

证券代码：300450

证券简称：先导智能



无锡先导智能装备股份有限公司

Wuxi Lead Intelligent Equipment CO., LTD.

(江苏省无锡市国家高新技术产业开发区新锡路20号)

境外发行全球存托凭证

新增境内基础A股股份

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二四年二月

无锡先导智能装备股份有限公司（以下简称“先导智能”或“公司”）是深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司海外布局、业务发展的资金需求，增加公司资本实力，提升盈利能力，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《证券发行办法》”）、《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》（以下简称“《业务监管规定》”）和《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》（以下简称“《存托凭证指引》”）等有关法律法规和规范性文件的规定，拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所上市，所对应的新增境内基础股份（包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有））不超过 46,984,891 股，募集资金为美元，募集资金总额按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超过 10.00 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额用于欧洲技术能力中心扩建和研发升级项目、高端装备研发制造与服务能力提升项目和补充流动资金项目。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《无锡先导智能装备股份有限公司境外发行全球存托凭证新增境内基础 A 股股份的发行预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

为扩大公司生产规模、实现战略布局、增强公司盈利能力及提升公司核心竞争力，无锡先导智能装备股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”）拟发行 GDR 募集资金。

公司本次发行 GDR 的募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元(或等值外币)，本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	欧洲技术能力中心扩建和研发升级项目	40,790.00	31,100.00
2	高端装备研发制造与服务能力提升项目	150,000.00	55,000.00
3	补充流动资金项目	13,900.00	13,900.00
合计		204,690.00	100,000.00

公司拟在德国实施欧洲技术能力中心扩建和研发升级项目，项目将打造覆盖全欧洲的先导智能海外研发和服务中心，为先导智能海外市场开拓提供强劲的战略支持。公司本次高端装备研发制造与服务能力提升项目拟在江苏省无锡市新吴区实施，通过实施本项目，公司可最终形成固态、半固态电池关键设备的研发及产业化能力，服务于全球客户。

本次发行 GDR 的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其获授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律、法规的前提下，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自有资金或通过其他融资方式解决。本次发行 GDR 的募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的规定予以置换。

若本次募集资金总额因监管政策变化或发行注册及备案文件的要求予以调整的，届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）欧洲技术能力中心扩建和研发升级项目

1、项目基本情况

公司拟在德国巴伐利亚州上弗兰肯行政区奈拉实施欧洲技术能力中心扩建和研发升级项目。项目将引入先进的机加工设备和产线并扩充售后服务团队，建立欧洲区域备品备件中心，进一步提升机加工能力，缩短备件响应时间，更好地为欧洲客户提供售后服务；除此以外，项目还将购置性能先进的软硬件设备，扩充研发团队规模，在现有技术和产品体系基础上进行升级迭代，对现有研发能力进行升级，建立全球领先的研发团队。整体来看，项目将打造覆盖全欧洲的先导智能海外研发和服务中心，为先导智能海外市场开拓提供强劲的战略支持。

2、项目背景及必要性分析

（1）欧洲新能源汽车市场快速发展，电池生产设备需求旺盛

欧洲新能源汽车市场正在经历飞速发展，根据 Clean Technica 数据，2022 年欧洲新

能源车销量 260.24 万辆，同比增长 15%，作为碳中和的先行者，欧洲出台了全球最严苛的碳排放标准，要求到 2030 年实现燃油轿车碳排放标准再减少 55%，到 2035 年实现新车销售 100% 纯电化。随着新能源汽车市场的快速增长，欧洲电池生产设备需求持续旺盛，为了满足欧洲市场需求，并更好地服务当地客户，提升客户响应能力，公司将 对 现有欧洲技术能力中心进行扩建升级，并且公司将在研发和服务方面投入更多资源，以加强公司在欧洲市场的技术和 服务优势，为公司业绩增长提供保障。

(2) 本项目是公司实施全球化品牌战略的重要一环，实施本项目能够增强公司国际市场竞争力

随着海外业务的不断升级，先导智能持续优化全球网络和资源配置，目前已在全球建立了多个海外分子公司，为全球知名汽车厂商和电池企业提供装备和服务，根据弗若斯特沙利文的数据，按 2022 年订单金额口径，公司是全球最大的新能源装备提供商。受宏观经济及政治格局的持续影响，下游客户出于供应链安全考虑，对于本地化生产供应的需求持续增加，公司为给客户提供更好的产品和更及时的服务，在全球新能源主要市场逐步完善生产制造布局。

本项目建设完毕后可进一步缩短先导智能服务国际客户的反应时间，为国际客户提供更高质量的服务，为先导智能海外市场开拓提供强劲的战略支持，增强公司国际市场竞争力，为公司实施全球化品牌战略提供有力保证。

3、项目投资概算

本项目总投资人民币 40,790.00 万元，拟投入募集资金 31,100.00 万元，包括设备购置及安装费、软件购置费、研发投入、基本预备费及铺底流动资金等。

4、项目经济效益分析

本项目为技术中心扩建及研发升级项目，项目的实施有利于公司进一步提升在欧洲市场的服务能力和技术优势。通过高附加值解决方案的能力，公司根据客户的特定需求进行个性化设计，促进研发成果以最快速度在国内外业务主体中实现转化和产业化，从而有效提升公司研发创新实力，提升对欧洲核心客户的粘性，满足欧洲市场的客户需求，提升客户响应速度和能力，进而提升公司的核心竞争力。本项目的实际效益无法独立核算，其效益将在上市公司的整体经济效益提升中予以反映。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为 Lead Intelligent Equipment (Deutschland) GmbH，为上市公司全资下属子公司。

6、项目报批事项及土地情况

本项目涉及的发改委及商务部门境外投资备案相关手续正在办理中。

本项目将在自有土地上实施，实施主体已取得土地证书。

(二) 高端装备研发制造与服务能力提升项目

1、项目基本情况

本项目拟在江苏省无锡市新吴区实施先导智能高端装备研发制造与服务能力提升项目，形成固态、半固态电池关键设备的研发及产业化能力，服务于全球客户。本项目拟新增车规级固态、半固态电池用锂金属电极设备制造中心、实验室和其他配套辅助及附属设施。

2、项目背景及必要性分析

近年来，随着电动汽车锂离子电池行业技术的进步，以及市场需求的不断增长，人们对电池续航提出了更高的要求。传统液态电池在能量密度方面已接近极限，且液态电解液存在结构性的安全隐患。固态电池由于具有一定的结构强度、安全性较好、能量密度较高，已成为未来锂电池的发展方向。

通过实施本项目，公司可最终开发出制造车规级固态、半固态电池用锂金属电极的高效自动化装备，可有效的解决固态电池电极材料生产难题，促进固态电池产业化发展。

3、项目投资概算

本项目总投资为 150,000.00 万元，拟使用募集资金 55,000.00 万元。

4、项目经济效益分析

本项目建成完成并完全达产后，将形成固态、半固态电池关键设备的研发及产业化能力，可实现车规级固态、半固态电池用锂金属电极制造设备 3,060 台/年的生产能力，预计具有良好的经济效益。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为无锡先导智能装备股份有限公司。

6、项目报批事项及土地情况

本项目已于 2023 年 12 月 5 日取得无锡市新吴区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（锡新行审投备〔2023〕1089 号），并已取得本项目实施涉及的能评和环评批复手续。

本项目将在自有土地上实施，实施主体已取得地字第 320214202200070 号及地字第 320214202300064 号《建设用地规划许可证》。

（三）补充流动资金项目

公司本次发行 GDR 的募集资金拟投入 13,900.00 万元用于补充公司流动资金，以优化资本结构、提升资本实力，满足业务发展资金需求。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。

三、本次募集资金可行性分析

（一）中长期来看，下游市场需求多样化持续提升，锂电池智能装备行业有望迎来强劲增长

经过多年发展，全球锂电池市场取得了长足的发展，锂电池的应用领域从最初的小型数码产品发展至新能源汽车、储能等大规模产品。随着锂电池智能装备业务下游参与主体不断提升多样化，锂电池智能装备行业市场规模还将继续增长。根据弗若斯特沙利文数据，全球锂电池智能装备市场规模未来预计将从 2023 年的 1,537 亿元人民币增长至 2027 年的 5,187 亿元人民币，期间年复合增长率预计为 35.5%。中国锂电池智能装备市场规模未来预计将从 2023 年的 886 亿元人民币增长至 2027 年的 2,537 亿元人民币，期间年复合增长率为 30.1%。

公司长期在中国乃至全球的锂电池智能装备制造领域及新能源装备制造领域保持领先地位，并在过去十年实现快速增长。根据弗若斯特沙利文数据，按 2022 年订单金额口径，公司是中国及全球最大的锂电池智能装备提供商，占据中国市场 24.1% 的份额，

以及全球市场 17.5% 的份额。公司亦是全球最大的新能源装备制造和服务商。公司的新能源产品覆盖锂电池智能装备、光伏智能装备、锂电池智能物流装备、氢能装备、锂电池激光装备等新能源装备。根据弗若斯特沙利文的数据，按 2022 年订单金额口径，公司是全球最大的新能源装备提供商。

公司根据不断增加的多样化下游市场需求，增加锂电池智能装备业务的产品种类，完善产品布局，夯实业务增长点。另外，在新能源装备业务方面，公司布局并持续投入氢能燃料电池、固态电池、钠离子电池等其他新能源电池装备且具备广阔前景的业务，随着国家政策支持等有利因素对行业需求的逐步释放，该等业务将成为公司新能源装备业务未来的重要增长点。

（二）作为具有强大扩展性的平台型企业，公司可以更好的捕捉长期大趋势及有吸引力的增长机会

公司以锂电池智能装备为基础，依托强大的技术整合和装备制造能力及经验向其他领域复制，全面布局其他智能装备制造领域，包括光伏智能装备、智能物流系统、3C 智能装备、汽车智能产线、氢能装备、激光机密加工装备等业务。经过多年发展，公司陆续在该等业务领域建立了领先的行业地位。

公司在锂电池智能装备领域具有显著的竞争优势。凭借多业务领域的布局，公司已发展成为平台型企业，有力地巩固了公司在锂电池智能装备业务领域的优势，充分发挥协同效应，在新业务布局上具备更强的扩展能力，同时新业务亦可在平台型企业上实现更快的发展。

从长远来看，依托构建平台型企业的发展经验，公司有能力捕捉长期大趋势支持的有吸引力的增长机会，有效发挥公司各业务板块的协同效应，进一步提升公司的经营规模和市场地位。

（三）公司拥有研发实力和技术储备，持续实现技术创新，为本次募投项目的实施提供了技术保障

在经历多年中国锂电池产能的高速扩张以及和全球头部电池厂合作研发之后，公司的技术能力快速跻身全球一线水平，在技术积累上持续拉开与竞争对手的距离，建立了行业护城河。公司正持续对其他智能装备业务进行研发投入，提升各板块业务的竞争力。

公司是全球唯一拥有覆盖锂电池全流程设备整线解决方案的设备制造商。公司的整

线优势来源于多年以全面服务客户为导向的研发积累。公司的整线解决方案实现全流程设计和生产，可最大程度满足客户需求，其不仅能提高客户产线建设效率，降低成本，也从根本上解决了客户售后服务的后顾之忧。

在研发投入方面，2020年、2021年、2022年和2023年1-9月，公司的研发费用分别为53,796.34万元、89,783.76万元、134,788.46万元和125,987.32万元，占各期营业收入的比重分别为9.18%、8.95%、9.67%和9.55%，保持相对稳定。在多年研发投入的基础上，公司通过自主创新，掌握了包括锂电复合集流体技术、自动卷绕技术、高速分切技术、叠片技术、涂布技术、激光焊接技术、视觉检测技术和化成分容技术在内的多项核心技术，极大地提升了公司产品在锂电池、光伏电池和组件、新能源汽车、燃料电池等下游行业的制造水平。截至2023年9月30日，公司及全资子公司共获得境内授权专利技术2,228项，其中发明专利214项，实用新型专利1,944项，外观设计专利70项，以及3项境外专利。

公司自成立以来，始终重视研发设计能力建设。基于非标自动化设备的技术特点，公司以全面服务客户需求为研发导向，采用了模块化的研发方法，打造了灵活完备的研发体系，聚集了行业经验丰富的研发团队。截至2023年9月30日，公司拥有研发人员4,936名，占公司总人数的25.7%。

（四）公司已实现国际化布局，国际化管理经验丰富，为本次海外募投项目的落地实施起到了坚实的支撑作用

公司的下游锂电池生产制造等是全球性业务，国际化布局是公司业务发展的必由之路。公司是国内装备企业中最早进行国际化布局的公司之一，目前已在德国、瑞典、法国、美国、日本、韩国等地设立分/子公司。公司所产设备远销欧洲、美国、日本、韩国、印度等20多个国家和地区，与海外公司保持着良好的战略合作关系。

在欧洲市场方面，公司率先多点布局，深入探索海外本土化经营之道。公司拥有成熟的欧洲本土团队，并拥有强大的长期固定服务于海外客户的工程师团队。公司搭建了成熟的欧洲本地供应链体系，与西门子、ABB、Festo等多家核心供应商实现稳固的合作关系。公司凭借整线交付能力和欧洲本土化服务得到了客户的一致认可，特别是与瑞典Northvolt、法国ACC和德国大众三家欧洲本土量产电池厂保持深入合作。

除了国际化的战略视野和布局，公司的研发创新、人才阶梯、本土服务亦在步步实

现国际化。2022年，公司建立海外技术能力中心，成为第一家在欧洲本土建设技术中心的中国锂电装备企业，是公司布局海外市场的重要战略里程碑。本次境外募投项目将对现有欧洲技术中心研发能力和服务能力进行升级，为先导智能海外市场开拓提供强劲的战略支持。

（五）公司具备全球客户资源，与优质客户存在深度合作关系，是本次发行募投项目产能有效消化的保障

公司拥有强大的高附加值解决方案能力，可根据客户的特定需求进行个性化设计和定制。公司凭借多年的技术储备，能够快速响应下游客户从前期设计到后期售后各个环节的需求，在不断变革的市场环境下，始终伴随客户，为客户提供最高质量的产品和最专业的服务。公司帮助客户降本增效，为客户创造价值，已在电池智能装备、光伏智能装备等核心领域拥有国际及国内一线客户，并持续深化与客户的合作关系。

公司的客户多为下游行业领军企业，不仅在技术革新方向上引领全行业，而且需求稳定性高、采购持续性强。公司通过在设备设计研发、生产过程、以及售后服务中持续主动和快速响应客户的需求，不断加深客户之间的合作。公司相信，在全球新能源行业高速发展，全球动力电池需求快速提升，而优质供给相对短缺的背景下，公司有望发挥深厚的产品、技术及行业优势，巩固与核心客户的合作关系，持续获取大额订单和高端设备订单，形成规模经营并进一步巩固成本优势。

综上，随着下游市场需求多样化持续提升，锂电池智能装备行业有望迎来强劲增长，作为具有强大扩展性的平台型企业，公司可以更好的捕捉长期大趋势及有吸引力的增长机会。公司拥有研发实力和技术储备，持续实现技术创新，为本次募投项目的实施提供了技术保障。公司已实现国际化布局，国际化管理经验丰富，为本次海外募投项目的落地实施起到了坚实的支撑作用。公司具备全球客户资源，与优质客户存在深度合作关系，是本次发行募投项目产能有效消化的保障。同时随着未来市场需求的进一步提升、公司对新客户的持续切入，将陆续为公司带来可观的新增订单，可以为本次募投项目的新增产能消化提供进一步的有力保障，公司的募投项目具有可行性。

四、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状况的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策、行业发展趋势以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目符合市场发展趋势，均围绕公司现有主营业务展开，公司业务结构不会产生较大变化，公司全球化布局将稳步推进，全球化生产能力将进一步提升，主营业务也将进一步加强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模与净资产规模将有一定幅度的增加，公司的资产负债率和财务风险将进一步降低，有利于提高公司的抗风险能力和整体实力，为公司后续业务开拓提供良好的保障。

本次募集资金拟投资项目的实施将有利于公司优化全球化业务布局，进一步提高公司的市场竞争力，公司运营规模将增加，营业收入将进一步增长，公司持续盈利能力将逐步提升。由于募投项目的实施需要一定周期，募集资金使用效益在短期内难以完全体现，但随着募投项目的建设实施和随着公司全球化布局的推进，公司的整体盈利能力和竞争能力将得到进一步提高。

五、结论

综上，本次发行募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，符合公司的实际情况和战略发展目标。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合全球存托凭证品种定位，募集资金使用合理、可行，有利于公司进一步强化产业布局，增强公司的可持续竞争力，有助于促进公司的长远健康发展，符合本公司全体股东的利益。

无锡先导智能装备股份有限公司董事会

2024年2月2日