

证券简称：赢合科技

证券代码：300457

上市地点：深圳证券交易所



深圳市赢合科技股份有限公司

非公开发行A股股票

募集资金使用的可行性分析报告

（修订稿）

二〇一七年十月

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 146,429 万元，扣除发行费用后拟投资以下项目。募集资金具体投资项目如下：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金投入额 (万元)
1	赢合科技锂电池自动化设备生产线建设项目	99,641.50	95,750.00
2	赢合科技智能工厂及运营管理系统展示项目	24,922.51	10,164.00
3	补充流动资金	40,515.00	40,515.00
合计		165,079.01	146,429.00

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法规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)少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终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，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次非公开发行的背景和目的

(一) 本次非公开发行的背景

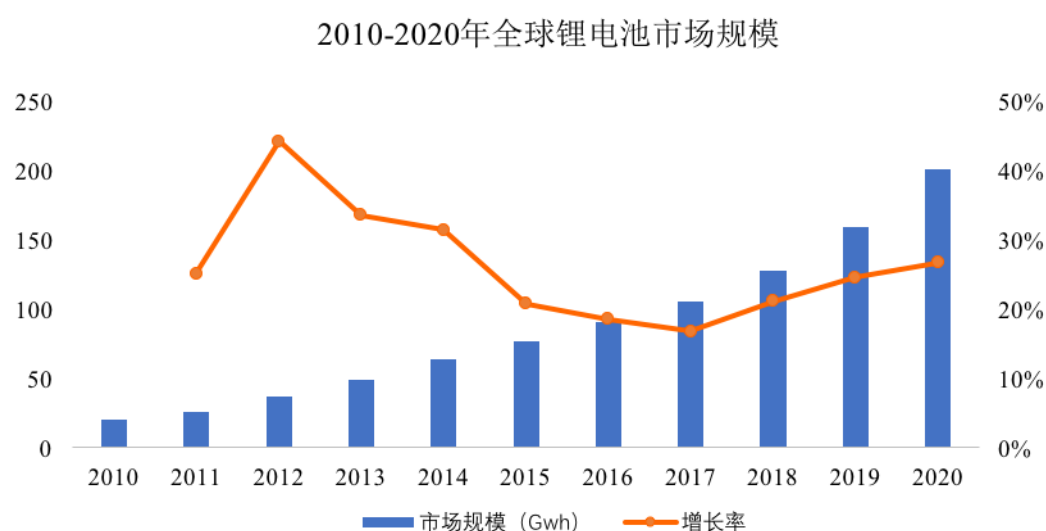
1. 随着“中国制造 2025”制造强国行动纲领的提出，传统设备制造企业迎来智能化、自动化、信息化转变的浪潮

围绕实现制造强国的战略目标，2015 年国务院提出《中国制造 2025》行动纲领，全面推进我国工业制造强国之路，通过实现“生产自动化、产品高端化、管理智能化”，增加“中国制造”的有效供给，满足消费升级的需求。2016 年 4 月，国务院通过了《装备制造业标准化和质量提升规划》，对装备制造业提出了明确的规划。2016 年 8 月，国务院审议通过《消费品标准和质量提升规划》，对消费品标准和质量提升等事项作出重要部署，围绕推进供给侧结构性改革，以

先进标准引领消费品质量提升，倒逼装备制造业转型升级，推动中国制造迈向中高端。在国家政策的大力支持下，我国传统设备制造企业将迎来智能化、自动化、信息化转变的浪潮，通过不断提高设备的可靠性和自动化程度来满足下游行业的快速发展和竞争需求。

2. 锂电池产业的高速发展，为锂电设备制造业带来了巨大的市场空间

随着人们生活水平的提高，环保意识日趋强烈，传统电池行业存在消费升级改造的需要。锂电池以其强性能、低污染、高便携的特点，对传统铅酸电池的替代效应越发明显。近年来，新能源汽车在全球范围内得到了大力的推广和发展，锂电池作为汽车动力电池的重要组成部分，随之而快速发展。据第一电动研究院统计数据，2016 年全球新能源汽车销量达 77.4 万辆，同比增长 40%，中国汽车制造商迅速崛起，纯电动汽车的市场占有率已达 64%。锂电池在新能源汽车、储能电站等新兴领域的应用，将大幅拉动锂电池需求的增长。2017 年 3 月 1 日，工信部等四部委联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，提出到 2020 年我国动力电池行业产能超过 100GWh 的总体目标。此外，手机、电脑等消费电子产业的快速发展对锂电池的容量和性能要求进一步提升，也成为锂电池需求增长的重要驱动因素。根据真锂研究的统计数据，预计 2020 年全球锂电池市场规模将超过 200GWh，2010-2020 年平均复合增长率将达 25%。



数据来源：真锂研究

公司所处的锂电设备制造业与上游锂电池行业的发展息息相关，已形成了共同发展、紧密合作的局面。随着锂电池产业的发展进入快速增长期，锂电专用设备行业也将迎来巨大的市场空间。

3. 锂电设备国产化水平提升，进口设备的替代效应日益明显

锂电设备制造业是一个非标准化设备行业，设备的性能需要根据客户生产工艺的改变而不断改进。目前，国内锂电设备企业经过多年的发展，已具备自动化装备领域非标成套设备的研发、设计及制造经验和能力。随着国内生产工艺的持续改进、国产锂电设备技术水平的不断提升，国产设备与进口设备在质量上的差距将逐步缩小，国产设备的性价比优势和对进口设备的替代效应会越来越明显。此外，外资企业已开始调整全球战略，将中国作为其全球锂电池重点生产基地，锂电池制造商在中国的产能扩增，提升了锂电设备的国内市场空间和国产化水平。根据高工锂电统计数据，目前锂电设备国产化程度达到 50% 的水平，且份额还在不断提升，预计 2020 年将提高至 80%。锂电设备国产化水平的提升不仅有利于提高国内锂电制造商的锂电生产效率，还能有效促进国内锂电产业快速的发展和壮大。

（二）本次非公开发行的目的

1. 进一步扩张产品产能，提高公司业务规模和市场竞争力

经过多年的积累和发展，公司已从单一锂电设备生产商转型为全流程锂电设备生产线提供商，产品由最初仅应用于锂电池生产卷绕工序的圆柱形锂电池生产设备，不断向上、下工序延伸，目前已涵盖涂布、辊压、分切、制片、卷绕、模切、叠片、注液等产品系列。在市场需求快速增长的背景下，公司有必要积极抓住市场机遇，基于现有生产线规模的基础，加强锂电设备整线生产解决方案的研发和产能的扩大，以有效解决公司目前产能不足的问题，扩大公司的经营规模，满足日益增长的市场需求，进一步提升公司的竞争优势和市场占有率。

2. 强化公司产品展示功能，优化客户体验，展现行业地位，提升企业形象

随着锂电行业的不断发展，锂电池生产工艺愈加复杂多样，锂电设备的研发制造需要以锂电池的生产工艺要求为依据，个性化、专业性较强。在锂电设备的

销售过程中，仅依据演示文稿软件、技术人员口述等方式，难以结合客户方案需求深刻结构设计的合理性、零件加工精度、装配技能水平以及设备生产调试时的工艺适应性等。因此，在向客户展示公司设计方案时，较难提升客户对公司产品细节、优势的体验，从而不利于达成交易。公司需要结合多项现代化数字多媒体技术，打造集展示、沟通、交流于一体的多功能展示中心，有效协同研发、设计、生产、销售等部门做好客户实体服务，协助客户发现和解决生产经营中的问题。公司将规划多个展区，通过展示公司产品、整条电池生产线、智能化数控中心及智能化控制系统，加深客户对公司产品和实力的理解，提升公司形象，展现公司行业领军地位；同时，公司可动态了解客户需求，实时收集客户的回馈信息，强化过程体验，推进客户营销互动，进而促进交易的达成。

3. 进一步优化智能生产控制系统，提升产品管理的智能化、信息化水平，提高定制化产品的设计能力

公司是多产品设备提供商，与行业内生产单一锂电池设备的企业相比，具有明显的产品线优势。公司在现有的锂电产线自动化技术基础上，结合 MES 技术、锂电产线视觉控制技术及锂电产线智能机器人，已开始尝试向客户提供“整线设备+机器人+软件控制”的智能化解决方案。随着下游锂电生产厂商对生产效率、产品精度、产品一致性等要求的提升，公司客户对生产设备的要求也在提高。公司需要进一步优化智能生产控制系统，结合下游客户多元化、定制化的需求，将公司生产及销售运营平台系统与客户的智能化设备控制系统进行有效对接，实现对生产线设备的及时监控、远程维护、线上检修等，为客户提供及时、高效的售后维护服务和协同管理服务。同时，公司将打造产品管理和数据分析平台，用于收集整理客户需求数据，实现产品统一的信息化管理，优化产品质量，提高公司定制化产品的设计能力和开发能力。

4. 实现公司成为“国内工业自动化智能装备的领军企业”的战略目标

经过多年的发展，公司在自动化装备领域非标成套设备的研发、设计及制造方面积累了丰富的经验，并已迅速成长为国内全自动化锂电设备的主流供应商。公司将专注于不断完善涂布、分条、卷绕、叠片等各主要锂电生产环节设备的工艺水平，提高锂电池整线解决方案的自动化及智能化水平，大力推进产品研发，

加快产能扩张，抓住我国制造业和锂电设备行业发展的历史机遇，持续提升公司的市场竞争力。

公司将立足锂电设备制造产业，以成为“国内工业自动化智能装备的领军企业”为目标，通过行业内整合进一步提升市场占有率和行业地位，并逐步向相关自动化装备产业延伸，实现多元化和跨越式发展。

本次非公开发行是公司现有主营业务的巩固、延伸和丰富，是公司实现战略目标的重要步骤。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）赢合科技锂电池自动化设备生产线建设项目

1. 项目概况

本项目拟扩建涂布机、辊压机、分条机、制片机、卷绕机等产品的自动化生产线，通过购置国内外高效、高精度、高性能的生产设备及检测设备，并结合公司锂电设备生产工艺技术，为客户提供整线解决方案。

本项目的实施，将进一步扩大公司锂电设备的生产规模，增强盈利能力，提高在锂电设备制造行业中的市场份额，增强核心竞争力。

2. 项目的背景及必要性

（1）项目的实施是公司扩大市场份额、奠定行业龙头地位的需要

自成立以来，公司一直致力于锂电池自动化生产设备的研发、设计、制造、销售与服务，经过多年经营积累，公司凭借“精密、高效、柔性、安全、可靠”的产品特点，已成为国内锂电池自动化装备的主要供应商之一。

随着新能源汽车在全球范围内的大力推广，锂电池作为汽车动力电池的重要组成部分，随之而迅猛发展，这将进一步推动锂电池生产设备行业的快速发展。锂电设备行业在未来的较长时间将面临良好的发展机遇，公司需在该阶段把握契机，通过募投项目的实施扩大生产规模，一方面与市场增长的需求相匹配，保持

并扩大市场份额，另一方面通过扩大生产形成规模效应，有效降低成本，提高利润水平，促进公司的快速发展，奠定公司在锂电设备行业的龙头地位。

（2）项目的实施是突破产能瓶颈，满足新增市场的需要

近年来公司发展迅速，产品的生产规模和销售规模均保持较高的增长速度，产能已接近饱和，而产品需求依然旺盛。公司需要通过募投项目的实施突破产能瓶颈，满足新增市场的需要。

通过本项目的实施，公司将建设一个配套设施完善，具有规模化、标准化生产能力的锂电设备生产厂房，新增锂电设备整线自动化生产线，增加公司的产能，为公司实现业务快速增长，在前景广阔的市场中获取更高的市场份额提供必要条件。

（3）项目的实施是提升智能化生产水平、实现发展目标的需要

公司作为行业领先的锂电设备整线方案提供商，将以成为“国内工业自动化智能装备的领军企业”为战略目标。在该战略目标的指引下，公司将立足锂电设备制造产业，大力推进产品研发，不断提高锂电池整线生产线的自动化及智能化水平，进一步提升市场占有率和行业地位，并逐步向相关自动化装备产业延伸，实现多元化和跨越式发展。

通过本项目的实施，公司将优化锂电设备智能生产线，进一步提升智能化生产能力，提高锂电设备产品的稳定性、精密度和信息化水平，更好的满足下游锂电池生产厂商对生产效率、产品精度和产品一致性的要求，不断提升公司的竞争优势和市场占有率。

3. 项目建设规划

（1）项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司惠州市赢合工业技术有限公司。

（2）项目投资额

本项目总投资金额为 99,641.50 万元，拟使用募集资金投入 95,750.00 万元，具体投资规划如下：

序号	投资内容	投资总额		募集资金总额	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
1	建筑工程	34,450.00	34.57%	34,450.00	35.98%
2	设备投资	61,300.36	61.52%	61,300.00	64.02%
3	基本预备费	957.50	0.96%	-	-
4	铺底流动资金	2,933.64	2.94%	-	-
合计		99,641.50	100.00%	95,750.00	100.00%

（3）项目建设内容

本项目将建设标准化锂电设备生产厂房及辅助配套设施，新增涂布机、辊压机、分条机、制片机、方形卷绕等产品的自动化生产线，并引入一批技术实力强、综合素质高的生产作业人员。项目建设完成后将新增年产能 1,025 台锂电设备。

（4）项目建设周期

本项目建设周期为 24 个月。

4. 项目预期效益

本项目运营期内，可实现年均营业收入 138,130 万元，年均净利润 27,072 万元，项目预期效益良好。

5. 项目的批复文件

资格文件	文件编号
土地使用权证	正在办理中
立项备案	2017-441305-35-03-001655
环评批复	惠仲环建[2017]48 号

（二）赢合科技智能工厂及运营管理系统展示项目

1. 项目概况

本项目拟建成锂电池智能工厂展示厅，主要包括 3D 多媒体展示厅、整线成品设备展示厅以及智能运营管理系统控制室，通过展示公司产品、整条电池生产线、智能化数控中心及智能化控制系统，将智能工厂整体解决方案以及运营效率直观地向客户进行展示，提高整线销售效率。

同时，公司对原有配套给客户的生产控制系统进行升级，增加功能模块，使客户端生产控制系统与公司端后台运营管理系统进行对接，实现对设备运营状态的有效监控，提高售后服务的效率。同时，运营系统可以收集客户需求参数，进行大数据分析，提高公司定制化产品的开发能力。

2. 项目的背景及必要性

(1) 本项目的实施有利于强化公司产品展示功能，优化客户体验

锂电设备的研发、制造具有个性化、专业性强的特点。公司作为行业内少数具备整线交付能力的锂电池设备生产商，下游客户为锂电池行业的龙头企业。与购买单独设备不同，整线解决方案对于客户生产锂电池产品的效率、精度、一致性等影响较大，因此客户对采购整线具有更高的要求。公司在向客户展示设计方案时，较难通过演示文稿软件、技术人员口述等方式提升客户对产品细节、优势的体验，不利于达成交易。

通过本项目的实施，公司通过产品线成品展示，结合 3D 展示中心多媒体技术，介绍公司的产品及服务，实时收集客户回馈信息，强化过程体验，实现与客户的营销互动，促成交易。

(2) 本项目的实施将进一步优化智能生产控制系统，提高定制化产品的设计能力

随着公司客户对生产设备要求的不断提高，公司需要进一步优化智能生产控制系统，提高定制化产品的研发、设计能力。通过本项目的实施，公司将结合下游客户多元化、定制化的需求，将公司的运营平台系统与客户的智能化生产控制系统进行有效对接，实现对生产线设备的及时监控、远程维护、线上检修等，为客户提供及时、高效的售后维护服务和协同管理服务。同时，公司将打造产品管理和数据分析平台，用于收集整理客户需求数据，实现产品统一的信息化管理，优化产品质量。

(3) 本项目的实施有利于提升公司形象，体现公司行业地位

由于锂电设备为非标准化产品，公司在开发新客户时没有样本可以进行生产参数参考，因此行业内的品牌知名度对于锂电设备制造企业尤为重要。本项目通

过展示公司的设计方案、生产工艺及产品、售后运维服务等基本情况，加深客户对公司产品和实力的理解，有利于提升公司形象，体现公司的行业领军地位。

3. 项目建设规划

(1) 项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司惠州市赢合工业技术有限公司。

(2) 项目投资额

本项目总投资金额为 24,922.51 万元，拟使用募集资金投入 10,164.00 万元，具体投资规划如下：

序号	投资内容	投资总额		募集资金总额	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
1	建筑工程	5,350.40	21.47%	806.00	7.93%
1.1	其中：整线智能工厂成品展示厅建筑投入	4,544.00	18.23%	-	-
1.2	控制室及3D展示厅建筑投入	806.40	3.24%	806.00	7.93%
2	设备投资	18,385.33	73.77%	9,358.00	92.07%
1.1	其中：整线智能工厂成品展示厅设备投入	9,026.37	36.22%	-	-
1.2	控制室软硬件投资	8,858.97	35.55%	8,858.00	87.15%
1.3	3D展示厅设备投入	500	2.01%	500	4.92%
3	基本预备费	1,186.78	4.76%	-	-
合计		24,922.51	100.00%	10,164.00	100%

(3) 项目建设内容

本项目建设包含方形电池、圆柱电池、组装线展厅，3D展示中心和控制室。其中，3D展示中心用于向客户介绍公司的生产工艺、产品等基本情况；方形电池、圆柱电池、组装线展厅用于向客户展示锂电池生产的整线建设方案；控制室用于生产管理控制系统、自助智动排单与产品数据管理系统的建设方案展示与操作演示。

(4) 项目建设周期

本项目建设周期为 24 个月。

4. 项目预测效益

本项目为公司的生产经营辅助配套项目，不进行效益测算。通过项目实施能够提高公司定制化产品的设计能力，强化公司产品的展示功能，优化客户体验，提升售后服务能力，展现公司行业地位，进而有利于公司整体营业收入的提升，增强公司的核心竞争力。

5. 项目的批复文件

资格文件	文件编号
土地使用权证	正在办理中
立项备案	2017-441305-35-03-001658
环评批复	不涉及环评事项，无需办理

（三）补充流动资金

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 40,515 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

（此页无正文，为《深圳市赢合科技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（修订稿）》之签章页）

深圳市赢合科技股份有限公司

董事会

二零一七年十月二十五日