

证券代码：603895

证券简称：天永智能



上海天永智能装备股份有限公司  
非公开发行 A 股股票  
募集资金投资项目可行性分析报告

2022 年 1 月

# 上海天永智能装备股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析报告

上海天永智能装备股份有限公司（以下简称“公司”或“天永智能”）拟非公开发行股票（以下简称“非公开发行”）募集资金。公司董事会对本次非公开发行募集资金运用的可行性分析如下：

### 一、本次募集资金使用计划概况

公司本次通过非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 58,200.23 万元（含本数），扣除发行费用后全部投入以下项目：

项目名称	实施主体	投资总额（万元）	拟投入募集资金（万元）
锂电智能成套设备制造基地建设项目	江苏天永	49,019.16	42,045.20
新能源汽车动力电池设备技术研究中心建设项目	江苏天永	8,540.79	6,155.03
补充流动资金	江苏天永	10,000.00	10,000.00
合计		67,559.95	58,200.23

注：公司全资子公司江苏天永智能工程有限公司（简称“江苏天永”）

如本次实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况，以自筹资金先行投入，并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情况

#### （一）锂电智能成套设备制造基地建设项目

##### 1、项目概况

项目	内容
项目名称	锂电智能成套设备制造基地建设项目
项目总投资（万元）	49,019.16
募集资金拟投入金额（万元）	42,045.20

项目建设主体	江苏天永
项目建设期	1.5 年
建设概况	计划通过购置前沿生产设备、招募行业专业人才，打造锂电生产设备整线及专机的精益生产能力，主要面向国内外新能源汽车厂商及锂电池生产厂商提供其生产所需的智能成套设备及信息系统集成整体解决方案。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 紧抓行业发展机会，快速扩大公司锂电设备业务

伴随着各国碳中和政策及新能源汽车规范的陆续出台及实施、国内外知名车企也相继公布了停售燃油车的长期计划，纷纷明确以新能源汽车的新能源为未来发展方向。在此背景下，全球新能源汽车行业迎来快速发展期。自 2020 年以来，新能源汽车产业的相关技术趋于成熟，越来越多的新能源汽车自主品牌走向市场。行业内多重利好因素推动着全球汽车电动化加速渗透，动力锂电池产能将迎来新一轮的产能扩张。

据高工锂电数据统计，自 2020 年四季度以来，国内外动力电池企业纷纷启动扩产计划。进入 2021 年，动力电池产业扩产提速，新建产能规模和投资规模均超过往。动力锂电池产业新一轮产能扩充竞赛开启，驱动锂电设备市场进入增长新周期。以宁德时代、比亚迪、中航锂电、亿纬锂能、合肥国轩、瑞浦能源、蜂巢能源、欣旺达、孚能科技、远景动力、LG 新能源、三星 SDI、SKI 为代表的国内外动力电池企业，陆续宣布了动力电池扩产计划。据相关统计，2021 年至 2025 年间，全球动力锂电池装机量将累计超过 2,000GWh，对应的锂电设备投资金额将超过 3,000 亿元。

天永智能作为汽车行业装配领域的领军企业，随着传统车企加速转型布局新能源汽车业务，公司于 2018 年便已顺势切入新能源电机、电池装配领域，持续开展技术及产品研究。截止目前，公司已具备成熟的智能成套设备研究及生产能力，并已成功通过多家汽车厂商及电池厂商的产品及体系验证。当下，公司深谙行业发展趋势，将凭借多年的技术及实践积累，在江苏省东台市新建锂电智能成套设备制造基地，快速扩大自身于锂电设备的生产能力，紧抓本轮动力锂电池产能增长机会，大力发展锂电设备业务。

综上所述，本项目建设是公司基于快速增长的市场需求，紧抓行业发展机会，布局潜力业务的迫切需要，具有充分的必要性。

### (2) 顺应下游产业需求，打造全工序锂电设备生产能力

锂电池设备制造行业是技术密集型行业，是集机械、电子、电气、化学、材料、信息、自动控制等技术于一体的行业，具有高度的复杂性和系统性，需要设备制造企业充分掌握上述技术，并具备综合应用的能力。受制于此，包括日韩厂家在内的多数锂电设备厂家并不具备锂电设备的全工序生产能力，技术及产能更多是布局在单一或部分核心专机上。这也就导致了在多数情况下客户需要分开采购后、再自行集成组装生产线。

目前，新能源车企及电池厂家的市场竞争日益激烈，对锂电产品的提质增效、降低成本的要求逐渐提高，相应推动着上游锂电设备产品及服务往集成化、一体化发展。由于锂电设备制造商所需的生产过程一体化、自动化、稳定性的技术标准非常高，具备全工序覆盖的锂电设备厂商更易保持同一且稳定的高标准。再者，锂电池厂商在挑选设备商时，需要经过多个环节、长周期认证，认证成本高。相比专机或单一环节的设备厂商，全工序厂商认知的的时间成本、资金成本都相对更低。

为满足上述下游产业需求，公司计划建设高标准生产车间，引进业内领先的机加工、装备及检测设备，招募及发展专业的技术及生产团队，打造覆盖锂电池电极制作（前段工艺）、电芯装配（中段工艺）、电池组装（后段工艺）的全工序生产能力，可为下游客户提供全链条的交钥匙工程服务。短期内，公司有望凭借更全面的集成能力、更统一的售后服务，在激烈的市场竞争中占据有利地位。

综上所述，本项目建设是公司打造全工序生产能力，开展差异化竞争的重要布局。项目的成功实施，有利于公司抢占更多的锂电设备业务市场份额，为锂电设备业务的未来发展奠定基础。

### (3) 响应客户业务发展诉求，布局锂电业务以深化产业协同

自成立以来，公司便服务于汽车行业，与上汽集团、北汽集团、广汽集团、长城汽车、一汽集团等国内外知名整车厂商建立了良好稳定的业务合作关系。近年来，为在新一轮的行业竞争中赢得一席之地，公司客户不断加大对新能源汽车装备及技术投入。作为业内领先的汽车设备综合服务商，公司早已明确深耕客户

需求的发展策略。公司将通过本项目响应客户发展锂电业务的诉求，协助客户推进其新能源装备及技术的研究及产业化进程。由此，公司将和上述客户建立更稳固的、更多元的合作关系。

保持及深化与原有客户的合作关系，对公司整体业务的可持续发展十分关键。一方面，公司原有的发动机自动化装配线、变速箱自动化装配线以及发动机测试系统、白车身自动化焊装生产线等业务已面临存量竞争，需要更稳定的客户关系，推动业务良性增长。另一方面，新能源装备及技术日新月异，更紧密的上下游互惠及协作有利于公司时刻了解客户需求，持续跟进行业前沿发展动态，确保公司可及时布局潜力业务，抢占市场先机。

综上所述，本项目建设是深耕战略客户关系的重要一环，有利于推进与客户之间的多类业务协同，既能够发展锂电设备业务，也可以加强原有业务合作，有效推动公司各个业务板块共同发展。

### **3、项目建设的可行性**

#### **(1) 公司的生产体系及产品工艺已经通过多家目标客户验证**

锂电池自动化设备能否长期保持高效、稳定的运行，将直接影响锂离子电池的性能、良品率及一致性。因此，锂电池生产厂商在前期选择设备供应商时都极为谨慎。厂商一般会从研发设计水平、共同开发能力、对生产工艺的掌握程度、售后服务能力、产品销售记录、产品质量纪录、客户群体以及客户口碑等多个方面对供应商进行严格考察。可见，是否具备完善的生产及管理体系以及成熟的产品工艺，以确保锂电设备的质量、提供良好的售后服务，是本项目能否良好运行的关键。

公司深耕汽车生产装备领域多年，无论是在前期研究设计、中期生产制造或是后期售后服务，均已搭建了完备的作业规范和管理流程。多年来，公司已积累了大量的实践案例经验，产品质量及服务能力获得众多客户的认可。在质量控制方面，公司建立了严格的质量管理体系，在原材料采购、生产过程、项目装配及安装调试集成等各个环节都实施了完备的质量检验程序，以确保产品品质和可靠性，先后通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证。在售后服务方面，公司在项目通过终验收后质保期内配置有专人陪产，解决生产过程中的技术与工艺问题，一方面及时响应客户需求，另一方面对研发

设计工艺及项目实施实际效果进行总结反馈以进一步提高。此外，质保期过后，公司也对客户的售后服务要求也有最低响应速度要求，售后服务优势明显，能快速响应并协助客户解决问题。

截止 2021 年 12 月，凭借强大的研发技术实力、优异的产品质量、丰富的项目经验和完善的售后服务，公司已成功进入上汽集团、北汽集团、广汽集团、长城汽车、一汽集团、全柴集团、常柴股份、上汽大众等多家汽车厂商供应商体系，先后承接了上述汽车行业整车厂商和发动机厂商智能型自动化生产线的项目建设。其中，在锂电设备业务方面，公司再次通过一汽集团、广汽集团、通用、福特等客户的体系及产品验证。

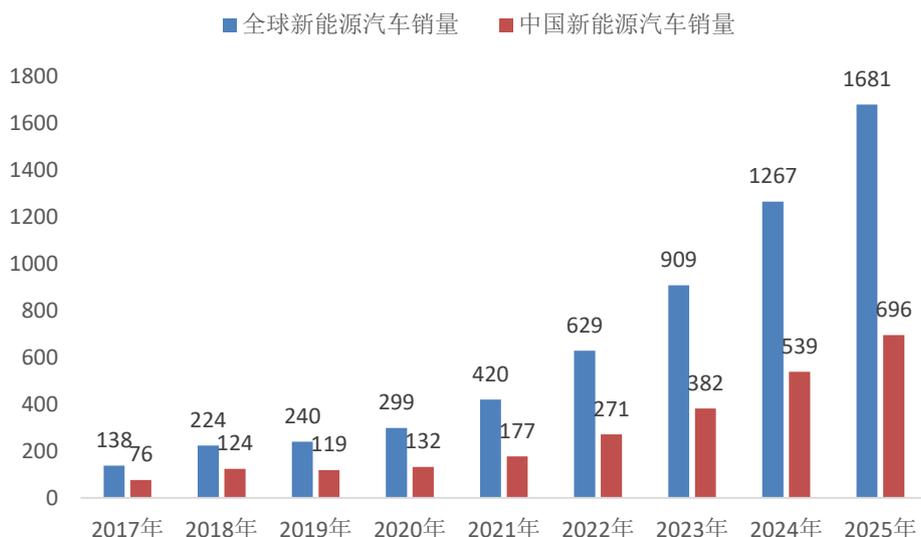
综上所述，公司具备优秀的生产体系及产品工艺，并已经获得多家业内代表性企业认可，是本项目安全生产的关键，也是公司未来进一步开发客户的重要前提。因此，项目实施具有可行性。

## **(2) 项目所处行业具有广阔的市场前景，新能源汽车动力锂电设备需求旺盛**

本项目中，为紧抓市场机遇，公司计划快速扩大锂电设备生产能力。为此，公司需要在 1 至 2 年内，增加大量的固定资产投资。若项目订单不足，且难以覆盖新增固定资产带来的固定成本，或将影响公司整体利润水平。

近年来，世界主要汽车大国纷纷加强战略部署、强化政策支持，跨国汽车企业加大研发投入、完善产业布局，新能源汽车已成为全球汽车产业转型发展的主要方向和促进世界经济持续增长的重要引擎。而依托自身庞大的市场需求及良好的产业资源，我国在新能源汽车领域抢先发力，

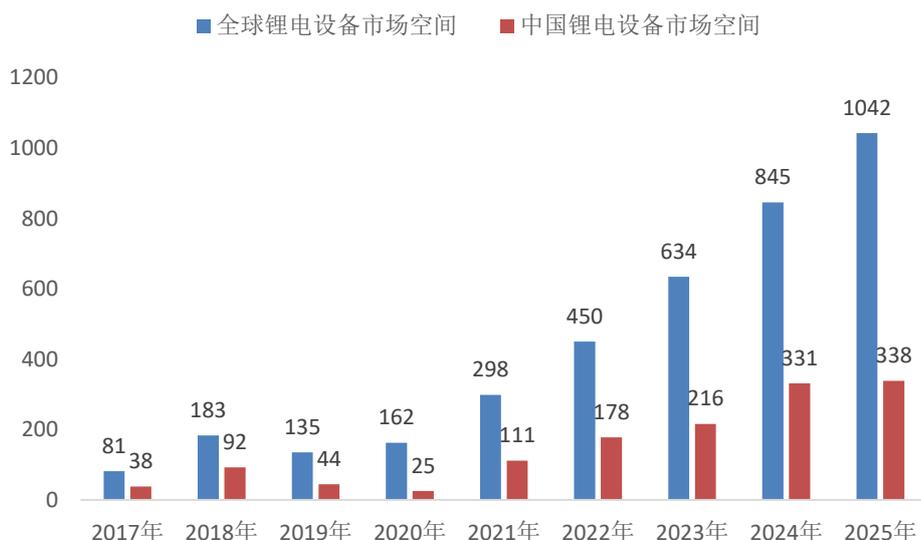
图表 1 2017 年-2025 年全球及中国新能源车销量统计及预测（万辆）



数据来源：高工锂电

在新能源汽车快速发展的趋势下，国内外电池厂商纷纷为电动化浪潮布局产能、加速扩产，导致锂电设备需求持续增加。据统计，虽然受到新冠疫情影响，锂电设备行业快速回暖，2020年市场规模达到167亿元，行业整体发展趋势向好，市场需求旺盛。而2021年下半年以来，受益于新能源汽车加速渗透以及锂电设备国产替代进程提速，锂电设备行业迎来新一轮的发展机遇。据相关统计，2021年至2025年间，全球动力锂电池装机量将累计超过2,000GWh，对应的锂电设备投资金额将超过3,000亿元。

图表2 2017年-2025年全球及中国锂电设备市场空间统计及预测（亿元）



数据来源：高工锂电

综上所述，在新能源汽车行业快速发展的推动下，项目所处锂电行业具有

良好的市场空间，锂电设备需求旺盛。在此背景下，公司提前取得了一定的在手订单，成功切入锂电设备行业，奠定了业务基本面。

### (3) 行业内日趋成熟的技术及人才资源是项目发展的重要前提

锂电池设备制造行业属于技术密集型行业，产品技术集成性和复杂性高，下游应用技术发展快、技术与设备更新周期短，对设备制造企业的技术先进性、技术综合应用能力均有着较高要求。为确保项目持续发展，就需要公司具备一定的技术积累以及人才储备，满足日常运营需求，应对市场变化。

近十年来，国产锂电设备快速发展，我国锂电设备行业基本完成了从技术引进到自主创新的进阶。尽管一些高端技术仍无法全面突破外国垄断，但在涂布机、卷绕机、化成分容柜等众多锂电核心设备方面实力已经实现较大幅度提升，多个产品领域逐步打破日韩垄断局面，追赶甚至超越国际一流水平。在此背景下，我国锂电设备行业自主创新日益增加，业内专业人才资源也同步增长。

另外，公司深耕汽车领域多年，所处智能型自动化装配系统需要具有机械、电子、控制、工业软件、传感器、人工智能、化学等跨领域多学科知识综合和集成运用的能力。考虑到原有发动机、变速箱、白车身自动化焊装等业务与锂电设备业务在技术上、工艺上均具有较强的关联性，公司多年来积累的技术及人才资源，也可成为本项目的重要力量。

经过多年项目经验积累及人才自主培养和引进吸收，公司拥有一支一百多人的专业技术队伍，多年项目运作的磨练使得这支队伍具有丰富的行业经验，能够适应激烈的市场竞争，满足不同客户的非标定制要求。团队中中高级职称人员占比达 40%以上，核心骨干稳定性好，部分在公司工作十年以上。

综上所述，得益于锂电设备行业的快速发展，行业内日趋成熟的技术及人才资源可为项目发展提供良好的外部环境。同时，公司多年来已经积累了一批经验丰富的技术骨干，凭借其扎实的项目实践经验及多学科的技术储备，能够保证项目顺利实施。

## 4、项目投资测算

本项目计划投资总额为 49,019.16 万元，具体的投资构成如下：

单位：万元 人民币

序号	项目构成	金额	比例
----	------	----	----

1	土地购置费用	3,354.00	6.84%
2	建筑工程费用	25,632.88	52.29%
3	设备购置费用	12,409.41	25.32%
4	软件购置费用	500.00	1.02%
5	安装工程费用	148.91	0.30%
6	预备费	1,160.74	2.37%
7	铺底流动资金	5,813.22	11.86%
合计		49,019.16	100.00%

## 5、项目建设期

本项目建设期为 1.5 年。

## 6、项目经济效益分析

经测算，本项目投资内部收益率（所得税后）为 19.47%，静态投资回收期（所得税后）为 7.38 年，具有较好的经济效益。

## 7、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目相关审批事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行相关程序。

### （二）新能源汽车动力电池设备技术研发中心项目

#### 1、项目概况

项目	内容
项目名称	新能源汽车动力电池设备技术研发中心项目
项目总投资（万元）	8,540.79
募集资金拟投入金额（万元）	6,155.03
项目建设主体	江苏天永
项目建设期	1.5 年
建设概况	将致力于研究关于新能源汽车动力电池智能成套设备的制造技术、集成技术及其他前瞻性技术，以满足公司发展为国际一流的动力电池智能成套设备整体解决方案服务商的长远战略目标。

#### 2、项目建设的必要性

## **(1) 聚合行业研发资源，深耕锂电技术，提升综合实力**

近十年来，国产锂电设备快速发展，我国锂电设备行业基本完成了从技术引进到自主创新的进阶。尽管一些高端技术仍无法全面突破外国垄断，但在涂布机、卷绕机、化成分容柜等众多锂电核心设备方面，我国整体的锂电设备技术实力已经实现较大幅度提升，多个产品领域逐步打破日韩垄断局面，追赶甚至超越国际一流水平。可见，国内部分锂电设备厂商已具备行业领先的技术实力。

相比于国内其他主要锂电设备厂商，公司锂电设备业务起步较晚，需要及时地加大、加快对行业关键技术的应用研究及生产实践，逐渐提升技术实力，尽快跟上行业第一梯队的步伐。

基于此，公司将通过本项目建立锂电设备技术研究院，主要依托现有技术团队班底，再引进 2 至 3 名学科带头人，并围绕其招募锂电设备行业的专业人才以组建专家团队。研究院设立后，将快速推动包括无人操作、自动上下料、自动校正、自动检测、成像检测、一体化控制、柔性组装、激光应用、数字孪生等多项关键技术的应用研究及自主创新，不断积累以提升公司研发实力。

注：标识处需要填写锂电设备的关键技术，需要企业协助完善。

随着项目的有序实施，公司将向研究院倾斜更多资源，不断加大研发投入，深耕关于锂电设备的制造技术、集成技术及其他前瞻性技术。未来，锂电设备技术研究院或将成为我国锂电设备行业的重要力量，承担起推动行业技术进步的重要任务。长远来看，本项目实施是公司积累研发实力、抢占行业技术制高点的必要举措。

## **(2) 建立工程及售后中心，全面提升技术服务水平**

近年来，新能源车企及电池厂家的市场竞争日益激烈，对锂电产品的提质增效、降低成本的要求逐渐提高，相应推动着上游锂电设备产品及服务往集成化、一体化发展。然而，目前行业内多数公司仍以单机产品为主，成套能力不强，并不具备整线的研发、生产及服务能力。可见，具备覆盖锂电设备全工序的研发、生产及服务能力的设备厂家，将在激烈的行业竞争中占据有利地位。

在此背景下，公司拟通过本项目打造针对锂电设备的全链路服务模式，以协同同期建设的智能成套制造基地。公司将以技术服务为导向，建设工程中心及售后中心，提供全流程、全工序的锂电设备服务能力。其中，工程中心主要有两大

职能。第一，负责体系及产品验证工作，确保公司作管理规范及作业流程符合客户供应商体系规定；第二，工程中心还负责对客户试验线、中试线的方案设计工作，凭借详细的、多轮次的方案验证确保客户量产线质量可靠及成本可控。而售后中心主要负责设备交付后的维修保养、升级迭代，时刻跟进设备的实际使用状态，并向生产端及研发端传达实时动态。

随着项目进程的推进，工程中心、售后中心的技术服务能力及服务内容将有序升级，逐步覆盖锂电设备制造及运行的所有重要工艺环节，提升自身成套设备的开发、生产及应用能力。

综上所述，本项目致力于全面提升公司技术服务水平，联合同期建设的生产基地向客户提供全流程、全工序的服务能力。随着本项目的有序实施，公司将逐渐形成差异化竞争优势，以良好的服务能力稳步提高自身的美誉度及知名度，间接推动业绩增长。

### **(3) 提前布局下一代动力电池技术，应对市场变化**

目前，锂离子电池是新能源汽车动力电池的主流选择。未来，若要进一步提升能量密度，锂离子电池的性能瓶颈将逐渐显现，充电时间长、循环寿命短、易起火、生产成本高等劣势将难以解决。锂硫电池、钠离子电池等新一代的动力电池或将成为现有锂电池的替代品。

当下，公司大力发展新能源汽车动力电池设备业务，既需要立足当下，也要着眼未来。在技术研发方面，公司不仅仅要需要满足当下主流的锂电设备需求，更要及时跟进下一代新能源汽车动力电池的技术创新。本项目中，公司为紧紧跟随下一代动力电池生产技术的升级迭代，拟成立研发中心围绕固态锂电池、锂硫电池、钠离子电池、氢燃料电池、锂空气电池开展多项课题研究。

通过本项目的实施，公司将及时跟进行业内关于动力电池工艺的创新研究，不断改良及开发动力电池生产设备，助力动力电池生产技术突破现有瓶颈，积极参与下一代动力电池的商业化进程。在此过程中，公司将积累大量的技术资源。若后续下一代技术创新进程加速，本项目实施有利于公司现有产能可及时调整及优化，快速应对市场机遇，在未知的市场变化中抢占先机

## **3、项目的可行性**

### **(1) 专业的研发团队是项目实施的基础**

锂电池设备制造行业属于技术密集型行业，产品技术集成性和复杂性高，下游应用技术发展快、技术与设备更新周期短，对设备制造企业的技术先进性、技术综合应用能力均有着较高要求。为确保项目持续发展，就需要公司应具备充足的人才储备，满足日常运营需求，应对市场变化。

发展至今，公司已构建起以研发及设计中心为主导的技术开发团队体系，研发及设计中心下设产品规划部和产品设计部，其中产品规划部负责产品预研和产品开发，产品设计部负责方案设计、机械设计、电气设计和软件设计等。此外，在动力总成事业部、焊装事业部、新能源事业部、智慧物流事业部、3C 电子装备事业部以及数字工厂事业部均设有专职技术研发人员，负责各自部门的技术研发工作，并在业务上与技术部进行互动和沟通。从研发团队规模而言，公司拥有高素质的产品研发、技术支持和项目实施团队，并通过人才队伍建设提高对高素质人才的吸引力。高学历、高职称的优秀人才纷纷加盟，形成了以多名国家级专家、突出贡献的科技工作者、高级工程师为核心的研发团队。

截至 2021 年 12 月，公司目前员工总数约 900 人，拥有研发人员 280 人，研发人员占公司总人数的 31%。其中，拥有本科学历的研发人员 158 人，拥有硕士及以上学历的研发人员 12 人。另外，研发中心核心研发管理人员的从业年限均超过 10 年以上，具有丰富的实践经验与研发技术基础。

综上所述，公司深耕汽车装备领域多年，已然打造出一支技术过硬、经验丰富、梯队健全的技术团队，可确保项目有序运行。未来，公司仍会进一步引进及培养人才，为项目快速发展奠定基础。

## **(2) 扎实的技术积累是项目实施的重要保障**

多年来，公司通过汽车动力总成、白车身焊装等智能成套设备项目的成功实施及研发、设计及系统集成技术经验的积累，经集成创新、引进消化吸收再创新乃至原始创新，已经系统掌握了大量的汽车智能成套设备及信息系统集成的技术，技术积累丰富。

截止 2021 年 12 月，公司共有 428 项包括已授权及正在申请的专利技术，其中拥有已授权专利 184 项，正在申请专利 244 项。在取得的已授权专利中，拥有 3 项发明专利，181 项实用新型专利，正在申请的专利中，拥有 148 项发明专利，96 项实用新型专利。

可见，深耕行业多年，公司可以应对各种复杂的汽车柔性自动化智能装备及信息系统集成问题，向客户提供交钥匙工程服务。而相比于本项目的动力电池设备业务，发动机、变速箱等动力总成系统的生产工艺、装配工艺较为复杂，对生产精密程度要求较高。换言之，公司过往扎实的技术积累及丰富的项目经验可沿用至锂电设备业务，支持本次研发项目的有序开展。

### (3) 众多客户资源为项目实施提供了丰富的研发场景

经过多年的发展，公司以雄厚的技术实力、先进的项目管理水平、可靠的产品质量以及优质的服务赢得了众多厂商的信赖，目前，公司产品销售遍及华中、华东、华北、华南、东北等国内各区域以及国外市场，与上汽集团、北汽集团、广汽集团、长城汽车、一汽集团等国内外知名整车厂商建立了良好稳定的业务合作关系。

本项目中，公司需要进行多维度的技术研究工作。而公司过往积累的客户资源，可为项目研究提供有效的研发需求及实施场景。例如，公司未来若开展下一代动力电池生产设备的工艺研究，首先将寻求如一汽集团、长城汽车等合作客户的支持，了解新一代动力电池的基本技术路线，再行组织研发资源开展工作。

## 4、项目投资测算

本项目计划投资总额为 8,540.79 万元，具体投资明细，如下表所示：

单位：万元 人民币

序号	项目构成	金额	比例
1	建筑工程费用	6,155.03	72.07%
2	设备购置费用	1,367.00	16.01%
3	软件购置费用	770.00	9.02%
4	预备费	248.76	2.91%
合计		8,540.79	100.00%

## 5、项目建设期

本项目建设期为 1.5 年。

## 6、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目相关审批事项尚未办理完毕，公司将根据相关要求履行相关程序。

### **（三）补充流动资金**

随着公司产品规模的扩张、技术研发投入的增加、人才团队的扩充，公司在资金实力方面的制约愈发明显，资金的不足限制了公司的进一步发展。

公司拟通过本次非公开发行 A 股股票募集资金补充相应流动资金 1 亿元，可以有效缓解公司业务发展所面临的资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力；又将改善公司流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，使公司财务结构更加合理，业务经营更加稳健。

### **三、本次发行对公司业务和资产、财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对公司业务和资产的影响**

公司本次非公开发行募集资金主要投向锂电智能成套设备制造基地建设项、新能源汽车动力电池设备技术研究中心项目，同时补充流动资金，相关募集资金投资项目是公司把握公司主营业务下游市场的发展趋势，增强自身研发实力，强化技术优势的重要举措，符合国家有关产业政策，有利于进一步提升公司的核心竞争力，巩固公司的市场地位，提高公司的持续盈利能力，保证公司未来的可持续发展。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，不会对公司业务和资产产生不利影响。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模均将得以提高，公司资产负债率相应下降，整体财务结构将更为稳健、合理。本次发行将有利于公司提高偿债能力，增强资金实力，降低财务风险。

#### **（三）本次发行对公司盈利能力的影响**

本次非公开发行完成后，由于募集资金投资项目的经营效益释放尚需一定周期，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄。但从中长期来看，本次非公开发行将有利于公司增强资金实力，扩大主营业务规模，提升核心竞争力，为增强公司的可持续发展能力和盈利能力起到良好促进作用。

#### **（四）本次发行对公司现金流的影响**

本次非公开发行的 A 股股票由发行对象以现金方式认购。募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将有所增加。使用本次募集资金时，公司投资活动和经营

活动现金流出量将相应增加。募投项目实施完成后，随着项目的收入和效益的提升，公司主营业务收入将增加，盈利能力进一步提高，公司的经营活动现金流入量也将增加。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投向符合国家产业政策和公司整体战略发展的规划，具有实施本项目的必要性和可行性。本次募集资金投资项目具有广阔的市场发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的投资效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

上海天永智能装备股份有限公司

董 事 会

2022年1月18日