

证券代码：600031

转债代码：110032

证券简称：三一重工

转债简称：三一转债



三一重工股份有限公司

关于变更新项目的可行性研究报告

二〇一七年三月

## 一、军工 512 项目

### （一）项目背景

2010 年 10 月 24 日，国务院、中央军委在《关于建立和完善军民结合寓军于民武器装备科研生产体系的若干意见》中指出加快推动军民融合，引导社会资源进入武器装备科研生产领域；2011 年 11 月 20 日，国家国防科技工业局、总装备部发布《关于鼓励和引导民间资本进入国防科技工业领域的实施意见》，指出要进一步扩大民间资本进入国防科技工业的领域和范围，完善鼓励和引导的政策措施，促进武器装备和国防科技工业发展。坚持积极鼓励、正确引导、同等对待、确保安全的原则，吸引和鼓励民间资本进入国防科技工业领域；

2014 年 6 月，国家总装备部通报《鼓励和引导优势民营企业进入装备科研生产和维修领域的具体措施》，建立健全军品竞争采购管理机制、完善军品市场定价机制、建立竞争采购保护制度、完善税收和投资政策，鼓励民企参与装备预研，推进军民标准深度融合、完善国防知识产权制度、探索装备采购仲裁制度等，以更好统筹军队装备建设和民用建设相融合。

2015 年 4 月 16 日，工信部发布《军民融合深度发展 2015 专项行动实施方案》，启动军民融合深度发展 2015 专项行动，加大对民参军项目、军民结合产业发展等的资金支持力度，引导更多社会资金进入军民融合发展领域。

2016 年国家成立军民融合工作领导小组，将军民融合工作提升至国家战略高度。以上种种政策显示中国军工改革进入深水区，民营企业进入武器装备科研体系的进程已明显加快，三一重工股份有限公司（以下简称“三一重工”或“公司”）“民参军”将迎来一个重大投资发展机遇。

当前，三一重工所处的工程机械行业已进入平稳发展期，外部环境发生变化，对三一的转型升级即带来了挑战，同时也迎来较大发展机遇；军工产业作为国家支柱产业，是国家制造业的核心，充满了巨大发展潜力。三一重工作为中国最大、全球第五的工程机械制造商，经过二十多年的发展与积累，在研发创新、服务、制造等方面奠定了行业优势，为企业进入军工行业打下了坚实基础。

## （二）项目基本情况

项目总投资额 65,000 万元。三一重工目前实施民参军战略，目标设定为国家打造高端装备产品，即开展军工“512 项目”的科研、试制、生产。其主要项目包括：轻型高机动防雷装甲车项目，智能化特种保障平台项目，军民两用系留装备项目，满足国家防务及军民两用需要。公司凭借自身具有的实力，通过充分发挥自主创新优势和世界级工厂的先进技术与设备，将把公司打造成中国知名防务装备企业。

## （三）项目内容

本项目内容包括

### 1、轻型高机动防雷装甲车

“轻型高机动防雷装甲车”，主要为应对野外作战、城市作战和非对称作战，具有高机动性和高防护性（防雷、防弹）特点，可完成突击性作战使命。

### 2、智能化特种保障平台

“智能化特种保障平台”以自主、遥控、伴随方式的系列化装备，为战场遂行条件下执行破障、扫障、铲除、侦察救护等任务，平台分为挖掘、拖牵、推压、转运、跟随、吊运、收放等功能。

### 3、军民两用系留装备

“军民两用系留装备”作为战场侦察、沿海监控、应急通信、森林防火、地面异常状况的军民融合产品。

#### (四) 项目总投资额及投资计划

本次军工 512 项目群所需总投资额 65,000 万元。

##### 1、轻型高机动防雷装甲车项目

该项目一期总投资 20,000 万元人民币，其中，技术协作开发投资额 5,150 万元人民币、试验场地及设备投资额 5,100 万元人民币、生产设备投资额 4,200 万元人民币、研发人工投资额为 2,300 万元人民币、软件投资额 1,220 万元人民币、基建投资总额 1,130 万元人民币、服务能力建设投入总额为 900 万元人民币。

序号	项目	投资额 (万元)	占比
1	技术协作开发	5150	25.75%
2	试验场地及试验设备	5100	25.50%
3	生产设备	4200	21.00%
4	研发人工投入	2300	11.50%
5	软件投入	1220	6.10%
6	基建投资	1130	5.65%
7	服务能力建设	900	4.50%
合计		20000	100%

##### 2、智能化特种保障平台项目

该项目投资 35,000 万元人民币，其中，试验场地及试验设备投资额 10,500 万元人民币、生产线设备投资额 8,406 万元人民币、技术协作开发投资额 6600 万元人民币、研发人工投资额为 3,521 万元人民币、软件投资额 2,723 万元人民币、服务能力建设投资额为 1,950 万元人民币、基建投资额 1,300 万元人民币。

序号	项目	投资额	占比
1	试验场地及设备建设	10500	30.0%
2	生产线设备	8406	24.0%

序号	项目	投资额	占比
3	技术开发	6600	18.9%
4	研发人工投入	3521	10.1%
5	软件投入	2723	7.8%
6	服务能力建设	1950	5.6%
7	基建投资	1300	3.7%
合计		35000	100%

### 3、军民两用系留装备项目

本项目总投资 10,000 万元人民币，其中，试验场地及试验设备投资额 2,450 万元人民币、技术开发投资额 2,400 万元人民币、生产线设备投资额 2,066 万元人民币、研发人工投入总额为 1,142 万元人民币、软件投资总额 722 万元人民币、服务能力建设投入总额为 620 万元人民币、基建投资额 600 万元人民币。

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	试验场地及设备建设	2450	24.50%
2	技术开发	2400	24.00%
3	生产设备	2066	20.66%
4	研发人工投入	1142	11.42%
5	软件投入	722	7.22%
6	服务能力建设	620	6.20%
7	基建投资	600	6.00%
合计		10000	100%

### （五）项目成果效益预测

经济效益分析，项目 2019 年至 2021 年 3 年预计累计实现销售收入 326,900 万元，税后利润为 65,298 万元。

具体测算过程如下：

序号	项目	数值	单位	备注
1	项目总投资	65,000	万元	货币单位均为人民币，下同
2	销售收入	326,900	万元	
3	毛利	125,856	万元	
4	费用总额	49,035	万元	
5	利润总额	76,821	万元	
6	所得税	11,523	万元	高新技术企业所得税，按 15%计算
7	税后利润	65,298	万元	

## 二、一带一路沿线国家及海外市场挖掘机研发与服务项目

### 1、项目背景

响应国家“走出去”号召，在国家一带一路、产能合作等具有改变世界格局的大战略下，近几年三一重工国际化经营效果明显。截止目前，公司已经完成了在“一带一路”沿线上的产业布局，在北京、新疆、沈阳、珠海、昆山、上海、杭州，以及韩国、俄罗斯、土耳其、印尼、泰国、印度、德国、法国、西班牙等地都有三一的制造工厂，拥有足够的能力为“一带一路”的沿线国家提供优质的产品和服务。公司产品已出口至 100 多个国家和地区，海外销售的 70%-80% 在一带一路沿线国家和地区。

三一重工的主导产品为挖掘机械、混凝土机械、起重机械、筑路机械、桩工机械等全系列产品，其中挖掘机械一举打破外资品牌长期垄断的格局，连续多年中国市场占有率第一。2016年三一重工挖机销售量位居国内行业第一，市场份额继续提升，是中国挖掘机行业 2016年销售量唯一超万台的企业。同时，三一挖掘机依托公司强大的

国际化销售能力和销售网络，目前已经将产品销往北美，欧洲、亚洲、非洲、拉丁美洲等五大洲40多个国家，在巴西、印度和美国均已实现了本地化生产，德国挖掘机组装线也在全面筹划中。2016年三一挖掘机出口位居行业第一。

为实现聚焦重点产品、聚焦重点区域的‘双聚’战略与‘一带一路’战略的对接，公司拟加大针对一带一路沿线国家的挖掘机产品研发与服务投入力度，开发适应当地市场需求的产品，提升服务能力与水平，成为全球挖掘机行业的领跑者。

## **2、项目基本情况**

本项目总投资41,700万元，主要用于中国、印度、印尼、泰国、土耳其、美国和欧洲等一带一路沿线国家及海外市场的挖掘机研发与服务能力提升，通过形成在当地的产品及服务核心竞争力，扩大销量。

项目实施主体为三一重工股份有限公司及其子公司三一重机有限公司、上海三一重机股份有限公司、三一美国有限公司、三一重工印度私人公司、三一欧洲有限公司、三一印度尼西亚机械有限公司等。

## **3、项目建设内容**

加强研发流程建设、平台建设，提高研发手段、开发设计水平；聚焦一带一路沿线国家，形成微挖、轮挖等95款高性价比产品，满足当地市场需求；依托信息化等工具，链接全球市场支持体系与快速响应体系，提升售后响应速度、服务基础能力和配件保障能力，打造海外服务第一品牌。

## **4、项目投资估算**

本项目总投资41,700万元，其中研发人工投入17,500万元、研发试验费9,500万元、研发样机成本7,850万元、研发工装费及其他6,850万元。

## 5、项目意义

通过实施该项目，有助于提升公司挖掘机产品的国际竞争力和品牌影响力，打造高速发展的国际化业务，提升公司挖掘机在全球的市场份额。