

证券代码：300619

证券简称：金银河

上市地点：深圳证券交易所



佛山市金银河智能装备股份有限公司

Foshan Golden Milky Way Intelligent Equipment Co., Ltd.

(佛山市三水区西南街道宝云路 6 号)

公开发行可转换公司债券 募集资金投资项目的可行性分析报告

二〇一八年十一月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过 16,666.00 万元（含 16,666.00 万元），扣除相关发行费用后拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总金额	拟使用募集资金金额
1	金银河智能化、信息化升级改造	8,469.57	6,998.09
2	研发中心建设项目	5,484.18	4,668.91
3	补充流动资金	4,999.00	4,999.00
合计		18,952.75	16,666.00

本次募集资金投资项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）金银河智能化、信息化升级改造项目

1、项目概况

公司拟投资 8,469.57 万元于金银河智能化、信息化升级改造项目，其中拟使用募集资金 6,998.09 万元，项目实施主体为佛山市金银河智能装备股份有限公司（母公司），项目选址位于佛山市三水区西南街道。

本项目旨在从研发、检测、生产、运营、客户服务等方面全方位提升公司的综合实力，增强创新能力，提高市场竞争力和品牌影响力。其中智能化、信息化升级改造是在原有生产车间的基础上引进一批先进的生产设备和检测，实现生产设备的升级改造，优化生产工艺、提升产品性能；同时通过在生产设备上集成数据通讯模块、程序管理模块、监测采集模块、数据统计分析等模块，通过统一的数据平台实现生产文档快速协同，机床状态快速查看等功能，优化产品从设计到制造实现的转化过程，从产品设计、工艺编制、车间计划到产品的整个加工过程的生产活动实现信息化管理。

2、项目实施背景及必要性分析

(1) 提升机械加工工艺水平，保证产品质量的需要

机械加工对机械设备的性能和品质有很大影响，会影响设备在运行过程中的整体性能。成型、热处理、焊接和表面处理等生产环节设备的加工能力和生产企业的工艺技术水平直接影响全自动生产线的生产效率和设备质量。目前公司现有的部分设备存在设备老化、运行不稳定、精度不高等缺陷，尚不具备生产工艺升级的能力，生产不出精度更高、结构更复杂、质量更好的产品；同时由于生产设备不足，部分配件需要依赖外协机械加工，在配件供给上存在质量不稳定、时间不可控等问题。

通过本次项目建设，公司将购置一批先进的生产设备和检测设备，可以大幅提升设备的生产工艺水平和检测能力，保证公司产品质量的稳定性与一致性；还将对现有旧生产线进行升级改造，根据最新的工艺优化产线配置，提高生产效率。

本项目的实施，有利于公司合理配置资源，提高劳动生产率和材料利用率，有效提高产品质量和性能，确保产品的一致性，从而提升客户对公司产品的满意度和依赖度。

(2) 提升公司生产管理水平的需要

公司主要产品为化工机械及智能化装备、电池制造机械及智能化装备，是生产各类有机硅室温胶、有机硅高温胶、有机硅液体注射成型胶、锂电池电极及其他高分子化合物新材料的核心设备。受益于国内有机硅和锂电池行业的快速发展，公司业务发展迅速，但是公司目前生产车间存在生产准备周期长、生产计划协调性不高、在制品管理困难和信息流通滞后等不足，从而无法知道产能是否充分运用、质量是否符合需求、交期是否能够缩短。

通过本项目建设，公司可以对生产现场数据进行准确采集和反馈，实现生产过程的全程监控。还可以提高设备利用率，减少故障和停机时间，使车间管理人员可以全面的了解车间生产过程以及在生产过程中出现的各种问题，帮助车间管理人员统计分析车间产值，分析车间生产资源利用率、质量问题分布焦点等情况，从而全面提高车间生产过程的管理水平。

(3) 实现智能制造战略的需要

公司目前的生产车间存在生产计划协调性不高、在制品管理困难和信息流通滞后等不足，使公司的一些产品的生产周期长达四个月，上述的不足会带来存货

周转率低和资金占用程度高等问题。公司亟需通过各种方式来实现运行设备使用效率、及时交货能力和存货周转率的提升，从而提升公司的整体竞争力。

通过本项目建设，公司将在主要生产设备上集成检测采集、数据通讯等模块，通过统一的数据平台，实现生产文档快速协同，机床状态快速查看等功能。实现作业计划管理、任务下达、产品追踪等功能，还可以与公司其他业务系统集成，如采购仓储系统，并扩展应用到生产管理系统，从而实现产品生命周期中的原料采购、设计、制造、装配、质量控制与检测等各个阶段的管理及控制，优化产品从设计到制造实现的转化过程，从产品设计、工艺编制、车间计划到产品生产的整个加工过程实现信息化管理，减少从设计到生产制造之间的各项不确定性因素，实现交货时间的可控，还可提升存货周转率和降低资金占用水平，从而提高公司的盈利能力和核心竞争力。

3、项目实施的可行性分析

(1) 本项目实施受国家产业政策及规划的支持

先进制造对整个制造业转型升级、产业结构优化、经济增长方式的转变都具有重要意义，我国政府高度重视装备制造业的健康可持续发展，为推进产业结构调整 and 产业升级，提高产业竞争力，近年来国家相关部门出台了一系列政策措施支持先进制造的健康发展，相关的行业政策如下：

政策名称	发布时间	发布部门	政策要点
《2018 年政府工作报告》	2018 年 3 月	国务院	实施“中国制造 2025”，推进工业强基、智能制造、绿色制造等重大工程，先进制造业加快发展。
《高端智能再制造行动计划（2018-2020 年）》	2017 年 11 月	工业和信息化部	到 2020 年，突破一批制约我国高端智能再制造发展的拆解、检测、成形加工等关键共性技术，智能检测、成形加工技术达到国际先进水平。
《智能制造发展规划（2016-2020 年）》	2016 年 12 月	工业和信息化部	面向企业智能制造发展需求，推动装备、自动化、软件、信息技术等不同领域企业紧密合作、协同创新，推动产业链各环节企业分工协作、共同发展。

政策名称	发布时间	发布部门	政策要点
《装备制造业标准化和质量提升规划》	2016年8月	质检总局、国家标准委、工业和信息化部	选择一批辐射带动力强、发展前景好、具有竞争力优势的企业实施制造过程信息化集成和协同应用、质量检测等方面的技术改造，建设产品质量检测系统和追溯体系。依托重点领域智能工厂、数字化车间的建设以及传统制造业智能转型，提升装备制造业智能化水平。
《“十三五”国家科技创新规划》	2016年7月	国务院	推动制造业信息化服务增效，加强制造装备及产品“数控一代”创新应用示范，提高制造业信息化和自动化水平，支撑传统制造业转型升级。
《国家发展改革委工业和信息化部关于实施制造业升级改造重大工程包的通知》	2016年5月	发改委、工信部	鼓励智能化改造工程，包括：数字化车间建设工程、智能工厂示范工程、传感器及仪器仪表智能化升级工程等；鼓励发展各类高端装备发展工程。

(2) 市场前景良好

有机硅兼备无机材料和有机材料的性能，具有耐高低温、电气绝缘、耐臭氧、耐辐射、耐燃、耐腐蚀、无味以及生理惰性优异特性，被广泛应用于建筑、纺织、电子电器、机械、办公设备、交通运输、食品加工和日用化工等领域。近年来，随着我国电子电器、纺织产品的大量出口和国内建筑、汽车、电力、医疗等行业对有机硅材料的旺盛需求，我国有机硅产业迅速发展。

锂电池具有工作电压高、能量比高、循环寿命长，自放电小、绿色环保、无记忆效应等优点。近些年，随着技术的不断进步，锂电池广泛应用在人们生活的各个领域，如消费电子产品（手机、笔记本电脑等电子数码产品）、新能源交通和储能领域等。随着电子产品的不断更新、新能源交通工具的发展以及节能环保要求的提高，锂电池的市场规模不断扩大。随着国内有机硅和锂电池行业的快速发展，有机硅与锂电池专用设备制造行业市场前景广阔。

(3) 公司在市场方面的积累

公司一直坚持“不断发展、开拓创新、服务至上、争创品牌”的经营理念，对质量精益求精。公司以先进的生产加工设备和检测设施为基础，把 ISO9001:2000 国际化质量体系贯穿生产的全过程，辅之以完善的营销网络和优质的售后服务，赢得了广大客户的信赖和支持。经过十多年的发展和积累，公司产品已形

成系列化、成套化、自动化，能够满足国内外化工设备用户的特殊要求。公司已为超过 200 家客户提供技术方案及产品，凭借优质的产品和贴心的售后服务，公司赢得了许多客户的认可，并与客户保持长期的战略合作关系。公司在市场方面的积累，为本项目的顺利实施提供了坚实的保障。

（4）公司在技术方面的积累

公司是行业内少数可以提供称重计量、物料输送、混合反应、自动包装全套生产线的装备集成制造商之一，经过多年的技术积累，公司在有机硅高分子化合物和锂电池设备制造领域积累了丰富的经验，公司研发出的全自动粉（液）体上料系统和高精密挤压式涂布机、高速分散均质机、高精密辊压机等配套设备，已经可以实现锂电池电极的全自动连续化生产。近年来，公司还先后研制出三元材料和钛酸锂电池浆料自动连续化成套生产线、并联式高速精密双面同时挤压涂布机、辊压分条一体机、双面涂布机、高速宽幅涂布机以及全自动转绕机。凭借优秀的技术水平，公司被评为国家火炬计划重点高新技术企业、广东省知识产权示范企业、广东省战略性新兴产业骨干和培育企业、中国（行业）领军企业等。此外公司先后与华南理工大学、北京化工大学、中蓝晨光化工研究院、国家有机硅工程技术研究中心等高校或研究所建立产学研合作。截至 2018 年 9 月 30 日，公司（含子公司）拥有的专利权为 127 项，其中 30 项为发明专利、91 项为实用新型专利和 6 项外观设计专利。公司在技术方面的积累可以为项目的实施提供技术支持，确保项目的顺利实施。

4、实施方案

根据公司的发展战略及业务拓展的需要，本项目主要是对公司目前的生产车间进行智能化和信息化升级改造。建设内容主要包括现有生产线的技术改造、先进生产设备和检测设备的购置、智能化和信息化系统的安装实施、生产及管理人才招聘。本项目主要建设内容具体如下：

现有生产线的技术改造：针对性的替换部分老旧设备，实现生产工艺的优化和升级，对 A 区车间线路与电柜实施升级改造，满足车间未来几年的电力负载需求；

引进先进的生产设备和检测设备：项目将购置一系列先进的生产设备和检测设备，在提升公司生产工艺水平的同时确保产品质量的稳定性和一致性；

智能化、信息化升级改造：公司将在主要生产设备上集成监测采集、数据通

讯等模块，通过统一的数据平台，实现生产文档快速协同，机床状态快速查看等功能，优化产品从设计到制造实现的转化过程，从产品设计、工艺编制、车间计划到产品的整个加工过程的生产活动实现信息化管理；

招聘生产和管理人才。根据项目建设需要，公司将新增生产及管理人员。另外，公司还将对新增人员进行定期培训和考核，如安全培训、制度培训、专业知识与技能培训、管理知识与技能培训等，以全面提高生产人员及管理人员素质。

5、投资方案

金额单位：万元

序号	项目	投资总金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	6,998.09	6,998.09
1.1	设备投入	6,270.09	6,270.09
1.2	软件投入	728.00	728.00
2	预备费	209.94	-
3	铺底流动资金	1,261.54	-
项目总投资		8,469.57	6,998.09

6、项目的审批、核准或备案情况

截至本报告公告之日，本项目已取得佛山市住房和城乡建设管理局“粤房地权证佛字第 0410088033 号”、“粤房地权证佛字第 0410088036 号”、“粤房地权证佛字第 0410088040 号”不动产权证书。本项目备案和环评手续待董事会审议后开始办理。

7、经济效益评价

本项目建设期为 18 个月，在市场环境不发生重大不利变化的情况下，本项目“智能化、信息化升级改造部分”达产后，每年预计将实现营业收入约 18,685.32 万元，新增净利润约 3,426.07 万元。预计项目经济效益情况良好。

（二）研发中心建设项目

1、项目概况

公司拟投资 5,484.14 万元于研发中心建设项目，其中拟使用募集资金 4,668.91 万元，项目实施主体为佛山市金银河智能装备股份有限公司（母公司），项目选址位于佛山市三水区西南街道。

本项目计划对公司在广东省佛山市三水区的办公场地进行装修改造，购置研

发设备和专业检测仪器，升级研发软件系统，引进优秀的研发团队和高级专业技术人才，提高公司的研发能力，并致力于锂离子电池生产装备、有机硅化合物生产装备、成套装备研发与应用、现有产品在新领域的拓展应用、软件开发与应用等方面的研发与创新。

2、项目实施背景及必要性分析

(1) 顺应行业发展趋势，满足日益增长的市场需求

有机硅橡胶和锂电池行业具有技术进步快、需求多样化等特征，对设备供应商的研发设计、快速交付能力要求较高。同时，有机硅橡胶和锂电池行业生产工艺比较复杂，产品的良率一直是各生产企业关注的重点，部分复杂的工序难以通过人工实现，生产各个环节对自动化设备的需求不断增加。此外，随着有机硅橡胶和锂电池行业的快速发展和技术更新，对产品精密性要求越来越高，致使生产厂商对自动化设备的稳定性、可靠性和精密性要求也不断提高。

为此，公司将顺应行业发展趋势，根据下游行业技术发展方向和需求，在现有产品和技术积累基础上，集中优势资源加大前沿技术的研发力度，逐步培育和建立起具有自主知识产权的、完整的产品和技术体系，助力我国有机硅和锂电池专用设备行业快速健康发展，推动行业整体技术进步。

研发中心项目建设后，相应的软硬件条件得到提高，公司将能更快更准地瞄准行业前沿技术，准确把握市场发展动向，快速响应市场需求，不断推出新设计新功能，研发出更多高效率、自动化程度高、节能环保，且能实现实时监控和优化生产工艺的智能化设备。此外，研发中心还将发挥自身研发力量并与科研单位合作，力争早日将新的项目或者产品推向市场。

(2) 提高公司的产品研发能力和技术创新能力的需要

有机硅和锂电池专用设备制造业涉及综合运用自动控制技术、电子技术、连续称重计量技术、机械设计与制造、材料学、化工技术、化学工程、网络技术、软件编程等多门学科的技术集成和深度融合，是多学科交叉形成的一个知识创新工程，且通常需要根据客户的特定需求量身定制，因此对设备提供商的研发设计和需求响应能力有较高要求。公司为满足销售规模扩大带来的研发设计需求，保持在行业内的竞争优势，必须不断增强研发创新能力。

研发中心建设项目，旨在提高公司技术创新能力，提高产业技术水平，提高公司的科研开发和成果转化能力，加快公司技术研发及公司的全面技术进步的步

伐，有效提高企业的市场竞争力，在技术方面向更深、更广的领域发展。

本项目拟通过引进先进的研发、检测设备及软件，建立完善的研发环境，提高研发基础设施水平，加强自动化与智能化生产线等前沿工艺技术及软件的研发，逐步增强公司在自动化与智能制造领域的研发能力；通过招聘优秀的技术人才，扩大研发人员队伍，优化研发中心管理体系，建立规范化、标准化的企业技术创新体系。

（3）增强公司核心竞争力，进一步巩固公司在行业内领先地位的需要

公司业务所处的高端装备制造业属于非标准化专用设备制造领域，公司必须根据客户的个性化需求，研发、设计和生产出满足客户要求的产品。公司研发设计水平的高低是最前端，也是直接决定其核心竞争力的最重要因素之一。

公司将以本次募集资金为契机，在佛山生产基地内通过对外引进和内部培养相结合的方式，建设研发中心、组建专业化的研发设计团队，营造行业内一流的设计环境，提升公司在非标设备制造领域的研发和设计水平，增强公司的核心竞争力。

通过本项目的实施，一方面，公司将紧跟国际最先进的技术方向，积极开展前瞻性项目的研究，掌握开发自主知识产权的行业关键技术，不断探索新产品、创新生产工艺，加快技术革新，促进产品快速更新换代，提升产品性能，提高产品附加值，从而提高公司获利能力。另一方面，将进一步加强与客户的联系，坚持产品开发以客户的需求和应用为引导，充分发挥公司灵活迅速的优势，始终把对客户的贴身服务作为市场竞争的重要因素，继续大力推广公司产品在不同工业领域的应用技术，以应用技术带领公司的市场发展，完善和调整公司的产品结构，实现产品多样化，形成企业独特的品牌优势和一批有自主知识产权的主导产品和核心技术，提升企业核心竞争力。

（4）实现公司的战略发展目标的重要步骤

研发中心是公司经营管理、战略发展的重要支撑部门，承担着公司产品、技术开发及实施的作用。

本项目的实施有利于研发中心根据公司发展战略，结合市场需求，开发新产品/新技术以及技术能力提升与创新，对核心技术进行预先攻关，扩大技术储备，将技术成果转化为生产力，缩短新产品研制周期，提高公司产品的市场竞争力，提升公司在行业中的核心技术竞争力，实现公司技术经营的战略目标。

3、项目实施的可行性分析

(1) 国家战略规划提供政策支持

全球产业竞争格局的变化对我国制造业转型升级提出了新的要求，2015 年以来国家有关部门陆续发布了《中国制造 2025》和《装备制造业标准化和质量提升规划》等政策，提出了包括“智能制造工程”、“绿色制造工程”在内的五大工程，提出开展新一代信息技术与制造装备融合的集成创新和工程应用，支持政产学研用联合攻关，开发智能产品和自主可控的智能装置并实现产业化；组织实施传统制造业能效提升、清洁生产、节水治污、循环利用等专项技术改造。

公司作为专用设备制造企业，新建研发中心，提高产品的生产效率和智能化水平，研究产品在新领域的拓展应用，符合国家的战略规划。

(2) 公司研发团队提供经验和技术支持

公司一直坚持技术领先的发展战略，不断加强研发投入，进行自主创新。截至 2018 年 9 月 30 日，本公司有研发技术人员八十余名，囊括了机械、过控、电气、自动化、工艺设计等多个学科领域的研发人才。公司研发人员具备扎实的有机硅化合物及锂电池电极材料设备及整体解决方案开发经验，截至 2018 年 9 月 30 日，公司及子公司共拥有 30 项发明专利、91 项实用新型专利、6 项外观设计专利和 24 项计算机软件著作权。围绕这些专利和核心技术，公司构建起完善的有机硅、锂电池电极材料自动化生产装备产品体系。

公司多年以来积累的研发团队和研发经验，可以为研发中心项目提供足够的技术支持。

4、实施方案

研发中心建设是在现有组织架构的基础上，通过建设专业的研发实验室，配置先进的研发设备与软件，改善研发环境，引进专业技术人才，完善研发管理制度，建立与公司发展战略相适应的研发平台，提升公司技术研究与创新能力的。根据公司战略规划，本项目的主要建设内容包括场地装修、软硬件设备购置及人员招聘等。

5、投资方案

金额单位：万元

序号	建设投资	投资总金额	拟使用募集资金金额
----	------	-------	-----------

1.1	软硬件设备投资	4,268.29	4,268.29
1.1.1	新增设备投入	3,430.14	3,430.14
1.1.2	新增软件投入	838.15	838.15
1.2	场地装修费用	400.62	400.62
2	预备费	140.07	-
3	项目实施费	675.20	-
合计		5,484.18	4,668.91

6、项目的审批、核准或备案情况

截至本报告公告之日，本项目已取得佛山市住房和城乡建设管理局“粤房地权证佛字第 0410088041 号”、“粤房地权证佛字第 0410088042 号”不动产权证书。本项目备案和环评手续待董事会审议通过后开始办理。

7、经济效益评价

本项目“研发中心建设部分”完成后，公司的研发和检测环境得到优化，公司的产品研发能力将得到提升，公司将致力于锂离子电池生产装备、有机硅化合物生产装备、成套装备研发与应用、现有产品在新领域的拓展应用、软件开发与应用等方面的研发与创新，从而增强公司产品的市场竞争力，提高公司的长期盈利能力。

（三）补充流动资金

1、项目概况

为增强公司资金实力、优化财务结构、降低财务费用，支持公司主营业务持续、快速、健康发展，结合行业运营特点、资金周转情况、公司业务发展以及信贷融资环境等因素，公司计划将本次公开发行股票募集资金中的 4,999.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

首先，截至 2018 年 9 月 30 日，公司扣除前次募集资金后剩余的货币资金占总资产的比例相对较小，本次补充流动资金，将有利于提高公司的财务稳健性，降低流动性风险；

其次，公司属于专用设备制造业，从购买原材料到完成产品销售并收回货款的资金循环周期较长，随着收入的持续增长，公司对流动资金需求将会不断增加，本项目将有效缓解公司营运资金压力；

再次，近年来公司持续加大研发投入，不断向高端锂电设备、新材料设备等领域发展，以增强公司的核心竞争力，未来公司仍需保持较高的研发投入，本项目将为公司研发活动的开展提供有力的资金支持；

最后，截至 2018 年 9 月 30 日，公司银行借款余额较大，未来公司将面临一定的还款压力，本项目将有利于降低公司的偿债风险。

综上所述，公司拟使用部分募集资金补充流动资金，有利于支持公司的长远发展战略，增强公司资金实力，降低公司业务经营中的财务风险。因此本项目实施具有必要性。

3、补充流动资金测算依据

(1) 测算方法

补充流动资金的测算以公司 2018 年度至 2020 年度营业收入的估算为基础，按照收入百分比法测算未来收入增长导致的经营性资产和经营性负债的变化，进而测算出公司未来三年对流动资金的需求量。

(2) 测算假设及参数确定依据

①2015-2017 年营业收入复合增长率为 64.61%，以该收入增长率为基础，选取 2017 年为基期，由此可测算出 2018 年度、2019 年度、2020 年度的营业收入分别为 80,633.06 万元、132,733.58 万元和 218,498.50 万元。

②经营性流动资产和经营性流动负债：选取应收票据及应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，应付票据及应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。2018 年至 2020 年各项经营性流动资产/营业收入、各项经营性流动负债/营业收入的比例与 2017 年的比例相同。

③流动资金占用额=经营性流动资产－经营性流动负债

④流动资金需求量=2020 年度预计数－2017 年度实际数

(3) 测算过程

根据上述测算方法和测算假设，公司未来三年的流动资金需求量测算如下：

金额单位：万元

项目	2017年/2017年末		2018年度 /2018年末 (预计)	2019年度 /2019年末 (预计)	2020年度 /2020年末 (预计)	2020年度预 计数-2017年 度实际数
	金额	占比				
营业收入	48,983.01	100.00%	80,633.06	132,733.58	218,498.50	169,515.49
应收票据及应收账款	24,747.44	50.52%	40,737.83	67,060.31	110,390.89	42,312.87

预付款项	2,834.86	5.79%	4,666.58	7,681.86	12,645.44	9,810.59
存货	14,343.28	29.28%	23,611.09	38,867.24	63,981.05	49,637.78
经营性流动资产合计	41,925.57	85.59%	69,015.50	113,609.41	187,017.38	145,091.81
应付票据及应付账款	10,256.08	20.94%	16,882.98	27,791.81	45,749.30	35,493.22
预收款项	7,311.03	14.93%	12,035.01	19,811.35	32,612.32	25,301.29
经营性流动负债合计	17,567.11	35.86%	28,917.99	47,603.15	78,361.62	60,794.50
流动资金占用额	24,358.46	49.73%	40,097.52	66,006.26	108,655.77	84,297.31

根据表中测算结果，不考虑本次募投项目的影响，2018年至2020年公司的流动资金需求合计84,297.31万元，本次募集资金拟用于补充流动资金的总额为4,999.00万元，能够在一定程度上缓解公司未来生产经营的资金压力，未超过公司实际流动资金需求量。

4、补充流动资金对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充流动资金，短期来看，将进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将进一步提高，从而提升自身的抗风险能力；长期来看，将更有利于进一步推进公司主营业务的发展，改善公司资产质量，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，对公司经营将产生积极的影响。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营状况的影响

1、实现智能化升级，提高盈利能力

本次募投项目符合国家产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司把握化工生产专用设备制造行业发展趋势和市场机遇。本次募集资金投资项目预计具备良好的盈利前景，项目达产后，公司的产品将实现数字化、智能化升级，产品结构将更加多样化，

项目达产后，公司每年可新增营业收入约18,685.32万元，新增净利润约3,426.07万元，公司的盈利能力将得到进一步提高。

2、增强研发能力，提升综合实力

公司处于技术密集型产业，技术及人才优势是核心竞争力的重要组成部分，本次研发中心建成后，公司将开展现有产品升级改造、现有技术应用拓展、新材料新领域等方向的研究，这将进一步突出和增强公司的核心竞争能力，提高公司的长期盈利能力，为公司今后的发展夯实基础。

(二) 对公司财务状况的影响

1、对资产负债结构的影响

截至 2018 年 9 月 30 日，公司的合并资产负债率为 55.46%，本次可转债发行完成后，资产负债率将有所上升，这将进一步优化公司的财务结构。可转债转股期开始后，公司资产负债率将会相应下降。

2、对净资产收益率的影响

本次可转债转股期开始后，如果本次发行的可转债大部分转换公司股份，公司的净资产和每股净资产将会快速增长，但在募集资金到位后，由于各投资项目尚处于建设期，没有产生收益，将使公司的净资产收益率短期有所降低，但是随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将稳步提高。

佛山市金银河智能装备股份有限公司董事会

2018 年 11 月 23 日