

博迈科海洋工程股份有限公司

(注册地址：天津经济技术开发区第四大街 14 号)

非公开发行 A 股股票

募集资金运用的可行性分析报告

二〇一九年十二月

目录

释义.....	3
一、本次募集资金使用计划.....	4
二、本次募集资金使用的可行性分析.....	4
(一) 临港海洋重工建造基地四期工程项目.....	4
(二) 天津港大沽口港区临港博迈科2#码头工程.....	7
(三) 补充流动资金.....	10
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	11
(一) 本次发行对公司经营管理的影响.....	11
(二) 本次发行对公司财务状况的影响.....	11

释义

除非另有所指，本报告出现的专用术语和简称遵照本释义的解释：

基本术语		
发行人/公司/本公司/上市公司/ 博迈科	指	博迈科海洋工程股份有限公司，本次非公开发行的发行人
发行、本次发行、本次非公开发行	指	博迈科海洋工程股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票的行为
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
专业术语		
模块	指	一种按客户要求定制的，将设备、管线、电气、仪表等按工艺要求建造在钢结构内，可实现一种或多种功能，并可整体运输和吊装的系统集成设施
FPSO	指	海上浮式生产储卸油装置（Floating Production Storage & Offloading），是一种集生产处理、储存外输及生活、动力供应于一体的海洋油气开发平台。FPSO 作为海洋油气开发系统的组成部分，一般与水下采油装置和穿梭油船组成一套完整的生产系统，是目前海洋油气开发中的高技术产品
LNG	指	液化天然气（Liquefied Natural Gas）
FLNG	指	浮式液化天然气生产储卸装置（FLNG，又称 LNG-FPSO）是一种用于海上天然气田开发的浮式生产装置，通过系泊系统定位于海上，具有开采、处理、液化、储存和装卸天然气的功能，并通过与液化天然气（LNG）船搭配使用，实现海上天然气田的开采和天然气运输
EPC	指	总承包，EPC 即设计 Engineering design、采办 Procurement、建造 Construction

注：本报告中任何涉及总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元人民币，扣除发行费用后将投资于“临港海洋重工建造基地四期工程项目”、“天津港大沽口港区临港博迈科 2#码头工程”、“补充流动资金”具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	临港海洋重工建造基地四期工程项目	56,148.90	40,000.00
2	天津港大沽口港区临港博迈科 2#码头工程	26,785.68	16,500.00
3	补充流动资金	23,500.00	23,500.00
合计		106,434.58	80,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额、优先顺序进行适当调整，不足部分由公司自行筹措资金解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入上述项目，并在募集资金到位后按照相关法律法规予以置换。

二、本次募集资金使用的可行性分析

（一）临港海洋重工建造基地四期工程项目

1、项目基本情况

公司目前拥有约 50 万 m² 的陆域一、二、三期生产场地和 400m 长码头的临港海工基地。

随着公司目前订单规模的持续增长，以及运营部分超大型项目对场地生产能力和生产效率的需要，现有约 50 万 m² 场地已不能满足公司生产需求。为了提高临港基地的生产能力和生产效率，公司投资建设临港海洋重工建造基地四期工程

项目，用于建造、加工各类模块以及必备的设施设备。项目建成后，公司陆域生产场地规模将有所扩大，临港基地的生产能力将得到进一步提升。

2、项目建设的必要性

2018 年上半年开始，下游行业投资情绪的持续向好，优质订单逐步释放，公司凭借着令人瞩目的历史项目业绩、丰富的国际项目经验以及在业内高认可度的客户口碑和品牌优势，在本轮行业复苏的大背景下，公司新签的订单规模呈现大幅上升趋势。2019 年 1-9 月的新签订单金额为 50.17 亿元，达到历史高位，且订单规模预计仍将保持持续增长。根据目前的在手订单分析，公司项目集中出口周期预计在 2019 年至 2022 年之间，在此背景下，必将带来海洋工程行业工作量的整体提升，尤其涉及包括 Arctic LNG 2 项目 47.2 亿元订单在内的多个大型项目，现有约 50 万 m² 基地受自身硬件条件限制，已无法满足公司生产需求。

鉴于公司现有生产需要，本项目的投资建设，能更好地为公司实现量产目标服务，在帮助公司实现业绩快速增长的同时，能够提升公司在模块建造方面整体的生产能级，从而进一步提升公司在承接大型项目方面的综合实力和竞争优势。

3、项目建设的可行性

(1) 下游行业投资复苏，产能消化能力强

公司所在行业的下游产业是海洋油气开发行业、天然气液化行业和矿业开采行业，其市场景气度、资本性投资规模及增长幅度直接决定本行业的供求状况。

从 2018 年上半年开始，下游行业投资情绪的持续向好，资本投入不断加大，订单逐步释放。在行业复苏的大背景下，公司新签的订单规模呈现大幅上升趋势。2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司新签订单金额分别为 15.10 亿元和 50.17 亿元，

且订单规模预计将持续增长。根据合同约定，上述已签约的订单项目预计将于2019年至2022年基本完成出运。根据预计的工作量和工作进度测算，考虑目前持续向好的下游投资环境和订单增长情况，公司的新增订单量可以消化本项目建成后新增产能。

(2) 工程建设切实可行

本项目选用的生产工艺方案成熟可靠，工艺设备的选型合理，总体布局和物流顺畅，能够满足工场生产需要，同时充分考虑利用地源热，降低能耗，工程方案是可行的。

公司具有基地一、二、三期项目建设的相关经验，同时场地建设的施工单位均在本项目附近，可以快速、高效地进行场地建设。

4、项目投资概算

本项目总投资 56,148.90 万元，其中工程费用 38,710.95 万元，其他费用 14,300.45 万元以及基本预备费 3,137.50 万元。

本项目具体投资内容构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	拟使用募集资金额
1	工程费用	38,710.95	40,000.00
1.1	建筑安装工程	27,598.15	
1.2	设备购置	11,112.80	
2	其他费用	14,300.45	
3	基本预备费	3,137.50	
合计		56,148.90	40,000.00

5、项目预期收益

本项目所得税前财务内部收益率为 16.04%，财务净现值为 16,767 万元，投资回收期为 8.18（含建设期）；所得税后财务内部收益率为 12.88%，财务净现值为 3,429 万元，投资回收期为 9.34 年（含建设期）。

6、项目的用地情况及审批程序

本项目涉及新增用地，截至本预案出具日，公司已获得土地使用权证。项目立项、环评等备案、审批手续均在办理过程中。

7、项目资金使用的进度安排

在本次非公开募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要进行支出。

(二) 天津港大沽口港区临港博迈科 2#码头工程

1、项目基本情况

随着公司大型 FPSO 建造项目数量的增加，现有 400m 岸线已不能满足公司生产、出运的需求。为了提高临港基地的舾装、出运能力，博迈科投资建设 2# 码头工程，用于装运本基地的产品和舾装浮式生产储油卸油装置。

本项目的建设是积极响应国家海洋工程装备制造产业发展规划，打造中欧产业园高端海洋工程装备制造产业，带动区域经济发展，并满足博迈科临港制造基地的船舶靠泊和产品生产、运输需求。

2、项目建设的必要性

(1) 公司战略发展的需要

公司产品类型涉及到海工固定平台、FPSO 上部模块、FLNG 上部模块以及海上发电平台，陆上矿业模块、LNG 工厂模块。随着公司业务进一步扩大发展，

对现有的配套基础设施提出了更高的要求。

目前公司在手及跟进的大型项目主要集中在俄罗斯、巴西、墨西哥湾等油气资源丰富地区，出运方式基本以水运为主，这意味着未来几年里公司的 1#码头将面临着较大的模块出运压力。

同时，公司未来拟将开展国内和国际的 FPSO 舾装业务。其中，对于 FPSO 总装项目往往需要甲方的 FPSO 船体靠泊在码头前沿 6 至 12 个月，以便完成整条 FPSO 的总装调试工作。对于 30 万吨 FPSO 的舾装，舾装时所需岸线长度 300 至 350m。现阶段公司 1#码头岸线长度 400m，若在码头进行 FPSO 总装工作，势必影响到码头其他项目模块的正常出运。缺少足够的码头岸线，势必影响公司未来经营市场的进一步开拓。因此，现有的 1#码头 400m 岸线已不能完全满足博迈科业务发展的需要，建设 2#码头的需求较为急迫。

(2) 公司临港基地三期达到设计产能的需要

本项目码头后方陆域为公司临港海洋重工建造基地三期工程，该新建基地主要承担 100t 至 25,000t 海洋工程模块、矿业、LNG 模块的设计与建造任务。

目前，基地三期工程已竣工投产，并已建造了部分的海工/矿业模块。由于该新建生产场地没有建设配套码头工程，所建造的模块均需通过 1#码头出运。

1#码头为临港一期、二期生产场地配套码头，主要承担上述两基地建造模块出运任务。新建三期基地建造的模块在出运过程中受 1#码头占用、厂区道路宽度等因素的影响，模块出运效率极低，导致部分已建造模块需在基地内长期存放。同时考虑到场地的地基承载力要求，为保证场地使用安全，目前三期基地的模块建造能力完全取决于模块出运情况，导致三期基地的产能受到严重制约，因此亟需建设该基地配套的码头工程，用于解决临港基地三期建造产品的出运问题，从

而充分发挥三期场地的实际效用，使三期场地达到设计产能。

3、项目建设的可行性

(1) 符合公司发展战略，且具备良好的市场环境和订单基础

公司始终致力于向专业的 FPSO 总承包（EPC）服务模式发展。公司当前的业务范围包括 FPSO 上部模块的设计、采办、建造等环节，拓展 FPSO 的总装和调试业务是公司向 FPSO 总承包服务模式发展所必须迈出的关键一步，此外，当前全球 FPSO 市场保持高热行情，且公司具有良好的 FPSO 总装业务订单基础，因此，2#码头的建设符合公司业务需求以及未来的发展战略。

(2) 工程建设切实可行

本工程位于天津港大沽口港区第一港池西侧，掩护良好，风、波浪、潮流等自然条件满足工程建设需要。工程地质条件适宜传统的高桩结构型式码头建设。

港区后方陆域已形成，水、电、道路等配套齐全。天津港地区大量的港口项目早已建成，在港口建设方面具有丰富的经验。设计、施工技术人员队伍人才济济，业务水平高超；各种施工设备先进、齐全，具备高质量高效率为业主服务的能力。

公司具有 1#码头建设的相关经验，码头工程所需的施工材料可从周边省市运至现场。天津港设有疏浚及水工工程施工船舶的停泊、供应基地，拥有各类疏浚和海上施工船舶、设备，可以为本工程的施工提供强有力的支持。

4、项目投资概算

本项目总投资 26,785.68 万元，其中工程费用 21,747.29 万元，其他费用 3,286.05 万元以及基本预备费 1,752.34 万元。

本项目具体投资内容构成如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	拟使用募集资金额
1	工程费用	21,747.29	16,500.00
1.1	建筑安装工程	17,791.29	
1.2	设备购置	3,956.00	
2	其他费用	3,286.05	
3	基本预备费	1,752.34	
合计		26,785.68	16,500.00

5、项目预期收益

由于本项目为博迈科临港基地三期工程的一部分，无法单独进行经济评价。

6、项目的用地情况及审批程序

本项目涉及新增用地，截至本预案出具日，公司已获得土地使用权证以及项目备案文件，环评批复正在办理过程中。

7、项目资金使用的进度安排

在本次非公开募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金，剩余募集资金将在施工期间按照建设实际进展情况的需要进行支出。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司日常运营资金需要，公司拟将本次非公开发行募集资金23,500.00万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性和合理性

随着下游行业投资情绪的持续向好，优质订单大量释放。2019年1-9月，公司新签订单金额为50.17亿元，已达到历史高位；公司营业收入和净利润较上年同期分别增长315.28%和178.71%。收入增长和生产经营规模扩大以及超大型项

目的运营将导致存货、应收账款等经营性资产对货币资金占用的增加。公司新签订订单中单个订单金额已高达 47.2 亿元，为了保证此类超大型项目运营过程中对质量和交期的要求，以及应对业主后续需求的变更，对于流动资金的需求将进一步增加。且预计未来几年内，公司仍将处于业务快速回升阶段，因此，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将扩大。因此公司需要更多的营运资金以保证公司业务快速、健康地发展。本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，具有必要性和合理性。

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

本次非公开发行募集资金将重点投资于“临港海洋重工建造基地四期工程项目”、“天津港大沽口港区临港博迈科 2#码头工程”。本次募投项目的建设积极响应国家海洋工程装备制造产业发展规划，带动区域经济发展，并满足公司临港制造基地的船舶靠泊和产品生产、运输需求。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及公司全体股东的利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行将为公司产能建设和持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；另一方面，由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的

盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

博迈科海洋工程股份有限公司董事会



2019年12月6日