

证券代码：603507

证券简称：振江股份



江苏振江新能源装备股份有限公司

2023 年度

以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

二〇二三年十月

一、本次募集资金使用计划

根据本次发行竞价结果，发行对象拟认购金额合计 299,999,976.76 元，符合以简易程序向特定对象发行股票的募集资金不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定；在扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	新建风力发电机部件项目	30,000.00	24,000.00
2	补充公司流动资金	6,000.00	6,000.00
合计		36,000.00	30,000.00

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司将根据实际募集资金净额，按照轻重缓急的原则，调整并最终决定募集资金投入优先顺序及各项目具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金择机先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规要求和程序置换先期投入。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）新建风力发电机部件项目

1、项目基本情况

本项目计划建设风力发电机部件生产厂房，建筑面积 19,055 平方米。项目计划新购置数控定梁龙门移动车铣复合机床、高精度数控立式车床、数控立式磨床、数控车铣床、轴承试验平台、轴承安装平台、三坐标测试仪、轴承精度检验仪、起重机等研发及生产设备。项目达产后，预计实现年产 40,000 吨风力发电机部件和风电轴承产品。

本项目主要为大兆瓦海上风电定转子等产品的扩产，辅以风电主轴轴承产品的产业化研发，是公司现有业务的进一步升级和扩展，迎合了风电行业整体向单机大容量风电机组发展趋势的需要，项目产品的销售对象和销售模式没有改变。随着风电设备市场需求日益加大，结合公司过去积累的本行业技术以及成功的项目管理和产品推广经验，规模化运用生产管理经验及技术，使公司获得更大的市场空间。

2、项目实施主体、选址及用地

本项目的实施主体为江苏振江新能源装备股份有限公司。本项目建设地点位于江苏省无锡市江苏江阴临港经济开发区。宗地系出让所得，属于工业用地性质，宗地面积为 25,119.00 平方米。公司已取得“苏(2022)江阴市不动产权第 0071398 号”不动产权证书。

3、项目投资概算

本项目总投资 30,000.00 万元，包括建筑工程费用、设备购置及安装费用、铺底流动资金等。本项目拟使用募集资金投入 24,000.00 万元，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目明细	投资金额	占比	拟使用募集资金投入
1	建筑工程及其他费用	7,200.18	24.00%	7,200.18
2	设备购置及安装费用	19,683.50	65.61%	16,799.82
3	土地使用权	845.00	2.82%	-
4	预备费用	1,544.18	5.15%	-
5	铺底流动资金	727.14	2.42%	-
合计		30,000.00	100.00%	24,000.00

4、项目实施的必要性

(1) 项目建设是维护现有优质客户资源、保障公司营收稳定增长的需要

风电设备零部件的设计、加工与销售是公司的主要核心业务之一，凭借持续的技术开发、严格的质量控制、精确地生产工艺和有效的经营管理，公司先后与 Siemens 集团、GE、上海电气、ENERCON 和 Nordex 等全球知名风电企业建立

了良好的合作关系。Siemens 集团作为全球知名风电企业及其客户，其对未来风电产品的定位，将对公司生产的风电零部件产品市场定位产生直接影响。

2018 年 9 月维斯塔斯-三菱重工在德国汉堡举行的汉堡国际风能展上发布了风电史上首款商业化功率突破两位数的海上机型：V164-10.0MW。2019 年 1 月 Siemens 集团推出首个 10MW 以上风电机组。2020 年 5 月 19 日，Siemens 集团发布 14MW 海上直驱风机，型号 SG 14-222 DD，计划于 2024 年批量生产。发展大功率风力发电机组已成为风电装机市场的重要趋势。

本项目符合未来市场发展趋势。通过本项目的建设，公司将扩大大兆瓦海上风电定转子等产品的生产能力，有助于满足客户的多元化需求，提升公司对下游客户的吸引力，保障公司营业收入稳定增长。

(2) 项目建设是符合行业发展趋势的需要

从风电的市场发展现状来看，随着海上风电项目快速的发展及深远海建设离岸式海上风电场项目的推动，单机容量的大型化是风电机组的整体发展趋势。

随着产品价格的市场化，降低成本成为风电企业最为关注的问题。单机容量的大型化是降低成本的有效方式，符合海上风电装机的发展趋势。欧洲海上风电项目经验表明，风机功率等级的大型化是降低成本的核心因素之一。

目前公司 11MW 及以上海上风电定转子等产品产能有限，不能满足订单需求。本项目旨在提升公司技术生产能力，通过引进先进设备、工序扩建完成定转子等产品的扩能，满足大兆瓦风电设备零部件生产需求。本项目的建设既满足风电市场的快速发展的要求，也符合风电行业整体向单机大容量风电机组发展的需要。

(3) 项目建设是响应进口替代，提升国产化水平的需要

由于我国轴承行业与国际企业存在技术差距，我国需进口大量高端轴承，轴承零部件国产化率低。根据 Wood Mackenzie 数据统计，风电设备零部件中，风电塔筒已基本实现 100% 国产，发电机、机壳、齿轮箱等环节国产化率较高，主轴轴承和偏航/变桨轴承国产化率较低，主要系风电轴承研发制造需要较强技术积累以及长期验证，目前技术壁垒较高，国产替代亟需突破。风机平价背景下风

机厂商降本意愿强烈，国产替代需求旺盛。

本项目通过工序扩建完成定转子等产品的扩能，同时购置相关设备进行风电主轴轴承产品的产业化开发，项目实施后，不仅是公司完善风电产业链布局的关键一步，也是提高国产风电零部件市占比的响应，符合公司的发展战略和长远规划，符合公司及全体股东的利益。

5、项目实施的可行性

(1) 项目建设符合能源结构调整的方向

发展低碳经济，减少温室气体排放，保护地球环境是人类共同追求，因此发展可再生能源是大势所趋。发展风力发电对于解决能源危机、减轻环境污染、调整能源结构等方面都有着非常重要的意义。

风力发电技术是目前技术最成熟、基本实现商业化且最具发展潜力的新兴可再生能源技术之一。中国风能资源丰富，从风能资源潜力和可利用土地、海域面积等角度看，在现有风电技术条件下，中国风能资源丰富，风电未来将成为中国能源和电力结构中的一个重要的组成部分。

丰富的风能资源及国家出台《“十四五”可再生能源发展规划》等政策支持海上风电的发展，保证了风电行业的市场前景。本项目生产的定转子等产品属于风电设备零部件，主要应用于风电整机制造商。下游行业受风电行业政策引导性较强，政策对风电行业的引导有利于本项目的顺利开展，本项目建设完全符合能源结构向可再生能源发展的方向。

(2) 强大的人员和技术储备为本项目提供了必要的技术支持

公司是国内专业从事新能源发电设备钢结构零部件的领先企业，生产工序完整，已经具备实施本次项目所需的人员、技术及工艺。

①人员储备情况

经过多年的技术业务发展，公司培养了大批高素质的研发人才。公司研发人员在钢结构产品制造、机加工、焊接等环节具有多年的产品设计和工艺开发经验，技术人员从业时间长，经验丰富。在人才队伍建设过程中，公司建立健全了科学

的管理和激励机制，通过考评和奖励措施充分激发研发人员的积极性和创造性。公司丰富的人才储备为本次项目的实施提供了强有力的人力资源支持。

②技术储备情况

公司为高新技术企业，截至 2023 年 6 月 30 日，公司拥有专利 244 项，并在产品焊接并行控制、机加工精度控制等方面形成核心技术优势。公司始终注重研发体系的建设和完善，研发团队在长期的市场与业务实践过程中，通过系统化的制度安排与资源投入，在产品设计与应用领域形成了过硬的技术积累，成为未来公司不断提升核心竞争力的重要基础，也为本项目的顺利实施提供了有力的技术支持。

因此，公司充足的研发人员和深厚的技术储备，为本项目的实施打下坚实的技术基础。

(3) 优质的客户资源为项目产能消化提供保障

公司凭借技术、质量和工艺等优势，成为 Siemens 集团、GE、上海电气、ENERCON 和 Nordex 等知名企业的合格供应商。在彭博新能源财经（Bloomberg NEF）公布的 2022 年全球风电整机制造商市场份额综合榜单排名前十的公司中，公司已与其中的 GE、Siemens 集团、维斯塔斯和 Nordex 等保持密切合作。基于优质存量客户，公司继续紧盯高端优质客户，与维斯塔斯等高端客户的合作，进一步丰富了客户渠道，扩大了市场影响力。

公司通过与上述知名客户建立合作关系，提高了公司在风电设备零部件领域的知名度，降低了公司新客户、新产品的市场开拓难度。稳定、优质的客户群支撑了业务的较快增长，为本项目的顺利实施提供了有利的市场保障。

6、项目涉及备案、环评等审批情况

本项目已取得了江苏省投资项目备案证，备案号为：江阴临港备[2022]269 号。

本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理，无需办理环评手续。

7、项目周期和进度

根据工程建设施工、生产线规划建设、设备选型、订购、人员招聘培训及投产前各项准备工作与试生产运行等实际需要，本项目规划建设周期为 12 个月。具体项目实施进度安排如下表所示：

建设阶段	T+1			
	Q1	Q2	Q3	Q4
厂房建设				
设备采购及安装调试				
人员招聘培训				
设备试运行试生产				

8、项目预计效益

经测算，预计项目税后内部收益率 11.78%，静态投资回收期 6.81 年（含建设期），项目经济效益良好。

（二）补充公司流动资金项目

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次发行股票募集资金中的 59,999,976.76 元用于补充公司流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

2、项目必要性分析及可行性分析

（1）现有业务的持续发展，需要相应的营运资金支持

近年来公司业务持续发展，营业收入维持在高位。随着业务规模的稳步扩大，公司资产规模不断提升，营运资金需求量较大，公司为维持日常经营需要大量资金支付经营活动的现金支出。为满足日益增加的资金需求，公司部分依靠借款的方式筹措资金，致使目前公司借款规模较大、财务费用较高。并且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，公司对流动资金的需求将不断增加，需要更多资金来满足营运需求。

通过本次发行股票募集现金补充公司流动资金，将有效缓解公司未来发展和

扩张面临的流动资金压力，使公司财务状况得到一定程度的改善，有助于公司经营业务发展。

(2) 优化公司财务结构，增强公司营运能力

本次以简易程序向特定对象发行股票部分募集资金用于补充公司流动资金，将提高公司的流动资产规模，保障公司运营资金正常周转，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力，为公司各项业务的顺利开展提供强有力的资金保障，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

(3) 提高募集资金使用效率、减少财务费用支出

公司本次发行的部分募集资金 59,999,976.76 元用于补充公司流动资金，有助于充实公司日常经营所需流动资金，提升公司财务支付能力，降低资金成本，提高公司盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

三、本次募集资金投资项目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

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体发展战略，有利于公司把握市场机遇，扩大业务规模，完善产业链，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目完成后，公司综合竞争力将进一步提升，符合公司长远发展需要及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目有较好的经济效益，有利于提高公司的持续盈利能力。在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的逐步实现，公司的盈利能力有望在未来得到进一步提升。

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司的总资产和所有者权益将增加，净资产规模提高，资产负债率将有一定幅度的下降，抗风险能力将得到提升，有利于增强公司的资本实力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为：本次发行募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具有实施的必要性及可行性，募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展，有利于优化公司的资本结构，增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

江苏振江新能源装备股份有限公司

董事会

2023年10月21日