

股票代码：603897

股票简称：长城科技



浙江长城电工科技股份有限公司
2021 年非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告

二〇二一年八月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 150,000.00 万元（含），扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	4.5万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目	83,109.64	82,000.00
2	电感线圈生产线建设项目	35,494.00	35,000.00
3	补充流动资金	33,000.00	33,000.00
合计		151,603.64	150,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目

1、项目概况

本项目规划总投资 83,109.64 万元。通过本项目的建设，公司将新增年产 4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线的生产能力。本项目实施主体为公司全资子公司浙江长城电工新材科技有限公司。

2、项目必要性

（1）提高扁线产能，满足公司自身发展及市场的需要

本公司自成立以来专注于电磁线业务领域，近年来，公司销售额始终保持较快的增长速度。目前，公司已与下游客户建立了良好的合作关系，现有扁线产品市场反应良好。但受制于现有的扁线产能，公司扁线供不应求，形成供应缺口。

此外，基于新能源汽车行业总体需求增加与扁线电机渗透率提升双重因素影响之下，预计扁线市场需求有望爆发式增长，公司作为国内扁线产品的主要制造商之一，公司面临的产能缺口将越来越大。故“4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目”的实施不但可以满足市场对于扁线产品的需求，也有利于优化公司的产品结构，扩大自身竞争优势。

（2）提升公司盈利能力，经济及社会效益显著

本项目主要涉及生产扁平电磁线，以供新能源汽车驱动电机配套使用，其顺利实施不仅能够提高产品的销售附加值，也能迅速为公司带来可观的经济效益。此外，扁线的制作过程可以进一步掌握新能源汽车驱动电机的应用及其特殊需求，并反过来促进电磁线产品的改善提升，以带动整个电磁线行业技术和工艺的发展。同时，新能源汽车驱动电机用扁平电磁线产品一般直接按照客户要求设计，能有效缓解新能源驱动电机厂家在线材应用过程中遇到的特种线材产品开发周期长、样品开发投资成本高等问题，在一定程度上将促进我国新能源汽车产业链、供应链升级。

3、项目可行性

（1）新能源汽车产业迎来行业增长机遇，新能源汽车电机扁线产品市场空间大

在“碳达峰”、“碳中和”背景下汽车的电动化推广成为了全球主要国家的共识。同时，随着我国经济的快速发展以及人们生活水平的提高，汽车普及率逐年攀升，但伴随而来汽车尾气排放的污染问题也日益凸显，为实现节约能源和环境保护的国家发展战略目标，政府部门紧密出台了相关政策，大力支持新能源汽车的发展，如《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《节能和新能源汽车技术路线图》、《中国制造 2025 规划纲要》等。

随着新能源汽车的高速发展，作为新能源汽车核心部件的驱动电机的市场需求也进一步增加。随着国内企业在扁线材料及扁线电机生产工艺上的不断突

破，扁线电机的产品的高槽满率、高效率等优势更加突出，在国内新能源汽车市场的渗透率也不断提升，从而传导至扁线的市场需求快速增长，新能源汽车电机扁线产品市场空间大。

（2）公司具备了项目实施的人才、技术、市场等各项条件

公司自成立以来专注于电磁线业务领域，是目前国内同类产品的主要制造商之一，在电磁线生产工艺、生产设备及工装模具、产品性能测试及技术标准等各个领域有深厚的技术积累和丰富的人才储备，且具备丰富的生产作业技能和管理经验。

公司目前现有扁线产品市场反应良好，并与下游客户建立了良好的合作关系。基于该等优质的客户资源，一方面有利于公司与下游领先的客户共同进行技术攻关，把握市场节奏，不断增强研发、生产能力；另一方面，该等优质的客户资源也为本次募投新增的新能源汽车电机用扁平电磁线产能的消化奠定了良好基础。

4、项目投资计划

本项目预计总投资 83,109.64 万元，拟使用募集资金金额为 82,000.00 万元。

5、项目批复文件

本项目实施涉及的项目备案及环评等审批手续正在办理中。

（二）电感线圈生产线建设项目

1、项目概况

本项目规划总投资 35,494.00 万元。通过本项目的建设，公司将新增年产 1.75 万吨电感线圈的生产能力。

2、项目必要性

（1）电磁线产业链延伸，满足客户的电感线圈需求

电感线圈项目主要系公司在现有电磁线优势基础上对现有产品的拓展与延伸，以市场的实际需求为真正的导向，将电磁线技术和应用技术组合起来，对公司现有的电磁线产品经过绕线等工艺继续加工生成电感线圈。

电感线圈的使用方主要为各类电气元器件生产企业，现有业务模式中，该等企业或直接采购电磁线自行加工生成电感线圈或委托第三方生产。公司的电感线圈项目的实施，一方面可更直接对接下游客户需求，增强客户黏性，另一方面可通过规模经济和延伸优势，进一步降低电感线圈的生产成本，提升产品竞争力。

（2）抓住行业发展机遇，延伸产业链，提高附加值

双碳背景之下，新能源产业迎来爆发增长由此带动相关产业电气设备中电磁线及电磁线圈产品需求的爆发式增长。在此基础上，公司作为行业龙头企业之一，抓住行业发展机遇，并同时做好配套产业链延伸，可缩短有关的需求开发的周期，减少下游客户在自身项目开发过程中的试错成本，实现技术的有效落地。同时，电感线圈生产线建设项目的实施，也进一步提高了公司产品的销售附加值，从而带来相应的经济效益。

3、项目可行性

（1）新能源行业快速发展，电感线圈市场空间大

本次募投的电感线圈的主要应用于断路器、新能源汽车用电感器和逆变器。在双碳背景下，新能源汽车、光伏发电、储能等产业均迎来爆发式的行业增长机遇，并由此带动相关产业电气设备中电磁线及电磁线圈产品需求的爆发式增长，如电力行业的发展可为断路器行业带来巨大需求；新能源汽车行业的发展及所需的充电桩设施的增加可为电感器带来巨大需求；光伏行业的发展可为光伏逆变器带来巨大需求。基于上述背景，电磁线及电磁线圈的未来需求强，市场空间大。

（2）公司具备了电感线圈项目实施的人才、技术、市场等各项条件

公司电磁线产品广泛应用于国内主流电器厂商所需的电感线圈中。多年以来，凭借优异的产品品质，得到了广大客户的认可，与客户建立了良好的合作关系。电感线圈主要系在电磁线基础上通过绕线等工艺继续加工所得，其技术及工艺门槛相对较低，且公司目前系浙江省内电磁线产品、电感线圈产品研发、人才培育和科研成果转化的重要平台，具备电感线圈生产所需的技术工艺及人才储备。

同时，本次募投的电感线圈项目为公司现有电磁线产能及拟募投新增电磁线产能的配套延伸项目，且系基于客户需求的配套延伸项目，相关产能可以有效消化。

4、项目投资计划

本项目预计总投资 35,494.00 万元，拟使用募集资金金额为 35,000.00 万元。

5、项目批复文件

本项目实施涉及的项目备案及环评等审批手续正在办理中。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的 33,000 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性

（1）缓解营运资金压力，优化财务结构

公司原材料主要为金属铜及铜制品，采购时信用周期往往较短，且原材料采购成本较高，资金用量大，属于资金密集型行业。同时，公司下游客户以知名的工业电机、家用电器、汽车电机、电动工具、仪器仪表的部件制造厂商为主，具有较好的商业信用，公司往往给予一定的信用周期，故公司总体营运资金需要大。本次流动资金的补充将有助于缓解公司快速发展过程中的营运资金压力，促使公司财务结构将更加稳健，保障公司的持续、稳定、健康发展。

（2）持续的业务规模扩张需要合理增加流动资金

近年来，公司销售额始终保持较快的增长速度，业务规模持续扩张，对营运资金的需求也随之增加。在“碳达峰”、“碳中和”双碳背景下，公司业务预计将持续扩张，以满足新能源汽车、光伏发电、储能等产业爆发式的行业增长机遇之下带动的相关产业电气设备中电磁线及电感线圈产品需求。鉴于此，公司当前处于扩张发展时期，若现时流动资金不足，或成为制约公司持续发展的瓶颈，对公司扩大经营规模产生阻碍。故本次流动资金补充具备合理性，有利于公司未来业务的持续扩张。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产规模将相应提升，营运资金得到补充，资金实力进一步增强。公司能够获得充裕的长期资本投入 4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目、电感线圈生产线建设项目，为公司现有主营业务的可持续发展奠定长期基础。

同时，公司持续快速发展所面临的营运资金需求压力能够得到一定程度的缓解，有利于公司财务状况的改善，提高公司的资金实力和信用资质，增强公司的抗风险能力，为公司的持续发展提供良好保障。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在总股本和净资产因本次发行而增长的情况下，公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能有所下降，存在即期收益被摊薄的风险。但从长期来看，公司募集资金投资项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，将有助于公司提升核心竞争能力，提高市场占有率和巩固行业地位，有利于公司长期盈利能力的提升。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，用于募投项目投资活动现金流出也将相应增加。随着募投项目逐步达产并发挥效用，未来经营活动现金流入将逐步增加。

四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为：本次募集资金投资项目具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江长城电工科技股份有限公司董事会

二〇二一年八月二十七日