

广东松发陶瓷股份有限公司

2024 年第四次临时股东大会会议补充资料

一、募集配套资金的用途及必要性

(一) 募集资金用途

本次交易上市公司拟募集配套资金不超过 500,000.00 万元，本次募集配套资金在扣除发行费用后，拟用于标的公司的募投项目建设及偿还金融机构债务，具体情况如下：

单位：万元

序号	募集资金用途	总投资金额	拟投入募集配套资金
1	恒力造船（大连）有限公司绿色高端装备制造项目	800,787.90	350,000.00
2	恒力重工集团有限公司国际化船舶研发设计中心项目（一期）	73,557.84	50,000.00
3	偿还金融机构债务	100,000.00	100,000.00
合计		974,345.74	500,000.00

本次募集配套资金以本次重大资产置换、发行股份购买资产的成功实施为前提，但募集配套资金的成功与否不影响重大资产置换、发行股份购买资产的实施。如未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，上市公司将通过自筹资金解决资金缺口。

在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。本次募集配套资金投资项目是基于上市公司未来发展战略和市场未来发展趋势等多种条件所做出的。项目的实施进度和效益实现会受市场需求变化、宏观经济政策、行业竞争状况等多种因素影响。

（二）募集配套资金投资项目的的基本情况

1、恒力造船（大连）有限公司绿色高端装备制造项目

（1）项目实施的必要性

1) 积极响应国家支持行业升级政策，助力船舶行业实现高质量发展

2023年12月，工信部、发改委等五部联合发布《船舶制造业绿色发展行动纲要（2024—2030年）》，提出到2030年，船舶制造业绿色发展体系基本建成，形成一批具有国际先进水平的绿色示范企业，全面建成绿色供应链管理体系。近年来，“两重两新”政策背景下，国家专门出台一系列政策支持国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，支持船舶行业发展升级。2024年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出要加快老旧船舶报废更新，大力支持新能源动力船舶发展，同时船舶附加值将持续提升。2024年9月，工信部印发《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录（2024年版）》，将“船舶与海洋工程装备”列为重大技术装备领域。本次募投项目紧跟国家政策导向，发展新质生产力、推动高质量发展，进一步提升恒力重工高性能船舶及高端装备制造能力，不断满足高端绿色船舶建造需求，助力船舶行业实现高质量发展。

2) 船龄老旧重置需求强劲，环保政策拉动对新船需求

随着环保带来的压力不断累积和船龄结构进一步老化，以及市场产能出清，目前市场上船舶制造出现供不应求的局面，各大头部造船企业已在手订单已普遍排期至2027及2028年。恒力重工通过客户积累和市场开拓，目前在手订单充足且有较多订单尚在洽谈，未来市场预期较为乐观。根据恒力重工生产经营计划，现有场地资源虽能满足现有在手订单建造需求，但产线负荷较高，随着标的公司市场知名度的不断提升和生产技术的日趋成熟，恒力重工将不断承接高端化、绿色化、智能化船舶订单为其发展的必然趋势，根据现有陆域生产设施，其未来生产及交付压力较大。

借助本次募投项目，恒力重工可以对陆域建造能力进行必要补充，加速绿色化、高端化船舶的生产配套，实现高端船舶建造产业化，提高未来订单承接及交付能力，把握市场发展机遇，提升标的公司竞争力。

3) 落实国务院“扩大有效投资”政策，提高船舶制造的智能化、自动化制造水平

为不断助力提高现代化先进生产力，恒力重工逐步布局机械化、智能化、自动化的生产流程，致力于提升自身陆域生产配套设施智能化、自动化程度，进而提高自身船舶产品质量和总体生产效率。恒力重工通过推进智能车间、智能生产线建设，致力于将各生产环节进行有效紧密联合，从而提高船舶建造效率、缩短船舶建造周期、降低整体建造成本，形成投资发展的良性循环。该募投项目有利于标的公司响应国家发展新质生产力的号召，恒力重工通过自动化、智能化改造等多种方式，提质增效从而促进标的公司可持续发展。因此，本次发行的募集资金用以为生产制造绿色化、高端化船舶提供分段装备制造配套符合国家加快发展新质生产力的决策部署，符合国家鼓励政策的支持，符合行业绿色低碳转型提速的发展趋势，有利于标的公司实现未来发展的升级布局，从战略发展角度具备必要性及合理性。

(2) 项目实施的目的

在当前船舶行业发展前景较好，恒力重工在手订单充足的情况下，保障企业生产高效运转、在手订单如期交付的同时，建设符合船舶行业未来发展需求的智能化、数字化装备制造配套产线，符合企业的长远发展需求。本次募集资金投资项目建设旨在进一步提高恒力重工的生产效率和市场竞争力，加快推动恒力重工向数字化智能化转型升级。

1) 推动恒力重工装备制造向数字化智能化转型升级，提高生产效率

① 提高自动化水平，提升生产效率

本次募投项目建成达产后，恒力重工生产线的自动化率将进一步提升，有助于合理安排人员工时投入，提升员工工作效率，减少无效工时投入，从而降低恒力重工生产成本。与此同时，通过建设智能化、自动化、机械化的堆场，不仅能大幅降低人工投入，节约人工成本，并通过提升堆场材料的有效周转能力，进一步提高生产效率。

② 优化厂区布局，提升内部转运效率

本次募投项目建设完毕后，恒力重工将建成更加符合现行船舶生产工艺的厂

区布局，形成一体化联合生产车间，实现各工序之间的有效衔接，不仅能够实现规模化流水线生产，还能够减少生产部件在车间之间的转运时间，从而整体提升工厂的生产效率。

综上所述，随着订单数量的逐步增加以及新客户的不断拓展，为了更好应对未来预计订单需求，恒力重工亟需对现有工艺进行智能化建设。本次募投项目的实施，将进一步提升恒力重工自动化水平、优化厂区布局，推动公司装备制造向数字化智能化转型升级，实现提高生产效率的目的。

2) 助力恒力重工向产业链价值链高端迈进，提升综合竞争实力

① 升级产线设备，提升市场竞争力

随着我国造船行业技术进步和市场需求升级，船东以及各船级社对船舶分段配套产品质量标准要求越来越高，对船舶分段配套产品的质量一致性要求越来越苛刻，这对船厂的装备制造水平和现场生产管控能力提出了新的挑战，部分中高端船舶的船东对机器设备提出了更高的要求，高精度、高自动化产品生产线逐渐成为中高端船舶产品市场竞争的关键点之一。为了进一步提升市场竞争力，恒力重工拟借助本次募投项目建设的契机，重点加快推进产线设备升级。

② 优化产线环节，提升产品竞争力

本次募投项目新建厂房，无论是从生产环境的无尘化，还是在生产设备的参数精准度上，都能更高效地满足高端船型的生产工艺要求，有利于恒力重工提高生产效率，更高效、可控地保障订单的按时交付。同时，为适应船舶市场发展需求，恒力重工将围绕建造具有国际先进水平的高端化、智能化大型船舶的目标积极推进，重点开展 VLCC、VLOC、以及 LNG 等高端船型生产攻关，重点打造绿色低碳生产供应链，着力形成全绿色化生产链条，实现“建绿色船厂、造绿色大船”的良性循环。

综上所述，本次募投项目建设实施，有利于恒力重工加快推动装备制造向数字化智能化转型升级、向产业链价值链高端迈进，提升恒力重工的综合竞争实力，同时，为中国造船业注入更多发展活力，提高中国造船业的全球竞争力。

(3) 主要实施内容

恒力造船（大连）有限公司绿色高端装备制造项目总投资 800,787.90 万元，实施主体为恒力重工全资子公司恒力造船（大连）有限公司，主要投资内容包括建筑工程费、设备购置安装费、建设用地及相关费用、其他费用、预备费用等。该投资项目工程施工依托条件良好，厂房采用钢结构，可按常规施工工艺进行施工。根据项目建设规模，现场条件及施工难易度等情况，本工程建设工期约 2 年。

本项目主要计划建设联合车间、平面分段车间、曲面分段车间、涂装车间等陆域生产设施。其中，联合车间主要用于承担船舶主体（钢板、型材）下料、切割、焊接等任务；平面分段车间主要承担平面分段及内部结构件的装焊等工作；曲面分段车间主要承担单层曲面分段和异形曲面分段的装配焊接等工作；涂装主要系承担船舶分段建造中的涂装工作。

(4) 项目建设期

本项目建设期为 2 年，项目建设实施进度计划表如下：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2	Q1	Q2
施工准备	■							
场地处理工程		■	■					
土建工程		■	■	■	■	■	■	
配套工程及设备安装、调试					■	■	■	■
竣工验收								■

(5) 项目投资计划

本项目预计总投资 800,787.90 万元。其中，拟以募集资金投入 350,000.00 万元，不足部分由恒力重工通过自有资金、银行借款等方式筹措。具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金
1	建筑工程费	340,223.50	350,000.00
2	设备购置安装费	277,451.90	
3	建设用地及相关费用	71,354.40	
4	其他费用	60,669.10	-
5	预留费用	51,089.00	-

合计	800,787.90	350,000.00
-----------	-------------------	-------------------

本项目的投资数额测算具备合理性，具体过程如下：

1) 建筑工程费

本项目建筑工程费为 340,223.50 万元，工程投资根据项目建设内容按当地造价水平进行估算，概算如下：

序号	项目	建筑面积 (万平方米)	投资金额 (万元)
1	堆场	-	6,672.00
2	联合车间 (含预处理)	36.23	118,834.40
3	平面分段车间	8.29	27,191.20
4	曲面分段车间	23.18	87,620.40
5	分段涂装车间	19.58	67,159.40
6	配套设施	1.01	32,746.10
合 计		88.29	340,223.50

注：堆场系其面层建设投入，配套设施包含陆域场地强夯处理、道路及硬覆盖等基础建设投入。

2) 设备购置费

本项目设备购置费为 277,451.90 万元。设备购置费包括整台/套的设备。整台/套设备价格通过询价和参考同类工程相似设备的价格资料进行估算，概算如下：

序号	项目	设备数量 (台/套)	投资金额 (万元)
1	堆场	97	15,480.90
2	联合车间 (含预处理)	701	114,580.90
3	平面分段车间	336	46,226.70
4	曲面分段车间	297	21,696.40
5	分段涂装车间	500	15,331.00
6	配套设施	109	64,136.00
合 计		2,040	277,451.90

3) 建设用地及相关费用

本项目建设用地及相关费用为 71,354.40 万元，主要包括土地使用费等。

4) 其他费用

本项目其他建设费用为 60,669.10 万元，主要包括勘察设计费、监理费及生产准备费等。

5) 预留费用

本项目预留费用为 51,089.00 万元。预留费用是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

(6) 项目收益测算

本项目主要系新建钢材堆场、船体联合车间、平面分段车间、曲面分段车间、分段涂装车间等陆域生产设施，该部分生产设施主要系提供船舶建造过程中所需分段，并不具备整船合拢的能力。同时，由于船舶建造还需要分段预合拢、船舶下水、码头舾装、码头涂装等工作，因此本项目生产的建造分段效益无法直接进行测算。为了进一步估算本项目带来的效益，主要采用预测未来投入本项目与未来未投入本项目比较的方式进行测算。本项目效益测算期间为 15 年。本项目预期内部收益率 14.01% (税后)，项目所得税后投资回收期为 9.02 年 (含建设期)。具体测算过程如下：

项目预测当年收入=项目投入后预测年收入-项目未投入预测年收入；

本项目的建设可以助力标的公司船舶建造能力进一步向高品质、高端化发展，同时可以进一步提升标的公司智能化、自动化、无人化的生产流程，标的公司收入预测依据为标的公司在预测收入水平基础上所带来的增量收入。

项目营业成本参考标的公司相关业务的经营情况进行估算，主要包含采购成本、人工成本、制造费用等；

销售费用及管理费用水平根据标的公司相关业务未来稳定发展所需费用进行估算；

税金及附加按照标的公司业务对应相关税负进行估算；

所得税水平根据标的公司现有税收政策进行估算。

项目正常年份，本项目预计年利润情况如下：

项目	金额 (万元)
营业收入	1,409,393.35
营业总成本	1,170,610.06
税金及附加	4,386.40
所得税	58,599.22
净利润	175,797.67

二、置入资产的评估结果

（一）资产基础法评估结果

采用资产基础法，得出标的公司在评估基准日 2024 年 9 月 30 日的评估结论如下：截至评估基准日，恒力重工集团有限公司（母公司口径）总资产账面价值为 675,617.69 万元，评估价值为 1,163,210.12 万元，增值额为 487,592.43 万元，增值率为 72.17%；总负债账面价值为 376,691.31 万元，评估价值为 362,570.67 万元，减值额为 14,120.63 万元，减值率 3.75%；净资产账面价值为 298,926.38 万元，股东全部权益评估价值为 800,639.44 万元，增值额为 501,713.07 万元，增值率为 167.84%。

（二）资产基础法的评估情况及分析

采用资产基础法，恒力重工母公司口径在评估基准日 2024 年 9 月 30 日的评估结果详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率 (%)
		A	B	C=B-A	D= C/A×100
流动资产	1	341,781.57	341,781.87	0.30	-
非流动资产	2	333,836.12	821,428.25	487,592.13	146.06
其中：					
长期股权投资	3	333,000.00	820,436.39	487,436.39	146.38
固定资产	4	387.94	421.23	33.29	8.58
在建工程	5	87.14	86.83	-0.32	-0.36
无形资产	6	361.03	483.80	122.77	34.00
资产总计	7	675,617.69	1,163,210.12	487,592.43	72.17
流动负债	8	326,469.79	326,469.79	-	-
非流动负债	9	50,221.52	36,100.89	-14,120.63	-28.12
负债总计	10	376,691.31	362,570.67	-14,120.63	-3.75
净资产（所有者权益）	11	298,926.38	800,639.44	501,713.07	167.84

评估基准日长期股权投资账面价值 333,000.00 万元，共 10 项。均为全资子公司，包括恒力造船（大连）有限公司、恒力发动机（大连）有限公司、恒力海洋工程（大连）有限公司、恒力船舶舾装（大连）有限公司、恒力船舶电气（大连）有限公司、恒力精密铸造（大连）有限公司、恒力综合服务（大连）有限公司、恒力绿色建材（大连）有限公司、苏州恒能智能科技有限公司、恒力装备制造（大连）有限公司。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，长期股权投资

账面净额 333,000.00 万元。

根据被评估单位对长期股权投资项目的实际控制情况以及对评估对象价值的影响程度等因素，分别采取适当的方法进行评估。在评估基准日 2024 年 9 月 30 日，恒力重工长期股权投资科目中主要增值情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资成本	账面价值	评估值	增值额
1	恒力造船（大连）有限公司	250,000.00	250,000.00	465,778.53	215,778.53
2	恒力海洋工程（大连）有限公司	30,000.00	30,000.00	142,908.07	112,908.07
3	恒力发动机（大连）有限公司	10,000.00	10,000.00	64,685.26	54,685.26
4	恒力装备制造（大连）有限公司	10,000.00	10,000.00	42,085.24	32,085.24
5	恒力绿色建材（大连）有限公司	10,000.00	10,000.00	37,416.06	27,416.06
	合计	290,000.00	290,000.00	752,873.16	442,873.16

采用资产基础法，在评估基准日 2024 年 9 月 30 日，恒力重工母公司及其子公司的主要增值项目详见下表：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估值	增值额
1	房屋建（构）筑物	167,418.62	434,311.80	266,893.18
2	设备类资产	145,160.63	179,289.49	34,128.86
3	土地使用权	111,224.78	252,528.95	141,304.17
	合计	423,804.04	866,130.24	442,326.20

在评估基准日 2024 年 9 月 30 日，恒力重工母公司及子公司的评估增值主要项目为房屋建（构）筑物、土地使用权以及设备类资产。