

关于公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，深圳拓邦股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过77,300.00万元（含77,300.00万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	以募集资金投入
1	拓邦华东地区运营中心	79,371.09	57,300.00
2	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
	合计	99,371.09	77,300.00

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

二、本次发行的背景

（一）本次募集资金投资项目必要性

1、专业化分工、消费升级、智能物联给智能控制行业带来新的发展机遇

随着智能物联时代的到来，万物互联、专业化的分工以及消费升级的需求不断增加，智能控制器行业将迎来历史性的机遇。

物联网是继计算机、互联网之后世界信息产业发展的第三次浪潮，将人类生活逐步智能化，提高了整体社会运营效率。中国目前已成为全球规模最大的物联网市场，2016年中国物联网市场规模达到9,300亿元，2017年上半年中国物联网市场规模接近5,000亿元。智能控制器是物联网大数据平台的基本数据单元，

承载着信息采集、传输、控制的功能，是物联网技术中不可或缺的核心部件。

随着专业化分工的进一步深入，产业竞争由成本驱动转向创新驱动。同时凭借产业集群、工程师红利等优势，产业转移也进一步深化，中国已经成为世界上最大的智能制造基地之一。

综上，为抓住专业化分工、消费升级、智能物联给智能控制行业带来的发展机遇，公司扩大智能控制器的产能，有利于进一步巩固公司在控制器市场的龙头地位。

2、通过提升服务客户的能力，进一步提升市场份额。

珠三角和长三角是国内智能控制器下游应用领域较广泛的地区，也是中国经济规模大、经济活力强的重要区域。公司目前对珠三角市场的拓展较为充分，华东地区运营中心的建立有利于公司依托运营中心，积极开拓华东市场，提升国内长三角地区的市场份额。

本次募集资金投资项目的实施有助于公司扩大生产经营规模，与客户打造“伙伴式客户关系”，增加客户粘性，巩固和加强与下游终端客户的战略合作关系，提升市场份额。随着智能控制器市场规模的持续扩大，公司生产能力的不足已成为制约进一步发展的重要因素。本次募集资金投资项目符合公司长远发展战略，能解决公司产能受限的问题，为公司未来业务的发展提供坚实的基础。

（二）本次募集资金投资项目可行性分析

1、公司强大的技术研发实力为本项目的建设提供了技术基础

公司自成立以来一直聚焦智能控制器的研发和生产，通过不断的研发投入巩固核心竞争力，目前已经发展成为行业领先的智能控制方案提供商。随着技术实力不断增强，公司产品结构持续优化，产品附加值进一步提升。

公司核心技术已经涵盖先进控制算法、加热/制冷技术、变频电机控制、人机交互、传感技术、通讯技术、电力电子技术、电磁兼容技术等十多个领域，产品应用领域覆盖白色家电、小家电、电动工具、园林工具、工业设备、运动器材等领域。

公司高度重视科技创新，以技术领先为核心发展战略，已经形成了多项专利。

同时，公司积极与高校、科研机构展开合作，增强企业的技术创新能力。2017年，公司建立博士后创新实践基地，大力引进专业人员，着重培养优秀研发人才，为公司技术研发能力的持续提高和进一步扩大智能控制器的市场份额打下坚实基础。

综上，公司强大的技术研发实力为本项目的建设提供了技术基础。

2、客户资源优势为本项目的产能消化提供了市场保障

智能控制器生产企业一般需要与下游厂商进行深入合作，才能进一步扩大市场份额。一旦被客户纳入到核心供应体系，就可形成较为稳定和长期的合作关系。这不仅需要企业具备较强的资金投入实力、先进的研发能力、较大的生产规模及丰富的生产经验，还需通过客户严格的供应商资质认证，因此智能控制器产业的客户资源壁垒较高。

公司重点加强客户服务，根据客户特定需求提供差异化服务，实现“技术引领、战略互补”。公司紧跟客户的研发生产需求，为其提供优质的技术开发和生产制造以及一站式采购服务，从而进一步提高客户的粘性。

公司目前拥有客户数量较多，在市场上具有良好的品牌知名度和美誉度。公司不但成为苏泊尔、方太、老板等国内知名家电龙头的核心供应商，还开拓了一批优质的国际知名客户，上述客户对公司的产品研发设计能力、生产能力、装备水平、自动化水平及快速服务等方面给予高度认可，具有较强的客户资源优势。

综上，公司客户资源优势为本项目的产能消化提供了市场保障。

三、募集资金投资项目的的基本情况

（一）拓邦华东地区运营中心

1、项目建设的背景及目的

（1）政策持续催化，智能控制器迎发展良机

智能控制器行业作为电子信息产业的重要组成部分，是国家鼓励发展的高科技产业，近年来受到国家相关部门的高度重视。各项政策相继出台予以大力扶持，助推智能控制行业的发展。

2015年5月，国务院颁布《中国制造2025》，其中指出不断拓展制造业新领域，要求推进信息化与工业化深度融合，推动智能家电、智能照明电器等产品研

发和产业化。提出要紧密围绕重点制造领域关键环节，开展新一代信息技术与制造装备融合的集成创新和工程应用。支持政产学研用联合攻关，开发智能产品和自主可控的智能装置并实现产业化。

2016年12月，工信部和财政部印发《智能制造发展规划（2016-2020年）》，提出2025年前，推进智能制造实施“两步走”战略：第一步，到2020年，智能制造发展基础和支撑能力明显增强，传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业转型取得明显进展；第二步，到2025年，智能制造支撑体系基本建立，重点产业初步实现智能转型

2017年11月，国务院《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，提出加快构建工业互联网产业基础。一方面，重点突破工业互联网关键软硬件产品，围绕工业芯片与智能模块、智能传感与控制设备、智能网关、虚拟仿真软件、工业中间件等重点产品与解决方案，加快研发创新和产业化突破。另一方面，积极打造工业互联网系统解决方案。研发推广关键智能网联装备，实现智能控制、智能传感、工业芯片与网络通信模块、中间件产品的集成创新。

（2）公司的市场地位不断增强，产品的市场需求不断上升

目前，智能控制器广泛应用于家用电器、健康与护理产品、电动工具、智能建筑与家居、汽车电子等终端产品。随着下游行业数字化、功能化和智能化程度进一步加深，智能控制器的渗透率进一步提高，应用领域日趋广泛。同时，企业自身技术水平、生产能力和经营管理水平正在快速提升，国内智能控制器生产企业的竞争优势正在快速体现。

经过多年的积累和发展，公司在智能控制器领域的品牌、规模、技术、质量控制和管理等方面积累了较强的竞争优势。近年来，公司积极拓展智能控制器的应用领域，培育新的盈利增长点，营业收入和净利润均保持良好的增长趋势。2015年至2017年，公司营业收入分别为144,595.41万元、182,710.26万元和268,256.84万元，复合增长率为36.21%，公司净利润分别为7,929.88万元、15,347.96万元和22,472.39万元，复合增长率为68.34%。公司在智能控制器的市场地位不断增强，产品的市场需求不断上升。

2、项目概述

- 1、项目名称：拓邦华东地区运营中心
- 2、建设地点：浙江省宁波国家高新区
- 3、建设单位：深圳拓邦股份有限公司的全资子公司宁波拓邦智能控制有限公司
- 4、建设内容：公司拟通过本项目建造标准化的生产厂房和设施齐备的研发车间，添置先进的生产、检测、研发及办公设备，并且完成办公场所、宿舍、食堂等配套设施的建设，构建安全、规范、节能的生产研发环境，进一步扩大生产规模和提高研发效率，从而提升公司在市场上的综合竞争力。项目达产后，公司将具备年产 4,500 万套智能控制器的生产能力。

3、项目投资额及效益分析

本项目为总投资 79,371.09 万元，其中建设投资 74,342.21 万元，占比 93.66%，铺底流动资金 5,028.88 万元，占比 6.34%。建设投资中，土地购置成本为 3,260.00 万元，占比 4.11%；厂房、研发车间、办公场所、宿舍和食堂等的工程建设费为 40,920.43 万元，占比 51.56%；配套设施和其它费用等工程建设其他费用为 5,650.00 万元，占比 7.12%；生产、检测、研发及办公等设备的购置费 20,971.67 万元，占比 26.42%；基本预备费 3,540.11 万元，占比 4.46%。

经估算，项目正常年营业收入 200,000.00 万元，项目税后内部收益率达到 14.38%，达产后年净利润为 19,622.47 万元，静态投资回收期（含建设期）为 9.07 年。

4、项目备案及审批相关情况

目前项目的发改委备案手续和环保报批手续正在履行之中。

（二）补充流动资金

1、项目建设的背景及必要性

（1）优化财务结构

公司通过发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低经营风险，减少财务费用，增强公司抵抗风险的能力，实现公司长期稳定发展，降低流动资金需求对公司营运的压力，从而进一步优化了财务结构。

(2) 满足公司规模扩张的资金需求

公司 2015 年度至 2017 年度的营业收入分别为 144,595.41 万元、182,710.26 万元及 268,256.84 万元，报告期内保持连续快速增长的态势。随着公司业务规模的持续扩张，公司需要维持较大的营运资金规模支持采购、生产与销售等环节。目前，公司主要产品为智能控制器、锂电池、高效电机等，随着相关行业持续发展和下游需求稳步扩大，公司营业收入规模随之扩大，营运资金缺口也将加大，对流动资金规模需求也将提高。

综上所述，公司拟使用部分募集资金补充流动资金，有利于支持公司未来的业务可持续发展，增强资金实力，并有效降低业务经营中的财务风险。因此本项目实施具有必要性。

2、项目概况

公司拟以本次发行募集资金不超过 20,000 万元用于补充流动资金，优化财务结构，满足公司规模扩张的资金需求。

四、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步扩大公司生产规模，提高盈利水平；将进一步提高产品市场占有率和竞争地位；将进一步增强公司的核心竞争力，扩大品牌知名度。同时，补充流动资金有助于缓解公司业务经营的资金缺口，促进公司的可持续发展。本次发行募集资金的运用合理、可行，有助于公司可持续地健康运营，符合本公司及全体股东的利益。

(二) 本次发行可转债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，虽然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大幅提升，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（转股后）将进一步增加，资产负债率（转股后）将有一定幅度的下降，财务结

构将更趋合理，有利于增强公司的资本实力，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

五、本次公开发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

深圳拓邦股份有限公司董事会

2018年3月27日