

证券简称：康斯特

证券代码：300445

**北京康斯特仪表科技股份有限公司
本次非公开发行股票募集资金使用
的可行性分析报告**



二〇一九年四月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过34,935.64万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投入
1	压力温度检测仪表智能制造项目	34,000	27,895.64
2	智能校准产品研发中心项目	10,000	7,040.00
合计		44,000	34,935.64

本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，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、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析

（一）压力温度检测仪表智能制造项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：压力温度检测仪表智能制造项目

（2）项目实施方式：本项目由本公司全资子公司北京桑普新源技术有限公司组织实施。

（3）项目建设地点：北京市延庆区八达岭经济开发区康西路 1581 号

（4）项目建设规模及主要产品：本项目建成后，新增压力温度检测仪表产量为 3 万台（套）/年，主要产品包括：智能精密压力检测产品、智能温度校准产品。

具体如下：

序号	产品名称	年产量（万台（套）/年）
1	智能精密压力检测产品	2.50
2	智能温度校准产品	0.50

合计	-	3.00
----	---	------

(5) 项目建设周期：项目建设期 2 年。

(6) 项目投资情况：本项目总投资 34,000.00 万元人民币，其中固定资产与软件投资为 27,895.64 万元，建设预备费和流动资金为 6,104.36 万元。其中拟使用非公开发行股票募集资金 27,895.64 万元。

2、项目建设的必要性分析

(1) 扩大公司现有产能，提升市场占有率

公司自成立后，专注于压力温度检测仪器仪表的研发制造，公司产品的高质量和高性能获得了市场的广泛认可，营业收入和净利润保持较高的增长速度。国家产业政策的扶持和日益增长的市场需求推动了仪器仪表行业的快速发展，但公司现有的厂房、设备、人员不足以支撑这种需求，亟需资金购置厂房及设备、招聘生产和管理人员，进行产能扩张。

公司主要产品包括数字压力表、智能压力校验仪、全自动压力校验仪、智能压力发生器、智能压力控制器、压力校验器、温度校验仪、便携温度校验仪及温湿度自动检定系统等，产能利用率和产销率较高，存在较大的产能扩张需求。募投项目实施后，公司产能将进一步提升，在行业容量不断增长的基础上，本公司的影响力将进一步扩大，市场占有率也将进一步提升。

(2) 进一步提升公司的产品质量和产品创新能力

虽然公司产品的技术优势较为明显，但产品质量和稳定性也是影响客户认可度的重要因素。产品质量除了依靠核心生产技术外，还与生产设备、生产环境、工人的熟练操作程度有关，目前公司的生产设备与生产环境同业内的国际领先企业相比仍存在一定差距，成为影响产品质量的重要因素之一。公司产品知名度和认可度的不断提升，市场需求的增加也将推动公司加大研发投入，公司产品创新能力在行业内的领先优势将更为牢固。此外，为应对国际巨头的激烈竞争，扩大市场份额，只有不断提升公司的产品质量和产品创新能力，才能满足新老客户日益增加的需求。

拟募投项目的实施，可以增加公司的资金实力，用于厂房购置和新设备的采购、生产和管理人员的增加，进而提升公司的产品质量和产品创新能力。

(3) 提升国产产品竞争力，实现进口替代

随着经济的发展，我国在石油、化工、电力、铁路、环保、医疗、民航等领域投入也快速增长，对压力检测、温度校准仪器仪表的需求量也不断增加。国外

知名制造商依靠自身优势占领了大部分国内市场份额，如 GE、FLUKE、WIKA 等外资企业较早进入中国数字压力检测、温度校准仪器仪表市场，技术实力雄厚，在业内有良好的知名度和口碑。在部分高端仪器仪表产品稳定性和可靠性、自主创新能力等方面，国际龙头存在一定优势，致使我国在高端仪器仪表领域仍然存在一定程度的进口依赖。

根据上海仪器仪表行业协会统计的数据，2017 年 1-12 月，国内压力检测校准及其他测量设备进口金额约为 11.82 亿美元，出口金额约为 8.43 亿美元，在高端仪器仪表领域自主品牌产品存在进口替代的空间。相比国际企业，国内企业更了解国内客户的需求，更能提供符合客户需求的产品和技术解决方案。公司压力检测产品在与国外品牌同类产品竞争中，在国内市场销售收入和市场份额在稳步增加。

公司 2007 年正式进军国际市场，并于 2010 年在美国成立 Additel 公司，依托于自身的产品研发团队、创新技术及一流品质，已逐渐打开国际市场且增速显著。2016 年、2017 年、2018 年，公司国外市场销售额占营业收入的比重分别为 31.62%、36.22%、38.25%，复合增长率为 28.54%，国外收入呈现逐年增加趋势。

随着拟募投项目的实施，规模效益得以实现，公司产品的成本和性能优势不断增强，公司的核心竞争力进一步提升，国际市场占有率将进一步提高，将加快在高端压力温度仪器仪表市场的进口替代进程。

3、项目建设的可行性分析

(1) 符合国家产业政策支持方向

仪器仪表是工业领域、科技领域和科学研究获取信息的工具，是保证产品质量、提高劳动生产率、实现生产进程自动化的重要环节，属于国家政策大力支持的行业。具体政策如下：

仪器仪表行业作为国民经济基础工业行业之一，是国家部署全面实施从制造大国转变为制造强国战略的支撑性行业。2017 年发布的《仪器仪表行业“十三五”发展规划建议》指出，努力打造包括决策层、管理层、操作层、控制层、现场层的流程工业和离散工业综合自动控制为主要目标的自动化控制系统及智能仪器仪表，重点发展具有工业互联网和工业物联网功能的高端控制装备，实现行业产品的结构调整和转型升级。高精度仪器仪表是智能制造的基础性行业之一，实现《中国制造 2025》智能制造战略目标的重要支撑。

2016 年 7 月，国务院“十三五”国家科技创新规划颁布，规划提出力争在航

空发动机及燃气轮机、深海空间站、量子通信与量子计算、脑科学与类脑研究、国家网络空间安全、深空探测及空间飞行器在轨服务与维护系统、种业自主创新、煤炭清洁高效利用、智能电网、天地一体化信息网络、大数据、智能制造和机器人、重点新材料研发及应用、京津冀环境综合治理、健康保障等重点方向率先突破，对智能制造行业的发展有着积极的促进作用。

2013 年 2 月，国家发展改革委对《产业结构调整指导目录（2011 年本）》进行了修订，其中鼓励类第十四条第四项包括“数字化、智能化、网络化工业自动检测仪表与传感器”等，压力温度检测仪器仪表属于国家鼓励发展的项目。

《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》（国家发改委 2011 年第 10 号）中，在“七、先进制造/94、工业自动化”章节指出优先发展“大型火电、石化、冶金、核电工程所需综合自动化系统，应用现场总线技术的检测与控制仪表，高性能智能化控制器，大型传动装置用高效、节能调速系统，数字化、智能化变送器和传感器，现场总线与无线网络集成的各种软件及硬件产品，智能化工业控制部件、控制器和执行机构，自动化测量仪表，工业无线控制、功能安全控制系统和设备。”

此外，国家制定的多项节能环保政策也对仪器仪表行业的发展提供了有力的政策支持，如《节能减排补助资金管理暂行办法》（财建[2015]161 号）、《“十三五”节能减排综合工作方案》（国发〔2016〕74 号）、《“十三五”全民节能行动计划》（发改环资〔2016〕2705 号）、《“十三五”节能环保产业发展规划》（发改环资〔2016〕2686 号）均明确鼓励和要求企业节能降耗、降低污染物排放，仪器仪表在企业的精细化生产，材料、能源的精准控制，污染物自动检测和监控中发挥着越来越重要的作用。

在地方政府政策方面，拟募投项目实施地点位于中关村国家自主创新示范区延庆园，依据《中关村战略性新兴产业集群创新引领工程（2013-2015）》（中示区组发〔2012〕2 号）的要求，结合中关村延庆园的产业基础和特点，中关村延庆园重点发展如下产业集群：加快节能环保产业集群引领发展；推动新能源、高端装备和通用航空两个产业集群加快发展；促进现代服务业集群高端发展。本项目属于高端装备智能制造，符合当地产业政策和产业规划。

（2）市场需求日益增加，发展空间广阔

压力温度检测仪器仪表是保障安全生产、经济健康发展的重要行业，广泛应用于石油、化工、电力、计量、铁路、气象、医疗、民航等行业。高水平科学研

究和高新技术产业的发展迅速提高了对仪器仪表的需求，现代科学的进步也越来越依靠尖端仪器的发展。

我国仪器仪表行业呈稳定增长的态势，在市场中健康有序的发展，经过二十年的发展，已成为常用仪器仪表的生产大国。十二五期间，仪器仪表行业继续得到快速发展，2015 年规模以上企业 4321 个，完成工业总产值为 9500 亿元，与 2010 年相比增长 80.85%。十三五期间，环保节能、安全生产的倡导和要求，工业物联网及智能制造的蓬勃发展，均成为仪器仪表的新的增长点。我国整体生产力水平的提高和设备投资的不断增加，同时仪器仪表产品的更新周期也在逐渐缩短，这些都对仪器仪表行业的快速发展产生了积极的推动作用。

随着全球工业化程度的提高，发展中国家逐步向工业化迈进，对压力温度检测仪器仪表的需求将快速增长。发达国家工业化程度相对较高，市场基数相对较大，未来的产品更新以及新技术应用也将产生大量的需求。公司于 2010 年在美国加州设立全资子公司爱迪特尔，依托于自身的产品研发团队、创新技术及一流品质，通过在美国、欧盟等发达国家市场不断进行开拓和市场渗透，公司产品在西方发达国家的份额逐步提升。2018 年，公司国外市场销售额占营业收入的比重分别达到 38.25%，最近三年复合增长率为 28.54%，未来美国、欧盟、东南亚、日韩、中东等市场的开拓将进一步打开公司产品增长空间。

对进口设备的替代、存量的升级和替换需求、下游的新增需求、境外市场的开拓为仪器仪表行业的发展提供了广阔的市场空间，募投项目的实施将增加公司压力温度检测仪器仪表的市场占有率和产品知名度。

(3) 公司高度重视产品研发，能快速应对产品的更新换代需求

技术优势是公司竞争力的重要体现。公司自成立以来，十分重视产品研发工作，不断加大研发投入。截止 2019 年 3 月 31 日，公司累计已经获得有效国内专利超过 100 项，软件著作权超过 40 项，另有多项美国、欧洲专利。目前公司正在申报待批的国内和国际专利超过 30 项。2016 年、2017 年、2018 年，公司研发投入金额分别为 1,993.03 万元、2,758.13 万元、4,417.24 万元，复合增长率为 48.87%，占当期营业收入的比重分别为 11.32%、13.59%、18.37%。研发投入占营业收入比例较高且呈现逐年增加的趋势，持续的研发投入为公司的产品和技术创新提供了重要的物质保障。

公司的管理层拥有专业的检测专业知识并从事过研发工作，亲自参与制定和执行公司技术研发的战略规划。研发中心由公司副总经理直接管理，在公司的组

织结构中占有重要位置。公司研发团队一直保持稳定，并不断吸纳高素质研发人才。截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有研发人员 93 人，占公司全体员工的比例为 30.90%，为公司持续的产品研发提供了较好的人才基础。

（4）公司已经具备实施项目的技术、生产、人员、市场基础

拟募投项目与公司现有主业紧密相关，围绕公司现有主营业务开展，在技术、人员、市场等方面均有较强的竞争力，募投项目的实施将进一步增强公司的核心竞争力和盈利能力。

在技术方面，公司持续的研发投入保障了产品的快速更新，北京康斯特仪表科技股份有限公司检测技术研究院属于北京市级企业研发机构，参与制定了多项国家和行业标准，研发人员和设备不断增加，在国内压力温度校准仪器仪表领域处于行业领导地位。公司拥有的小体积高效气体造压技术、微压控制技术、电磁兼容技术、温度控制技术、弱信号测量技术、微功耗技术等均达到国内或者国际领先水平。

在生产和人员方面，公司从原材料采购到产成品入库，与原有生产模式保持一致。拟募投项目实施后，原材料的需求量将有一定提升，公司的议价能力将会有所提高，增强企业的生产成本优势。同时，生产规模的扩大需要增加生产和管理人员，公司将对新员工进行培训，适应企业生产和管理的需要。

在市场方面，公司下游客户集中在石油、化工、电力、计量、铁路、气象、医疗、民航、计量及科研院所等领域，客户相对稳定且遍布全国，并远销美国、欧洲等发达地区。公司产品高精度度、高稳定性、自动化和便携式等特点，在市场建立了良好的“康斯特”和“ConST”品牌，且产品价格和国际产品相比具有明显的优势。同时，国外供应商在国内一般采用代理商销售模式，公司的主要市场在国内，售后服务比较便捷，也是公司的市场优势之一。募投项目实施后，公司将加大在其他下游行业领域的扩张，并不断拓展海外市场。

4、项目经济评价

项目达产后，预计年均实现销售收入 44,617.60 万元，年均实现净利润 9,136.14 万元，税后内部收益率为 20.81%，税后投资回收期为 6.70 年（含 2 年建设期）。项目投资效益良好。

5、项目备案及环评情况

本项目已经取得北京市延庆区经济和信息化委员会“京延经信委备【2019】

003 号”备案证明，目前环评程序正在进行。

（二）智能校准产品研发中心项目

1、项目基本情况

（1）项目名称：智能校准产品研发中心项目

（2）项目实施方式：本项目由本公司全资子公司北京桑普新源技术有限公司组织实施。

（3）项目建设地点：北京市延庆区八达岭经济开发区康西路 1581 号

（4）项目建设周期：项目建设期 2 年。

（5）项目总投资本项目总投资10,000.00万元，其中固定资产投资为5,371.40万元，研发软件购置费用为1,668.60万元，人力成本投入为2,960.00万元。拟使用非公开发行股票募集资金7,040.00万元。

2、项目建设的必要性

（1）持续的研发投入才能持续增强公司核心竞争力

目前工业发展已经进入 4.0 时代，智能制造已经上升到国家战略。工业物联网产业蓬勃发展，5G 通信技术在工业物联网及工业自动控制装备领域应用前景广阔。

公司智能压力温度校验产品关系到工业压力、温度控制的精确程度，在工业自动控制、智能制造、安全生产、质量控制等领域起着基础作用。该领域最新的产品技术涉及工业物联网、高精度传感器应用、5G 通信技术等。

目前公司在上述领域的专业实验室和高素质科研人才的缺乏已成为公司技术创新的瓶颈。公司需要在产业进行前瞻性的战略布局，不断加大在工业物联网、高精度传感器应用、5G 通信技术、产品智能制造技术领域的研发投入和技术储备。公司拟在上述领域加大研发投入，不断提高在相关领域的资金、人员、研发软件和研发设备投入，提高公司相关领域的自主创新能力和核心竞争力。

为进一步提升公司的研发实力和核心竞争力，公司拟执行本募投项目。本募投项目通过购置先进的研发检测设备、引进高素质的研发人才并建设相关领域的专业研发实验室，升级公司的研发平台，有效缓解制约公司研发实力提升的瓶颈。

（2）满足研发规模扩大的需要

公司虽在首次公开发行股票时，投资建设了研发中心，购买了必要的研发设

备和招聘了技术人才，但随着公司营收规模的持续扩大、研发产品线及跨专业交叉研究的增多，公司目前研发部门的场地面积、设备、人才已不能满足发展需求。

目前公司研发人员和生产、仓储、市场、财务、行政等人员共用同一生产和办公楼，部分研发设备挤占生产车间的场地，对研发和生产工作造成了不利影响。随着公司研发规模的不断提升，研发人员的不断增加，现有的研发场地将严重制约公司的正常研发工作，甚至对产品的生产造成不利影响。本项目将建设位于延庆的智能校准产品研发中心项目，满足公司未来 3-5 年研发规模不断提升的要求，有效解决现有研发场地对研发工作的制约和对产品生产的影响。

3、项目建设的可行性

公司为国家高新技术企业、全国智能制造试点示范企业、行业内首家获得通过 CNAS 实验室认可的企业、2018 年工业和信息化部第三批制造业单项冠军企业。公司技术中心未来将成为国际先进的压力检测、温度校准技术创新平台。康斯特自成立以来，十分重视产品研发工作，不断加大研发投入，成果卓著。截至 2019 年 3 月 31 日，公司累计已经获得有效国内专利超过 100 项，软件著作权超过 40 项，另有多项美国、欧洲专利。目前公司正在申报待批的国内和国际专利超过 30 项。产品研发的优势具体表现如下：

（1）公司管理层对产品技术研发的重视

公司十分重视产品技术研发，公司的核心管理层拥有专业的检测专业知识并从事过研发工作，亲自参与制定和执行公司技术研发的战略规划。研发中心由公司副总经理直接管理，在公司的组织结构中占有重要位置，研发项目的执行情况由负责研发的副总经理直接监控。扁平化的研发管理体系实现公司对研发项目和研发中心的全方位管理，显示了管理层对技术研发的重视。

2016 年、2017 年、2018 年，公司研发投入金额分别为 1993.03 万元、2758.13 万元、4,417.24 万元，复合增长率为 48.87%，占当期营业收入的比重分别为 11.32%、13.59%、18.37%，研发投入占营业收入比例较高且呈现逐年增加的趋势。持续的研发投入为公司的产品和技术创新提供了重要的物质保障，公司未来将继续根据市场的需求加大产品研发的投入力度，维持和提升公司的研发优势。

（2）公司拥有完善的技术创新体制、研发氛围融洽

公司在长期的研发实践中积累了大量的研发经验和成果，形成了规范的从技术研发到产品化的业务流程，从研发项目的提出和评审，到产品的设计、产品试制，到最终的产品定型、产品投产，公司都制定了规范的工作流程；并建立

了整套贯穿整个流程的研发评审规范。这些成熟的管理制度和规范的业务流程为研发中心的高效运作提供有力的制度保障。

公司拥有较宽松和自由的技术氛围，鼓励和支持科研人员的科研探索，容忍研究探索过程中的失败和错误。公司经常组织对研发人员进行培训，为员工提供各种机会学习专业知识，探讨实践先进的技术、产品和理念，形成了良好的学习型研发氛围。

(3) 公司拥有经验丰富的专业研发团队

通过多年的锤炼和持续的自主创新，公司培养了一支经验丰富的高素质研发队伍，管理层主要成员具有丰富的研发经验和专业的技术水平。由于公司人性化的管理、良好的待遇和较完善的软硬件设施，公司过去三年保持了稳定的研发团队，并且不断吸纳高素质研发人才。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司拥有的研发人员分别为 66 人、69 人和 93 人，占公司总人数的比例分别为 25%、25%和 30.90%，研发人员人数和所占比例不断提高，为公司持续的产品研发提供了较好的人才基础，为公司研发中心的建设提供了必备的人才基础。

另外，公司的两名研发人员分别被聘为中国压力计量技术委员会委员、全国工业过程测量和控制标准化技术委员会工业在线校准方法分技术委员会委员、全国工业过程测量和控制标准化技术委员会压力仪表分技术委员会委员、中国计量测试学会温度专业委员会委员、中国温度计量技术委员会委员，为公司持续不断的技术创新提供了强有力的保障。

4、项目经济评价

本项目不直接产生经济效益。项目建成后，将为压力温度检测产品提供技术支撑，增强公司研究开发实力和产品市场竞争力，有利于增强公司整体的盈利能力。

5、项目备案及环评情况

本项目已经取得北京市延庆区经济和信息化委员会“京延经信委备【2019】004 号”备案证明，目前环评程序正在进行。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(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，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产规模均将大幅度提升，募集资金投资项目实施后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。由于募集资金投资项目建设周期的存在，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，提高综合管理效率及研发能力，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京康斯特仪表科技股份有限公司本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

北京康斯特仪表科技股份有限公司

董事会

2019 年 4 月 11 日