

奇精机械股份有限公司
2019年度非公开发行A股股票募集资金使用的
可行性分析报告

一、本次募集资金运用概述

(一) 本次募集资金规模及用途

公司拟非公开发行股票募集资金不超过 36,950 万元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额
1	年产 430 万套波轮洗衣机离合器扩产项目	18,423.00	14,200.00
2	年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目	13,892.00	12,750.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合 计		42,315.00	36,950.00

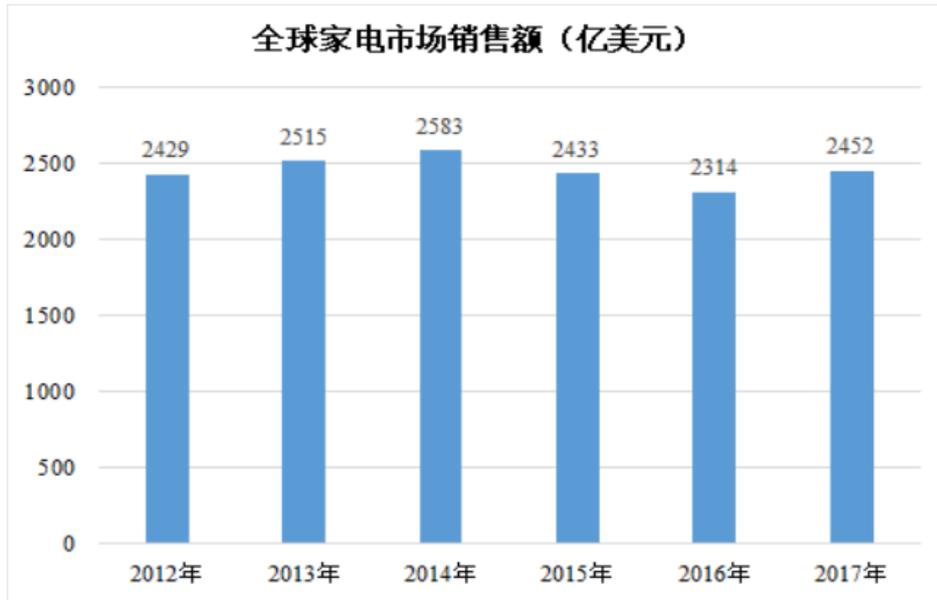
本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

本次非公开发行的募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，利用自筹资金对募集资金投资项目进行先行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换前期投入资金。

二、募集资金投资项目实施的相关背景

(一) 年产 430 万套波轮洗衣机离合器扩产项目实施背景

近几年，全球家用电器市场规模较为平稳。根据市场研究机构捷孚凯集团（GfK）的数据，2017 年，全球家电市场销售额达到 2,452 亿美金，主要集中在亚太、北美和西欧三大区域。



数据来源：工信部

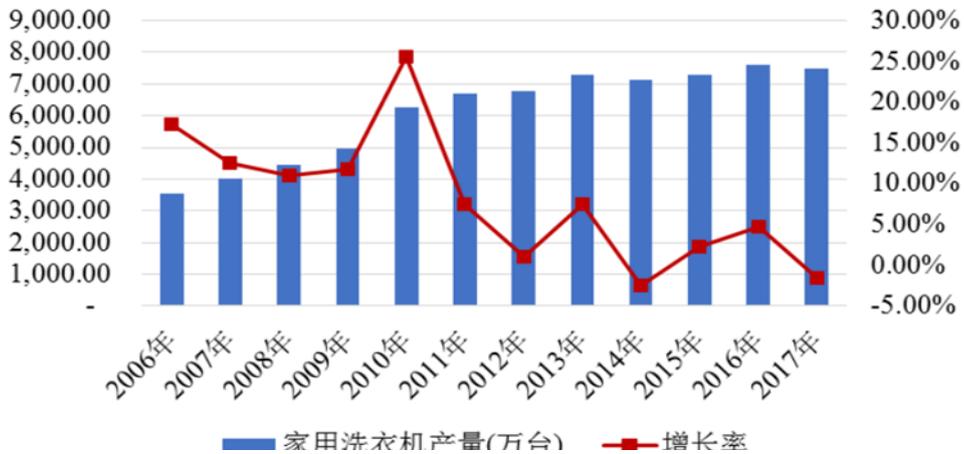
中国家用电器市场整体保持上升趋势。2017年，我国家用电器行业市场规模达到 1.51 万亿元，同比增长 3.63%。



数据来源：工信部

根据中国家用电器协会数据，2018年家电行业主营业务收入为 1.49 万亿，同比增长 9.9%；利润为 1,225.5 亿元，同比增长 2.5%。根据国家统计局数据，2006年至2017年间，我国家用洗衣机产量由2006年的3,560.50万台增长到2017年的7,500.90万台，年均复合增长率达到7.01%，具体增长情况如下：

2006-2017年我国家用洗衣机产量



数据来源：Wind 资讯、国家统计局

根据产业在线数据显示，2018 年中国销售 6,560.1 万台洗衣机，同比增长 2.39%。其中滚筒洗衣机销售 2,578.2 万台，同比增长 8.21%；波轮洗衣机销售 3,981.9 万台，同比下降 1.06%。出口方面，中国洗衣机出口突破 2,000 万台，同比增长 1.75%，滚筒洗衣机和波轮洗衣机同比均呈现小幅增长，但下半年出现下滑趋势；内销方面呈现较大差异，滚筒洗衣机内销量同比增长 11.60%，而波轮洗衣机内销量同比出现下滑，下降 2.35%。虽然波轮洗衣机销量出现下滑，其仍然是中国销量最大的洗衣机产品，销售量占比仍超过 60%。尽管消费升级趋势明显，但鉴于滚筒洗衣机和波轮洗衣机各有自身优势和用户群体，预计短期内不存在完全替代的可能。洗衣机离合器作为全自动波轮洗衣机的重要组成部分，其拥有良好的未来增长空间。

洗衣机离合器系全自动波轮洗衣机的核心部件，直接影响洗衣机整机的质量、安全性和使用寿命，同时在节能环保、降低生产成本等方面推动着洗衣机的发展。经过多年的发展，公司凭借较强的研发创新能力、技术实力和产品质量在洗衣机离合器领域已处于领先地位并已积累了大量优质的客户资源。公司目前已与多家国内外知名洗衣机整机厂商建立了长期稳定的合作关系。自 2016 年下半年以来，公司又与惠而浦、三星、海尔等知名客户进一步开展合作研发，未来业务规模有望持续增长。在此情况下，公司现有的产能规模及生产自动化水平均亟待提升。

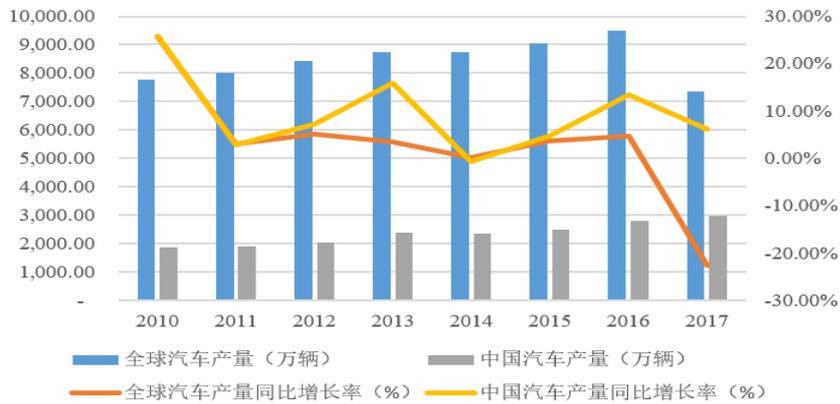
通过本次募投项目的实施，公司将结合客户需求合理扩大产能规模，提升自动化水平，进一步加深与国内外知名洗衣机整机厂商的业务合作，从而提升公司

行业地位、品牌影响力和整体盈利水平。

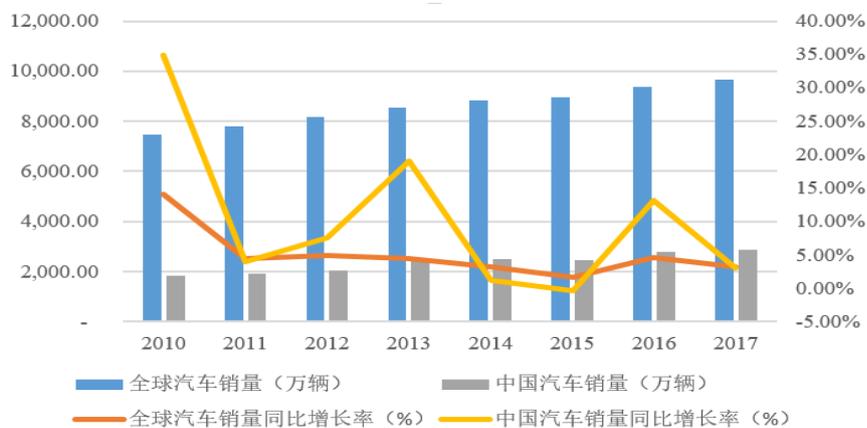
(二) 年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目实施背景

汽车零部件行业是汽车工业发展的基础，本次扩产项目主要为知名汽车零部件生产商提供配套服务，上述供应商完成核心零部件总成后再提供给整车厂商。汽车零部件的市场需求受汽车整车行业的影响，目前全球发达国家的汽车工业市场已趋平稳，汽车制造逐步由发达国家向发展中国家转移。Wind 统计数据显示，中国汽车产量由 2010 年的 1,865.40 万辆增长至 2017 年的 2,994.20 万辆，年均复合增长率为 6.99%，其中 2017 年度同比增长 6.20%；中国汽车销量由 2010 年的 1,806.19 万辆增长至 2017 年的 2,887.89 万辆，年均复合增长率为 6.93%，其中 2017 年度同比增长 3.04%。随着全球经济的逐步复苏，汽车工业有望持续回暖，这将直接有利于汽车零部件市场规模的增长。

2010-2017 年全球汽车产量情况



2010-2017 年全球汽车销量情况



数据来源：wind

汽车零部件行业作为我国重要的支柱产业，系国家鼓励发展的行业之一，2012年7月国务院印发了《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》，提出至2020年我国新能源汽车、动力电池及关键零部件技术整体上达到国际先进水平，掌握混合动力、先进内燃机、高效变速器、汽车电子和轻量化材料等汽车节能关键核心技术，关键零部件技术水平和生产规模基本满足国内市场需求。在政策的支持下，汽车零部件尤其是关键零部件市场发展潜力巨大。

公司深耕家电行业与电动工具行业多年，凭借多年在各类零部件精加工领域掌握的核心技术及稳定的质量水平，公司已具备生产汽车核心零部件的能力，并与HUSCO、博格华纳等知名汽车零部件生产厂商建立了合作关系。公司目前为客户配套的零部件产品质量已得到市场认可，获得了多项新产品试制订单，短期内将实现量产。通过本次募投项目的实施，公司将购置专项设备，扩大汽车零部件的业务规模，在保持公司原有业务稳步增长的同时开拓新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

（三）补充流动资金项目实施背景

公司日常运营需投入大量流动资金组织原材料的采购、产品生产、支付人员工资，随着公司生产规模不断扩大，公司日常经营所需的货币资金金额也因此增长。2017年至2018年，公司经营活动现金流出分别为10.42亿元和11.32亿元，公司对流动资金的需求较大。同时，2017年及2018年，公司营业收入分别为12.92亿元和13.81亿元，未来随着公司经营规模的增长，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

另一方面，报告期内，公司资产负债率分别为49.58%、36.30%、48.05%和43.64%，处于较高水平，公司的债务压力会给公司日常资金周转带来了一定的负担，而本项目的顺利实施将有利于降低公司的资产负债水平，在一定程度上缓解公司的资金压力，降低财务风险。

三、募集资金投资项目介绍

（一）年产430万套波轮洗衣机离合器扩产项目

1、项目概况

为满足现有客户的订单需求,进一步提升公司的自动化水平和产品质量,公司拟投资 18,423 万元,新增 3 条半自动组装线、1 条自动组装线、1 条自动冲压线(包含模具)及二维码自动检测系统等先进设备并对原有生产线进行技术改造。项目建成后形成新增年产 430 万套波轮洗衣机离合器的生产能力。本项目实施后,公司将进一步提升生产自动化水平和市场供货能力,有助于增强市场份额和品牌影响力。

2、项目实施的必要性分析

(1) 满足国内外市场扩张的需要

2018 年,在家用电器不是很景气的背景下,特别是下半年受中美贸易摩擦影响,公司洗衣机离合器海外销售收入仍实现持续增长:全年离合器销量约 928 万套,其中内销约 674 万套,占到中国波轮洗衣机销量的 17%左右,洗衣机离合器业务海外销售收入 2.22 亿元,同比增长 31.20%,是国内规模较大的离合器供应商之一。全球范围来看,公司离合器可拓展的市场空间仍然较大,目前公司已与惠而浦、三星、TCL、海信、松下等建立了良好的合作关系,报告期内,公司洗衣机离合器产销量持续增长,产能利用率保持在 95%以上,2016 年至 2019 年 1-3 月,公司洗衣机离合器产能利用率和产销率情况如下:

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率
洗衣机离合器	102.47%	98.04%	96.60%	98.05%	105.70%	100.74%	101.91%	99.83%

公司预计,随着业务量稳步增长,即使前次募集资金投资项目全部达产亦无法满足未来 2-3 年可预见的市场需求量。因此,公司仍需进一步提升生产自动化水平,提高波轮洗衣机离合器的生产产能,确保公司及时安排客户的订单生产,缩短产品交货周期,提高市场响应速度和客户满意度,进一步提高公司的市场占有率,满足公司业务扩张的需要。

(2) 顺应行业自动智能化改造趋势

多年以来,洗衣机离合器行业属于劳动密集型产业,生产中许多工序靠人工组装,现阶段洗衣机离合器行业面临转型升级需求,急需通过自动化改造、加大

智能制造占比等方式来提升自动化率。为顺应洗衣机离合器行业自动智能化发展趋势，此次“年产 430 万套波轮洗衣机离合器扩产项目”建设，将新增半自动组装线、自动组装线、二维码自动检测系统、自动冲压线（包含模具）、机械手等先进的自动化设备，建设智能化车间，在保证产品批量化、规模化生产的同时，也保证一流的产品品质。此次项目的实施，将进一步提升公司生产自动化水平，提高生产管理水平，确保公司产品品质稳定性，达到公司品质标准，是实现降低费用、提高生产效率、提升产品品质稳定性的必要举措。

（3）提高生产效率，降低生产成本的需要

因生产洗衣机离合器所需零部件多、组装工序复杂，因此离合器的生产需要投入大量的生产人员，截至 2019 年 3 月 31 日，公司职工总人数已达 2,523 人。而随着沿海地区产业向内陆地区的转移和推进及工人权利意识的不断增强，沿海地区公司频现“招工难、用工荒”现象，这也导致国内工业企业的人力资源成本不断上涨。因此，如何有效地提高生产效率，降低人工成本占比，是在市场竞争中占据有利地位的重要因素。本项目引进的设备技术先进、自动化和智能化水平高。

3、项目实施的可行性分析

（1）洗衣机离合器行业发展面临良好的发展机遇

近年来，我国宏观经济一直保持快速发展，为家用电器制造业的发展提供了良好的经济环境。此外，自 2008 年以来，为推动家用电器制造业的健康发展，工业和信息化部等相关部门相继出台了《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》、《关于加快我国家用电器行业自主品牌建设的指导意见》、《中国家用电器工业“十三五”发展规划的建议》等促进家用电器制造业发展的产业政策，良好的政策环境为家用电器制造业的发展提供了良好的机遇。

经过多年发展，发行人离合器市场占有率行业领先，且不断开拓新客户，市场进一步扩大。

（2）丰富的客户资源为本项目的市场消化提供了基础

经过多年的发展，公司凭借较强的研发创新能力和技术实力，产品质量和性

能处于行业领先地位，通过国内外客户的产品认证程序，产品销量不断扩大，与多家国内外知名的洗衣机整机厂商建立了长期稳定的合作关系，积累了大量优质的客户资源。目前，公司主要客户包括惠而浦、三星、海信、TCL、松下、日立、东菱威力、创维等大型洗衣机制造商。未来，公司将在巩固现有客户的基础上，积极开拓新的市场，并有计划有步骤地进军海外市场。公司 2018 年离合器销量约 928 万套，其中内销约 674 万套，出口 254 万套，预计 2019 年公司洗衣机离合器订单在 1,000 万套以上。丰富的客户资源为本项目的市场消化提供了坚实的基础。

(3) 深厚的技术积累为本项目提供技术支撑

公司自成立以来，一直坚持引进、吸收并消化国内外先进的生产技术与工艺，并进行技术改良和技术突破，形成自己的核心技术工艺，并进行批量化生产。公司目前已掌握的核心技术主要包括冷锻造技术、钣金件冲压技术、组合夹具技术等。公司通过引进吸收技术，不仅优化了自身的加工工艺，降低了人工成本和设备支出，并且进行了众多技术创新，形成并掌握了全部洗衣机离合器生产所需要的核心技术体系。公司深厚的技术积累及完善的技术体系为本项目的实施提供了技术支撑。

(4) 公司拥有扎实的产品质量和产业化生产能力

洗衣机离合器产品的下游客户主要是洗衣机整机厂商，能够及时、高质量地满足洗衣机整机厂商的产品需求，是保证洗衣机离合器产品销售的关键。经过多年生产实践，公司已经能够生产洗衣机离合器所需所有零部件，包括洗涤轴、脱水轴、离合轴、刹车盘、刹车杆、安装板等核心零部件及刹车带组件、皮带轮、行星架、棘爪、棘轮等辅助零部件。公司掌握洗衣机离合器全部零部件的制造工艺，能够有效保证产品的质量，满足下游客户对于产品的质量要求。

同时，公司在引进、吸收冷锻造、钣金件冲压技术的基础上，在冷挤压模具制造技术、模具表面超硬化处理技术、级进精冲模具开发设计技术及冲压、拉伸成型工艺整合创新等方面进行了技术创新。通过这几项技术创新，公司掌握了生产洗衣机离合器所需要的全部模具生产工艺。公司自主生产模具，使得公司有能力及及时根据客户需求，设计和大批量生产洗衣机离合器，从而能够及时、高质量

地完成客户的订单需求。

4、产品方案及生产规模

本项目用以生产全自动波轮洗衣机离合器，其生产规模如下：

序号	产品名称	年产量 (万套)	不含税销售单价 (元/套)	不含税年销售收入 (万元)
1	波轮洗衣机离合器	430.00	77.00	33,110.00

5、项目投资概算

本项目固定资产投资 15,350 万元，固定资产投资中 2,512 万元用于新建厂房，915 万元用于土地出让金，235 万元用于工程建设其他费用，11,459 万元用于购置设备，229 万元用于设备安装。

6、项目备案及环保情况

项目名称	项目总投资 金额(万元)	募集资金使用 金额(万元)	项目备案情况	项目环评情况
年产430万套波轮洗衣机离合器扩产项目	18,423.00	14,200.00	2019-330226-38-03-018003-000	注

注：截至本次可行性分析报告公告日，本项目正在履行相关环评工作。

7、项目实施主体及选址

本项目由奇精机械实施，拟建地点位于浙江省宁波市宁海县长街镇工业园区 17-2 地块，新建 4 间厂房用于实施募投项目，建筑面积分别为 6,227 平方米、2,448 平方米、2,751 平方米、5,323 平方米，合计 16,749 平方米。

8、项目进展安排

本项目建设期为 24 个月。

9、项目经济效益评价

本项目达产后正常经营年份的主要财务指标如下：

序号	收益指标	数值
1	营业收入(万元)	33,110.00
2	净利润(万元)	2,406.00
3	项目投资内部收益率(税前)	15.95%

序号	收益指标	数值
4	项目投资内部收益率（税后）	13.73%
5	项目投资财务净现值（万元）（税前）	5,334.00
6	项目投资财务净现值（万元）（税后）	3,278.00
7	项目投资静态回收期（年）（税前）	6.89
8	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.45

（二）年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目

1、项目概况

为扩大公司汽车零部件生产能力，满足日益增长的市场需求，开拓新的利润增长点，公司拟投资 13,892 万元，购置专项设备提升汽车零部件业务的现有产能。本项目实施后，公司每年将新增汽车发动机关键零部件 1,100 万件、汽车变速箱关键零部件 250 万件的生产能力，有助于扩大汽车零部件业务规模，增强公司的抗风险水平和盈利水平。

2、本次募集资金使用的必要性

（1）扩大现有产能规模，满足客户订单量的需要

公司在各类零部件精加工领域深耕多年，技术工艺处于行业领先水平，已具备较强的市场竞争力和品牌知名度。为丰富公司产品结构，公司逐步加大在汽车零部件等产品方面的研发投入，建立了汽车零部件生产线。公司与 HUSCO、博格华纳等世界知名汽车零部件生产厂商已建立了稳定的合作关系，汽车零部件产销量逐年增长。近期，公司与客户有关发动机、变速箱零部件的新项目已陆续进入开发、测试阶段，短期内将实现量产。为满足现有开发项目的产量，公司存在扩大产能规模的需要。

（2）打造企业新利润增长点的需要

公司目前产品结构以洗衣机离合器等家电零部件、电动工具零部件为主，上述两类产品贡献的销售收入占比超过 90%，其中洗衣机离合器的销售收入占比已超过 60%，产品集中度较高。为优化公司产品结构，抵御行业系统性风险带来的潜在不利影响，公司有必要拓展其他业务的规模，在保持公司原有业务稳步增长的同时打造新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力和盈利水平。

(3) 发挥规模效应，降低生产成本的需要

汽车零部件行业设备投资大、资金投入高，2017 年度和 2018 年度，公司各类汽车零部件销售收入分别为 8,570.59 万元、8,780.31 万元，业务规模小于其他几类产品，但承担了较大的固定成本。企业需要采取扩大生产规模、降低固定成本的方式，发挥规模效应以提升利润空间。本次募投项目将在现有厂房进行扩产，预计增加产能 1,350 万件/年，项目建成后将有效降低固定成本的比重，更好地发挥规模效应，降低生产成本。

3、项目实施的可行性分析

(1) 受到国家产业政策支持，具备较好的市场发展前景

本项目属于汽车精密关键零部件，符合国家发改委下发的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 版）》第一类“鼓励类”中第十六项“汽车”第一条“汽车关键零部件”的内容。同时，本项目生产的汽车发动机及变速箱关键零部件产品符合工业和信息化部发布的《工业转型升级投资指南》中支持的“自动变速箱”和“零部件产品开发、生产与检测”产品。

我国汽车工业在过去十余年间一直处于整体快速增长期，随着汽车行业的高速发展、汽车保有量的增加，我国汽车零部件行业得到了迅速发展，据中国汽车工业协会数据，2017 年我国汽车零部件及配件制造企业的主营业务收入达 3.88 万亿元，同比增长 4.30%，利润总额 3,012.63 亿元，同比增长 5.40%；2001 年至 2017 年，我国汽车零部件行业复合增长率达到 34.62%，均高于汽车制造业增幅水平。目前，我国汽车行业相对于发达国家仍处于产业成长期，且正处于消费升级阶段，汽车市场具备较好的发展前景，而汽车零部件行业市场规模则有望以相对较高的增速进一步扩大。

(2) 公司拥有优质的客户资源，本次扩产系基于现有开发项目设立，有助于新增产能消化

公司近年来在汽车零部件制造上积累了丰富的开发、生产和管理经验，汽车零部件产销量逐年增长，培养了一支由精干的技术、管理和熟练的操作人员组成的团队，并已与多家知名汽车总成供应商建立了合作关系。2017 年度和 2018 年

度，公司汽车零部件业务不断上涨。汽车零部件行业供应商开发成本较高，一旦公司通过了供应商认证，双方会保持稳定的合作关系。目前，公司与 HUSCO、博格华纳等客户的发动机、变速箱新项目已陆续进入开发、测试阶段，后续即将进入量产阶段，上述项目为新增产能的消化提供了重要保障。未来，公司将继续积极拓展新客户、新项目，将汽车零部件业务培育为另一主业，为公司的持续增长提供新的动力。

(3) 丰富的技术积累和持续的产品开发能力为本项目提供技术支撑

公司自成立以来，一直坚持引进、吸收并消化国内外先进的生产技术与工艺，对其进行技术改良和技术突破，形成自己的核心技术工艺。公司目前已掌握的主要核心技术如冷锻造技术、组合夹具技术等，均可应用于汽车发动机及变速箱关键零部件的设计、性能测试、工艺制造等过程。凭借技术优势，公司持续承接客户的新品研发项目，自 2017 年以来，公司共开发汽车零部件项目超过 30 项，大多与发动机零部件和变速箱零部件相关。新品开发能力和技术储备为本项目的顺利实施以及公司后续持续发展奠定了坚实的基础。

(4) 公司具备严格的质量管理体系，产品质量得到市场的认可

公司自成立以来始终高度重视产品质量管理，建立了一套完整、严格的质量控制和管理体系，公司先后通过了 ISO9001: 2015 质量管理体系和 IATF16949: 2016 质量管理体系。公司坚持采用国际性质量标准，严格根据上述质量管理体系的要求设计生产、管理流程，从接订单、模具设计、原材料采购、工艺设计、质量控制、检测工序设置、客户服务等各个环节保证产品质量符合客户的需要。公司以优质稳定的产品质量赢得了市场认可，与众多客户建立了稳定的合作关系，持续获得新产品订单。

4、产品方案及生产规模

本项目用以生产发动机及变速箱关键零部件，其生产规模如下：

序号	产品名称	年产量 (万件)	不含税销售单价 (元/件)	不含税年销售收入 (万元)
1	发动机关键零部件	1,100.00	7.50	8,250.00
2	变速箱关键零部件	250.00	15.10	3,775.00

序号	产品名称	年产量 (万件)	不含税销售单价 (元/件)	不含税年销售收入 (万元)
	合计	1,350.00	/	12,025.00

5、项目投资概算

本项目固定资产投资 12,750 万元，其中设备购置费用和安装费用分别为 12,500 万元、250 万元，铺底流动资金 1,142 万元，合计 13,892 万元。

6、项目备案及环保情况

项目名称	项目总投资 金额(万元)	募集资金使用 金额(万元)	项目备案情况	项目环评情况
年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目	13,892.00	12,750.00	2019-330226-36-03-031373-000	注

注：截至本次可行性分析报告公告日，本项目正在履行相关环评工作。

7、项目实施主体及选址

本项目由奇精机械实施，拟建地点位于浙江省宁波市宁海县科技园区梅桥区块厂房四和厂房五（原有厂房），建筑面积分别为 2,007.69 平方米和 4,033.25 平方米，合计 6,040.94 平方米。公司已取得编号为浙（2018）宁海县不动产权第 0023598 号的《不动产权证书》。

8、项目进展安排

本项目建设期为 24 个月。

9、项目经济效益评价

本项目达产后正常经营年份的主要财务指标如下：

序号	收益指标	数值
1	营业收入（万元）	12,025.00
2	净利润（万元）	1,452.00
3	项目投资内部收益率（税前）	14.65%
4	项目投资内部收益率（税后）	12.63%
5	项目投资财务净现值（万元）（税前）	2,754.00
6	项目投资财务净现值（万元）（税后）	1,523.00
7	项目投资静态回收期（年）（税前）	7.13

序号	收益指标	数值
8	项目投资静态回收期（年）（税后）	7.60

（三）补充流动资金

1、项目概况

为降低公司的资产负债率，增强公司的现金流，优化资本结构，公司计划将本次募集资金中的 10,000 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

本项目的实施有利于降低公司资产负债率，实现公司资产负债水平向行业平均水平靠拢，对控制公司财务风险，提升盈利能力，保障公司持续稳定的生产经营具有重要作用。

（1）降低资产负债率，控制财务风险

报告期各期末，公司与同行业上市公司资产负债率如下：

证券代码	证券简称	合并资产负债率			
		2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
000404.SZ	长虹华意	57.40%	58.25%	60.29%	59.89%
002418.SZ	康盛股份	77.03%	76.91%	74.85%	69.85%
600619.SH	海立股份	61.99%	62.79%	62.99%	59.06%
002050.SZ	三花智控	36.84%	37.55%	35.82%	36.10%
300475.SZ	聚隆科技	11.65%	15.46%	20.25%	21.22%
300126.SZ	锐奇股份	19.51%	20.25%	19.08%	20.14%
002282.SZ	博深工具	19.56%	19.35%	25.34%	22.18%
平均值		40.57%	41.51%	42.66%	41.21%
奇精机械（合并）		43.64%	48.05%	36.30%	49.58%

报告期内，除 2017 年因公司首次公开发行股票募集资金到位使公司资产负债率低于行业平均值外，公司资产负债率均高于行业平均值，公司的债务压力会给公司日常资金周转带来了一定的负担。而本项目的顺利实施将有利于降低公司的资产负债水平，在一定程度上缓解公司的资金压力，降低财务风险。

(2) 满足公司业务发展的需要，保障公司持续稳定经营

随着公司业务规模不断扩大，公司存在较大的流动资金需求，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年/2018 年末		2017 年/2017 年末		2016 年/2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	138,129.67	100.00%	129,226.05	100.00%	111,759.17	100.00%
应收票据及应收账款	49,175.83	35.60%	47,421.79	36.70%	33,031.70	29.56%
预付款项	761.35	0.55%	619.53	0.48%	2,391.30	2.14%
存货	35,333.21	25.58%	30,286.58	23.44%	19,327.13	17.29%
经营性流动资产合计	85,270.39	61.73%	78,327.90	60.61%	54,750.13	48.99%
应付票据及应付账款	33,485.50	24.24%	31,974.89	24.74%	30,381.53	27.18%
预收款项	106.33	0.08%	151.86	0.12%	94.20	0.08%
经营性流动负债合计	33,591.82	24.32%	32,126.75	24.86%	30,475.73	27.27%
流动资金占用	51,678.56	37.41%	46,201.15	35.75%	24,274.40	21.72%

2016 年至 2018 年，公司流动资金占用分别为 24,274.40 万元、46,201.15 万元和 51,678.56 万元，流动资金占用规模逐年增加，随着公司经营规模的扩张，公司生产经营所需的原材料采购成本、人力成本等支出也相应增长，进一步增加了公司对流动资金的需求。根据《流动资金贷款管理暂行办法》中关于流动资金的参考测算方法，公司 2019 年需要的营运资金量为 44,089.44 万元，而 2018 年末公司持有货币资金仅为 19,796.90 万元。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司业务发展的资金压力，有利于增强公司的营运能力和市场竞争力，降低经营风险，具有必要性和合理性。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

公司专业从事洗衣机离合器等家电零部件、汽车零部件及电动工具零部件的研发、设计、生产与销售，公司生产规模不断扩大，供货能力持续增强，在洗衣机离合器领域已具备较强的市场竞争力和品牌知名度，已成为行业内规模较大的

洗衣机离合器等家电零部件、汽车零部件及电动工具零部件生产厂商之一。

本次非公开发行股票募集资金投资的生产项目为年产 430 万套波轮洗衣机离合器扩产项目和年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目。项目建成投产后，公司综合实力将显著提高，现有家用电器（洗衣机相关）业务规模将进一步扩大，有助于公司提高市场占有率和市场竞争能力，并增强持续盈利能力。同时，汽车零部件业务在收入规模、市场份额和品牌影响力等方面将迅速提升，成为公司新的盈利增长点。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将明显提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模将进一步增加，净资产收益率短期内可能会出现一定幅度的下降，但随着募集资金投资项目建成并达产后，发行人的盈利能力将显著增强，净资产收益率相应回升至正常水平。整体而言，公司财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

五、可行性分析结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。项目实施后，将有利于公司进一步提高在洗衣机零部件行业市场占有率和市场竞争能力，并快速提升汽车零部件业务的收入规模、市场份额和品牌影响力，增强公司持续盈利能力和综合竞争力，从而为公司后续发展提供重要支撑与保障，符合本公司及全体股东的利益。

奇精机械股份有限公司董事会

二零一九年七月五日