



上工申贝（集团）股份有限公司
2020 年度非公开发行 A 股股票募集
资金投资项目可行性分析报告

二〇二〇年六月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 10 亿元（含本数），扣除发行费用后拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资内容	项目投资总额	拟投入募集资金
1	特种缝制设备及智能工作站技术改造项目	生产制造碳纤维复合材料结构件制造工艺装备、3D 缝纫机器人、可编程自动花样缝纫机、高速滤袋制造系统、热熔粘合机以及智慧物流系统和机电控制系统等工控自动化装备	39,500.00	39,500.00
2	投资设立南翔研发与营销中心项目	建造研发大楼，设立专业实验室，对特种缝制设备和智能制造自动工作站与集成系统进行升级开发，同时设立营销中心	60,500.00	60,500.00
合 计			100,000.00	100,000.00

若本次非公开发行实际募集资金净额低于计划募集资金投入项目的资金需求，资金缺口将通过自筹方式解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，为把握市场机遇并尽快推动项目的实施，公司可根据项目进展程度，先行以自筹资金进行投入（需按规定，经董事会或股东大会讨论通过后），待募集资金到位后，将对前期投入资金予以置换。

二、募集资金投资项目的的基本情况

为加强上海本部研发实力及营销覆盖能力，同时进一步增强张家港生产基地的生产能力，本次拟募集资金10亿元全部投资上海研发及营销中心建设和张家港生产基地技改，用于研发及生产碳纤维复合材料结构件制造工艺装备、3D缝纫机器人、可编程自动花样缝纫机以及产业纺织品自动缝制设备如高速滤袋制造系统和热熔机等高端特种缝制装备，同时结合上工申贝在柔性材料加工积累的知识，将应用于汽车领域的智能制造自动工作站与集成系统向其他机械领域拓展，发展智慧物流系统和机电控制系统等工控自动化装备，为未来智慧缝制工厂/车间的广泛应用奠定基础。具体情况如下：

（一）特种缝制设备及智能工作站技术改造项目

1、项目基本情况

本项目拟对张家港生产基地进行厂房改扩建升级，对本公司优势产品实现本土化、标准化、规模化生产，推出更具有性价比优势的竞争产品，扩大市场占有率，提升上市公司盈利水平。本项目投资总额为 39,500 万元，拟使用本次非公开发行募集资金投入 39,500 万元。

本项目投资内容包括：（1）特种缝制设备国产化智能化制造。通过吸收融合德国 DA 公司、德国百福公司、德国 KSL 公司的碳纤维复合材料结构件制造工艺装备、3D 缝纫机器人、可编程自动花样缝纫机、产业纺织品自动缝制设备等产品资源，在产品升级改造后进行标准化、规模化、本土化制造。（2）智能制造自动化工作站与集成系统，包括智慧物流系统，即物料自动化堆栈-传送-上下料-自动化仓储，实现单台设备到整条生产线乃至整个车间自动化和数字化；以及机电控制系统等工控自动化装备，即针对客户现有工艺进行自动化控制系统的设计开发并提供电控系统，应用于单台设备、生产线及至整个工厂。

2、项目实施主体

本项目实施主体为全资子公司——百福工业缝纫机（张家港）有限公司，利用全资子公司上工申贝资产管理有限公司拥有的张家港土地厂房实施基地改扩建，包括新建厂房建筑面积约为 27,000M² 以及 2,000 M² 地下车库等配套设施，加固和改造原有厂房/仓库约 12,000 M²，为项目提供生产制造基地。

3、项目投资概算

本项目资金投入主要用于厂房改扩建、生产设备购置等，项目投资总额为 39,500 万元，其中，固定资产投资 27,960 万元；铺底流动资金 11,540 万元。拟使用本次非公开发行募集资金投入 39,500 万元。截至本议案出具日，本项目尚未有前期投入。本项目投入具体构成如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	其中：募集资金投入
1	1.固定资产投资	27,960	27,960
2	1.1 厂房改扩建及辅助设施	13,160	13,160
3	1.2 生产设备	14,800	14,800
4	2.铺底生产流动资金	11,540	11,540

合 计	39,500	39,500
-----	--------	--------

4、项目的必要性与可行性分析

(1) 实现优势产品本土化、标准化、规模化生产，扩大市场占有率，巩固主业竞争优势的需要

近年来，我国的经济的发展已由高速增长阶段逐步转入高质量发展阶段，国内皮革制品和服装加工行业面临着产业结构的加快调整，朝着高质量和品牌化以及个性化方向升级发展，适用各类高质量、个性化加工需求的程控花样机以及广泛应用于户外用品、医疗防护服装加工的程控热熔机等特种机型需求旺盛。

在服装机械行业，上工申贝在部分机种保持技术领先，但要进一步在其他产品技术方面赶超竞争对手，必须不断加快新产品的研究开发。例如程控花样机方面，公司旗下的 DA 公司拥有 911 系列、百福公司拥有 3590 系列等高端机型，但存在产品系列化较单一、成本较高、维护较为复杂、可支持的扩展设备不多、不能适应工业 4.0 需求等局限性。程控花样机作为数字化制衣的一个重要环节，只有打通这个环节，尽可能的兼顾上下游工序，才可能在智能制造上更有作为。故上工申贝急需集中优势研发力量，发挥集团的技术储备，在越来越趋向于基础机型的花样机领域攻城拔寨，建立研发、生产高性价比产品的基础平台，扩大市场占有率，从而在“中国智造”中占有一席之地。

热熔机系列也存在类似问题，虽然百福公司的产品全面、功能强大，但是普遍成本较高且高性价比的基础产品较少，一定程度阻碍了市场份额的扩大，尤其是近年方兴未艾的国内、南亚及东南亚市场。所以上工申贝亟需利用百福公司积累的技术，结合新兴市场的新要求，研发、生产高性价比的热熔机，实现标准化、规模化生产。

上工申贝近几年来在不断强化缝纫设备传统应用领域的同时，逐步向航空、航天等领域拓展，近年来，随着碳纤维复合材料越来越广泛地应用到各个领域，KSL 公司大型碳纤维结构件加工设备迎来了市场增长期，通过国产化生产，贴近增长最快的中国大陆市场，不仅有利于降低 KSL 公司碳纤维结构件加工设备的生产成本，更有利于满足市场需求，提高市场占有率。

（2）打造智能化设备制造基地，满足下游厂商设备智能化升级的需求

目前，在欧美等发达国家的皮革制品和服装等产品制造，除了非常注重以品牌（如奢侈品）创造高附加值外，已普遍使用自动缝制设备和专用缝制设备以提高加工效率和保证产品的高质量。

多年以来，中国的皮革制品和服装等加工行业得到了快速的发展，已成为皮革制品和服装等产品生产大国，产品以出口为主。由于以前中国的人工成本较低，大多服装企业主要采用通用缝制设备的生产方式。但随着人力成本的大幅度增长，大批量低端产品生产进一步向低成本地区转移，国内缝制相关制造业将迎来设备更新换代的机遇。特别是在汽车内饰件和高档家居、办公用沙发等高附加值产品的加工领域，对设备的工艺技术要求更高，甚至已经开始使用工业 4.0 概念的数字化智能中厚料缝纫机。

此外，碳纤维复合材料结构件制造对自动化设备工艺技术升级需求也越来越迫切，人工铺带流程效率低下，造成碳纤维结构件的制造成本居高不下，而且难以保证产品质量的稳定和达标。

（3）优化产品结构，扩大市场份额，提高企业经济效益的需要

我国是全球最大的缝制设备生产国，国内缝制机械行业中，生产常规平、包、绷机种为主的企业面临的市场竞争非常激烈，普通缝纫机的毛利率较低。而我国特种缝制设备研究相对薄弱，高水平科研人才缺乏，跟随式创新、创新同质化和低效创新投入等依然严重，质量与品牌建设仍显滞后，高质量的整机和零部件供给不足，出口产品结构和技术附加值有待大幅提升，主导性产品尚未全面进入国际中高端市场。

上工申贝采用差异化竞争战略，依托欧洲子公司先进的技术优势，重点发展毛利率较高的特种机型，特别是重点发展生产自动化缝制装备和机器人工作站，实施本土化、标准化、规模化生产，不仅能够提高产品竞争力，扩大市场占有率，同时也能取得良好的经济效益，提高上市公司整体盈利水平。

5、项目市场前景分析

（1）碳纤维复合材料结构件制造工艺装备的市场分析

碳纤维是一种含碳量高于 90%的无机纤维，具有目前其他任何材料无可比拟的高比强度（强度比密度）和高比刚度（模量比密度），还具有耐腐蚀、耐疲劳、耐高温、膨胀系数小等特性，被誉为“新材料之王”，广泛应用于国防工业及高性能民用领域，是一种国家急需、应用前景广阔的战略性新材料。而碳纤维复合材料作为结构件或功能件也已在航空航天、高端医疗、汽车、军工和体育休闲用品等领域得到广泛运用：在航天及国防领域，大量运用于大型飞机、军用飞机、无人机及导弹、火箭、人造卫星和雷达罩等；在工业领域，广泛应用于汽车、电缆、风能发电、压力容器、海洋产业、电子器件、工业器材和土木建筑等；在体育休闲用品领域，高尔夫球杆、钓鱼竿、自行车、网球拍、羽毛球拍等体育用品也越来越多的使用碳纤维复合材料。

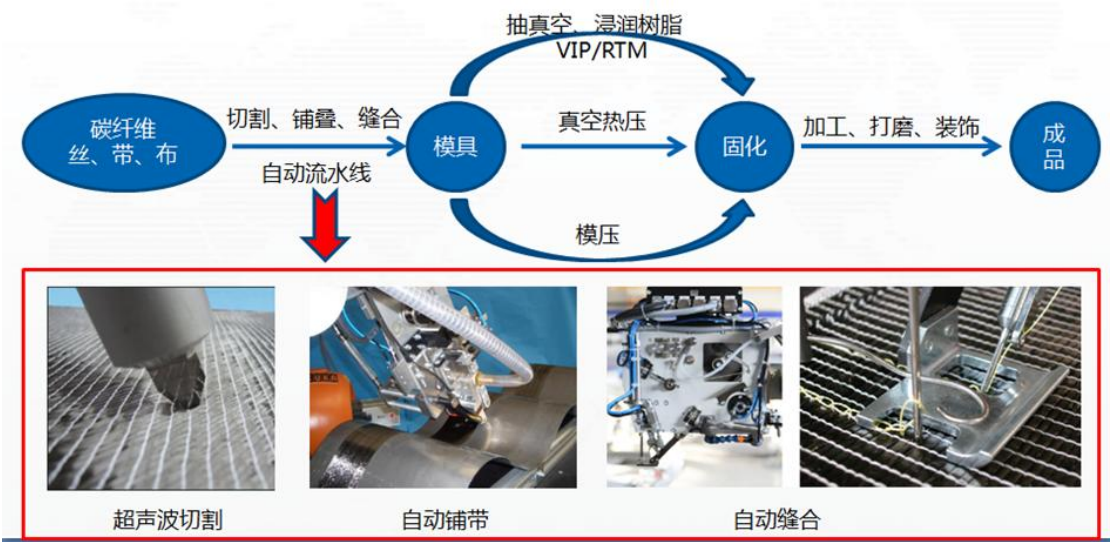
图 1：碳纤维结构件应用场景之头盔、汽车轮毂



目前，国内从事碳纤维零部件制造的企业多达上百家，但是对比其它先进复合材料的市场应用，优势明显的碳纤维复合材料的应用步伐却显得迟缓，且复合材料构件的加工成型设备基本依赖国外进口设备。目前在碳纤维结构件成型或预制件的加工工艺为缝合、铺带、铺丝以及三维编织设备，而 KSL 公司仅仅为碳纤维结构件生产提供了二维和三维的缝合、铺带设备，碳纤维结构件的另外几种生产设备如铺丝以及三维编织设备目前均为国外公司提供，这些设备

的研发和生产技术也完全由国外公司垄断，因此开发生产这些高附加值的加工设备并进行国产化成为上工申贝的当务之急。

图 2：碳纤维结构件加工流程



(2) 3D 机器人缝制工作站的市场分析

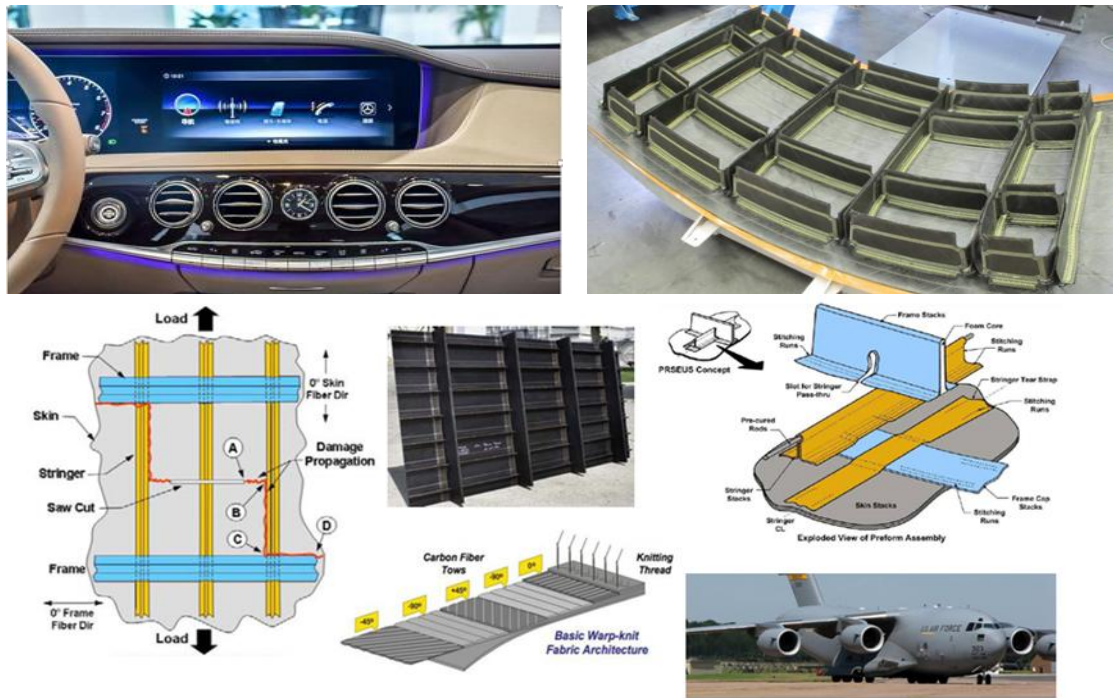
3D 缝纫机器人改变了此前人工手持缝料在缝纫机前操作的方式，将缝料在模具上固定后，通过在机器人的手臂上安装一个改装的缝纫机功能模块，机器人自动识别缝纫位置后完成立体缝纫。相比人工缝纫，3D 缝纫机器人所生产的产品在线迹一致性、3D 成型一致性等方面均有大幅提高。在国外，KSL 公司已将机器人立体工作站广泛应用于高档汽车仪表盘、飞机舱门、机翼加固等零部件的立体缝制，并逐步实现向其他领域的实践推广。

而中国作为汽车制造、消费大国，年汽车销量约在 2,500 万辆以上，汽车保有量超过 2.5 亿辆，汽车仪表盘作为汽车中最关键的内饰件，消费潜力巨大。经初步调研测算，仅国内高档汽车内饰件的立体缝制市场需求，中控台内饰件需工作站 174 台，车门内饰件需求 348 台，头枕缝制需求 196 台。此外，截至 2019 年 8 月，国产大型客机 C919 累计客户 28 家，订单总数达到 815 架，并预计于 2021 年后能够开始量产。飞机减重作为一个永恒的课题，复合材料的使用是其中重要环节之一，而目前国产飞机复合材料的应用比例与国外先进机型差距较大，具有较大的提升空间。

目前在国内，3D 机器人缝制工作站尚未得到推广应用，而从国内汽车、飞

机内饰件、零部件等下游市场需求来看，将 3D 机器人缝制技术投入国内市场，应用市场前景将非常广阔。

图 3：3D 机器人缝制工作站应用场景：高档汽车仪表盘、飞机舱门和机翼加固



(3) 可编程自动花样缝纫机的市场分析

可编程自动花样缝纫机泛指有夹持机构夹持面料，在平面上可按照预先设定的程序（或花样）自动缝纫的缝纫机，是近些年快速发展的一个缝制机械专业机种，产品主要应用于服装、鞋帽、皮革等各种面料。

图 4：可编程自动花样缝纫机应用场景：安全气囊、汽车座椅、安全带



目前，我国是全球最大的服装、鞋帽、皮革生产国，全球约有一半产能在中国，随着居民消费水平的进一步提升，下游消费需求增长，为可编程自动花样缝纫机提供较大的市场空间。

(4) 产业纺织品自动缝制设备的市场分析

产业用纺织品是指经过专门设计、具有工程结构特点的纺织品，具有技术含量高、产品附加值高、劳动生产率高、产业渗透面广等特点，广泛应用于医疗卫生、环境保护、交通运输、航空航天、新能源等诸多领域。

目前，我国已成为全球最大的产业用纺织品生产国、消费国和出口国，产量占全球三分之一以上，出口占全球 25%以上。此外，随着我国航空航天事业、民生基础设施建设及高端汽车业的快速发展，产业用纺织品行业迎来良好的发展机遇和广阔的发展平台。本次重点发展的产业纺织品自动缝制设备——风电叶片缠绕机、高速过滤袋系统和程控热熔机等，市场需求量大，发展前景较好。

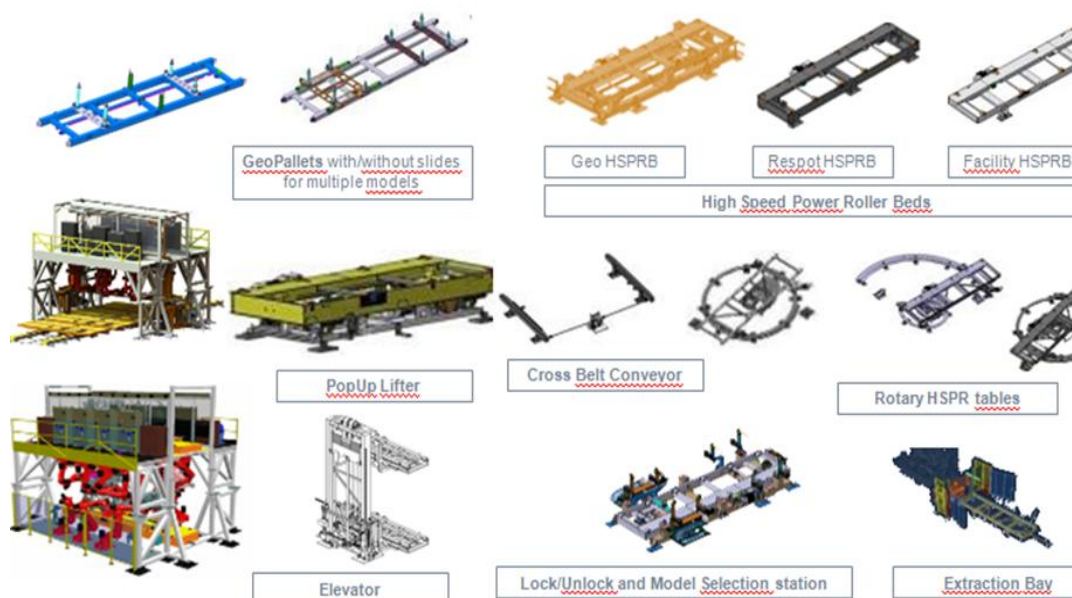
图 5：产业纺织品自动缝制设备应用场景：风电叶片、过滤袋、防护服



（5）智能制造自动工作站与集成系统市场分析

目前，国内的主流汽车制造企业面临新能源技术及汽车制造结构性升级，车型多元化、配置多样化的市场需求增加，外观新颖潮流趋势明显。制造企业为满足市场需求，生产线就需要多车型柔性生产，能根据市场调节某一或某几种车型的大批量生产投放市场，以满足市场瞬时变化。因此自动化程度高、高柔性随机生产、高节拍产能、生产线设备重复利用、模块化置入等技术特点将成为汽车制造企业未来投资建厂的重点考虑内容。焊装车间作为汽车制造四大生产工艺之一，所占投资比例约合整体投资计划 30%，未来市场每年新增焊装生产线 70~80 条，平均每条输送系统投资 1200 万，假设能完成其中 3~5 条生产线（约 5%需求），则可实现年度销售 3000~6000 万规模。同时历史项目客户后续服务会带来 10% 的售后服务收入，相当于年度销售 3300~6600 万元。目前焊接行业的高速辊床核心技术仍由国外厂商掌握。

图 6：智慧物流系统应用场景：汽车生产流水线的物流输送系统



6、项目经济效益情况

本项目至达纲年预计可实现销售收入 131,340 万元,年利润总额 16,400 万元,具有良好的经济效益。

7、项目核准情况

截至本议案出具日,本项目已完成项目备案和环评手续。

(二) 投资设立南翔研发与营销中心项目

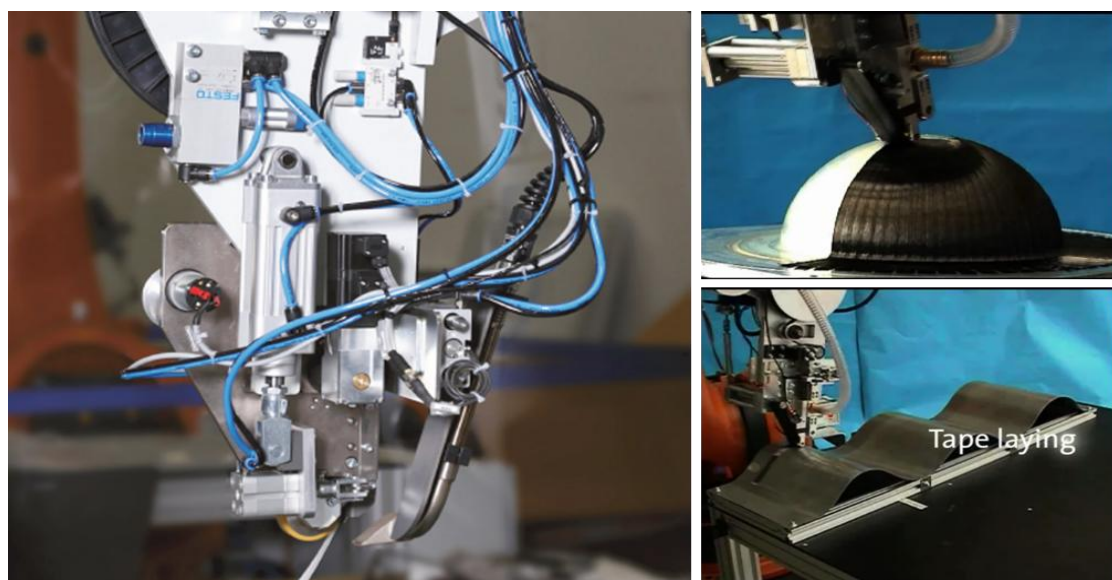
1、项目基本情况

结合上工申贝对行业技术发展趋势、市场需求动向的研究和自身的发展战略,本项目拟在上海南翔投资建设研发及营销中心,建立研发大楼,设立专业实验室,增强集团本部研发实力,通过引进境外子公司特种缝制设备进行智能化、标准化开发设计,实现标准化、产业化、规模化生产,另外结合上工申贝在汽车领域弧焊、输送系统方面的知识积累,对智能制造自动工作站与集成系统进行升级开发。同时,面对亚洲地区整合销售渠道建立上海营销中心,进行市场集中推广和售后服务。专业实验室升级开发的主要产品包括:

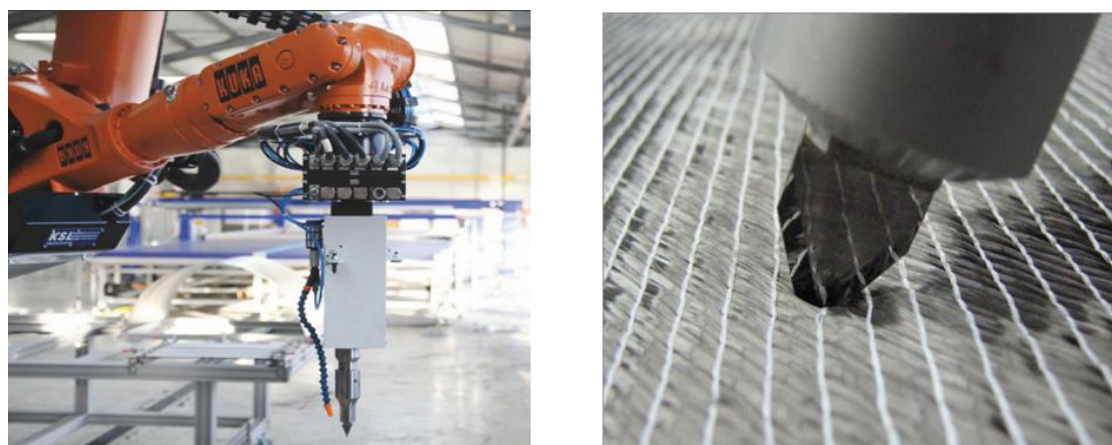
(1) 碳纤维复合材料结构件制造工艺装备

上工申贝拟利用自身技术基础和优势,通过对模块化工艺设备和自动化传输装置的集成,可根据客户的产品要求开发生产机构件预成型的自动流水线。公司旗下 KSL 公司长期致力于高端特种缝制装备的研发和生产,针对碳纤维增强材料加工,具有比较全面的碳纤维结构件制造工艺装备的设计经验,主要客户有波音、欧洲直升机、迈凯伦汽车等。KSL 公司能够提供较全面的碳纤维及复合材料的解决方案,如 3D 铺带、3D 切割、3D 缝纫,并可根据不同应用需求更换模块化的操作头等,代表性的核心产品有:

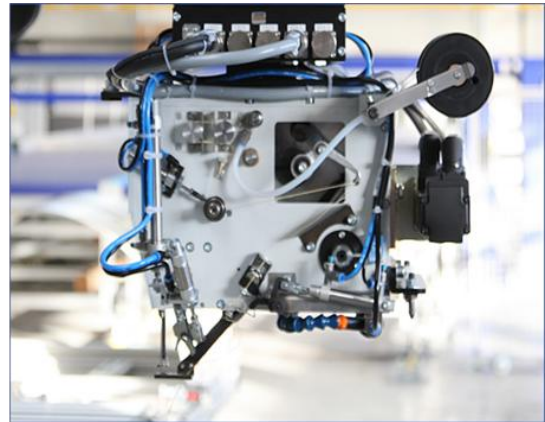
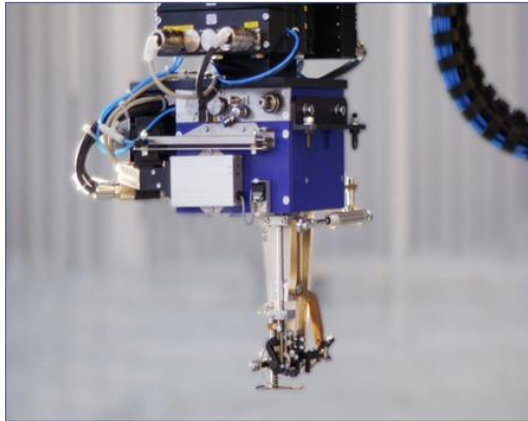
a.RW 582 铺带机头,利用机器人自由抓取铺带头,可以实现 3D 铺带,将碳纤维均匀的铺设在模具上,同步加热、定型。贴带速度达到 10m/min,碳纤维带长度可达到 2400m,最短至少 80mm;胶带宽度最大 15mm。



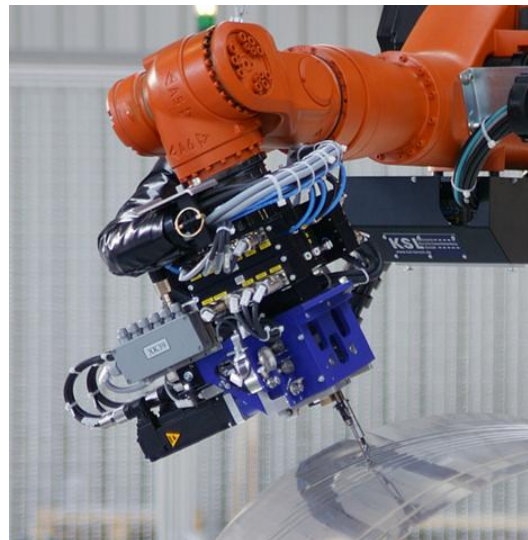
b. RC 590 超声波切割机头,切割碳纤维件无毛边;切割速度可达 20m/min,取决于材料厚度、特性及切割路径;切割材料最大厚度 15mm。



c. RS 510/520/530 缝纫机头则可分别用一种缝纫线迹把碳纤维件缝合，针距 3~18mm；材料厚度 2~35mm。



d. 上述机头都可以安装在 KL 500/502/504 直线导轨/龙门式 3D 机器人单元上面，可以根据不同的应用工艺及工序，方便自动更换机头。



e. KL 361 or KL371 可编程纵向碳纤维结构增强缝纫机



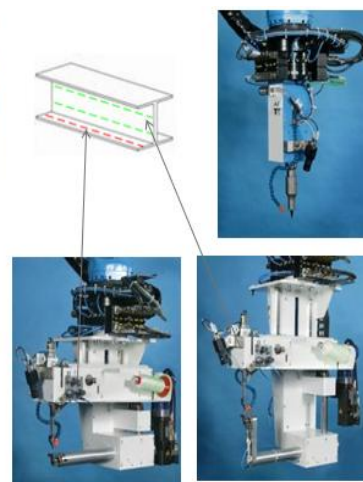
(2) 3D 缝纫机器人

KSL 公司在全球创新性地开发了 3D 机器人立体缝制技术，掌握了机器人控制、机器人与缝纫单元运动协调、模具设计及制作、适应不同应用缝纫机头设计、缝纫机头转换系统设计等关键技术，并将相关的机器人立体缝制工作站推向高档汽车仪表盘和飞机舱门、机翼的缝合加工市场。KSL 的 3D 缝纫成熟产品主要有：

a. RS500 机器人缝制单元



b. KL500 机器人缝制单元以及 KL502 地轨机器人系统



(3) 可编程自动花样缝纫机

可编程自动花样缝纫机只需一次输入花样图案，就可以永久地存放在主机的内部记忆体或用户的 U 盘里，方便携带和在其它同类型产品上使用。产品主要应用于服装、鞋帽、皮革等各种面料，可用于缝制服装、鞋面、鞋帮、帽檐、商标、箱包、运动器材、拉链、登山包、旅行包、皮带、塑胶、文体用品、无纺布等。

可编程自动花样缝纫机是近些年快速发展的一个缝制机械专业机种，上工申贝旗下的 DA 公司、PFAFF 公司、KSL 公司虽各有各种形式的花样机，但是均存在各自为政的问题，市场占有率较低，缺少平台化、模块化设计，缺乏物联网功能，产品方案有待重新升级开发设计。



（4）产业纺织品自动缝制设备

a. 程控热熔粘合机

程控热熔粘合机通过高温（电热/超声波）将面料或者贴带融化，从而完成连接或者贴带的工序；该型机广泛应用于各类防护服、手术衣、隔离服、帐篷、户外服装及装备、潜水服、太空服、鞋、汽车内饰、环保等领域。

德国百福公司在热熔机领域的技术最全面，产品有 8303i, 8306, 8310, 8312, 8317, 8320, 8321, 8323, 8330, 8340, 8362 等几大系列，应用领域最为全面，特别是广泛应用于医用防护服、口罩的缝制等。

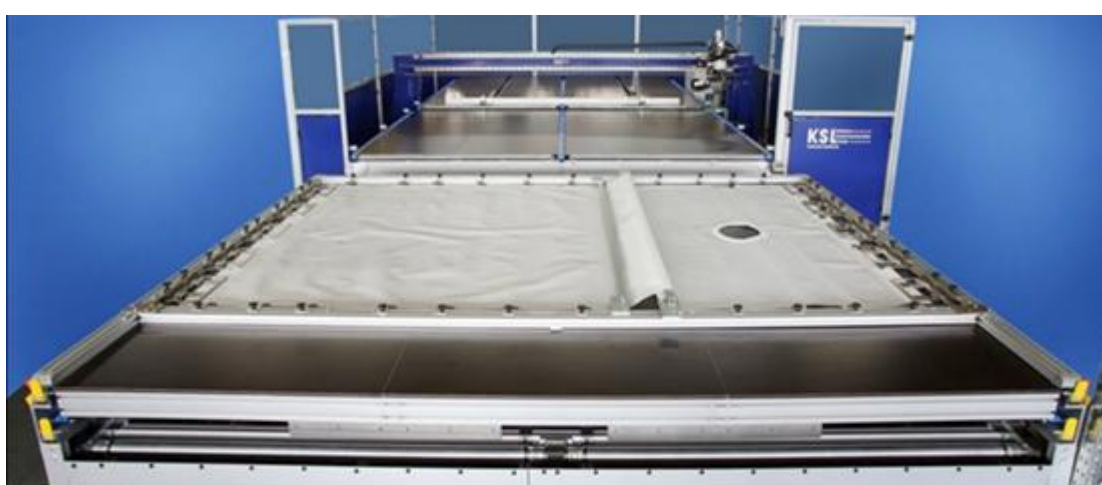


KSL 公司具备成熟的环保材料自动化缝合技术，在欧洲市场推出多种类型的环保材料缝合自动化生产线，广泛应用于工业和生活废气、废液过滤袋的生产，代表性产品包括：

b. KSL FPS 300 废气过滤袋自动缝制生产线



c. KSL KL 371 液体过滤袋可编程自动缝制生产线



d. KSL KL 980 过滤袋超声波自动焊接生产线



e. KSL KL 200 过滤管可编程自动缝制生产线



（5）智能制造自动工作站与集成系统升级开发

公司基于自身程序控制技术优势，正在将其产品从柔性材料的加工向刚性材料的工艺解决方案进行拓展。经过近 5 年的发展，已实现在汽车工业领域为客户提供智能解决方案，在弧焊、物流输送系统等方面业务发展取得较大突破。本项目拟在前期经验积累基础上，进一步加强智能制造自动工作站与集成系统的研发投入，实现从汽车行业到其他机械行业总成自动装配系统的拓展，为不同的工业领域设计和提供自动控制技术服务，包括机电设备的设计和规划，装配、安装、维修，以及配备硬件和软件的电控系统。针对客户现有设备的全套控制系统的升级开发，应用于单台设备、车间生产线，甚至整个工厂。



2、项目实施主体

本项目实施主体为全资子公司——百福工业装备（上海）有限公司。

百福工业装备（上海）有限公司成立于 2020 年 5 月 21 日，注册资本 1000 万人民币，统一社会信用代码 91310114MA1GX15WXP，系上工申贝全资子公司，主要业务是研发、销售缝制及智能装备领域的设备、生产线。

3、项目投资概算

本项目投资总额人民币 60,500 万元，其中基建投资 31,000 万元，研发支出 20,000 万元，营销中心投入 1,500 万元，补充流动资金 8,000 万元。拟使用本次非公开发行募集资金投入 60,500 万元。截至本议案出具日，本项目尚未有前期投入。本项目投入具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	其中：募集资金投入
1	基建投资（含配套设施及装修）	31,000	31,000
2	研发支出	20,000	20,000
3	营销中心投入	1,500	1,500
4	补充流动资金	8,000	8,000
合 计		60,500	60,500

4、项目的必要性与可行性分析

（1）继续实施技术领先战略，吸收融合上工申贝境外子公司特种缝制设备及自动控制技术进行升级开发，拓展柔性面料特别是碳纤维等复合材料的特种缝制设备应用开发，满足日益增长的市场需求

上工申贝近几年来在不断强化缝纫设备主业的同时，也在试图把主业与智能装备相结合，集团下属子公司——申贝制造的业务一部分已转向汽车焊接流水线、智能仓储等方案的一揽子解决；下属 KSL 公司的产品外延也已逐步脱离传统意义的缝制领域，而扩展到了航空、航天、宇航等领域，而且对象材料也从传统的棉、皮革扩展到碳纤维等复合材料的切割、铺带和缝纫。其产品除在国外，在国内也被多家飞机制造商应用，如商飞、哈飞、陕飞等等。

碳纤维等复合材料结构件的铺敷、缝制等工序，目前基本上都是靠人工带着防护手套手工进行，不但劳动强度大，效率低，而且质量因人而异，不稳定。上工申贝拟利用自身优势，开发与生产模块化，可快速根据客户的工艺要求设计、

生产可定制化的自动碳纤维等复合材料的结构件的加工流水线，从而加快效率，提高质量，降低成本。

（2）顺应网络化、智能化发展趋势，布局智能化单元、生产线乃至“智慧工厂”，推进企业技术升级

随着缝制智能化技术应用持续深入，各类智慧缝制工厂/车间建设已成为下游行业技术改造的主要方向，数据采集、网络通信已成为缝制设备数控系统的标配功能，融合上述功能的相应产品比重将进一步提升；此外，在自动化、高效率的整体需求导向下，缝料自感知、电子夹线器、送料机构独立驱动等新型智能传感技术及自动化装置应用将进一步普及，融合上述技术及装置的新型数控式单轴控制器市场占比也有望进一步放大。随着网络化智能技术的普及，围绕智能化缝制设备、智慧缝制工厂/车间、智慧服务及云平台将继续成为行业研发的重点发展方向，行业在生产、营销、服务模式方面的创新探索将持续深入。

结合上工申贝在柔性材料加工积累的知识，将应用于汽车领域的智能制造自动工作站与集成系统向其他机械领域的总成自动装配系统拓展，实现单台设备到整条生产线乃至整个车间的自动化和数字化。未来通过企业间资源整合和后续技术发展，将可为全球客户（特别是中国客户）提供工业自动化领域基于云服务和物联网的“智慧工厂”整体解决方案及全生命周期管理和产业链上下游数据接口服务。

（3）利用上海人才高地和销售网络的优势，对有竞争优势和发展前景的产品进行升级开发，更好地服务客户

本项目所在地嘉定区南翔镇地处上海西南部，交通便利，周边产业园、科技园较多，产业配套完善，研发氛围浓厚，聚集了众多企业的研发中心。目前，传统的缝纫机制造技术、零配件加工技术及人才已逐步向浙江台州、温州、广东等地转移，但是高端的工控、图像识别、互联网等方面技术的人才依然集中在北、上、广、深等大城市。利用上海人才高地和销售网络的优势开发应用产品和服务客户有利于保障项目的成功实施。

5、项目经济效益情况

本项目至达纲年预计可实现销售收入 164,837 万元,年利润总额 12,204 万元,具有良好的经济效益。

6、项目核准情况

截至本议案出具日,本项目已完成项目备案和环评手续。

三、募集资金投资项目的投资风险

(一) 募集资金投资项目风险

公司在确定募投项目之前对项目技术成熟性及先进性已经进行了充分论证,论证结论是基于目前的国家产业政策、国际国内市场环境等条件做出的。但在实际运营过程中仍有可能出现一些其他问题。除此之外,在决定投资上述项目之前,本公司已对募投项目的市场前景进行了充分分析和论证,充分考虑了产品的市场需求,确保募投项目在可预见的未来一定时间内具有广阔的市场前景。但尽管如此,由于市场本身具有的不确定因素,仍有可能使该等项目实施后面临一定的市场风险。

(二) 技术研发风险

本次募投项目为“特种缝制设备及智能工作站技术改造项目”和“投资设立南翔研发与营销中心项目”,涉及碳纤维复合材料结构件制造工艺装备、可编程自动花样缝纫机、热熔机和智能制造自动工作站与集成系统等升级开发和国产化应用,虽然公司有较强的技术积累和实践经验,但行业的竞争格局将越来越倚重技术的发展和进步,技术发展日新月异,产品迭代更新较快。未来,如果公司不能准确把握行业和技术发展趋势,或不能保持充足的研发投入和维持有效的创新机制,最终不能实现技术持续进步,公司的竞争力和盈利能力将会被削弱。

(三) 市场竞争风险

缝制设备行业市场竞争激烈,因此公司募投项目投产后可能面临价格下降、竞争加剧的市场风险,导致公司毛利率水平下降,从而对公司未来的经营形成一定的冲击。公司将充分利用其成本优势、经验优势和客户优势等,规避市场竞争带来的风险。

四、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

本次非公开发行后，募集资金投资项目符合国家的产业政策及未来公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于扩大公司在缝制设备行业的生产规模以及产品的市场份额，推动公司向智能制造领域拓展，增加公司的盈利增长空间，进一步提高公司综合竞争力和可持续发展能力，有利于实现公司的跨越式发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行后，公司总资产和净资产规模将同时增加，资产负债率将有所下降，资产结构将得到进一步优化。公司的偿债能力和抵抗财务风险的能力将得到显著增强。通过募投项目的实施，公司的产品线将得到进一步的丰富，研发水平得到进一步提升，市场份额得到进一步扩大，有利于增强公司长期稳定的盈利能力，提高公司的市场竞争力。