

股票简称：金太阳

股票代码：300606

上市地点：深圳证券交易所



**东莞金太阳研磨股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二一年九月

为了进一步提升东莞金太阳研磨股份有限公司（以下简称“金太阳”或“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过21,000.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高端智能数控装备扩产和精密结构件制造项目	27,147.22	21,000.00

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求将募集资金投入上述项目。项目总投资金额高于本次募集资金使用金额的部分由公司自筹解决。若本次发行实际募集资金净额少于募集资金需求额，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）项目背景

得益于互联网科技、通讯通信、无线充电、半导体以及精密制造等工艺技术的快速发展，智能手机、平板电脑、智能可穿戴设备、汽车电子和智能家居等智能终端产品的性能、外观以及功能显著提升，在生活中起到的作用越来越多样化，逐渐成为日常生活、办公、娱乐所不可缺少的必需品。同时，随着消费者品味的提高和消费升级的驱动，对智能终端产品技术水平的要求日益提高，促使下游客户加强对相关领域新技术和新工艺的研发及应用。随之而来，下游客户升级换代涉及产品结构、制程、工艺、精度、材料、自动化等多个方面的升级改造。为满足各大智能终端厂商换代升级需求，数控设备厂商需要不断优化自身数控设备的系统与功能，提升设备的精度与效率；精密结构件制造企业需要加大投入提升自身精密结构件产品的性能与品质。

公司以市场需求为导向，依托多年来在研发、销售、服务等方面的技术沉淀

与经验积累，通过不断的技术与产品创新，提升产品质量，在巩固研磨抛光材料市场地位的基础上，持续向下游拓展市场。目前，公司在高端智能数控装备和精密结构件制造领域已掌握了相关核心技术，能为客户研发生产五轴数控抛磨机床、多功能毛刺机等高端智能数控装备以及提供精密结构件制造服务。

（二）本次募集资金投资项目与既有业务关系

公司主营业务为研磨抛光材料、智能数控装备和精密结构件制造。报告期内，研磨抛光材料营业收入占比较高，但智能数控装备和精密结构件制造发展迅速，现有的租赁生产场地与设备设施已经无法满足智能数控装备和精密结构件制造业务的发展需要。

通过本项目建设，建设新的厂房及配套设施，购置先进的生产研发及检测用设备与软件，全面提升公司智能数控装备的生产研发能力与精密结构件制造能力，进一步丰富公司高端智能数控装备产品线，为客户提供从耗材、设备到精密结构件制造的全产业链服务，全面提升公司的盈利能力与市场竞争力。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）项目基本情况

本项目是基于国家产业政策的支持和行业发展趋势，结合公司自身发展战略需要，进行高端智能数控装备扩产与精密结构件制造项目建设。本项目由公司子公司东莞市金太阳精密技术有限责任公司（简称“金太阳精密”）实施，实施地点位于广东省东莞市大岭山镇。

本项目总投资27,147.22万元，拟使用募集资金不超过21,000.00万元。主要建设内容为2栋厂房（包括办公和研发检测区域）、1栋宿舍楼和相关配套工程，建成后，金太阳精密将整体搬迁至新厂区并添置生产、检测及研发设备。

（二）项目实施的必要性

1、优化公司产品结构，推动各项业务协同发展

随着智能终端的更新换代加速，生产企业对精密结构件加工设备与加工服务的需求将进一步增长。同时，随着以消费电子、通讯结构件和汽车为主的下游行业竞争加剧，生产企业出于成本、效益、产品迭代更新等方面考虑，要求上下游

配套生产企业不仅能够提供合格的产品，还要提供涵盖加工材料、制造设备和制造服务的综合解决方案，以满足其差异化需求。

通过本项目建设，公司在夯实现有产品竞争能力的同时，立足于自身五轴机床技术优势，开发适应于上下游产业升级需求的智能数控机床及自动化生产设备，不断提高产品加工精度、效率、稳定性等指标，向系列化、智能化、定制化方向发展，从而优化公司的产品结构，提升公司盈利能力，为公司向高端智能装备制造升级打下坚实基础。与此同时，本项目的实施有利于深化产业链协同效应，实现研磨抛光材料生产、设备开发制造和精密结构件制造工艺相互配合与互相促进，更好地根据下游客户需求，提供一体化整体解决方案。

2、把握行业发展趋势，提升公司综合竞争力

随着移动通信和无线充电等技术及下游智能制造产业的蓬勃发展，消费者对最终产品质量、工艺、性能等要求越来越高，使得生产厂商对精密结构件的外观设计、材料、质量、精度等有较高的要求，从而对精密加工数控机床设备和配套的需求呈现出高速化、精密化、智能化的发展趋势。以智能手机为例，无论是大量应用的铝合金中框、玻璃背板，还是高端机型选用的不锈钢中框、钛合金中框、陶瓷背板，其主要加工工艺均离不开数控机床设备，设备研发及精密结构件制造企业需要进一步完善和发展结构件成型中的各类新技术满足下游需求。

公司把握行业发展趋势，不断推动高端智能数控装备质量与精度的提升，满足下游行业对数控机床设备的要求；同时，公司通过精密结构件制造工艺的优化，有效提高加工效率、加工精度，保证加工产品的质量稳定性和可控性。本项目的顺利实施有利于公司通过技术引领、管理优化、效率提升，不断巩固和增强自身竞争优势，提升公司综合竞争力。

3、提升装备及技术工艺水平，适应公司业务发展需求

金太阳精密专注于高端智能数控装备研发生产销售与精密结构件加工制造服务，在产品的设计、加工、组装和检测等关键环节严格把控，凭借先进的技术和严格的生产质量管理，智能数控装备产品在制造工艺、运行稳定性等方面优势，以及全面及时的售后服务以及良好的市场形象，公司积累了众多优质客户。优质客户更加注重企业的制造水平和加工能力，在产品精度、质量、交期等方面有更高的要求。未来个性化方案和服务在竞争中将日益重要，公司需要在保证质量的

前提下积极为客户生产非标类个性化定制产品及方案。因此，公司需要通过提升生产的柔性化和自动化水平，在产品精度、质量和交期等方面更好地满足客户要求。

通过本次项目建设，公司将购置卧式加工中心、带四轴双头精雕机等设备，大幅提升设备的生产工艺水平和检测能力，提高生产效率，保证公司产品质量的稳定性，从而提升客户对公司产品的满意度和依赖度。此外，通过生产控制、工艺改进和技术革新等方式实现节能降耗与绿色环保，全面优化产品成本，提升公司产品市场竞争力，促进公司业务的不断发展。

（三）项目实施的可行性

1、国家政策支持创造了良好的政策环境

数控机床作为智能化“工业母机”，是智能制造装备的重要基础，其发展水平高低是我国从制造大国到制造强国转变的关键指标。

《中国制造2025》提出“确认制造业是国民经济最重要地位，统筹布局和推动智能交通工具、智能工程机械、服务机器人、智能家电、智能照明电器、可穿戴设备等产品研发和产业化；针对高档数控机床，开发一批精密、高速、高效、柔性数控机床与基础制造装备及集成制造系统；加快高档数控机床、增材制造等前沿技术和装备的研发，加快实现产业化”。《“十四五”智能制造发展规划（征求意见稿）》提出“围绕关键工艺、工作母机、数字孪生、工业智能等重点领域，建设一批制造业创新中心等载体，开展关键共性技术研发。推动产业化促进机构建设，加快智能制造创新成果转移转化”。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和2035年远景目标纲要》提出“培育先进制造业集群，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展”。《产业结构调整指导目录（2019年本）》提出“将高档数控机床及配套数控系统，五轴及以上联动数控机床，数控系统，高精密、高性能的切削刀具、量具量仪和磨料磨具内的产品列为鼓励发展项目”。《战略性新兴产业分类（2018）》提出“明确数控机床功能部件及附件制造是国家鼓励发展的方向之一”。

综上所述，国家对数控机床产业高度重视，制定并实施了一系列促进行业发展的产业政策，为行业的可持续发展提供了良好的环境。

2、公司拥有丰富的产品线管理经验及优秀的管理团队

公司具备丰富的行业生产及运营管理经验，公司管理团队在抛光材料、设备制造及相关行业从业多年，对设备制造和精密结构件制造的生产和管理有深刻理解，保证本项目顺利有效实施。同时公司建立了完善的运营管理制度，通过制度的形式对科研项目进行规范化管理，提升研发效率和规范性。此外，公司充分调动全体员工对技术创新工作的主观能动性，积极提出合理化建议，推动公司技术进步，改善经营管理，保证公司在同行业内保持领先地位。

3、丰富的客户资源和优质的服务为本项目实施带来了稳定的市场空间

公司以广东珠三角地区为中心，在全国重要节点城市设立办事处，业务范围遍布全国。公司凭借在发展过程中积累的先进的技术、优质的产品和全面及时的售后服务，积累了丰富的客户资源和营销经验以及良好的市场口碑。目前公司已与包括富士康、领益智造、捷普科技、长盈精密、歌尔声学和中国中车等企业建立了稳定的客户关系。

此外，依托于公司前期技术积累以及在抛光材料方面技术沉淀，公司在提供高端数控装备与精密结构件制造服务时，还能为下游客户提供精密抛光材料，通过“设备+材料+工艺”的综合解决方案不仅更好满足客户的多样化需求，而且有效增强客户粘性。

（四）项目实施进度

本项目建设期24个月，项目建设期的主要工作内容有：项目的工程设计及准备工作、土建工程、装修及水电工程、设备与软件购置及安装调试、人员招聘及培训、试运行与验收。

（五）项目选址及实施主体

本项目建设选址于东莞市大岭山镇，项目建设地点的基础条件设施齐全，可以满足本项目的实施需要。实施主体为公司的子公司东莞市金太阳精密技术有限责任公司，成立于2017年11月，是一家从事高端智能数控装备研发生产销售，并提供精密结构件加工制造服务的国家级高新技术企业。

（六）项目效益分析

本项目总投资27,147.22万元，项目达产后年均收入为33,488.25万元，税后动

态投资回收期为7.51年（含建设期），税后内部收益率为22.63%。根据项目投资现金流量表，可得以下财务效益指标数据：

项目	所得税前	所得税后
净现值（ $I_c=12\%$ ）（万元）	20,535.36	16,634.54
内部收益率（IRR）	24.86%	22.63%

注：参考本行业一定时期的平均收益水平，并考虑项目的风险因素，设定折现率为12%。

从上表可见，本项目的税后内部收益率（IRR）是22.63%，税前是24.86%。考虑资金的时间价值后，税后投资净现值是16,634.54万元，项目的内部收益率较高，净现值为正，投资价值大。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

公司“高端智能数控装备扩产与精密结构件制造项目”的报批事项涉及环境保护、消防及职业安全卫生等部门。本项目已于2020年10月取得东莞市大岭山镇经济发展局出具的《广东省企业投资项目备案证》，环评手续正在办理中。

五、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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，进一步巩固和提高公司行业地位，增强市场影响力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，资金实力得到进一步提升，为后续发展提供有力保障。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目投产后，公司的营业收入和净利润将有效提升，盈利能力得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

（三）本次募投项目建成后对公司独立性的影响

发行人第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业主营业务与本次募集资金投资项目实施主体的主营业务之间不存在任何竞争关系或上下游关系。本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的关联关系不会发生变化，与控股股东及其关联人之间的关联交易不会发生重大变化，也不会产生新的同业竞争。

六、可行性分析结论

本次项目符合国家产业政策和公司发展需要，建设条件成熟，发展前景良好，与本公司现有主营业务紧密相关。项目的建成有助于进一步提升公司的生产能力与规模，进一步增强公司市场竞争力与影响力，促进公司的可持续发展，为公司带来稳定及丰厚的回报。

综上所述，项目建设内容设计完整、合理，建设思路清晰，目标任务明确，方案合理可行。在规划设计、选址位置、投资规模、技术方案等方面都比较科学合理，经费预算合理。项目建成后，能够产生很好的经济效益和社会效益。因此，项目的实施是非常必要的、可行的。

东莞金太阳研磨股份有限公司

董事会

2021年09月08日