

证券代码：688155

证券简称：先惠技术

上海先惠自动化技术股份有限公司
2022 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）



上海先惠自动化技术股份有限公司

2023 年 1 月

一、本次非公开发行募集资金的使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 105,000 万元（含 105,000 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
基于工业互联网的汽车动力总成装配线系统集成解决方案建设项目	26,400.00	22,000.00
武汉高端智能制造装备制造项目二期	17,600.00	12,000.00
新能源汽车电池精密结构件项目	70,000.00	43,000.00
补充流动资金	28,000.00	28,000.00
合计	142,000.00	105,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规的规定予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于上述拟投资项目的实际资金需求总量，公司可根据项目的实际需求，按照相关法律法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目及必要性和可行性分析

（一）基于工业互联网的汽车动力总成装配线系统集成解决方案建设项目

1、项目概述

公司为顺应市场发展需求，积极推进“互联网+先进制造”进程，购置土地用于基于工业互联网的汽车动力总成装配线系统集成解决方案建设项目。本项目建设地点位于松江区小昆山镇中德路与港德路交汇处，总建筑面积 41,850 m²，拟建成智能装配线系统集成用研发、生产及辅助用房 7 幢。项目 2026 年达产后预计形成年产 49 条基于工业互联网的智能装配线的生产规模。

2、项目实施的可行性和必要性

该项目产品为基于工业互联网的智能装配线，依托中国工业自动化、智能制

造和新能源汽车产业发展契机，抓住政策主线，市场需求将不断增长。

（1）项目符合政策导向

该项目符合 2015 年国务院发布的《中国制造 2025》中的战略任务和重点之“（二）推进信息化与工业化深度融合，着力发展智能装备和智能产品，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。”的相关规定；该项目符合《国家重点支持的高新技术领域目录（2016 年版）》之八、先进制造与自动化之（七）汽车及轨道车辆相关技术，1. 车用发动机及其相关技术；该项目符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类十六、汽车之 7、智能汽车关键零部件及技术；该项目符合《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》2、高端装备制造产业之 2.1 智能制造装备产业之 2.1.4 智能加工装备。

（2）公司拥有稳定的研发技术团队

先惠技术目前拥有稳定的研发及技术团队，具有较强的科技创新活力，建立了《新产品研发管理办法》《研发经费管理办法》《科技成果奖励办法》等研发管理制度，对有突出贡献的人才进行国外进修培训激励和股权激励，根据人才特点与优势安排岗位，充分发挥人才特长，调动人才积极性。

（3）公司拥有丰富的研发协作资源

先惠技术积极进行自主创新的同时，协同外部资源，充分利用外部技术资源优势，进行产学研合作，目前已与上海第二工业大学确立合作关系，共同进行“新能源汽车电池生产线组装用绝缘套筒装置开发”项目的研发工作，创立具有自主知识产权的民族品牌，突破新能源汽车电池组装用绝缘套筒装置的关键技术。

（4）募集资金投资项目具有广阔的市场前景

本次募投项目主要用于满足汽车行业客户的新建或改建生产厂房的投资需求，特别是新能源汽车领域的新增投资和扩产需求。根据中国汽车工业协会预测数据，2022 年我国新能源汽车总销量预计将达到 500 万辆，同比增长 42%，市场渗透率有望超过 18%；2025 年销量有望达 975 万辆，渗透率有望上升至 30%，2021-2025 年复合增长率有望达 30%以上。本次募投项目具有广阔的市场前景。

（5）公司拥有稳定的客户资源，有助于消化新增产能

经过十几年的发展，先惠技术在开发、维护客户关系方面已建立了完善的

管理制度，产品已广销全国各地及海外地区，并且深受不少外资企业的好评，树立了良好的品牌形象。目前已与上汽大众、一汽大众、奔驰、宝马、捷克斯柯达、宁德时代新能源、国轩高科、吉利、沃尔沃、长安汽车、蒂森克虏伯、采埃孚、马勒、本特勒等多家知名企业建立了长期稳定的合作关系，为产品市场的稳定提供了保障。

公司在智能自动化装备和工业制造数据系统方面具备丰富的开发经验，已形成稳定的客户群体和销售服务体系，产品可直接面向汽车生产及汽车零部件生产企业进行销售，拓宽下游客户群，有利于高端智能制造装备销售收入的持续增长。

（6）公司已掌握高端智能制造装备制造的核心技术

高端智能制造装备具有跨学科综合应用、不同应用领域产品技术存在差异、技术更新周期较短等特点，因此行业技术壁垒较高。目前，公司已掌握了高效节能模块式智能装配线、机器人自动工作站、密封试验、扭矩试验、精密压装等智能装备领域多项关键技术（包括专利和软件著作权），形成了设计研发、技术转化、生产制造、售后技术维护的技术产业链。

3、项目投资概算

本项目总投资为 26,400 万元，其中土地建设工程费 18,905 万元，设备购置费 4,000 万元，预备费 1,095 万元，铺底流动资金 2,400 万元。

4、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于松江区小昆山镇，公司以出让方式已取得该地块，取得了编号“沪（2021）松字不动产权第 038928 号”的不动产权证书。项目实施主体为先惠技术。

5、项目审批情况

该项目取得了上海市松江区发展和改革委员会的上海市企业投资项目备案证明，备案项目国家代码为 2107-310117-04-01-123223。

本项目为专用设备制造业，根据上海市生态环境局关于印发《〈建设项目环境影响评价分类管理名录〉上海市实施细化规定（2021 年版）》的通知，本项目环评无需事前审批。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 2 年，达产年可实现销售收入 42,000 万元，税后净利润

5,415 万元，税后投资回收期 7.64 年（含建设期）。

（二）武汉高端智能制造装备制造项目二期

1、项目概述

公司于 IPO 上市前在湖北省武汉市东西湖区启动投资建设“高端智能制造装备研发及制造项目”，开展自主研发和生产非标汽车装配线及专用设备，该项目已建成投产。随着新能源行业的高速发展，公司经营状况良好，营业收入稳步增长，产能需求持续扩张。但公司现有厂区场地有限，无法适应新设备、新工艺的流程安排，难以满足新增订单的生产需求，公司计划进一步扩大生产规模，因此公司计划开始武汉高端智能制造装备制造项目二期的建设工作。本项目拟建设地点位于湖北省武汉市东西湖区，总建筑面积 15,031.12 平方米。项目建成后将形成年高端智能制造装备装配线 20 条的生产能力，年销售收入预计达到 28,000.00 万元。

2、项目实施的可行性和必要性

（1）项目符合智能制造装备产业政策导向

《中国制造 2025》（国发〔2015〕28 号）提出，加快发展智能制造装备和产品。加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造，提高精准制造、敏捷制造能力。《“十四五”智能制造发展规划》（工信部联规〔2021〕207 号）提出：大力发展智能制造装备。针对感知、控制、决策、执行等环节的短板弱项，加强用产学研联合创新，突破一批“卡脖子”基础零部件和装置。推动先进工艺、信息技术与制造装备深度融合，通过智能车间/工厂建设，带动通用、专用智能制造装备加速研制和迭代升级。推动数字孪生、人工智能等新技术创新应用，研制一批国际先进的新型智能制造装备。《“十四五”智能制造发展规划》还提出，实施智能制造装备创新发展行动。研发“汽车发动机、变速箱等高效加工与近净成形成套装备”、“智能多层多向穿梭车、智能大型立体仓库等智能物流装备”等。

本项目拟投资扩建高端智能制造装备装配线，用于汽车及新能源汽车动力装备生产，符合国家现行的产业政策。

（2）项目促进我国制造业优化升级

随着全球新一轮科技革命和产业变革突飞猛进，新一代信息通信、生物、新

材料、新能源等技术不断突破，并与先进制造技术加速融合，为制造业高端化、智能化、绿色化发展提供了历史机遇。当前，我国已转向高质量发展阶段，正处于转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，但制造业供给与市场需求适配性不高、产业链供应链稳定面临挑战、资源环境要素约束趋紧等问题凸显。大力培育和发展智能制造装备，既是加快实现智能制造的基础和先导，也是推动智能制造发展的关键和核心。作为国家战略性新兴产业，把握新一轮科技革命和产业变革的机遇加快发展智能制造装备产业。

本项目拟生产高端制造装备，满足新能源汽车及燃油汽车智能制造，将有利于为企业加快打造“智能工厂”，培育产业竞争新优势，有利于加快推进新一轮技术改造和设备更新，提高我国装备制造自主创新能力，推进我国制造业转型升级、向中高端迈进，实现制造强国目标。

（3）项目建设有利于扩大公司武汉基地产能，提升企业整体实力和竞争力

公司武汉基地目前具有年高端装备装配线 25 条的生产能力。随着企业经营订单的增长，已经无法满足生产需求，亟需扩大生产规模。本项目建设有利于优化企业产品结构，提高技术装备水平，扩大产能，提高品牌影响力和竞争力，提升企业总体实力，以应对激烈的市场竞争。随着本项目的建设投产，公司产品市场占有率将进一步提高，行业领先地位将进一步巩固提高。

3、项目投资概算

项目总投资 17,600.00 万元，其中建设投资 16,977.51 万元，铺底流动资金 622.49 万元。

4、项目实施地点和实施主体

该项目位于湖北省武汉市东西湖区，发行人以出让方式已取得该地块，并已取得不动产权属证书。项目实施主体为武汉先惠，系公司的全资子公司。

5、项目审批情况

湖北省武汉临空经济技术开发区（东西湖区）行政审批局于 2022 年 4 月 25 日下发《湖北省固定资产投资项目备案证》，核准武汉先惠本次募集资金投资项目“高端智能制造装备研发技术及制造项目二期”，登记备案项目代码为 2204-420112-04-01-837462。

本项目为专用设备制造业，根据生态环境部《建设项目环境影响评价分类管

理名录（2021 年版）》，因未纳入管理名录，无需实施建设项目环境影响评价。
本项目环评无需事前审批。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 2 年，达产后预计每年可实现销售收入 28,000 万元，税后净利润 3,262.70 万元，税后投资回收期 9.00 年（含建设期）。

（三）新能源汽车电池精密结构件项目

1、项目概述

本项目拟建设地点位于福建省福州市罗源县松山镇创业大道 9 号，总建筑面积 183,443.51 平方米。项目达产年设计生产能力可达到：一期年产 28,000,000pcs 铝型材端板、30,000 套新能源设备装配夹具、工装；二期年产 2,200,000pcs U 型框电池模组、64,000,000pcs 侧板。

2、项目实施的可行性和必要性

（1）满足下游日益增长需求，推动加速发展

随着全球主要经济体加码布局新能源汽车领域，加速推动了新能源汽车产业链的崛起与全球性配套，动力电池作为新能源汽车最重要的核心部件之一，其产业链建设亦发展迅速。其中，我国作为全球最主要的动力电池制造及需求市场，在全球新能源产业占据重要地位，为了更好的抓住行业发展机遇，以宁德时代、比亚迪为代表的国内动力电池生产企业不断大规模的布局产能，以满足高速增长的新能源汽车市场需求。与此同时，我国完善的工业化布局也吸引着例如松下、LG 等国际动力电池厂商推进其中国工厂的建设。综上，伴随新能源汽车及动力电池行业不断增长的市场需求，将带动上游动力电池精密结构件等市场需求持续扩大。

（2）项目建设符合国家政策导向

根据《战略性新兴产业分类（2018）》中，新能源汽车产业属于 9 大战略性新兴产业之一，属于以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用的产业。其中，动力电池精密结构件产品属于“5.2”之“新能源汽车装置、配件制造”行业。发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。近年来我国相继出台了多项政策鼓励和支持新能源汽车产业健康有序发展。

2020 年 10 月，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出“到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；力争经过 15 年的持续努力，纯电动汽车成为新销售车辆的主流”。2022 年 4 月，国务院发布《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》，提出“提高城市公共汽电车、轨道交通出行占比，推动公共服务车辆电动化；支持新能源汽车加快发展”。得益于国家政策支持 and 新能源汽车制造技术及工艺的进步，新能源汽车产业发展具有巨大的前景，带动上游新能源汽车相关零配件制造行业快速发展。

（3）下游行业市场前景广阔，扩容精密电池结构件市场容量

近年来，全球新能源汽车行业发展迅猛。根据研究机构 EVTank 联合伊维经济研究院共同发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2022 年）》数据显示，2014-2021 年，全球锂离子电池总体出货量从 72.7GWh 增长至 562.4GWh，年均复合增长率达 40.63%。同时，预测到 2022 年锂离子电池总体出货量将达到 784.6GWh，并将以 25.6%的年均复合增长率快速增长，预计 2030 年将达到 4871.3GWh。并且，根据研究机构 EVTank 联合伊维经济研究院共同发布了《中国锂离子电池结构件行业发展白皮书（2022 年）》数据显示，2021 年全球锂离子电池结构件市场规模达到 255.0 亿元，同比大幅增长 117.5%，其中中国锂离子电池结构件市场规模为 181.3 亿元，占全球市场份额的 71.1%。

（4）优质客户资源为项目实施提供了坚实的保障

近年来，国内外电池厂商不断提高对上游供应商的资质审定标准，从产品品质、研发实力、服务水平、交货期限等多维度筛选供应商，较为偏好产品实力雄厚、服务水平高的供应商为其提供产品及服务，从而实现降低电池生产成本，提升产品品质及竞争力的目标。为保证产品品质及供货效率的稳定，电池厂商一旦确认与上游供应商的合作关系后，通常不会轻易变更。使得大型精密结构件厂商与下游国内外电池厂商的合作较为稳定。

3、项目投资概算

项目总投资 70,000.00 万元，其中土建投资 45,000.00 万元，设备投资 10,000.00 万元，铺底流动资金 15,000.00 万元。

4、项目实施地点和实施主体

该项目位于福建省福州市罗源县松山镇创业大道 9 号，发行人以出让方式已取得该地块，已签署了《国有建设用地使用权出让合同》，并取得编号为“闽(2022)罗源县不动产权第 0007638”的《不动产权证书》。本项目的实施主体为福建东恒新能源集团有限公司，系公司控股子公司。

5、项目审批情况

本项目已在罗源县工业和信息化局完成备案，取得编号为闽工信备[2022]A130026 号《福建省投资项目备案证明》，并于 2022 年 10 月 17 日取得福州市生态环境局出具的榕罗环评[2022]39 号《福州市生态环境局关于新能源汽车电池精密结构件项目环境影响报告表的批复》批复文件，同意该项目建设。

6、项目效益分析

本项目预计建设期 34 个月，达产年可实现销售收入 181,440 万元，投资回收期 8.34 年（含建设期），项目预期效益良好。

（四）补充流动资金

2021 年全球主要国家新能源汽车需求井喷，市场渗透率持续提升，新能源汽车市场已进入加速发展的新阶段，这对汽车制造领域的智能制造装备提供了巨大的发展契机。公司为把握市场机遇，支撑公司中长期发展规划，进一步拓展公司主营业务。高端智能制造装备行业企业为持续保证竞争力，需要在研发、制造等各个环节上持续不断进行资金投入。在研发环节，公司需要持续进行研发投入来跟随新能源汽车客户和储能市场客户的发展需求；在高端智能装备制造环节，随着公司的销售规模的持续扩大，原材料的采购需要大量的流动资金；特别是全球新能源汽车产业快速发展，海外业务机会大幅增加，海外客户往往单项目招标体量大，占用流动资金较多，为提升公司参与境外项目竞标资金实力，需要公司准备充足的流动资金。补充流动资金可以保证公司的研发能力、生产经营稳步推进和海外市场业务的拓展。

公司拟将本次募集资金中的 2.80 亿元用于补充流动资金。补充流动资金能够显著增强公司的资本实力，为公司业务的发展提供必要的资金支持，有助于优化公司资产结构，提升公司的抗风险能力，提高公司的研发水平，支持公司日常经营和未来业务发展以及海外市场的拓展。公司将根据业务发展合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行的募集资金投资项目的实施，有利于公司增加公司的产能，进一步满足新能源客户的新增需求，增强公司的研发技术实力，增强公司核心竞争力，提升品牌形象，扩大市场份额，继续提高公司在新能源自动化智能装备领域的市场占有率，为未来的持续发展奠定良好基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金将增加公司总资产和净资产，公司资本实力将进一步增强，公司业务规模将进一步扩大，财务状况将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司盈利能力和抗风险能力。

上海先惠自动化技术股份有限公司

董事会

2023年1月12日