

三力士股份有限公司  
公开发行 A 股可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告



二〇一七年四月

## 一、本次公开发行可转换公司债券募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 64,000 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额 62,000 万元将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 150 台智能化无人潜水器新建项目	58,575	40,000
2	年产 200 台（套）橡胶 V 带专用装备生产线项目	17,988	16,000
3	全自动控制系统项目	6,148	6,000
	合计	<b>82,711</b>	<b>62,000</b>

在募集资金到位前，公司若已使用银行贷款或自有资金进行了该项目的投资运作，在募集资金到位后，募集资金将用于置换相关银行贷款或已投入自有资金。如实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，不足部分将由公司以自有资金或者其他融资方式解决。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）年产150台智能化无人潜水器新建项目

#### 1、投资估算

项目总投资58,575万元，其中：固定资产投资52,575万元，铺底流动资金6,000万元。

#### 2、产品方案

本项目建设完成后，项目年产智能化大、中、小型各档潜水器共 150 台套。

#### 3、实施主体和地点

本项目由公司全资子公司浙江三力士智能装备制造有限公司实施。

本项目实施地点为浙江省绍兴市柯桥区柯岩规划三力士智能装备产业园区。

#### 4、财务评价

本项目全面达产后预计实现年销售收入 58,000 万元（含税），年利润总额

11,248.43 万元，年净利润将达到 8,436.32 万元（所得税率按 25% 计算），投资利润率为 19.20%。

## 5、项目建设期

本项目建设周期规划为 18 个月。

## 6、项目立项、环评和土地等事项

本项目已经绍兴市柯桥区发展和改革委员会备案；

本项目的环保手续正在办理中。

本项目已在浙江省绍兴市柯桥区柯岩规划三力士智能装备产业园区征地作为项目建设实施用地。

## 7、项目的必要性、可行性分析

### （1）项目建设是发展海洋工程、开发海洋资源、建设海洋强国的需要

海洋开发关系国家安全和权益。随着国际形势的变化和我国综合国力的增长，发展海洋事业、建设海洋强国的重要性和迫切性日益突显。

我国是一个海洋大国，拥有约 300 万平方公里管辖海域和 18,000 公里海岸线，面积 500 平方米以上的海岛有 5,000 多个，海洋资源十分丰富。要充分高效开发利用这些丰富的海洋资源，必须对海洋进行充分的了解和科学研究，无人潜水器就是对海洋进行了解研究的基础手段，对提高我国海洋资源开发的科技水平，突破深海工程装备瓶颈，促进海洋资源开发具有非常重要的指导意义，并能以此带动我国深海工程、海洋研究和装备水平的提高。

### （2）项目建设有利于我国海洋权益的保护

随着海洋对各国经济发展越来越重要，各海洋国家都越来越注重争取和保护海洋权益。我国是海洋大国，近年来，我国与他国的海洋争议日益突出，如中日的钓鱼岛、中越中菲的南海争议等。无人潜水器在军事上可用于水下军事侦察、水雷猎探布设与销毁、水下军事障碍的探测与观察、对入侵军事目标的攻击等；在民用方面可广泛应用于海洋调查（如海流、水质、海矿物取样等）、海洋勘察（如海床地貌绘图、海底剖面测绘等）、海底电缆或管线的探测与观察、海上石油平台的水下观察与维修、水库大坝观察检查、沉船探测定位等。这些都能更好

地为国争取海洋权益，保护我国的海洋权益不受侵犯。

### （3）项目建设是公司转型升级长远发展的需要

作为橡胶 V 带生产企业，在中国传统橡胶传输带行业景气度下降及劳动力成本持续上升的影响下，公司业绩虽保持稳定增长，但增速有所放缓。同时，公司作为相关行业内的领军企业，行业占有率已达到相当的规模，未来较快速发展遇到一定的瓶颈。在此情况下，智能化无人潜水器项目的建设，是公司自主转型进入高端装备制造业、实现多业态发展的重大举措。公司将通过自建团队、战略合作等方式，整合行业优势资源和上市公司资源，积极实现跨越发展，最终实现橡胶 V 带和高端装备制造双轨并行的业务结构。

## （二）年产200台（套）橡胶V带专用装备生产线项目

### 1、投资估算

项目总投资 17,988 万元，其中：固定资产投资 16,988 万元，铺底流动资金 1,000 万元。

### 2、产品方案

本项目建设完成后，项目年产 200 台（套）橡胶 V 带专用装备生产线。

### 3、实施主体和地点

本项目由公司全资子公司浙江三力士智能装备制造有限公司实施。

本项目实施地点为浙江省绍兴市柯桥区柯岩规划三力士智能装备产业园区。

### 4、财务评价

本项目全面达产后预计实现年销售收入 14,000 万元（含税），年利润总额 3,220 万元，年净利润将达到 2,415 万元（所得税率按 25% 计算），投资利润率为 17.90%。

### 5、项目建设期

本项目建设周期规划为 12 个月。

## 6、项目立项、环评和土地等事项

本项目将于绍兴市柯桥区发展和改革委员会备案；

本项目环保手续正在办理中。

本项目已在浙江省绍兴市柯桥区柯岩规划三力士智能装备产业园区征地作为项目建设实施用地。

## 7、项目的必要性、可行性分析

### (1) 符合国家产业政策和行业鼓励方向

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》强调了“强化科技创新引领作用，推动战略前沿领域创新突破”的发展思路，确定了我国推进产业结构升级、加快经济发展方式转变的方针。

中国橡胶工业协会颁发的《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》，对橡胶行业提出：“实现智能制造，继续完善橡胶行业 10 条自动化生产线”

公司全自动控制系统项目的建设，通过对生产流程控制的优化，以拓展新的盈利点并提高生产效率。结合公司积累了多年的 V 带生产经验，在开展日常生产中积极探索对生产线的自动化管理进行改造升级工作。全自动控制系统将在供应链管理、生产流程管理等方面全面提升公司在橡胶 V 带领域实现智能制造的能力。

### (2) 公司具备进入橡胶V带专用装备生产线市场的实力

多年来，公司在普通传动带、V 带和汽车 V 带等产品生产方面积累了丰富的经验，培养和储备了一批拥有开发、管理能力的人才，为开发 V 带专用生产线奠定了技术和人才基础。

公司将引进具备国际技术水平的管理团队和先进的设备和测试仪器，使公司的技术装备水平超越国内橡胶 V 带生产线企业；此外橡胶 V 带生产线作为公司的主要生产设备，公司已积累丰富的设备管理经验，熟悉其性能，而且公司长期担任中国橡胶工业协会胶管胶带分会理事长及副理事长单位，充分了解橡胶 V 带、橡胶 V 带生产线的产业发展方向，因此公司独特的产业优势，是公司开展橡胶 V 带专用装备生产线业务的坚实基础。

### (3) 有利于提高橡胶V带产业的生产效率

本次募资资金项目拟通过研发、生产橡胶 V 带专用装备生产线，拓展橡胶 V 带专用装备生产线的市场，有助于提升国内传动带行业的整体技术水平、促进产业升级和产品结构调整，提高高性能特种橡胶 V 带的国产化水平，符合当前国家和橡胶工业行业重点发展的方向，项目市场前景广阔。

## (三) 全自动控制系统项目

### 1、投资估算

项目总投资 6,148 万元，其中：固定资产投资 6,148 万元，不设置铺底流动资金。

### 2、项目方案

本项目建设完成后，全自动控制系统通过对企业提供的数据库（采购数据、销售数据、生产派单数据）中有价值的信息进行重整重构，提取相关变量运用多元非线性回归、ARIMA、指数平滑法、RFM 分类法等分别建立面向产品的销售预测模型、面向客户的销售预测模型、客户分类模型、供应商分类模型、生产计划动态排期模型及采购计划动态管理模型。

根据建模结果进一步为企业提供数据可视化服务、销售预测分析建模服务、供应商及客户分类建模服务、供应链金融风控建模服务和动态生产计划排期及库存优化建模服务。

### 3、实施主体和地点

本项目由三力士股份有限公司实施。

本项目拟在三力士股份有限公司现有厂区内实施。

### 4、项目建设期

本项目建设周期规划为 12 个月。

### 5、项目立项、环评和土地等事项

本项目将于绍兴市柯桥区发展和改革委员会备案；

本项目环保手续正在办理中。

本项目对公司原有生产设备进行自动化改造，在公司现有厂区内实施。

## 6、项目的必要性、可行性分析

### （1）全自动控制系统将提升供应链管理能力和

信息技术的发展及其在各行业的渗透，为云计算和大数据在当今社会发挥巨大作用奠定了强有力的基础。大数据与云计算、物联网等新技术相结合，正在迅疾并日益深刻地改变人们的生产生活方式。人类正在进入一个数据大爆炸的时代，数据已经渗透到每一个行业和业务智能领域，逐渐成为重要的生产因素。数据的核心价值是对未来趋势的预测，传统是得能源者得天下，现代是得数据者得市场。

供应链是围绕核心企业，从市场需求出发，由产品生产和流通过程中涉及的原材料供应商、制造商、分销商或零售商以及最终消费者组成的供需网络。供应链管理从全局的角度通过合作伙伴间的密切合作对供应链上的物流、信息流以及资金流进行控制和调度，以最小的成本和费用产生最大的价值和最佳的服务。

由于库存是以原材料、在制品、半成品、成品的形式存在于供应链的各个环节中，库存控制的能力和效果会直接影响到供应链的运作成效和成员间的整体利益，而供应链管理的先进策略和理念也会反作用于库存的控制过程，推动企业库存控制实现优化，供应链管理对库存控制能力的提升和优化具有重要的意义。

全自动控制系统在为公司提供的数据分析服务中，充分考虑到公司行业的特点，结合现在有的数据源，突出以下五大作用：

1) 在数据可视化方面，通过对销售数据及订单数据的直观展示，可以帮助公司对大量的数据有个迅速的了解，清晰的展现数据背后的意义，并帮助使用者对一些异常现象跟踪调查，及时发现问题所在，进一步可生成客户需要的报表，给客户直观展示感兴趣的内容。

2) 在销售预测分析建模服务方面，通过对数据的内在价值挖掘整合，分别从产品和客户两大维度进行销售预测分析建模，从而提前了解产品需求及市场动态，多方面多角度的预测未来销售情况，为企业的生产经营决策及动态生产计划制定提供理论指导及技术支持。

3) 在供应商及客户分类建模服务方面，通过对数据潜在价值的挖掘，分别从经销商和供应商两个维度建立智能分类模型，对经销商和供应商的价值做出理

性判断并指导工厂生产计划制定，此外通过对经销商和供应商的价值判断可以实现智能化、标准化管理，在实现企业管理规范化、高效化的同时实现管理效率的提高。

4) 在供应链金融风控建模服务方面，通过对供应链上游供应商和供应链下游经销商的分类打标，对应收账款和应付账款的打款周期及应收账款的利率进行动态调整，从而促进公司与上下游企业建立长期战略协同关系，增加资金流转速率，提升供应链的竞争能力。

5) 在动态生产计划及采购计划制定方面，通过为公司提供智能化动态生产计划及采购计划自动排期系统，取代以往繁琐的人工排期，一方面提高生产效率增加库存周转率，另一方面缩短采购周期和库存周期，增加供应链柔性，从而更快更好的对终端客户需求做出响应，最终优化整条供应链。

6) 在生产流程控制方面，通过为公司提供智能化监控系统，可实现向终端操作人员下发实时通知、指令，了解车间、设备的运行情况，动态记录员工绩效、生产成本情况，并生成决策分析报表，对生产过程进行全面实时监控，为管理者提供全面的数据支持。

## (2) 本次募集资金投资项目建设有利于推进智能制造的发展

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》强调了“强化科技创新引领作用，推动战略前沿领域创新突破”的发展思路，确定了我国推进产业结构升级、加快经济发展方式转变的方针。

中国橡胶工业协会颁发的《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》，对橡胶行业提出：“实现智能制造，继续完善橡胶行业10条自动化生产线”。

本次募集资金投资项目符合国家“十三五”规划纲要的发展思路，顺应我国推进产业结构升级、加快经济发展方式转变的方针。本次募集资金投资项目的实施不仅有助于公司生产流程及供应链的升级和优化，提升三力士产品技术密集程度，进入高端装备制造业市场，也有利于调整完善公司的业务结构，提升公司综合竞争力和抗风险能力。

## 三、本次公开发行可转换公司债券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



本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，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。募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，在保证原有产业稳定成长的同时，向新兴领域拓展业务，提高盈利水平，增加利润增长点。

## （二）对公司财务状况的影响

通过本次公开发行可转换公司债券，公司资本实力大大增强，资产规模将大幅提高，适当提高了资产负债率后，财务结构将更加合理。

同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强。

三力士股份有限公司董事会

二〇一七年四月十一日