

证券代码：603097

股票简称：江苏华辰



**江苏华辰变压器股份有限公司
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
(修订稿)**

二〇二四年八月

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江苏华辰变压器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》（修订稿）中相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 46,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟全部投入到以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	新能源电力装备智能制造产业基地建设项目（一期）	54,431.73	26,901.72
2	新能源电力装备数字化工厂建设项目	19,422.18	10,098.28
3	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		82,853.91	46,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会（或董事会授权人士）可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）新能源电力装备智能制造产业基地建设项目（一期）

1、项目建设的必要性

（1）抓住新能源电力装备行业发展机遇，响应国家产业政策，实现公司业务扩张

输配电及控制设备作为电力行业的重要基础设备，在发电、输配电、用电等环节均有着不可替代的作用。《2022 年中国电力行业经济运行报告》指出 2022 年全国全社会用电量 8.64 万亿千瓦时，比上年增长 3.6%，预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，比 2022 年增长 6%左右。据 Market Research 发布的相关数据显示，2022 年中国

变压器市场规模约 90.01 亿美元，预计 2028 年将达到 113.01 亿美元，年均复合增长率约 3.87%。根据《电器工业》数据显示，在其统计的 2022 年样本数据中，上报的箱式变电站产量为 2.79 万台，产值为 52.02 亿元，分别比上年增长了 60.34%及 169.39%。

近年来，国家有关部门相继颁布了一系列的相关政策，支持、鼓励并带动新能源输配电设备行业的发展。《电力装备行业稳增长工作方案（2023-2024 年）》提出依托国家风电、光伏、水电、核电等能源领域重大工程建设，鼓励建设运营单位加大对攻关突破电力装备的采购力度，依托重点工程建设推动攻关成果示范应用，通过示范引领，促进电力装备推广应用。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出建设现代化基础设施体系，大幅提升电力系统调节能力，要加快建设适应光伏发电和风电高比例、大规模接入的新一代电力系统，推动电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电网对光伏发电、风电的接纳、配置和调控能力。随着国家对新能源电力基础设施建设的拉动以及相关支持政策的推出，将有效带动新能源输配电设备制造行业的大力发展。

本项目产品主要适用于新能源电力领域，包括光伏、风电、储能等。在光伏发电领域，根据《2022-2023 年中国光伏产业发展路线图》显示，2022 年全国新增光伏并网装机容量 87.41GW，累计光伏并网装机容量达到 392.6GW，新增和累计装机容量均为全球第一，预计 2023 年光伏新增装机量超过 95GW，累计装机有望超过 487.6GW，预计 2030 年光伏新增装机量约为 120GW-140GW。在风能发电领域，根据中电联统计数据，中国风电累计装机容量由 2015 年的 131GW 增加至 2021 年的 329GW，年均新增约 33GW，复合增长率为 16.59%；《风能北京宣言》提出，2021-2025 年保证中国风电年均新增装机规模 50GW 以上，较 2015-2021 年增长 51.52%；2025 年后中国风电年均新增装机应不低于 60GW，即较 2015-2021 年均新增规模增长 81.82%。在新能源产业技术日趋进步及“双碳”发展目标下产业政策逐步完善的有效推动下，以光伏、风电等为代表的新能源产业进入快速发展时期，从而促进国内以光伏、风电等清洁能源为代表的新型电力系统的加速构建，光伏、风电装机容量的持续增长与供应占比的稳步提升，为新能源领域输配电及控制设备市场带来了广阔的需求空间。

在本行业及下游新能源应用领域市场规模不断扩大的背景下，随着我国新能源电力供应等一系列政策的出台，其对新能源输配电设备行业市场需求产生极强的带动效应，

因此公司有必要通过本项目的实施抓住新能源电力装备行业发展机遇，扩大新能源产品供应能力和生产规模，积极响应国家产业政策号召，实现公司业务扩张。

(2) 顺应智能制造发展趋势，助力公司战略目标的加快实现

智能制造作为先进制造技术与信息技术深度融合的成果，已经成为制造业的发展趋势，《中国制造 2025》的颁布标志着智能制造成为我国制造业转型升级的主攻方向。大力发展智能制造不仅符合我国制造业转型升级的要求，而且是推动供给侧结构性改革、适应并引领“新常态”的重要抓手。为加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，政府把智能制造作为两化深度融合的主攻方向，着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。《国家智能制造标准体系建设指南（2021 版）》《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》等一系列政策文件，也提出要引导制造业企业数智化转型、推动我国制造业高质量发展。

公司积极响应国家政策号召，坚定不移地实施智能制造转型战略，有必要通过本项目的实施，引入先进自动化设备，构建智能化生产线和仓储系统，推动数字化、智能化技术与制造装备、生产流程深度融合，助力公司实现战略目标。

(3) 突破产能限制，提高产品供应能力，推动业务持续增长

新能源发电作为可持续发展的必要途径、能源结构升级的必然发展趋势，在国家政策的有利导向和支持下，市场需求不断增长。受益于国内光伏、风电等新能源发电行业的快速发展，公司新能源电力领域客户对新能源变压器产品的新增需求也随之增加，客户订单需求量大。

公司以抓住风电、光伏、储能等新能源带来的增量市场和新的机遇为发展战略，积极布局新能源输配电设备领域，新能源业务规模持续扩大；但公司现有生产能力有限，2020 年、2021 年和 2022 年，公司干式变压器、油浸式变压器产能利用率¹分别为 84.36% 和 94.95%、107.97%和 95.84%、以及 106.92%和 94.02%，已接近满产，一定程度上限制了公司对新增业务的承接和供应能力。

¹ 注：公司箱式变电站的生产部分领用公司自产的干式变压器和油浸式变压器，后续生产工序为整机装配环节。产能利用率计算公式为：产量（含内部领用用于生产箱式变电站的产量）/产能

综合考虑市场发展趋势、公司现有生产能力及新能源业务拓展规划，公司有必要通过本募投项目的实施，扩充新能源变压器产品产能，提高生产效率和产品供应能力，扩大销售规模，满足新能源业务新增需求，推动公司业务的可持续增长，助力公司进一步深耕新能源输配电设备细分行业。

(4) 完善战略布局，优化产品结构，增强公司盈利能力

公司坚持以可持续发展和互利共赢为目标，向节能、环保、智能型的现代化大企业迈进。公司目前主要产品为干式变压器、油浸式变压器、箱式变电站、电气成套设备，广泛应用到电力电网、新能源（风、光、储）、轨道交通、电动汽车充电桩、工业制造、基础建设、房产建筑等行业项目中。

公司新能源变压器产品应用在不同的风电、光伏、储能项目中，需要根据项目情况定制开发，存在定制化程度高的特点。公司拟以本次募投项目的实施为发展契机，以市场为导向，以技术创新和产品开发为手段，积极布局，满足市场多样化及升级产品需求，进一步丰富产品体系和应用领域，扩大销售规模和产品供应能力，不断向专业化、规模化的方向发展。

本次募投项目是进一步完善公司战略布局的重要举措，有助于优化产品结构，提升公司在新能源电力等领域的综合服务能力，增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。

2、项目建设的可行性

(1) 产业支持政策陆续出台，利好公司新能源业务的快速发展

党的二十大报告提出，“加快规划建设新型能源体系”“确保能源安全”，加快规划建设新型能源体系既是积极稳妥推进碳达峰碳中和的内在要求，也是深入推进能源革命、推动经济高质量发展的重要支撑。近年来，一系列产业政策相继落地，新能源电力行业以及输配电及控制设备行业迎来了广阔的发展机遇，具体如下：

序号	发布单位	发布时间	政策名称	主要内容
1	国家能源局	2023.04	《2023年能源工作指导意见》	加快建设智能配电网、主动配电网，提高接纳新能源的灵活性和多元负荷的承载力，提升生产生活用电电气化水平，重点推进工业、建筑、交通等领域清洁低碳转型。推动充电基础设施建设，上线运行国家充电基础设施监测服务平台，提高充电设施服务保障能力。

2	国务院	2023.03	《2023 年政府工作报告》	推动产业向中高端迈进。把制造业作为发展实体经济的重点，促进工业经济平稳运行，保持制造业比重基本稳定。严格执行环保、质量、安全等法规标准，淘汰落后产能。推动高端装备、生物医药、光电子信息、新能源汽车、光伏、风电等新兴产业加快发展。
3	工业和信息化部、教育部、科技部、国家能源局等	2023.01	《工业和信息化部等六部门关于推动能源电子产业发展的指导意见》	鼓励以企业为主导，开展面向市场和产业化应用的研究活动，扩大光伏发电系统、新型储能系统、新能源微电网等智能化多样化产品和服务供给。推动能源电子重点领域深度融合，提升新能源生产、存储、输配和终端应用能力。把促进新能源发展放在更加突出的位置，积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，推动能源电子产业链供应链上下游协同发展，形成动态平衡的良性产业生态。
4	工业和信息化部、财政部、商务部等	2022.08	《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》	通过 5-8 年时间，电力装备供给结构显著改善，保障电网输配效率明显提升，高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快，国际竞争力进一步增强，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。
5	国家发改委、工信部、国家能源局等九部门	2022.06	《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030 年）》	在能源转换、运输和使用过程中，以电力输配和工业、交通、建筑等终端用能环节为重点，研发和推广高效电能转换及能效提升技术。
6	国家能源局、科技部	2021.11	关于印发《“十四五”能源领域科技创新规划》的通知	引领新能源占比逐渐提高的新型电力系统建设。先进可再生能源发电及综合利用、适应大规模高比例可再生能源友好并网的新一代电网、新型大容量储能、氢能及燃料电池等关键技术装备全面突破，推动电力系统优化配置资源能力进一步提升，提高可再生能源供给保障能力。加快战略性、前瞻性电网核心技术攻关，支撑建设适应大规模可再生能源和分布式电源友好并网、源网荷双向互动、智能高效的先进电网；突破能量型、功率型等储能本体及系统集成关键技术和核心装备，满足能源系统不同应用场景储能发展需要。
7	国务院	2021.10	《2030 年前碳达峰行动方案》	加快建设新型电力系统。构建新能源占比逐渐提高的新型电力系统，推动清洁电力资源大范围优化配置。落实节约优先方针，完善能源消费强度和总量双控制度，严格控制能耗强度，合理控制能源消费总量，推动能源消费革命，建设能源节约型社会。
8	中共中央	2020.11	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》	打造新兴产业链，推动传统产业高端化、智能化、绿色化，发展服务型制造；加快壮大新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业；构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系；支持绿色技术创新，推进清洁生产，发展环保产业，推进重点行业和重要领域绿色化改造。
9	国家发改委、工信部、国家能源局	2019.02	《绿色产业指导目录（2019 年版）》	着力壮大节能环保、清洁生产、清洁能源等绿色产业，目录涉及节能型变压器制造、能源计量、监测、控制设备制造、风力发电装备制造、太阳能发电装备制造、智能电网产品和装备制造。

10	国家发改委	2018.11	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2018）》	目录包括“智能输配电及控制设备”与“智能电网与新能源相关的控制类产品”，属于国家战略性新兴产业重点发展方向。
----	-------	---------	----------------------------	--

各项产业支持政策的陆续出台，不断推动行业整体的可持续发展，更为公司本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的政策基础。

（2）雄厚的技术储备和完善的质控体系为项目提供技术支持

公司是国家高新技术企业、国家专精特新“小巨人”企业、江苏省博士后创新实践基地、江苏省认定企业技术中心，同时荣获了江苏省“质量标杆”“江苏省质量信用 AAA”“江苏省绿色工厂”“江苏省智能制造示范车间”“江苏省信用管理示范企业”等多项殊荣。公司已建立完善的研发体系，截至 2024 年 3 月 31 日，公司研发人员达 145 人，其中核心技术人员 4 名，研发人员占公司总人数的比例为 13.10%；公司获得专利共 149 项，其中 16 项发明专利。2023 年，公司 SCB18 型干式配电变压器荣获中国质量认证中心“江苏精品”称号。此外，公司 SCB-1000/10-NX2 等 11 个型号干式变压器及 S-M-1000/10-NX2 等 9 个型号油浸式变压器入选国家发改委、财政部、工信部节能产品惠民工程高效节能配电变压器推广目录，S20 新能效二级液浸式变压器、储能变流升压一体机入选徐州市重点推广应用的新技术新产品。

公司始终坚持着“诚信是根、创新是魂、拼搏进取、团结协作”的企业价值观，严格按照变压器所涉及的各行业质量标准体系开展生产活动，公司主要产品的设计、开发、生产、销售及售后服务符合 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 质量管理标准，并通过质量管理体系认证。公司设立了工序质量管理点，配备了专职的质量控制人员，建立了完善的质量管控体系，在原材料选购、产品设计、生产过程控制、测试检验、运输安装等各环节压实质量控制责任。除此之外，产品质量评审也有多部门参与其中，实现协同管理，确保质量体系保持在良好的运营状态，使公司在质量管控方面更为可靠。

公司掌握了多项核心技术，拥有雄厚的技术储备和完善的质控体系，为本募投项目的顺利实施提供技术支持和经验基础。

（3）优秀的综合管理团队和科学的管理制度为项目实施提供保障

在长期发展过程中，公司已经培养了一支高素质、高水平的综合管理人才队伍，中高层管理人员均具有多年的行业技术积累和丰富的管理经验，对输配电及控制设备行业

的发展趋势清晰敏锐，能够及时洞悉市场及客户需求，助力公司在激烈的市场竞争中保持竞争力。

公司一直以来都很重视人才的培养，并且建立了完善的人力资源体系，通过外部人才引进和内部员工培养的双重机制，保障公司拥有充足的人才储备，为公司的长远发展打下坚实基础。公司的骨干分布在各个业务部门，拥有良好的专业背景、共同的发展理念和强大的凝聚力。公司通过合理的激励和约束机制，充分调动员工积极性和主动性，保证团队稳定性。

公司已经建立了一套符合行业内经营特点的、科学的、完善的现代化管理制度，包括生产、研发、财务等方面，明确相关部门人员的职责和权限，推行全面管理，提倡全员参与，保证公司各部门紧密衔接、高效、正常地运转。

优秀的管理团队和科学的管理制度为本项目的实施提供了人才和制度保障。

(4) 公司拥有市场和营销优势、优质的客户资源和丰富的项目实践经验

公司深耕输配电及控制设备行业十余年，围绕输配电及控制设备不断进行技术创新和产品开发，凭借多项核心技术和关键生产工艺，为客户提供符合环保、节能、高效的输配电及控制设备综合解决方案。

公司推行区域加办事处的销售模式，坚持深耕华东市场、华南市场、华中市场、华北市场和西北市场，在布局全国市场的同时，积极开拓海外市场，产品远销东南亚，非洲等国家。公司培养出了一支成熟的市场营销、售后服务、技术支持等方面的专业队伍，建立了完善的营销及售后服务体系。健全的营销网络、强大的营销力量配合公司及时、快速的售后服务，有效地提高了客户的满意度，提升了客户对公司的认知度和信任度。

公司在积极为客户提供服务的同时，可获得客户在产品使用期间的一手资料，并通过整理归纳后反馈至公司以供内部分析总结。企业通过自身的营销团队及时跟踪市场行业信息，把握市场动态，了解客户群体需求，来完善自身产品研发、生产规划，以确保公司产品符合市场及客户需求。

公司干式变压器、油浸式变压器及箱式变压器产品具有性能优质、运行安全、稳定可靠等特点，已获得行业及主要客户群体的认可。目前公司已与国家电网有限公司、中

国南方电网有限责任公司、国家能源集团、中电建、国电投、中国石化、阳光电源等大型国企和上市公司建立了稳定的合作关系。凭借优良的品质及专业化的服务，公司产品广泛应用于新能源（风、光、储）行业项目中。

公司拥有的市场和营销优势、优质的客户资源和丰富的项目实践经验，为本项目的顺利实施提供良好的市场及销售基础。

3、项目具体情况

(1) 项目概况

本项目的实施主体为江苏华辰，项目建设地点位于江苏省徐州高新区，计划总投资54,431.73万元，建设期预计为2年。

本项目产品为新能源干式变压器、新能源油浸式变压器、新能源箱式变电站，其中新能源干式变压器和新能源油浸式变压器主要用于对外销售，剩余部分用于新能源箱式变电站的生产。本项目建成后，公司将新增新能源干式变压器产能1,056万KVA/年（含自用部分）、新能源油浸式变压器产能1,584万KVA/年（含自用部分）、新能源箱式变电站产能3,360台/年。

本项目的建设将提高公司新能源变压器产品的生产加工制造能力，通过新建厂房仓库等设施、引入先进设备以及构建智能化生产线和仓储系统等，提升生产效率，突破产能限制，扩大新能源变压器产品的生产规模，有利于公司向下游新能源市场稳定供应产品，扩大业务规模，助力公司在维护行业地位的同时进一步向新能源领域发展。

(2) 项目投资概算

该项目投资总额54,431.73万元，其中本次拟投入募集资金26,901.72万元。具体投资情况明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	占总投资的比例
1	建筑工程费	13,525.00	24.85%
2	设备购置费	26,285.00	48.29%
3	工程建设其他费用	713.03	1.31%
4	土地费用	5,587.75	10.27%

序号	项目名称	项目总投资	占总投资的比例
5	预备费用	1,383.32	2.54%
6	铺底流动资金	6,937.63	12.75%
合计		54,431.73	100.00%

(3) 项目涉及的土地、备案、环评等报批事项

本项目建设地点位于徐州市高新区连城路南、泰中路西。截至本报告出具日，本项目已完成项目备案，已取得项目建设用地以及项目的环评及能评批复。具体如下：

项目	备案文件	节能审查意见	环评文件	土地使用权证办理情况
新能源电力装备智能制造产业基地建设项目	徐高审备 (2024) 28号	徐高审 (2024) 64号	徐高审 (2024) 63号	苏(2024)铜山区不动产权第0020411号

(4) 项目经济效益

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目建成达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

(二) 新能源电力装备数字化工厂建设项目

1、项目建设的必要性

(1) 提升配件供应能力，与主营业务形成协同效应

受我国电力需求增速加快、国家持续加大投资建设电力装备基础设施等多重因素影响，近年来我国输配电设备行业呈现出新的增长趋势。具体详见本报告之“二、本次募集资金投资项目的基本情况”之“(一) 新能源电力装备智能制造产业基地建设项目(一期)”之“1、项目建设的必要性”之“(1) 抓住新能源电力装备行业发展机遇，响应国家产业政策，实现公司业务扩张”。

本次新能源电力装备智能制造产业基地建设项目(一期)完成后，公司将实现新增1,584万KVA新能源油浸式变压器的年生产能力，对新能源变压器油箱等变压器重要配件的需求量也将随之迅速增长，公司现有基础设施和设备生产能力存在着厂房操作空间有限、设备自动化程度不足等问题，无法匹配新能源油浸式变压器新增产能对相关油箱配件产品的需求。

本项目计划通过新建智能化生产线、引进智能物流仓储系统等方式，扩大新能源变压器油箱的生产能力，项目成功实施后将有利于新能源变压器油箱等重要部件的稳定供应，与公司主营业务形成良好的协同效应，为未来进一步拓宽市场、实现业务的可持续发展奠定基础。

(2) 丰富产品矩阵，巩固成本优势，增强公司市场竞争力

我国输配电及控制设备行业参与者众多，市场集中度较低，产品价格主要由市场供需情况决定，竞争较为激烈。随着新能源变压器产容量及电压等级的提高，对相关配件的性能要求也日益严格。为保持竞争优势，全方位把控产品质量，公司从多年前便开始自产配件，目前已具备变压器油箱、片式散热片等主要配件的核心技术及量产能力；但受限于公司现有产能，公司自产的变压器油箱无法满足现有油浸式变压器的产能，每年仍需向外部供应商采购同类产品。

本项目的顺利实施能帮助公司快速提升新能源变压器油箱配件产品的产能，有利于形成规模效应，进一步降低产品成本。同时，本项目产品拟在满足公司自用的基础上，将剩余新能源变压器油箱配件产品对外出售，一方面进一步降低公司对外部供应商的依赖，保证配件产品及时稳定供应，减少因配件价格波动和市场供需情况变动带来的不利影响，增强成本控制优势，另一方面有利于公司丰富产品矩阵，完善产品结构，培育新的盈利增长点，增强公司盈利能力和市场竞争力。

2、项目建设的可行性

(1) 符合国家产业政策方向

2020年12月工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅、国家能源局综合司印发的《变压器能效提升计划（2021-2023年）》提出要“推进供应链绿色化改造，支持变压器制造企业采用先进适用技术，优化产品结构，推行绿色设计、绿色制造和绿色管理，持续提升高效节能变压器生产质量和绿色供给水平”。2023年2月国家发改委、工信部、财政部等9部门联合出台的《国家发展改革委等部门关于统筹节能降碳和回收利用加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》中明确提出“到2025年，在运能效达到节能水平（能效2级）及以上的高效节能电力变压器占比较2021年提高超过10个百分点，当年新增高效节能电力变压器占比达到80%以上，实现年降低电力损耗约160亿千瓦时”的工作目标。随着国家产业政策积极推广高效节能变压器的应用，公司相关产品将

迎来良好的发展机遇。本项目旨在为公司新能源变压器产品提供相关配件，符合绿色、环保、节能的产业政策方向。

(2) 技术储备扎实，生产过程可控

公司自成立以来高度重视研发工作，已积累了多年的输配电及控制设备研发与生产经验。公司以市场需求为导向，以“生产一代、储备一代、研发一代”为总体思路推进新产品研发和新技术的储备。公司在变压器产品及其配件生产上自主研发了多项核心技术及专利，并已处于批量生产阶段，如“一种用于变压器油箱试漏的检测工艺（专利号 ZL202010651498.3）”“一种油浸式变压器（专利号 ZL202210918756.9）”等。

本项目采用的生产技术与现有技术具有通用性，相关技术和生产人员均已具备丰富的经验，不存在技术风险。此外，公司已制定了完善的产品质量控制制度，形成了独具特色、科学高效、运作有序的管理机制，可对供应商开发、原材料采购、生产现场管理、库存管理、质量检测到产品交付进行全方位、全过程的精确控制，确保产品质量的稳定性。

(3) 人才体系成熟，管理团队经验丰富

公司拥有成熟的人才体系和经验丰富的管理团队，具体详见本报告之“二、本次募集资金投资项目的基本情况”之“（一）新能源电力装备智能制造产业基地建设项目（一期）”之“2、项目建设的可行性”之“（3）优秀的综合管理团队和科学的管理制度为项目实施提供保障”。

3、项目具体情况

(1) 项目概况

本项目的实施主体为江苏华辰，项目建设地点位于江苏省徐州高新区，计划总投资 19,422.18 万元，建设期预计为 2 年。项目建成后，公司将新增新能源油浸式变压器油箱产能 9,000 台/年。

本项目的建设将有利于提升公司新能源油浸式变压器产品的油箱配件供应能力，通过新建厂房仓库等设施、引入先进设备以及构建智能化生产线和仓储系统等，提升生产效率，为未来进一步拓宽市场、实现业务的可持续发展奠定基础。同时本项目的实施有

利于维持公司产品价格优势，为公司盈利能力及综合竞争力的提升赋能。

（2）项目投资概算

该项目投资总额 19,422.18 万元，其中本次拟投入募集资金 10,098.28 万元。具体投资情况明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	占总投资的比例
1	建筑工程费	4,738.00	24.39%
2	设备购置费	11,545.00	59.44%
3	工程建设其他费用	257.62	1.33%
4	土地费用	1,699.50	8.75%
5	预备费用	496.22	2.55%
6	铺底流动资金	685.84	3.53%
合计		19,422.18	100.00%

（3）项目涉及的土地、备案、环评等报批事项

本项目建设地点位于徐州高新区连城路北、泰中路东。截至本报告出具日，本项目备案手续已完成，已取得项目建设用地，相关能评、环评手续正在办理中。具体如下：

项目	备案文件	节能审查意见	环评文件	土地使用权证办理情况
新能源电力装备数字化工厂建设项目	徐高审备（2024）140号	正在办理中	正在办理中	苏(2024)铜山区不动产权第0019779号

（4）项目经济效益

经过可行性论证，该项目有助于公司节约新能源变压器油箱产品的外购成本，具有良好的经济效益。

（三）补充流动资金项目

公司拟将本次募集资金中的 9,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营及业务发展对流动资金的需求。

1、补充流动资金的必要性

（1）业务规模快速扩大带来营运资金需求增加

募集资金投资项目实施后，公司业务规模将进一步扩张，公司在日常经营、市场开拓等方面的资金需求也将进一步增加。本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，为公司长期可持续发展提供资金保障。

(2) 优化公司财务结构，增强公司抗风险能力

本次募集资金部分用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，有利于降低公司财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

2、补充流动资金的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、上海证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(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，公司制定了《募集资金管理办法》，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。

三、本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营和财务的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用途符合国家相关的产业政策和行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划和业务拓展的需要，具有良好的发展前景和经济效益。公司本次募投项目的开展围绕主营业务，并结合了未来市场趋势及公司业务发展需要，有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金需求的压力，扩大公司生产能力，提升生产运营效率，增强公司业务规模和竞争优势，从而提升公司盈利能力和

综合竞争力，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资金实力将得到有效提升，资产和负债规模将有所增加。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构得到优化，有利于降低公司的财务风险，为公司的长期持续发展提供保障。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。从长期来看，本次募集资金投资项目达产后，有助于公司产能布局优化，增强公司的盈利能力。

四、本次发行募集资金使用可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，顺应了行业发展趋势以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有助于公司增强实力，巩固行业地位，对公司长远发展具有战略意义，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金使用具有必要性及可行性。

江苏华辰变压器股份有限公司董事会

2024年8月6日