



宁波东力传动设备股份有限公司

本次非公开发行股票募集资金使用

可行性分析报告

2009年4月26日

## 一、本次募集资金的使用计划

为充分把握风电产业和装备制造业发展契机，本着提高公司的资产质量、盈利能力以及未来增长潜力之目的，公司按照《上市公司证券发行管理办法》的规定，拟向特定投资者非公开发行不超过5,500万股（含5,500万股）人民币普通股股票筹集资金。本次发行募集资金投资以下二个项目：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	预计使用募集资金 金额(万元)	募集资金占总投 资的比例
1	年产4万台模块化减速电机技术改造项目	26,600	26,600	100.00%
2	大型风电齿轮箱产业化项目	34,900	28,200	80.80%
合计		61,500	54,800	89.11%

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。若实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金额，超过部分将用于补充公司流动资金。

若因市场竞争等因素导致上述投资项目在本次增发募集资金到位前进行先期投入，公司拟以自筹资金前期垫付，待本次募集资金到位后以募集资金补偿自筹资金的投入。

## 二、投资项目实施方式和实施主体介绍

本次投资项目实施主体均为公司全资子公司东力机械，通过向该子公司增资的方式进行，东力机械的基本情况如下：

东力机械成立于2003年1月，注册资本1.8亿元，为东力传动的全资子公司。主要产品为模块化减速电机、大功率重载齿轮箱。截止2008年12月31日，该公司总资产58,123.80万元，净资产35,314.61万元，2008年主营业务收入38,325.02万元，净利润6,737.8万元。

## 三、投资项目基本情况

### 1、年产4万台模块化减速电机技术改造项目

本项目将对东力机械现有经营场地和空地进行改造，改扩建生产厂房建筑面积约9,200平方米，形成年新增4万台模块化减速电机的生产能力，产品达到国际同类水平。项目的实施是有利于提高装备制造业基础部件国产化水平，符合国家产业政策，同时将优化公司的产品结构，成为企业经济增长亮点，增强企业的市场竞争力。

通过本次技术改造，调整工艺布局，提升装备水平，提高齿形精加工、电机加工、箱体加工生产能力和水平，改扩建精加工厂房和配套公用设施，使产品规模性加工能力、产品质量保证能力、工艺技术水平、生产安全系数得到较大的提高。

项目实施后，公司将扩大DLR、DLS、DLK、DLF四大系列模块化减速电机生产规模，新增年产4万台的制造加工能力。通过本次的改造，产品精度、性能、效率和可靠性达到世界先进水平。

本项目总投资为 26,600 万元，固定资产投资 21,100 万元，其中，建筑工程投资 2,580 万元，设备购置及安装工程为 18,520 万元，流动资金 5,500 万元。本项目建设期 12 个月。

项目拟购置箱体加工的数控卧式加工中心、数控立式加工中心；齿形加工的数控成型磨齿机、数控蜗杆磨齿机、螺旋锥齿轮铣齿机、数控高效滚齿机、螺旋锥齿轮磨齿机、减速电机装配柔性线、数控铣端面打中心机床、数控倒菱机；电机加工的数控车床，电机壳专用组合生产线、电机装配柔性线；检验方面拟购置齿轮测量中心，螺旋锥齿轮测量试验台、电机测试中心等专业加工和检测试验仪器设备。

项目产生的主要污染物为装配工程中喷漆工序产生废气；机械加工产生的少量废乳化液和废机油。项目将采用全封闭喷漆室，设置二级干式漆雾过滤装置，漆雾净化率大于95%，排气筒设置活性炭吸附装置，对有机废气的去除效率可达90%以上，达到《大气污染综合排放标准》（GB8976-1996）二级标准后高空排放。废乳化液和废机油属于危险废物，本项目将委托具有资质的危险废物处置单位按危险废物处置要求进行处理，执行危险废物转移联单制度，并按危险废物污染防治的有关规定，做好贮存、运输和转移处置工作。

## 2、大型风电齿轮箱产业化项目

本项目将利用部分空余场地，新建生产厂房建筑面积约25,960平方米，形成年产400台大型风电齿轮箱的生产能力，项目的实施是适应我国当前大力发展风电等可再生能源的需要，是当前国家重点鼓励发展的产品，符合国家产业政策，项目市场空间广阔。项目的实施可以改善目前国内大型风力齿轮箱生产能力不足，并成为公司新的增长点。

通过项目实施，将建立大型风力齿轮箱生产技术平台，建立安全、消防、环保等辅助设施并达到国家有关要求，新建齿轮生产的加工车间，无尘恒温装配车间和试验基地。项目核心产品为1.5MW风电齿轮箱和2MW风电齿轮箱，项目达产后，将形成年产400台大型风电齿轮箱的生产能力。

本项目总投资为34,900万元，其中使用本次募集资金28,200万元，其余部分由公司自筹解决。项目固定资产投资30,100万元，其中，建筑工程投资5,600万元，设备购置及安装工程为24,500万元；流动资金4,800万元。本项目建设期12个月。

项目拟购置箱体加工的数控龙门加工中心；行星架加工的数控卧式加工中心、数控立式加工中心、数控铣镗床；齿形加工的数控成型磨齿机、数控高效滚齿机、大型数控立车、数控插齿机、动平衡机；热处理方面的大型渗碳炉、回火炉；检验方面拟购置型式试验台、大型龙门式三坐标测量仪、齿轮测量中心和齿面烧伤检测中心等专业加工和检测试验设备。

公司在1.5MW风电齿轮箱试制成功基础上，将开展2MW风电齿轮箱研发，并进行2MW风电齿轮箱产品试制。

项目产生的主要污染物为装配工程中喷漆工序产生废气；机械加工产生的少量废乳化液和废机油。项目将采用全封闭喷漆室，设置二级干式漆雾过滤装置，漆雾净化率大于95%，排气筒设置活性炭吸附装置，对有机废气的去除效率可达90%以上，达到《大气污染综合排放标准》（GB8976-1996）二级标准后高空排放。废乳化液和废机油属于危险废物，本项目将委托具有资质的危险废物处置单位按危险废物处置要求进行处理，执行危险废物转移联单制度，并按危险废物污染防治的有关规定，做好贮存、运输和转移处置工作。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及未来公司整

体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。

#### 四、项目发展前景

##### 1、年产 4 万台模块化减速电机技术改造项目

齿轮及其齿轮产品是机械装备的重要基础件，绝大部分机械成套设备的主要传动部件都是齿轮传动。自 2006 年以来，国务院相继发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《装备制造业调整振兴规划》等文件，鼓励装备制造企业做强做大，同时，随着中国整体机械水平的提高带动工业齿轮技术发展，工业齿轮不断向高承载能力、高齿面硬度、高精度、高速度、高可靠性和高传动效率方向迈进，我国工业齿轮需求近年来保持 10%以上的增长。

就减速电机产品来说，企业众多，规模以上企业较少，行业集中度低，上亿规模企业仅 SEW 天津、Flender 天津及本公司 3 家，其中 SEW 天津、Flender 天津为国际大型跨国公司在中国设立的制造基地。鉴于用户对产品性能、可靠性要求提高，对高端的减速电机的需求量日益增加，规模以上企业的减速电机销售额保持 15%以上增长。

公司的模块化减速电机目前已拥有四大系列、数百个品种，并拥有 20 多项专利，产品在精度、齿面硬度、效率等技术指标上达到国际先进水平，震动、噪声接近国际先进水平，核心技术指标额定输出扭矩在国内处于领先水平。

2006 年至 2008 年，公司的模块化减速电机产品销售收入分别为 1.08 亿元，1.49 亿元和 2.28 亿元，年均销售增长率超过 40%，产品应用于冶金、起重、电力、建材等领域。公司的模块化减速电机定位高端，产品盈利能力较强，2006 年至 2008 年的毛利率分别为 37.82%、43.45%和 39.65%。

公司减速电机产能日益成为发展瓶颈，需要进行技术改造，通过实施本项目，将新增产能 4 万台，使技术装备水平接近或达到国外著名公司同期水平，增强产品替代进口的竞争力。

从项目财务分析看，本项目总投资 26,600 万元，建设期 12 个月，项目投产后第三年达产。项目达产后，将新增年产 4 万台模块化减速电机生产能力，新增年销售收入 32,000 万元，年利润总额 7,360 万元。从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，项目具有较好的市场前景和财务经济效益，项目可行。

## 2、大型风电齿轮箱产业化项目

能源是国民经济的基础，新能源和可再生能源的开发利用是未来能源工业的发展方向。中国是世界第二大能耗大国，但石油和煤炭的储采比均只有世界平均水平的 1/3，中国的石油对外依存度已超过 50%，据世界能源署预计，中国即将取代美国成为全球最大的二氧化碳排放国，2012 年以后，中国可能承担碳减排义务，为此，国家发改委对非水电可再生能源发电规定了强制性份额的目标：到 2010 年和 2020 年，大电网覆盖地区电网总发电量中，非水电可再生能源发电量的比例分别达到 1%和 3%以上。在当今世界可再生能源开发中，风力发电是除水能外，技术最成熟、最具有大规模开发和商业开发条件的发电方式。据欧洲风能协会预测，到 2020 年，世界风电装机将达到 12.3 亿千瓦，年新增装机 1.5 亿千瓦，发电量占总发电量的比重将达到 11.8%。研究显示，我国陆地有可利用的风能资源约 3 亿千瓦，居世界首位，若加上近海，则可利用风能资源总量高达 10 亿千瓦，风能资源储量是印度的 30 倍，德国的 5 倍，但截至 2007 年底，我国风电装机容量仅为印度的 3/4，德国的 1/4。另据中电联发布的最新统计快报显示，2008 年我国发电总量为 34,334 亿千瓦时，同比增长 5.18%，其中风力发电 128 亿千瓦时，不足发电总量的 0.40%。因此，中国未来风机行业发展还有很大的发展空间。

近年来，大力发展可再生能源已成为全球共识，国家陆续公布了多项规定，支持可再生能源产业发展。重要规定如下：

2005 年 7 月，《关于风电建设管理有关要求的通知》（发改能源[2005]1204 号）规定：风电设备国产化率要达到 70%以上，不满足设备国产化率要求的风电场不允许建设。

2006 年 1 月，《可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法》（发改价

[2006]7号)规定:可再生能源发电价格实行政府定价和政府指导价两种形式。可再生能源发电价格高于当地脱硫燃煤机组标杆上网电价的差额部分,在全国省级及以上电网销售电量中分摊。

2007年7月,《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》(国家电力监管委员会令第25号)规定:电网企业全额收购其电网覆盖范围内可再生能源并网发电项目上网电量。

2007年9月,《可再生能源中长期发展规划》,规划指出,到2010年和2020年,可再生能源在能源消费中的比重应分别达到10%和15%,大电网覆盖地区非水电可再生能源发电在电网总发电量中的比例达到1%和3%以上。

2007年9月,《促进风电产业发展实施意见》(发改能源[2535]号),到“十一五”期末,完成约5000万千瓦的风能资源详细测量、评价和建设规划;建立国家风电设备标准、检测认证体系和用于整机及关键零部件试验测试的公共技术平台;培育风电机组整机制造企业和关键零部件配套生产企业,逐步形成自主创新能力,研发生产具有自主知识产权和品牌的风力发电设备。

2008年4月,《关于调整大功率风力发电机组及其关键零部件、原材料进口税收政策的通知》(财关税[2007]11号)规定,自2008年1月1日起对国内企业为开发、制造大功率风力发电机组而进口的关键零部件、原材料所缴纳的进口关税和进口环节增值税实行先征后退,所退税款作为国家投资处理,转为国家资本金,主要用于企业新产品的研制生产以及自主创新能力建设。通知还规定,自2008年5月1日起,对新批准的内、外资投资项目进口单机额定功率不大于2.5兆瓦的风力发电机组一律停止执行进口免税政策。

2008年8月,《风力发电设备产业化专项资金管理暂行办法》(财建[2008]476号)规定:对符合支持条件企业的首50台兆瓦级风电机组,按600元/千瓦的标准予以补助。其中,整机制造企业和关键零部件制造企业各占50%,并重点向关键零部件中的薄弱环节倾斜,补助资金主要用于新产品研发。

自2005年以来,我国风电装机容量已连续3年以超过100%的速度递增,据全球风能委员会(GWEC)的统计数据显示,2008年中国新增风电装机容量630万千瓦,占全球新增装机容量的23%;总装机容量达到1221万千瓦,已占全球总装机的10%,名列全球第四。

我国已掌握了 750KW、850KW 机组整机和零部件的设计制造技术并实现了大批量生产,当期国家鼓励发展兆瓦级以上的风电设备, 1.5MW~2MW 风力发电机组成为主力机型。

风电齿轮箱是风力发电机组的重要部件, 鉴于风电产业的快速发展, 造成关键部件供应短缺, 包括大型风电齿轮箱。由于设备国产 70%的政策要求, 南京高速传动设备股份有限公司、重庆风电齿轮箱制造有限公司等国内企业的风电齿轮箱业务实现快速增长。

公司拥有多年制造大功率重载齿轮箱的经验, 与中国机械科学院郑州机械研究所合作研制 1.5MW 风电齿轮箱样机基本完成, 并将开展 2MW 风电齿轮箱研发设计。

从项目财务分析看, 本项目总投资 34,900 万元, 建设期 12 个月, 项目投产后第三年达产。项目达产后, 形成年产 400 台大型风电齿轮箱生产能力, 新增销售收入 40,000 万元, 年利润总额 7,800 万元, 从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看, 项目具有较好的市场前景和财务经济效益, 项目可行。

## **五、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

### **1、本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资的项目遵循了突出主业的原则, 本次发行所募集资金投入公司主营业务产品的生产和销售, 大型风电齿轮箱是公司产品高精化、高端化的延伸。项目投产后, 公司产能合理扩大, 产品结构得到优化, 企业的技术优势和规模优势进一步显现, 持续创新能力得到加强, 公司抗风险能力进一步提高。

### **2、本次发行对公司财务状况的影响**

本次募集资金到位后, 公司的资产负债率下降, 资产负债率的降低有利于提高公司的间接融资能力, 降低财务风险; 同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金, 使公司资本结构更加稳健, 公司的股本扩张能力进一步增强。

根据本次募集资金投入项目的可行性分析报告, 本次募集资金项目具有较

高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司盈利能力将得到增强，对提高公司的收益将做出贡献。

#### **六、本次募集资金投资项目开发手续办理情况**

本次募集资金投资项目的投资备案、环保审核等相关事项正在办理过程中。

宁波东力传动设备股份有限公司董事会

二〇〇九年四月二十六日

