前瞻性及可行性，并已开始逐步实施，目前本项目的项目负责人为行业内经验丰富的铝压铸人才，预计在本项目建成前能够顺利满足项目所需的人才资源及设备资源准备。

(2) 公司现有客户的铸铝件需求将为本项目市场拓展提供保障

汽车轻量化已成为世界范围内汽车发展的主流趋势。目前，公司与主要客户，包括上海通用、上汽大众、长安福特等整车厂或其配套厂商均建立良好的沟通合作关系，且大部分客户有铸铝件的潜在采购需求。因此，本项目的产品可以优先渗透到公司存量客户中，为公司铝压铸产品的市场拓展提供保障。未来，随着公司产品逐步被客户所认可，公司有望进一步抢占铝压铸汽车件市场。

4、项目投资概况

本项目总投资为 47,903.73 万元，拟使用募集资金金额为 26,000.00 万元。

5、项目实施主体及实施地点

本项目由公司全资子公司安徽优尼科汽车科技有限公司实施。项目建设地址计划位于安徽省六安市舒城县杭埠镇。

6、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

7、项目经济效益测算

本项目达产后预计实现年均销售收入 79,500.00 万元，达产后预计实现年均净利润 7,856.00 万元，税后内部收益率 13.96%，税后静态回收期 5.44 年（不含建设期）。项目经济效益显著。本项目符合地区经济发展，并可适量促进当地就业，具有较好的社会效益。

8、项目备案与环境保护评估情况

目前，公司正在办理本项目的相关政府审批程序，尚未取得相关备案和环评文件。

(三) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行所募集资金中的 19,500.00 万元用于补充流动资金。

进一步增加营运资金有助于公司避免流动资金短缺、保障持续经营能力。此外，补充流动资金可以帮助公司优化资本结构，提高公司抗风险能力。

2、项目的必要性

(1) 补充流动资金保障公司正常运营需求

公司的金属物流配送业务采购端和销售端所采用的信用政策易出现资金周转短缺的风险。具体为上游期货采购需要预付货款，下游销售一般给予客户一定的信用期，如果个别客户发生资金周转困难将引致公司的应收账款延迟回收或发生坏账风险，一旦应收账款出现坏账或流动性问题，将会影响公司采购等需使用流动资金的运营环节，甚至使公司出现暂时性的流动资金周转困难。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应收票据、应收账款和应收款项融资账面价值合计分别为 106,542.53 万元、127,799.57 万元、180,625.04 万元和 186,553.26 万元。公司近三年一期应收款项占据的金额呈逐渐增大的趋势，对公司营运资金的正常使用产生一定影响。虽然公司目前不存在营运资金短缺的问题，但是为顺利扩大业务规模，公司需增加营运资金为业务发展给予保障及支持。

结合上述分析，本次使用部分募集资金补充流动资金可充实公司营运资金规模，避免资金短缺情况发生，为公司应对市场变化、完善战略布局、进行业务拓展、保持和增强竞争能力提供良好的资金保障。

(2) 优化资本结构，提高公司抗风险能力

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司资产负债率分别为 48.43%、50.08%、45.10%和 48.68%，近年来资产负债率呈现小范围波动。未来，公司为扩大业务规模对流动资金的需求量将进一步增加，通过使用部分本次募集资金补充流动资金可以节省公司因债务融资产生的财务费用，提升自身盈利能力。同时，亦可优化公司资本结构，降低资产负债率从而提高公司抗风险能力。

3、项目的可行性

本次使用部分非公开募集资金补充流动资金项目符合相关法律法规的要求。补充流动资金可以增强公司的营运能力，从而避免出现流动资金短缺，保障公司的持续经营能力。此外，补充流动资金可以帮助公司优化资本结构，提高公司抗风险能力。因此，补充流动资金能够对公司扩大业务规模、提升盈利能力、保持业务健康发展等方面起到积极作用，符合当前公司实际需要。

公司将严格遵从中国证监会等监管机构的相关规定及公司募集资金管理制度要求，规范募集资金的存放和使用。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开募集资金投资项目与公司主营业务关联度较高，有助于公司提升核心竞争力、巩固并提升行业地位、扩大业务规模、丰富产品体系、提升产品质量、提高经营效率、提升盈利能力，有利于公司实现业务的健康发展。本次募投项目的实施会扩大生产经营规模，新增铝压铸件业务，但不会对公司业务结构，客户类型等方面产生重大不利影响。随着行业发展趋势逐渐向规模化靠拢，本次募投项目的实施能够使公司顺应行业发展趋势，提升行业地位和市场竞争力。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开募集资金将进一步扩大公司总资产和净资产规模，使得公司资金实力得到增强，同时抗风险能力得到加强。资本结构也随着募集资金到位而优化，资产负债率将进一步降低，随之降低的还有财务成本与财务风险。从业绩表现上，随着本次募集资金投资项目逐步实施和投产，将为公司带来一定规模的收入及利润增长，项目带来的效益回报最终将反馈到公司股东层面。

四、本次募集资金使用的可行性结论

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划符合当前国家政策导向，且能够提升公司业务规模，提升公司核心竞争力，优化资本结构，降低财务风险，进而提升公司可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

福然德股份有限公司

董 事 会

2021 年 11 月 15 日