

证券代码：603100

证券简称：川仪股份



重庆川仪自动化股份有限公司
2024 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年三月

重庆川仪自动化股份有限公司（以下简称“川仪股份”或“公司”）拟通过向特定对象发行股票（以下简称“本次向特定对象发行”或“本次发行”）的方式募集资金。

公司对本次向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 66,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟分别用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能调节阀建设项目	48,537.59	46,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		68,537.59	66,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位前，公司可根据募集资金拟投资项目实际进度情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司董事会将根据实际募集资金净额，在上述募集资金投资项目范围内，根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司以自有资金或自筹解决。

若本次向特定对象发行股票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基本情况、必要性及可行性分析

（一）智能调节阀建设项目

1、项目基本情况

智能调节阀建设项目包括智能调节阀数字化车间、流体控制与分析综合试验中心两个子项目。智能调节阀数字化车间的建设内容包括新建厂房、购置配套生产设备，以扩充公司智能调节阀的产能；流体控制与分析综合试验中心的建设内容包括新建试验中心大楼、购置配套试验检测设备，以加强公司对高性能产品的试验检测能力，提高设计研发能力。

本项目土建工作由公司完成，项目实施由公司全资子公司重庆川仪调节阀有限公司完成。

2、项目建设的必要性

（1）积极响应国家政策要求，助力公司业务高质量发展

近年来，国家先后颁布印发了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《“十四五”智能制造发展规划》《制造业可靠性提升实施意见》等一系列政策，支持仪器仪表向高水平发展，进一步显示了国家对仪器仪表行业的重视和关注。

本次募投项目包括建设智能调节阀数字化车间和流体控制与分析综合试验中心，项目的建设有利于进一步提升公司自主创新能力，提高产品可靠性、稳定性，以“川仪智造”精品助力我国仪控装备自立自强。

（2）把握市场机遇，顺应行业发展趋势

公司下游各领域新建重大项目，以及“以新换旧”“以大换小”的产能置换升级、工艺改造、检修维护、备品备件等都对工业自动化仪表及装置有持续稳定的需求。当前，公司的下游重点领域石油化工、冶金、轻工建材等行业格局正在发生深刻变化，中长期来看，上述行业作为国民经济的基础行业，随着“稳增长”政策的持续发力，将继续平稳向好发展。同时在建设现代化产业体系的进程中，炼化一体化模式的多元化拓展、煤化工领域的清洁低碳化发展、重点能源产业的节能改造、重污染产业的环保搬迁、新能源的快速发展等，将提供较大的增量市场。加之国家坚持把科技自立自强作为改革发展的战略支撑，要求增强产业链供应链韧性和安全性，在国家发展战略指引与政策导向下，下游市场对国产高性能工业自动化仪表及装置的需求持续增长。

根据《控制阀信息》2023年3月刊，2022年度中国控制阀行业销售额超过400亿元，前50名销售总额为374.84亿元，较2021年前50名销售额增长12.39%。其中国产品牌销售总额为166.37亿元，占比44.38%。整体来看，智能调节阀具有良好的发展前景和市场空间。

本次募投项目的实施，将扩充智能调节阀产能、提高设计研发能力、提升智能制造水平等，顺应了市场需求增长的趋势，有助于巩固公司的行业领先地位、推动业绩持续增长。

(3) 扩充产能规模，保障业务持续发展

最近三年，公司智能调节阀产品的产量、销量呈快速增长趋势，公司智能调节阀产品的产销情况如下：

类别	2022年	2021年	2020年
产量（台）	153,845	126,824	82,050
产量增长率	21.31%	54.57%	-
销量（台）	146,850	119,904	75,679
销量增长率	22.47%	58.44%	-

最近三年，公司智能调节阀的产能利用率分别为96.53%、105.69%和102.56%，生产线持续处于满负荷状态，随着业务规模持续扩大，产能不足已成为制约公司发展的重要因素，公司亟需扩充产能以满足快速增长的订单需求。

同时，近年来，同行业可比上市公司加大了产能的投入，整体情况如下：

公司名称	投资规模	建设项目	建设内容	项目状态
浙江力诺	预计总投资23,488.48万元	年产2.5万套高性能控制阀生产线建设项目	2.5万套高性能控制阀	2022年转固
	未披露	年产7.5万套控制阀生产基地项目	7.5万套控制阀	2022年转固
智能自控	预计总投资45,000.00万元	开关控制阀项目	17000套R系列球阀、9000套W系列蝶阀、9000套Z系列闸阀	建设中

同行业可比上市公司持续扩大产能，反映出行业具有较大的发展潜力。在公司满负荷生产的背景下，公司亟需扩大产能，以保持和巩固在行业内的市场地位。

(4) 加强试验检测能力，保持产品市场竞争力

试验检测是智能调节阀产品设计研发过程中的重要环节。公司建设有理化检测中心、金相分析室、三坐标检测室和高低温实验室等，具备材质成分、机械性能、无损探伤、尺寸形位公差、整机高低温性能、耐磨耐冲蚀、寿命性能测试等试验检测能力，但上述检测平台无法满足大口径、高压等部分高性能阀门的测试，目前公司主要依靠技术人员根据相似性原理对缩比例样机进行性能验证或建模仿真模拟，导致试验检测结果与实际情况可能存在一定偏差。为满足客户需求，提供更高品质的产品，公司亟需建立流体控制与分析综合试验中心，以加强对高性能产品的试验检测能力，提高设计研发能力，持续保持公司产品的市场竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 丰富的客户资源和规模领先的营销服务网络助力产能消化

公司自成立以来一直从事工业自动控制系统装置及工程成套业务的研发、生产和销售，凭借在石油化工、冶金、电力等多领域的市场积累，以及高品质的产品和良好的售后服务，公司在行业内享有良好的口碑和广泛的认可，与中国石油、中国石化、万华化学、中核集团、中广核、中国宝武等客户建立了良好的业务合作关系，曾荣获中国石化“优秀阀门供应商”“2022年易派客阀门专区深度合作奖”，中国石油与化学工业联合会“石化行业百佳供应商”，中国宝武“2022年度优秀供应链合作伙伴-卓越贡献奖”等褒奖。

同时，公司拥有业内规模领先的营销服务网络，覆盖全国主要大中城市及重点客户群体，逾千名销售及服务工程师深耕市场一线，着力为客户提供从需求导入到售后服务的全流程优质服务。

在国家政策支持、行业整体趋势向好及公司现有产能制约等背景下，基于现有的营销服务网络及客户资源，公司具备消化新增产能的能力，本次募投项目具备可行性。

(2) 成熟的管理经验和完善的质控体系为项目实施提供保障

随着客户需求的持续释放，公司不断扩大生产规模，通过不断完善各项管理制度和进行统一生产管理，强化自身产品供应能力，促进生产管理效率的提升。

多年以来，公司管理团队稳定，对调节阀市场的发展趋势清晰敏锐，积累了丰富的规模化生产管理经验，为公司持续成长奠定了较好的基础。

同时，公司在生产经营过程中高度重视产品质量控制，制定了严格的质量检测标准，通过了 ISO9001、ISO14001、ISO45001、测量管理体系认证（AAA）等一系列认证。公司通过推行精细化生产的管理手段，保证生产工序处在严格的工艺和质量控制之中，以确保产品的质量。

公司多年积累的规模化生产管理经验和完善的质量控制管理体系为本项目的实施提供了重要保障。

（3）深厚的技术积累奠定项目实施基础

在技术积累方面，公司掌握了大流量抗振动阀门设计及制造技术、低泄漏蝶阀密封结构设计及制造技术、高压差抗气蚀阀门设计及制造技术、高温蒸汽大可调比阀门设计及制造技术等多项核心技术，同时，本次募投项目的实施主体重庆川仪调节阀有限公司曾荣获“工信部专精特新小巨人企业”“国务院国资委创建世界一流专业领军示范企业”“中国仪器仪表学会科技进步一等奖”等多项荣誉，具备较强的自主研发和创新能力。

近年来，公司不断夯实多层次创新平台建设，升级组建川仪研究院，构建支撑“创新领先、产品卓越”的新型科技创新体系，深化产学研合作，持续加大科研投入，开展技术研发和攻关。2020年、2021年、2022年和2023年1-9月，公司研发费用支出分别为28,245.57万元、37,087.44万元、45,502.55万元和38,843.94万元，占公司当期营业收入的比例分别为6.64%、6.76%、7.14%和7.08%，研发投入金额持续增加。

公司深厚的技术积累和研发经验，为募投项目的实施奠定了夯实的技术基础。

（4）充足的人才储备保障项目实施

公司高度重视人才队伍建设，着力培育结构合理、专业配套、素质优良、符合企业战略需要的高素质专业化人才队伍。

近年来，公司实施职业经理人改革、各级经理层任期制契约化管理等，持续完善市场化用工和差异化薪酬分配体系、高层次人才职业进阶通道，并推出限制性股票激励计划，激发员工积极性、主动性、创造性，增强企业凝聚力。

同时，公司通过实施“高精尖缺”人才引育计划，引进多领域的技术专家；通过启动“菁鹰人才”计划、鼓励骨干员工学历进阶等多种途径，提升员工素养，持续强化人才竞争优势。2020年末、2021年末、2022年末和2023年9月末，公司技术人员的占比分别为18.50%、21.10%、21.34%和24.72%，呈增加趋势。

公司人才制度的完善、持续吸纳和培养高端专业人才的计划不仅为公司快速发展积累了充足的人才储备，也能够有效保障本次募投项目的顺利实施。

4、项目投资情况

智能调节阀建设项目投资构成情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	子项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能调节阀建设项目	智能调节阀数字化车间	40,335.94	37,903.00
		流体控制与分析综合试验中心	8,201.65	8,097.00
合计			48,537.59	46,000.00

(1) 智能调节阀数字化车间

智能调节阀数字化车间投资总额为40,335.94万元，拟使用募集资金的金额为37,903.00万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	拟投入募集资金金额
1	工程费用	36,298.44	36,298.00
1.1	建筑和安装工程费	17,412.44	17,412.00
1.2	设备及工器具购置费	18,886.00	18,886.00
2	工程建设其他费用	1,474.37	1,474.00
3	预备费	881.12	131.00
4	铺底流动资金	1,682.02	-
合计		40,335.94	37,903.00

1) 建筑和安装工程费

本项目需建设厂房、公用辅助设施及其他辅助工程，投入具体明细如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额
1	厂房	16,249.31
1.1	建筑与装饰工程	11,973.37
1.2	安装工程	4,275.93
2	公用辅助设施	78.51
2.1	建筑与装饰工程	71.63
2.2	安装工程	6.88
3	总图工程	1,084.62
3.1	平场土石方、绿化等室外建筑工程	556.70
3.2	综合网管、供电、供气等室外安装工程	527.92
合计		17,412.44

2) 设备及工器具购置费

本项目拟新增设备及工器具包含工艺生产设备及公用设备，其中公用设备 6 台(套)，为电梯及发动机，合计金额 210.00 万元；工艺生产设备共 571 台(套)，合计金额 18,676.00 万元，投入具体明细如下：

单位：万元/台套、万元

序号	类别	名称	数量	单价	金额
1	动力设备	空压机	2	85.00	170.00
2	加工设备	球芯磨床	2	320.00	640.00
3	加工设备	阀座磨床	2	120.00	240.00
4	加工设备	偏心球球芯磨床	1	95.00	95.00
5	加工设备	球芯/阀座研磨床	10	90.00	900.00
6	加工设备	龙门/卧式加工中心	10	320.00	3,200.00
7	加工设备	高精度镗铣加工中心	1	1,400.00	1,400.00
8	加工设备	数控车床/立式加工中心等其他加工设备	15	45.00	675.00
9	喷涂设备	超音速喷涂线(含环保)	1	300.00	300.00
10	装配设备	特种阀装配生产线	16	350.00	5,600.00

序号	类别	名称	数量	单价	金额
11	试压设备	数字化压力试验机	16	65.00	1,040.00
12	调试设备	调节阀性能自动检测设备	16	16.00	256.00
13	起重设备	行车	33	26.06	860.00
14	起重设备	KBK 桁架	5	30.00	150.00
15	搬运设备	叉车	10	10.00	100.00
16	搬运设备	AGV 自动搬运小车	10	45.00	450.00
17	仓储设备	智能立体仓库	1	2,000.00	2,000.00
18	辅助设备	刀具及工具	420	1.43	600.00
合计			571	-	18,676.00

3) 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括工程设计费、项目建设管理费、建设工程监理费、城市建设配套费、工程造价咨询费等，合计 1,474.37 万元。

4) 预备费

项目预备费为按建设投资中建筑和安装工程费之和的 5% 计取，金额为 881.12 万元。

5) 铺底流动资金

本项目根据公司有关财务指标以及项目建设需要，配置铺底流动资金，金额为 1,682.01 万元。

(2) 流体控制与分析综合试验中心

流体控制与分析综合试验中心投资总额为 8,201.65 万元，拟使用募集资金的金额为 8,097.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额	拟投入募集资金金额
1	工程费用	7,813.23	7,813.00
1.1	建筑和安装工程费	2,048.23	2,048.00
1.2	设备及工器具购置费	5,765.00	5,765.00
2	工程建设其他费用	284.76	284.00

序号	建设内容	投资总额	拟投入募集资金金额
3	预备费	103.66	-
合计		8,201.65	8,097.00

1) 建筑和安装工程费

本项目需新建试验中心大楼，具体投入情况如下：

单位：万元

序号	建设内容	投资总额
1	建筑与装饰工程	1,496.44
2	安装工程	551.79
合计		2,048.23

2) 设备及工器具购置费

本项目拟新增设备及工器具包含试验检测设备及公用设备，其中公用设备 1 台（套），为电梯，合计金额 25.00 万元；试验检测设备共 9 台（套），合计金额 5,740.00 万元，投入具体明细如下：

单位：万元/台套、万元

序号	类别	名称	数量	单价	金额
1	检测设备	三坐标	1	150.00	150.00
2	检测设备	光谱仪等其他检测设备	3	30.00	90.00
3	检测设备	射线探伤机	1	500.00	500.00
4	试验设备	阀门动态性能测试实验装置	1	3,500.00	3,500.00
5	试验设备	阀门静态性能测试实验装置	3	500.00	1,500.00
合计			9	-	5,740.00

3) 工程建设其他费用

工程建设其他费用包括工程设计费、项目建设管理费、建设工程监理费、城市建设配套费、工程造价咨询费等，合计 284.76 万元。

4) 预备费

项目预备费为按建筑和安装工程费的 5% 计取，金额为 103.66 万元。

5、项目经济效益

经测算，智能调节阀数字化车间经济效益指标如下所示：

序号	项目	单位	数值	备注
1	新增产能	台/套	75,000.00	达产年
2	销售收入	万元	97,500.00	达产年
3	总成本费用	万元	86,324.35	达产年
4	利润总额	万元	11,175.65	达产年
5	净利润	万元	9,499.31	达产年
6	内部收益率	%	18.77%	税后
7	投资回收期	年	7.81	静态、含建设期、税后

（二）补充流动资金

1、补充流动资金规模

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中 20,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，优化公司资本结构，增强公司资本实力，提升公司竞争力。

2、补充流动资金的必要性

未来，在产业政策引导、行业整体趋势向好等背景下，公司逐步推进发展战略，业务规模将进一步扩大，对营运资金的需求不断上升。公司目前的资金主要用来满足现有业务的日常经营，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，为公司业务持续发展提供资金支持，为公司顺利实施发展战略奠定良好基础。同时，募集资金部分用于补充流动资金有助于改善公司流动性指标，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目围绕公司主营业务及未来布局开展，符合国家政策支持及公司未来整体战略方向。本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，有利于进一步提高公司核心竞争力，拓展公司客户资源，巩固公司行业地位，推动公司的可持续发展，维护股东的长远利益。

（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到位后，公司总资产和净资产规模将相应增加，资产负债率和财务风险将有所降低。公司资本实力将进一步增强，资本结构也会更加优化，公司抵御财务风险的能力将得到提升。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，顺应了行业发展趋势以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心竞争力和长远可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

重庆川仪自动化股份有限公司董事会

2024年3月13日