

证券简称：伊之密

证券代码：300415



广东伊之密精密机械股份有限公司
2020 年度创业板非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年四月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 17,999.80 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、募集资金使用的必要性及可行性分析

（一）项目实施的必要性分析

1. 公司主营业务的快速发展对营运资金的需求日益增加

作为模压成型装备行业的龙头企业，伊之密现已成立注塑机、压铸机、橡胶注射成型机、高速包装系统和机器人自动化集成系统等多个事业部，为客户提供从方案设计、产品制造到维修服务等全方位的个性化解决方案，在装备制造领域实现多元化发展。公司已自主研发了多个系列和多种规格的产品，覆盖锁模力从 30 吨到 4500 吨的产品范围，产品可广泛应用于塑料制品、轻合金制品、橡胶制品的精密成型加工，以满足国内和海外不同客户的需要。全球化经营下，伊之密旗下的生产基地分布国内外，占地总面积超过 30 万平方米。公司拥有一支高素质的研发队伍，截至 2019 年底已拥有研发人员 666 名，覆盖了机械、电子电力、液压传动、高分子材料和软件开发等相关专业领域，研发队伍的整体实力和研发经验较强。为推动主营业务的发展，公司在内部效率提升、产品研发、产能扩张、产线升级和销售推广等多方面都需要大量资金投入，而依靠现有业务正常开展所提供的营运资金不足以满足公司发展需要，公司需通过外部融资以满足公司经营业务的正常开展。公司通过本次非公开发行股票可有效补充流动资金，为主营业务的发展提供重要支撑，从而全面提升公司的核心竞争能力。

2. 公司资产负债率较高，需要改善资本和债务结构，增强抗风险能力

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司资产负债率较高，分别为 53.71%、55.92%和 54.42%。按照证监会行业分类，公司属于“制造业”之“专用设备制造业”。截至 2020 年 4 月 25 日，共有 140 家公司披露年报；选取其中与公司净资产规模接近的可比上市公司（2019 年第三季度末净资产规模在 10 亿以上且 15 亿以下），共有 24 家公司披露年报。上述公司和伊之密近三年的相关财务指标对比如下所示：

公司	资产负债率（%）			流动比率			速动比率		
	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
同行业公司平均	36.25	41.06	39.32	3.30	2.54	2.67	2.74	1.96	2.09
可比上市公司平均	35.11	37.24	36.60	3.10	2.67	2.85	2.46	2.02	2.25
伊之密	54.42	55.92	53.71	1.42	1.35	1.25	0.74	0.65	0.69

注：数据来源于 Wind。

近三年，公司资产负债率始终维持在较高水平，并高于同行业和可比 A 股上市公司平均水平，流动比率及速动比率虽有上升趋势，但仍低于同行业和可比 A 股上市公司平均水平。高资产负债率将对公司的融资能力以及持续经营能力造成一定的影响，限制公司的长期发展与财务健康状况，公司亟需改善资产负债结构。本次非公开发行实施后，按照 2019 年 12 月 31 日财务数据测算，公司的资产负债率将降至 51.20%。发行完成后，公司的资产负债率和资本结构将得到改善，抗风险能力与持续经营能力将得到提高。本次非公开发行将有利于公司缓解短期偿债压力，降低公司资金成本，有利于公司的长远健康发展。

（二）项目实施的可行性分析

1. 本次非公开发行符合法律法规的规定

本次非公开发行符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并补充流动资金后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2. 本次非公开发行的发行人治理规范、内控完整

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，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面制定了《广东伊之密精密机械股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次非公开发行的募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率有所改善，资本结构更趋合理，财务费用支出有所减少，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司总股本增大，总资产、净资产有所增加，短期内公司的每股收益将可能被摊薄。但募集资金到位后，将有助于优化公司资本结构、降低公司财务费用、增强资金实力，为公司主营业务发展提供有力保障，有利于提升公司后续发展及盈利能力，对公司的可持续发展将起到良好的促进作用。

（四）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行由特定对象以现金认购，募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将增加。未来随着公司资本实力进一步提升，公司主营业务的盈利能力将得以加强，经营活动产生的现金流量也将得以增加，从而进一步改善公司的现金流量状况。

四、可行性分析结论

公司本次非公开发行股票募集资金将有效补充流动资金，为主营业务的发展提供重要支撑，从而全面提升公司的核心竞争能力；公司的资本结构将得到有效改善，抗风险能力与持续经营能力将得到提升；本次非公开发行有利于缓解公司面临的短期偿债压力，降低公司资金成本，并有利于公司的长远健康发展。公司本次非公开发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

（本页无正文，为《广东伊之密精密机械股份有限公司 2020 年度创业板非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

广东伊之密精密机械股份有限公司

董 事 会

2020 年 4 月 29 日