

证券简称：华昌达

证券代码：300278

# 华昌达智能装备集团股份有限公司

## 向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告 (修订稿)



二〇二〇年八月

华昌达智能装备集团股份有限公司（以下简称“华昌达”或“公司”）拟向特定对象发行股票募集资金不超过人民币 77,000.00 万元。根据中国证券监督管理委员会《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次向特定对象发行股票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

本次向特定对象发行募集资金总额不超过 77,000.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金拟投入金额
1	补充流动资金和偿还公司债务	23,000.00	23,000.00
2	智能输送自动化装备研发中心建设项目	14,000.00	9,800.00
3	扩建汽车装备制造车间项目	48,680.00	44,200.00
合计		<b>85,680.00</b>	<b>77,000.00</b>

在本次发行募集资金到位前，公司将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，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，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、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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）补充流动资金和偿还公司债务

#### 1、项目基本情况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 23,000.00 万元用于补充流动资金和偿还公司债务，以增强公司的资金实力，降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，满足未来业务不断增长的营运需求。

#### 2、项目实施的必要性

##### （1）增强资金实力，提升公司竞争力

公司作为一家全球领先的智能自动化装备工业集团,为客户提供完整的自动化系统集成解决方案,包括研发、设计、生产、现场安装调试、售后服务、升级改造等“一站式”整体解决方案,广泛应用于汽车制造、工程机械、物流仓储、电子电器、航空航天。公司的业务合同下交付验收手续较多,回款周期较长,而公司在前期采购和提供服务中需要投入较多的资金,因此会形成一定的资金压力。尽管公司通过银行借款等多种途径解决,但若资金回笼时间过长或公司不能及时筹措业务开展所需资金,会影响公司业务的正常进行。

通过本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金和偿还公司债务,可在一定程度上缓解公司的资金压力,提升公司总体竞争力。

(2) 优化资本结构,降低财务风险,提高公司抗风险能力,推进子公司股权解除司法冻结相关工作

2017年末、2018年末、2019年末和2020年3月末,公司资产负债率分别为64.14%、62.26%、90.34%和92.21%,公司资产负债率较高,偿债压力较大,资产负债结构不尽合理,在一定程度上削弱了公司抗风险能力,制约了公司的发展前景。通过本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还债务,公司能在一定程度上优化资本结构,降低负债水平,提高抗风险能力,并推进子公司股权解除司法冻结相关工作。

### 3、项目实施的可行性

(1) 本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定,具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位,补充流动资金和偿还公司债务后,公司资产负债率将有所降低,有利于改善公司资本结构,降低财务风险,有利于保障盈利能力,公司持续经营能力得到提升。

(2) 本次向特定对象发行股票符合当前公司的实际经营情况并有利于促进后续发展

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年3月末,公司主要有息负债如下:

单位：万元

项目	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
短期借款	56,430.50	43,980.00	51,145.00	77,900.00
一年内到期的非流动性负债	-	25,649.43	2,392.81	3,929.32
长期借款	35,853.73	35,699.18	1,042.08	4,833.29
应付债券	-	-	49,833.73	49,706.26
合计	<b>92,284.23</b>	<b>105,328.61</b>	<b>104,413.62</b>	<b>136,368.87</b>

报告期内公司有息债务始终维持高位，公司 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别为 6,207.57 万元、1,174.75 万元、-103,685.19 万元和-4,957.45 万元，而同期的财务费用分别为 8,719.47 万元、6,357.84 万元、8,479.84 万元和 2,834.11 万元，对公司利润影响显著。通过本次向特定对象发行股票募集资金，有助于公司降低有息债务的规模，减少公司财务费用支出，提升公司整体的盈利能力，促进经营发展。

## （二）智能输送自动化装备研发中心建设项目

### 1、项目基本情况

项目名称：智能输送自动化装备研发中心建设项目

项目总投资：14,000 万元

项目建设期：18 个月

项目建设地点：湖北省十堰市茅箭区东益大道 9 号

项目建设主体：华昌达智能装备集团股份有限公司

### 2、项目的投资概算

单位：万元

序号	项目	投资金额	占投资总额的比例
1	工程费用	5,346.00	38.19%
2	设备购置费	2,567.00	18.34%
3	工程建设其他费用	3,638.00	25.99%
4	预备费	449.00	3.21%
5	铺底流动资金	2,000.00	14.29%

合计	14,000.00	100.00%
----	-----------	---------

### 3、项目建设的必要性

(1) 顺应我国制造业转型升级的需要，积极顺应国家发展政策

2015 年以来，国家相继出台了《中国制造 2025》、《智能制造发展规划（2016-2020）》、《高端智能再制造行动计划（2018-2020 年）》等众多鼓励扶持产业政策，为我国高端智能装备制造行业的快速发展提供了强有力的支撑。

公司的自动化输送技术主要应用在汽车总装生产的加工和生产过程，可以实现地板装配车身时根据装配的需要旋转一定的角度，符合人机工程的要求，在提高产品质量的同时提高了生产效率。在产业发展政策的促进下，公司从战略层面提出了增强高端智能装备制造行业的研发、生产能力的需求，提升输送装备类业务在全球市场的竞争力。因此，本次募集资金投资项目的建设符合国家及地方政策导向，是公司对国家产业发展政策的积极响应。

(2) 保持行业技术领先地位，实现企业可持续发展

随着智能装备制造行业向高端化发展，在高端市场竞争中，非标准产品在智能装备产品中占比较高，公司需根据客户的特定需求进行个性化设计和制造，因此，客户关注的不仅仅是产品本身，更加关注企业提供系统设计方案等配套服务的能力。

目前，公司在新产品开发过程中尚不具备产品全面研发的能力，部分项目需委托外部单位支持，因此会延长产品开发周期，放缓产品的高新技术化速度。研发中心的建设，有利于公司培养和引进高端人才，加强企业产学研结合，利用创新的技术设计全套解决方案；有利于形成国内领先的智能装备研发基地，加快推进技术迭代，提升产业化水平，进而提高公司在市场上的竞争能力，在行业中保持技术领先，为公司的可持续发展提供有力的技术保障。

### 4、项目建设的可行性

(1) 公司拥有较强的技术基础

一方面，公司自成立以来坚持以科技创新为导向，拥有丰富的研发经验。近

年来，公司加大研发投入，自主研发出了柔性总拼、高速滚床、随行夹具、风车机构、机器人飞行滚边装备等更具核心竞争力的智能输送自动化装备，使得公司成为了行业中少数拥有自主核心竞争力产品的厂家。在现有技术优势的基础上，公司将进一步扩大和巩固优势地位，同时研究开发新的技术和产品，扩大技术产业化下游产品和服务，增加技术产业化附加值，提高公司整体技术研发水平，增强公司核心竞争力。

另一方面，公司通过外延并购掌握先进技术。2015年，公司通过收购美国知名的机械化智能输送装备公司 DMW.LLC，掌握了智能物料运输系统、设备健康测评售后维修及备件供应等为汽车及工业企业设计制造并安装所需的技术，增强输送装备类业务在全球市场的竞争力；公司通过收购物流仓储自动化系统集成企业 W&H，借助 W&H 在其领域内拥有资深的管理人员和先进的技术储备，为近年来公司在物流仓储自动化方向的持续经营发展奠定了坚实的基础。

## （2）客户对新产品、新技术的个性化需求

汽车生产智能装备及生产线一次性投资相对较高，然而随着车型升级换代的加快，与之配套的普通智能装备及生产线的使用周期不断缩短，加重了生产商的经济负担。因此，在智能装备及生产线的设计方案中引入柔性设计技术，形成柔性制造系统，可以加强产品的可移植性，在生产线更新换代时将可用的旧装备拆除后安装在新的生产线上继续发挥作用，同时也可以通过控制系统的调整实现不同类型产品的生产，提高单条生产线的扩展性。

下游市场对于柔性智能装备的需求不断增加，为此公司每年都会根据客户的实际需要研究开发新技术，设计新的产品，进行不同规格工件的生产，研发中心的建立为高端产品和技术持续研发提供了基础。

## 5、项目经济评价

本次研发中心项目不直接生产产品，其效益将从公司研发的产品中间接体现。通过智能输送自动化装备研发中心项目的实施，公司将不断提高产品的技术含量，加速产品的升级换代，增强产品的市场竞争能力，增加产品的市场占有率，提升公司在行业内的知名度和认可度，为公司的发展壮大和可持续发展提供强有力的

技术保证。

## 6、实施该项目批准情况

智能输送自动化装备研发中心建设项目拟在华昌达原有土地上实施，不涉及新取得土地。本项目已取得十堰市茅箭区发展和改革局下发的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2020-420302-34-03-007130），十堰市环境保护局下发的《关于湖北华昌达智能输送自动化装备研发中心建设环境影响报告表的批复》（十环函[2016]173号）。

### （三）扩建汽车装备制造车间项目

#### 1、项目基本情况

项目名称：扩建汽车装备制造车间项目

项目总投资：48,680.00 万元

项目建设期：24 个月

项目建设地点：上海市嘉定区世盛路 968 号，上海德梅柯汽车装备制造有限公司预留场地内

项目建设主体：上海德梅柯汽车装备制造有限公司

#### 2、项目投资概算

本项目投资总额：本项目拟投资 48,680.00 万元，主要用于工程建设、设备购置、铺底流动资金等。

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占投资总额的比例
1	工程建设投资	26,900.00	55.26%
2	设备购置费	14,780.00	30.36%
3	工程建设其他费用	2,529.00	5.20%
4	预备费	1,471.00	3.02%
5	铺底流动资金	3,000.00	6.16%
	合计	48,680.00	100.00%

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 国家产业政策支持，为公司经营战略推进带来历史机遇

自 2015 年开始，工业机器人及智能制造相关政策频出，推动工业机器人整条产业链向前发展。国务院于 2015 年 5 月首次提出《中国制造 2025》，明确将工业机器人列入大力推动突破发展的十大重点领域之一，从国家顶层设计上指引工业机器人发展。在政府工业 4.0 和《中国制造 2025》的政策指引下，我国国产工业机器人在市场总销量中的比重逐步提高。自 2013 年起，中国已经成为全球最大的工业机器人市场，占全球市场份额三分之一。此外，对于工业机器人在汽车领域的应用，《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》和国务院《装备制造业调整和振兴规划》，作为装备制造业综合性应对措施的行动方案，为汽车自动化生产设备生产企业提供了新的机遇。

#### (2) 下游汽车市场发展，把握产业发展机遇

根据国际机器人联合会（IFR）的统计数据显示，汽车行业是工业机器人设备的主要下游行业之一。从全球数据来看，汽车行业工业机器人 2010 年销量仅 3.27 万台，2018 年增长至 11.6 万台，占工业机器人设备总销量的比重维持在 25% 至 50%。随着社会经济水平的提高、城镇化进程的推进，汽车行业已经进入稳步发展阶段。传统汽车方面，汽车行业的国产替代浪潮、汽车消费升级、智能汽车等发展趋势对于生产设备的自动化程度提出了更高的要求；新能源汽车方面，由于动力供给方式的根本性变化，致使车身内部的结构有较大调整，车身结构的大幅调整要求整车厂商重新投入建设新能源汽车生产线，因此在新能源汽车快速发展的趋势下，车身焊装生产线的建设需求将得到释放。根据中国机器人网的报告研究，到 2019 年我国白车身智能化焊装市场规模超过 1,000 亿元。

#### (3) 基于企业自身发展需求，突破产能瓶颈

上海德梅柯作为国内白车身自动化生产线智能制造集成系统供应商龙头之一，掌握了白车身行业的核心技术并开发出适应高节拍、柔性化、高精度要求的关键设备及产品，为国内外知名车企提供白车身柔性焊装生产线、数字化工厂解决方案、智能输送装备、工厂自动化系统、机器人先进制造系统。上海德梅柯为

上海通用、上海大众、华晨宝马、长安福特、沃尔沃等全球汽车制造领导厂商的重要合作伙伴和优秀供应商。但随着客户对于高端汽车白车身侧围和地板生产线等装备的需求日益增多，标准逐步提升，当前生产能力难以全面满足客户的需求，因此亟需通过募投项目的实施，提高公司汽车生产线系列产品的生产能力。

本项目将通过新建生产用房及相关配套设施，新增技术先进的生产设备及仪器，从而大幅提升公司在汽车车身智能化柔性制造系统方面的集成配套能力，更好地服务于现有客户群体，增强公司核心竞争力。

#### 4、项目实施的可行性

##### (1) 项目产品具有良好的市场发展前景

工业机器人行业方面，受益于智能制造的需求带动，工业机器人系统集成市场规模不断扩大。2013年以来中国始终稳居全球最大工业机器人市场。据了解，国内工业机器人产量从2018年9月开始，受到宏观经济下行的影响，经历了连续13个月的下滑，自2019年10月产量增速转正，随后逐月增加，2019年12月国内工业机器人产量为20,014台，同比增长15.3%，下游制造业对工业机器人需求逐渐恢复正常水平，行业将有所复苏。预计2020-2022间，国内工业机器人将拥有1,086亿元的市场空间，复合增长率为22%。

汽车行业是工业机器人应用最广泛的行业。根据中国汽车工业协会数据显示，我国汽车产量由2010年的1,826.5万辆上升到2019年的2,572.1万辆，年均增长率约3.87%。截至2019年末，我国已经连续十年成为世界第一大汽车产销国。汽车产销量增长需要固定资产不断投资，而在汽车工业固定资产投资中，占比较高的是汽车制造装备，汽车制造四大工艺流程（冲压、焊装、涂装及总装）都离不开工业机器人。以焊装线为例，作为汽车整车制造中的重要工序，焊装需对各个部装件及白车身总成进行以焊接工艺为主、并采用现代自动化焊接设备进行焊装、拼装。随着整车企业固定资产投资稳定增长，智能焊装线升级的市场潜力大。

综上，汽车产业和机器人产业的市场发展空间为该项目的实施提供了一定的保障。

##### (2) 公司具有深厚的技术储备和丰富的集成经验作为支持

公司重要子公司上海德梅柯通过持续的产品优化和技术创新，打破了国外企业对多项核心技术的垄断局面，掌握了白车身行业柔性焊装生产线、数字化工厂解决方案、智能输送装备、工厂自动化系统、机器人先进制造系统等一系列核心技术。公司在高端机器人自动化装备的核心设计环节，从客户角度出发，依据客户的需求进行技术设计，满足客户对自动化生产系统模块管理的个性化需求，在产品与客户要求契合度方面具有不可比拟的优势。

公司通过多年的实战与进步，积累了丰富的自动化智能制造经验，拥有基于工业自动化智能制造、机器人集成核心技术及产品。未来伴随着工业机器人走向大规模集成化，工业机器人本体生产企业将越来越依赖与系统集成供应商配合，使产品配套为成套装备有助于销售的实现，公司经过多年的自主研发，已完全掌握了结构集成、功能集成和控制技术集成等核心技术，能够依照客户的需求提供具备焊接、涂胶、搬运功能的成套机器人装备，也具备了为客户提供工业机器人焊接生产线整体解决方案及服务的能力，在市场竞争中具有明显的优势。

### （3）项目管理以及稳定客户资源优势

公司拥有高素质、高水平的项目管理团队及完善的工程项目管理制度，在获取订单后，能尽快成立项目小组，安排项目经理，制定详细的项目实施进度计划，并按照客户要求做好设计规划、工程实施、安装调试、工程培训和售后服务等各项工作，在项目实施过程中坚持以实现项目盈利最大化和成本最小化为目标，有效控制成本，达到公司与客户互惠互赢，稳固公司项目管理的优势，为公司提供可持续发展的原动力。

在工业机器人生产线的建设过程中，下游客户出于对系统稳定性要求的考虑，在选择工业机器人成套装备供应商时较为慎重，并且通常与优质供应商建立长期合作关系。公司凭借优异的产品质量，与上汽集团、丰田、比亚迪等知名整车及零部件生产商形成了良好的合作关系，先后参与了包括通用、大众、上汽、北汽、宝马、福特、沃尔沃、克莱斯勒、吉利、长安、日产、本田、丰田等全球汽车制造领导厂商生产线的建设。

## 5、项目经济评价

本项目建设期为 24 个月，项目建成投产运营后，可实现年产智能化、信息化生产线 8 条，预计达产后每年新增营业收入 66,000.00 万元，净利润约 7,298.14 万元。

## 6、实施该项目批准情况

扩建汽车装备制造车间项目不涉及新取得土地。本项目已取得嘉定区发展和改革委员会的《上海市企业投资项目备案证明》（项目上海代码:31011458214566320201D3101001,国家代码:2020-310114-41-03-006434），上海市嘉定区环境保护局的沪 114 环保许管[2016]837 号环境影响报告表的审批意见。

## 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

本次向特定对象发行股票募集资金拟用于补充流动资金和偿还公司债务、智能输送自动化装备研发中心建设项目、扩建汽车装备制造车间项目。上述募集资金投资项目符合国家相关产业政策，具有广阔的市场发展前景和良好的经济效益，是公司未来发展的重要战略举措。本次发行将有助于公司巩固自身的行业地位，增强核心竞争力。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额和净资产规模均将有所增加，有助于优化公司的资产负债结构，降低公司财务费用，提高公司抗风险的能力。同时，本次发行会导致公司总股本有所增加，而募集资金投资项目从实施到经营效益完全释放需要一定的时间，短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能会受到一定影响。但从中长期看，募集资金投资项目的实施将有利于公司扩大业务规模，提升竞争实力，对公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好的促进作用。

## 四、可行性分析结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次发行股票完成后，公司资产总额和净资产规模均将有所增加，有助于优化公司的资产负债结构，提高公司抗

风险的能力；公司可进一步丰富业务体系，完善现有业务布局，全方位满足客户需求，并同时落实公司发展战略，增强资金实力，有效提升公司核心技术水平、整体技术转化能力和全方位综合服务能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

华昌达智能装备集团股份有限公司董事会

2020年8月11日