

证券代码：002757

证券简称：南兴股份



南兴装备股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告

二〇二二年一月

一、本次募集资金使用计划

南兴装备股份有限公司（以下简称“南兴股份”、“公司”）本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 79,700.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下募投项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	高端家具装备智能化生产项目	43,540.00	40,180.00
2	高端封边产品生产线智能化改造项目	17,170.00	15,450.00
3	智能制造信息化系统整体升级项目	2,100.00	2,100.00
4	补充流动资金	21,970.00	21,970.00
合计		84,780.00	79,700.00

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于拟投资项目的实际需求，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分由公司以自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）高端家具装备智能化生产项目

1、项目基本情况

“高端家具装备智能化生产项目”为新建项目，拟实施主体为无锡南兴装备有限公司，实施地点为江苏省无锡市。本项目拟投资 43,540.00 万元，拟使用募集资金投入 40,180.00 万元。通过本项目的实施，公司将完善全屋定制的主要产品线的生产设备布局，以满足大型客户对高端智能或定制设备的需求，为公司长期、稳定的盈利奠定基础。

2、本次募集资金投资项目的必要性

（1）提前布局产能规模，适应市场和行业发展趋势

在“全屋定制”概念的吸引下，定制家具市场规模快速提升。未来随着对定制家具偏好度更高的 90 后、95 后成为消费主力，以及二手房、存量房翻新需求增加，我国定制家具未来有较大的增长空间。在市场需求的吸引下，定制家具企业持续扩产，与此同时新进企业不断增加，从而为家具机械设备行业带来增量需求，也为板式家具机械行业带来新的驱动力。

公司生产的产品主要涵盖自动封边机、数控钻、加工中心、门板机以及其他板式家具机械，上述产品广泛应用于板式家具行业。随着国内板式家具市场需求增加，家具厂商将扩充板式家具生产产能，届时公司板式家具机械设备产品将迎来良好的发展前景。公司的规模生产以及需求反应能力仍需进一步提升，以更好满足下游客户需求。

(2) 丰富公司产品结构，拓展下游细分领域

定制家具的兴起对家具供应商的成本、产品力、交付周期均提出了新的要求，家具产业正逐渐从传统批量化生产模式向小批量、多品种生产模式过渡。由于板式家具生产工序较多，涉及开料、封边、钻孔、分拣、包装等，新生产模式下生产加工所需劳动力增加，再加之劳动力成本不断上涨，板式家具企业则倾向于选择智能化、自动化程度更高的生产设备，以降低人工成本、提高生产效率。面对持续提升的市场需求态势，公司须依托技术研发，紧跟市场发展趋势，进一步优化产品结构，丰富和完善产品系列。

基于上述场景，公司根据下游行业特点及客户需求，有针对性地升级产品，逐步开发出智能工作站和工业 4.0 智能线。智能工作站包括开料工作站、封边工作站、智能钻孔工作站，各工作站可单独使用，还可与前后工序无缝对接，最大程度减少生产线上的人工干预，有效提升加工效率、降低人工成本。工业 4.0 智能生产线揉和了“开料工作站+自动封边工作线+钻孔工作站+自动分拣工作线”等设备于一体的全线自动化解决方案，使设备之间的信息传输准确及时，实现家具生产自动化、智能化和信息化，达到板材不落地的效果，以提高生产效率，降低生产成本。

(3) 加快智能仓储建设，提高仓储效率和决策能力

为实现公司做大做强的总体发展战略，公司将“智能工厂”建设作为未来的工作重点，拟整合系统内的物理资产、运营资产和人力成本，以推动制造、维护、库存跟踪的数字化运营。智能仓储作为智能工厂的一部分，能帮助实现仓库、生产车间以及其他部分的融合，从而使系统效率更高，进一步提升市场竞争力。

本项目是以公司现有仓储系统为依托，将引进堆垛机立体库货架、双立柱堆垛机、条码阅读器、垂直升降柜、托盘搬运车等智能仓储设备。上述设备的引进对提高仓储管理水平，提高系统决策能力具有十分重要的意义。具体表现在以下方面：第一，智能仓储可以提高仓储利用率。公司板式家具机械设备产品及其零部件的体型较大，需要宽阔的场地进行存放，而公司有限的场地给仓库带来了存放压力。智能仓储可充分利用仓储空间，提高空间利用率。第二，提升管理精确度，为供应决策提供依据。智能仓储是通过计算机进行仓储管理，在数据分析和数据挖掘等方面提升仓储的实效性、全面性及其准确性，为采购原材料、产品出库等提供可靠依据，及时作出相应决策。第三，提高存取效率。智能仓储设备通过智能控制系统并且利用机械设备自动化操作，能迅速为生产车间调配零部件，节约生产时间。

3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 良好的区位优势，为项目提供市场基础

板式家具机械作为制造板式家具的专用木工机械设备，其行业发展离不开终端家具市场需求的推动。公司在江苏地区以及华东其他区域拥有一定的板式家具机械市场基础，为快速响应华东地区客户订单需求，实现就近发货，公司拟在无锡扩建厂房，加大板式家具机械产品生产规模的建设性投入。

本项目选址位于江苏省无锡市，公司可充分受益于华东地区的产业集群效应。近年来，我国已形成 46 个家具产业集群，其中华东地区家具产业集群数量最多，总共有 19 个产业集群（包括浙江省 6 个、江苏省 4 个、山东省 4 个、福建省 1 个、江西省 3 个、安徽省 1 个）¹。家具产业齐聚华东地区，带动了华东区域家

¹ 中国家具协会 <https://www.cnfa.com.cn/aboutcolonys.html?ords=asc>

具产业发展,使华东区域成为我国主要的家具产业地区之一。公司厂区贴近客户,可以配合本地客户就近供货,快速响应客户需求。此外,在产业集群中,家具生产企业众多,对木工机械设备需求较大,从而为位于产业集群中的木工机械企业提供良好的市场基础。

(2) 稳定的市场份额和品牌优势,为产能消化提供保障

公司成立了专业的营销部门,并致力于建设完善的销售和服务渠道。公司通过总部销售、区域经销商、海外经销商逐渐建立起覆盖全国各大城市和面向海外市场的销售网络。随着公司产品热销,销售收入不断提升,公司成为国内规模相对较大的板式家具机械企业,并在行业内拥有一定的市场份额。近年来公司市场份额保持稳定,能够为本项目的产能增量带来消化保证。

此外,良好的品牌知名度也能为公司订单消化提供保障。公司“南兴”品牌板式家具机械被评为广东省名牌产品。同时,公司还获得2021年中国机械500强、国家专精特新“小巨人”企业、广东省制造业500强企业、广东省装备制造业100强企业、中国林业机械协会向社会推荐产品等奖项。公司在板式家具机械行业的知名度一定程度上有助于公司产品销售。

经过多年的行业耕耘以及在行业的影响力,公司已建立良好的企业形象并在行业内拥有一定的市场份额,对消化扩产项目新增产能起到一定的推动作用,为本项目实施奠定了良好基础。

(3) 扎实的产品质量管理能力,为募投项目提供品质保障

公司自成立以来始终坚持“质量是企业的生命”的理念,实行规范化的质量管理体系。公司制定了比国标更加严格的企业标准,并从日本、德国、瑞士引进生产设备和工艺规范流程。在零件加工、部件装备和整机调试过程中,公司将先进生产设备与自制工装夹具相结合,组成了具有国际先进水平的精密生产和信息控制加工设备群组,同时辅以更加严格的工艺控制流程,确保了产品的品质。经过多年的经验积累,公司及其产品均获得多项质量认证。从公司层面看,公司通过了ISO9001:2015国际质量管理体系认证。产品层面,公司生产的自动封边机系列、数控裁板锯系列及精密推台锯系列的主要规格产品均已获得欧盟CE认证。

公司扎实的产品质量管理能力,以及获得的一系列质量认证将提高本项目产品的安全性,有助于新工厂的建设以及后期产品生产,确保出库产品符合国家质量标准和相关要求,从而提高公司产品的竞争优势。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 43,540.00 万元,主要包括建筑工程费 25,311.72 万元、设备购置费 13,795.74 万元、工程建设其他费用 1,859.25 万元、预备费 788.00 万元和铺底流动资金 1,785.29 万元。

5、项目经济效益测算

经过可行性论证及项目收益测算,本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。

6、项目建设期

本项目建设期为 2 年。

7、立项备案、环境保护评估等事项

本项目备案、环评工作尚在进行中。

(二) 高端封边产品生产线智能化改造项目

1、项目基本情况

“高端封边产品生产线智能化改造项目”拟实施主体为南兴装备股份有限公司,实施地点为广东省东莞市。本项目拟投资 17,170.00 万元,拟使用募集资金投入 15,450.00 万元。通过本项目的实施,公司将改造生产线,扩大自动封边机产能、提升研发能力,为公司长期、稳定的盈利奠定基础。

2、本次募集资金投资项目的必要性

(1) 存量房潜在家具翻新需求大,适时提升公司整体产能

板式家具机械行业的增长动力主要来源于下游家具市场的消费需求。随着存量房屋的老化,旧房将进行翻新,从而产生房屋二次装修需求。随着国内存量房翻新需求增加,板式家具市场规模不断上涨,同时受定制家具概念出现影响,板

式家具迎来新一轮景气周期。板式家具行业市场规模的增长将直接反映到板式家具制造企业对生产设备的扩充和更换需求，从而使行业保持较高的景气度。

考虑到全屋定制及整装交付概念的渗透，家具制造企业在生产时需要同时兼顾大规模的标准件生产和个性化的订制件生产，因此其对自动化、智能化和柔性化的家具生产设备需求越来越大。作为板式家具制造行业上游，公司有必要扩大产能，抓住存量房翻新带来的行业增长机会，进一步提升公司的可持续发展能力。

(2) 全面提升公司研发水平，增强公司品牌核心竞争力

封边是板式家具制造中不可或缺的一道工序，也是板式家具制造中出现质量问题最多的工序。封边是指用各种封边条对板件暴露的边缘进行封闭处理，从而隔绝外部环境，达到保护基材、防水、防潮、封闭有害气体释放的效果，封边同时还能增加家具的美观性，因此，封边质量直接决定了板式家具的整体品质。随着家具造型个性化、材料环保化，板式家具制造商对板材的封边要求逐步增高。影响封边质量的因素众多，企业需要持续对自动封边系列产品进行调整及优化，以减少人员介入和工艺不流畅导致的封边质量问题。我国自动封边设备与国际一线品牌相比有所差距，从技术储备来看有较大提升空间，公司只有通过持续的研发投入才能在板式家具装备制造领域获得重大技术突破，从而推动国内行业的整体水平。

本项目的实施将扩大研发空间，扩充研发团队，增加研发及检测设备，提升公司技术转化和新产品开发能力。企业的核心竞争力主要体现在其自主研发及创新能力。

(3) 优化公司场地布局，提升自动封边系列产品生产效率

公司在广东省拥有 3 个生产基地，生产产品包括自动封边机、数控钻、加工中心、裁板锯、推台锯等板式家具机械产品。一方面，目前部分产品生产存在前段下料、切割、加工等工序在沙田工厂完成，后段装配在厚街工厂完成的情况，增加了公司的运输成本，亦无形中降低了公司的产品生产效率。本项目将对现有公司生产空间进行调整，将自动封边系列产品聚集在一地生产，从而发挥生产制造的规模效应。另一方面，自动封边机的生产需要使用各种轴承、电器元件、气

缸、铸件等零部件，种类繁多且数量庞大，目前公司在物料归类和调用上仍有较大自动化空间，本项目计划建造智能立体仓库，合理使用厂房垂直空间，提升仓储自动化率。本项目的实施能够进一步提升公司生产效率和盈利能力，是保证公司未来可持续发展的重要措施。

3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 国家产业政策利好为本项目的实施提供方向保障

2020年11月国务院常务会议提出了要促进家电家具家装消费。鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。2021年国家发改委在“十四五”推进农业农村现代化规划有关情况举行的政策例行吹风会上再一次提出了要推动乡村消费梯次升级，促进农村居民耐用消费品更新换代，并实施家具家装下乡补贴。随着农村生活水平的提高，定制化家具有较大的市场发展空间，板式家具的需求量有望大幅度提升，从而带动自动封边产品的需求量。

公司生产的自动封边机是智能化的高档数控机床，为板式家具制造企业提供柔性化、自动化的解决方案，属于《中国制造2025》《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励的类别。从技术进步的角度，国家发改委印发的《制造业设计能力提升专项行动计划（2019-2022年）》指出要提升制造业设计能力，能够推动集成创新和原始创新，助力解决制造业短板领域设计问题。因此本项目的实施符合国家政策走向，有较好的政策保障。

(2) 强劲的生产和研发能力为本项目的实施提供了技术支撑

公司深耕木工机械行业25年，已形成了完备的生产控制及质量管理体系。公司在生产中严格执行ISO9001:2015质量管理体系，运营上实行两化融合管理体系标准，并获得了包括“2021年中国机械500强”在内的60多项荣誉。公司一直关注新产品、新工艺、前沿技术的研究，重视自主创新能力，结合对下游家具行业趋势的判断，竭力打造符合国内及国际板式家具制造习性的产品。经过25年的研发及生产经验积累和创新，公司成功攻克了“窄长板封边时输送过度导致的长边不垂直、短边不平行”、“国产封边机样式及功能单一、进口封边机价格昂贵制约家具生产企业发展”等问题，公司众多产品在技术上处于国内领先水平，部分产品已与国际同类产品比肩，实现进口替代。公司丰富的生产经营经验和持

续的研发投入为公司业务扩张奠定了良好基础，也为项目的实施打下了坚实的基础。

（3）下游需求端持续扩张为项目开展创造稳定市场空间

板式家具是以人造板为基础材料，配以各种贴纸或者木皮，经锯切、封边、钻孔、铣型、表面处理而制成的拆装组合式家具。尽管相较于目前市场份额最高的传统成品家具，市场份额仍然较低，但其拥有的经济性、环保性与个性化定制需求从长期来看将创造更大的需求增量空间。通过人造板，即板式家具的主要原材料的产量可以看到，受到下游板式家具市场扩张所带来的影响，全国范围内产量 10 多年来出现了稳定上升的趋势。根据中国林产工业协会、林产工业规划设计院出具的各年《中国人造板产业报告》²，自 2008 年来该数据维持了 10.48% 的年均复合增长率，在 2020 年达到了 3.11 亿立方米，再创历史新高。



此外，在科技与制造业逐步实现融合的大背景下，更多的家具企业对于自身使用的生产设备的自动化与智能化水平要求不断提高，如标准化生产可以在缩短板式家具机械设计和试制周期的同时降低使用、维修等方面的成本提高经营效率，专业化生产有助于企业提升产品质量与生产效率等。面对日益增长的家具等板材消费市场，本项目所带来生产与技术水平的提升是应对需求的必要途径。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 17,170.00 万元，主要包括场地改造费 1,612.00 万元、设备购置及安装费 13,541.39 万元、预备费 303.00 万元和铺底流动资金 1,713.61 万

² 中国林产工业协会、林产工业规划设计院：2008-2021《中国人造板产业报告》

元。

5、项目经济效益测算

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。

6、项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

7、立项备案、环境保护评估等事项

本项目备案、环评工作尚在进行中。

（三）智能制造信息化系统整体升级项目

1、项目基本情况

“智能制造信息化系统整体升级项目”拟实施主体为南兴装备股份有限公司，实施地点为广东省东莞市。本项目拟投资 2,100.00 万元，拟使用募集资金投入 2,100.00 万元。通过本项目的实施，公司将提高企业信息化水平，完善部门协同体系，增强企业网络安全性，提升公司运营效率。

2、本次募集资金投资项目的必要性

（1）提高企业信息化水平，助力产品市场拓展

随着公司的产品市场规模不断扩大，现有的供应链管理已经无法满足企业的产能扩张要求。本项目将从采购、供应商管理等各个角度出发，升级公司的供应链管理体系，以增强公司对于供应链的管控能力。本项目将对公司原有的 ERP 系统进行升级，构建从挖掘供应商资源、线上寻源比价、协同采购，再到供应评估优化等功能一体化的供应商信息管理平台，实现供应链物流规划及监控，减少因供应货源交付及物流等问题引发的项目延期的可能性。同时，可以根据系统评估结果，优化供应商布局，提高公司供应商信息了解能力，有效应对市场变化。

另外，公司的物资布局、产品部件管理和仓库作业目前仍依靠人力完成，工

作效率难以匹配产能扩张战略下公司对于物料储存、收发和仓位管理的需求。因此，公司亟需对现有的 MES 系统进行优化升级，引进 WMS 仓库管理系统和 WCS 调度的监控系统配合立体仓库的建设，对生产前期的资源布局到仓储管理，再到产品质量监督进行全面的信息化优化。在生产和资源规划方面，MES 系统可以实现生产资源计划管理和车间计划排产，同时完成对生产过程记录及问题预警、纠错，从而减少资源配置不到位和资源浪费现象的发生，推动产品生产程序优化。与此同时，WMS 系统可以通过从条码打印、收料、入库、备料、发料、盘点、库内作业等环节实现闭环式的信息化整体解决方案，将仓储运营和生产、销售结合起来，达到精准库内作业，从而减少成本和错误；配合未来立体仓库的铺设，将大大提高仓储的使用效率。最后，通过对产品正反向的质量追溯，完成产品质量信息的数据分析，实现质量问题的精准定位与呈现。因此智能制造信息化系统的整体升级对于产品生产的控制是极其必要的。

(2) 完善部门协同体系，提升公司运营效率

目前公司通过已有的信息化系统对各业务部门进行协同管理,但协同管理效率仍有较大提升空间，随着公司在其他省市设立子公司，其对部门和业务的数据传输、互联互通以及集成化管理的要求也越来越高。

本项目将计划引进集团化管理平台，助力公司的规范化、科学化管理和整体战略的实施。此外，本项目还将引进 MDM 主数据管理系统和 ROMA 系统，实现集成业务处理,监控系统间消息的流动和管理系统间的交互，与集团化管理平台组成一套先进的、集成化系统来优化和完善业务流程，支撑各业务部门内部及相互之间的管理需求。该平台可以监控各工厂的生产情况，从而进行集团资源的统一调度，避免各子公司、部门间“信息孤岛”效应的发生。因此，构建高效、稳定、集成的企业信息化系统，全面提升企业的信息化管理水平，是促进高端装备制造企业更好地实现经济效益的有效途径。

(3) 增强企业网络安全性，确保企业信息稳定传输

随着企业信息化的铺设，信息网络覆盖面也越来越大，企业对信息化应用的依赖和网络的利用率逐步提高。然而信息化技术帮助企业高效运转的同时，各种网络与信息系统安全问题也难以忽视。信息安全问题主要包括不良黑客利用病毒、

数据操纵、蠕虫和特洛伊木马等技术对企业网络进行攻击，导致企业信息网络瘫痪和数据丢失。黑客的攻击目标已经从原来的商业互联网络逐步扩展到工业控制系统，信息安全事件呈逐年上升的趋势，尤其是近年来的勒索病毒，引起社会广泛关注，给各行各业造成很大的损失。

信息安全是企业的保障，是企业信息系统运作的重要部分，为清除安全隐患，杜绝信息安全事故，防患于未然，本项目将建设园区 SDN 网络，实施监控公司各部网络运行情况，配合防火墙、防毒墙、堡垒机、准入控制系统的使用，及时应对网络问题，保障系统及数据安全。

3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 符合国家政策和行业发展趋势

近年来，国家颁布了多项关于支持产业智能化、信息化发展的指导性文件，例如，2015 年 5 月国务院印发的《中国制造 2025》指出要加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；明确了建设现代化经济体系，深化供给侧结构性改革，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，是我国制造业发展的长远布局。工业互联网作为新一代网络信息技术与现代工业融合发展催生的新事物，是实现生产制造领域全要素、全产业链、全价值链连接的关键支撑，是工业经济数字化、网络化、智能化的重要基础设施，是互联网从消费领域向生产领域、从虚拟经济向实体经济拓展的核心载体。

此外，工信部、财政部等部委也密集出台了《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》《2018 年工业转型升级资金工作指南》等多项旨在推进工业互联网发展的产业支持政策。随着产业支持政策的不断落地，工业互联网应用将进一步普及，产业发展也将进入快速发展期，制造业是我国国民经济的主体，制造业由工业化进程向信息化进程转变是当前行业发展的必然趋势。

(2) 行业信息技术成熟，信息化系统选择多样

随着信息技术的高速发展和计算机的普及，通信技术的应用已经成为企业运

转和工业制造中必不可少的一部分。成熟的信息技术厂商已经可以根据用户需求，为其开发和配置功能匹配的软件系统和硬件设备，并且可以通过客户反馈，定制开发更加符合客户的经营模式、生产规划、信息管理和项目运行需求的信息化系统。

一方面，行业内的软件系统适用范围已从简单的服务单一板块向各领域互联互通发展，实现了全业务端的整体扩展，大大促进了产品生产和运营、服务管理的结合，能够及时、有效地提升公司的统筹规划能力。另一方面，随着我国工业整体信息化水平的进一步升级，工厂网络化、智能化取得明显进展，可供企业选择的软硬件设备逐渐增多，功能越来越实用。计算机和通信技术的高度发展和成熟以及信息服务体系的日益完善，为本项目的实施提供了技术基础。

(3) 企业具备信息化基础，专业团队保障项目运行

公司业务板块中涉及 IDC 互联网数据中心业务，拥有一大批精通通讯、网络、计算机技术的专业人才，可以快速熟悉各类信息化软硬件设备的作用原理和实际操作。经过十余年经验积累，公司已具备了较为稳定的信息化基础，有线网络和数据中心的配置良好，拥有较好的网络铺设环境。

另外，公司信息部门对于公司整体信息化现状和业务布局情况有清晰的了解，可以对公司目前所需的信息化系统及设备进行可靠的需求分析。与此同时，信息部门拥有专业的 IT 技术人员，可以自主开发和优化部分软件系统配合对外采购的设备使用，可保障公司采购的信息化系统带来其应有的效益；IT 技术人员与业务人员和管理人员的有效沟通亦可充分推动公司信息化系统的运行。公司专业的信息化团队为公司整体信息化系统升级建设提供了坚实的基础。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 2,100.00 万元，主要包括软件设备购置费用 1,415.20 万元、硬件设备购置费用 648.83 万元、预备费 35.97 万元。

5、项目经济效益测算

本项目为信息化系统建设项目，不单独产生经济效益。

6、项目建设期

本项目建设期为 12 个月。

7、立项备案、环境保护评估等事项

本项目备案、环评工作尚在进行中。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司日常运营资金需要，提高公司的抗风险能力和持续盈利能力，公司拟将本次公开发行募集资金 21,970.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

近年来得益于板式家具行业的稳步增长及和企业经营战略的实施，公司业绩实现了稳步提升，营业收入逐年递增。公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的营业收入分别为 112,586.77 万元、151,997.28 万元以及 213,292.03 万元，年均复合增长率达到 37.64%。

未来，随着公司主营业务的持续发展，公司经营性流动资产规模仍会持续增长，进而对公司流动资金提出更高要求。本次公开发行可转债募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力、缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，灵活应对行业未来的发展趋势，助力公司扩大业务规模、巩固竞争优势。

3、项目实施的可行性

公司将本次公开发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，符合公司所处行业发展现状及公司业务发展需求，有利于提升公司的总体经济效益、增强公司的资本实力，将满足公司日常业务经营的资金需求。公司本次公开发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理

方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次公开发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

三、本次发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成后，将丰富公司产品品类，扩大公司市场范围。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司部分核心产品的技术水平及生产规模，同时通过跟进市场最新需求，完善公司产品链条和业务范围，契合行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，有效降低生产成本，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在板式家具机械行业的市场领先地位。

（二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。本次发行完成后，公司总资产和总负债规模均有所增长，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的顺利实施是公司保持可持续发展、进一步提升综合竞争力的重要战略措施，随着募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济效益将大幅提升。

四、本次发行可转换公司债券的可行性结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策规划，符合行业发展趋势，符合公司的战略发展目标，具有良好的市场发展前景，投资项目具有较好的投资收益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模、优化公司资本结构、改善公司财务状况，提升公司的综合竞争力，有利于公司长期、稳定地可持续发展。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全

体股东的利益。

南兴装备股份有限公司

董事会

二〇二二年一月四日