（上接B021版）

投资活动现金流入小计	11.00	2.80	1.96	1.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82.51	199.05	132.44	389.49
投资支付的现金	9,085.00	3,150.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	80.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	100.00
投资活动现金流出小计	9,167.51	3,349.05	132.44	569.49
投资活动产生的现金流量净额	-9,156.51	-3,346.25	-130.48	-567.66
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	17,420.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	2,500.00	3,000.00	2,000.00	5,500.00
筹资活动现金流入小计	2,500.00	20,420.00	2,000.00	5,500.00
偿还债务支付的现金	0.00	2,000.00	3,500.00	5,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,615.61	1,158.15	126.88	200.27
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	621.28	129.62	189.60
筹资活动现金流出小计	1,615.61	3,779.43	3,756.50	5,889.88
筹资活动产生的现金流量净额	884.39	16,640.57	-1,756.50	-389.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-4,394.74	6,670.19	3,027.32	630.18
加：期初现金及现金等价物余额	11,754.35	5,084.17	2,056.85	1,426.67
六、期末现金及现金等价物余额	7,359.62	11,754.35	5,084.17	2,056.85

（二）合并报表范围的变化情况

1.2015年合并报表范围变化

2015年度，公司新设的子公司情况如下：

2015年4月，公司出资设立上海克来鼎罗信息科技有限公司（以下简称“克来鼎罗”），注册资本人民币100万元。其中，本公司认缴人民币100万元，占全部注册资本的100%。2015年4月27日，克来鼎罗正式成立，自该公司设立起即被纳入合并财务报表范围。

2.2016年合并报表范围变化

2016年度，公司合并报表范围不存在增减变化。

3.2017年合并报表范围变化

2017年度，公司新设的子公司情况如下：

1.2017年4月，公司与联创汽车电子有限公司共同出资设立上海克来盛罗自动化设备有限公司（以下简称“克来盛罗”），注册资本人民币5,000万元，其中，本公司认缴人民币2,550万元，占全部注册资本的51%。2017年4月18日，克来盛罗正式成立，自该公司成立起即被纳入合并财务报表范围。

2.2017年11月，公司与南通凯淼股权投资中心（有限合伙）共同出资设立南通克来凯盈智能装备有限公司（以下简称“克来凯盈”），注册资本人民币1,000万元，其中，本公司认缴人民币600万元，占全部注册资本的60%。2017年11月2日，克来凯盈正式成立，自该公司成立起即被纳入合并财务报表范围。

4.2018年1-9月合并报表范围变化

2018年1-6月，公司非同一控制下企业合并的子公司情况如下：

公司于2017年12月6日、2018年1月12日分别召开了公司第二届董事会第十四次会议、2018年第一次临时股东大会，审议通过了关于公司之控股子公司克来凯盈支付现金21,000万元向关国合联国际贸易澳门有限公司购买其持有的上海众源燃油分配器制造有限公司（以下简称“上海众源”）100%股权。上海众源于2018年1月31日向上海市嘉定区工商局提交了《外商投资企业变更（备案）登记申请书》并获受理，2018年2月28日上海市嘉定区工商局对上述申请予以核准，2018年3月5日上海众源领取变更后的营业执照。该公司自2018年1月31日被纳入合并财务报表范围。

（三）公司最近三年一期的主要财务指标

1.公司最近三年一期的主要财务指标

项目	2018年3月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.57	2.66	1.92	1.70
速动比率（倍）	0.99	2.10	1.12	0.97
资产负债率（合并）	40.47%	30.63%	38.48%	41.32%
资产负债率（母公司）	25.79%	26.16%	34.13%	38.46%
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	4.48	3.67	2.72	2.10
存货周转率（次）	1.64	1.52	1.21	1.38
息税折旧摊销前利润（万元）	7,286.43	6,755.53	5,042.21	4,512.85
利息保障倍数（倍）	35.27	72.75	25.74	18.52
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.25	0.74	1.01	0.22
每股净现金流量（元/股）	-0.67	2.29	0.17	-0.28

上表中各指标的计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产*100%；

（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额，2018年1-9月数据未经年化；

（5）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额，2018年1-9月数据未经年化；

（6）息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+投资性房地产摊销+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销。

（7）利息保障倍数=息税前利润/利息支出；其中：利息支出含当期资本化利息支出；

（8）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

（9）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

2.最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	9.37%	0.31	0.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.66%	0.29	0.29
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.97%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.15%	0.47	0.47
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.56%	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.30%	0.55	0.55
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.74%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.22%	0.49	0.49

上表中指标的计算方法如下：

1.加权平均净资产收益率=P÷（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P为归属于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为当期归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2.基本每股收益=P÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均股数；S0为期初股份总数；S1为报告期公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3.稀释每股收益=P1÷（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（四）公司财务状况分析

1.资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	57,048.23	61.56	52,002.15	77.71	24,863.05	65.34	23,628.55	69.92
非流动资产	35,618.23	38.44	14,915.52	22.29	13,187.27	34.66	10,164.66	30.08
资产总计	92,666.46	100.00	66,917.67	100.00	38,050.32	100.00	33,793.21	100.00

2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司资产总额分别为33,793.21万元、38,050.32万元、66,917.67万元及92,666.46万元。报告期内公司资产质量较好，资产规模随着业务的扩张和生产规模的扩大呈现逐年增长趋势。公司于2017年3月完成首次公开发行，首发募集资金导致公司2017年末的资产总额较2016年末大幅增加；2018年一季度公司完成对上海众源的非同一控制下收购，收购也导致资产规模进一步增加。

资产结构来看，公司总资产的构成以流动资产为主，2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末，公司流动资产占总资产比例分别为69.92%、65.34%、77.71%和61.56%。2017年末流动资产的比重有所增加，主要系公司首次公开发行上市募集资金导致货币资金等流动资产增加；2018年9月末流动资产比重大幅下降，主要是由于公司收购上海众源而形成12,224.65万元的商誉。

（1）流动资产构成情况分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	20,523.42	35.98	29,577.07	56.88	5,759.26	23.16	4,719.23	19.97
应收票据及应收账款	9,560.60	16.76	9,023.68	17.35	7,653.25	30.78	7,989.12	33.81
其中：应收票据	1,739.94	3.05	1,450.00	2.79	2,448.97	9.85	–	–
应收账款	7,820.66	13.71	7,573.68	14.56	5,204.28	20.93	7,989.12	33.81
预付款项	5,156.70	9.04	1,088.16	2.09	957.79	3.85	791.13	3.35
其他应收款	74.85	0.13	981.47	1.89	23.48	0.09	27.84	0.12
存货	20,923.21	36.68	10,976.55	21.11	10,384.62	41.77	10,100.31	42.75
其他流动资产	809.46	1.42	355.22	0.68	84.66	0.34	0.91	0.00
流动资产合计	57,048.23	100.00	52,002.15	100.00	24,863.05	100.00	23,628.55	100.00

报告期各期末，公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款和存货，合计占流动资产的比例分别为96.53%、95.71%、95.34%和89.41%。上述四项资产占流动资产比重高的主要原因是公司生产的柔性自动化生产线备及工业机器人系统产品单位价值高、生产周期长，需要公司配备足够的周转流动资金、相应形成一定规模的客户应收款项以及与生产销售规模相对应的存货余额。

（2）非流动资产构成情况分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	51.52	0.14	58.80	0.39	76.46	0.58	79.88	0.79
固定资产	14,246.33	40.00	9,443.14	63.31	3,202.76	24.29	3,543.61	34.86
在建工程	673.60	1.89	235.98	1.58	4,566.89	34.63	978.60	9.63
无形资产	8,324.43	23.37	5,040.72	33.80	5,099.37	38.67	5,253.53	51.68
商誉	12,224.65	34.32	–	–	–	–	–	–
递延所得税资产	97.71	0.27	136.87	0.92	241.80	1.83	309.05	3.04
非流动资产合计	35,618.23	100.00	14,915.52	100.00	13,187.27	100.00	10,164.66	100.00

报告期内，公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和商誉，合计占报告期各期末非流动资产的比例分别为96.17%、97.59%、98.69%和99.58%。公司所从事的柔性化自动化生产装备及工业机器人系统应用业务属于知识密集型、技术密集型行业，主营业务不需要用到大量的生产装备，不属于重资产行业。

2.负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	36,407.63	97.09	19,540.09	95.34	12,963.44	88.54	13,909.91	99.61
非流动负债	1,092.70	2.91	954.70	4.66	1,678.00	11.46	54.00	0.39
负债总计	37,500.33	100.00	20,494.79	100.00	14,641.44	100.00	13,963.91	100.00

报告期内，公司负债规模整体呈上升趋势。2017年末公司负债总额较2016年末上升5,853.35万元，增幅为39.98%，主要系年末在产订单金额较大，公司预收款项等大幅提升。2018年9月末，公司负债总额较2017年末增加上升17,005.54万元，增幅为82.97%，主要系新增上海众源纳入合并范围。

报告期内，公司负债主要以流动负债为主，各期末流动负债占总负债比例分别为99.61%、88.54%、95.34%和97.92%。

（1）流动负债构成情况分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,500.00	15.11	3,000.00	15.35	2,000.00	15.43	4,000.00	28.76
应付票据及应付账款	12,400.81	34.06	3,236.62	16.56	2,208.31	17.03	1,682.35	12.09
其中：应付票据	–	–	–	–	–	–	–	–
应付账款	12,400.81	34.06	3,236.62	16.56	2,208.31	17.03	1,682.35	12.09
预收款项	9,376.84	25.76	10,301.57	52.72	6,827.04	52.66	6,685.85	48.07
应付职工薪酬	1,717.28	4.72	423.31	2.17	310.30	2.39	243.14	1.75
应交税费	900.97	2.47	2,174.13	11.13	1,617.78	12.48	1,298.57	9.34
其他应付款：	6,511.74	17.89	404.47	2.07	0.01	0.00	0.01	0.00
其中：应付利息	7.05	0.02	4.16	0.02	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–	–	–	–	–
流动负债合计	36,407.63	100.00	19,540.09	100.00	12,963.44	100.00	13,909.91	100.00

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款和预收款项构成，合计占流动负债的比例分别为88.92%、85.13%、84.64%和74.92%。这主要是由自动化装备制造的行业特点决定的：自动化装备的生产周期较长，而货款一般采取分阶段收取的方式，因此，短期借款可以用以弥补生产过程中垫资产生的短时资金缺口；因自动化装备的价值较高，在确认收入前一般可收到合同总额的40%-90%，因而预收款项余额也相对较高。

2018年9月末，公司其他应付款共计6,511.74万元，主要系收购上海众源尚需支付的股权收购款。

（2）非流动负债构成情况分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	–	–	–	–	1,000.00	59.59	–	–
递延收益	1,092.70	100.00	954.70	100.00	678.00	40.41	54.00	100.00
非流动负债合计	1,092.70	100.00	954.70	100.00	1,678.00	100.00	54.00	100.00

公司的长期负债由长期借款和递延收益组成。2016年发生一笔长期借款系公司募投项目建设主体的工程贷款，用于支付工程款。公司于2017年3月完成首次公开发行股票并且募集资金到位后，公司随即偿还了该笔借款。递延收益则是由政府补贴形成。

3.偿债能力分析

报告期内，发行人的主要偿债能力指标如下：

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.57	2.66	1.92	1.70
速动比率（倍）	0.99	2.10	1.12	0.97
资产负债率	40.47%	30.63%	38.48%	41.32%
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,286.43	6,755.53	5,042.21	4,512.85
利息保障倍数（倍）	35.27	72.75	25.74	18.52

（1）流动比率、速动比率

报告期内，公司流动比率分别为1.70、1.92、2.66和1.57，速动比率分别为0.97、1.12、2.10和0.99。2017年末流动比率和速动比率指标相对较高，主要原因是随着公司于2017年完成首次公开发行股票并且募集资金到位，流动资产规模上升，公司短期偿债能力呈增强的趋势。2018年3月公司完成对上海众源的收购，并按照支付了部分股权收购款，导致公司流动比率和速动比率指标有所下降。

（2）资产负债率

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为41.32%、38.48%、30.63%和40.47%，公司长期偿债能力较强。2017年末，公司资产负债率降低，主要源于公司当年通过入股市场公开募集资金补充了权益资本，进一步优化了公司的资本结构，降低了财务风险。

（3）息税折旧摊销前利润和息税保障倍数

报告期公司销售收入回款情况良好，经营活动产生的现金流量较为充足，收益质量较高。公司息税折旧摊销前利润逐年增加，盈利能力明显增强。此外，公司报告期内利息保障倍数较高，体现了公司具有较强的还本付息能力，不存在重大偿债风险。

4.营运能力分析

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	4.48	3.67	2.72	2.10
存货周转率（次）	1.64	1.52	1.21	1.38

注：2018年1-9月应收账款周转率和存货周转率未经年化。

报告期内，公司应收账款周转率逐年上升，公司制定并实施了较严格的应收账款管理制度，一直以来要求市场部门、财务部门和业务人员严格控制应收账款的风险，加快货款的回笼速度，提高资金使用效率；公司积累优质稳定的客户资源，且应收账款余额主要集中于信用良好的大客户，形成坏账的可能性较小。

公司产品以柔性自动化生产线为主，生产和交付周期相对较长，报告期内，公司存货周转率分别为1.38、1.21、1.52和1.64。公司根据客户订单情况，协调组织生产销售计划与供应采购计划，合理安排生产，以尽可能提高存货周转率。

5.盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	36,690.81	25,191.48	19,241.58	15,486.55
二、营业总成本	31,154.00	19,908.65	15,311.47	11,976.26
其中：营业成本	26,117.23	16,199.01	12,431.27	9,328.75
税金及附加	340.83	365.69	218.19	108.94
销售费用	460.56	360.15	291.64	306.63
管理费用	2,835.68	1,954.54	1,315.55	1,048.50
研发费用	1,734.06	1,070.13	958.99	880.31
财务费用	-178.93	-292.30	62.66	175.26
其中：利息费用	176.50	82.31	143.61	206.85
利息收入	-361.63	-378.74	-85.14	-32.40
资产减值损失	-155.43	251.42	33.17	127.86
加：其他收益	91.90	273.00	–	–
投资净收益（损失以“-”号填列）	-7.28	-17.65	-3.42	-0.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-7.28	-17.65	-3.42	-0.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）	9.29	–	–	–
汇兑净收益	11.43	–	–	–
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,642.14	5,538.18	3,926.68	3,510.17
加：营业外收入	408.46	375.57	319.19	145.67
减：营业外支出	1.33	7.56	0.39	31.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,049.27	5,906.19	4,245.48	3,624.78
减：所得税费用	1,033.81	857.22	665.89	562.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,015.45	5,048.97	3,579.58	3,062.48
归属于母公司所有者的净利润	4,243.67	4,923.96	3,579.58	3,062.48
少数股东损益	771.78	125.01	–	–

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，公司营业收入分别为15,486.55万元、19,241.58万元、25,191.48万元和36,690.81万元；归属于母公司所有者的净利润分别为3,062.48万元、3,579.58万元、4,923.96万元和4,243.67万元。报告期内，公司营业收入和净利润规模保持快速增长的趋势，主要得益于：（1）工业机器人及高端智能装备产业的快速发展为公司提供了良好的发展机遇；（2）公司逐步确立并巩固了在汽车电子等应用领域的优势竞争地位，品牌效应显现，积累了一大批优质客户资源，订单数量和规模不断上升；（3）公司管理层紧抓各行业对生产自动化、智能化的需求为公司带来的市场机遇，有意识地拓展下游应用领域，产品已在汽车、电子、轻工、机械等领域得到成功应用；（4）公司积极推动外延式发展，于2018年1季度完成对上海众源的收购，实现了业务向下游市场的延伸，盈利水平得到进一步增强。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过18,000.00万元（含18,000.00万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	智能制造生产线扩建项目	19,886.00	18,000.00
	合计	19,886.00	18,000.00

本次智能制造生产线扩建项目，拟针对新能源汽车市场，新增在车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线，新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统成套设备等两类产品的制造与服务能力。

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将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，并在募集资金到位后予以置换。

（二）本次募集资金使用的必要性

1.新能源汽车应用领域市场开拓效果显著，产能有待进一步提升

车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线方面，公司凭借着在“基于互联网+机器人技术的汽车电子节气门智装配测试生产线首台突破”项目中的技术积累和工程应用经验的优势，已在BOSCH的IPB（Intelligent Parking Brake）驻车制动器和BRM（Boost Recuperation Machine）能量回收加速辅助控制器项目竞标中，击败了国内外的竞争对手，取得BOSCH全球供货的框架合同。目前，IPB生产线及BRM生产线的结构布局已经确定，公司正在执行细化各个工位的机械结构设计、电气硬件设计、以及研究各统控制软件等工作。

日后，随着国家新能源汽车的政策不断加强，市场上针对更多车型的驱动电机的需求会更加旺盛，该类产品的需求也会不断释放。

新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统成套装配方面，此套新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统主要是企业自用和给外部企业提供测试服务使用，并收取测试服务费。条件成熟时，也可以根据外部企业订购要求组装该测试生产线用于销售。目前，公司已与客户签订了首个测试服务合同，服务期限为六年。

综上，公司已成功切入新能源汽车领域，不断有新产品订单落地，市场开拓成果显著。但是，产能方面却无法满足公司发展需要，迫于设备装配能力不足、机加产能受限、高精密差异化零部件掣肘生产、场地短缺限制装配执行、研发设计人员人手不足影响接单能力等因素影响，车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线、新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统成套装配以及其他公司新增产品及订单的研发与量产活动均会受到影响，因此，本次智能制造生产线扩建项目建设将十分必要。

2.新能源汽车应用领域的开拓将进一步提升公司核心竞争力，具有良好的经济效益和社会效益

公司为国内高端装备制造领域的领先企业，汽车电子装备始终是公司的优势应用领域。公司秉持稳健发展思路，以现有优势为基础，加大研发投入，扩充专业团队，将高端装配制造技术与经验逐步应用在新能源车、无人驾驶等新领域。

在车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线产品中，能量回馈是根据电机的可逆性，在电动汽车制动时使电机处于发电状态，从而将制动的动能转换为电能并回收到车载储能装置中进行再利用的技术。在城市交通中，应用了能量回馈技术的电动汽车可以将减速或刹车时的惯性能进行回收利用，从而延长行驶里程。因此，能量回馈技术的研究已成为新能源汽车行业的重点，各大车企和汽车电子龙头企业投入重金和大量的人力，争相开发和推出能量回馈系统解决方案。

在一套车载能量回馈系统中，大致包含控制单元（控制器）、执行单元（电机）、储能单元（电池）等，其中，控制单元（控制器）作为能量回馈系统的神经中枢，是该系统中技术门槛最高的部分，也是利润率最高的一块。此外，通过新项目的推进，公司能够进一步拓近与汽车零件厂国际标杆巨头BOSCH集团的合作关系，本智能制造生产线扩建项目的实施将极大提高公司的技术实力、管理能力、市场商誉。因此，本项目作为公司未来重要的发展方向之一，能够有效提高公司的整体效益，对公司实现远期目标和总体规划具有重要意义。

此外，通过新能源领域智能制造装备的研发，可以推进新能源车的电气化进程，降低车辆百公里油耗，达到节能减排、降低排放的法规要求，并提升普通百姓对新能源车的消费体验，具有良好的社会效益。

（三）本次募集资金使用的合理性

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司把握行业发展趋势和市场机遇。本次募投项目实施后，将进一步扩大公司产能，加强公司竞争优势，巩固并提升公司市场占有率，符合公司长期发展需求及全体股东的利益。

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，随着可转债逐渐实现转股，公司净资产规模将以增加，资本实力得以提升。募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目效益的实现，公司未来的长期盈利能力将会得到增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司是柔性自动化装备与工业机器人系统应用供应商，致力于现代机电智能装备、工业机器人系统集成的研究、开发、制造。公司的主营业务主要由柔性自动化生产线与工业机器人系统应用两大类构成。从设备功能上看，产品涵盖装配线、检测线、焊接线、喷涂线、折弯线等各类智能装备；从下游应用上看，产品主要应用于汽车电子和汽车内饰领域，并逐步拓展至电子、机械、食品等领域。

目前，公司在巩固传统汽车电子领域的同时，积极开拓新能源汽车的汽车电子领域，已形成的新能源汽车应用领域成熟产品有：新能源车用驱动电机装配与检测生产线；新能源车驱动电机控制器PEU装配与检测生产线；高端车用电池48VDCDC控制器装配与测试生产线等专业加工生产线产品。

本次公开发行可转债募集资金和除发行费用后，将投资于“智能制造生产线扩建项目”，拟针对新能源汽车市场，新增车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线和新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统成套设备项目。本次募集资金投资项目是对现有业务体系的发展、提高和完善，有利于充分利用公司已有的技术、管理等方面的经验，进一步扩展公司在柔性自动化装备与工业机器人系统应用领域的业务布局，公司在行业内的竞争实力将得到提升，持续盈利能力将得到提高。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1.人员储备

目前，公司的核心团队是一支车富力强、激情创新、严谨规范、诚信务实、注重社会责任的高素质管理和技术研发队伍，随着近年的快速发展，公司在柔性自动化装备及工业机器人系统项目的研发、设计、集成和维护等环节均形成了丰富的专业技术人才储备，涌现了一大批自主培养的机械、电气、软件等方面的工程师，主要管理人员从基础技术细节中抽身，越来越多地将精力投入到管理、新技术开发及市场营销等领域。

公司董事长谈士力先生、副董事长陈久康先生作为国内最早一批机器人领域研究专家，从上世纪八十年代便开始专研装备智能化与机器人工智能，拥有独到的行业见解和丰富的技术经验，曾获得国家科技进步奖和国务院特殊津贴，陈久康先生曾被授予“国家863计划智能机器人主题先进工作者”称号。

综上，公司已形成较好的人才储备支撑本次募投项目的顺利实施。

2.技术储备

目前，公司在巩固传统汽车电子领域的同时，积极开拓新能源车的汽车电子领域，已形成的新能源汽车应用领域成熟产品有：新能源车用驱动电机装配与检测生产线；新能源车驱动电机控制器PEU装配与检测生产线；高端车用电池48VDCDC控制器装配与测试生产线等专业加工生产线产品。

同时，公司针对电机、电机控制器以及电池管理控制器生产设备中共性的软件数据交换模块设计进行了研发，并就创新性机构设计中涉及的先进机构设计理论和工程设计方法进行了深入研究，在机构的典型性精度设计及总体误差分析理论，以及在结构的动力学性能分析和机构可靠性设计等方面实现了工程性应用，为新能源汽车应用领域的开拓进行了充足的技术储备。

车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线方面，针对目前车载能量回馈控制器中手工和自动化装备相结合的生产组织方式、与多样化、个性化、高品质产品的市场需求之间的矛盾，公司通过工艺创新、作业机构融合创新、借助现代加工技术、控制技术、气液技术的最新发展成果，开展智能总装（测试、工艺装备技术的研究和工程创新应用，最大限度地实现车载能量回馈控制器的自动化装配和自动化测试，进而完成有效的整体技术解决路线和方案，并形成和掌握了诸如车载能量回馈控制器在线通用自动测试平台技术、基于视觉引导的机器人智能机取装配技术、基于MES的多螺丝同步自动拧紧技术等一系列核心技术工艺，为后续该类产品产业化提供充足的技术经验储备与支持。

新能源汽车驱动电机疲劳老化测试系统成套设备方面，公司在电机定子动态性能测试单元、电机互相校验高速响应（背对背）性能测试单元和电机超高速耐定（动态+背对背）测试单元等三个主要单元精耕细作，形成并掌握了诸如1/150振代度高温下的定子动平衡技术、定子磁性材料性能变化测试技术、电机在10000转/分的高速下电机A与电机B组成的测试轴系的动平衡技术、超长测试轴系在更高转速下的动平衡技术、测试温度箱的温升平衡控制技术等一些列核心技术工艺，为后续检测服务及相关设备产品化发展提供技术支持。

综上，公司已形成较好的技术储备支撑本次募投项目的顺利实施。

3.市场储备

车载能量回馈控制器智能总装与在线检测生产线方面，公司凭借着在“基于互联网+机器人技术的汽车电子节气门智装配测试生产线首台突破”项目中的技术积累和工程应用经验的优势，已在BOSCH的IPB（Intelligent Parking Brake）驻车制动器和BRM（Boost Recuperation Machine）能量回收加速辅助控制器项目竞标中，击败了国内外的竞争对手，取得BOSCH全球供货的框架合同。目前，IPB生产线及BRM生产线的结构布局已经确定，公司正在执行细化各个工位的机械结构设计、电气硬件设计、以及研究各统控制软件等工作。

综上，公司已形成较好的市场储备支撑本次募投项目的顺利实施。

五、公司对募资方式的规划

（一）公司现行利润分配政策

公司在《公司章程》中对利润分配政策规定如下：

第一百四十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十条 公司的公积金用于