



江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司
2020 年非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年七月

目 录

释义.....	2
一、募集资金使用计划	3
二、募集资金投资项目基本情况	3
（一）城市智慧输变电系统建设项目.....	3
（二）智能输变电设备研发中心建设项目.....	7
（三）补充流动资金	11
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	11
四、本次募集资金投资项目可行性分析结论.....	12

释义

除非特别说明，以下简称在本报告中具有如下含义：

安靠智电、公司、本公司、上市公司、发行人	指	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	安靠智电本次以非公开发行的方式发行A股股票的行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
股票或 A 股	指	面值为 1 元的人民币普通股
股东大会	指	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则（2020 年修订）》
《公司章程》	指	《江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
GIL	指	气体绝缘金属封闭线路，主要指由接地合金铝外壳和内置管状合金铝导体组成并采用六氟化硫（SF ₆ ）等绝缘气体为绝缘介质的电力传输设备
中低压	指	66kV 以下
高压	指	66kV（含）至 220kV（含）
超高压	指	220kV 以上至 750kV（含）
特高压	指	750kV 以上
模块化变电站	指	包含城市变电站与 IDC 变电站解决方案，以一、二次融合的智能设备为模块，通过工厂化生产预制、现场模块化装配建设变电站

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 160,688.11 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额
1	城市智慧输变电系统建设项目	115,597.39	115,597.39
2	智能输变电设备研发中心	15,090.72	15,090.72
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		160,688.11	160,688.11

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金等方式继续进行先行投入，待本次发行股票募集资金到位后予以置换。募集资金如有不足，由公司自筹解决。公司董事会可根据股东大会的授权，按照项目的轻重缓急，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）城市智慧输变电系统建设项目

1、项目基本情况

项目名称：城市智慧输变电系统建设项目

经营主体：江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司

实施地点：溧阳市中关村产业园

建设内容：模块化变电站及 GIL 的扩建

项目建设期：24 个月

2、必要性分析

（1）丰富产品结构，创新商业模式，增强公司系统集成服务能力的需要

随着智能电网的建设，变电、配电、用电等各个环节间的集成融合趋势日益

明显，也已经成为智能电网设备制造商拓展市场空间、提升自身综合竞争力的重要手段。现代城市智慧输变电系统技术早就得到了全面的革新，朝着更加智能化的方向不断发展，新型的输变电系统结合了基础设计、完善设备和顺序控制等技术方面的多方向创新，形成了模块化的建设技术和集成式的设计技术。公司通过对这些技术的应用，让现代化预装式集成变电站建设、GIL 输电工程建设得到了有效的提高，同时也为城市智慧输变电系统建造领域提供了有效的引导。作为特高压领域的现代装备制造服务型企业之一，公司同时掌握电缆输电、GIL 输电两种输电技术，为客户提供地下智能输电系统整体解决方案。通过项目的实施，有利于完善公司现有产品结构，实现公司城市变电站产品、IDC 变电站产品、GIL 产品的产业化，增强公司提供输变电工程承包服务的技术能力，是公司拓展智能电网产业链、顺应市场发展趋势、提升企业核心竞争力的需要。

（2）顺应行业发展趋势，满足市场增长需求

随着国民经济的快速发展与人民生活水平的不断提高、在全球工业化、城市化浪潮的推动下，其对于电力的需求越来越大，电力行业整体规模呈现快速发展趋势；同时，基于整体行业的不断发展，智能电网及特高压项目也在陆续推进，未来几年可预见的新能源汽车及 5G 的爆发，会对城市输变电技术提出更高的要求，传统架空电缆输电技术已不能满足城市日益增长的用电需求，更大容量、更安全、更智能的地下输电技术将发挥重要作用市场，对于城市变电站、IDC 变电站、GIL 产品的需求也将大幅提升。根据国家统计局公布的统计数据，2009-2017 年，输配电及控制设备投资额从 904.56 亿元增加到 4,465 亿元，2017 年的投资额度近似是 2009 年的五倍。根据国家能源局 2015 年发布的《配电网建设改造行动计划（2015-2020）》，“十三五”期间电网工程累计投资额不少于 1.7 万亿元，未来将继续释放大量输配电设备需求。由此可见，未来输配电市场规模巨大，同时随着国家智能电网布局的越来越完善，对于城市智慧输变电系统的需求也将与日俱增。本项目的顺利实施，将扩大模块化变电站、GIL 产品的产能，顺应行业发展趋势，更好地满足市场的需求。

（3）提升公司研发创新能力，满足更多应用场景的需要

随着城市智慧输变电系统建设的不断推进，智能电网的应用技术不断创新。全球城市智慧输变电系统的发展对关键技术与设备需求将不断升级，先进传感技术和测量技术、专用芯片技术、通信技术、网络安全和信息安全技术、发电机功率和负荷短期预测技术等将在输变电系统中有较大的应用前景，对相关设备生产企业的研发能力、设计能力、个性化产品开拓能力、技术服务能力均提出了越来越高的要求。作为城市智慧输变电系统的重要组成部分，城市变电站、IDC 变电站、GIL 输电工程也需要不断创新，满足更多应用场景的需要。

预装式变电站是成套性强的高压开关产品，是高压开关设备的重要组成部分，GIL 可以解决城市架空线土地占用的核心矛盾，有利于盘活土地资源，改善城市景观，助力城市建设高质量发展。同时，用户对预装式变电站及 GIL 产品品种、规格及个性化需求日益增加，推动公司不断提高自身研发实力，满足更多用户要求。

3、可行性分析

（1）多项政策的落地为项目提供坚实的保障

随着城市化的不断推进与发展，城市智慧输变电系统作为未来的发展方向被国家大力支持。2019 年 8 月，国家发改委印发《产业结构调整指导目录（2019 年本）》提到：“鼓励发展 500 千伏（kV）及以上超高压、特高压交直流输电设备及关键部件”。2016 年 3 月，第十二届全国人大四次会议表决通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020 年）规划纲要》指出：“优化建设电网主网架和跨区域输电通道，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力”。2015 年 7 月，国家发展和改革委员会发布《关于促进智能电网发展的指导意见》指出：“探索新型材料在输变电设备中的应用，推广建设智能变电站，合理部署灵活交流、柔性直流输电等设施，提高动态输电能力和系统运行灵活性”。2015 年 5 月，国务院发布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》指出：“大力开发和实施境外电力项目，提升国际市场竞争力。积极开展境外电网项目投资、建设和运营，带动输变电设备出口”。

(2) 广泛而稳定的客户群体为项目产能吸收提供保障

公司在高压电缆连接件行业已有多年的积累,由于产品性能优越、规格齐全,因此安靠品牌在国内高压及超高压电缆连接件领域享有广泛的知名度和良好的声誉,同国内众多电网公司、电力集团结成了稳定的配套、合作关系。公司目前已经同国家电网、南方电网、中国大唐集团、中国华能集团、中国华电集团、中国国电集团等电力行业龙头企业建立了稳定的供应关系。基于同下游重要客户的长期合作,公司能更加深刻地了解客户的个性化需求,因此能提供满足市场需求的产品。由于本项目产品的应用领域及客户结构与当前的高压及超高压电缆连接件产品基本相同,因此公司可充分利用现有的客户群体和销售渠道,为该项目产品的市场销售提供支持,公司还可有效降低单位产品的销售费用和管理费用,发挥规模效应,提高整体的运营效率。由于当前的客户群体众多、客户结构良好,重要客户都是我国电力行业的重点企业,长期需求旺盛,因此可保证该项目的产品具备良好的市场消化能力。

(3) 完善的管理与培训制度为项目建设提供坚实基础

随着新基建时代的开启,为了迎接即将到来的业务快速增长期,公司引入优秀管理人才,采取多种手段,狠抓管理,培训升级,提升团队综合素质。为提升各环节效率、控制成本,实现管理的快速响应、过程监督,公司成功上线 ERP、PLM 项目,被评为“2019 年度明星企业(三星)”;为营造良好的执行力氛围,公司开展了一系列培训活动,将“企业的成功靠出色的执行力来保证”这一理念灌输并渗透到各级、各部门及每一个工作岗位,从而实现团队整体执行力的全面提升;公司内部整体上线“量子大学”在线学习平台,提倡公司各级、各部门全体人员以集中或自主的方式登录平台有针对性地进行学习,丰富专业知识,提升岗位技能水平;健全法务审计岗位及相关制度,子公司管理、合同审核、司法案件、合规审计等工作有序开展;对标央企、跨国企业,不惜成本招聘行业顶尖人才,通过示范项目建设,打造了一支优秀的专业核心团队。

4、项目投资情况

本项目投资情况如下:

单位：万元

序号	项目名称	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	工程费用	92,684.85	80.18%
2	工程建设其他费用	8,205.02	7.10%
3	预备费	3,012.96	2.61%
4	铺底流动资金	11,694.57	10.12%
合计		115,597.39	100.00%

5、项目经济效益

本项目运营期内年平均净利润 38,880.27 万元，项目内部收益率 24.63%（税后），总投资回收期 6.20 年（税后，含建设期）。

6、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目尚未取得项目备案和环评文件。

（二）智能输变电设备研发中心建设项目

1、项目基本情况

项目名称：智能输变电设备研发中心建设项目

经营主体：江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司

实施地点：溧阳市天目湖工业园区天目湖大道 100 号

建设内容：智能输变电设备研发中心及配套实验室

项目建设期：24 个月

2、必要性分析

（1）顺应市场变化，扩大公司核心竞争力

随着国民经济的快速发展与人民生活水平的不断提高、在全球工业化、城市化浪潮的推动下，对于电力的需求越来越大，电力行业整体规模呈现快速发展趋势；同时，基于整体行业的不断发展，智能电网及特高压项目也在陆续推进，未

来几年可预见的新能源汽车及 5G 的爆发,会对城市输变电技术提出更高的要求,根据国家统计局公布的统计数据,2009-2017 年,输配电及控制设备投资额从 904.56 亿元增加到 4,465 亿元,2017 年的投资额度近似是 2009 年的五倍。根据国家能源局 2015 年发布的《配电网建设改造行动计划(2015-2020)》,“十三五”期间电网工程累计投资额不少于 1.7 万亿元,未来将继续释放大量输配电设备需求。为了顺应市场发展趋势,提供更加符合市场需求的高质量产品,确保公司在产品技术上的领先优势,公司迫切需要新建研发中心以增强研发实力。研发中心建成后公司研发实力将显著提升,公司可凭借技术优势先一步抢占输变电设备市场,从而极大的增强了公司的核心竞争力。

(2) 完善研发平台, 增强公司创新能力

产品开发与技术创新是实现公司稳步发展的重要推动力。公司需要具备过硬的技术实力、创新能力,不断改进现有产品、研发新产品,加快促进公司产品结构转型升级,快速响应并满足客户需求,才能在电力行业占有优势。公司现有研发条件较难满足进一步发展的需求,需通过增加研发资金投入,解决研发设备和研发材料不足的问题;需通过引进相关经验人才,加快公司新产品、新工艺、新技术的研发与运用。本次研发中心项目的建设,是完善公司技术研发平台,增强自主创新能力、研发能力、产品竞争力的需要,将以开变一体设备、电缆附件一体化复合中直接头、电缆附件高电压组合中间抢修接头、126kV 三相共箱 GIL 新产品研发等内容作为研发课题,通过课题研究满足电缆附件、智能输电、智能变电等不同应用市场的需求。

(3) 有利于完善产品服务, 提高公司行业地位

随着新基建的推进及新能源行业的快速发展,电源建设的快速性和灵活性日益受到重视,越来越多的客户倾向于用整体“交钥匙”的智慧模块化变电站建设模式来替代传统分散管理的电站基建模式,模块化变电站解决方案,以一、二次融合的智能设备为模块,通过工厂化生产预制、现场模块化装配建设变电站,一方面可以减少现场的施工及调试的工作量,缩短建设周期,另一方面节约占地面积和投资规模。模块化变电站建成投运后将释放被传统变电站占用的大量宝贵土

地资源，减少敷设，持续优化区域营商环境、助力充电桩、数据中心等新基建建设。此外，模块化变电站还广泛运用于光伏、风电、储能等领域，具有广阔的市场空间与发展前景，未来有望成为公司业绩新的增长点。综上，智能变电站的研发有利于公司完善产品服务，增强公司在智能变电站等领域的自主知识产权和核心竞争力，依靠核心技术提高公司行业地位。

3、可行性分析

（1）多项政策的落地为项目提供坚实的保障

国家发改委和能源局印发《促进智能电网发展的指导意见》提出，到 2020 年初步建成安全可靠、开放兼容、双向互动、高效经济、清洁环保的智能电网体系，满足电源开发和用户需求，全面支撑现代能源体系建设，推动我国能源生产和消费革命；带动战略性新兴产业发展，形成有国际竞争力的智能电网装备体系。2019 年 8 月，国家发改委印发《产业结构调整指导目录（2019 年本）》提到：“鼓励发展 500 千伏（kV）及以上超高压、特高压交直流输电设备及关键部件”。2016 年 3 月，第十二届全国人大四次会议表决通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020 年）规划纲要》指出：“优化建设电网主网架和跨区域输电通道，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力”。2015 年 5 月，国务院发布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》指出：“大力开发和实施境外电力项目，提升国际市场竞争力。积极开展境外电网项目投资、建设和运营，带动输变电设备出口”。从十二五规划以来，我国推行智能电网的建设，数字化变电站将得到快速的推广，这是智能电网的重要组成部分，特高压线路也将随之进行前面的建设，综上所述各项政策的实施将大大推动输配电及控制设备制造行业的发展，为研发项目的顺利进行提供制度上的保障。

（2）完善的管理制度及优秀的人才团队为项目建设提供坚实的基础

公司自成立以来一直注重人才的储备和管理制度的创新，公司的董事会和管理层成员，普遍具备十年以上的电力行业从业经验或多年财务、管理经验。公司积极推行“以人为本”的人才发展战略，建设和谐团队，一方面采取内部培训的

方式，提升员工的技能水平；另一方面充分利用多种渠道吸引高端人才，不断扩充和培养骨干队伍。公司主要管理人员具有丰富的管理经验和行业经验，能够快速把握行业发展趋势，并制定相应经营策略，提升公司的整体经营能力。通过多年的运营，公司培养了一支整体水平较高的技术研发团队，公司的技术研发工作始终处于良性循环的轨道，有效地加快了技术成果转化为生产力的进程。团队建设方面，公司围绕着“共话执行力提升”主题开展了一系列培训活动，将“企业的成功靠出色的执行力来保证”这一理念灌输并渗透到各级、各部门及每一个工作岗位，从而实现团队整体执行力的全面提升。人员素质方面，公司内部整体上线“量子大学”在线学习平台，提倡公司各级、各部门全体人员以集中或自主的方式登录平台有针对性地进行学习，丰富专业知识，提升岗位技能水平；学历水平较 2019 年末再次提升，硕士研究生较去年增加 1 人，211/985 重点院校较去年增加 2 人，人员结构向高素质、高学历、高技术方向倾斜优化。综上，公司多年来完善的管理制度和优秀的人才团队对项目的建设形成了有力支撑。

（3）较高的品牌认知度为新产品的推广提供了有力支撑

公司凭借满足客户需求的产品设计、稳定可靠的产品质量、优质的售后服务逐渐获得了客户的认可。公司是目前国内少数具有 500kV 电压等级电缆连接件产品运行业绩的企业之一，先后承接了山西同华电力有限公司轩岗电厂项目、三峡集团公司向家坝水电站项目、国家电网北京海淀 500kV 城市电网项目、国家电网福建仙游抽水蓄能电站项目、国家电网浙江仙居抽水蓄能电站项目、国家电网江西洪屏抽水蓄能电站项目、大唐集团岩滩水电站项目、华电集团金沙江鲁地拉水电站项目、国电集团四川大渡河大岗山水电站项目、大唐集团四川大渡河黄金坪水电站项目、国电集团大渡河猴子岩水电站项目等多个 500kV 电缆输电系统项目。GIL 方面，已完成华能济宁电厂 220kV GIL 工程、江苏中关村 220kV GIL 工程(江苏时代新能源-余桥变 220kV 线路工程)、无锡荣巷街道 220kV 惠梁线迁改入地工程、常州武进瓶武线 500kVGIL 输电项目，树立了 GIL 产品先发优势。报告期内，公司城市电力架空线迁改与入地业务日趋成熟，已为鲁西化工 220kV GIL 输电项目、内蒙古包头供电局 220kV GIL 输电项目提供服务，实现了公司 GIL 产品在多行业、多场景的实际运用，为将来该业务在江苏省内、及全国市场

的规模化推广奠定基础。

4、项目投资情况

本项目投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额（万元）	占总投资额的比例
1	工程费用	11,391.55	75.49%
2	工程建设其他费用	3,259.63	21.60%
3	预备费	439.54	2.91%
合计		15,090.72	100.00%

5、项目审批情况

截至本报告出具日，本项目尚未取得项目备案和环评文件。

（三）补充流动资金

1、必要性分析

本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、科技创新和技术研发等方面提供持续性的支持，有助于实现公司的长期战略发展目标，巩固行业优势地位，增强公司的运营能力和市场竞争能力，增强公司的综合实力，为公司未来业务发展提供资金保障，提高公司的持续盈利能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将有所增加，进一步提高公司抗风险的能力，为公司未来的发展奠定基础。

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将有所增加；在募投项目建成运营后，公司经营活动产生的现金流量净额预计将得到提升。

本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，但募集资金投资项目产生效益

需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目的实施有利于提高公司的主营收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，提升公司研发实力，增强市场竞争能力，符合公司及公司全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有实施的必要性和可行性。

特此公告。

江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司

董事会

2020年7月28日