

四川金宇汽车城（集团）股份有限公司

2019 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过38,000万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	南充 2.0GW 高效 PERC 太阳能电池生产项目	93,752	38,000

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

（一）项目基本情况

本项目为南充2.0GW高效PERC太阳能电池生产项目，由金宇车城负责具体建设实施。本项目总投资额为93,752万元，建设期从2019年8月至2020年2月，工期共计6个月。项目选址在南充市新能源产业园区，占地约280亩。

本次项目完成后，公司将实现年产40,000万片高效单晶PERC+SE光伏电池。

（二）项目必要性分析

1、有利于优化产品结构，满足市场需求

近年来全球光伏发电持续快速发展，累计装机容量从 2000 年的 1.288GW 增长到 2017 年的 402.50GW，年复合增长率达到 40.20%，预计到 2021 年累计装机将达到约 770GW。我国光伏发电累计装机容量从 2000 年的 0.19GW 增长到 2017年的超过 130GW。2017 年光伏全年发电量 1,182 亿度，占全社会各类装机发电量之比达到 1.8%，成为继火、水、风、核后的第五大发电量占比超过 1%的电源。

根据《可再生能源发展“十三五”规划》，到 2020 年，非化石能源占一次能源消费比重的 15%；到 2030 年，非化石能源占一次能源消费比重的 20%。为达成此目标，预计火力发电所占比例将进一步下降，太阳能等清洁能源发电所占比例将不断提高，因此光伏发电行业仍有较大的发展空间。

行业的快速发展、市场需求的快速增加需要公司进一步扩大产能以满足日益增长的市场需求。公司自明确新能源装备业务的发展方向后，目前主要产品包括光伏发电、风电等新能源产业变电站、逆变站、风机等电气设备，初具规模，但产能、产量仍然较小。为适应行业发展需要，需要实施本次太阳能电池生产项目，拓展光伏市场，优化产品结构，开拓新的利润增长点，提升公司盈利能力，为公司进一步发展打下坚实基础。

2、采用新型技术，提升行业地位

本项目工艺采用单晶PERC+SE电池生产技术，聘请专业技术人才和管理人才，以保证产品质量，同时降低运营成本；设备选型上，制绒、扩散炉、PECVD、背钝化、激光刻蚀、丝网印刷等主要工艺设备选用国际最先进设备，产地为德国、美国及日本。部分设备采用全球先发技术，代表世界领先水平。

晶硅电池制造是光伏产业链中技术含量最高的环节，需要不断研发更高光电转换效率的晶硅太阳电池。不同于目前业界采用的普通晶硅电池结构，本项目的核心技术钝化发射极背面接触，主要采用钝化发射极、背面钝化技术、激光刻蚀技术、特殊背面铝浆技术、背面抛光技术、抗LID技术等主要核心技术，实现单晶硅太阳能电池的光电转换效率将达到22.5%，比目前的业界水平高1.5%到2%，在国际上处于领先水平。

公司正在通过引进先发技术，强化在光伏行业中的竞争优势，争取在短期内迈入业内第一梯队。与此同时，公司还将积极顺应新能源行业的发展趋势，响应国家产业政策，全面优化业务、产品结构，实现公司的可持续发展。

3、弥补资金缺口，缓解公司资金压力

光伏行业是资金密集型产业，持续的技术研发、工艺优化及产能扩充需要大量、持续性的资金注入，充足的资金支持对公司的业务发展至关重要。为确保本次太阳能电池生产项目的顺利实施、满足公司业务经营及不断发展的需求，公

司需要通过多种融资渠道筹集资金。本次公司采取非公开发行股份方式筹集资金，将弥补项目资金缺口，降低公司财务风险，改善公司的资本结构，缓解公司资金压力，为公司的持续发展注入持久的动力。

（三）项目可行性分析

1、产品优势突出，符合“平价上网”发展方向

“531 新政”和“平价上网”对于光伏行业而言是新一轮的大变革，加快了光伏行业落后产能的淘汰，提高了行业集中度；推动光伏产业向高质量发展，刺激了高效电池片特别是PERC电池片的需求。

随着光伏市场的不断发展，高效电池将成为市场主导，单晶硅太阳能电池市场份额逐步增大，根据中国光伏协会数据显示，2018年单晶份额已达到45%。据预计，2019年单晶份额将达到54.5%，未来将逐步完成对多晶的替代。其中，将PERC技术运用于单晶产品中，可以更好地提高产品转换效率，从而提升单晶PERC电池性价比，单晶替代多晶的趋势得以不断加快。

公司本次募投项目可以充分抓住“平价上网”的时代机遇，未来有望实现业绩的高速增长。

2、公司具备充足的行业技术及人员储备

公司计划引进全球最先进的自动化、半自动化生产设备及精密的检测仪器，拥有国际领先的研发实验室及一流生产基地。由资深电池专家带领的核心研发团队，以及一支有着团结进取、勇于创新、经验丰富的管理队伍，凭借雄厚的技术优势和多年的研发生产经验，不懈创新，致力于为客户在太阳能领域提供高效电池的解决方案。公司主要团队来自国内一线光伏企业，具备十年以上从业经验。

3、公司具有稳定且优质的客户资源

公司自切入新能源装备业务以来，依托良好的技术研发能力及稳定的产品性能，赢得了客户的充分认可和较好的市场口碑，一直与客户保持着稳定的合作关系。并背靠公司控股股东北控清洁能源集团有限公司，延伸拓展了较为丰富的客户资源。本次募投项目围绕光伏电池展开，项目达产后，公司所生产的光伏电池与其他光伏组件同属于光伏产业链中游，将为现有客户持续更为丰富的产品支持，同时也可以依托新产品，打开更为广阔的市场空间。

（四）项目投资概算及经济效益

1、投资规模

本项目计划投资总额为93,752万元，本次非公开发行拟投入募集资金38,000万元，其余不足部分由公司自筹资金进行投资。

具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占总投资
1	建筑安装工程费	18,886	20.14%
2	生产工艺设备购置及安装费（含运杂费等）	47,289	50.44%
3	其他工程费用	3,311	3.53%
4	基本预备费	3,394	3.62%
5	建设期贷款利息	2,200	2.35%
6	铺底流动资金	18,672	19.92%
	合计	93,752	100.0%

2、项目效益分析

本项目达产后，预计计算期平均年销售收入为209,643万元，计算期平均年所得税后利润22,827万元，投资回收期为3.37年。具有良好的经济效益。

（五）本次募集资金投向涉及的报批事项

募集资金投资项目涉及的立项、环评等相关手续正在办理中。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目建成投产后，能够进一步扩大公司的业务规模，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，提升公司行业地位。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司盈利能力的影响

随着募集资金投资项目的逐步建设实施，公司的收入规模将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，并增强公司经营业绩的稳定性，公司的整体实力和抗风险能力均将得到增强。同时，由于本次发行后公司股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经济效益需要一定的时间才能体现，因此不排除发行后公司净资产

收益率和每股收益短期内被摊薄的可能。

2、对公司总资产、净资产及负债的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，资产负债率将下降，资产负债结构更趋合理，公司抗风险能力将显著增强。整体实力显著提升。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，用于募投项目投资活动现金流出也将相应增加。随着募集资金投资项目开始运营，公司主营业务的盈利能力将得以提升，投资项目带来的经营活动产生的现金流入将显著增加，从而改善公司的现金流状况。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次募投项目围绕公司现有主营业务展开，在行业经验、技术、人员、市场等方面均具有良好基础。随着募集资金投资项目的建设及公司实际情况，公司将进一步完善技术、人员、市场等方面的储备，确保募集资金投资项目的顺利实施。

四川金宇汽车城（集团）股份有限公司

董事会

2019年5月30日