

证券代码：603829

证券简称：洛凯股份

江苏洛凯机电股份有限公司

Jiangsu Luokai Mechanical & Electrical Co., Ltd .

（常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号）



向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告（三次修订 稿）

二〇二三年十月

一、本次募集资金使用计划

江苏洛凯机电股份有限公司（以下简称“洛凯股份”、“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额不超过人民币 40,343.12 万元（含 40,343.12 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	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目	31,655.28	28,243.12
2	补充流动资金项目	12,100.00	12,100.00
合计		43,755.28	40,343.12

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额的部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金金额低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次发行可转债募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、全社会用电量持续增长，为电力设备行业提供广阔发展空间

近年来，工业化、城镇化水平不断提高，电力供给与需求保持稳定增长。国家能源局数据显示，全社会用电量由 2012 年的 4.97 万亿千瓦时增至 2022 年的 8.64 万亿千瓦时，年复合增长率为 5.69%。同时，全国发电量也逐年上升，2012 年至 2022 年，全国总发电量由 4.82 万亿千瓦时增长到 8.39 万亿千瓦时，年复合增长率达 5.70%。根据中国电力企业联合会《中国电力行业年度发展报告 2022》，预计 2025 年我国全社会用电量为 9.5 万亿千瓦时以上，“十四五”期间年均增速超过 4.8%。

展望未来，宏观经济稳健增长将带动电力需求提升。保持电力的安全、稳定供给，提高电力资源的使用效率，满足工业企业、人民群众在生产、生活中日益增长的用电需求，构成了断路器、环网柜、充气柜等电力设备行业持续发展的根基。随着碳达峰、碳中和政策推进，能源结构低碳化转型和工业生产、交通运输的电气化发展，将有效带动电力设备需求增长，新能源及智能配网用断路器、环网柜等电力装备的需求将随着电网投资建设的增长而逐步增加。

2、新能源装机和发电量快速增加，带来配电电器升级和增量市场需求

随着国家能源结构的深入调整，风能、太阳能等新能源迅速发展，成为能源消费领域的重要组成部分。2022 年，我国风电、光伏发电量突破 1 万亿千瓦时，达到 1.19 万亿千瓦时，同比增长 21%，占全社会用电量的 13.8%，同比提高 2 个百分点，接近全国城乡居民生活用电量。2022 年 6 月 1 日，发改委、国家能源局等九部门联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，到 2025 年，可再生能源年发电量达到 3.3 万亿千瓦时左右，比 2020 年增长约 50%；“十四五”时期，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过 50%。

风电、光伏产生的电能具有间歇性、波动性等特性，对相关配电电器灭弧、操作频次、故障监控等性能提出更高的要求。同时，新能源发电机组往往安装及运行于高寒、高纬度、高海拔、昼夜温差大、风沙大等恶劣环境中，要求配电设备提升环境适应能力和抗干扰能力。2022 年 1 月 29 日，国家发改委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》，提出加快配电网改造升级，推动智能配电网、主动配电网建设，提高配电网接纳新能源和多元化负荷的承载力和灵活性，促进新能源优先就地就近开发利用。

伴随智能电网建设、电力设施升级换代及新能源为主体的新型电力系统建设，高安全性、可靠性及智能化、信息化的新型电力设备市场需求将大大提升。

3、电力投资加快及智能配电网建设，刺激输配电设备需求增长

政策需求双驱动，智能配电网建设成为电力行业新一轮重点投资方向。配电网是国民经济和社会发展的重大公共基础设施。近年来，我国配电网建设投入不断加大，配电网发展取得显著成效，但用电水平相对国际先进水平仍有差距，城乡区域发展不平衡，供电质量有待进一步提升。2021 年 11 月 12 日，南

方电网印发《“十四五”电网发展规划》，将配电网建设列入“十四五”工作重点，规划投资达到3,200亿元，占电网总投资的48%。规划指出，要全面推进以故障自愈为方向的配电自动化建设，有效实现配网状态监测、故障快速定位、故障自动隔离和网络重构自愈；逐步延伸自动化覆盖面，推进智能配电站、智能开关站、台架变智能台区建设，推进微电网建设，推广应用智能网关，开展配电网柔性化建设。

随着我国新型城镇化、工业转型升级、农业现代化的持续推进和电力改革持续推进，新能源、智能电网、智慧城市、物联网、分布式能源、电动汽车和储能装置等行业快速发展，终端用电负荷呈现增长快、变化大、多样化的新趋势，将加快配电网改造升级的需求释放。

（二）本次发行目的

1、丰富产品战略布局，抓住市场发展机遇，促进长期可持续发展

洛凯股份主要从事以断路器、环网柜为代表的中低压配电设备及其关键部件的研发、生产和销售，是目前我国中低压配电设备及关键部件行业中研发、生产、服务能力位于前列的企业之一。公司坚持开拓创新，在聚焦主业、巩固原有优势的前提下不断拓展新业务，从而与原有业务形成上下游协同效应。经过多年发展，公司已成长为涵盖断路器、环网柜等成套配电设备及其关键部件的全产业链企业，具备从机加工、基础器件、整机设备到工艺解决方案的垂直一体化优势，既能提高产品附加值、保障产品质量，又直接面向市场，掌握市场主动权。

本次募投项目的建设是公司基于下游市场的发展契机，在现有产品结构的基础上，进一步丰富公司产品战略布局，实现公司盈利能力的持续提升。本次募投项目聚焦于新能源及智能配网场景下的电力设备，项目的实施将充分发挥公司新产品及新技术创新研发和规模化制造能力，在智能电网和新型电力系统建设不断推进的背景下，提高公司在相关领域的市场竞争力和盈利能力，提升公司市场占有率。

2、缓解资金需求压力，改善公司资本结构，提高公司抵御风险的能力

随着公司自身业务发展，仅依靠自有资金和银行授信难以满足公司持续发展的需求。本次向不特定对象发行可转债部分募集资金拟用于补充流动资金，为公司经营发展提供一定的营运资金支持，进一步改善公司资本结构，有助于提升公司经营稳定性，并为可持续发展和长期盈利提供重要保障，符合全体股东的利益。

三、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）新能源及智能配网用新型电力装备制造项目

1、项目概况

本项目实施主体为江苏洛凯机电股份有限公司，建设地点位于江苏省常州市武进区洛阳镇岑村路东侧、永安里路南侧，建设周期 1.5 年。本项目建设总投资金额 31,655.28 万元，主要投资内容包括建筑工程投资、设备购置及安装投资、基本预备费、铺底流动资金等必要投资。本项目建成以后，将扩大公司 C-GIS（气体绝缘封闭开关设备）断路器及智能成套电气柜系列产品的生产能力，满足新能源及智能电网对新型电力装备的需求。

2、项目建设的必要性

（1）提升公司 C-GIS 断路器及智能成套电气柜系列产品产能规模，满足未来新能源装机的市场需求

近年来，公司大力拓展 C-GIS 断路器和智能成套电气柜产品业务，实施面向新能源发电市场的战略方针。公司全系列 C-GIS 断路器产品具有高性能、小型化等特点，同时具有较好的防护性能，能够广泛适用于光伏电站、风机等发电场景。公司智能成套电气柜整体解决方案采用紧凑型模块结构，以负荷开关单元、组合电器单元、断路器单元构成各标准功能单元。上述产品具备较强的市场竞争能力和较好的经济效益，获得了客户和市场的高度认可。

随着全球新能源发电市场规模持续增长、适用于新能源场景的成套电气设备市场规模不断扩大，公司市场竞争力亦不断提高，公司目前的产能预计无法满足未来快速增长的市场需求。为进一步提升公司产能，扩大公司的市场份额

和盈利能力，公司将通过本次发行所募集资金扩大产能，为公司未来发展奠定坚实基础。

（2）优化产品结构，进一步提升公司盈利能力

洛凯股份原主要从事中低压断路器关键部附件的研发、生产和销售，为断路器及成套厂商进行配套服务，是目前我国中低压断路器关键部附件专业细分行业的龙头企业之一，已有较高的市场占有率。经过多年发展，公司目前已具备元件及成套设备的生产能力，相关业务成为公司业务扩张的重要力量。

通过本项目的实施，公司将充分利用在断路器关键部附件领域的核心优势，进一步向下游延伸，直接面向终端市场，掌握市场主动权，扩大 C-GIS 断路器及智能成套电气柜产品的收入规模，从而提升一体化优势，发挥各环节之间的协同效应，优化产品和营收结构。

（3）进一步推进智能工厂建设，提升公司综合运营效率

随着人工智能技术、信息化技术和先进制造技术的深度融合，制造业呈现出以智能工厂为载体、以关键制造环节智能化为核心、以网络互联为支撑的新形态，智能制造成为现今制造业发展的主流和方向。2021 年 12 月，工业和信息化部、国家发改委等八部门联合发布《“十四五”智能制造发展规划》，明确提出支持基础条件好的企业，围绕设计、生产、管理、服务等制造全过程开展智能化升级，优化组织结构和业务流程，强化精益生产，建设智能制造示范工厂。

近年来，公司顺应国家智能制造发展方向，加快实施智能工厂规划。本项目将引进更为先进的自动生产设备、智能机械设备、智能仓储/搬运系统等，一方面降低产品生产对人工的依赖，实现无人/少人化生产，提升生产流程的自动化程度，提高生产基地的空间利用率，加快仓储物流效率，降低公司生产成本，提高产品生产能力和供应链管理水平；另一方面降低产品设计到生产制造之间的不确定性，提高产品的合格率和可靠性。通过实施本项目，公司将进一步推进智能工厂建设，实现生产自动化、智能化和规模化，从而提高生产效率及综合运营效率。

3、项目建设的可行性

（1）项目建设符合国家促进电力装备升级的产业政策导向

电力部门是我国二氧化碳排放的主要来源之一，推动电力行业绿色转型是实现“双碳战略”目标的重中之重。电力能源供给将由主要依靠传统煤电逐渐转变为更多依靠风电、太阳能等低碳排放的新能源发电，实现向新型能源系统的转型。同时，以风电、光伏为代表的新型能源具有间歇性、波动性等特性，对相关配电电器的灭弧、操作频次、故障监控等性能提出更高的需求。

2022 年 8 月，工业和信息化部、财政部等五部委联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，要求围绕风电装备、太阳能装备、氢能装备、储能装备等电力装备 10 个领域，加速发展清洁低碳发电装备，提升输变电装备消纳保障能力，加快推进配电装备升级换代、提高用电设备能效匹配水平，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。本项目作为新能源及智能配网用新型电力装备制造项目，符合国家产业政策导向。

（2）广阔的市场空间为本次项目新增产能消化提供支撑

我国国民经济的稳健增长拉动了电力工业投资的增长，电力工业投资的不断增加带动中低压配电设备市场规模的不断扩大。随着西电东送、智能电网等重大工程的开工建设，以及电力改革的推进，国家在风电、光伏等清洁能源领域的建设投资大幅度增加，配电设备行业迎来新的发展机遇。

根据《“十四五”可再生能源发展规划》，到 2030 年非化石能源消费占比达到 25%左右，风电、光伏发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。另外根据国家能源局 2023 年 1 月发布的《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》，当前至 2030 年，新能源逐步成为发电量增量主体；2030 至 2045 年，新能源逐步成为装机主体电源；2045 至 2060 年，新能源逐步成为发电量结构主体电源。光伏、风电等清洁能源市场规模持续扩张，将有效带动相关配套产业加速发展，为配电设备行业带来增量需求，推动行业规模进一步扩张，为本项目达产以后产能消化奠定坚实的市场基础。

（3）公司已具备相关产品的技术积累和生产经验

新能源行业电气设备生产制造涉及到技术研发、产品设计、模具开发、生产装配、检验测试等多个环节。为了确保产品的品质和稳定性，企业需要在每个环节均具备突出的技术和经验积累。公司作为高新技术企业，通过不断研发，在电气技术、机械结构设计、模具成型技术、电气制造与实验技术、自动化控制技术等领域形成了多项核心技术。公司 35kV 风电用小型化充气柜断路器采用纵向竖直排布的三相分布结构，有效压缩了断路器的宽度和深度，使充气柜占地面积更小，适用于风电塔筒等狭小空间；配套整柜通过 ASTA 认证，并已开始承接部分大型风电整机制造商的订单。C-GIS 充气柜专用断路器采用横向水平布置的三相分布结构，可单独使用断路器部分，也可组成断路器和三工位一体结构，整体结构简单，模块化强，标准化率高，产品覆盖中压全系列电流等级，通用性强。

公司已具备本次募投项目相关产品的技术积累和生产经验，为本项目的有效实施奠定了坚实的基础。

（4）公司拥有良好的品牌声誉和丰富的客户基础

公司作为国内重要的中低压配电设备及其关键部附件生产制造企业，研发设计能力突出，模具开发和生产设备先进，工艺技术和质量控制能力优异，能够为客户持续稳定地提供高品质产品。公司凭借产品优势并经过多年的市场开拓和客户积累，已经与 ABB、施耐德电气、通用电气（GE）、正泰电器、德力西电气、上海人民电器厂、良信电器、许继集团等国内外知名电气企业建立紧密的合作关系，并且连续多年被评为通用电气、正泰电器等客户的优秀供应商。

在较强的产品性能和较高的产品质量的基础上，公司在国内外知名电气企业形成了良好的品牌声誉和客户资源，为本项目产能消化打下基础。

4、投资概算

本项目建设总投资金额 31,655.28 万元，其中使用募集资金投资金额 28,243.12 万元。本项目所需资金由本次募集资金和自有资金筹集。具体金额如下表所示：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金金额
1	建筑工程	22,017.12	22,017.12
2	设备购置及安装	6,226.00	6,226.00
3	基本预备费	1,412.16	-
4	铺底流动资金	2,000.00	-
项目总投资		31,655.28	28,243.12

5、实施主体、项目选址和建设期限

（1）实施主体

本项目实施主体为江苏洛凯机电股份有限公司。

（2）项目选址

本项目建设地为江苏省常州市武进区洛阳镇岑村路东侧、永安里路南侧。

（3）建设期限

本项目建设期为 1.5 年。

6、项目备案和环评情况

本项目已取得常州市武进区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2206-320412-89-01-194149，备案证号：武行审备〔2023〕52 号）。本项目无需办理环评审批手续。

7、项目经济效益评价

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次向不特定对象发行可转债募集的 12,100.00 万元用于补充流动资金，以增强公司资金实力，支持公司业务发展。

2、项目必要性

（1）改善公司财务结构

近年来，随着公司的快速发展及业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，截至2023年6月30日，公司总资产为234,117.11万元，总负债为125,147.50万元，资产负债率为53.46%。通过本次募集资金补充流动资金，能够增强公司的资金实力，优化公司财务结构，降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

（2）增加公司营运资金，提升公司行业竞争力

随着主营业务持续发展，公司经营业绩实现稳定增长。公司2020-2022年营业收入分别为90,323.93万元、130,088.11万元和160,932.56万元，年复合增长率达到33.48%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。因此，通过本次募集资金补充流动资金的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司实现持续健康发展提供切实保障。

3、项目可行性

（1）本次发行募集资金使用符合法律法规的规定和公司发展需要

本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规关于募集资金运用的相关规定；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。

（2）公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前，公司一方面可以以较低的财务成本获得债务融资，另一方面不会因为本次融资而迅速摊薄每股收益。随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股，公司的资本实力将得以加强，资产负债率将逐步降低，偿债风险也随之降低，抗风险能力将得以提升，为未来可持续发展提供良好保障。

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，本次可转债如短期内转股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的实施，公司业务发展战略将得到强有力的支撑，长期盈利能力将得到有效增强，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施有利于进一步拓展公司业务，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提高公司盈利能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

五、总结

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益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次向不特定对象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。

江苏洛凯机电股份有限公司董事会

2023 年【】月【】日