

## 安徽中鼎密封件股份有限公司 关于变更部分募集资金投资项目可研分析的公告

**本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。**

安徽中鼎密封件股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第二十五次会议于 2017 年 5 月 18 日审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，本议案尚需提交公司股东大会审议，具体内容详见公司于 2017 年 5 月 19 日披露的《第六届董事会第二十五次会议决议公告》（公告编号：2017-49）、《变更部分募集资金投资项目的公告》（公告编号：2017-53）。公司本次变更的募集资金拟投资于中鼎股份“特种橡胶混炼中心建设项目”和安徽中鼎精工技术有限公司“汽车金属零部件制品装备自动化及产能提升项目”，项目的可研分析情况如下：

### 一、特种橡胶混炼中心建设项目

#### （一）项目基本情况和投资计划

项目总投资估算为 15928.4 万元，其中：固定资产投资为 13301.6 万元，铺底流动资金为 2626.8 万元。拟使用募资金投资金额 15,000 万元。

表 1-特种橡胶混炼中心项目投资分析

序号	项目 名称	单 位	金 额	备 注
一	主要技术指标			
1	生产规模	吨	6720	
	其中：A 类产品（丙烯酸酯）	吨	2670	
	F 类产品（氟胶）	吨	1000	
	H 类产品（氯醇胶）	吨	280	
	M 类产品（氢化丁晴）	吨	280	
	P 类产品（氯磺化聚乙烯）	吨	1190	
	Q 类产品（硅胶）	吨	1300	
2	建设期	月	24	
3	主要设备	台套	48	
	其中：生产设备	台套	36	
4	劳动定员	人	50	
5	建筑占地面积	平方米	5307.0	
6	建筑总面积	平方米	14600.2	

二	项目经济指标			
1	总投资	万元	15928.4	
2	固定资产投资	万元	13301.6	
	其中：建设投资	万元	13301.6	
	建设期利息	万元	0.0	
3	铺底流动资金	万元	2626.8	
4	资金筹措	万元	15928.4	
	其中：自有资金	万元	15928.4	
	银行贷款	万元	0.0	
5	达产年营业收入	万元	43224.5	
6	达产年营业税金及附加	万元	252.8	
7	达产年增值税	万元	2527.6	
8	达产年总成本费用	万元	36179.1	
9	达产年利润总额	万元	6792.6	
10	达产年所得税	万元	1018.9	
11	达产年净利润	万元	5773.7	
12	总投资收益率	%	42.64	
13	项目资本金净利润率	%	36.25	
14	盈亏平衡点	%	53.52	
15	全部投资内部收益率(所得税前)	%	29.28	
16	全部投资财务净现值(所得税前)	万元	15758.9	ic=5%
17	全部投资投资回收期(所得税前)	年	5.31	含建设期
18	全部投资内部收益率(所得税后)	%	25.26	
19	全部投资财务净现值(所得税后)	万元	11652.3	ic=5%
20	全部投资投资回收期(所得税后)	年	5.80	含建设期

## (二) 项目可行性分析

### 1、项目的背景情况

2016年中国橡胶和塑料制品业主营业务收入为32360.2亿元，同比增长5.0%；实现利润2003.5亿元，同比增长6.7%。2013-2016年我国橡胶制品业利润总额增长较平稳。从上述分析看，预计橡胶工业仍会持续稳定的发展。汽车工业的高速发展，势必带动相关行业的不断进步，尤其是橡胶工业的发展，并使汽车橡胶制品从橡胶工业中脱颖而出，发展成为一支独立的、专业化的制品行业。汽车橡胶制品是汽车零部件工业中不可缺少的重要组成部分。汽车橡胶制品主要包括：各种胶管、传动带（V带、同步带）、密封制品（油封、密封条、圈垫等）、减震橡胶、轮胎及安全制品等多种橡胶制零部件，汽车橡胶制品约占汽车总成本的6%。全球每年消耗生胶量的70%以上都用于汽车行业，其中60%用于轮胎，40%用于汽车橡胶制品。平均每辆汽车需要的

橡胶零部件达 100~200 种，数量有 200~500 个之多。

随着大功率、高速度、小型化、舒适化汽车的快速发展，以及排气控制法规的日趋严格，对汽车橡胶制品的质量提出了更苛刻的要求。同时，汽车性能的提高和安全与否在很大程度上又取决于橡胶制品的可靠性，对于耐新型燃料、新型制冷剂、耐动态疲劳等性能的要求也越来越高，因此各种特种橡胶在汽车中的应用越来越受到人们的重视。

中鼎股份连续十余年实现了稳定的增长，市场美誉度不断增加，品牌知名度不断提升，拥有稳定的特种橡胶需求。随着公司高端产品的持续推出，特种橡胶需求量将保持较高的增长。目前中鼎股份年需求硅橡胶 700 吨以上，浅色胶 400 吨左右，A（丙烯酸酯）、F（氟胶）、H（氯醇胶）、M（氢化丁晴）、P（氯磺化聚乙烯）、Q（硅胶）等黑色胶 2500 吨以上。随着中鼎股份的发展壮大，根据非轮胎橡胶制品的市场需求，到 2020 年预计 A（丙烯酸酯）、F（氟胶）、H（氯醇胶）、M（氢化丁晴）、P（氯磺化聚乙烯）、Q（硅胶）等特种橡胶的总需求量将超过 6000 吨以上。由于特种橡胶的混炼要求与三元乙丙橡胶、天然橡胶等常规通用橡胶不同，现有自动化密炼生产线不能满足特种橡胶混炼要求。同时硅橡胶、氟橡胶等特种橡胶多为彩色胶，对混炼环节要求非常高，不能出现污染。目前特种橡胶采用单独小密炼机生产，生产效率低下，质量不过关，无法满足企业日益发展对特种橡胶的需求。根据现有实际需求和长远发展规划测算，需投资建设特种橡胶混炼中心，达到年新增产能 6720 吨特种橡胶的规模，满足企业正常生产用料需要。

## 2、投资项目的选址

项目由中鼎股份实施，实施地点在安徽省宁国经济技术开发区中鼎工业园现有厂区内。项目拟在中鼎股份现有厂区内新建 1 幢主体 4 层框架结构的生产厂房，总建筑面积 14600.23 平方米；新增 IM45E 密炼机、120L 硅胶混合机、双驱轴变频热炼机、胶片冷却机、全自动小药称量系统等设备 48 台、套；同时配套建设相关公辅工程。

表 2-特种橡胶混炼中心项目主要建筑物工程一览表

序号	建筑物名称	结构型式	层数	占地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	生产厂房	框架结构	4 层	5307.0	14600.23
	合计			5307.0	14600.23

## 3、项目实施面临的风险及应对措施

#### A. 技术风险

项目产品技术相对成熟，技术风险较小。但随着市场竞争日趋激烈，产品生产技术更新将被加速，因而本项目产品依然存在被新产品替代而导致的市场萎缩风险。中鼎股份始终坚持以市场为导向，通过大力实施技术引进和自主开发相结合的产品研发路线，不断优化产品结构和开发高新技术产品。此外，中鼎股份拥有国家级认定的技术中心和国家 ISO/IEC17025 认可的检测中心（国家认可实验室），具有完整的材料、产品、模具设计开发技术队伍，从而保证中鼎股份始终牢牢掌握争取市场份额的主动权，将项目产品技术风险降低到最小。

#### B. 经营风险

中鼎股份生产经营所需原辅材料大部分从国内市场采购，虽然可利用现有的供应渠道，但价格上涨的可能性较大，会对中鼎股份的生产经营产生一定的影响。针对成本上升风险，中鼎股份将在原料采购、库存等环节采取成本控制措施，克服原材料价格上涨的不利影响；同时加强过程控制，减少制造损耗，强化控制生产成本，降低生产成本。

#### C. 政策风险

本项目建设符合《2016 国家重点支持的高新技术领域目录》、《石化和化学工业发展规划（2016~2020 年）》、《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《宁国市国民经济和社会发展“十三五”规划纲要》等相关政策的要求。因而项目产品属于鼓励发展的范畴，项目建设顺应了国家产业发展方向，因而无政策风险。

#### D. 市场风险

除了企业生产管理固有的常规风险以外，贸易本身也存在一定的风险。中鼎股份生产的新型橡胶制品中有 40%出口，60%内销，近期国内原材料价格不断上涨，出口退税比例下调和最终取消，国际各种贸易壁垒的增加，加上国内外同行业的无序价格竞争，这些都将加剧企业间的激烈竞争，给企业带来成本风险。为此，本项目拟新建特种橡胶混炼中心，并努力提高技术装备水平，提升产品和服务质量档次，扩大品牌和服务优势，保障汽车橡胶制品原材料的供应，自行消化各种原因带来的成本风险，使中鼎股份永葆活力，持续健康有序地发展。

## E. 资金风险

中鼎股份内部建立了有效的资金管理机构和内部预测控制体系，是当地农业银行、工商银行的“AAA”信用等级企业与黄金客户，中国农业银行安徽省分行、中国工商银行安徽省分行等分别对中鼎股份进行最高贷款额度授信。资金作为企业运营的基础是企业财务管理的主要内容，中鼎股份从原材料采购、生产、销售各环节均进行了有效的控制。通过对资金进行合理的分配与运用，提高了资金的运作效率，具有良好的资金运作优势。

### （三）项目经济效益分析

项目建成后达产年营业收入为 43224.5 万元，增值税为 2527.6 万元，总成本费用为 36179.1 万元，所得税 1018.9 万元，利润总额 6792.6 万元，净利润 5773.7 万元，投资回收期为 5.80 年（税后，含建设期）。（可详见表 1 分析）

#### 1、产值预测

项目主要产品为特种橡胶混炼胶，年新增产量 6720 吨，达产年设计产值详见下表所示：

表 3-特种橡胶混炼中心项目产品组合方案

序号	产品类别	数量 (吨)	单价 (万元/吨)	新增产值 (万元)
1	A 类产品（丙烯酸酯）	2670	5.41	14444.7
2	F 类产品（氟胶）	1000	13.41	13410.0
3	H 类产品（氯醇胶）	280	5.14	1439.2
4	M 类产品（氢化丁晴）	280	13.17	3687.6
5	P 类产品（氯磺化聚乙烯）	1190	3.20	3808.0
6	Q 类产品（硅胶）	1300	4.95	6435.0
	合计	6720		43224.5

#### 2、现金流量分析

经计算，所得税前财务内部收益率为 29.28%，净现值（ic=13%）为 15758.9 万元，投资回收期为 5.31 年（含建设期）；所得税后财务内部收益率为 25.26%，净现值（ic=13%）为 11652.3 万元，投资回收期为 5.80 年（含建设期）。

#### 3、利税分析

##### ① 企业新增所得税

项目达产年上交所得税 1018.9 万元。

## ② 余公积金的提取

按有关规定，从税后利润中提取法定盈余公积金及任意盈余公积金提取比例分别为 10%和 5%，达产年提取额分别为 577.4 万元和 288.7 万元。

③ 达产年新增利润总额 6792.6 万元，净利润 5773.7 万元。

## ④ 总投资收益率、项目资本金净利润率分析

$$\text{总投资收益率} = \frac{\text{项目达产年息税前利润}}{\text{项目总投资}} \times 100\%$$

$$= 42.64\%$$

$$\text{项目资本金净利润率} = \frac{\text{项目达产年净利润}}{\text{项目资本金}} \times 100\%$$

$$= 36.25\%$$

## 二、汽车金属零部件制品装备自动化及产能提升项目

### （一）项目基本情况和投资计划

项目总投资估算为 20265.8 万元，其中：固定资产投资为 19282.4 万元，铺底流动资金为 983.4 万元。拟使用募资金投资金额 15,000 万元。

表4-汽车金属零部件制品装备自动化及产能提升项目投资分析

序号	项目名称	单位	金额	备注
一	主要技术指标			
1	生产规模			
	油封骨架销售收入	万件	7200	
	铸铝件销售收入	万件	515	
2	建设期	月	30	
3	主要设备	台套	162	
	其中：进口设备	台套	15	
4	劳动定员	人	177	
7	建筑总面积	平方米	27374.2	
二	项目经济指标			
1	总投资	万元	20265.8	
2	固定资产投资	万元	19282.4	
	其中：建设投资	万元	19282.4	
	建设期利息	万元	0.0	
3	铺底流动资金	万元	983.4	
4	资金筹措	万元	20265.8	
	其中：自有资金	万元	20265.8	
	银行贷款	万元	0.0	

5	正常年份营业收入	万元	31532.9	
6	正常年份营业税金及附加	万元	248.0	
7	正常年份增值税	万元	2067.0	
8	正常年份总成本费用	万元	27328.3	
9	正常年份利润总额	万元	3956.6	
10	正常年份所得税	万元	593.5	
11	正常年份净利润	万元	3363.1	
12	总投资收益率	%	19.52	
13	项目资本金净利润率	%	16.59	
14	盈亏平衡点	%	66.07	
15	全部投资内部收益率(所得税前)	%	15.95	
16	全部投资财务净现值(所得税前)	万元	2880.5	ic=13%
17	全部投资投资回收期(所得税前)	年	7.47	含建设期
18	全部投资内部收益率(所得税后)	%	13.87	
19	全部投资财务净现值(所得税后)	万元	822.0	ic=13%
20	全部投资投资回收期(所得税后)	年	7.96	含建设期

## (二) 项目可行性分析

### 1、项目的背景情况

最近 15 年是我国汽车工业飞速发展的时期，也是我国汽车零部件行业高速发展的时期。2016 年中国汽车零部件销售收入将达到 29826 亿元，增长率将达 19%。在全球能源日趋紧张、环境压力加剧的背景环境下，汽车轻量化已然成为未来发展的一大趋势。研究表明，若汽车的整体质量每台能减少 100kg，则每百公里的燃油消耗可降低 0.3~0.6L。常见的轻量化材料分为金属和非金属两大阵营。金属材料主要包括高强钢、铝合金、镁合金、钛合金等；在新能源汽车放量的推动下，铝镁合金等轻量化金属材料迎来快速发展机遇。目前主要的轻质材料为铝合金、镁合金和碳纤维。按照 2020 年我国汽车产量 3600 万辆、新能源车保有量 500 万辆，以及单车铝合金与镁合金使用量平均达到 160kg 与 30kg 计算，汽车铝合金年需求量将达到 576 万吨，年复合增长率约为 20%。镁合金在汽车中的年需求量将达到 108 万吨，而 2014 年国内镁合金总消费量不到 40 万吨。根据中铝研究数据显示，2014 年中国汽车单车平均用铝量达到 92kg，而欧美单车用铝量达到 150kg。按汽车铝合金 4 万元/吨计算，到 2020 年，汽车铝合金的市场规模将超过 2500 亿元。

镁合金是常用金属结构材料最轻的一种，其密度约为铝的 2/3，钢的 1/4。相对于铝合金而言，镁合金压铸性能优良，散热性能好，强度高以及吸震能力强等优点。镁合金主要应用于汽车的方向盘、仪表板、前端支架和动力总成等零部件。汽车对镁

合金压铸件的需求量年均复合增长率达到 80%。目前，北美的汽车平均用镁量不到 10 kg，美国汽车材料协会预计，随着镁合金技术的成熟和轻量化需求增加，到 2020 年，北美生产的汽车镁合金用量将达到 160kg。

目前我国汽车平均用镁量约为 3kg，相对于欧美国家潜力更大。奇瑞计划未来 5 年内，汽车镁合金的平均用量将达到 30kg。如果 2020 年传统单辆汽车镁合金使用量达到 30kg，新能源汽车的镁合金使用量达到 50kg，而镁合金在汽车中的需求总量将达到 118 万吨，未来应用规模将不断提升。

汽车行业近年来良好的发展势头，使得汽车类压铸件已成为了压铸行业发展的重要支撑产业。我国汽车压铸件产量占我国所有压铸件产量的比例已经超过了 70%，而近年来急剧增加的汽车轻量化需求，带动了汽车铝合金精密压铸件产业的高速发展，铝合金压铸件在汽车产业中扮演着十分重要的角色，最近几年，在我国汽车压铸件用量中，铝合金压铸件占比约为 80%。压铸是一种金属铸造工艺，是一种利用模具腔对融化的金属施加高压使金属熔液凝固而形成铸件的铸造方法。同其他铸造技术相比，压铸是应用最广泛、发展速度最快、技术最先进且效率最高的精密零部件制造技术，适应了现代制造业中产品复杂化、精密化、轻量化、节能化以及绿色环保的趋势。作为一种切削较少、接近无切削的凝固成形的金属热加工技术，压铸成形的产品具有材质轻巧、耐磨性强、机械强度高、传热及导电性好、可承受高温、外表美观、节能高效等诸多优点。

## 2、投资项目的选址

项目拟在中鼎精工现有厂区内新建 4#、5#、7#厂房等三幢单层钢结构厂房，总建筑面积 27374.2 平方米；拟引进 120 吨 H、C 框架冲压线、1800T 传输式压力机自动化设备、三坐标测量机、1800T 连杆模式多工位压力机等进口设备 15 台/套；同时购置压铸机、铝合金浇铸设备、自动夹模系统、数控内外径磨床、自动研磨线等国产设备 147 台/套；配建给排水、变配电等相关公用辅助工程。实现汽车金属零部件制品生产性的自动化技术改造，提高生产效率并实现产能提升。

## 3. 项目实施面临的风险及应对措施

### A. 技术风险

项目产品技术相对成熟，技术风险较小。但随着市场竞争日趋激烈，产品生产技术更新将被加速，因而本项目产品依然存在被新产品替代而导致的市场萎缩风险。中鼎精工始终坚持以市场为导向，通过大力实施技术引进和自主开发相结合的产品研发



路线，不断优化产品结构和开发高新技术产品。此外，中鼎精工拥有省级技术中心认证，具有完整的材料、产品、模具设计开发技术队伍，从而保证中鼎精工始终牢牢掌握争取市场份额的主动权，将项目产品技术风险降低到最小。

#### B. 经营风险

中鼎精工生产经营所需原辅材料大部分从国内市场采购，虽然可利用现有的供应渠道，但价格上涨的可能性较大，会对中鼎精工的生产经营产生一定的影响。针对成本上升风险，中鼎精工将在原料采购、库存等环节采取成本控制措施，克服原材料价格上涨的不利影响；同时加强过程控制，减少制造损耗，强化控制生产成本，降低生产成本。

#### C. 政策风险

本项目建设符合《中国制造 2025》、《汽车产业中长期发展规划》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》、《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《宣城市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》等相关政策的要求。因而项目产品属于鼓励发展的范畴，项目建设顺应了国家产业发展方向，因而无政策风险。项目单位将加快推进产品结构调整，向节能、节材、环保方向努力，用新技术、新工艺、新材料、新装备对传统产业进行产业升级，不断提高产品的技术含量和技术水平。

#### D. 市场风险

本项目产品主要为汽车整机及部件生产企业进行配套，除了企业生产管理固有的常规风险以外，配套生产本身也存在一定的风险。为此，项目应根据市场变化，及时调整产品结构，并努力提高技术装备水平，提升产品和服务档次，扩大品牌和服务优势，自行消化各种原因带来的成本风险，使中鼎精工永葆活力，持续健康有序地发展。

#### E. 资金风险

目前，中鼎精工从原材料采购、生产、销售各环节均进行了有效的控制，通过对资金进行合理的分配与运用，提高了资金的运作效率。建立有效的资金保障体系。要准确地做好项目的阶段划分和每个阶段的资源配置计划，从而满足项目的资金需求。结合资金状况和项目的预算需求来合理分配资金，保证项目顺利进行和有效控制财务风险。拓宽融资渠道。

### （三）项目经济效益分析

项目建成后达产年营业收入为31532.9万元，营业税金及附加248.0万元，增值税

为2067.0万元，总成本费用为27328.3万元，所得税593.5万元，利润总额3956.6万元，净利润3363.1万元，投资回收期为7.96年（税后，含建设期）。（可详见表4分析）

### 1、产值预测

项目主要产品为汽车金属零部件制品，新增油封骨架 7200 万件、铸铝件 515 万件，达产年设计产值详见下表所示：

表 5-汽车金属零部件制品装备自动化及产能提升项目产品组合方案

序号	产品类别	数量 (万件)	单价 (元/件)	新增产值 (万元)	备注
1	油封骨架	7200.0	0.96	6900.48	
2	铸铝件	515.0	47.83	24632.45	
	合计			31532.9	

### 2、现金流量分析

经计算，所得税前财务内部收益率为 15.95%，净现值（ic=13%）为 2880.5 万元，投资回收期为 7.47 年（含建设期）；所得税后财务内部收益率为 13.87%，净现值（ic=13%）为 822.0 万元，投资回收期为 7.96 年（含建设期）。

### 3、利税分析

各年新增利润及分配情况详见《利润与利润分配表》。

#### ①企业新增所得税

项目达产年上交所得税 593.5 万元。

#### ②余公积金的提取

按有关规定，从税后利润中提取法定盈余公积金及任意盈余公积金提取比例分别为 10%和 5%，达产年提取额分别为 336.3 万元和 168.2 万元。

③达产年新增利润总额 3956.6 万元，净利润 3363.1 万元。

#### ④总投资收益率、项目资本金净利润率分析

$$\text{总投资收益率} = \frac{\text{项目达产年息税前利润}}{\text{项目总投资}} \times 100\%$$

$$= 19.52\%$$

$$\text{项目资本金净利润率} = \frac{\text{项目达产年净利润}}{\text{项目资本金}} \times 100\%$$

$$= 16.59\%$$

安徽中鼎密封件股份有限公司

董 事 会

2017 年 5 月 20 日