

证券代码： 300416

证券简称： 苏试试验

# 苏州苏试试验集团股份有限公司

Suzhou Sushi Testing Group Co.,Ltd.

(注册地址： 苏州市工业园区中新科技城唯亭镇科峰路 18 号)



## 公开发行可转换公司债券募集资金使用的 可行性分析报告

二〇一九年十月

为了推动苏州苏试试验集团股份有限公司（以下简称“苏试试验”或“公司”）业务发展，进一步提升公司核心竞争力和增强持续盈利能力，公司拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。

公司对本次公开发行可转债（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

本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 31,000.00 万元（含 31,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	实验室网络扩建项目	25,000.00	21,908.00
	其中：苏试试验北方检测中心项目	15,000.00	13,000.00
	苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目	10,000.00	8,908.00
2	补充流动资金	9,092.00	9,092.00
	合计	34,092.00	31,000.00

本次募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求将募集资金投入上述项目；本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于项目总投资金额的，不足部分由公司自筹解决。在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，按照相关法律法规的要求和程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）实验室网络扩建项目

#### 1、项目实施的背景和必要性

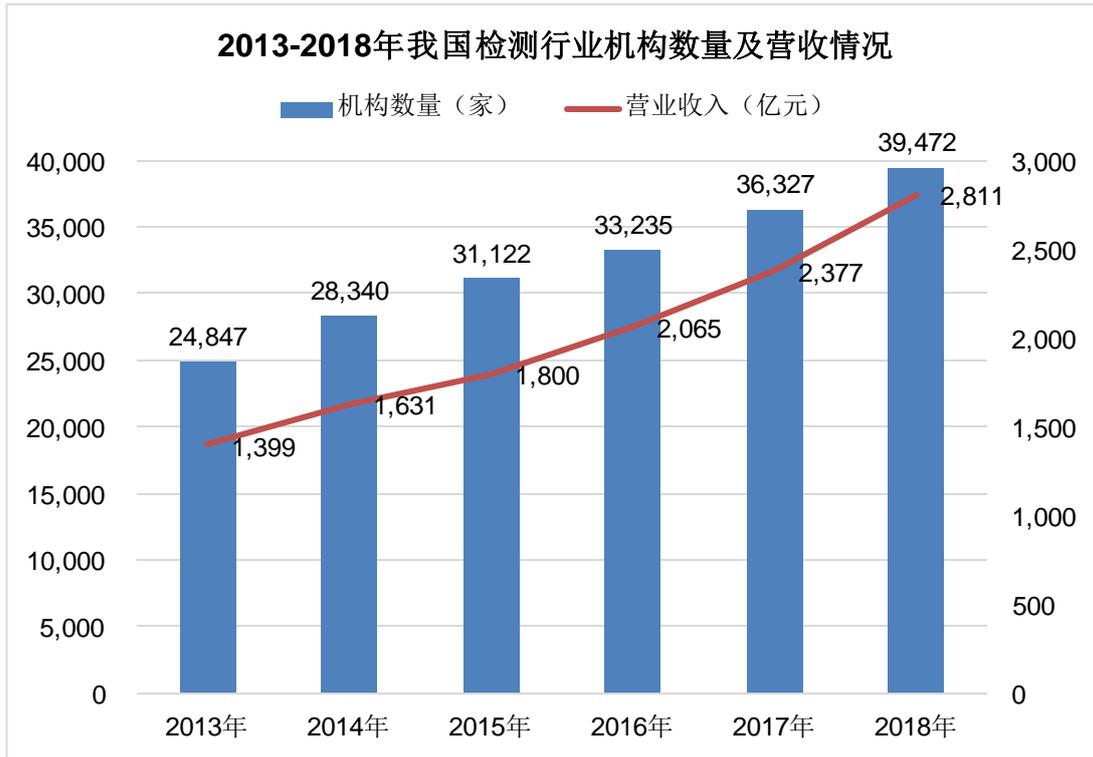
##### （1）国家和地方政府产业政策的积极影响

---

检验检测服务作为国家和社会公共安全的重要技术支撑，在国家、地方政府政府一系列产业政策的引导下将进一步发展壮大。“十三五规划”明确提出了今后五年要加快推进认证认可强国建设，制定了我国检验检测服务行业的发展目标：预计到 2020 年，我国检验检测认证服务业总收入达到 3,000 亿元左右，比“十二五”末增 55%左右。在“十三五规划”的纲领下，各级地方政府亦出台了相关产业政策，支持检验检测服务行业的发展。《湖北省人民政府办公厅关于加强检验检测公共服务平台建设的意见》中提出，力争到 2020 年，基本建成适应我省经济社会发展的检验检测公共服务平台体系。山东省青岛市城阳区人民政府《关于促进检验检测认证认可与标准化产业发展的意见》提出，充分发挥城阳区轨道交通产业优势，加快培育建立第三方的专业检验检测和认证机构，围绕轨道交通装备制造业的产业链提供全方位检验检测认证认可与标准化服务。

## （2）第三方检测行业市场空间广阔，民营检验检测机构继续快速发展

随着我国制造业的迅速发展以及人们对产品质量重视程度的不断加强，第三方检测服务的市场容量也随之逐年扩大，行业规模稳定增长。截至 2018 年底，我国共有检验检测机构 39,472 家，较 2017 年增长 8.66%。2018 年检验检测行业实现营业收入 2,810.5 亿元，较 2017 年增长 18.21%。2013 年至 2018 年，我国检验检测机构数量年均复合增长率为 9.70%；检验检测行业实现营业收入年均复合增长率为 14.98%。



数据来源：国家市场监督管理总局《2013-2018年全国检验检测服务业统计简报》

近年来，我国民营检验检测机构继续快速发展：2014年至2018年，我国民营检验检测机构数量占检验检测机构总量的比重分别为31.59%、40.16%、42.92%、45.86%和48.72%，呈现快速上升的趋势；2018年民营检验检测机构全年取得营收929.28亿元，较2017年同比增长33.56%，高于全国检验检测行业18.21%的平均年增长率。

截至2018年底，我国共有各类检验检测机构近4万家，但检验检测行业的业务领域高度分散化，市场集中度较低。公司凭借自身技术水平及客户资源优势，已成长为具备一定影响力和规模的第三方民营检测机构，在行业发展的过程中，抗风险能力更高，市场竞争力更强。

### (3) 有助于公司实现全国主要地区的战略布局

目前，国内的第三方检验检测服务机构主要集中于珠三角、长三角、泛渤海三大经济圈，同时向中部、中原、东北等地区扩展。

近年来，公司坚持“双轮驱动”的发展战略，已逐步成长为具有一定规模和影响力的环境与可靠性试验服务企业。为进一步提高市场占有率，公司亦在全国主

---

要地区开展战略布局。此次北方检测中心项目和武汉实验室建设项目实施后，公司将实现全国主要地区实验室子公司全覆盖，进一步扩大公司环境与可靠性试验服务的覆盖范围，增强公司环境与可靠性试验服务的规模效应，有助于公司的可持续发展。

#### （4）环境试验下游客户的服务需求更趋多元化

近年来，环境与可靠性试验在下游各应用领域发展迅速。在试验需求量不断提升的同时，试验服务客户的需求也日益多样化。这对于公司的主营业务，尤其是对公司环境与可靠性试验服务业务提出了更高的要求。

公司紧随下游各应用领域的发展趋势，产品由力学试验类向力学试验类、气候试验类、综合试验类转型，为客户提供各类试验服务。试验服务的范围已包含：力学环境与可靠性、气候环境与可靠性、宇航环境、疲劳试验、综合环境复合试验、环境应力筛选试验、高加速寿命试验和高加速应力筛选试验、电磁兼容、数字仿真试验、软件测评等项目。

公司通过本次募投项目在现有的试验服务基础上加强各类环境与可靠性试验服务能力特别是结构强度试验的服务能力，有其必要性和重要的现实意义。

#### （5）结构强度试验已成为各项交通设备检测的重要环节

结构强度试验是对金属材料、非金属材料 and 结构件等产品进行力学性能强度、寿命评估、设计验证等的一系列力学性能评价和验证性实验，属于环境与可靠性试验的一部分。该试验主要评价各种设备、整车、整机和部件的强度，如最大抗拉强度、最大抗压强度、最大弯曲强度以及在使用过程中承受的各种耦合外加力、反复耦合力作用下的使用极限等，是各项交通设备、海洋平台结构等试验验证和检测的重要环节。结构强度试验得到的许多关键试验数据，是建立各种设备、整车、整机和部件可靠性评价体系的基础，是其设计标准的重要参考。

由于结构强度试验的技术门槛相对较高，目前国内提供结构强度试验的机构主要集中于国有大型研究所和部分公立高校。公司下属全资子公司青岛苏试海测检测技术有限公司（以下简称“苏试海测”）已为下游客户提供结构强度试验服务逾五年，在该领域积累了丰富的经验，取得的 CNAS、CMA 资质中基本涵盖了

---

动车、飞机等产品的全部试验方法。但是，受到场地面积等因素的限制，苏试海测无法进行大型设备的结构强度试验；另外，结构强度试验相比于其他的环境与可靠性试验，对试验设备占用的时间更长、占用的数量更多，苏试海测目前试验设备数量和性能无法及时满足下游客户的对结构强度试验需求的增长。

因此，公司推进北方检测中心结构强度实验室的建设有其十分的必要性与紧迫性。

### 3、项目可行性分析

#### （1）环境试验设备制造助力环境与可靠性试验服务

公司是中国仪器仪表行业协会及仪器仪表协会试验仪器分会的副理事长单位，亦是全国试验机标准化技术委员会振动试验设备分技术委员会（SAC/TC122/SC2）秘书处单位。公司主持编制了 4 项国家标准和 2 项行业标准，参与编制了 19 项国家标准和 6 项行业标准，为我国环境试验行业技术水平的整体发展做出了突出贡献。

经过五十多年的发展，公司已完成了单台推力从 98N 到 392kN 全系列电动振动试验设备及其他力学环境试验设备，并成功研制出填补国内空白的、最大推力可达 784kN 的多台同步电动振动试验系统、国内推力最大的多自由度振动试验系统及国内首创的三轴同振电动振动试验系统、高加速寿命试验和应力筛选系统、综合环境试验系统等一系列国内领先、国际先进的试验设备产品。

公司以环境试验设备的研发和生产为依托，从制造业向制造服务业转型，为客户提供全面的环境与可靠性试验服务：2019 年 7 月，公司收购了重庆四达试验设备有限公司（已更名为“重庆苏试四达试验设备有限公司”，以下简称“重庆四达”）。重庆四达是中国环境与可靠性试验设备生产领域的重点企业，是多项气候类环境试验设备和实验室仪器国家标准的主要起草单位之一。该次收购丰富了公司环境试验设备产品线，提升了公司在环境试验设备行业地位，为公司环境与可靠性试验服务业绩的快速增长提供了强有力的支撑。

#### （2）公司客户资源丰富

公司现有数千家优质客户，主要产品和服务在下游客户的应用包含航天航空、

---

兵器、汽车及轨道交通、船舶、电子电器等众多领域。试验服务方面，在航空航天领域，公司的主要客户包括中国航空工业集团有限公司等客户；在汽车和轨道交通领域，公司的主要客户包括中国中车集团有限公司、比亚迪股份有限公司等客户；在船舶领域，公司主要客户包括中国船舶重工集团有限公司等客户；在电子电器领域，公司主要客户包括华为技术有限公司、美的集团、富士康科技集团等客户。

通过实施实验室网络扩建项目，公司可以加强自身在环境与可靠性试验方面的服务能力，进一步满足下游客户在轨道交通、航空航天、船舶、电子电器等领域对试验服务日渐大型、高端、复杂的需求。

### （3）在环境与可靠性试验服务领域积累的技术与品牌基础

公司为保持技术优势，在现有研发实力的基础上，聘请了行业内的专家、教授组成技术委员会，持续关注国际先进的试验技术发展动向，引领国内行业技术发展的前瞻性课题和项目的研究，使公司实验室在试验技术应用方面始终走在国内环境与可靠性试验服务行业前列。

公司在振动试验设备领域和环境与可靠性试验服务领域具有良好的品牌基础和较高的行业地位，“苏试”品牌曾获“中国机械工业最具影响力品牌”称号。公司深厚的技术积累及“苏试”品牌在市场上的广泛信赖和认可，为本项目新建实验室的业务拓展奠定了重要基础。

### （4）近年来公司试验服务业务扩张迅速且业绩良好

公司试验服务业务具有良好的基础，业务收入高速增长：2018 年度公司试验服务收入 29,587.25 万元，占当年公司主营业务收入的 47.05%，同比增长 26.55%，毛利率亦维持在较高水平，是公司业绩增长的主要来源。公司近年来试验服务业务的持续扩张以及较好的收益为实验室网络扩建项目提供了参照，公司在未来将继续拓展试验服务业务，力争保持试验服务业务的良好业绩。

### （5）实验室子公司具备资质优势

公司下属苏州广博、北京创博、广州众博、重庆广博、南京广博、上海众博、苏试海测、成都广博、湖南广博、西安广博、北京惟真、广东广博实验室均已获

---

得国家认可委员会（CNAS）颁发的实验室认可证书，并可在经认可的范围内使用“CNAS”国家实验室认可标志和国际实验室认可合作组织（ILAC）国际互认联合标志，以获得签署互认协议方国家和地区认可机构的承认；同时，上述除广东广博实验室外的其他实验室亦通过国防科技工业实验室认可委员会（DILAC）的评审，该资质是对经认可实验室在认可的范围内从事国防科技工业领域相关试验业务能力的重要证明。苏州广博、上海众博、湖南广博、苏试海测、重庆广博、湖南广博实验室还具有当地质监局颁发的检验检测机构资质认定证书（CMA），该资质允许实验室向社会出具具有证明作用的数据和结果。

齐全的资质不仅是公司试验能力的证明，也是公司试验业务的拓展和项目顺利实施的重要保障。

### 3、项目基本情况

#### （1）项目概况

实验室网络扩建项目是公司在现有环境可靠性试验服务业务的基础上，顺应我国环境与可靠性试验服务需求高速增长的市场背景，为全面满足轨道交通、航空航天、船舶、电子电器等下游客户各类环境可靠性试验需求，而建设的实验室网络综合扩建项目。

#### （2）项目实施主体及选址

苏试试验北方检测中心项目实施主体为苏试广博检测技术(青岛)有限公司，实施地点为青岛市城阳区棘洪滩街道岙东北路西、宏顺路北。项目所在地交通便利，具有优越的地理位置和宽松的投资环境，水、电通讯设施齐全，适宜项目建设。

苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目实施主体为苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉分公司，实施地点为武汉经济技术开发区后官湖大道 528 号。项目所在地交通便利，具有优越的地理位置和宽松的投资环境，水、电通讯设施齐全，适宜项目建设。

#### （3）项目投资概况与实施计划

#### ① 苏试试验北方检测中心项目

本项目总投资 15,000.00 万元，其中拟以募集资金投入 13,000.00 万元。具体构成如下：

项目	投资金额（万元）	占项目总投资比例
工程费用	5,950.00	39.67%
试验设备购置及安装	7,000.00	46.67%
预备费	1,000.00	6.67%
流动资金	1,000.00	6.67%
建设期贷款利息	50.00	0.33%
<b>合计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目建设期为 2 年，分为项目可行性研究、初步设计及报批、建筑及装修工程、设备采购及安装、系统试车及验收、人员招聘等各阶段。

#### ② 苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目

本项目总投资 10,000.00 万元，其中拟以募集资金投入 8,908.00 万元。具体构成如下：

项目	投资金额（万元）	占项目总投资比例
装修费用	467.00	4.67%
试验设备购置及安装	8,441.00	84.41%
预备费	100.00	1.00%
流动资金	800.00	8.00%
场地租赁	192.00	1.92%
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目建设期为 1.5 年，分为项目可行性研究、初步设计、装修工程、设备采购及安装、系统试车及验收、人员招聘等各阶段。

#### （4）项目经济效益评价

实验室网络扩建项目整体建设期为两年，其中包括两个实验室的新建项目。

根据不同实验室的投资规模和实际情况，预计投资建设周期在 18 至 24 个月。本项目实验室网络扩建的建设周期，达产年及达产后新增产能的预计正常年营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

名称	建设周期	达产年	正常年营业收入	利润总额	净利润
苏试试验北方检测中心项目	24个月	建设期结束后第3年	8,146.90	2,455.02	2,086.77
苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目	18个月	建设期结束后第3年	7,309.40	2,063.61	1,754.07

经测算，本项目总体税后内部收益率为 15.19%，税后投资回收期为 6.65 年（含建设期），经济效益较好。

#### （5）项目审批情况

##### ① 备案

苏试试验北方检测中心项目已取得青岛市城阳区行政审批服务局颁发的《企业投资项目备案变更证明》（项目统一编码：2019-370214-65-03-000002）。

苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目已取得武汉经济技术开发区（汉南区）发展和改革局颁发的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2019-420113-73-03-018015）。

##### ② 环评

苏试试验北方检测中心项目已取得青岛市生态环境局城阳分局颁发的《青岛市生态环境局城阳分局关于苏试广博检测技术（青岛）有限公司苏试试验北方检测中心项目环境影响报告表的批复》（青环城审〔2019〕116号）。

苏州苏试广博环境可靠性实验室有限公司武汉实验室建设项目环评正在办理中。

---

## （二）补充流动资金

### 1、项目基本情况

公司所处的仪器仪表制造业对营运资金需求量较大，随着近年来公司经营规模的增长以及未来环境试验设备、环境与可靠性试验服务等业务的增加，公司对营运资金的需求将不断提高。公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的 9,092.00 万元用于补充流动资金，以降低公司流动负债水平，优化财务结构，增强公司抗风险能力，满足业务发展需求。

### 2、补充流动资金的必要性

#### （1）公司生产经营规模的扩大需要补充流动资金

公司最近三年的营业收入分别为 39,423.40 万元、49,091.65 万元和 62,889.65 万元，年均复合增长率为 26.30%，营业收入保持较快增长趋势。随着营业收入的增长，公司的应收票据和应收账款余额、存货余额均会进一步增加，需要更多的营运资金来支撑生产经营规模的增长。

#### （2）优化资本结构，提升抗风险能力

公司面临市场竞争风险、宏观经济波动风险、主要原材料价格波动风险等各项风险因素，募集资金用于补充流动资金可以降低公司的负债规模，提高公司风险抵御能力；同时也有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

### 3、项目的可行性

本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司未来业务发展需要，有利于公司持续提升经济效益，实现公司发展战略，符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

---

### 三、本次发行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的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金将投向于公司主业，有利于公司实现业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的技术和市场优势，增强公司的综合市场竞争力，符合公司长期发展需求及股东利益。

#### （二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 31,000.00 万元(含本数)，募集资金的到位将增强公司资金实力，为公司业务的长期发展提供资金支持。本次募集资金部分用于补充流动资金，能够缓解公司当前流动资金压力，满足公司业务扩张的新增营运资金需求。

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、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目顺利实施，公司的长期盈利能力将得到有效增强，能够为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

### 四、本次募集资金投资项目的可行性结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策以及公司发展战略，投资项目具有良好的市场前景。通过本次募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

特此公告。

苏州苏试试验集团股份有限公司

---

董事会

2019年10月【】日