

股票代码：000680

股票简称：山推股份

SHANTUI

山推工程机械股份有限公司
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、募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 68,171.21 万元（含本数）人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	高端大马力推土机产业化项目	48,886.00	44,600.00
2	补充流动资金及偿还银行借款	23,571.21	23,571.21
合计		72,457.21	68,171.21

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若本次募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金解决。

在上述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，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）高端大马力推土机产业化项目

1、项目概况

本项目总投资额为 48,886.00 万元，投资于高端大马力推土机产业化项目，其中包括加工设备、热处理设备、装配设备、焊接设备、试验设备、检测设备、工装设备、信息化软件、环保除尘设备、工程建设其他费用投资、基本预备费等，本项目不涉及新的土建工程。

本项目实施主体为山推股份，实施地点位于山东省济宁市高新区 327 国道 58 号，项目建设周期为 24 个月。

2、项目实施的必要性

(1) 高端装备制造业系国家战略新兴产业

高端装备制造业是以高新技术为引领，处于价值链高端和产业链核心环节，决定着整个产业链综合竞争力的战略性新兴产业，是现代产业体系的脊梁，是推动工业转型升级的引擎。大力培育和发展高端装备制造业，是提升我国产业核心竞争力的必然要求，是抢占未来经济和科技发展制高点的战略选择，对于加快转变经济发展方式、实现由制造业大国向制造业强国转变具有重要战略意义。

工程机械行业是高端装备制造业的重要组成部分。高端大马力推土机产业化项目中产品属于发展改革委修订发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中 320 马力及以上履带推土机等装备，属于鼓励类项目。高端大马力推土机是山推股份综合设计、制造实力的体现，对推土机产业结构调整、促进行业技术进步、实现国产重大装备的自主配套保障及战略安全具有重要的战略意义，符合国家长远的战略规划和需求。

(2) 打造山推股份国际一流品牌，提升国际竞争力的必然要求

目前高端大马力推土机产品基本上被国外企业（日本小松、美国卡特彼勒、德国利勃海尔等公司）主导，整机及配件主要依赖进口，采购、维修及外汇成本高昂。公司研制的 SD90 型号推土机是中国工程机械高端制造的典型代表，是目前国内最大马力、最高效率、最智能化的推土机。该款产品性能达到国际先进水平，打破了国外公司的技术封锁，形成了中国高端大马力推土机的整机技术标准及推土机大马力传动系统等关键部件的技术标准。

公司现有生产设备已无法保证大马力推土机的扩能扩产，本项目的建设将进一步提高公司的自研自产能力，推进高端大马力推土机走出国门，对于提升我国高端大马力推土机产品的国际竞争力具有重要的意义。同时，也可进一步提升高端大马力推土机的核心零部件技术发展，带动相关产业技术进步，提升山推股份国际一流品牌效应。

(3) “一带一路”为工程机械带来机遇

“一带一路”从 2013 年的倡议变为现实，截至 2020 年 1 月底，中国已经同 138 个国家和 31 个国际组织签署 200 份共建“一带一路”合作文件，涵盖基础设施、产能、投资、经贸、金融、科技、社会等合作领域。“一带一路”为中国工程机械企业“走出去”搭建了重要平台，通过借船出海、海外并购、海外投资建厂等方式，让越来越多的工程机械企业走出国门，主动参与全球竞争，为唱响工程机械民族品牌，推动中国工程机械实现可持续发展创造了条件。

随着我国工程机械产品核心竞争力的持续提高，国际化竞争力的提升，工程机械行业企业实力在不断地增强。中国的工程机械产能扩张与全球经济发展相联系，中国工程机械产能过剩局面的化解，一方面需要通过扩大内需，另一方面可以主动创造外需拉动出口和经济发展。“一带一路”沿线许多国家亟需工业化和资金支持，这为中国工程机械产能过剩的化解和工业能力的持续发展提供出路。

(4) 有利于提升产品质量稳定性，增强盈利能力

目前，公司大马力推土机年产量区间为 10~20 台，关键零部件质量提升急需大而精加工设备及负荷试验平台投入才能保证，本项目开展后，将有力解决这一问题。大马力推土机毛利率水平较高，其销量增长能有效提升公司盈利能力。同时随着大马力推土机进入矿山市场，将有利于带动其他产品进入这一市场领域，不断开拓公司发展潜力。

山推股份将紧紧抓住产品结构调整和工艺调整两条主线，完成产品链的升级优化，树立名牌战略，走精品之路，打造高性能、高技术含量、高附加值的大马力推土机产品体系，提高产品的市场竞争力和盈利水平；围绕大马力推土机制造特点，配套合适的工艺制造资源，完善和优化工艺结构，提高生产效率，全面提高核心竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 符合国家政策及产业发展方向

近年来，我国先后出台了《中国制造 2025》《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》等一系列旨在促进高端装备、智能制造发展的政策，为机械行业转型升级创造了宽松良好的政策环境。

2020 年是我国实现第一个百年目标,全国建成小康社会的收官之年。尽管国际环境依然复杂,我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期,经济运行主要矛盾仍然是供给侧结构性的,经济长期向好的态势不会改变。中央经济工作将继续做好“四个坚持一个统筹”,以稳字当头,实现量的合理增长和质的稳步提升。2020 年 2 月份以来,江苏省、河南省和云南省等省份陆续发布了 2020 年重大项目投资计划清单,其中基建投资仍是重要部分。近期中共中央政治局会议也再次提出要积极扩大内需,稳定外需,加快推动建设一批重大项目。

(2) 大马力推土机发展前景广阔,为本项目提供良好的市场环境

大马力推土机主要用于大型露天煤矿、铁矿、铜矿以及石灰石矿等矿山,属于工程机械的重要组成部分。近年来,随着国家基础建设的不断推进及大型工程(包括大型露天矿)的持续开展、人口红利的逐步消减、国家环境保护措施的不断加强,对性能稳定、节能高效的大马力推土机高端产品的需求量不断增加,推土机替代矿山爆破等作业方式已成为未来发展的一种趋势。同时根据市场调查,用户对性能稳定、质量可靠、价格适中的国产推土机的期望越来越高。

根据 AEM 协会统计,自 2010 年以来,400 马力以上推土机的年销售量平均在 1,000 台左右,其中 2012 年达至约 1,757 台,主要销售市场包括俄罗斯、澳大利亚、印度、印尼、加拿大、中国等;从设备更新角度看,未来五年内全球主要矿山的现役大马力推土机即将进入淘汰更新期,大马力推土机市场即将迎来新一轮波峰销售周期。随着“一带一路”深入推进,工程机械行业在海外及“一带一路”相关市场将会取得更大成就。工程机械行业面临难得的发展机遇,增长势头明显。

(3) 具备实施募投项目的技术实力和人才储备等条件

公司作为高新技术企业,拥有国家级企业技术中心等多项研发平台,近年来公司围绕大马力推土机技术平台建设,先后与吉林大学、浙江大学、同济大学、长安大学、山东理工大学等多家高校、科研院所建立长期合作关系,取得丰硕科研成果。公司先后主持承担 10 余项国家级、省部级平台建设的科技攻关项目和一些大型工程项目,获得多项国家和省部级成果奖励。目前在大马力推土机技术

平台上已拥有 30 多项国家专利，这些科研成果确保了公司大马力推土机产品的技术水平和可靠性在国内领先优势进一步巩固和加大，主要技术指标达到或接近当代国际先进水平。

公司一直重视内部管理水平的提升，建立了较好的管理基础。公司一直十分重视加强核心技术人员培养与储备，通过建立有竞争力的薪酬福利体系，确保核心人员的持续稳定；通过建立优秀人才培养模式，内外相结合的培训体系，实现核心人员的成长和梯队建设，有效地降低人才流失的风险。

4、项目投资概算

本项目的建设内容包括设备投资、工程建设其他费用投资、基本预备费等。本项目新增固定资产投资 48,886.00 万元，投资概算如下：

序号	投资类别	投资规模（万元）	占比
1	设备投资	44,600.00	91.23%
1.1	加工设备	25,840.00	52.86%
1.2	热处理设备	8,140.00	16.65%
1.3	装配设备	4,840.00	9.90%
1.4	焊接设备	1,830.00	3.74%
1.5	试验设备	1,360.00	2.78%
1.6	检测设备	890.00	1.82%
1.7	工装设备	770.00	1.58%
1.8	信息化软件	700.00	1.43%
1.9	环保除尘设备	230.00	0.47%
2	工程建设其他费用投资	665.00	1.36%
3	基本预备费	3,621.00	7.41%
合计		48,886.00	100.00%

5、项目经济效益

基于公司历史数据及市场预测，项目建成后的项目税后内部收益率为 16.69%，税后投资回收期 7.85 年，经济效益良好。

6、项目备案环评事项

本项目相关备案、环评等事项尚在办理过程中，公司将根据相关要求履行审批或备案程序。

(二) 补充流动资金及偿还银行借款

1、项目概况

本次非公开发行，公司拟使用不超过 23,571.21 万元募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款，以增强公司资金实力和抗风险能力，为公司未来业务发展提供可靠的流动资金需求保障。本次募集资金补充流动资金及偿还银行借款的规模综合考虑了公司现有资金情况、公司未来运营资金需求缺口以及公司发展战略等因素，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

(1) 增加公司营运资金，提升公司行业竞争力

公司所处行业为工程机械行业，随着国家基建、房地产和采矿等下游客户对产品品质要求的不断提高，公司需要对相关工程机械产品的设计和工艺持续改进，以保证业务的持续增长。近年来，随着工程机械行业市场规模不断攀升，公司经营规模也在进一步扩张，因此在原材料采购、研发支出等方面存在较大的流动资金需求。通过本次募集资金补充流动资金及偿还银行借款的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障。

(2) 降低资产负债率，优化公司资本结构，提高抗风险能力

本次发行完成后，公司资本实力将得以增强，总资产和净资产规模相应增加，资产负债率下降，资本结构将进一步优化。公司营运资金得到有效补充，有助于节省公司财务费用，降低公司财务风险，提高偿债能力，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，有利于实现全体股东利益的最大化。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金将用于高端大马力推土机产业化项目。项目建成后，将扩大高端大马力推土机产能，提升产品性能，降低产品生产成本，增强公司产品市场竞争力。同时，可以提升研发系统管理能力，带动其他产品发展，有助于公司提升研发技术实力，实现产品升级，进一步巩固公司的行业地位，对公司可持续发展具有重要意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资本实力与资产规模将得到提升，资金流动性及偿债能力将有所提高，资本结构和抗财务风险能力也将得到改善和增强。

（三）本次非公开发行对即期回报的影响

本次非公开发行完成后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益在短期内被摊薄的可能性。公司拟通过加快募投项目投资进度、加强募集资金管理、完善公司治理、进一步完善并严格执行利润分配政策、优化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

四、可行性分析结论

综上所述，本次非公开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，有利于增强公司产品市场竞争力，扩大公司业务规模，提升公司行业地位，符合全体股东的根本利益。

山推工程机械股份有限公司董事会

二〇二〇年十一月二十六日