

证券代码：301029

证券简称：怡合达



东莞怡合达自动化股份有限公司

(广东省东莞市横沥镇村尾桃园二路 33 号)

2023 年度向特定对象发行股票募集资金

使用可行性分析报告

(修订稿)

二〇二三年三月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 265,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	怡合达智能制造供应链华南中心二期项目	118,604.61	115,000.00
2	怡合达智能制造暨华东运营总部项目	150,936.72	150,000.00
	合计	269,541.33	265,000.00

如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次募集资金到位前，公司将根据自身发展需要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予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性

（一）项目实施的必要性

1、顺应国家及地方智能制造产业政策，推动建设“制造强国”

近年来，国家对智能制造行业政策支持力度不断加大，出台了一系列的支持政策，引导智能制造行业发展。智能制造行业的主要产业政策如下：

序号	政策名称	发布机构	主要相关内容	发布时间
1	《“十四五”智能制造发展规划》	工信部等多部委	智能制造是制造强国建设的主攻方向，其发展程度直接关乎我国制造业质量水平。发展智能制造对于巩固实体经济根基、建成现代产业体系、实现新型工业化具有重要作用。到 2025 年，建成 30 个左右智能制造示范工厂、50 家左右智慧化工示范园区。	2021 年 12 月
2	《国家智能制造标准体系建设指南（2021 版）》	工业和信息化部、国家标准化管理委员会	加快制定人机协作系统、工艺装备、检验检测装备等智能装备标准，智能工厂设计、集成优化等智能工厂标准，供应链协同、供应链评估等智慧供应链标准，网络协同制造等智能服务标准，数字孪生、人工智能应用等智能赋能技术标准，工业网络融合等工业网络标准，支撑智能制造业进一步发展。	2021 年 11 月
3	《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》	工信部等六部委	制造业优质企业聚焦实业、做精主业，创新能力强、质量效益高、产业带动作用大，在制造强国建设中发挥领头雁、排头兵作用。加快培育发展制造业优质企业，是激发市场主体活力、推动制造业高质量发展的必然要求，是防范化解风险隐患、提升产业链供应链自主可控能力的迫切需要。	2021 年 7 月
4	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	国务院	纲要指出要坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，保持制造业比重基本稳定，增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展。推动制造业优化升级，深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化。深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术、加强设备更新和新产品规模化应用。重点研制	2021 年 3 月

			发散式控制系统、可编程逻辑控制器、数据采集和视频监控系统等工业控制装备，突破先进控制器、高精度伺服驱动系统、高性能减速器等智能机器人关键技术。促进设备联网、生产环节数字化连接和供应链协同响应，推进生产数据贯通化、制造柔性化、产品个性化、管理智能化。	
5	《工业和信息化部关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》	工信部	实施工业强基工程，着力解决基础零部件、电子元器件、工业软件等领域的薄弱环节，弥补质量短板。加快推进智能制造、绿色制造，提高生产过程的自动化、智能化水平，降低能耗、物耗和水耗。	2019年9月
6	《国家智能制造标准体系建设指南（2018年版）》	工信部、国家标准委	充分发挥标准在推进智能制造产业健康有序发展中的指导、规范、引领和保障作用。针对智能制造标准跨行业、跨领域、跨专业的特点，立足国内需求，兼顾国际体系，建立涵盖基础共性、关键技术和行业应用等三类标准的国家智能制造标准体系。加强标准的统筹规划与宏观指导，加快创新技术成果向标准转化，强化标准的实施与监督，深化智能制造标准国际交流与合作，提升标准对制造业的整体支撑作用，为产业高质量发展保驾护航。	2018年8月
7	《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》	国务院	适应工厂智能化的发展趋势，重点研发智能制造标准化共性关键技术，实现智能工厂共性关键技术研发、技术的工程化和产业化。提升我国工业自动化行业的整体创新水平和自主装备能力，满足国家科技创新、产业升级和转型的重大战略需求。	2017年4月
8	《智能制造发展规划（2016-2020年）》	工信部、财政部	推进智能制造关键技术装备、核心支撑软件、工业互联网等系统集成应用，以系统解决方案供应商、装备制造与用户联合的模式，集成开发一批重大成套装备，推进工程应用和产业化。引导有基础、有条件的中小企业。	2016年12月
9	《中国制造2025》	国务院	加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。	2015年5月

为推动珠三角地区制造业向智能制造转型升级，广东省发布了一系列配套政策。2015年，广东省人民政府印发《广东省智能制造发展规划（2015-2025）》，坚持把创新摆在制造业发展全局的核心位置，着力提升智能制造自主创新能力和产业基础支撑能力。2018年，广东省发展和改革委员会印发《广东省先进制造业发展“十三五”规划》，智能制造引领行业转型升级，重点培育广州、深圳、珠海、佛山、东莞、中山、江门、肇庆、揭阳、顺德区等10个左右智能制造示范基地。2021年，广东省人民政府印发《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》，建成全国智能制造发展示范引领区和工业互联网示范区，打造具有国际竞争力的智能制造产业集聚区。

综上，本次募集资金投资项目的建设符合国家及地方的产业政策导向，在政策的支持下，本项目将得到良好的发展，有助于推动建设“制造强国”。

2、扩大 FA 工厂自动化零部件业务产能规模，为下游市场需求增长做战略性部署

2020 年至 2022 年，公司产能利用率分别为 95.73%、93.53%和 95.21%，产能利用率处于较高水平。一方面，尽管 2021 年度公司东莞怡合达智能制造供应链华南中心和苏州怡合达自动化科技有限公司自动化零部件制造项目投产，极大地提高了公司的产品制造能力以及出货能力，但随着公司业务规模快速增长，未来出货量亦将大幅增长，则公司 FA 工厂自动化零部件业务供给能力存在无法满足客户需求的情形。另一方面，公司产能扩充并非可以短时间内迅速增加，一般建设期需要 24 个月左右，产能爬坡期需要 12-18 个月左右。此外，公司下游终端市场前景广阔，增长快速，具体参见本报告之“二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性”之“（二）项目实施的可行性”之“1、下游终端市场前景广阔，是消化项目产能的坚实市场基础”。因此，为应对下游市场需求的快速增长，公司需要提前做出产能扩充的战略性部署。

在此背景下，公司拟通过本项目的实施，充分把握未来下游市场需求增长带来的市场机遇，进一步扩大 FA 工厂自动化零部件业务产能，满足快速增长的市场需求，提高公司市场占有率。

3、巩固公司 FA 工厂自动化零部件行业竞争地位，进一步提升盈利能力

经过多年不断市场开拓，公司在 FA 工厂自动化零部件领域积累了大量客户群体资源。截至 2022 年末，公司累计成交客户数超 6 万家；其中，2022 年度，公司成交客户数突破 32,000 家。2020 年至 2022 年，公司营业收入分别为 120,968.05 万元、180,282.07 万元和 251,482.07 万元，复合增长率为 44.18%，增长快速。随着公司业务规模的快速增长，公司在行业内拥有较强竞争地位。但随着下游客户数量、客户需求不断增加，若公司不能及时扩大产能，无法满足客户需求，则将导致公司流失部分客户以及降低业绩规模，不利于公司的长期稳定健康发展。

本项目实施后，公司将扩大 FA 工厂自动化零部件业务供给能力，增强规模化效应，从而进一步巩固行业竞争地位，并提升公司的盈利能力。

4、增加 FB 非标零部件产品产能，进一步满足客户个性化需求，强化公司“自动化零部件一站式供应”战略

自设立以来，公司始终致力于打造行业领先的 FA 工厂自动化零部件一站式供应平台。公司增加非标零部件产品产能，能够进一步满足客户个性化需求、提升客户

粘度、强化公司“自动化零部件一站式供应”战略。

(1) 非标零部件市场空间巨大，下游行业需求旺盛

中国自动化设备的非标零部件市场空间巨大。根据瑞银证券数据，2023 年中国自动化设备的非标零部件市场规模预计达 680 亿元；2023 年至 2026 年复合增长率预计为 4%，2026 年预计达 750 亿元。

自动化设备客户对于非标零部件的定制需求一直较为旺盛，尤其光伏、半导体等行业涉及淬火、热处理、镀膜等工艺的自动化设备有更大比例的定制化零部件需要，而非直线运动、传动等标准运动执行零件。未来，随着光伏、半导体行业的快速发展，上游非标零部件需求巨大。

(2) 非标零部件存在供需长期难以满足的矛盾

长期以来，非标零部件行业下游客户需求具有人工报价、价格不透明，品质无保证，交期不稳定，人工编程导致的效率低、成本高，以及单散件难采购，采购体验差等特征，而上游从事加工、制造的加工商企业普遍呈现规模偏小，规模难扩大，订单不稳定，收取货款难度大，激烈竞争、价格低以及过度依赖技术员等特点，上下游之间存在供需长期难以有效满足的矛盾，整体产业链效率较低下。

综上，公司本次两个募投项目中分别建设 FB 云制造车间，有利于增加非标零部件产品产能，有助于增强公司市场竞争优势、促进公司的长远发展，强化公司“自动化零部件一站式供应”战略。

(二) 项目实施的可行性

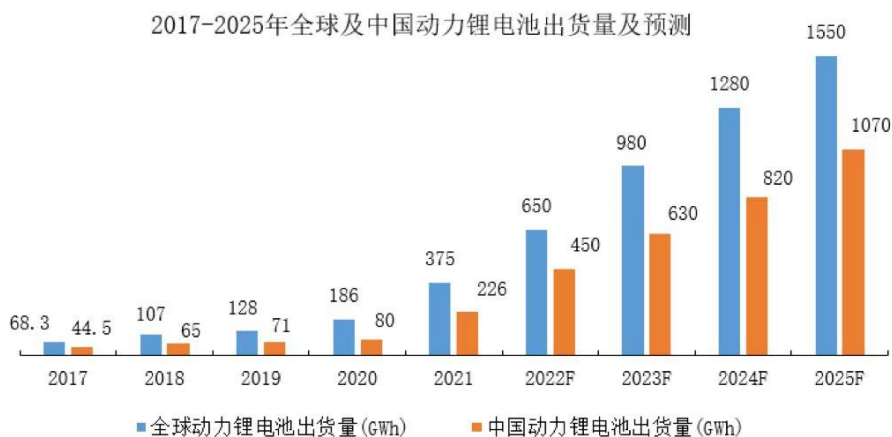
1、下游终端市场前景广阔，是消化项目产能的坚实市场基础

公司下游行业应用领域广泛，包括新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人、军工、医疗、半导体、激光、食品和物流等行业领域。依托于自动化设备细分领域的巨大市场空间，自动化设备零部件行业市场空间和成长速度均随之呈现良好态势。2022 年度，公司新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人行业收入占比分别为 35.00%、22.70%、8.05%、6.28%和 3.68%，合计占比 75.71%。未来，上述主要行业发展情况具体如下：

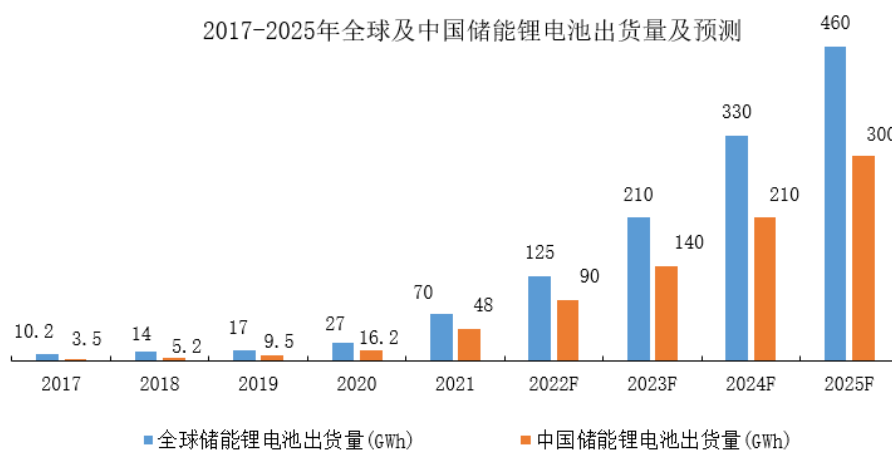
(1) 新能源锂电

目前阶段，公司下游新能源锂电领域收入占公司收入比重最大，占比 35%左右。未来，随着下游动力锂电池、储能锂电池出货量快速增长，上游自动化设备及自动

化零部件行业将充分受益，快速增长。



数据来源：GGII



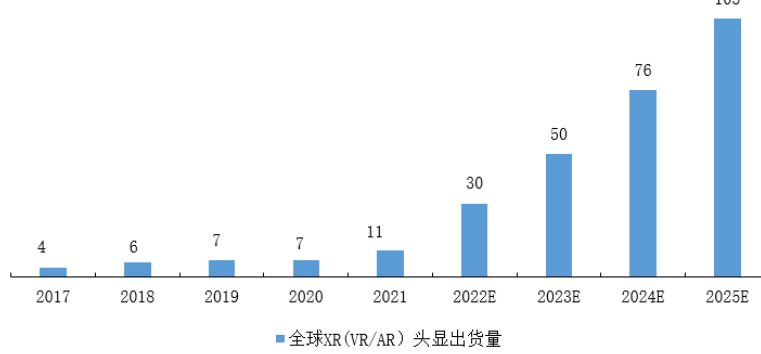
数据来源：GGII

(2) 3C

根据 IDC 的预测，2020 年全球智能手机市场出货量为 12.81 亿台，2021 年全球智能手机出货量达 13.55 亿，2022 智能手机出货量预估将减少 6.5% 至 12.7 亿台；2023 年实现同比增长 5.2%，并在之后实现持续增长，预计 2025 年有望达到 15.20 亿台。中国作为最大的手机生产国，未来随着 5G 手机不断普及以及全球新兴智能手机市场快速发展，国内手机制造业将保持平稳提升，最终拉动上游自动化设备及自动化零部件需求增长。

此外，3C 领域的 VR/AR 等细分市场有望快速增长，从而拉动对上游自动化设备及自动化零部件投入增加。

2017-2025年全球XR(VR/AR)头显出货量及预测(百万台)

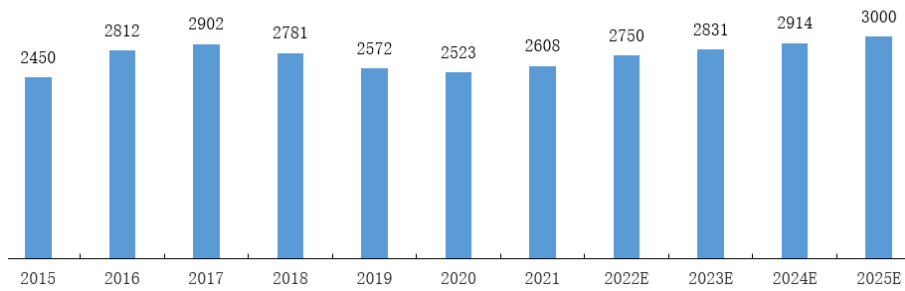


数据来源: Counterpoint

(3) 汽车

近年来,我国汽车工业在市场规模、新能源发展、品牌提升等方面成效显著,中国正逐步由汽车生产大国向汽车产业强国转变。根据中国汽车工业协会的预测,2022年至2025年我国汽车产量将保持稳步增长。

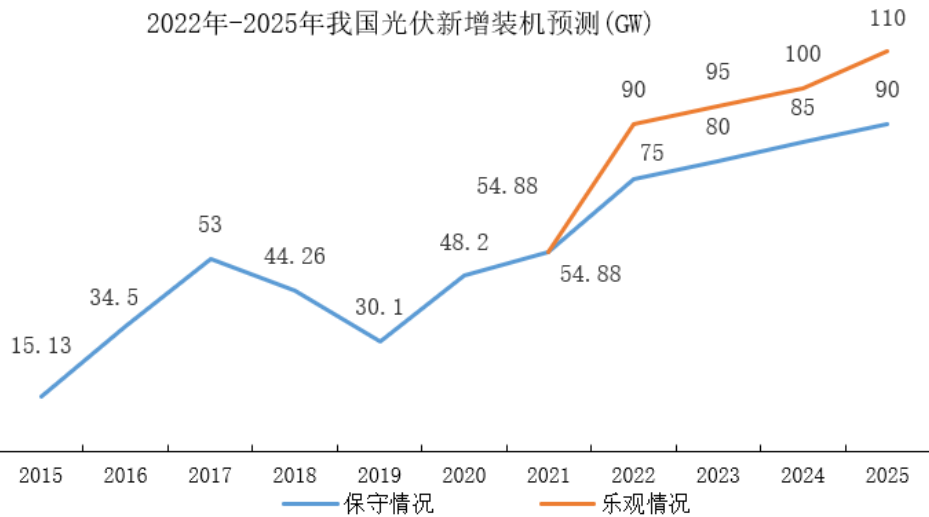
我国汽车产量及预测(万辆)



数据来源: 中国汽车工业协会、wind

(4) 光伏

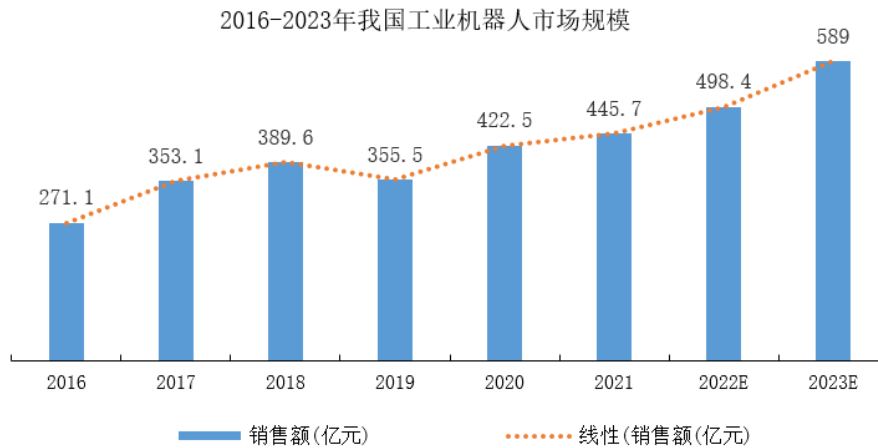
根据中国光伏产业协会(CPIA)的预测,2023年至2025年我国光伏新增装机量将保持快速增长。



数据来源：中国光伏产业协会（CPIA）

(5) 工业机器人

根据中国电子学会的预测，2023年我国工业机器人市场规模将保持快速增长。



数据来源：中国电子学会

除了上述下游行业外，军工、医疗设备等行业也面临着较好的发展前景。由于我国国防工业进入补偿式发展阶段，国防建设对武器装备的需求量较大，加之国家密集出台的相关产业政策，军工行业迎来较好的发展机遇。医疗器械领域是关乎国计民生的重要产业领域，受进口替代、政策支持、人口老龄化、居民生活水平提高、医疗保健意识增强等综合因素影响的国内市场将释放越来越大的市场需求，为公司在该下游领域持续发展带来更多市场机遇。

受益于下游产业的持续繁荣，上游 FA 工厂自动化零部件市场需求巨大、前景广阔，为本项目实施后的新增产能提供了消化空间。

2、公司具备良好的品牌知名度和优质的客户资源

通过多年的积累，公司已经在 3C、锂电、汽车、光伏、工业机器人等众多行业中，形成了较高的品牌知名度，积累了良好的口碑。公司客户资源优质且丰富，除受益于自动化零部件需求的良好市场基础外，公司围绕客户工程师展开服务，通过向客户工程师输出产品标准体系，赋能工程师进而影响工程师群体设计行为和客户采购习惯来最终促成客户的采购需求，并以线下和线上相结合的方式对客户进行销售推广和本地化服务。公司通过对非标零部件的标准化进行设计归类，汇编成产品目录手册，为客户提供“零部件简单选型+一站式采购”服务，使得客户粘性较高，与众多客户建立了良好的合作关系。截至 2022 年末，公司累计成交客户数超 6 万家；其中，2022 年度，公司成交客户数突破 32,000 家。

因此，公司良好的品牌知名度和优质的客户资源能为本项目的产能消化提供订单。

3、公司拥有强大的供应链管理能力和人才团队优势，保证项目的实施

(1) 强大供应链管理能力和人才团队优势

公司建立了敏捷制造的自制供应体系、OEM 供应和集约化采购的产品供应体系，通过供应商开发、品质管控和仓储分拣管理，不断强化供应链管理能力和人才团队优势，确保客户订单能够得到及时、准确、高质量的交付。2022 年度，公司年订单处理量约为 110 万单，出货总项次约 450 万项次。截至 2022 年末，公司已通过 ISO9001:2015 质量管理体系认证，供应商来料检验合格率和自制品检验合格率控制在 97%以上，品质客诉率低于 0.03%。公司强大的供应链管理能力和人才团队优势为本项目实施提供了运营保障。

(2) 优秀人才团队优势

自成立以来，公司始终重视员工队伍的建设，积极引进优秀人才，形成了经验丰富、创新力强的高素质团队。公司各个部门的管理人员在相应的行业岗位有着多年的技能知识及管理经验积累，均具备较强的管理能力，可有效保证公司持续健康发展。公司拥有稳定的产品开发团队，核心人员经验丰富，拥有较强的专业能力，为公司在标准设定、产品开发、供应链管理和信息与数字化等方面提供了强有力的保障。截至 2022 年 12 月 31 日，公司共有产品中心人员和研发人员合计 851 人，占公司员工数量比重为 26.59%。公司建立了一支经验丰富的销售团队，下设 14 个销售工程师团队和 17 个销售办事处，逐步将服务半径从华南和华东优势区域扩展至全国

市场。公司充足的人才储备可以保障募投项目的顺利开展。

三、本次募集资金投资项目与现有业务或发展战略的关系

自设立以来，公司专业从事自动化零部件研发、生产和销售，以“系统性降低自动化设备的使用成本，推动自动化行业的技术进步”为企业使命，积极致力于打造 FA 工厂自动化零部件一站式供应平台。为顺应行业发展趋势以及应对公司下游终端行业的快速增长需求，公司在已有 FA 工厂自动化零部件产业布局的基础上，亟需进一步深化“增强 FA 工厂自动化零部件出货交付的供应链能力、自制生产能力以及增加 FB 非标零部件产品产能”布局，巩固并扩大市场份额，提高公司市场地位、增强公司盈利能力，确保公司持续、快速、健康地发展。

本次使用募集资金实施“怡合达智能制造供应链华南中心二期项目”和“怡合达智能制造暨华东运营总部项目”，有助于公司增强 FA 工厂自动化零部件业务出货交付的供应链能力、自制生产能力，为下游市场需求增长做战略性部署，满足市场需求和公司业务发展的需求，进一步提升公司的核心竞争力。在前述募投项目中，公司分别在华南、华东建设 FB 云制造车间，有助于公司加快发展 FB 非标零部件产品，充分利用现有 FA 工厂自动化零部件业务客户资源、供应链管理能力和平台优势等，快速获取客户的订单，并满足下游客户的定制零部件需求，从而提高客户粘性，强化公司“自动化零部件一站式供应”战略。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）怡合达智能制造供应链华南中心二期项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为东莞怡合达自动化股份有限公司，实施地点位于东莞市横沥镇村头村和村尾村。本项目预计投资总额为 118,604.61 万元，拟使用本次向特定对象发行股票募集资金投入 115,000.00 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例
1	土地购置费用	7,686.89	6.48%
2	建筑工程费用	60,438.26	50.96%
3	设备购置费用	35,662.12	30.07%
4	软件购置费用	1,753.00	1.48%
5	预备费用	5,277.01	4.45%
6	铺底流动资金	7,787.32	6.57%

合计	118,604.61	100.00%
----	------------	---------

2、项目的实施准备和进展情况

本项目将建设启动时间节点设为 T，预计整体建设期为 2 年。截至预案公告日，本项目处于设计阶段。本项目实施的时间安排如下：

序号	实施步骤	T+1 年				T+2 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	土地购置								
2	工程设计报批报建								
3	施工建设								
4	设备购置及安装								
5	软件购置								
6	软件二次开发进度								
7	人员招募及培训								
8	一期部分设备搬迁								
9	项目试生产								

3、项目立项、土地、环保等事项及进展情况

本项目已取得项目备案证，项目代码：2202-441900-04-01-370518。2023 年 1 月 29 日，公司与东莞市自然资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：东自然出让（市场）合〔2023〕第 008 号），相关土地出让价款已缴纳。截至预案公告日，本项目的土地证、环评批复尚在办理过程之中。

（二）怡合达智能制造暨华东运营总部项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为苏州怡合达自动化科技有限公司，实施地点位于昆山千灯镇玉溪中路南侧，经一路西侧。本项目预计投资总额为 150,936.72 万元，拟使用本次向特定对象发行股票募集资金投入 150,000.00 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	比例
1	土地购置费用	3,213.60	2.13%
2	建筑工程费用	79,776.43	52.85%
3	设备购置费用	53,318.37	35.32%
4	软件购置费用	380.40	0.25%
5	预备费用	6,834.44	4.53%
6	铺底流动资金	7,413.49	4.91%
合计		150,936.72	100.00%

2、项目的实施准备和进展情况

本项目将建设启动时间节点设为 T，预计整体建设期为 2 年。截至预案公告日，

本项目处于设计阶段。本项目实施的时间安排如下：

序号	实施步骤	T+1年				T+2年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	土地购置								
2	工程设计报批报建								
3	施工建设								
4	设备购置及安装								
5	软件购置								
6	软件二次开发进度								
7	人员招募及培训								
8	部分设备搬迁								
9	项目试生产								

3、项目立项、土地、环保等事项及进展情况

本项目已取得项目备案证，项目代码：2303-320583-89-01-679585。截至预案公告日，公司已就本项目用地与政府签署土地成交确认书。截至预案公告日，本项目的土地证、环评批复尚在办理过程之中。

五、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）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于建设“怡合达智能制造供应链华南中心二期项目”和“怡合达智能制造暨华东运营总部项目”。本次募集资金将增强公司资金实力，助力公司提升自身的产品竞争力，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力与盈利能力，巩固和提升公司的行业地位。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化。公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持自身各方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产与净资产将相应增加，资产负债率、流动比率和速动比率等都将得到有效改善，资本结构得以优化，资本实力和偿债能力有所增强。同时，公司的财务结构将更加合理，抗风险能力将得到显著增强，对公司未来发展具有长远的战略意义。

六、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次募集资金使用用途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竞争实力，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。

东莞怡合达自动化股份有限公司董事会

2023年3月30日