



# 河南恒星科技股份有限公司

Henan Hengxing Science & Technology Co.,Ltd.

(河南省巩义市康店镇焦湾村)

## 2020年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年十一月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额（含发行费用）为不超过 63,820.37 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金	实施主体
1	预应力钢绞线改扩建项目	11,506.22	11,506.22	恒星钢缆
2	年产 20 万吨预应力钢绞线项目	26,089.10	26,089.10	宝畅联达
3	合金镀层（锌）钢丝钢绞线改扩建项目	26,225.05	26,225.05	恒星金属
合计		63,820.37	63,820.37	-

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，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投入顺序和金额进行适当调整。募集资金到位后，如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于资金需求，不足部分公司将通过自筹资金解决。

## 二、本次非公开发行股票的背景和目的

### （一）本次非公开发行的背景

#### 1、国家“一带一路”的合作倡议，带动基础设施建设的发展

2017 年，中国政府提出共同建设丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的“一带一路”倡议，得到国际社会的积极回应，“一带一路”把世界发展与中国的崛起密切联系起来，共同发展，促进亚洲国家的共同进步。

“一带一路”以交通基础设施为突破，实现亚洲国家互联互通。中方高度重视联通中国和巴基斯坦、孟加拉国、缅甸、老挝、柬埔寨、蒙古国、塔吉克斯坦等邻国的铁路、公路项目，将在推进“一带一路”建设中优先部署。“一带一路”建设带动了桥梁、隧道和城际高铁等道路的基础设施建设的发展。

#### 2、国家“新基建”产业政策大力支持特高压建设

2018 年 12 月召开的中央经济工作会议，首次提出“加快 5G 商用步伐，加

强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设”。2020年以来，中央已多次部署推进新基建，尤其在疫情爆发后更是密集强调。2020年3月4日，中共中央政治局常务委员会召开会议，强调加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。2020年3月11日，国家电网有限公司明确表态，坚决深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，发挥特高压产业带动力，加快新型基础设施建设。关键时刻，公司将特高压作为“新基建”的重头戏，发挥“大国重器”和“顶梁柱”作用，展现央企责任担当，全力服务经济社会发展。

2020年2月，国家电网公司发布了12项全力恢复项目建设、助推企业复工复产的举措，推进总投资规模为978亿元的基建项目，2020年3月，《国网2020年重点工作任务》明确规划2020年内核准7条、最低开工3条特高压线路。国家“新基建”产业政策推动了特高压建设的发展。

3、国务院出台的加快形成西部大开发新格局的指导意见，进一步推动基础设施建设的发展

2000年1月，中央提出并部署西部大开发战略，即依托亚欧大陆桥、长江水道、西南出海通道等交通干线，发挥中心城市作用，以线串点，以点带面，逐步形成中国西部有特色的西陇海兰新线、长江上游、南（宁）贵、成昆（明）等跨行政区域的经济带，带动其他地区发展，有步骤、有重点地推进西部大开发。

2020年5月，中共中央国务院《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，为加快形成西部大开发新格局，推动西部地区高质量发展，提出意见包括：强化基础设施规划建设。提高基础设施通达度、通畅性和均等化水平，推动绿色集约发展。加强横贯东西、纵贯南北的运输通道建设，拓展区域开发轴线。强化资源能源开发地干线通道规划建设。加快川藏铁路、沿江高铁、渝昆高铁、西（宁）成（都）铁路等重大工程规划建设。国务院出台的加快形成西部大开发新格局的指导意见，进一步推动基础设施建设的发展。

## **（二）本次非公开发行的目的**

1、扩产增效，提高市场竞争地位

公司已形成比较完善的产业链，产品涉及钢帘线、镀锌钢丝和钢绞线、预应力钢绞线及超精细金刚线，服务于子午线轮胎、电网建设与改造、基础设施建设及太阳能光伏硅片切割等不同领域，在国内金属制品行业地位突出，是镀锌钢丝、钢绞线细分行业龙头；公司拟根据市场需求变化，充分利用上市后的资本市场平台，扩产增效，进一步扩大优势产品镀锌钢丝、钢绞线产销规模，提高市场竞争地位。

## 2、扩大经营业绩规模，提升公司持续盈利能力

随着本次发行募投项目的实施，公司营业收入规模和经营业绩规模将进一步扩大，将进一步提升公司持续盈利能力。

# 三、本次募集资金投资项目可行性分析

## （一）预应力钢绞线改扩建项目、年产 20 万吨预应力钢绞线项目

### 1、项目基本情况

#### （1）预应力钢绞线改扩建项目

项目总投资：11,506.22 万元

项目实施主体：河南恒星钢缆股份有限公司

项目建设期：本项目建设期为 1 年，包括施工设计、设备招投标、设备考察、订货、土建工程、生产培训、设备安装、试生产等。

项目实施地点：河南省巩义市恒星工业园区，恒星钢缆采用向恒星科技租赁土地和厂房的方式实施该项目。恒星科技已取得“豫（2020）巩义市不动产权第 0006126 号”不动产证，无需新征土地。

#### （2）年产 20 万吨预应力钢绞线项目

项目总投资：26,089.10 万元

项目实施主体：广西自贸区宝畅联达新材料有限公司

项目建设期：本项目建设期为 1 年，包括土地征用、施工设计、设备招投标、

设备考察、订货、土建工程、生产培训、设备安装、试生产等。

项目实施地点：本项目建设用地正在办理相关手续。

## 2、项目实施的必要性

(1) 国家基础设施建设的快速发展，带动了预应力钢绞线产品市场需求增长

预应力钢绞线主要应用在高速铁路、高速公路、码头和港口、水利枢纽、核电安全、高层建筑等几大工程领域。重大水利工程是保障国家水安全的重要基础设施，也是国家基础设施补短板的重要领域。2020年3月26日，在国务院联防联控机制举办的新闻发布会上，水利部规划计划司司长表示，国家确定的172项重大工程现已经开工142项，在建规模超过1万亿。同时，随着国家推动西部大开发、“一带一路”等一系列促进基础设施建设相关政策的实施，带动了高速公路、高速铁路等道路的基础设施建设的发展。根据国家发展改革委、交通运输部、中国铁路总公司印发《中长期铁路网规划》，到2020年，我国铁路网规模达15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市；到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里；到2030年铁路网规模达到20万公里左右，其中高速铁路4.5万公里，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。2020年全国交通运输工作会议上，交通运输部公布了2020年主要预期目标：完成铁路投资8,000亿元左右，公路水路投资1.8万亿元左右，全面完成“十三五”规划各项目标任务。除此之外，由国务院批准，国家发展改革委印发的《国家公路网规划（2013年-2030年）》指出，总规模40.1万公里，由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成。到2035年，率先建成以“八纵八横”为骨架的发达完善的现代化铁路网，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖，为基本实现社会主义现代化提供强大运输保障。同时，“一带一路”建设也带动了桥梁、隧道和城际高铁等道路的基础设施建设的发展。随着国家基础设施建设快速发展和“一带一路”的实施，将持续带动预应力钢绞线产品市场需求的不断增长。

(2) 实施公司做强国内市场、快速辐射国外市场的发展战略，提升市场竞

争力

根据公司把预应力钢绞线主营产业逐步“做稳、做大、做强”的战略发展布局，抓住国家进行的新基建大发展契机，充分利用资本市场平台，扩大优势产品产能规模，同时进行异地扩产，布局西南、华南区域，有效辐射东盟经济圈，提升预应力钢绞线系列产品的市场占有率，促进公司的快速发展，进一步提升公司市场竞争力。

### （3）提升持续盈利能力，实现公司长期可持续发展

本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，扩大产业规模的同时，降本增效，提升公司持续盈利水平，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。

## 3、项目实施的可行性

### （1）国家产业政策支持，为本项目实施提供了良好的政策环境

2006 年国家发展改革委、交通运输部、中国铁路总公司印发《中长期铁路网规划》，并于 2008 年进行了修编，指出：到 2020 年，我国铁路网规模达 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80% 以上的大城市；到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里；到 2030 年铁路网规模达到 20 万公里左右，其中高速铁路 4.5 万公里，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

2013 年 6 月，国家发展改革委印发的《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》，指出总规模 40.1 万公里，由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成。到 2035 年，率先建成以“八纵八横”为骨架的发达完善的现代化铁路网，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖，为基本实现社会主义现代化提供强大运输保障。

2015 年 3 月，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，部署以交通基础设施为突破，实现亚洲互联互通的早期收获的计划。

2000年3月以来，国家稳步实施西部大开发发展战略。国务院西部开发办于2000年3月正式开始运作。2006年12月，国务院常务会议审议并原则通过《西部大开发“十一五”规划》，目标是努力实现西部地区经济又好又快发展，人民生活水平持续稳定提高，基础设施和生态环境建设取得新突破。

2019年8月15日，国家发展改革委印发《西部陆海新通道总体规划》，明确到2025年将基本建成西部陆海新通道。

2020年5月，中共中央国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见，提出了强化基础设施规划建设等意见。

近年来国家发布一系列有关铁路、公路等有关加快基础设施建设的政策，有效的带动相关产业的发展，为本次项目的实施提供了良好的政策保障环境。

(2) 公司多年的丰富生产技术和成熟工艺水平，为本项目实施提供生产、技术保障

经过十余年的生产发展，公司在预应力钢绞线的生产方面积累了丰富的生产经验，具有稳定、成熟生产工艺。公司拥有独立自主的专利技术42项，其中发明专利包括：预应力钢绞线无酸洗、无磷化拉拔设备及生产工艺；一种低温电解磷化液；钢绞线拉力监测装置的组合式夹具；环形吹洗装置等，实用新型专利技术包括：预应力钢绞线用包装钢带释放盒；预应力钢绞线防锈装置；钢绞线张力驱动盘；钢绞线包装打包带用底座；预应力钢绞线收线机；预应力钢绞线中频炉排烟装置；预应力钢绞线剥壳装置；预应力高频炉除烟罩；一种PC钢绞线盘条稳定机构等。丰富的生产经验、稳定成熟的生产工艺和独立自主的专利技术为本项目建设奠定了生产、技术基础。

(3) 公司已积累了丰富的优质客户，具有较强的销售业务团队，保障了公司业务的持续发展

公司自成立以来，凭借自身生产技术优势、良好的行业口碑，以及一支业务素质高、营销能力强的营销团队持续开拓市场，已积累了众多的优质客户并保持稳定的合作关系，保障了公司业务的持续发展。

#### 4、项目的产品

根据市场需求，预应力钢绞线改扩建项目、年产 20 万吨预应力钢绞线项目产品均为低松弛高强度预应力钢绞线，产品规格包括  $\Phi 9.5\sim\Phi 12.7\text{mm}$ 、 $\Phi 15.2\text{mm}$ 、 $\Phi 17.8\sim\Phi 21.6\text{mm}$ ，产品符合相应标准。

## 5、项目投资效益

### (1) 预应力钢绞线改扩建项目

本项目总投资 11,506.22 万元，项目达产后可实现年销售收入 43,600.00 万元、年税后利润 2,360.17 万元，项目经济效益较好。

### (2) 年产 20 万吨预应力钢绞线项目

本项目总投资 26,089.10 万元，项目达产后可实现年销售收入 87,200.00 万元、年税后利润 4,919.54 万元，项目经济效益较好。

## (二) 合金镀层（锌）钢丝钢绞线改扩建项目

### 1、项目基本情况

项目总投资：26,225.05 万元

项目实施主体：巩义市恒星金属制品有限公司

项目建设期：本项目建设期为 1 年，包括施工设计、设备考察、招投标订货、生产培训、设备安装、设备调试、试生产等。

项目实施地点：河南省巩义市恒星工业园区，恒星金属采用向恒星科技租赁土地和厂房的方式实施该项目。恒星科技已取得“豫（2019）巩义市不动产权第 0000049 号”不动产证，无需新征土地。

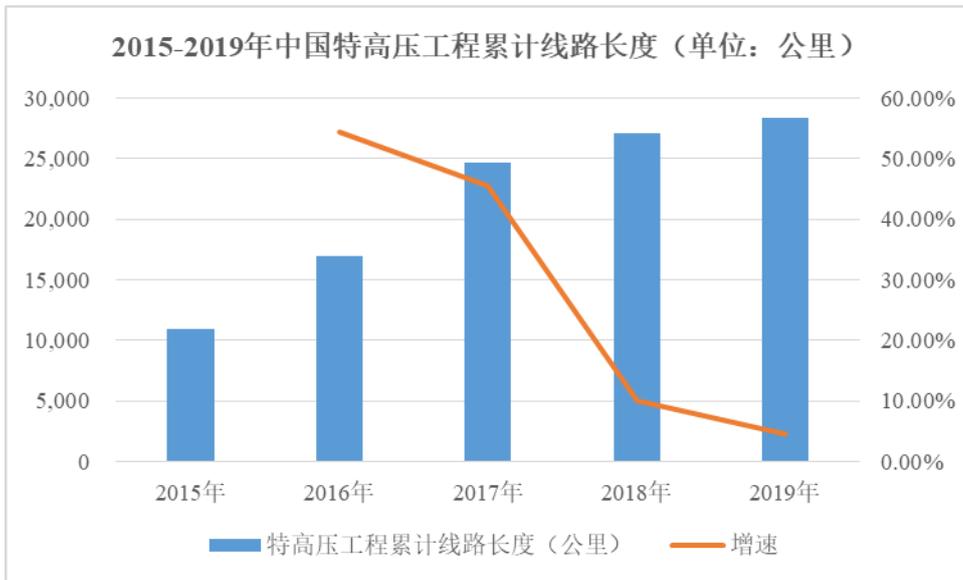
### 2、项目实施的必要性

(1) 特高压建设的发展，带动合金镀层（锌）钢丝钢绞线等特高压相关产业需求持续增长

在我国，特高压是指  $\pm 800$  千伏及以上的直流电和 1000 千伏及以上交流电的电压等级。特高压能大大提升我国电网的输送能力。据国家电网公司提供的数据显示，一回路特高压直流电网可以送 600 万千瓦电量，相当于现有 500 千伏直

流电网的 5 到 6 倍，而且送电距离也是后者的 2 到 3 倍，因此效率大大提高。此外，据国家电网公司测算，输送同样功率的电量，如果采用特高压线路输电可以比采用 500 千伏高压线路节省 60% 的土地资源。

我国特高压经历了四个发展阶段。2006 年 8 月 19 日，中国首个特高压示范工程奠基，开启了我国特高压的探索发展期。2015 年以来，特高压工程建设得到了较快发展。2015-2019 年我国特高压工程累计线路长度呈逐年增长态势。2019 年我国特高压工程累计线路长度为 28,352 公里，同比增长 5%。



数据来源：国家电网

2018 年以来我国特高压进入了第三轮发展期，2018 年至今我国出台了多项特高压相关政策，旨在推动特高压有序快速发展。2020 年 2 月发布的《2020 年重点工作任务》中对特高压建设提出了新要求，推动了各地区特高压建设。截至 2020 年 3 月，国内有 25 条在运特高压线路（10 交 15 直）、7 条在建特高压线路（4 交 3 直）以及 7 条待核准特高压线路（5 交 2 直）。

公司生产的合金镀层（锌）钢丝钢绞线产品作为特高压线缆钢芯铝绞线的主要材料，特高压的发展，带动了合金镀层（锌）钢丝钢绞线等特高压相关产业需求持续增长。

## （2）提升产品品质，满足市场需求

目前恒星金属的镀层（锌）钢丝钢绞线产品的镀层为纯锌镀层，随着下游线

缆行业对产品耐腐蚀性要求的提高，合金镀层产品市场需求随之增加。本项目旨在通过改扩建，将产品单一镀层提升到合金镀层，满足市场需要，同时提升产品品质，提高恒星金属在电线电缆领域的市场份额。

### （3）满足公司扩产增效、做大做强的需要

根据公司把合金镀层（锌）钢丝钢绞线“做大、做强、做精”的发展思路，利用上市后的资本市场平台，通过改造扩建合金镀层（锌）钢丝钢绞线产能，淘汰落后设备，依靠技术优势，降本增效，保持镀锌钢丝镀锌钢绞线产品的行业领先地位。

## 3、项目实施的可行性

### （1）国家产业政策支持，为本项目的实施提供了市场需求增长的政策保障

2018年9月份，国家能源局下发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，将在2018年、2019年两年间核准9个重点输变电线路，涉及“七交五直”12条特高压线路。

2020年3月，中共中央政治局常务委员会召开会议提出，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度；2020年5月，上海市政府发布了《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022年）》；2020年5月，《2020年国务院政府工作报告》提出，重点支持“两新一重”（新型基础设施建设，新型城镇化建设，交通、水利等重大工程建设）建设。

近年来，国家持续出台支持特高压发展相关产业政策，带动了合金镀层（锌）钢丝钢绞线在内的特高压相关产业的发展，为本项目的实施提供了政策保障。

### （2）公司多年的生产经验积累，为本项目实施提供技术保障

经过十余年的生产，公司在合金镀层（锌）钢丝钢绞线的生产方面积累了丰富的生产经验，先进成熟的镀锌钢丝和镀锌钢绞线成套工艺技术，以及具有一批熟练的操作工人和较高专业素质的技术人员，为本项目改扩建奠定了生产和技术基础。

### （3）公司已积累了丰富的优质客户，拥有较强的销售业务团队，保障了公

司业务的持续发展

公司自成立以来，凭借自身生产技术优势、良好的行业口碑，以及一支业务素质高、营销能力强的营销团队持续开拓市场，已积累了众多的优质客户并保持稳定的合作关系，保障了公司业务的持续发展。

#### 4、项目的产品

本项目产品为合金镀层（锌）钢丝绳绞线，产品规格包括Φ 1.25~1.6mm、Φ 1.8~3.2mm，符合相应标准。

#### 5、项目投资效益

本项目总投资 26,225.05 万元，项目达产后可实现年销售收入 58,720.00 万元、年税后利润 5,956.71 万元，项目经济效益较好。

## 四、本次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

本次发行募集资金所投资项目将进一步提高公司专业化生产能力和产品规模化生产。项目达产后，公司主要产品生产规模进一步扩大，有利于公司降本增效，提高市场占有率，提升行业竞争力。与此同时，本次发行将增强公司的资金实力和融资能力，改善公司的资本结构，加强公司的综合抗风险能力，进一步巩固公司的行业竞争地位。

从公司经营管理的情况来看，本次发行募集资金的运用合理、可行，有利于促进公司可持续健康发展。

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可有效提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

## 五、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目将按照相关规定履行备案及环评手续。本次募集资金投资项目的实施尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会的核准。

河南恒星科技股份有限公司董事会

2020年11月1日