



证券代码：002002.SZ

证券简称：鸿达兴业

鸿达兴业股份有限公司

HONGDA XINGYE CO., LTD.

（扬州市广陵区杭集镇曙光路）



非公开发行A股股票 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇二〇年六月

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 550,000 万元（含本数），在扣除发行费用后，募集资金净额拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	实施主体
1	年产五万吨氢能源项目	498,500.00	450,000.00	乌海化工
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00	鸿达兴业
3	偿还银行借款	50,000.00	50,000.00	鸿达兴业
合计		598,500.00	550,000.00	—

在本次非公开发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后，根据法律法规以募集资金对先期投入予以置换。

在本次非公开发行股票的募集资金到位之后，公司将按照项目的实际需求和计划将募集资金投入上述项目。本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金净额低于募投项目总投资额的不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产五万吨氢能源项目概况

1、项目概况

本次募集资金投资项目实施主体为公司全资子公司乌海化工，项目总投资为 498,500 万元，拟通过本次非公开发行募集资金 450,000 万元。本项目建设周期为 3 年，引进国内外先进生产设备，将建成年产五万吨氢能源项目，其中年产 3 万吨液氢项目将是我国首个规模化的民用液氢项目，填补了国内民用液氢规模化生产的空白。

2、项目总投资

年产五万吨氢能源项目投资总额为 498,500 万元，其中，建设投资为 480,465.38 万元，铺底流动资金为 18,034.62 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资金额	占比（%）	拟投入募集资金
----	------	------	-------	---------

1	设备购置费	290,253.22	58.23	290,253.22
2	安装工程费	72,613.01	14.57	72,613.01
3	建筑工程费	35,442.92	7.11	35,442.92
4	工程建设其他费用	82,156.23	16.48	51,690.85
5	铺底流动资金	18,034.62	3.61	-
合计		498,500.00	100.00	450,000.00

3、项目预期收益

项目预计在第 5 年完全达产，达产后，将增加公司年收入 480,357.39 万元，增加公司年均净利润 97,948.15 万元；项目动态税前内部收益率 21.97%，税后内部收益率 17.73%；项目静态税前投资回收期 6.48 年（含建设期），税后投资回收期 7.25 年，公司投资能按时收回。

4、项目相关审批程序

截至本预案公告日，本次募集资金投资项目“年产五万吨氢能源项目”已经内蒙古自治区乌海市发展和改革委员会备案，项目环评批复等相关手续正在办理，预计不存在实质性障碍。

（二）补充流动资金

公司拟使用募集资金 50,000 万元补充流动资金，以增强公司流动性和资本实力，进一步提升公司抗风险能力。

（三）偿还银行借款

公司拟使用募集资金偿还 50,000 万元银行借款，以优化资产负债结构，降低财务费用，提高公司盈利能力。

三、本次募集资金投资项目实施的必要性和可行性

（一）年产五万吨氢能源项目的必要性和可行性

1、年产五万吨氢能源项目的必要性

（1）本次募集资金投资项目的实施，有利于公司进一步完善氢能产业布局，明确氢能战略规划，增强公司核心竞争力

2016 年起，公司设立氢能研究院，致力于开拓氢能的生产、存储和市场方面的研究、开发及应用，以及氢液化、加注氢业务的研发和经营。目前，公司在制氢、氢液化方面已经掌握了关键的核心技术。公司一直密切关注全球及国内氢能产业发展动向，积极布局氢能产业链上下游，推动构建完整的制氢、储氢、运氢及氢能应用产业链，努力提高公司在氢能领域的核心竞争力。本次募投项目为“年产五万吨氢能源项目”，系公司从原本氯碱产品为主要产品，氢气为副产品转向以氢气作为主要产品生产的一次重要的战略转变，是公司明确氢能战略规划的重要举措。通过本次募投项目的实施，氢能将正式成为公司主要产品，而公司也将跨入氢能规模化生产的阶段。

因此，本次募投项目紧紧围绕公司氢能主业，符合公司长期发展战略，有利于公司进一步完善氢能产业布局，明确氢能战略规划，增强公司的核心竞争力。

（2）本次募集资金投资项目的实施，有利于公司抓住氢能产业发展机遇，抢占市场先机，锁定先发优势

氢能作为一种来源广泛、清洁无碳、灵活高效、应用场景丰富的二次能源，是实现交通运输、工业和建筑等领域大规模深度脱碳的最佳选择，是全球能源技术革命的重要方向，也是我国实现长期碳减排目标、推进我国能源清洁低碳转型发展的重要途径。因此，国家一直以来高度重视氢能行业的发展。近年来，国家发改委、工信部、科技部、能源局等部委积极贯彻落实党中央、国务院的决策部署，先后出台了《能源技术创新行动计划（2016-2030 年）》、《“十三五”国家战略新兴产业发展规划》、《“十三五”交通领域科技创新专项规划》、《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》等一些列文件，支持并引导氢能产业有序发展。2018 年，中国氢能联盟正式成立，成员单位涵盖氢能制取、储运、加氢基础设施建设、燃料电池研发及整车制造等产业链各环节头部企业，标志着我国氢能大规模商业化应用已经开启，氢能产业迎来了难得的发展机遇。

在此背景下，国内企业纷纷加速在氢能产业的布局，抢占市场先机。因此，

本次非公开发行募投项目的实施对于公司氢能业务的发展至关重要，有助于公司抓住氢能产业难得的发展机遇，率先完成产能、技术、销售渠道的布局，锁定先发优势，在未来市场竞争中确立有利的地位。

(3)公司前期已在氢能领域进行大量投入和探索,取得了一定的研究成果,需要通过本次募集资金投资项目进行转化,迈向市场化

自 2016 年设立氢能源研究院，公司围绕氯碱行业不断进行产业链延伸，利用自产氢气优势，积极推进氢能项目开发，在制氢技术、氢气液化技术、稀土储氢技术、储氢装备等领域进行了大量的研究和探索，并取得了一定的成果，具备规模化生产、应用的条件。本次募集资金投资项目为年产五万吨氢能源项目，其中 3 万吨为液氢，2 万吨为高压气氢。如能顺利建成投产，将是对公司氢能项目开发成果的一次集中转化，是公司氢能业务正式迈向市场化经营的里程碑。

2、年产五万吨氢能源项目的可行性

(1) 本次募集资金投资项目契合国家能源战略部署，符合国家及地方产业政策

氢能是一种清洁、高效、安全、可持续的二次能源，应用广泛，可以作为有效解决我国结构性能源安全问题和环境污染问题的重要途径，受到中央及各级地方政府高度重视。2006 年，国务院制定《国家中长期科学和技术发展规划纲要 2006-2020 年》，提出将“氢能及燃料电池技术”作为未来能源技术发展方向之一。十多年来，国家陆续出台了多项扶持氢能产业链发展的相关政策。2014 年，《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》正式出台，提出将“氢能与燃料电池”作为重点创新方向之一；2016 年，出台《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出要系统推进燃料电池汽车研发与产业化，到 2020 年，实现燃料电池汽车批量生产和规模化示范应用；2019 年，出台《绿色产业指导目录（2019 年）》，鼓励发展氢能利用设施建设和运营，燃料电池装备以及在新能源汽车和船舶上的应用。出台《产业结构调整目录（2019 年本）》，鼓励高效制氢、运氢及高密度的储氢技术应用及设备制造，加氢站及车用清洁代替燃料加注站。同时，地方各级政府积极响应中央政策，相当数量地区出台了氢能产业扶持政策，2019 年有超过 30 个省、市、区县发布了氢能产业相关的地方政策。

本次募集资金投资项目契合国家能源战略部署，符合国家及地方产业政策。公司“年产五万吨氢能源项目”已列为乌海市发展氢能产业的示范工程，将发挥重要的产业示范效应，带动和吸引全国乃至全世界的氢能产业链企业到乌海市投资建设氢能产业项目。

（2）我国氢能市场潜力巨大，公司市场开拓能力强

氢能在能源、交通、工业、建筑等领域具有广阔的应用前景，具备巨大的市场发展潜力。目前，我国氢能产业仍处于初期应用阶段，以燃料电池车为代表的交通领域是主要的突破口和应用市场。2018 年，我国氢气产量约 2,100 万吨，如按照能源管理，换算热值占终端能源总量的份额仅为 2.7%。根据中国氢能联盟预测，到 2030 年，我国氢能需求量将达到 3,500 万吨，在终端能源体系中占比为 5%；到 2050 年，预计氢能将在我国终端能源体系中占比至少达到 10%，氢气需求量将接近 6,000 万吨，产业链年产值约 12 万亿元。

公司借助氯碱行业的成功经验以及近年来布局氢能行业积累的市场资源，已经建立了熟悉氢能行业市场销售团队，具备较强的市场开拓能力，依托制氢、储氢环节的研发技术优势和氢能产品的成本优势，积极探索和开拓氢能应用市场。公司“年产五万吨氢能源项目”，其中 2 万吨氢气以充装气瓶或专用运输车辆供应就近市场需求，3 万吨氢气经深冷液化后以液氢瓶或专用运输车辆向全国范围内销售。本次募集资金投资项目完成后，公司将成为国内液氢和高纯氢的主要供应商，产能的扩大也有利于增强公司氢能市场的开拓能力。

氢能产业广阔的市场前景为本次募投项目提供了市场可行性，公司较强的市场开拓能力和氢能产品具备的技术优势和成本优势也为本项目产能的消化提供了有力的保障。

（3）公司具备实施本次募集资金投资项目的技术能力和优势

公司“年产五万吨氢能源项目”选取的技术方案为 2 万吨气态氢采用离子膜电解盐水制氢；3 万吨液氢采用离子膜电解碱水制氢。两种制氢技术方案的优点是制氢设备技术先进成熟、成本低、安全节能、产品纯度高。采用离子膜电解盐水制氢产生的副产品氯可用来生产目前市场亟需且极有发展前景的含氯消毒产品，下游市场规模大，可大大提高本项目的市场经济效益。

本项目技术方案与公司现有氯碱化工产品应用的副产氢气的技术工艺接近，无需重复研发，技术方案成熟，不存在较高的研发风险和技术风险。同时，公司与北京航天试验技术研究所开展氢能技术研发、装备研制推广等方面合作，结合公司现有装置的制氢能力，将实现液氢大规模制取、储存，大大提高氢气运输效率，降低运输成本，向实现液氢技术民用迈进了重要一步。

综上，公司成熟的技术工艺和方案为本次募投项目的顺利实施提供了有力的技术基础。

（二）补充流动资金和偿还银行借款的必要性和可行性

1、降低公司资产负债率，优化资本结构，改善财务状况

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 3 月末，公司的资产负债率（合并口径）分别为 59.24%、56.55%、56.42%和 56.46%。目前，公司资产负债率总体较高，资产负债结构不尽合理，债务融资产生的利息费用一定程度上削弱了公司的盈利能力和抗风险的能力。因此，公司当前需要偿还部分银行借款。公司通过本次非公开募集资金偿还部分银行借款，从而减轻公司偿债压力，降低公司的资产负债率和财务风险，改善财务状况。

2、为公司业务增长提供资金支持，增强资本实力，提高抗风险能力

近年来，随着业务规模的不断增长，公司对营运资金的需求也随之扩大，营运资金缺口需要填补。公司通过本次非公开发行募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

同时 2020 年初爆发的新型冠状病毒疫情给宏观经济、产业及市场环境带来了较大的不确定性，对公司运营资金的流动性和抵御风险能力提出了挑战。公司通过本次非公开发行募集资金增强公司资本实力，可有效提高公司抗风险的能力。

四、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目契合国家能源战略部署，符合国家及地方政府的产业政策以及未来公司整体产业战略的发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。

本次募集资金投资项目的实施将为公司进一步完善氢能产业的布局，做大做强氢能业务，提供强大的资金支持，有利于公司锁定先发优势，提升公司综合竞争实力和市场地位，增加公司利润增长点和盈利水平，为公司实现可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金项目具有良好的社会效益、经济效益和市场前景。公司拟通过本次非公开发行股票募集资金不超过 550,000 万元。本次募集资金到位后，公司总股本、总资产和净资产规模都将会大幅增加，公司资产负债率将显著降低，资产结构得到优化，财务状况得到改善，公司盈利能力也将得到较大幅度的改善。

五、结论

经审慎分析，董事会认为，本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于公司进一步完善氢能产业布局，扩大主营业务范围，优化产品结构，增强资金实力，提升综合竞争力和盈利能力，因此，本次非公开发行股票的募集资金运用是必要的且可行的，能够提高公司整体竞争力并有利于公司保持健康稳定发展态势，符合公司及全体股东的利益。

鸿达兴业股份有限公司董事会

二〇二〇年六月十六日