

证券代码：300112

证券简称：万讯自控

公告编号：2020-098

# Maxonic 万讯

深圳万讯自控股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用的可行性研究报告  
(修订稿)

二零二零年十一月

深圳万讯自控股份有限公司（以下简称“公司”、“万讯自控”或“发行人”）根据《公司战略发展规划》，为满足公司发展的资金需求、扩大公司经营规模、增强持续盈利能力和市场竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次向不特定对象发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的必要性和可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 24,572.12 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

| 项目名称           | 项目投资总额           | 拟使用募集资金投入金额      |
|----------------|------------------|------------------|
| 智能仪器仪表研发及产业化项目 | 20,081.50        | 13,927.00        |
| 燃气截止阀研发及扩产项目   | 4,974.10         | 3,345.12         |
| 补充流动资金项目       | 7,300.00         | 7,300.00         |
| <b>合计</b>      | <b>32,355.60</b> | <b>24,572.12</b> |

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次募集资金到位前，公司根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）智能仪器仪表研发及产业化项目

## 1、项目基本情况

本项目是基于国家产业政策的支持和行业发展趋势，结合公司自身发展战略需要，进行智能仪器仪表产品研发及产业化。本项目由深圳万讯自控股份有限公司母公司实施，实施地点位于广东省深圳市南山区高新技术产业园北区科技北三路6号万讯自控总部。通过本项目的实施，公司的研发、销售、产业化实力都将得以提升，有助于公司提升核心竞争力和持续盈利能力。

本项目总投资 20,081.50 万元，拟使用募集资金 13,927.00 万元。主要建设内容为：（1）建设厂房、实验室；（2）设备购置、组装、调试；（3）员工招聘、培训。以上投资规模与建设内容最终以项目备案和环评报告为准。

## 2、项目实施的必要性

### （1）顺应行业发展趋势，满足保持增长的市场需求

工业自动化仪器仪表行业是现代工业的基础行业，为冶金、有色金属、化工、电力、石油、建材、造纸、制药、环保、国防等国民经济支柱产业提供基础部件。工业自动化仪器仪表产品被广泛应用于工业生产的信息采集、传送、显示、记录和控制执行，是保障安全生产、经济健康发展的重要行业。

根据上海仪器仪表行业协会发布的《工业自动化仪器仪表智能化水平评价规范》（编号为 T/SHIA0001—2020），用于工业过程测量与控制的工业自动化仪器仪表，普遍采用了计算机或微处理器技术、数字信号处理或控制技术、现场总线和工业以太网及工业无线等网络通信技术，具备一些智能特性或智能功能，因此，通常被称为智能仪器仪表。智能仪器仪表的主要功能一般包括测量功能（感知或传感、检测、计量等）、控制功能（计算、分析、逻辑推理或判断等）、执行功能（电动、气动、液动等各类执行机构的驱动等）以及数字通信和人机交互、故障自诊断等必要或扩展的辅助功能。智能仪器仪表所具有的各类智能特性均通过上述功能得以体现，并且应有助于更好地执行上述预期功能，提供更多的高质量服务，使工业过程系统在更佳或更优状态下运行。

近年来，我国仪器仪表行业呈稳定增长的态势，在市场中健康有序地发展。

根据中国仪器仪表行业协会发布的数据，十二五期间，仪器仪表行业继续得到快速发展。2015 年规模以上企业 4,321 家，完成工业总产值 9,500 亿元，与 2010 年相比增长 80.85%；实现利润为 824 亿元，与 2010 年相比增长 71.36%。随着我国产业结构的不断调整升级，以及劳动力成本逐年提高，人口红利逐步消失，传统工业、制造业领域企业的智能化、自动化转型升级以及以 5G 产业、智能制造、物联网为代表的新兴产业的高速发展将为我国仪器仪表行业带来良好的发展机遇。根据国家统计局发布的数据显示，2015 年至 2018 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业主营业务收入增长率分别为 5.8%、9.1%、10.6% 和 8.6%，2019 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业营业收入增长率为 5.5%；2015 年至 2019 年全国仪器仪表制造业规模以上工业企业利润总额增长率分别为 6.1%、8.2%、16.8%、6.9% 和 5.9%。

具体来说，一方面，国家产业政策引导传统工业、制造业逐步淘汰落后产能，加速推动产业结构升级，促使下游企业对仪器仪表精度、效率、稳定性、可靠性及智能化等方面的要求不断提高，从而推动我国仪器仪表行业的需求结构不断升级，为仪器仪表行业带来了新的发展机遇，同时也为行业提出了智能化、小型化、模块化的新需求。

另一方面，信息通信系统升级是工业互联网和智能制造中重要的环节，5G 技术则契合了传统工业和制造企业智能制造转型对无线网络的应用需求，通过 5G 技术，工业和制造工程可以实现从设计、生产到销售各环节的互联互通，并在此基础上实现资源的整合优化，从而进一步提高企业的生产效率和产品质量。5G 通信技术的升级将使得众多工业和制造智能化应用成为可能，有效加速相关产业的研发和投资，从而推动工业和制造智能化的快速发展。

近年来，受益于国家产业政策、产业发展趋势及信息技术升级带来的机遇，我国智能仪器仪表在中低端市场逐步缩小了与进口品牌的差距。然而，目前国内市场高端的智能仪器仪表仍以进口产品为主，我国高端智能仪器仪表产业仍处于追赶阶段，因此，国产高端智能仪器仪表有着非常广阔的发展空间及大量的进口替代需求。

本次募集资金投资项目之一为智能仪器仪表研发及产业化项目，其主要产品包括高端压力仪表、质量流量计和激光类气体仪表。

高端压力仪表由于能应用于超高压环境中，在石油、石化、燃气、氢能、煤炭、煤矿、智能设备成套、工业制冷、智慧消防、智慧安防等领域有着广泛的需求。

质量流量计由于具有精确的计量特性，是石油、化工、涂料、医药、食品以及能源等工业部门用于计量昂贵介质的总量或流量的首选流量计，具有极其广阔的应用前景。

目前，市场上的气体检测及分析仪表产品等主要运用红外、催化燃烧、电化学、光离子等传统工艺，对气体的识别精度较低，而随着国家对易燃易爆等危险气体在线监测、分析及控制的要求愈来愈高，市场上的大部分气体检测及分析仪表无法满足高粉尘或高温环境生产安全的全方位需要。激光类气体仪表则是应用先进的光学原理，可实现对多种气体的快速反应及实现高精度分析，因此，在冶金、石油、天然气、石化、化工、核电、水泥生产等可能出现易燃易爆气体的领域有着广泛需求。

然而，由于技术门槛高、开发周期长、前期投入大等原因，前述高端智能仪器仪表在国内发展比较缓慢，进口产品市场占有率高。为了把握市场发展机遇，公司拟通过本项目的实施提升技术水平，丰富高端产品线，实现公司产品及生产线的更新升级，提高市场占有率，打破进口品牌垄断市场的局面，更好地适应仪器仪表行业发展的新趋势。

## **(2) 提升公司技术水平，提高国产产品竞争力**

仪器仪表属于技术密集型产业，需要多年的技术研发积累。我国仪器仪表制造行业相对起步较晚。近年来，在自主创新政策的驱动下，仪器仪表行业的技术和产品水平明显提升。但在高端压力仪表、流量测量仪表、气体检测及分析仪表等产品类别，国产仪器仪表在产品品质、工艺水平、精密度和稳定性水平等方面与国外产品仍有一定差距。由于国外供应商拥有较长的发展历史和技术积累，客户认可度更高，目前高端仪表仍主要依赖进口，这在一定程度上制约国产仪器仪表

表企业的发展。

本项目通过与国外高校和企业合作研发以及自主研发等方式，引进国外先进技术，加大对高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表相关核心技术的研发投入，研发出国内领先的具有国际水平的高端智能仪器仪表产品，缩小国产高端智能仪器仪表产品与国际水平的差距，降低进口依赖程度，提高国产品牌产品竞争力。

### **(3) 丰富现有产品结构，提升高端产品产能**

本项目与公司现有主业密切相关，拟研发及投产的高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表等产品均是围绕公司主业开展，是对公司现有产品的技术更新升级，以及产品线的延伸和拓展，丰富完善了公司的产品结构，有助于公司产品向高端化方向发展。

公司具有完整的压力仪表研发和生产能力，现有产品包括高精度应变式压力仪表、金属电容式压力仪表等。近年来，根据行业发展趋势及市场需求，公司压力仪表事业部依托现有平台基础，一直致力于采用新兴技术压力仪表的研发并取得了一定的阶段性成果。

公司现有流量计产品主要包括德尔塔巴流量计、电磁流量计、超声波流量计等，这些流量计主要满足中低精度应用场景的用户需求。随着工业现代化技术的进步，自动化水平不断提高，许多生产过程对流量测量的准确度和范围要求也越来越高。本项目拟研发并生产的质量流量计，可以直接测量通过流量计介质的流量，还可测量介质密度及间接测量介质的温度，精准度高、稳定性好、可重复性强，主要应用于具有高附加值物料的高精度计量。同时，可以使得公司的流量计产品系列更加完善，形成高、中、低不同的精度档次的产品，可以更好地满足不同行业不同计量场合的各种需求。

公司气体仪表业务现有产品主要包括气体报警器、气体探测器等，大多基于电化学、红外光学以及催化燃烧原理。本项目拟研发并生产的激光类气体检测及分析仪表产品运用先进的“可调谐半导体激光”（TDL）技术，在探测灵敏度、探测距离、抗干扰能力、维护周期和稳定性等方面具备明显的优势，为下游行业

的微量气体分析提供最佳的解决方案。

本项目所涉及产品均属于公司基于现有主业进行前瞻性的战略布局，公司需要不断加大在产品精度、稳定性及智能化等技术领域的研发投入和储备，加快公司现有仪表的技术更新升级，进而获取更大的市场份额。

### 3、项目实施的可行性

#### (1) 项目符合国家产业政策支持的方向

仪器仪表行业不仅作为国民经济基础工业行业之一，更是国家部署全面实施从制造大国转变为制造强国战略的支撑性行业。近年来，国务院等相关政府部门制定了一系列鼓励性政策，具体如下：

| 发布日期     | 颁布部门       | 政策名称                    | 政策要点                                                                                                                                                             |
|----------|------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018年8月  | 工业和信息化部    | 《国家智能制造标准体系建设指南》        | 明确智能制造的系统架构自下而上由设备层、控制层、车间层、企业层、协同层构成，其中设备层是指企业利用传感器、仪器仪表、机器、装置等，实现实际物理流程并感知和操作物理流程的层级。智能制造架构中，设备层直接与生产流程互动，借助传感器、仪器仪表等实现分布式数据获取汇集，进而借助控制层进行工厂内信息处理、实现监测和控制物理流程。 |
| 2017年10月 | 工业和信息化部    | 《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》  | 将环境监测专用仪器仪表列为重点领域，石化、化工园区大气污染多参数连续监测与预警、应急环境监测等技术装备列为重点研究方向；重点推广污染物现场快速监测、挥发性有机物、氨等多参数多污染物连续监测                                                                   |
| 2017年4月  | 科技部        | 《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》 | 针对工业互联、智能制造的高端需求，顺应传感器微型化、集成化、智能化发展趋势，形成一批高端传感器以及仪器仪表产品，支撑我国智能制造发展，解决封装、可靠性、集成化等核心共性技术，引领未来发展                                                                    |
| 2016年6月  | 中国仪器仪表行业协会 | 《仪器仪表行业“十三五”发展规划建议（摘要）》 | 努力打造包括决策层、管理层、操作层、控制层、现场层的流程工业和离散工业综合自动控制为主要目标的自动化控制系统及智能仪器仪表，重点发展具有工业互联网和工业物联网功能的高端控制装备，实现行业产品的结构调整                                                             |

|         |            |            |                                                       |
|---------|------------|------------|-------------------------------------------------------|
|         |            |            | 和转型升级                                                 |
| 2015年5月 | 中华人民共和国国务院 | 《中国制造2025》 | 加快发展智能制造装备和产品，突破新型传感器、智能测量仪表、工业控制系统等智能核心装置，推进其工程化和产业化 |

综上，本项目符合国家的相关产业政策，具备良好的发展环境和空间。

### (2) 公司已具备实施该项目的相关技术和人员基础

公司一向注重技术创新及产品研发，公司已建立了 IPD（集成产品研发）研发管理体系，拥有了完善的人才培养和储备机制。同时，公司与牛津大学、德国 Fraunhofer、丹麦 Scape 等国际高等院校、科研机构及企业保持长期合作，不断引进仪器仪表领域的先进技术，增加了公司产品的技术含量。对于本次募投项目，公司已经提前布局，形成了稳定的研发及生产人员团队。目前公司的压力仪表产品已投产并成功应用于智慧安防、智慧水务、智慧消防等领域；质量流量计产品已完成工程样机测试。激光类气体仪表系列产品虽尚处于研发阶段，但其属于公司现有产品气体报警器、气体探测器的技术升级以及应用场景拓展，将“可调谐半导体激光（TDL）”技术运用于上述产品并拓展至气体分析领域，以便快速检测、高精度分析易燃易爆气体，满足环境保护、生产安全以及过程控制的全方位需要。

综上，公司在智能仪器仪表领域已有较为充分的技术积累和实践经验，公司的技术和研发实力能够保障项目的推进，项目在技术上具有可行性。

### (3) 公司具有较强的市场营销能力及稳定的客户资源

公司在仪器仪表行业经过多年的发展和积累，已具备较为完善的市场销售体系，公司产品已有长期合作的客户群体，客户相对稳定且遍布全国。公司的下游客户主要集中于冶金、有色金属、化工、电力、石油等行业，同时也不断向智慧石化、智慧燃气、智慧军工、智慧环保、智慧医疗、智慧安防、智慧消防以及智慧水务等领域深入拓展。公司丰富的客户储备和客户资源有助于募投项目达产后充分消化产能，及时把握行业动态和客户需求并进一步开拓市场。

此外，本项目是在现有业务成熟经营模式基础上，通过购置先进生产设备、

对外技术合作、招聘高素质研发人才等方式，以提升现有产品技术水平和产品质量，提高公司新研发高端产品产量。核心的管理运营模式基本保持不变，因此公司已有的人力资源管理、市场营销管理、组织生产管理等经验具有很好的借鉴意义，为项目的后期运营给予了有力的支持，降低了运营的风险。

#### **4、项目实施主体和选址**

本项目由深圳万讯自控股份有限公司母公司实施，实施地点位于广东省深圳市南山区高新技术产业园北区科技北三路6号万讯自控总部。

#### **5、项目效益测算**

经测算，本项目所得税后内部收益率为 15.14%，投资回收期（含建设期）为 8.60 年，项目投资回报情况良好。

#### **6、项目备案、环评审批情况**

本项目已于 2020 年 8 月取得深圳市南山区发展和改革局出具的《企业投资项目备案证明》（深南山发改备案【2020】0578 号）。

本项目已经履行相应的环境评估手续，并于 2020 年 7 月取得深圳市生态环境局南山管理局出具的《关于告知性备案回执》（深环南备【2020】048 号）。

### **（二）燃气截止阀研发及扩产项目**

#### **1、项目基本情况**

成都特恩达燃气设备有限公司（以下简称“特恩达”）系深圳万讯自控股份有限公司全资子公司，现主要从事家用阀、自闭阀、工业阀等产品的研发设计、生产、销售业务。

近年来随着核心产品销售收入的持续快速增长，特恩达综合考虑行业发展趋势和技术进步情况、市场和客户需求状况，计划进一步扩大阀门产品生产规模和生产效率，同时提高产品附加价值，提升盈利能力。

本项目总投资 4,974.10 万元，拟使用募集资金 3,345.12 万元。主要建设内容

为：（1）装修、改造厂房；（2）设备购置及安装调试；（3）专业研发、生产人员招聘及培训。

## 2、项目实施的必要性

### （1）提高产品产能、满足业务扩张的需要

该项目的实施主体为公司的全资子公司特恩达。

报告期内特恩达燃气截止阀主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：万只

| 项目      |        | 2020年1-9月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 家用<br>阀 | 产量     | 136.49    | 230.81 | 119.18 | 87.76  |
|         | 销量     | 136.40    | 230.35 | 116.06 | 85.07  |
|         | 产销率（%） | 99.93     | 99.80  | 97.38  | 96.93  |
| 自闭<br>阀 | 产量     | 63.07     | 31.32  | 2.61   | 0.79   |
|         | 销量     | 63.26     | 30.46  | 2.06   | 0.85   |
|         | 产销率（%） | 100.30    | 97.25  | 78.93  | 107.59 |
| 工业<br>阀 | 产量     | 1.07      | 2.00   | 2.00   | 1.17   |
|         | 销量     | 1.20      | 1.97   | 1.91   | 1.15   |
|         | 产销率（%） | 112.15    | 98.50  | 95.50  | 98.29  |

注：上述生产量和销售量包含内部销售数量

由上表可知，报告期内特恩达产销率保持在较高水平，销售规模持续增长，业务持续性较好。

自成立以来，特恩达始终专注于燃气截止阀产品的设计研发、生产和销售，公司生产的各系列燃气截止阀产品得到了市场的广泛认可。2017年至2019年度，特恩达年销售额增长较快，产能利用率和产销率一直维持在高位水平。随着特恩达业务的迅速发展，销售订单持续增加，而其现有燃气截止阀产品制造基地规模有限，产品产能已处于接近饱和状态，生产能力受限将成为特恩达快速发展的主要瓶颈。因此，特恩达亟需扩大产品产能以满足燃气行业等下游客户对燃气截止阀相关产品需求的持续攀升。

本项目实施将扩大特恩达燃气截止阀系列产品的产能，缓解生产能力和生产办公场地不足的问题，有利于特恩达扩大整体生产规模、丰富现有产品结构，并进一步拓展高温、高压、特种材料、智能化等高端产品领域，把握住当前经济转型升级的机遇，增强公司盈利能力。

## **(2) 提升技术水平、改善生产工艺、提高自动化生产水平**

近年来，国内燃气截止阀行业市场持续发展，在众多应用领域基本实现了国产替代。随着我国经济持续高速增长和工业自动化程度的进一步提高，国内燃气截止阀生产企业将持续拓展高端应用领域。目前参与行业竞争的国内外厂商较多，但从行业内产品结构来看，国内企业普遍规模较小、技术水平低、生产设备落后，导致产品质量参差不齐，在高端产品市场缺乏竞争力，市场占有率偏低。

2017年至2019年特恩达实现销售收入分别为2,725.31万元、4,804.54万元和8,106.94，年复合增长率为72.47%。尽管公司产品已经在市场中得到了客户广泛认可，但整体实力与国外一流燃气截止阀企业仍然存在一定差距。为了满足更多应用领域客户的特定需求，必须要持续加大研发投入，提升产品技术水平，同时，在生产制造端使用更加先进的制造设备，吸收先进的智能制造理念，进一步提高产品加工精度和装配水平，提高生产效率和产品的质量可靠性、稳定性、附加增值率，提升公司的核心竞争力。

本项目实施将通过引进行业内先进的自动化生产线，提升特恩达生产设备的自动化水平，改善生产工艺，提高产品生产效率，逐步实现生产过程高度自动化。

## **3、项目实施的可行性**

### **(1) 燃气行业发展迅速，产品市场空间广阔**

目前我国城市天然气消费量快速增长，根据《天然气发展“十三五”规划》，“十三五”期间，我国城镇化率目标为60%。城镇化进程的加快使得城区户籍居民与暂住人口快速增加，扩大了用气人口的基数，为城市燃气行业提供较大的潜在市场发展空间。除此之外，能源行业加强大气污染防治工作方案、天然气利用政策等文件都提到了要加强天然气行业的发展建设，相关领域国家政策支持力度

较大，同时伴随着国家“煤改气”工作持续开展，未来天然气在工业、商业、民用等领域的需求将保持持续快速增长。

自 2019 年起，各省开始逐步加强燃气安全管理，其中河北省住房和城乡建设厅等五部门联合印刷了《关于加强燃气安全和燃气企业监管工作的通知》，要求对原有燃气用户必须加装管道燃气自闭阀，对新装用户必须安装管道燃气自闭阀或报警器与切断阀联动装置。本项目所对应的产品自闭阀正是老旧燃气用户改造所必需的安全产品。

据前瞻产业研究院发布的《阀门制造行业产销需求预测与转型升级分析报告》统计数据显示，中国工业阀门市场规模 2020 年将超过 200 亿元。2014 年至 2020 年，整体市场增速会逐步放缓，但是增长率维持在 6%-10% 之间，同时在 2020 年以后，市场规模将迎来新一轮增长周期，预计 2025 年达到 270 亿元。在未来几年内，随着我国经济的快速发展和工业自动化程度的提高，以及国家对在石油天然气、石化、环保、电力、冶金等领域的投资持续增长，我国阀门市场总体规模将会保持稳步增长。

综上所述，国家及地方产业政策均有助于提升燃气安全控制领域阀门产品的市场需求，同时本项目也符合行业发展趋势，具有广阔的市场前景。

## **(2) 项目实施主体拥有良好的研发、生产技术储备**

特恩达自成立以来一直致力于燃气管道阀门相关产品技术的研发，坚持走自主知识产权的产品开发道路，注重对自身研发团队的建设，主要研发人员都拥有丰富的行业经验和技術积累。本项目主要技术来源均为依托特恩达自有自主知识产权的自主研发技术，工艺技术方案成熟可靠，本项目涉及的技术均已取得专利证书。

本项目所涉及产品是特恩达燃气安全控制产品链上的扩充，生产工艺流程与其现有产品基本相同。经过多年发展，特恩达已具备成熟的生产工艺，在工艺设计、机械加工、组装测试等核心工艺环节积累了丰富的经验，严格控制产品的生产工艺，产品质量赢得客户广泛认可。

本项目属于现有生产体系的产能扩张，特恩达在阀门领域已有较为充分的研

发、生产技术储备，为本项目的后续实施提供了有力保障。

### **(3) 项目实施主体具有行业中突出的营销能力**

特恩达坚持技术营销理念，营销团队具有丰富的专业技术水平和现场应用经验，在开展技术营销时，由技术人员和营销人员共同组成团队，与客户充分沟通，及时了解客户在技术方面的需求，使其应用场景与特恩达的生产工艺较好地衔接，为快速导入批量生产做好了铺垫。

经过长期努力，特恩达建立了适合自身经营特点的营销模式，在市场上树立起良好的品牌形象，公司产品从燃气、石化领域延伸至民用消费市场，客户基础不断扩大，以昆仑燃气集团、浙江新奥智能装备贸易有限公司、济南本安科技发展有限公司等行业标杆为代表的大型客户订单规模持续扩大。本募投项目系对现有业务的延伸或拓展，产品的应用领域与现有业务一致，下游客户与现有客户资源基本重合，因此特恩达能够充分利用现有客户资源，为募投项目产能消化奠定良好的市场基础。

### **4、项目实施主体和选址**

项目的实施主体为成都特恩达燃气设备有限公司，是发行人的全资子公司。

项目建设地点位于成都市经济技术开发区。本项目无需办理土地手续，项目在特恩达租赁的厂房里实施，公司与出租方建立了稳定的租赁合作关系。

### **5、项目效益测算**

经测算，本项目所得税后内部收益率为 15.53%，投资回收期（含建设期）为 6.74 年，项目投资回报情况良好。

### **6、项目备案、环评审批情况**

截至本报告出具日，本项目的备案及环评手续正在办理中。

## **(三) 补充流动资金项目**

## 1、项目基本情况

公司拟将本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中的 7,300.00 万元用于补充公司流动资金，占募资资金总额的 29.71%。

## 2、补充流动资金的必要性

### (1) 主营业务的持续增长需要充足的流动资金作为保障

报告期内，公司一直专注于工业过程自动化仪器仪表产品的研发、生产及销售，拥有稳定的客户群体。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，公司营业收入分别为 55,191.28 万元、59,354.85 万元、69,714.91 万元和 49,680.95 万元，分别较上年同期增长 23.10%、7.54%、17.45%和 5.44%。2017 年至 2019 年复合增长率为 12.39%，营业收入整体呈增长趋势；2020 年 1-9 月主要受新冠肺炎疫情影响，公司下游企业开工滞后，市场启动晚于往年，从而导致销售收入增长趋势放缓。此外，本次募投项目产品包括高端压力仪表、质量流量计、激光类气体仪表、燃气截止阀等产品，将助力公司实现进一步发展，扩大经营规模。

经营规模的扩大以及业务领域的拓宽需要相匹配的流动资金作为支撑，基于对公司日常经营资金状况以及未来业务发展的考虑，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续扩张发展对资金的需求。

### (2) 持续增加的研发投入需要充足的流动资金作保障

公司主要从事工业自动化仪器仪表的研发、生产与销售业务。截至本报告出具日，发行人及其子公司拥有多项专利及自主知识产权。先进的技术是公司持续发展的核心要素之一，公司始终坚持技术研发在经营中的重要地位，将技术研发作为公司可持续经营的支柱，为保持公司在工业自动化仪器仪表领域的领先优势，公司研发投入逐年增加，2017 年投入 4,861.85 万元，占营收比例 8.81%；2018 年投入 5,816.57 万元，占营收比例 9.80%；2019 年投入 6,714.31 万元，占营收比例 9.63%。

作为公司内生增长的重要源动力，未来公司将进一步加大研发投入，公司在研项目的推进及新研发项目的实施，均需充足的流动资金作为保障。

### 三、本次向不特定对象发行可转换公司债券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

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来发展战略的需要，有利于上市公司把握市场机遇，推动公司进行产业制造升级，进一步拓展高端产品领域，使公司的技术研发走在行业前列，为提升盈利水平开拓新的空间。

本次募集资金投资项目预计具有较好的盈利前景，项目完成后，产品竞争力全面提高，产业结构进一步优化，符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

#### （二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

#### （三）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目可以助力公司实现生产线与产品的更新升级，提升产品和公司整体的技术水平，具备良好的市场前景和较高的盈利能力。同时，本次募投项目为公司各项业务的快速、稳健、可持续发展提供充分的资金保障，随着募投项目的建成投产，公司将进一步实现规模扩张和业务拓展，有利于公司盈利能力和利润水平的提高。

### 四、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券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。

综上所述，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

深圳万讯自控股份有限公司董事会

2020年11月14日