

A 股证券简称：潍柴动力

证券代码：000338

H 股证券简称：潍柴动力

证券代码：2338

潍柴动力股份有限公司

(山东省潍坊市高新技术产业开发区福寿东街 197 号甲)



非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告

2020 年 12 月

潍柴动力股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

潍柴动力股份有限公司（以下简称“潍柴动力”、“公司”）拟非公开发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 1,300,000.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》等规定，公司就本次非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

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预计不超过 1,300,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

募投项目名称		项目总投资金额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
项目名称	子项目名称		
燃料电池产业链建设项目	氢燃料电池及关键零部件产业化项目	71,228.10	50,000.00
	固态氧化物燃料电池及关键零部件产业化项目	151,250.00	50,000.00
	燃料电池动力总成核心零部件研发及制造能力建设项目	147,927.00	100,000.00
全系列国六及以上排放标准 H 平台道路用高端发动机项目	新百万台数字化动力产业基地一期项目	562,585.00	300,000.00
	H 平台发动机智能制造升级项目	110,000.00	100,000.00
大缸径高端发动机产业化项目	大缸径高端发动机实验室建设项目	139,500.00	107,500.00
	自主品牌大功率高速机产业化项目	99,842.00	68,500.00
	大缸径高端发动机建设项目	184,784.00	124,000.00
全系列液压动力总成和大型 CVT 动力总成产业化项目		313,407.61	300,000.00
补充流动资金		100,000.00	100,000.00
合计		1,880,523.71	1,300,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，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本次发行实际募集资金净额少于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急及资金需求等实际情况，调整并决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足的差额部分将由公司以自有资金或自筹解决。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）募集资金使用的必要性

1、燃料电池产业链建设项目

（1）领先布局新能源，抢占行业发展先机

近年来，公司持续开展新能源动力总成及零部件的技术开发与研究，领先布局新能源业务产业链，初步形成了覆盖面较为广泛的燃料电池发动机产品系列，加大了燃料电池客车及加氢站的多领域应用。公司推出系列化的两挡动力总成、电机控制器等新产品，加快 AMT、AT 产品自主研发及第二代新能源纯电系统产品开发。同时，通过深入研究新能源车联网系统，LKA 开发应用亦有序进行，商用车先进驾驶辅助系统逐步投入生产和销售。通过系列领先布局，公司新能源产品的市场竞争力大幅提升。

《新能源汽车发展规划 2021-2035》提出，2021 年起，重点区域公共领域新增或更新新能源汽车比例不低于 80%；2025 年新能源汽车销量占总销量的 20% 左右；2035 年纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化，燃料电池汽车实现商业化应用。新能源动力总成业务未来市场空间巨大，该项目前瞻性布局有利于公司抢占行业先机。

（2）新能源发展战略是公司长远发展的战略目标

潍柴动力 2020-2030 战略提出，“到 2030 年潍柴新能源业务要引领全球行业发展”，成为全球领先、拥有核心技术的新能源动力系统解决方案提供商，必须加快新能源产品的研发投入和生产建设，新能源产业化是推动新能源产品开发和

产业化落地的产业基础。目前，潍柴动力是全球氢燃料电池领军企业加拿大巴拉德动力系统公司第一大股东，同时是全球固态氧化物燃料电池技术领导者英国锡里斯动力控股有限公司第一大股东，研发资源丰富，并逐步掌握新能源关键核心技术。本项目的实施更有利于新能源产业化落地，建立国际一流的新能源技术链与产业链，推动公司新能源业务发展。

2、全系列国六及以上排放标准 H 平台道路用高端发动机项目

（1）我国正处于由制造大国向制造强国转变的历史重要阶段，高端动力产品市场前景广阔

内燃机工业是我国重要的基础制造业，通过多年的持续创新发展，我国内燃机产品技术水平和创新能力与国外先进水平差距逐渐缩小，但是仍然有较大提升空间。依托国内内燃机行业实力强大的标杆企业进行研发创新，打造具有世界一流水平的发动机，才能带动我国内燃机行业整体转型升级。

近年来，公司坚持创新驱动，依托全球协同研发资源，加速产品迈向高端市场，打造了“N+H+M”新一代高端发动机平台。随着全系列道路国六产品完成升级开发，公司在新一轮排放升级中优势地位明显。受国家基建投资拉动，以及排放法规升级、治超治限、运输结构调整等积极因素影响，高端动力市场空间广阔。

（2）全力提升公司智能化制造水平，助力实现“双百万”发动机目标

潍柴动力作为装备制造业的龙头企业，积极响应国家产业政策号召，在转型升级及新旧动能转换中积极把握市场机遇，推动企业高质量发展。本项目实施重点着力数字化产业园建设，产业园设计之初就体现了数字化、自动化、柔性化、少人化、节能环保等特性，该项目的实施将有利于推动发动机产品数字化技术的发展，助力发动机生产能力和品质的提高，实现公司高端动力产品由“制造”向“智造”的跨越。

公司基于 2020-2030 战略发展规划，提出了“双百万”发动机销售目标，公司现有发动机产能有待进一步提升。通过本次非公开发行募集资金投资项目的实施，将实现对现有工厂的数字化、智能化升级，进一步强化相关产品的竞争力，持续稳固核心业务领先地位。

3、大缸径高端发动机产业化项目

(1) 契合国家高端装备制造业发展战略, 有助于提升公司国际市场竞争力, 实现大缸径高端发动机国产替代, 在高端领域形成自主品牌核心竞争力

2020年11月, 中共中央发布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出, 立足我国产业规模优势、配套优势和部分领域先发优势, 打造新兴产业链, 推动传统产业高端化、智能化、绿色化, 发展服务型制造。

目前大缸径高速发动机全球市场容量约14万台/年, 产品附加值高, 但长期以来绝大部分市场份额被外国品牌占据。为满足国内船舶动力市场对大功率高端柴油机的需求, 打破国外品牌产品的市场垄断, 潍柴动力自主开发了具有世界先进水平的大缸径高端发动机产品, 与国外产品相比, 具有明显的成本优势和综合服务优势。本项目实施有助于提高公司大缸径高速发动机产品国际竞争力。

(2) 强化大缸径高速发动机试验能力, 加快推动公司产品转型升级

随着潍柴动力产业转型升级加速, 大缸径高端柴油机的研制和生产能力逐步提升。但由于该产品体积重量较大, 试验保障系统复杂, 公司现有的发动机试验资源不能满足大缸径产品的试验需求, 大缸径高速发动机尚无专业的试验基地, 试验资源的不足将严重制约产品的开发和生产进度。

本项目实施将为大缸径高速发动机的开发提供试验支持, 为大缸径高端产品的规模化批量生产提供保障。

4、全系列液压动力总成和大型 CVT 动力总成产业化项目

(1) 中国液压件国产替代空间巨大

液压产品应用领域广泛, 随着产品技术与生产工艺的逐步成熟, 液压产品适用领域不断拓宽, 目前全球液压工业已进入相对成熟阶段。目前全球液压市场规模约300亿欧元, 中国市场约600亿元。从全球范围来看, 中国液压市场需求增长最快, 市场地位越来越高, 目前是仅次于美国的全球第二大液压市场。虽然目前中国工程机械行业国产品牌份额已经较高, 但中国液压市场仍被三大外国品牌

占据大比例份额，液压产品的国产化替代空间大。

本项目的实施将有助于国内高端液压件制造能力、工艺水平、研发能力的提升，有助于相关管理人才、技术人才的培养，对提升国内装备制造业的整体水平有积极作用。

(2) CVT 动力总成是农业装备升级重要方向

目前，欧美国家市场的 CVT 拖拉机渗透率较高，中国市场仍以传统拖拉机为主，CVT 拖拉机渗透率偏低。近年来，在农业生产集约化、农业装备高端化发展的大背景下，中国 CVT 拖拉机行业需求有所提升，有较好的增长前景。

近年来，公司战略收购奥地利威迪斯 51% 股权，成为其控股股东，有效填补了农业装备 CVT 动力系统的关键技术空白，掌握了相关核心技术，通过发挥协同优势，打造“潍柴发动机+液压 CVT”高端农业装备动力总成。

5、补充流动资金

本次募集资金补充流动资金将主要用于建设基于全生命周期的后市场智能服务体系，创新服务渠道、延展服务周期、整合全要素服务资源，在发挥巨大的保有量优势前提下，打造全周期、全系列的后市场服务体系，成为业务利润的重要组成部分。

(二) 募集资金使用的可行性

1、符合行业政策导向，具有良好的政策可行性

本次非公开发行募集资金主要用于燃料电池产业链建设项目、全系列国六及以上排放标准 H 平台道路用高端发动机项目、大缸径高端发动机产业化项目及全系列液压动力总成和大型 CVT 动力总成产业化项目，上述项目均符合国家政策导向和要求、行业和地区发展规划，具有良好的政策可行性。具体情况如下：

(1) 国家对新能源产业发展的重视与政策推动为燃料电池产业链建设项目提供了良好的政策保障

近年来国家大力推进新能源产业建设，先后发布了一系列政策。国务院于2015年5月印发的《中国制造2025》中指出，继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。2016年12月国务院印发《“十三五”战略性新兴产业发展规划》，2017年2月发改委发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，均将新能源汽车列为战略性新兴产业。此外，为了引导我国汽车产业和新能源汽车产业的健康发展，工信部等部门先后发布了《汽车产业中长期发展规划》和《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）等政策文件，其中《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）提出，“到2025年，新能源汽车市场竞争力明显提高，动力电池、驱动电机、车载操作系统等关键技术取得重大突破”的发展目标，要“坚持整车与零部件技术创新并重，突破关键零部件技术”。

（2）全系列国六及以上排放标准 H 平台道路用高端发动机项目推进信息技术与制造技术深度融合，符合我国打造“制造强国”的发展要求

全系列国六及以上排放标准 H 平台道路用高端发动机项目将加速智能制造装备行业转型升级，从而加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，提出“深入实施《中国制造2025》，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势”“培育推广新型智能制造模式，推动生产方式向柔性、智能、精细化转变”。新百万台数字化动力产业基地一期项目为智能化生产制造项目，符合国民经济十三五规划中有关“推动生产方式向柔性、智能、精细化转变”的要求。

（3）大缸径高端发动机产业化项目符合国家关于装备制造业的政策导向

“十四五规划”提出“发展战略性新兴产业。加快壮大新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业”。《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》（以下

简称《山东省十三五规划》)中提出:大力发展先进制造业。制造业是我省国民经济的重要支柱和突出优势,要全面落实“中国制造2025”战略,实施工业强基工程。支持发展核电和风电装备、航空航天装备、动力机械及游艇、机器人、精密机械、再制造、输变电设备、机电装备、高端液压及系统元件、工程机械、农业冷链装备、海洋工程装备及高技术船舶、太阳能光热应用装备。

(4) 液压动力总成和大型 CVT 动力总成产业化项目有助于实现国家及行业发展目标

近几年来,我国“一带一路”发展战略、国家新型城镇化建设、铁路及城市轨道交通规划、社会保障性住房建设等政策的实施,带动了液压行业及其关联产业的发展。我国也陆续出台了《工业“四基”发展目录(2016年版)》《装备制造业标准化和质量提升规划》《工程机械行业“十三五”发展规划》《关于加快推进工业强基的指导意见》《液压气动密封行业“十三五”发展规划》等政策。《液压气动密封行业“十三五”发展规划》明确指出,“产品的性能稳定性、质量可靠性、环境适应性、使用寿命等指标达到国际同类产品先进水平”“60%以上高端液压元件及系统实现自主保障,受制于人的局面逐步缓解,装备工业领域急需的液压元件及系统得到广泛推广和应用”的目标。

2、先进的产品技术基础和研发体系为募集资金投资项目提供了可靠保障

潍柴动力高度重视科技创新,拥有先进的产品技术基础。近年来,先后承担国家智能制造装备专项、国家科技重大专项等项目,主持和参与多项国家、行业标准制定。潍柴动力先后荣获“中国质量奖”“中国商标金奖·商标创新奖”“全国企业文化示范基地”“全国质量奖”等荣誉称号,“重型商用车动力总成关键技术及应用”项目荣获2018年国家科技进步一等奖。

经过多年发展,公司在全球建立了优秀的研发人才队伍,核心研发团队具备多年相关领域研发经验和行业领先的技术水平。公司拥有内燃机可靠性国家重点实验室、国家商用汽车动力系统总成工程技术研究中心、国家商用汽车及工程机械新能源动力系统产业创新战略联盟、国家专业化众创空间等国家级研发平台,设有“博士后工作站”等研究基地,建有国家智能制造示范基地。在中国潍坊、上海、西安、重庆、扬州等地建立研发中心,并在全球多地设立前沿技术创新中

心，搭建起了全球协同研发平台，确保企业技术水平始终紧跟世界前沿。

3、品牌优势和规模优势为募集资金投资项目提供有力保障

公司始终坚持产品经营、资本运营双轮驱动的策略，致力于打造最具品质、技术和成本三大核心竞争力的产品，成功构筑起动力总成（发动机、变速箱、车桥、液压）、整车整机、智能物流等产业板块协同发展的格局，拥有“潍柴动力发动机”“法士特变速器”“汉德车桥”“陕汽重卡”“林德液压”等知名品牌。分子公司遍及欧洲、北美、东南亚等地区，在 30 多个国家建立了办事处，发展了 300 余家授权服务站，平台资源非常丰富。公司产品销往全球五大洲 100 多个国家和地区，构建了覆盖全球的国际营销和服务网络，形成了全球化经营的基础和格局。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资的项目系公司对主营业务的拓展与完善，本次募集资金投资项目的实施是公司完善产业布局、夯实核心竞争力、突破行业关键核心技术的重要举措，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，具有良好的市场潜力和技术先进性。募投项目陆续投产后，将直接提高公司的盈利水平，对公司提升研发能力、持续盈利能力与自主创新能力具有重要意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行有助于公司增强资本实力，做大资产规模，进一步优化资产负债结构，为公司未来的发展奠定基础。

由于本次发行完成后，公司股本总额将有所增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。

本次非公开发行对公司现金流的影响体现在如下方面：一、本次发行将增加公司的筹资活动现金流入，增强公司流动性和偿债能力；二、公司净资产的增加可增强公司多渠道融资的能力，从而对公司未来潜在的筹资活动现金流入产生积极影响；三、随着募投项目逐渐产生效益，公司的经营活动现金流量净额及可持

续性预计将得到有效提升。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次募投项目符合公司的战略目标，相关项目的实施将进一步扩大公司业务规模，提升核心技术水平，增强市场服务能力，有利于公司高质量可持续发展，符合全体股东的利益。

因此，本次发行募集资金的用途合理、可行。

（此页无正文，为《潍柴动力非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告》之签署页）

潍柴动力股份有限公司董事会

2020年12月24日