

证券代码：300450

证券简称：先导智能

公告编号：2019-038

无锡先导智能装备股份有限公司



公开发行可转换公司债券募集资金使用 可行性分析报告

二〇一九年三月

为了推动无锡先导智能装备股份有限公司(以下简称“先导智能”或“公司”)的业务发展，提升核心竞争力，增强盈利能力，公司拟公开发行A股可转换公司债券(以下简称“可转债”)募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债拟募集资金总额不超过100,000.00万元，募集资金扣除发行费用后，将全部投资于年产2,000台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目、先导研究院建设项目、信息化智能化升级改造项目和补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	年产2,000台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目	95,380.83	48,080.87
2	先导研究院建设项目	14,710.37	13,620.71
3	信息化智能化升级改造项目	9,377.21	8,298.42
4	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		149,468.42	100,000.00

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，若扣除发行费用的实际募集资金净额低于拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照募投项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排，募集资金不足部分由上市公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

(一) 年产2,000台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目

1、项目概况

本项目拟新建包括电容器、光伏组件、锂电池及其他自动化专用设备在内的生产线，通过购置国内外先进生产设备及检测设备，结合公司自主开发的MES、WMS等系统，打造一个生产高端专用设备的智能工厂。

本项目投产后，能够有效缓解目前产能瓶颈，配合公司市场开拓，未来收入有望实现更快速增长。同时，本项目的实施有助于提升现有产品的技术实现能力和质量管控水平，巩固公司核心业务的市场竞争力，进一步提升公司在全球高端智能装备领域的引领作用。

2、项目的必要性

(1) 把握行业快速发展的需要

《智能制造装备产业“十二五”发展规划》指出：到2020年将我国智能制造装备培育成为具有国际竞争力的产业。受国家对新能源产业的政策支持影响，新能源产业的投资增速明显，新能源装备的产品升级和国产化需求迅速提高。

锂电池在消费类电子产品电池中应用广泛，也是目前新能源汽车动力电池主流路线，在新能源汽车的整体成本中占比最高。根据工信部的数据，国内新能源汽车产销量2019年有望突破150万辆，到2025年，新能源汽车占汽车产销量规划占比高达20%以上，前景广阔。此外，应环保要求，欧美主流汽车主机厂纷纷加大了新能源车投入力度，仅大众一家就规划2025年形成150Gwh的动力锂电池需求，目前欧洲地区动力锂电池供给存在巨大缺口，以宁德时代、LG化学和三星为代表的头部锂电池企业纷纷宣布大规模的产能投资计划，带动锂电设备的需求。公司是国际领先的智能制造整体解决方案服务商，也是全球最大的锂电池装备制造，新生产基地项目的建设顺应了行业快速发展的需要，可以进一步巩固领先优势。

(2) 突破现有产能瓶颈的需要

2016年、2017年和2018年，公司实现营业收入分别为107,898.08万元、217,689.53万元和389,003.50万元，复合增长率达到89.88%。公司于2018年底与特斯拉签订约4,300万元锂电池设备采购合同，正式进入特斯拉全球供应链体系；于2019年1月与Northvolt签订战略合作框架协议，就锂电池生产设备业务建立战

略合作关系，计划在未来进行约19.39亿元的业务合作。一系列高端客户的对接合作标志着公司正式进入欧美锂电池市场。目前公司在手订单饱满，需进一步突破现有的产能瓶颈，实现业绩可持续增长。

（3）提升生产工艺和技术水平的需要

近年来公司发展迅速，生产规模和营业收入均保持较快增长，现有生产场所已难以满足后续发展的需要。公司拟优化现有的生产环境和生产条件，提高产品的科技水平和设计水平，提高产品质量。建设新一代智能化生产基地，有利于扩大公司现有生产规模，提高个性化、定制化高端设备的出产量，并且通过应用数字化全面管理系统有利于改善生产工艺流程，提高效率，降低能耗和生产成本。

3、项目的可行性

（1）公司拥有丰富的生产管理经验

公司自成立以来，坚持管理创新和改善，建立了高效完善的内部生产管理体系。公司在产品研发、采购、生产、销售、服务各环节均严格按照管理体系运作，产品和服务质量得到有效保障，被评为2018年度无锡市市长质量奖、2018年度新吴区区长质量奖，公司的卓越绩效管理水平在业内处于领先地位。公司的生产管理制度健全，内部资源有效整合，生产系统高效运作，极大限度地降低了内部运营成本，为公司新建生产基地奠定了坚实的基础。

（2）公司拥有完善的销售网络

公司所产设备用于锂电池、光伏电池和组件、3C智能检测设备以及薄膜电容器等的生产，专业性强，已在下游行业建立了良好的声誉，订单主要通过直接与客户接洽获得，并形成了进口替代。同时，公司积极参加国内外专业展会，加强客户资源开发力度。公司完善销售组织架构，目前拟在全球设立5家分子公司，扩大销售渠道的同时，加强重点区域和重点客户的跟踪力度，针对重点客户实行定向营销，提高营销的针对性和实效性。公司拥有完善的销售网络，为本项目的成功实施提供了有力保障。

（3）公司品牌优势明显

公司自2003年起为日本松下配套开发电容器装备并逐步替代进口；2008年进入锂电池装备和光伏装备行业，主要产品锂电池卷绕机和太阳能电池片串焊机处于国际市场占有率前列。2015年公司上市后，凭借着优异的市场表现，迅速成为锂电设备领域的市值龙头，品牌优势进一步凸显。公司与特斯拉、松下、LG化学、宁德时代、比亚迪、阿特斯、通威、隆基等行业知名企业达成战略合作。公司的多款产品获得江苏省首台套重大装备、江苏省名牌产品等，经国家一级协会评定，2017年公司锂电池装备的销售额和国内外市场占有率为第一。十几年的技术与行业积累，公司的行业地位领先，已形成稳固且明显的品牌效应与优势。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为无锡先导智能装备股份有限公司。

5、项目建设期和投资估算

本项目建设期为3年，计划总投资95,380.83万元。其中，建筑工程投资48,736.45万元，设备投资34,943.56万元，无形资产购置费1,700.82万元，铺底流动资金10,000.00万元。

6、项目效益评价

本项目运营期内，可实现年均营业收入236,350.44万元，年均净利润50,094.26万元，项目预期效益良好。

7、项目的批复文件

本项目备案、环评的相关政府审批事项正在办理中。

(二) 先导研究院建设项目

1、项目概况

本项目计划对公司研发楼进行装修改造，购置新型研发设备，升级研发软件系统，引进优秀的研发团队和高级技术人才，提高公司的研发能力，并致力于锂电池、光伏、3C、汽车产线及其他设备和整体解决方案等前瞻性技术的研发与创新。

本项目的实施有助于进一步提升公司的研发实力，通过先进技术、先进装备的引进，加大研发投入，以技术创新提高企业竞争力，为公司未来长期发展奠定基础。

2、项目的必要性

（1）提升公司的研发实力，保持技术领先优势

公司主要产品的技术、质量水平已经达到国际先进水平，但是，专用生产设备行业是一个技术高度密集型行业，需要随时根据客户需求进行技术更新迭代，研发投入比重远高于通用设备行业。为了适应行业快速发展要求，公司必须进一步加大研发力度，提升技术水平，以保持在整个行业的领先优势。然而，公司现有的研发中心在研发设备、研发承载能力、场地面积、检测要求等方面已无法满足公司新产品研发和提升产品质量的要求，因此，急需通过建立研究院，进一步提升公司的研发实力和实验水平，增强公司在行业中的技术领先优势和地位。

（2）紧跟行业发展趋势，规划发展新布局

目前，在国内人力成本不断上升，适用劳动力紧缺的情况下，生产设备的智能化、自动化已经成为未来发展的趋势。公司紧跟行业发展趋势，提升综合技术竞争能力，合理规划企业发展战略，成立了锂电池装备、光伏装备、3C智能装备、汽车产线等事业部，以期抓住行业发展机遇，并进一步完善公司的产品结构。公司急需建立高水平综合研发平台，进行前瞻性技术开发，进一步扩大并巩固企业的技术优势。

（3）树立品牌形象，增强公司的影响力

经过多年发展，公司的技术水平不断提升，产品性能、质量和服务受到市场肯定，品牌影响力不断增加。公司品牌是建立在技术基础上的，专用生产设备不但要求高可靠性，定制化程度更高。因此，企业的生产和研发需深入了解产品的市场反馈，把握不同客户个性化需求方向和未来趋势，向客户提供有针对性的服务。通过建立研究院，提高产品性能、质量，了解市场动态，增加产品品类，提升技术服务水平，可以提高公司在业内的引领作用，进而提升品牌影响力，与大客户建立长期的战略合作伙伴关系，利用大客户品牌递延的优势，提升公司的竞

争力，巩固在业内的领先优势。

3、项目的可行性

(1) 国家产业政策及规划的支持

先进制造对我国制造业转型升级、产业结构优化、经济增长方式的转变都具有重要意义。政府高度重视装备制造业的可持续健康发展，为推进产业结构优化和升级，提升产业竞争力，已相继出台了一系列政策措施支持先进制造的健康发展。十九大报告中也明确提出要“加快建设制造强国，加快发展先进制造业”。本次项目的实施符合国家产业政策及规划的导向。

(2) 公司具备较强的研发能力

公司自成立以来，始终重视研发设计的投入和能力建设。基于非标自动化设备的技术特点，公司以全面响应客户需求为研发导向，打造了灵活完备的研发体系，聚集了经验丰富的研发团队，采用模块化的研发方法，经过多年实践积累，系统性地提高了研发设计能力。截至2018年末，公司拥有研发人员1,193名，累计获得国家授权专利449项，研发团队组织架构明确，功能清晰，有助于提升公司研发与创新的效率，为本项目实施提供了组织、人员和技术的保障。

(3) 研发方向具有较强应用前景

2018年，公司沿新能源智能装备产业链积极拓展，目前主要研究方向均与公司主营业务直接相关。随着电子产品的不断更新、新能源交通工具的发展以及节能环保要求的提高，锂电池的市场规模不断扩大，此外，光伏、3C、汽车等也具有较强的应用前景，均为后续项目实施奠定了良好的市场基础。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为无锡先导智能装备股份有限公司。

5、项目建设期和投资估算

本项目建设期为2年，计划总投资14,710.37万元。其中，场地装修费用910.12万元，设备投资11,390.59万元，软件投资1,320.00万元，预备费408.62万元，铺底流动资金681.04万元。

6、项目效益评价

本项目完成后，公司的研发平台得到优化，产品研发能力得到提升，公司将致力于锂电池、光伏、3C、汽车产线及其他设备和整体解决方案等前瞻性技术的研发与创新，从而增强现有产品的市场竞争力，为公司提供新的业务增长点和盈利增长点。

7、项目的批复文件

本项目备案、环评的相关政府审批事项正在办理中。

(三) 信息化智能化升级改造项目

1、项目概况

根据公司的发展战略及业务拓展的需要，本项目将对公司目前的智能化、信息化系统进行升级改造。建设内容主要包括数字云平台升级，打造自有信息化系统，进行信息技术及信息安全改造。

本项目的实施有助于进一步提升公司的信息化、智能化水平，满足公司的全球化发展战略，实现公司研发、生产、客户服务、运营的全面一体化管控。

2、项目的必要性

(1) 有利于公司业务的全球化发展

公司于2018年加速全球化进程，目前业务范围已拓展至全球多个国家和地区。现有的管理方式无法适应海外业务的快速发展，特别是对海外涉密技术文件的保护手段尤为匮乏。公司拟自建数字云平台，旨在实现业务的集中化管理。除常规流程模块外，还包括定制开发的文件云平台子系统，用于涉密技术资料的传递和使用，在业务发展的同时保护公司核心技术资产。此外，为加强系统本身的安全性，项目涵盖了备份系统、安全系统、一体化运维系统和大数据分析系统，能够有力支持公司的国际化战略。

(2) 有利于实现公司生产、运营和管理全流程的信息化

近年来，随着行业技术的发展、订单规模的增加以及客户需求的升级，虽然

公司已经具有了良好的信息技术基础，但仍有部分设备的智能化程度较低，需要进一步提高稳定性，研发核心系统负载过大，需进行扩容。此外，公司以高端技术为本，尤其重视信息安全。在激烈的竞争环境之下，公司现有的信息安全技术体系、管理体系都需要提升。为此，公司将引入先进技术，通过现有设备和软件的升级改造，以及投资建设加密、数据防泄漏、终端安全等安全系统，进一步提升公司的核心竞争力，加强对核心技术资产的保护力度。

（3）打造专用设备智能工厂新模式

专用设备制造业普遍存在小批量、多订单、信息化整合难度高等问题，企业的研发生产和运营管理难度大，产能和规模很难提升。本项目符合国家工信部和江苏省工信厅鼓励企业打造智能制造新模式的政策方向，将集成运用各类智能制造装备、软件和控制系统，建设覆盖企业生产全流程、管理全方位和产品全生命周期的智能工厂，探索出一个可推广应用的非标专用设备制造业的智能制造新模式。

3、项目的可行性

（1）现代信息技术的发展为智能制造提供了技术保障

《中国制造2025》明确提出，推进信息化与工业化深度融合，把智能制造作为深度融合的主攻方向。推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。2017年5月，江苏省发布《江苏省“十三五”智能制造发展规划》，文件明确，到2020年，全省智能制造水平明显提高，智能装备应用率、全员劳动生产率、资源能源利用效率显著提高。

现代信息技术的发展为智能制造提供了基础，以大数据、云计算为代表的新一代信息技术逐渐成熟，信息技术的应用领域进一步拓宽，并与制造业深度融合，各行各业纷纷通过信息化的建设来提升管理效率，降低经营成本，信息技术的发展为本项目的建设提供了充分的技术保障。

（2）公司拥有信息化、智能化的建设基础

公司高度重视信息化、智能化建设，经过多年投入，积累了丰富的信息管理经验，造就了一批经验丰富的信息化管理人才，形成了强有力的执行团队。公司

以智能制造整体解决方案服务商作为定位，能够为客户提供生产制造系统、智能物流系统和智能工厂，上述信息化、智能化的实践已逐步应用于公司日常经营的重要环节，公司已有的信息化、智能化经验为本项目的实施提供了建设基础。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为无锡先导智能装备股份有限公司。

5、项目建设期和投资估算

本项目建设期为3年，计划总投资9,377.21万元。其中，设备投资6,103.58万元，软件投资2,194.84万元，预备费248.95万元，铺底流动资金829.84万元。

6、项目效益评价

该项目实施后，通过现有系统的信息化智能化升级，大量的业务数据、基础数据可以通过信息化手段进行收集、归类、提取、分析和整合，为公司经营决策提供有力的支撑，有利于提高企业集约化管控能力，提升运营管理效率，强化信息安全管理，降低成本。

7、项目的批复文件

本项目备案、环评的相关政府审批事项正在办理中。

(四) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次公开发行可转债募集资金中30,000万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

(1) 业务规模快速增长导致对流动资金的需求增大

2016年、2017年和2018年，公司实现营业收入分别为107,898.08万元、217,689.53万元和389,003.50万元，复合增长率达到89.88%；应收票据、应收账款、预付款项和存货四项合计金额分别为15.89亿元、38.88亿元和49.05亿元，经营性项目占用的流动资金逐年增加。随着业务规模和营业收入的不断增长，公司对营运资金的需求也随之扩大。公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应

流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

（2）巩固公司主营业务的发展，实现主营业务的延伸

公司是智能制造整体解决方案服务商，随着锂电设备制造等国家鼓励发展的领域成为公司未来战略发展方向。公司通过本次公开发行可转换公司债券补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的行业地位，提升公司的竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

三、本次公开发行可转债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

本次发行募集资金将投资于“年产2,000台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目”、“先导研究院建设项目”、“信息化智能化升级改造项目”和“补充流动资金项目”。募投项目均用于公司主业经营，符合公司战略发展方向，具有良好的市场前景及经济效益。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。项目实施将有效提高公司核心产品产能，充分发挥公司规模优势和技术优势，提升现有研发技术和竞争能力，巩固公司行业领先地位。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长；如未来可转债持有人陆续实现转股，公司的净资产将增加、资产负债率将逐步降低。

募集资金投资项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强，营业收入与净利润将进一步提升，总资产、净资产规模（转股后）进一步增加。同时，公司财务状况将得到进一步的优化与改善，资产流动性提升、财务结构更趋

合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，具有良好的经济效益和社会效益，对公司盈利增长和持续发展具有深远意义。项目顺利实施后将进一步提升公司在专用设备制造行业的综合竞争实力，提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力。董事会认为：本次募集资金投资项目，风险可控，未来预期收益良好。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

无锡先导智能装备股份有限公司董事会

2019年3月20日