

股票简称：宝色股份

股票代码：300402



南京宝色股份公司

2022 年度向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二二年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 72,000 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	高端特材装备智能制造项目	34,627.09	28,400.00
2	工程技术研究院建设项目	14,703.30	14,400.00
3	舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目	9,935.66	9,200.00
4	补充流动资金与偿还债务	20,000.00	20,000.00
合计		79,266.05	72,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金等方式解决。

二、本次发行募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

（一）高端特材装备智能制造项目

1、项目基本情况

本项目拟投资 34,627.09 万元，项目建设期 1 年。项目建成达产后，将形成年产 21,000 吨高端大型特材非标装备的生产规模。

本项目拟租赁政府投资建设厂房，厂房依据公司需求进行设计建设，厂房总建筑面积 87,600m²，同时拟租赁政府投资建设的万吨级港池码头一座。

2、项目实施的必要性

（1）完善产业布局，加快公司多元化发展

公司主营业务为大型特材非标装备的研发、设计、制造与安装，在传统化工领域占据较高的市场份额，但在新能源、环保、海洋工程及舰船等新兴领域的业务规模尚待提高。为进一步优化公司的产品结构，完善产业布局，提高抵御市场风险的

能力，迫切需要公司扩大与延伸业务服务范围，使装备制造业务服务领域以传统化工领域为主向新能源以及海洋工程、舰船等领域共同驱动转变，同时逐渐拓展装备模块化制造业务、工程总承包（EPC）业务，实现公司多元化发展。然而公司目前的硬件设施条件限制了多元化发展的步伐。

本项目实施完成后，公司能够充分发挥南京、南通两大制造基地的区域优势，进一步调整产业与市场布局，拓展产品类型和应用领域，实现公司的多元化发展，增加新的利润增长极。通过制造基地的建设和运营模式的创新，能够实现公司产业规模、营业收入、利润水平的大幅增长，以及管理水平的科学化和现代化，加快公司产业升级，培育高质量发展增长极。

（2）解决产能瓶颈，为公司业绩持续增长奠定根基

经过多年的发展，公司在特材装备制造行业已具备较高的技术水平和产业规模，近年来，公司订单持续增长，销售规模持续扩大，产能处于饱和状态，同时随着下游客户设备需求不断趋于大型化、超限化、重型化及交货期集中化等特点，公司现有生产场地已无法满足公司不断增长的业务需求。

本项目实施完成后，公司将新增年产 21,000 吨大型特材设备的产能规模，生产能力得到显著提升，有效解决市场需求扩张带来的产能瓶颈，有助于公司大力拓展不同应用领域市场业务，满足公司业务大幅扩张的需求，为未来业绩持续增长奠定根基，筑牢高质量发展支撑力。

（3）满足大型设备运输需求，构建公司新的区位优势

自 2018 年起，根据国家及政府关于长江沿线码头整治和水源地保护工作的严格要求，公司原用于发货的大件码头的使用受到一定程度的限制，对公司的日常经营运输造成较大影响。

通州湾示范区用海已取得自然资源部的备案批复，本项目实施完成后，可满足公司大型、超大型设备运输需求，同时可通过稀缺性的自有码头资源，获取显著的运费优势，增厚公司盈利。此外，通州湾地处长三角地区产业集聚区，汇聚了产业链上下游制造企业，有利于公司市场开拓与维护，降低原材料运输成本，并充分利用便利的外协资源等，从而打造新的区位优势。

（4）提升智能化制造水平，推动公司的产业升级

公司目前拥有先进的特材装备制造生产设备、高精金属加工设备、专用分析和

探伤设施，以及专业的检测设备仪器和热气循环试验系统等，并不断推广应用自动化、数字化等先进制造系统，公司生产装备条件得到不断升级并在同行业中处于较高水平。随着两化融合的不断推进，智能制造成为制造业高质量发展的趋势与目标，迫切需要公司提升智能化制造水平。

通过实施本项目，公司将加大自动化、智能化设备的投入使用和关键技术的应用，将传统制造工艺与工业信息化、智能化融合，以集中集成、智能应用为目标，生产动态智能化，设备监管远程化，设备设计软件化，企业管理信息化，销售服务网络化为重点，着力推进智能工厂的建设，提高公司智能化制造水平，培育新的竞争优势，为推动产业升级奠定坚实的基础，增强公司高质量发展的内生动力。

3、项目实施的可行性

（1）项目实施符合国家政策及产业发展方向

特材非标装备制造行业作为装备制造业的高端产业，是为国民经济各行业如化工、冶金、电力、能源、环保、海洋工程等提供技术装备的战略性产业，其发展始终备受支持和鼓励，近年来，国务院、政府主管部门制定和出台了一系列振兴装备制造业的产业政政策，如《有色金属工业中长期科技发展规划（2006-2020）》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》、《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》、《重大技术装备自主创新指导目录》、《中国制造 2025》、《石化和化学工业发展规划（2016~2020 年）》、《关于推进太阳能热发电示范项目建设有关事项的通知（国能发新能【2018】46 号）》、《2021 年能源工作指导意见》等，要求加快装备制造产业结构调整和优化升级，增强自主创新能力，实现制造业大国向制造业强国的转变，良好的政策环境有力推动着公司所处的特材非标装备制造行业的未来发展。

随着传统化工、冶金等行业的结构调整和能源产业的转型升级，目前特材装备制造行业主要向高效节能环保方向、清洁能源领域方向、模块化和集成化方向、高新技术和大规模方向、智能化和绿色化方向、趋向于业务一体化方向发展。

（2）行业市场前景广阔，为项目实施提供了产能消化基础

国民经济传统产业的转型升级以及战略新兴产业的培育发展，对特材非标装备制造行业绿色化、智能化、服务化提出了新的更高要求，并提供了巨大的市场需求空间，行业未来发展前景长期向好，为特材装备制造企业特别是为拥有技术、市场、

装备、规模实力的头部企业提供了广阔的市场空间。

一是随着国家安全环保要求的不断升级，以及大型化工企业对规模效应的不断追求，使化工行业结构调整和产业升级提速，极大带动了先进技术、节能、环保以及大型特材高端化工装备的市场需求；二是随着双循环新发展格局下需求侧改革的提出，为经济增长创造出内生的、可持续的总需求扩张，有效带动了国民经济各行各业的发展。上述因素都为优质的高端特材非标压力容器制造企业带来巨大的市场发展机遇。同时，在国家“双碳”战略背景下，国家大力开发与投资核电、天然气、太阳能等清洁能源和可再生资源以及环保、海洋工程等战略新兴行业相关项目，这些行业对装备的需求也成为特材非标装备市场发展的重要引擎。

（3）公司丰富的技术储备和良好的科研平台，为项目提供坚实的技术保障

经过 20 多年的发展和技术积淀，公司积累了大量特材非标装备在整体方案设计、机械加工、成型、焊接、无损检测、热处理、现场检修等方面的经验数据，掌握了几十项国际先进、国内领先的大型、重型装备关键制造技术，公司生产的多项大型特材化工设备均为国内首制，实现了我国在特材装备制造领域多项“零的突破”，特别是一批批超限设备的成功研制与交付，不断刷新着我国乃至世界大型特材非标设备制造记录。截至 2021 年末，公司共拥有专利 53 项，其中发明专利 24 项。

公司拥有专业的研发机构和研发团队，专注于特材非标装备的设计工艺研究，以及新材料的成型、焊接、表面处理等工艺与性能研究和装备的检验检测技术研究等，构建了江苏省有色金属压力容器及管道工程技术研究中心、江苏省企业技术中心、院士工作站、研究生工作站等系统的产、学、研相结合的科研平台，建立了完善的企业研发管理体系并规范运行。近年来，公司积极实施创新驱动，依托研发平台，高效开展研发项目，陆续形成了多项具有完全自主知识产权的核心技术，公司的内生动力不断增强，为企业保持核心竞争力提供了有力保障。

（4）公司具备坚实的客户基础和响亮的品牌形象，为项目的产能消化提供保障

公司深耕高端特材装备制造行业 20 多年，在化工重大技术装备制造领域创造了多个国产化、大型化设备零的突破，公司用优质的产品与服务为 PTA、PDH、MMA、炼化等装备配套与技术升级做出了突出贡献，产品实现了“特材化、大型化、精品化、国际化”。“BAOSE”在业内树立了优秀的品牌形象，技术和服

户高度认可，在国内具有极高的知名度，并逐步树立起国际化的品牌形象。

公司产品涵盖了石油化工、精细化工、冶金、电力、新能源、新材料、环保等领域，在国内建立了以江苏、浙江、福建、山东等华东地区、新疆等西北地区为主，遍布全国其他区域的销售网络，成功开拓了美国、西班牙、加拿大、德国、澳大利亚、印尼、智利等国际市场，成为国内为数不多的能将高品质的产品销往海外优质客户的特材装备制造企业，具有显著的市场优势。经过多年积累，公司与国内外行业知名客户群体建立了长期合作关系，并多次被评为优质供应商，优质的客户资源和其所带来的品牌效应促进了企业形象的塑造。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 34,627.09 万元，拟使用本次发行募集资金 28,400.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	生产及辅助设备购置费	26,011.40	26,011.40
2	公辅设施费	2,300.00	2,300.00
3	安装工程费	545.00	88.60
4	联合试运转费	130.06	-
5	预备费用	579.73	-
6	铺底流动资金	5,060.90	-
合计		34,627.09	28,400.00

5、项目的经济效益分析

本项目的所得税税后项目财务内部收益率为 14.42%，项目具有较好的经济效益。

6、项目审批或备案情况

截至本预案出具日，本项目的立项、环评等手续正在办理中。

7、项目实施主体

本项目实施主体为公司在南通设立的全资子公司。

(二) 工程技术研究院建设项目

1、项目基本情况

本项目拟投资总额 14,703.30 万元，计划在南京市江宁核心区域购置约

5,000m² 写字楼，用于公司工程技术研究院建设，并配备研发所需的先进设计软件和检验、检测设备，开展高端特材装备产品及关键制造技术的研发，项目建设期 1 年。

2、项目实施的必要性

（1）增强公司内在驱动力，不断提升公司核心竞争力的内在需求

经过 20 多年的积淀，公司已发展成为国内特材装备制造行业的头部企业，生产规模和产品技术已达到行业内较高水平，“BAOSE”在业内树立起响亮的品牌形象。但随着下游行业对特材装备性能与品质要求的不断提高，以及市场竞争的日趋激烈，使自主创新与技术研发成为装备制造企业保持行业核心竞争力的关键驱动力。

本项目实施完成后，技术研究院能够形成适应市场竞争要求和公司发展需要的技术开发体系及其运行机制，提高公司的市场反应能力、协调、运用资源的能力和自主创新能力，从根本上提高企业的核心竞争能力和发展后劲。与独立的科研院所和高校相比，企业技术研究院具有市场信息丰富、技术人才齐全、熟悉生产的全过程和试验、试制条件优越等特点，能够围绕市场的现实需求和潜在需求，研究开发新产品、新工艺、新装备、新材料，形成商业化成果。因此，技术研究院是从根本上增强公司内在驱动力，不断提升并保持核心竞争力、实现高质量发展的内在需求和重要选择。

（2）使公司技术与产品更加符合市场需求，促进科技成果转化的需求

目前公司主要依托在手重大合同开展技术和工艺研发，主要针对合同产品制造过程中可能面临的技术难题进行立项后开展相关试验研究和技术总结，缺乏系统性研究和前瞻性。

本项目实施完成后，技术研究院将参与公司发展战略、重大新产品、新技术决策，公司将形成一个高层次、高起点、高水平的研发机构，成为公司技术管理、决策的核心，通过深入调研与分析，获取和预判市场的现实需求和潜在需求，科学确定研发方向和研发课题，开展行业共性关键技术创新，以及行业前瞻性、战略性技术研究，使公司中、长期技术研究开发工作和成果转化，以及产品开发和产业化紧密结合，从而进一步打开企业发展空间。

（3）升级研发条件，提升公司研发实力和自主创新能力的的需求

研发机构作为企业核心能力的体现，不仅是提升公司技术创新能力的重要保障，

更是促进公司生产与科技紧密结合，加速科技成果转化，从而提高公司整体素质和经济效益的重要保障。研发环境、研发设施、研发团队等软硬环境建设是研发机构充分发挥作用的基础保障。当前公司虽然拥有专业的研发平台，建立了研发体系，但存在研发条件不足的问题，影响了公司研发实力的提升。

本项目实施完成后，通过购置办公场所，配备研发所需的设计软件、先进加工设备和检验、检测设备，配备研发人员等，公司的研发条件将得到有效改善，研发力量得到不断扩充，能够切实完善公司的科技创新体系和能力建设，提高自主研发创新能力，突破行业技术瓶颈和短板，掌握一批高端前沿的关键核心技术，实现产业技术升级，牢牢掌握行业核心竞争优势，推动企业的高质量发展。

（4）引进中高端技术人才，增强公司研发团队建设

人才是企业发展的关键，特别是研发人员，是企业技术创新和研发新品的基石。随着公司经营规模的不断扩大、市场竞争加剧以及整个行业对产品技术要求的不断提升，打造一支专业性强、素质能力出色、实践经验丰富的研发团队显得至关重要。

本项目实施完成后，公司将在贴近城市中心区域建立工程技术研究院，形成集设计、研发、营销及其他支持机构一体办公集成中心，建立有利于成果转化以及自主创新的组织体系、运行机制和激励机制。先进的研究开发条件、研发工作环境、有效的激励机制，有利于吸引更多优秀的中高端技术人才到研究院工作，不断增强公司研发团队建设。

3、项目实施的可行性分析

（1）项目实施符合公司长期发展战略

研发机构作为公司核心能力的体现，不仅是提升公司技术创新能力的重要保障，更是促进公司生产与科技紧密结合，加速科技成果转化，从而提高公司整体素质和经济效益的重要保障。为保证公司的高质量可持续发展，推动公司战略目标的实现，公司始终把研发创新放在首位，通过持续开展关键核心技术攻关，持续提升智能化制造水平，持续完善技术创新激励机制，持续加强科技协同创新力度等，加快新技术、新工艺、新装备、新产品的研发与创新，对装备进行技术升级和更新换代，使产品朝着节能环保、高技术、大规模、集约化、智能化、绿色化、模块化方向发展，从中端产品走向具有高附加值、高科技含量的高端产品，以此保证公司在行业的核心竞争优势，不断增强企业高质量发展的内生动力。

（2）公司拥有较好的研发基础，保障了项目实施

经过 20 多年的发展和积淀，公司在特材装备制造行业已具备了一定的技术水平和产业规模，研发实力不断增强，公司作为高新技术企业，拥有专业的研发机构和研发团队，专注于特材非标装备的设计工艺研究，以及新材料的成型、焊接、表面处理等工艺与性能研究和装备的检验检测技术研究等，构建了江苏省有色金属压力容器及管道工程技术研究中心、江苏省企业技术中心、院士工作站、研究生工作站等系统的产、学、研相结合的科研平台，建立了相对完善的企业研发管理体系并规范运行。

近年来，公司积极实施创新驱动，依托研发平台，高效开展研发项目，形成了多项具有完全自主知识产权的核心技术，公司的内生动力不断增强，为企业保持核心竞争力提供了有力保障。

4、项目投资概算

本项目总投资 14,703.30 万元，拟使用本次发行募集资金 14,400.00 万元。投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	场地费用	10,750.00	10,750.00
2	设备及软件购置费	3,665.00	3,650.00
3	预备费	288.30	-
合计		14,703.30	14,400.00

5、项目的经济效益分析

本项目与公司未来发展战略紧密相关，项目的实施不直接产生经济效益，但其将能够提升公司自主创新能力与研发能力，提升产品核心竞争力，进而给公司带来间接经济效益。

6、项目审批或备案情况

截至本预案出具日，本项目的立项、环评等手续正在办理中。

7、项目实施主体

本项目的实施主体为宝色股份。

（三）舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目

1、项目基本情况

本项目拟总投资额 9,936 万元，拟在公司现有土地上新建总建筑面积 10,095m² 的高标准厂房，项目建设期 1 年。

项目建成达产后，将形成年产 105 吨舰船用高性能钛合金大型结构件、容器、管道管件、深潜装备及其附属装备的生产能力，实现舰船及海洋工程装备制造提质扩能，提升公司高附加值产品的比重。

2、项目实施的必要性

（1）顺应海洋强国战略发展需求，提升公司舰船配套设备生产能力，扩大公司优质业务

在我国海洋强国战略下，海军职能由近海防御型向近海防御与远海护卫型结合转变，海军职能的转变对海军装备提出更高要求，促进装备向远洋化发展，舰船型号不断扩展、数量不断增加，为军船配套市场提供了保障。公司生产的舰船用大型结构件、容器和管道管件等产品，作为舰船配套体系中的专业化设备，具有广阔的市场需求空间。然而随着海工产品的增多，需扩大现有专用军工生产区域，提升厂房起吊能力，增加高性能数字化窄间隙 Tig 焊厂区。同时，公司现有的生产装备能力不能完全满足产品的研发和制造需求，部分工序需要外协完成，不利于公司军品订单的获取和军工业务的规模化发展。

本项目拟新建高标准生产厂房，购置先进的成型、焊接以及检验检测等设备，通过技术研发、工艺开发等解决公司现有生产设备在成型技术、加工精度等方面不能完全满足舰船配套设备等产品制造需求的现状，使公司完全具备该类产品的自主生产能力，有效提升军品保障能力，并进一步开发更多新产品，逐步扩大舰船配套设备业务规模。

（2）大力发展舰船配套设备及海洋工程装备业务，优化公司产业布局

多年来，公司持续深耕化工、冶金、电力、新能源等国民经济重点领域特材非标装备的研发、设计与制造，在市场、技术、品牌等方面位列行业第一梯队，特别在 PTA、PDH、MMA 等领域占据很高的市场份额和市场地位，公司民用装备营业收入占公司主营业务收入 90%左右。经过近几年的市场开拓与技术研发，公司与一批知名舰船装备研究院所、舰船装备、陆战装备企业建立了良好的合作关系，舰船配套设备成为公司业务的重要板块，为公司创造了新的利润增长点，但尚未形成规

模化生产。

本项目实施后，能够有效提升公司舰船配套设备及海洋工程装备类产品的生产能力和新产品的开发能力，产品应用范围不断延伸，业务规模不断扩大，军品及高附加值产品业务占比不断提高，产品结构和业务布局得到优化调整，公司的盈利能力不断增强，加快公司构建以高端特材非标装备为主体，以钛材军工装备为重要补充的多元化产业格局。

（3）提升舰船配套设备及海洋工程装备技术水平，增强公司钛材军工装备业务市场竞争力

随着中国海军走向远洋，舰船的大型化和复杂化成为发展趋势，舰船配套设备也越来越多、越来越复杂，同时深海石油钻探以及潜水等领域关键设备作为高端设备，均具有设计技术要求高、制造工艺复杂的特点。近年来，随着军品业务的开展，公司通过承担科研项目、自行组织技术攻关等方式，技术和产品开发实力得到了很大提升。然而公司现有的设计水平、成型、焊接、检验等不足以支撑更精密、更高端产品的研发与制造，因此公司需要加快技术创新，努力实现关键核心技术自主可控，在新的竞争格局中抢占先机、赢得主动。

本项目实施后，公司舰船配套以及潜水、海洋工程类产品的生产能力得到提升，公司有实力和机会争取更多的产品订单，在产品研制过程中，以关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新为突破口，通过不断的试验模拟和研究论证后应用先进的生产装备进行加工制造，并不断积累技术经验，掌握一批舰船配套专用设备核心关键技术，并形成独有技术，提升公司在国防海军配套设备领域的市场竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）项目实施符合国家产业政策

建设海洋强国是国家、民族利益在海洋领域的直接体现，在海洋强化战略下，为推进船舶配套行业的发展，国家陆续出台实施了多项政策进行鼓励和引导，如《中国制造 2025》、《船舶工业深化结构调整加快转型升级行动计划（2016-2020 年）》、《船舶配套产业能力提升行动计划（2016-2020）》等；海洋工程装备产业作为国家战略性新兴产业的重要组成部分，长期以来也备受国家重视，并出台了多项政策文件支持海工产业发展，如《海洋工程装备产业创新发展战略（2011-

2020)》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《海洋工程装备制造业持续健康发展行动计划(2017-2020 年)》、《江苏省“十四五”船舶与海洋工程装备产业发展规划》等,良好的政策环境有力推动着舰船配套装备及海洋工程装备的大力发展。

(2) 行业拥有广阔的市场前景,同时钛及钛合金将被广泛应用

在海洋强国战略下,中国海军舰船向远洋化发展,在型号上不断拓展,在数量上不断增加,呈加速列装态势。由于大中型舰船是海军由近海走向远洋的关键,为实现海军战略远洋化转型,航母和驱逐舰等大中型舰船的建设受到重视,并且向大型化升级。军舰型号和数量的持续拓展,为军工舰船配套市场提供了保障。

此外,随着我国钛工业的迅猛发展,为钛及钛合金的应用带来了良好机遇,在海军、陆军装备中的应用得到逐步认可,其相关材料特性凸显出全方位的优势,作为“未来金属”,钛及钛合金在国防关键装备的应用比例也将大幅增加。

(3) 公司拥有健全的资质和稳定的客户资源

公司突破行业壁垒,取得了完善的军工资质,成功跻身到海军舰船配套装备企业行列。经过近几年的市场开拓和技术研发,公司已与国内军工装备制造集团下属的军工企业和科研院所,如中国船舶集团相关院所、大连造船集团等一批知名舰船装备研究院所、舰船装备企业建立了长期的合作关系,完成了多项舰船、海洋工程装备钛合金关键部件的研制任务,相关产品获得了军方高度认可,积累了稳定的客户资源。健全的资质和良好的市场优势为公司军工业务的发展提供了有力保障。

(4) 公司拥有强大的技术支撑

经过 20 多年的发展和技术积淀,公司积累了大量特材非标装备在整体方案设计、机械加工、成型、焊接、无损检测、热处理、现场检修等方面的经验数据,掌握了 40 多项国际先进、国内领先的大型、重型装备关键制造技术。在军工舰船配套设备方面,公司通过承担科研项目、自行组织技术攻关等方式,技术实力得到了较快发展,如建设完成了国家工信部立项的“海洋工程装备及舰船用钛及钛合金关键部件智能制造新模式应用”项目,攻克了 Ti-3Al-2Mo-2Zr、Ti-2.5Al-2Zr-1Fe 机加、成型、焊接、宽板成型技术及钛合金管板-管子强度胀接技术等难题。

依托公司在民用大型特材非标装备领域的技术优势,以及在舰船配套设备和海洋工程装备方面的技术储备,同时通过加强民用技术与军用技术的融合、转化和产

品开发，能够有效促进公司民用船舶配套设备以及海水淡化、海洋油气开采等领域海工装备的业务发展，为公司打开新的市场空间，带来新的利润增长点。

4、项目投资概算

本项目预计投资总额为 9,935.66 万元，拟使用本次发行募集资金 9,200.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	建筑工程费	2,873.87	2,873.87
2	设备购置安装费	5,720.00	5,720.00
3	工程建设其他费用	609.88	606.13
4	预备费用	184.07	-
5	铺底流动资金	547.84	-
合计		9,935.66	9,200.00

5、项目的经济效益分析

本项目的所得税税后项目财务内部收益率为 14.73%，项目具有较好的经济效益。

6、项目审批或备案情况

截至本预案出具日，本项目的立项、环评等手续正在办理中。

7、项目实施主体

本项目的实施主体为宝色股份。

（四）补充流动资金与偿还债务

1、基本情况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟使用募集资金 20,000 万元用于补充流动资金和偿还债务，为公司业务发展提供资金支持，降低资产负债率水平，缓解营运资金压力，优化资产结构，为公司核心业务发展，实现战略目标提供有力保障。

2、补充流动资金与偿还债务的必要性

（1）公司业务规模扩张，流动资金需求增加

经过多年的发展，公司在特材装备制造行业已具备较高的技术水平和产业规模，

近年来，公司订单持续增长，销售规模持续扩大，2019-2021 年公司营业收入复合增长率为 17.06%，并预计未来仍将保持良好的增长态势。由于行业特点，在项目执行过程中，公司资金需求量较大，且随着业务规模的持续扩大，资金需求量也将逐渐上升。同时，公司经营规模的扩大，也要求公司在管理、技术、人才等方面加大资金投入。

（2）公司以债务融资为主，资产负债率高，亟需优化财务结构

目前，公司产业规模持续扩大，尽管债务融资为公司业务发展提供了良好的资金支持，但也导致公司资产负债率水平较高。2019-2021 年，公司资产负债率分别为 62.33%、60.51%、66.04%，持续处于高位，亟需进一步充实资本实力，优化财务结构，提高抗风险能力。

3、补充流动资金与偿还债务的可行性

（1）本次向特定对象发行股票符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

本次向特定对象发行股票符合相关政策和法律法规的规定，具有可行性。本次向特定对象发行股票部分募集资金用于补充流动资金和偿还债务符合公司当前的实际发展情况，有利于缓解公司的资金压力，降低财务费用，优化资产结构，满足公司经营资金需求，促进公司的经营发展，提升公司竞争力，符合公司及全体股东的利益。

（2）公司建立了完善的募集资金管理制度

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了规范的公司治理体系和完善的内部控制制度。公司为加强募集资金使用的监督和管理，保证资金安全，建立并完善了《募集资金管理制度》。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司董事会将会持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于建设“高端特材装备智能制造项目”、“舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目”、“工程技术研究院建设项目”及补充流动资金和偿还债务。以上项目的实施将显著增强公司的主营业

务，进一步扩大产业规模，完善产业布局，增强公司的盈利能力和抵御市场风险的能力，同时有效提升公司的研发实力和技术水平，增强公司的核心竞争力，进一步巩固和提升公司的行业地位，推动公司的高质量可持续发展。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化。公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持自身各方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产总额与净资产总额将同时增加，资金实力将得到有效提升。本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将大幅增加，盈利能力将得到进一步提升。

通过本次发行募集资金，公司的资产负债率将有所下降，抵御风险的能力得到加强，有助于提升公司长期可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，以及公司所处行业发展趋势和公司未来发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的盈利能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《南京宝色股份公司 2022 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

南京宝色股份公司董事会

2022 年 6 月 22 日