

证券代码：603726

公司简称：朗迪集团

**浙江朗迪集团股份有限公司**

**Zhejiang Langdi Group Co., Ltd.**

（余姚市姚北工业新区）



**2018 年度非公开发行股票  
募集资金投资项目可行性报告  
（修订稿）**

二〇一八年六月

# 浙江朗迪集团股份有限公司

## 2018 年度非公开发行股票募集资金投资项目可行性报告

(修订稿)

### 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额(含发行费用)不超过 38,871 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟使用募集资金金额
1	空调风叶生产项目	安徽朗迪叶轮机械有限公司(简称“安徽朗迪”)	8,075	8,075
2	空气过滤网及空调面板生产项目	宁波朗迪环境科技有限公司(简称“朗迪环境”)	12,234	12,234
3	高性能复合新材料生产项目	绵阳朗迪新材料有限公司(简称“绵阳朗迪”)	9,144	9,144
4	智能高效风机生产项目	宁波朗迪智能机电有限公司(简称“朗迪机电”)	5,018	5,018
5	补充流动资金项目	浙江朗迪集团股份有限公司(简称“朗迪集团”)	4,400	4,400
	合计		<b>38,871</b>	<b>38,871</b>

如实际募集资金低于拟投入募集资金,缺口将通过自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前,若公司根据项目进度的实际情况利用自筹资金进行前期投入,在募集资金到位之后将予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度,本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

## 二、本次募集资金的可行性分析

### （一）空调风叶生产项目

#### 1、项目基本情况

本项目总投资额为 8,075 万元，拟投入募集资金 8,075 万元，项目建设期预计为 24 个月，实施主体为朗迪集团全资子公司安徽朗迪，项目的建设地点位于安徽省马鞍山市含山县，项目建成达产后将形成年产 1,200 万件空调风叶的生产能力。

#### 2、项目的可行性及必要性

##### （1）必要性

##### ①扩大空调风叶产能规模，巩固行业地位

本项目生产的风叶产品主要应用在空调设备中，与空调设备行业的发展密切相关。我国是全球家用空调主要生产基地，根据产业在线数据，2017 年我国家用空调产量达到 14,350 万台，受城镇化持续拉动空调需求的增长、棚户区改造带来稳定的空调需求、农村居民空调的快速普及仍在持续、城镇居民一户多机成为趋势、国外新兴市场崛起有效增加空调出口需求等因素的推动，家用空调市场有望保持持续发展趋势。商用空调广泛应用于商场、厂房、办公楼以及高端住宅，市场潜力巨大，Wind 资讯数据显示，2017 年的总销售金额突破 800 亿元，创历史新高。

朗迪集团是我国最大的空调风叶生产商之一，经过多年的发展，已经逐步形成了稳定的客户群体，包括格力、美的、海尔、长虹、LG、三菱电机等著名空调厂商。与空调整机行业竞争格局一样，空调风叶行业也是充分竞争行业，行业集中度较高，朗迪集团作为行业内领军企业之一，市场份额较大且稳步增长。近年来，主要客户的空调销量呈上升趋势，下游市场的需求对朗迪集团扩大空调风叶产品供应量、加快响应速度也提出了更高的要求。通过本项目的实施，公司能够扩大生产规模，提高产品竞争力，巩固行业地位，市场占有率有望进一步提高。

##### ②满足客户需求，增强配套能力

安徽朗迪于 2015 年 6 月正式开展生产经营及对外销售，已经有比较成熟的生产管理经验，其主要为合肥格力、芜湖格力、芜湖美的、芜湖美智、合肥海尔等安徽地区核心客户提供就近配套，并积极拓展江苏地区业务。就安徽朗迪目前生产经营情况，现有产能难以满足核心客户未来产能产量的不断扩大以及新开发客户的供货需要。通过本项目的实施，公司产能得到扩大，能够更好的满足原有核心客户新增的空调风叶需求，同时可以辐射到邻近区域其他空调生产基地，便于灵活调整销售策略，开拓新的客户，进一步增强公司就近配套供货以及服务客户的能力。

## (2) 可行性

### ① 国家政策、产业规划的导向与支持

《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》鼓励空调器重点发展环保型、舒适型的变频产品及高能效等级的定频产品，支持高端及高效节能型家电生产线技术改造、家电行业核心技术开发和关键零部件产业化。《中国制造 2025》指出，智能家电等智能终端产品不断拓展制造业新领域，相关行业的“转型升级、创新发展迎来重大机遇”，加快发展智能制造装备和产品、统筹布局 and 推动智能家电等产品的研发和产业化纳入计划，同时指出到 2020 年家用电器等产业急需的核心基础零部件（元器件）和关键基础材料的先进制造工艺得到推广应用。《轻工业发展规划（2016-2020 年）》将“高效节能变频房间空调器及其关键零部件”纳入重点行业技术改造工程，并在“主要行业发展方向”章节中提出，“推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展。加快智能技术、变频技术、节能环保技术、新材料与新能源应用、关键零部件升级等核心技术突破”。

空调风叶是空调的关键零部件，是空调送风系统的主要组成部分，其通过室内、室外空气循环，达到调节室内空气的目的，在空调的热交换过程中，起着不可替代的作用。风叶作为空调的主要运动部件，其设计和质量直接关系到空调的风量、噪音、制冷制热能力和能效比等关键技术指标，是影响空调运行性能、节能效果非常重要的因素。因此，空调风叶生产项目符合国家及相关主管部门的产业发展政策导向，顺应产业发展趋势。

### ② 下游空调市场需求稳定，产品市场前景看好

空调风叶行业下游为空调设备生产商，集中度较高，客户需求稳定。家用空调行业经历了 2010 年的高速增长后，增速有所放缓，但是绝对值仍然稳中有升。2015 年以来，家用空调行业呈回暖态势，2017 年，产量及销量分别上涨 27.7% 和 30.7%，增幅明显。商用空调以中央空调为主，近年来我国中央空调销售金额稳定增长，2014 年至 2017 年，其总销售金额与内销金额均超过 600 亿元大关，其中 2014 年与 2016 年的总销售金额超过 700 亿元，2017 年的总销售金额突破 800 亿元，创历史新高。

自 2013 年 10 月开始，新的变频空调能效标准开始生效，空调行业面临新的产品结构调整格局，产品更新换代带来新的产品需求。从市场刚性需求上看，中国城镇化的进程以及人民生活水平不断提高等因素，将成为中国空调市场长期稳定的直接动力。空调产品自身寿命所带来的升级换代需求也是支撑空调行业长期稳定发展的因素之一。同时，空调产品外销需求长期稳定。我国空调出口不仅具备成本优势，背靠国内强大的内需，还具备规模、产业集群、产品配套优势以及上佳的营商环境等优势，中国空调出口企业的综合竞争力还在不断提升。

### 3、项目投资概算及效益

#### (1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>6,841</b>
1.1	建筑工程费	3,162
1.2	设备购置费	2,223
1.3	工程建设其他费用	1,193
1.4	预备费	263
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,234</b>
<b>3</b>	<b>总投资（1+2）</b>	<b>8,075</b>

#### (2) 项目投资收益分析

项目建成达产后，预计实现年销售收入 13,200 万元，实现利润总额 1,470 万元，净利润 1,102 万元，税后投资财务内部收益率 12.18%，税后投资回收期（静态）为 8.96 年（含建设期），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

#### 4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

空调风叶生产项目正在履行相关程序。

### (二) 空气过滤网及空调面板生产项目

#### 1、项目基本情况

本项目总投资额为 12,234 万元，拟投入募集资金 12,234 万元，项目建设期预计为 24 个月，实施主体为朗迪集团全资子公司宁波朗迪环境科技有限公司（以下简称“朗迪环境”），项目的建设地点位于浙江省余姚市朗霞街道，项目建成达产后将形成年产 1,200 万枚空气过滤网和 50 万套空调面板的生产能力。

#### 2、项目的必要性及可行性

##### (1) 必要性

##### ①顺应产业升级趋势，把握发展契机

国家《“十三五”生态环境保护规划》与《国家环境保护“十三五”科技发展规划纲要》对大气污染的检测预警、防护治理进行了专门的阐述，提出了相应的主导思想、基本原则和解决途径。由此可见，我国政府对空气质量问题的关注度不断提高。近年来，空气质量亦成为我国居民关注的焦点，随着室内空气治理日益受到重视，包括空气净化器及具有净化功能的绿色环保空调等应用于居民室内空气治理的相关产品需求将稳步上升。

《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》鼓励空调器重点发展环保型、舒适型的变频产品及高能效等级的定频产品。《中国制造 2025》对家电产品质量管理、智能家电和家用电器零部件研发制造等内容做出了要求与规划。

《轻工业发展规划（2016-2020 年）》将“高效节能变频房间空调器及其关键零部件”纳入重点行业技术改造工程，并在“主要行业发展方向”章节中提出，“推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展。加快智能技术、变频技术、节能环保技术、新材料与新能源应用、关键零部件升级等核心技术突破。”此外，《浙江省轻工业转型升级规划》也提出要调整产品结构，稳步提高产品档次，开发节能、环保、智能家电系列产品，其中包括节能、环保、静音、高舒适性空调器。对此，

为该类绿色节能且具备室内空气净化作用的空调提供配套的空调过滤网产品也成为题中之意。

因此，本项目顺应了目前的产业升级大趋势，公司通过实施本项目加大对空气过滤网产品的研发，扩大生产规模，才能更好的把握发展契机，适时进行相关产品布局。

## ②提高空气过滤网及空调面板产能，优化产品结构

朗迪集团是国内最大的空调风叶制造企业之一，已经与国内外知名空调制造企业建立了长期稳定的合作伙伴关系，产品广受业界好评。公司已经开始小批量生产并销售空调过滤网。面对需求增长迅速的抗菌、净化、绿色环保空调及空气净化器所需要的过滤网市场，本公司充分了解行业动态，把握行业前沿需求，加大空气过滤网研发投入力度。

朗迪集团目前已经开始生产空调面板，为公司核心客户格力、美的配套供货。公司生产的空调面板主要应用于中央空调。受北方地区煤改电项目仍在继续、家用中央空调保持较高增速、数据中心建设保持较高增速、全国地铁迎来集中建设期等因素的持续拉动，预计中央空调市场将持续发展，这为公司进一步发展空调面板业务、完善产品结构带来了契机。

本项目的实施有助于提高公司空气过滤网及空调面板的产能和产量，进一步优化集团的产品结构，提升公司的市场占有率和综合竞争力。

## (2) 可行性

### ①空气过滤网下游市场需求持续增长，前景看好

空气过滤网主要应用于空气调节器，包括空调、空气净化器、新风系统、通风系统等。其中，空气净化器与空调是空气过滤网最重要的两个应用方向。

就空气净化器而言，我国空气净化器市场起步较晚，并且受制于消费能力不足、产品使用必要性不强、国产品牌重视不够等原因，普及度一直较低，根据前瞻产业研究院发布的数据，目前我国的空气净化器整体渗透率仍偏低，远低于欧美日韩地区，市场潜力可观。根据产业在线数据，我国空气净化器的销量在 2013

年至 2016 年间，内销量由 2013 年的 291 万台，增长至 2016 年的 435 万台，复合年平均增长率为 14.3%。从短期看，我国空气污染问题仍将持续推动空气净化器市场的增长；从长期看，人均收入的提升将增强消费者对产品的消费能力，健康意识的增强将提升对产品的消费意愿，新技术新产品的普及将强化消费者的产品认知，这些因素将形成未来我国空气净化器市场持续增长的主要动力。根据广发证券相关行业研究报告预测，2017-2021 年的空气净化器销量、销售额（机器+耗材更新）的复合年平均增长率将分别达到 17.8%、20.8%，2021 年空气净化器市场的保有量、销售量将达到 5,200 万台、985 万台，过滤网的更新量达到 4,215 万枚（既空气净化器 2020 年预计保有量），空气净化器用过滤网市场前景广阔。（数据来源：《小家电行业专题（3）——空气净化器：空气污染、健康需求推动未来大发展》，广发证券家用电器行业研究报告，2017 年 8 月）

就空调产品而言，空调过滤网技术向多功能、高效低阻、可自动清洗发展。这些新技术的应用提高了产品的附加值，加大了空调生产厂商对空调产品进行升级换代的动力，另一方面也拓展了空调过滤网的市场规模，二者相辅相成。

## ②空调面板下游市场稳定，前景看好

空调面板与空调风叶下游市场一致，均为空调整机行业。空调面板亦为空调不可或缺的组成部分，对空调的外观、用户体验乃至性能的发挥均有重要作用。

公司目前生产的空调面板主要应用于商用中央空调天花机。商用中央空调广泛应用于商场、厂房及办公楼，市场潜力巨大。同时，中央空调已经慢慢渗入民用市场，特别是高端住宅和别墅市场，未来前景广阔。中央空调行业的快速发展带来新的需求，空调面板市场也将随之快速发展。公司拥有良好的客户资源，《中央空调市场》监测数据统计显示，2017 年我国中央空调市场占有率前五的品牌分别为：美的 15.40%，格力 15.10%，大金 13.72%，日立 8.51%，海尔 4.77%，这五家企业均为公司的重要客户，其中格力、美的、海尔是公司的核心客户，因此公司的空调面板业务具有天然的客户资源优势。

因此，空调面板下游市场需求稳定，且从市场刚性需求来看，下游市场仍将稳步发展，产品市场前景看好。



### ③生产能力有所保证，客户资源丰富

空气过滤网生产的核心主要体现在塑料件加工工艺以及塑料改性应用，而空调面板与空调面板在生产环节的工艺及材料运用方面亦具有较大的相似性。经过多年的生产积累，朗迪集团已经形成了一套成熟的塑料件生产工艺流程，具有先进、高效、精密的特点。公司多年以来积累了丰富的工艺参数，并根据优化的工艺参数和流程，自主研发了专用的生产、检测设备，大大提高了生产效率和产品的一致性。对于空气过滤网和空调面板生产的主要设备注塑机的调校、改进及操作运行也具备成熟的经验。同时，公司设有专门的技术研发中心，有较强的技术支撑。此外，公司在研发、生产塑料空调风叶的过程中积累了丰富的塑料改性研发经验，并成立专门的新材料公司，专业生产改性塑料粒子，在原材料改性应用方面有较大优势。

朗迪集团是专业的空调风叶、风机设计制造企业，公司产业链完整，拥有从材料研发、风叶设计、模具开发、生产和检测到最终销售的能力，是格力、美的、海尔、长虹、LG 等知名品牌空调厂商风叶的核心供应商。公司已经开始小批量生产并销售空调过滤网，并已开始生产并向公司核心客户销售空调面板，在相应产品的生产、销售等方面已经积累了一定的经营经验。依托上市公司现有的丰富客户资源和经营经验，朗迪环境打开下游市场、拓宽销售渠道的难度将大大降低，可以快速赢得市场机会。

## 3、项目投资概算及效益

### (1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>10,827</b>
1.1	建筑工程费	4,971
1.2	设备购置费	2,538
1.3	工程建设其他费用	2,902
1.4	预备费	416
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,407</b>
<b>3</b>	<b>总投资（1+2）</b>	<b>12,234</b>

## （2）项目投资收益分析

项目建成达产后，预计实现年销售收入 16,140 万元，实现利润总额 2,046 万元，净利润 1,534 万元，税后投资财务内部收益率 13.29%，税后投资回收期（静态）为 8.31 年（含建设期），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

## 4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

空气过滤网及空调面板生产项目正在履行相关程序。

## （三）高性能复合新材料生产项目

### 1、项目基本情况

本项目总投资额为 9,144 万元，拟投入募集资金 9,144 万元，项目建设期预计为 24 个月，实施主体为绵阳朗迪，项目的建设地点位于四川省绵阳市安州区工业园，项目建成达产后将形成年产 25,000 吨改性材料的生产能力。

### 2、项目的必要性及可行性

#### （1）必要性

##### ①紧抓下游行业发展机遇，扩大公司产能

绵阳朗迪作为朗迪集团的全资子公司，多年来专注于高性能复合新材料的研发、生产、销售等业务，目前主营 PP、PC、ABS、PA 和 AS 等改性塑料产品，广泛应用于家电、汽车等领域，已在家电领域积累了一批稳定客户，同时通过销售拓展，在汽车领域的改性塑料销售量逐年上涨。

近年来，我国家电行业需求呈现温和增长趋势，产品升级延续。二、三线城市及农村市场的汽车需求增加，汽车消费市场不断扩大。下游行业的迅速发展带动了对改性塑料制品的需求。在此背景下，绵阳朗迪的客户需求量不断扩大，而目前的生产场地（与四川朗迪塑胶电器有限公司共用厂区）及生产线设备已不能满足产能扩大的需要。本项目基于绵阳朗迪主营业务，通过实施本项目推进绵阳朗迪的整体搬迁，可在现有生产规模的基础扩大产能，满足下游需求，实现快速发展。

## ②提升公司竞争力，扩大市场影响力

改性塑料行业前景广阔且竞争十分激烈，在激烈的市场竞争中进一步提升公司竞争力、扩大公司的影响力，亦是本次新建项目的重要目标。本次项目涉及新建及迁建生产线，引进现代化的实验及生产设备，对公司生产线和布局规划进行合理优化，扩大公司主营产品生产能力，提升公司产品的品质，进而扩大公司品牌知名度，扩大公司在市场上的影响力。

### (2) 可行性

#### ①国家政策、产业规划的导向与支持

《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出，要打造增材制造产业链。突破钛合金、高强合金钢、高温合金、耐高温高强度工程塑料等增材制造专用材料。提高新材料基础支撑能力。顺应新材料高性能化、多功能化、绿色化发展趋势，推动特色资源新材料可持续发展，加强前沿材料布局，以战略性新兴产业和重大工程建设需求为导向，优化新材料产业化及应用环境，加强新材料标准体系建设，提高新材料应用水平，推进新材料融入高端制造供应链。《中国制造 2025》提出，力争通过“三步走”实现制造强国的战略目标，大力推动重点领域突破发展，“掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升……轻量化材料……等核心技术的工程化和产业化能力”，“以……高性能结构材料、功能性高分子材料……和先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。……加快基础材料升级换代”。

#### ②下游市场潜力巨大，产品市场前景可期

改性塑料应用范围广阔，涵盖家电、汽车、电子电气、办公设备、电动工具等行业，其中家电及汽车行业是改性塑料最主要下游产业链。

就家电行业而言，塑料尤其是改性塑料凭借其质量轻、强度高、电绝缘性能优异、化学稳定性能优良等特性，已成为家电行业所需的最重要的材料之一。家电是目前改性塑料应用最大的领域，据估计国内总需求已经超过 400 万吨/年。在家电领域，改性塑料用量较大的是电冰箱、洗衣机、空调、电视机等，按一台

电冰箱使用 5kg 改性塑料、一台洗衣机使用 5kg 改性塑料、一台空调使用 5kg 改性塑料、一台电视机使用 4kg 改性塑料来粗略计算，2016 年国内这四种家电需求的改性塑料合计达到 234 万吨，它们在整个家电需求的改性塑料中占比为 53%左右，因此 2016 年国内家电用改性塑料需求为 442 万吨左右。近年来，以电冰箱、洗衣机、空调、电视机为代表的家电产量稳中渐涨，环保、舒适、智能的趋势也将为家电行业带来新的增长动力，因此，改性塑料在家电领域大有可为。

（数据来源：《汽车轻量化如火如荼，车用改性塑料迎来发展良机》，光大证券基础化工行业研究报告，2017 年 10 月）

就汽车行业而言，轻量化和环保化是当前汽车材料发展的主要方向，减轻汽车自身的重量已是业界公认的降低汽车排放、提高燃烧效率的有效措施之一。改性塑料是最重要的汽车轻质材料之一，它在减轻汽车重量的同时还能显著降低汽车生产厂商的生产成本。近年来，随着塑料改性技术的不断发展，越来越多的汽车零部件达到了材质塑料化的设计要求，改性塑料在汽车上的运用也从传统的装饰部件扩展到功能部件。据统计，目前全球乘用车单车改性塑料用量平均在 170kg 左右，欧美国家乘用车单车改性塑料用量在 200kg 以上，而国内乘用车单车用量只有 100-130kg，随着新能源汽车占比的提高，国内单车改性塑料用量提升潜力巨大。据估算，2016 年国内乘用车改性塑料需求量为 278 万吨，市场空间在 400 亿以上，然而本土企业销售收入大部分都在 10 亿以下，粗略估计国内车用改性塑料企业市场份额只有 30%左右。根据盖世汽车研究院的估计，到 2020 年中国乘用车生产量将达到 2,850 万辆左右，即使到 2020 年国内单车改性塑料用量只达到 150kg，市场空间也将超过 600 亿人民币，中性预测单车用量达到目前全球平均水平 170kg，市场空间将超过 700 亿人民币，前景十分可观。（数据来源：《汽车轻量化如火如荼，车用改性塑料迎来发展良机》，光大证券基础化工行业研究报告，2017 年 10 月）

### ③技术、工艺及经营经验的保障

绵阳朗迪是一家专业的改性塑料研发、生产、销售企业，主要生产经营 PP、PC、ABS、PA 和 AS 改性塑料产品，已在家电领域积累了一批稳定客户，同时通过销售拓展，在汽车领域的改性塑料销售量逐年上涨，拥有丰富的改性塑料产

品经营经验。

绵阳朗迪现为高新技术企业，重视技术研发，已拥有“一种汽车专用热塑性树脂料在线定量包装传输系统”、“一种阻燃热塑性树脂造粒前工艺冷却系统”等 20 项专利，在原料配方、生产工艺、机床设备等方面形成专业的核心技术。

### 3、项目投资概算及效益

#### (1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>6,854</b>
1.1	建筑工程费	3,719
1.2	设备购置费	1,813
1.3	工程建设其他费用	1,058
1.4	预备费	264
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,290</b>
<b>3</b>	<b>总投资（1+2）</b>	<b>9,144</b>

#### (2) 项目投资收益分析

项目建成达产后，预计实现年销售收入 25,700 万元，实现利润总额 1,967 万元，净利润 1,672 万元，税后投资财务内部收益率 14.61%，税后投资回收期（静态）为 8.60 年（含建设期），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

### 4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

高性能复合新材料生产项目正在履行相关程序。

#### (四) 智能高效风机生产项目

##### 1、项目基本情况

本项目总投资额为 5,018 万元，拟投入募集资金 5,018 万元，项目建设期预计为 24 个月，实施主体为宁波朗迪智能机电有限公司（以下简称“朗迪机电”），项目的建设地点位于浙江省余姚市朗霞街道，项目建成达产后将形成年产 75 万台智能高效风机的生产能力。

## 2、项目的必要性及可行性

### (1) 必要性

#### ①下游相关行业迎来高速发展，公司产能亟需扩大

公司生产的智能高效风机产品，目前主要应用在暖通空调及洁净与净化设备领域。当前，随着人们对生活品质、环境质量关注度的提高，家用空气净化器及新风系统市场呈现迅速增长的势头。在工业生产方面，随着我国制造业逐步转型升级，大量高精尖装备的研发、生产、使用过程都离不开洁净室，这也为空气净化行业及相关风机产品带来了重要市场机遇。

公司成立专门的暖通风机事业部，从空调风叶领域自然延伸至智能电机、风机生产领域。近年来，在该领域已逐步根据公司发展规划取得了不错的成绩，历经产品研发、客户认证和小批量生产供货等环节，目前已经具备量产的能力。从目前的市场机遇来看，仅仅依靠现有暖通风机事业部的规模已经无法满足下游市场需求的增长和定制化要求，将会制约公司在该产品领域的发展，因而亟需扩大产能。本次新建生产线项目的实施，将购置相关重要生产设备和其他辅助设备，实现生产线产能的最优化。预计项目达产后，可每年新增智能高效风机 75 万台，可以满足快速增长的市场需求。

#### ②推动模块化发展，提升竞争优势

在现有风机生产线基础上，公司通过实施募投项目丰富公司产品，推动产品模块化发展，将成为拓宽产品应用领域的一大突破点。该项目的实施能够使公司更好的发挥现有空调风叶产品与智能高效电机产品的匹配优势，根据不同客户对风机能效、功率等方面的差异化要求进行生产。同时，公司通过本项目的实施，确保主要产品生产规模和技术装备水平达到行业先进水平，进而具备与国内外一流智能电机及风机生产企业竞争的能力。

#### ③进一步提升公司品牌，扩大公司影响力

目前智能电机、风机行业的竞争十分激烈，在激烈的市场竞争中进一步扩大公司的影响力，亦是本次新建项目的重要目标。本次新建生产线通过建设智能化、现代化的实验及生产设备，在丰富公司产品数量的同时改进生产工艺水平，不但

拓宽了公司产品应用领域还能够提升公司产品的品质，进而扩大公司品牌知名度，扩大公司在市场上的影响力。

## （2）可行性

### ①技术开发能力强，产品性能优异

风机产品性能的发挥一方面需要依赖电机的研发、生产技术，另一方面也需要电机与风轮能效匹配技术的支撑。朗迪集团公司已经成立专门的暖通风机事业部进行智能高效风机产品的研发，并积累了一定的核心技术。

目前公司生产的智能高效风机产品具有以下性能优势：**A.**配置的电机采用磁场定向控制技术 FOC（Field Oriented Control），按磁场定向控制计算结果对电机实施驱动与控制，达到最佳驱动效果，实现电机宽负载范围的最佳工作效率；**B.**自带多种保护功能，如过欠压、过流、过温、堵转等保护功能；**C.**可根据顾客需求快速改写风机多种输出特性的程序，如恒风量、恒扭矩、恒转速、恒功率等不同的控制程序；**D.**风机有速度等信号反馈功能，顾客联控简便，可实现远程控制并监控风机的运转状态。

此外，一个高效电机加上一个高效风轮，并不意味着一个高效的风机产品。在电机以及风轮的能效匹配技术方面，朗迪集团凭借在现有风叶、风机方面的研发和制造优势相比一般的电机生产企业有更大的优势，能够更好地实现智能高效风机的产品最佳性能。

### ②下游市场宽广带来发展机遇，产品市场前景看好

朗迪集团生产的智能高效风机主要的应用领域为暖通空调和洁净与净化设备。

#### A.暖通空调领域

暖通空调风机一般作为换气扇、通风系统、空调的核心零部件发挥作用，其应用领域主要包括于酒店、办公楼宇、居民住宅、地铁隧道、医院、体育场馆、商场等。随着我国经济的发展，以及人们对生活、工作环境舒适性要求的不断提高，国内酒店宾馆、办公楼宇、居民住宅、百货商场等房产均越来越多地安装空

调和通风系统，给暖通空调风机行业带来不断扩大的市场需求。

城镇化率是房地产业的重要驱动因素。经国家统计局发布数据显示，2016年我国常住人口城镇化率为 57.35%，这个水平与全球平均水平大致相当，但是跟发达国家 80%的平均水平相比，还存在差距。随着经济社会发展，城镇化水平逐渐提高是历史规律，也是发展趋势。十三五规划纲要提出到 2020 年常住人口城镇化率将达到 60%，而《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》也给我国的城镇化建设提出五大发展目标。这些都给商业地产、居民住宅、医院等创造了投资需求，并为暖通空调风机市场带来空间。

2009 年 12 月，国务院发布了《国务院关于加快发展旅游业的意见》，明确了旅游业的地位，指出政府要大力支持旅游业的发展。2012 年 6 月，国家旅游局出台《关于鼓励和引导民间资本投资旅游业的实施意见》，将社会资本作为旅游业发展的重要力量。国家旅游局预计，2017 年全年国内旅游人数 48.8 亿人次，同比增长 10%；国内旅游收入达 4.4 万亿元，同比增长 12.5%。旅游业的快速发展无疑对酒店业形成有力支撑，进而为酒店宾馆等场所的暖通空调带来市场。

## B. 洁净与净化设备领域

洁净与净化设备所使用的风机和暖通空调风机在技术上相近，主要包括家用空气净化器所需风机和工业生产所需的洁净室用风机。当前，随着人们对生活品质、环境质量关注度提高，家用空气净化器市场呈现迅速增长的势头。工业生产方面，随着我国制造业逐步转型升级，大量高精尖装备的研发、生产、使用过程都离不开洁净室，《中国制造 2025》所提的五大工程和十大领域将为空气净化行业及相关风机产品带来重要市场机遇。

随着我国产业升级换代和全球高端制造业的产能转移，我国的洁净室行业发展迅速，已逐步形成完善的洁净行业产业链。随着我国电子信息、医药卫生、航空航天、精密仪器、化工、食品等行业的持续增长，我国洁净室工程行业正迎来一个新的发展期，市场需求规模不断扩大。尤其是新版 GMP 的发布和医疗改革的实施，极大地推动了医药制造和食品行业的洁净室需求及医疗受控环境的需求，从而带动整个洁净室工程行业市场规模的扩大，长期来看洁净室行业将保持稳定增长的趋势，预计到 2018 年，国内防静电/洁净室行业的市场规模将达到



1,268.58 亿元。（数据来源：《2016 年中国防静电/洁净室行业发展趋势预测》，中国产业信息网，2016 年 9 月）

洁净技术在工业领域的应用已被借鉴到人们日常生活当中，其中最为常见的是家用空气净化器，而这类产品中的核心部件就是风机。随着环境污染日益严重，空气源已成为影响人体健康的隐形杀手，特别是近年来 SARS、禽流感等病毒来袭，雾霾天气的频发，加上许多室内装修和装饰材料的污染，空气质量问题引起了越来越多人的关注，空气净化器市场价值被不断发掘，国内外各路厂商争相进入该市场。目前家用空气净化器市场在我国还处于起步阶段和时尚消费阶段，随着人们对生活质量要求的不断提高，家用空气净化器将会进入更多的寻常百姓家。根据产业在线数据，我国空气净化器的销量在 2013-2016 期间，内销量由 2013 年的 291 万台，增长至 2016 年的 435 万台，复合年均增长率为 14.30%。（数据来源：《小家电行业专题（3）——空气净化器：空气污染、健康需求推动未来大发展》，广发证券家用电器行业研究报告，2017 年 8 月）随着家用空气净化器市场的持续升温以及产品的升级换代，相应的风机部件也会迎来持续的发展过程，特别是静音和节能的空气净化器用风机将占据越来越大的市场份额。

### ③客户资源丰富，渠道拓展能力强

朗迪集团十多年来一直深耕于空调风叶、风机产品领域，积累了丰富的经营经验和客户资源。在商用风机领域经过近几年的研发、测试以及生产，也已经积累了丰富的经验，并已经形成了一定规模的生产、销售能力，并已经形成对格力、美的、海尔、长虹、LG、三菱电机、大金等客户的批量供货。朗迪集团在募投项目顺利实施并达产后能够充分利用暖通空调领域的现有客户渠道，快速精准地切入相关智能高效风机产品。

## 3、项目投资概算及效益

### （1）项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>3,836</b>
1.1	设备购置费	2,784
1.2	工程建设其他费用	904

序号	费用名称	金额（万元）
1.3	预备费	148
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>1,182</b>
<b>3</b>	<b>总投资（1+2）</b>	<b>5,018</b>

## （2）项目投资收益分析

项目建成达产后，预计实现年销售收入 12,575 万元，实现利润总额 1,375 万元，净利润 1,032 万元，税后投资财务内部收益率 17.48%，税后投资回收期（静态）为 7.48 年（含建设期），项目经济效益较好，且具有较强的抗风险能力。

## 4、募集资金投资项目涉及报批事项情况

智能高效风机生产项目正在履行相关程序。

## （五）补充流动资金项目

### 1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次非公开发行募集资金中的 4,400 万元用于补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

### 2、补充流动资金项目的必要性及可行性

#### （1）公司生产经营规模的扩大将占有更多营运资金

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司营业收入分别为 72,367.67 万元、77,579.14 万元和 130,774.90 万元，营业收入持续增长。随着公司销售规模的不断扩大，公司为根据客户订单和客户预期供货计划组织生产，需保证更多的原材料备货，因此需要更多的营运资金保证货款的支付。此外，公司下游客户空调整机厂一般采用实时生产系统（Just In Time，简称 JIT 系统），追求一种无库存或库存达到最小的生产系统，而公司生产的产品从发货到确认收入，需要经过运输、验收、检测等环节，因此公司库存商品和发出商品余额也将有较大幅度的增加。随着公司业务规模的不断拓展，公司应收账款余额、应收票据余额和存货余额将

进一步增加，从而需要更多营运资金来支持未来生产经营规模的进一步扩大。

### (2) 实现公司发展战略需要资金支持

公司秉承“以诚执业、以德治企”的经营理念，公司发展始终遵循精品战略，注重产品质量，巩固和提升“朗迪”品牌的空调风叶、风机产品在国内及国际市场上的地位。同时，公司将在原有的业务基础上对业务规模进行扩大或者进行产业链的合理延伸，充分利用公司目前的技术优势、生产基地布局优势和客户资源优势，挖掘公司新的利润增长点，从而进一步增强公司整体实力，提升市场占有率和行业竞争力，逐步成长为产品结构丰富、业务布局广泛的大型企业集团。为满足公司未来业务发展需要，顺利实施上述发展目标，提升公司整体盈利能力和竞争实力，需要大量的资金支持。

### (3) 提高公司抗风险能力需要相应资金实力

公司面临市场竞争风险、宏观经济波动风险、客户集中度较高风险、主要原材料价格波动风险等各项风险因素。当各项风险因素给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力，而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

## 3、补充流动资金的测算

### (1) 营业收入增长率预测

最近三年，公司营业收入及增长率具体如下：

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	平均
营业收入（万元）	72,367.67	77,579.14	130,774.90	93,573.90
增长率	-7.99%	7.20%	68.57%	22.59%

根据公司发展规划，结合公司最近三个会计年度营业收入增长率平均值 22.59%，对未来三年营业收入情况预测如下：

项目	2018 年度预测	2019 年度预测	2020 年度预测
营业收入（万元）	160,316.95	196,532.55	240,929.25

上述预测不代表公司对未来三年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预

测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

### (2) 流动资金需求测算的基本假设

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、预付账款、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、预收账款）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比。

流动资金占用额=经营性流动资产-经营性流动负债。

### (3) 流动资金需求测算过程及结果

项目	2017年		2018年	2019年	2020年
	金额(万元)	占营业收入的比例			
营业收入	130,774.90	-	160,316.95	196,532.55	240,929.25
应收票据	12,104.67	9.26%	14,839.11	18,191.27	22,300.68
应收账款	27,098.60	20.72%	33,220.17	40,724.61	49,924.30
预付账款	537.80	0.41%	659.29	808.22	990.80
存货	27,329.21	20.90%	33,502.88	41,071.18	50,349.16
<b>经营性流动资产</b>	<b>67,070.28</b>	<b>51.29%</b>	<b>82,221.46</b>	<b>100,795.28</b>	<b>123,564.94</b>
应付票据	7,620.08	5.83%	9,341.46	11,451.69	14,038.63
应付账款	22,815.75	17.45%	27,969.83	34,288.21	42,033.92
预收账款	241.61	0.18%	296.19	363.10	445.12
<b>经营性流动负债</b>	<b>30,677.44</b>	<b>23.46%</b>	<b>37,607.47</b>	<b>46,103.00</b>	<b>56,517.67</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>36,392.84</b>	<b>27.83%</b>	<b>44,613.98</b>	<b>54,692.28</b>	<b>67,047.27</b>
流动资金缺口	-	-	-	-	<b>30,654.43</b>

根据上述测算，2018年至2020年公司预计将累计产生流动资金缺口30,654.43万元。因此，本次非公开发行补充流动资金4,400万元具有合理性，与

公司资产和经营规模相匹配。

#### **4、补充流动资金项目的管理运营安排**

公司将严格按照资金使用制度和实际需求使用该流动资金，确保资金使用的合理性。对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司《募集资金管理制度》，根据公司业务发展的需要，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，从而不断提高公司盈利能力。公司在具体资金支付环节，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。

### **三、本次发行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主要围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，提高公司研发能力，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，巩固和提升公司的行业地位，实现公司的战略目标。

本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的完成并投产，公司盈利能力也将进一步提升。公司整体实力的增强和市场影响力的提升，将为公司未来的长远发展打下坚实基础，也有利于达成股东利益最大化的发展目标。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可进一步扩大公司主营业务规模，并延伸产品线，稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

#### 四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，董事会认为：公司本次非公开发行的募集资金拟投资项目符合国家产业政策及行业发展方向，有利于优化公司产品结构，延伸公司产品线，提升公司的综合竞争力和整体价值，对公司的长远发展具有重要的战略意义，符合公司及全体股东的利益。因此，本次非公开发行股票募集资金运用是必要且可行的。

浙江朗迪集团股份有限公司董事会

二〇一八年六月四日

