

证券代码：603583.SH

证券简称：捷昌驱动



**浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司**

（浙江省新昌县省级高新技术产业园区新涛路 19 号）

**2020 年度非公开发行股票  
募集资金使用的可行性分析报告  
（修订稿）**

二零二零年七月

浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司（以下简称“公司”或“捷昌驱动”）拟非公开发行股票，拟募集资金总额不超过 148,500.00 万元（含）。公司对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下：

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 148,500.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	智慧办公驱动系统升级扩建项目	72,938.92	71,600.00
2	数字化系统升级与产线智能化改造项目	20,635.08	20,000.00
3	捷昌全球运营中心建设项目	22,957.60	22,200.00
4	补充流动资金	34,700.00	34,700.00
合计		<b>151,231.60</b>	<b>148,500.00</b>

若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司董事会及其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，可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。

本次发行募集资金到位前，公司将根据市场情况及自身实际情况以自筹资金先行投入募集资金投资项目。募集资金到位后，依照相关法律法规的要求和程序置换先期投入。

## 二、本次非公开发行的背景和目的

### （一）本次非公开发行股票的背景

#### 1、欧美消费升级效益明显，国内市场潜力巨大，智慧办公产品市场需求日益增长

随着各国经济增长带动消费理念持续升级，线性驱动行业的下游市场如智慧办公领域也迎来新的发展契机，同时带动了智慧办公线性驱动系统产品市场需求的进一步扩大。近年来，全球智慧办公产品的整体渗透率还处于偏低阶段，低渗透率决

定行业处于成长期，日益健全的法律、工会组织也推动了升降办公桌等智慧办公产品由可选消费品逐渐转向必须消费品，包含电动升降办公桌在内的智慧办公行业发展迅速，渗透率不断增加，各类智慧办公驱动系统产品市场需求日益旺盛。北美亚马逊、facebook等互联网巨头正在掀起一股基于人体工程学设计理念的办公桌椅热潮，未来线性驱动产品在智慧办公领域的应用将迎来新一轮爆发。

消费升级的逻辑基础是人均可支配收入达到一定阶段后的产物，中国经济的加速成长也带动国内消费理念持续升级，同时欧美消费升级的趋势沿着人均GDP脉络从发达国家逐步渗透至中国市场，引领国内消费升级趋势。国内健康办公意识正在觉醒，智慧办公驱动系统蓝海初现。目前中国IT互联网、金融银行、政府国企、高校教育等久坐密集行业人群尤为严重，长时间的低头久坐和办公，颈椎病患者呈现低龄化趋势，伴随着国内外人体工学理念的进一步普及以及人们对健康生活的追求，智慧办公市场的规模也在快速提升。

## **2、实施数字化管理和智能化生产有利于企业的快速和可持续发展**

数字经济飞速发展，企业数字化管理和智能化生产已经成为共识，越来越多的成熟企业正积极实施更敏捷、智能、安全和可控的数字化管理和智能化生产的战略部署。2020年新冠疫情防控过程中，以5G、云计算、大数据分析为代表的新兴数字技术在这次疫情过程中发挥着重要的作用，充分证明了实施数字化管理和智能化生产的价值。随着5G、云计算及大数据产业的快速发展，我国各大企业也进入了大规模的数字化和智能化改革阶段，而此次的疫情也成为企业向数字化、智能化转型发展的助推器。公司自成立至今销售规模不断扩大，也对公司系统化、信息化的管理提出了更高挑战，需要进行企业数字化系统升级与产线智能化改造。

## **3、全球化运营战略有利于企业提升技术和品牌价值、更好地服务客户**

公司作为国内线性驱动行业目前为数不多的上市公司之一，一直致力于提升快速响应客户需求的能力。

欧洲作为线性驱动技术的起源地，在技术上引领着行业的发展，在品牌和研发人才方面也领先于国内企业；美国作为全球主要的智慧办公、智能家居消费市场，对于产品的设计和功带有普遍的个性化需求，是公司重点开拓的市场；而国内对

于线性驱动产品的需求，未来潜力巨大。

为了满足客户不断提出的新需求以及开拓新客户需要，公司需要不断提升自己的线性驱动技术和品牌价值，同时也需要不断加强公司的运营能力和销售渠道。通过捷昌全球运营中心建设项目，在国内和欧洲建设运营中心，旨在加强公司快速响应客户的能力，有利于公司加强和拓展销售渠道、强化公司运营能力从而提升品牌价值、招揽和储备研发人才从而紧跟行业前沿技术的发展甚至有所创新突破。

## （二）本次非公开发行股票的目的

### 1、进一步扩充公司产能，满足快速增长的市场需求

智慧办公驱动系统是公司目前主要收入来源，长期来看，智慧办公驱动系统在北美市场的红利依然存在，欧洲和国内市场增长潜力巨大。近年来，随着美国市场智能升降桌等智慧办公产品的快速渗透，公司深耕北美市场，通过不断提升快速响应客户需求的能力来增强客户黏性。公司目前需要进一步扩充产能，以满足日益增长的市场订单。公司与北美办公家具巨头海沃氏、Steelcase、赫曼米勒等公司达成了友好合作的基础，未来需要长期稳定的资金支持促使多样智慧办公产品的问世，从而推动公司与客户更为紧密的合作，促使公司在美国的市场份额继续增长。本次发行的募集资金用于智慧办公驱动系统升级项目后，将有效扩大产能，保障公司销售收入规模的进一步扩大，并促进产品的自动化生产，提高生产效率，增厚公司经营业绩，抢占更有利的市场位置。

### 2、进一步提升公司数字化管理和制造智能化效率

近年来，政府大力推进企业数字化、智能化改造，要求企业不断提升数字化应用化水平，实现增效。为了更好地应对宏观经济及行业的发展变化，公司正积极落实并响应政府号召，已逐步启动数字化改造。此次新冠肺炎的战“疫”，也充分证明了企业的数字经济发挥着“稳定器”的作用，有效降低了疫情对正常生产经营带来的影响。本次发行的部分募集资金用于数字化系统升级与产线智能化改造项目后，将有效地加强公司及各个子公司管理水平，有效地将生产过程中的设备、物料、数据流、质量监测、自动化物流等进行集成整合，实现生产过程中的产品定位、数据追踪、生产过程控制等，达到“线上办公不误工”，提升制造智能化和数字化管理效率。

### 3、进一步拓宽销售渠道，提升品牌价值

公司致力于开拓线性驱动市场多年，深耕全球大客户，以打造成为世界领先的线性驱动产品方案供应商为己任，近年来收入、利润均实现较大规模增长。欧洲作为线性驱动产品的起源地，在技术上引领着行业的发展。公司除继续深耕北美市场外，也将欧洲作为公司下一个大力开发的市场，包括渠道建设、品牌运营和研发投入。本次发行募集资金部分用于全球运营中心的建立，将促进公司实现全球布点分布，全面拓展公司的销售渠道和加强公司的品牌运营建设，从而更好地服务于客户的需求，将公司打造成为世界领先的线性驱动产品方案供应商之一。

### 4、增强公司资本实力，提升综合竞争力

鉴于线性驱动行业未来发展空间广阔以及公司经营规模的持续扩大，预计未来公司业务规模将保持持续增长，公司对流动资金需求也相应增加。随着公司业务规模的不断扩大，本次股权融资有利于增强资本实力，降低财务风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

## 三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）募集资金投资项目的必要性分析

#### 1、本次募投项目的实施有利于公司扩大生产能力和实现部分生产流程的自动化生产

智慧办公驱动系统在北美市场的红利依然存在，欧洲和国内市场增长潜力巨大。公司近几年智慧办公产品的产能已实现充分利用，随着市场需求的继续扩大及公司开拓市场能力的不断增强，公司产品产能、生产管理自动化水平等方面仍有上升空间。公司智慧办公驱动系统业务主要市场面向海外，客户多为国外大型跨国企业，近年来随着客户需求个性化和定制化趋势日益明显，对于公司市场快速响应能力和交付能力以及产品的质量性能都提出了更高的要求。公司亟需扩大智慧办公驱动系统生产能力并进行产线自动化改造和智能升级，引进先进的自动化生产设备，通过优化生产工序和提高自动化水平，加强制造和管理效率，强化公司在该领域竞争优势，巩固行业市场地位。

#### 2、本次募投项目的实施有利于进一步提升公司数字化管理和智能化制造效率

公司凭借稳定出色的产品质量和完善的服务支持，在智慧办公、智能家居、医疗健康等行业和领域积累了丰富的客户资源，建立了较好的品牌知名度，拥有较高的市场占有率。公司主要客户集中在北美和欧洲等发达国家，该等客户在各自行业内具有一定行业地位和规模化的生产能力，因此设立了严格的产品质量控制措施，对线性驱动系统产品提出较高的稳定性要求，同时为保证产品生产进度，对供应商的持续供货能力也提出了相应要求。本次募投项目的实施将进一步加强公司质量在线控制和管理能力，整合自动化物流、财务共享中心、销售前端产品匹配等各核心平台，有利于提高公司目前数字化管理的能力和提升灵活排期能力、对产品的把控能力，搭建有效的管理体系。

### **3、本次募投项目的实施有利于加快全球产业布局，稳步提高国内外市场份额**

国内外线性驱动行业高速发展，提高了公司的成长空间，公司在中美贸易摩擦背景下依然呈现较高的增长态势。目前公司在全球设有子公司（德国、美国、日本、印度、马来西亚等），正加速对海外市场的开拓，以实现业务的快速增长。欧洲、北美是公司主要海外市场，随着公司在线性驱动技术发源地和引领地欧洲的业务拓展不断深入，公司有必要在欧洲也设立运营中心并建立本土化营销团队，在进一步提升为当地客户提供专业化服务能力的同时，能够及时从客户处得到产品的反馈信息，根据客户需求不断改进产品设计、提升产品性能、满足客户的个性化需求，从而提升公司产品的市场竞争力。本次发行募集资金部分用于全球运营中心的建立，将促进公司实现全球布点分布，全面拓展公司的销售渠道和加强公司的品牌运营建设，引入欧洲、杭州的优秀研发、销售人才，进一步提升公司员工整体水平，从而更好地服务于客户的需求，将公司打造成为世界领先的线性驱动产品方案供应商。

## **（二）募集资金投资项目的可行性分析**

### **1、公司具有领先的技术研发实力**

公司系高新技术企业，建有省级高新技术企业研发中心和省级企业研究院，拥有强大的产品研发和设计能力。公司自2011年以来持续获得高新技术企业资格，拥有各项专利合计超过300个，同时是直流电动推杆的行业标准（QB/T4288-2012）与

电动升降桌行业标准（QB/TQ5271-2018）的牵头起草单位。公司始终注重研发体系的建设和完善，研发团队在长期的市场与业务实践过程中，通过系统化的制度安排与资源投入，在新产品设计与应用领域形成了过硬的技术积累，成为未来公司不断提升核心竞争力的重要基础。

## **2、公司具有成熟、稳定的专业人才团队**

公司的高管与技术团队专业、敬业、合作良好，人才结构搭配合理，团队文化积极向上，为公司持续快速发展奠定了坚实的基础。公司对外通过广纳贤才，对内通过选拔技术骨干和核心管理人员，加强人才的引进与培养，满足战略转型所需的人才配备，并持续通过日常+专项的培训、绩效考核、激励政策等方式加强人才培养，目前公司已形成了稳定、多层次的管理团队和核心技术团队。

## **3、公司精心布局国内外市场，并在海外市场取得了一定领先优势**

公司一方面有针对性地对欧美市场青睐的产品形态和产品功能进行了研究与开发，为海外市场的拓展打下良好的基础；另一方面着眼于国内应用领域的市场开拓，巩固优势地位。公司产品在进入海外市场时，除了体现价格、质量的优势外，非常注重品牌和口碑的塑造。公司积极参加各类国际展会直接接触客户，以展示公司实力，并通过与当地知名厂商的合作来共同开发海外市场，拓宽了公司的销售渠道和客户资源，在海外市场的开发中取得了领先优势。目前，公司已与海沃氏、Steelcase、赫曼米勒等客户建立了稳定良好的战略合作关系，产品先后进驻谷歌、微软、苹果、亚马逊等大型跨国企业。优质的客户群体为公司的可持续增长打下了坚实基础，也为本项目实施后公司的业务拓展提供了强大的保障。

### **（三）补充流动资金的必要性及可行性分析**

#### **1、提升公司资本金实力，满足未来发展资金需求**

鉴于线性驱动行业未来发展空间广阔，预计未来公司业务规模将保持持续增长，公司对流动资金需求也将相应增加。随着公司业务规模的不断扩大，有必要通过股权融资募集资金补充流动资金，满足公司业务规模不断扩大的需要。

#### **2、增强抵御经济大幅波动风险的能力，保障公司的稳健经营和可持续发展**

本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，将提高公司的总资产及净资产规模，公司资产负债率将保持在低位，有助于降低公司财务风险，增强抵御经济大幅波动风险的能力，从而保障公司的稳健经营和可持续发展。

#### 四、本次募集资金投资项目的的基本情况

##### （一）智慧办公驱动系统升级扩建项目

##### 1、项目建设内容

公司拟通过本项目的实施，进一步扩大智慧办公驱动系统产品产能，满足日益增长的订单需求，通过提高生产品产效率和制造能力，提升产品质量和性能，完全达产后形成95万套智慧办公驱动系统的产能。

##### 2、项目实施主体

本项目的实施主体为浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司。

##### 3、项目投资情况

本项目预计投资总额为 72,938.92 万元，其中，建筑工程费 29,827.50 万元，工程建设其他费用 3,822.93 万元，设备购置安装费 31,657.50 万元，铺底流动资金 7,630.99 万元。本项目拟使用募集资金 71,600.00 万元，其中，64,000.00 万元用于建筑工程费、工程建设其他费用、设备购置安装费，7,600.00 万元用于铺底流动资金。

##### 4、经济效益测算

本项目投资所得税前财务内部收益率为 21.59%，财务净现值为 36,838.09 万元，静态回收期为 6.37 年；项目投资所得税后财务内部收益率为 18.92%，财务净现值为 25,852.81 万元，静态回收期为 6.81 年。项目在达产后将形成每年 119,700.00 万元的销售收入。

##### 5、项目报批情况

本项目已取得新昌县发展和改革局于 2020 年 4 月 30 日出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2020-330624-35-03-125443），绍兴市生态环境局于 2020 年 5 月 19 日出具的《关于浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司智



慧办公驱动系统升级扩建项目环境影响报告表的审查意见》(新环建字[2020]37号)。

## (二) 数字化系统升级与产线智能化改造项目

### 1、项目建设内容

公司为提升制造、管理效率，加强对各子公司管理，将改造现有生产线，提升智能化制造水平，同时建设销售前端产品选配平台、PLM系统平台、MES系统、设备联网及改造、质量在线监测平台、集团数据中心展示平台、自动化物流平台、财务共享中心、文档服务共享平台等，实现智能制造和数字化管理。

### 2、项目实施主体

本项目的实施主体为浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司。

### 3、项目投资情况

本项目预计投资总额为 20,635.08 万元，其中硬件购置安装费 15,845.08 万元，软件购置费 4,790.00 万元。本项目拟使用募集资金 20,000.00 万元。

### 4、项目报批情况

本项目已取得新昌县经济和信息化局于 2020 年 4 月 30 日出具的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》(项目代码：2020-330624-35-03-125357)且已于 2020 年 5 月 21 日完成环评备案《建设项目环境影响登记表》(备案号：202033062400000051)。

## (三) 捷昌全球运营中心建设项目

### 1、项目建设内容

为增强公司研发设计水平，加强公司销售渠道，提升公司品牌，同时招揽高端人才，公司拟通过全球运营中心建设，在国内外进行布点，提升和强化公司研发设计能力和产品形象。

### 2、项目实施主体

本项目的实施主体为浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司。其中，本项目涉及的欧洲运营中心部分由公司向欧洲全资子公司 JIECANG Europe GmbH 进行增

资的方式进行实施。

### 3、项目投资情况

本项目预计投资总额为 22,957.60 万元，其中办公场地购置装修费 16,160.00 万元，硬件设备购置费 3,325.92 万元，软件工具购置费 1,212.20 万元，人员薪酬 2,259.48 万元。本项目拟使用募集资金 22,200.00 万元，其中，20,000.00 万元用于办公场地购置装修费、硬件设备购置费、软件工具购置费，2,200.00 万元用于人员薪酬。

### 4、项目报批情况

本项目已取得杭州市江干区发展改革和经济信息化局于 2020 年 5 月 27 日出具的项目《基本信息表》（项目代码：2020-330104-35-03-133630）；该项目因无施工建设，不涉及项目境内环境影响评价审批；该项目涉及部分境外投资，已取得浙江省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3300202000303 号）及浙江省发展和改革委员会于 2020 年 6 月 29 日出具的《浙江省发展和改革委员会关于境外投资项目备案通知书》（浙发改境外备字[2020]33 号）。

#### （四）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 34,700.00 万元用于补充流动资金，有助于公司增强抵御经济大幅波动风险的能力，降低经营风险，增强可持续发展能力。

## 五、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于扩大公司在行业领域的市场影响力，从而提升公司综合竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为可持续发展打下基础。本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提升主营业务竞争力，促进可持续发展。

### （二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模将相应增加，能够显著增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力保障。

### （三）对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会有所提升。

## 六、募集资金投资项目可行性结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司董事会

2020年7月15日