
青岛特锐德电气股份有限公司
关于在胶州建设工业园的
可行性研究报告

青岛特锐德电气股份有限公司

2013 年 10 月

目录

第一章 项目概况 2

第二章 项目市场环境分析 4

第三章 项目必要性及可行性分析 8

第四章 项目建设内容及经济效益 12

第五章 项目风险分析 14

第六章 结论 16

第一章 项目概况

一、项目名称及建设地点

公司将在青岛西海岸建设工业园，具体情况为：

项目名称：特锐德（胶州）工业园项目

项目实施的主体：青岛特锐德高压设备有限公司（青岛特锐德电气股份有限公司拟设全资子公司；公司名称以工商登记部门最终核准为准）

建设地点：青岛市胶州经济技术开发区（国家级）

建设时间：2013 年 11 月—2015 年 12 月

二、项目资金及来源

根据公司规划，本次项目投资共使用自筹资金 30,000.00 万元，其中公司拟出资 20,000.00 万元在胶州经济技术开发区内注册成立全资子公司（暂定名称为“青岛特锐德高压设备有限公司”，以工商部门核准为准），并以该公司为主体进行投资。

资金来源：本次投资将使用公司自有资金及银行信贷资金，在 2015 年 12 月前逐步到位。

三、项目投资主体介绍

项目实施主体青岛特锐德高压设备有限公司为青岛特锐德电气股份有限公司拟在胶州经济开发区新设的全资子公司，公司注册资本 20,000.00 万元，经营范围为：研发、设计、制造、销售 500kV 及以下的变配电一二次产品及提供相关技术服务，从事以箱变为主导产品的高压变配电设备生产和系统服务。

青岛特锐德电气股份有限公司是注册于青岛崂山区的中德合资的股份制企业，国家级高新技术企业。公司成立于 2004 年 3 月，主营研发、设计、制造 220kV 及以下的变配电一二次产品及提供相关技术服务。特锐德现注册资本金 20040 万元人民币，总资产约 20 亿元，净资产 12 亿元，2012 年度销售收入 6.6 亿元，2013 年 1-9 月实现销售收入 7.9 亿元。

青岛特锐德为国家级高新技术企业，主营研发、设计、制造 220kV 及以下的变配电一二次产品及提供相关技术服务，产品定位主要在高端市场，满足重点工程、重点领域和特殊环境的苛刻要求。在铁路、电力、煤炭、石油、城市轨道交通等领域，依托特锐德凝聚力高、战斗力强、高素质、高绩效团队，并依靠“一步领先、步步领先”的技术创新前瞻性战略，在技术上创造了无数个“第一”，从不为人知的小企业 5 年发展成中国创业板的第一股（股票代码 300001），以惊人的速度建设成了中国最大的箱变生产研发基地，市场占有率获得铁路市场第一、煤炭市场第一、区部电力市场第一的优秀业绩；以为铁路、煤炭、电力行业制定标准和为客户提供整体解决方案的能力成行业的技术和市场的领导者。

公司拥有国际先进水平的特锐德工业园和现代化的研发中心，研发出中国第一台铁路电力远动箱变、第一台配电防火墙、10KV 经济型箱变、新型高压固定式开关柜、中置式 35kV 开关柜等产品；公司占地总面积 150 亩，建筑面积 100000 平方米，是中国最大的箱变研发、生产基地，完全实现工业化、工艺化、专业化、规模化生产箱变的企业。

2009 年 10 月，特锐德在深交所创业板成功上市，被誉为“中国创业板第一股”，股票代码：300001。因特锐德快速的发展和较高的综合竞争力，特锐德两次获得“福布斯”最有潜力企业排名，2010 年全国排名 21 位；其独创的“创业企业团队建设与管理”的经验也被清华大学和哈佛大学收入教学案例库面向全球发行。

四、项目简介

为了适应特锐德在电力行业迅猛发展的需要，公司拟在青岛西海岸投资 30,000.00 万元建设新工业园项目，其中 20,000.00 万元将用于在青岛市胶州经济技术开发区成立全资子公司青岛特锐德高压设备有限公司，通过该子公司使用其自有资金及自筹资金共 30,000.00 万元用于“特锐德（胶州）工业园项目”建设。（新工业园另称为“青岛西海岸工业园”）。

项目选址在胶州经济技术开发区科技大道以东、尚德大道以西、赣江路以南，生态大道以北，规划用地面积约 590 亩（项目土地性质为工业用地；最终以土

地部门实际测量面积为准)，其中有不低于 45 亩的面积建设蓝领公寓式职工宿舍楼和相应的配套服务。

项目功能定位：以箱变为主导产品的高压变配电设备和系统服务。

本次投资 30,000.00 万元将主要用于以下内容：

序号	使用项目	金额概算	备注
1	工业园用地	7000 万元	590 亩工业用地
2	厂房建设及设备购置费用	18000 万元	
3	流动资金	5000 万元	
4	合计	30000 万元	

公司本次投资 30,000 万元为一期投入；根据 2013 年 9 月 3 日公司与胶州经济技术开发区管委会签署的《关于建设“特锐德（胶州）工业园项目”合作合同》（合同内容详见公司于 2013 年 9 月 4 日发布的“关于与胶州经济技术开发区管委会签署附条件投资合同的公告”，公告编号 2013-043），随着公司的发展壮大，公司市场领域会越来越广，公司产品链会越来越长，公司将根据研发和生产的需要，追加投资扩大建设规模，公司董事会将根据投资需求，履行董事会或股东大会审议程序后追加投资。

第二章 项目市场环境分析

新工业园定位为以箱变为主导产品的高压变配电设备和系统服务，将以包括箱式变电站在内的箱式电力产品为经营核心，并积极开拓核心部件业务。箱式变电站又称户外成套变电站，也称组合式变电站，具有组合灵活、方便，便于运输、迁移、安装，施工周期短、运行费用低、无污染、免维护等优点。箱式变电站易于深入负荷中心，提高末端电压质量，被广泛应用于电力、铁路、煤炭、石油、房地产、港口、输油输气等领域，被誉为 21 世纪变电站建设的目标模式，具有很大的市场潜力。本公司产品及解决方案主要应用于铁路、电力、煤炭、石油、港口、工矿企业等领域，目标市场所在行业均具有良好的发展前景。

一、电力系统前景广阔

“十二五”期间电网建设投资加大，集中招标为有实力的企业提供更大舞台。

电力工业是关乎国计民生的重要公用事业，电网的建设也一直是国家拉动经济的重要举措。但是，在我国的电力建设中输配电和发电的结构严重失衡，二者的投入比例关系大概是 4:6，而目前发达国家输配电和发电资产的投入比例大约为 6:4。由于我国城市电网建设投入严重不足，导致大多城市电网结构非常薄弱，电网老化现象严重，电网改造投资需求将持续增加。从国家宏观政策来看，“十二五”期间，电网投资将继续保持增长，国家电网预计投资 2.5 万亿元，较“十一五”投资增加近 8000 亿元；南方电网固定资产投资将超过 5000 亿元，较“十一五”增加近 2000 亿元。

近年来，国家电网逐步将 35kV、10kV 箱式电力设备纳入集中规模招标范围。由于集中招标对企业整体实力要求较高，招标流程科学规范，减少了电力行业无序低效的恶性竞争，为大型企业和有实力的电力设备企业提供了更好的商业平台。

此外，近年来中国城镇化建设方兴未艾，由于中国城镇化建设对配电设备有较大需求，也为变配电企业的发展提供了广阔前景。

二、铁路建设恢复发展，继续促进铁路变配电设备的发展

据铁道部 2008 年调整的《中长期铁路网规划》，2020 年，全国铁路营业里程将达到 12 万公里以上，电气化率由 50%提高到 60%；基本建设投资将快速增长，电力设备投资也将随之增长。我国中长期铁路网规划重点规划了客运专线，到 2020 年的目标是建成客运专线 1.6 万公里以上，形成“四纵四横”客运专线骨架，通过建设客运专线和推进既有线路提速，建成铁路快速客运网，实现 2,000 公里左右范围内夕发朝至，4,000 公里左右范围内一日到达。

虽然 2011 年由于动车事故等因素影响国家铁路投资有所放缓，但中国铁路中长期发展规划并未改变，“十二五”期间国家将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。与“十一五”相比，“十二五”期间铁路投产新线增长 87.5%，完成建设投资增长 41.4%。中国铁路建设的蓬勃发展，将成为铁路远动箱变行业创造发展机遇。

三、城市轨道交通蓬勃发展

根据中国城市轨道交通协会专家委员会主任施仲衡介绍，我国正以世界罕见的发展速度推进城市轨道交通建设。截至 2012 年底，全国轨道交通运营总里程达到 2042 公里，比 2011 年增长 21.76%。2012 年度，全国有 35 个城市在建轨道交通线路，估算完成总投资约 2600 亿元。2013 年，西安、天津、重庆、成都、杭州、宁波、昆明、青岛、无锡和东莞等 10 个以上城市将获批新一轮轨道交通建设规划，徐州、温州等市将作为新增城市获得批准。全年城轨投资规模有望达到 2800 亿元至 2900 亿元；到 2020 年，轨道交通总长将达到 6000 公里，每年增加大约 500 公里。

公司是高铁行业龙头企业，在轨道交通行业具有雄厚的技术实力。2013 年 6 月，公司成功中标青岛市地铁一期工程（3 号线）交流 35kV 开关柜采购项目，迈出了公司在地铁系统业务的第一步。如公司未来能够成功打开城市轨道交通市场，将充分抓住中国城市轨道交通的发展契机，获得新的利润增长点。

四、煤炭行业结构调整，电力设备需求巨大

煤炭行业属于关系国家经济命脉和能源安全的重要基础产业，煤炭在一次能源结构中占 70%左右，煤炭行业的兴衰关系到其他各个行业的发展，但中国煤炭工业长期粗放式发展积累的矛盾仍很突出，全国各类煤矿企业多达 1.12 万个，企业年均产能不足 30 万吨，产业集中度低、技术落后，煤炭资源回采率低，资源浪费和环境污染严重，一些地区煤炭勘查开发秩序混乱，生产安全事故多发，煤炭产业结构急需优化。而煤矿安全治理的其中一项重要工作就是煤矿的双电源改造，即要求所有煤矿采用双回路供电，确保煤矿供电的可靠性。双电源改造需要大批的电力设备，其中包含户外箱式电力设备、户内开关柜和变压器等产品。

根据国家发展和改革委员会公布《煤炭工业发展“十二五”规划》，到 2015 年，煤炭调整布局和规范开发秩序取得明显成效，生产进一步向大基地、大集团集中，现代化煤矿建设取得新进展，安全生产状况显著好转，因此，根据上述规划，整合后的小型煤矿企业按照安全标准和效率的要求，急需大量的电力设备，

尤其是需要安全可靠、施工周期快捷、投资省、可移动的箱式变电站产品。2012年，受煤炭价格及供求关系的影响，煤炭行业新增投资项目减少，一定程度上影响了变配电设备企业在该行业的发展，但根据“十二五”规划目标，煤炭行业对电力设备仍有较大需求。

五、新兴行业及海外市场需求旺盛

随着国家新能源开发战略的逐步实施，以风电、光电等为代表的我国新能源产业发展进入新的历史阶段。截至2012年年底，我国风电并网装机达6300万千瓦，成为世界第一风电装机大国。预计到2013年年底，全国风电装机将超过7500万千瓦，风电发电量将达到1400亿千瓦时。与此同时，国家在西部推广集中式光伏发电的同时，在中东部大力发展分布式光伏发电。截至2012年，我国光伏发电装机达到700万千瓦，2013年新增装机目标1000万千瓦。据国家能源局测算，全国建筑物可安装光伏发电约3亿千瓦，仅省级以上工业园区就可安装8000万千瓦，潜力巨大。

开发和利用新型能源代替常规能源不仅是发展低碳经济的重要一步，更有助于转变能源生产与消费方式、优化能源结构、防治大气污染，变资源优势为经济优势。新能源产业的开发、应用不仅促进了企业转型升级、绿色发展，还改变了人们的能源意识，为我国未来的发展开辟了广阔天地，也为电力设备企业的发展提供了良好的市场环境。

与此同时，中国政府积极推进中国高铁行业“走出去”，在国际市场获得更大发展。2013年10月11日，中国和泰国在曼谷发表《中泰关系发展远景规划》，规划称“中方有意参与廊开至帕栖高速铁路系统项目建设，以泰国农产品抵偿部分项目费用”；“泰方欢迎中方意向，将适时在2013年10月11日签署的《中华人民共和国政府与泰国王国政府关于泰国铁路基础设施发展与泰国农产品交换的政府间合作项目的谅解备忘录》基础上，与中方探讨相关事宜”。政府的积极推进，为中国高铁行业相关企业开拓国际市场创造了良好的外部条件。

第三章 项目必要性及可行性分析

一、项目建设的必要性

1、市场需求旺盛，大型高压箱变产能亟需扩张

自公司实施“二次创业”以来，公司通过管理创新、市场创新、技术创新和商业模式的创新，顺利实现了以铁路市场为主向以电力市场为主、各行业市场均衡发展的格局。通过建立网格化市场结构，公司规模迅速扩大。2013 年前三季度，公司实现营业总收入 79,206.93 万元，比去年同期增长 78.20%；营业利润 11,142.97 万元，比去年同期增长 69.98%；利润总额为 11,353.92 万元，比去年同期增长 69.66%；归属于上市公司股东的净利润为 8,737.64 万元，比去年同期增长 53.36%。截至 2013 年第三季度末，公司累计新增订单（中标额）12.16 亿元，同比增长 70%，其中电力系统 6.57 亿元，铁路系统 3.96 亿元，分别占新增订单总额的 54%和 33%（不包含控股子公司中标额。年初至报告期末，子公司乐山一拉得电网自动化有限公司累计中标额约 2.1 亿元、山西晋能电力科技有限公司累计中标额约 1.1 亿元），市场开拓措施得当，公司市场需求旺盛。

而目前工业园软硬件设计以生产常规标准箱变产品为主；在大型高压箱变需求增加且产值不均衡的条件下，旺季产能受到较大考验。虽然公司目前产能状况能够确保订单的及时交付，但大型高压箱变的产能问题未来将成为影响公司进一步发展的重要问题，产能亟需进一步扩张。

2、丰富产品线，满足公司多元化市场发展需要

2011 年，面对经营环境的快速变化，公司依靠凝聚力高、战斗力强的高素质、高绩效团队，夯实基础，提出“进行二次创业”的管理理念，市场上快速进行战略调整，重点加强电力、煤炭等行业的开拓力度，最大限度的减少铁路行业投资进度调整给公司带来的影响。公司在电力行业订单增长迅猛，顺利实现由以铁路市场为主到以电力市场为主，电力、煤炭、铁路市场均衡发展的市场转型，实现严酷环境下的平稳过渡。

公司多元化的市场发展也对公司产品提出更高的要求。目前特锐德工业园的设计主要以生产常规标准箱变产品等公司优势产品为主，根据目前市场情况及对

未来发展趋势的判断，当前工业园基本硬件及场地状况将难以满足多元化市场及多元化产品（如大型箱变等）的需求。

3、支持公司在高端设备制造领域的发展

公司凭借由国内外电力行业知名的专家学者组成的研发队伍，准确把握行业动态，深刻理解客户需求，了解产品前沿动态，适时地开发出适合我国电力系统配套使用的成套电力设备，形成以户外箱式电力设备为主、户内开关柜为辅的成套变配电产品，为铁路、电力、煤炭等各行业客户提供了优质的成套变配电设备及具有特锐德特色的变电站系统整体解决方案。

根据公司发展规划，公司亟需在研发规模、生产规模及硬件规模的进一步提升，满足未来以户外箱式变电站的研发和生产为基础，充分挖掘细分市场需求，把箱式电力设备做精、做强、做大，稳步向开关柜、充气柜、H-GIS、永磁断路器、电力自动化方向发展，逐步掌握上游产品的核心技术，使主导产品向高附加值、高技术含量、高电压等级和高度集成化方向发展，进一步确立公司“中国最大箱式变电站研发生产基地”的行业地位，铸就 TGOOD 成为中国成套电力设备制造行业名牌和世界知名品牌，成为国内成套电力设备制造行业的领导者，成就特锐德引领中国成套电力设备制造业步入国际梯队的梦想。

二、项目建设的可行性

1、公司在箱变领域积累了丰富的经验

公司凭借特锐德技术团队敏锐的市场洞察力、先进的设计理念，技术先发策略，形成了技术、产品的领先优势，创造市场、赢得市场，获得先期的快速成长。依托技术领先优势，公司研制了中国第一台高速客运专线专用的铁路电力远动箱变，解决了可靠性、免维护、全智能远方监控、无人值守等难题；研制了铁路电力远动箱变解决了青藏铁路 4,000 米以上高海拔、高温差户外设备的安全运行、无人值守问题；为亚洲最长隧道乌鞘岭隧道提供电力、通讯解决方案和产品；为露天煤矿研制了运用于恶劣环境的 35kV 移动式智能箱变。在满足同样功能的情况下，公司设计制造的箱变体积是同行业同类型产品的 2/3。

公司是行业内多个技术标准与规范的起草者与修订者：公司作为中国电力行业供用电标准化技术委员会的成员单位、全国电力系统配电技术协作网委员，承

担了电力行业环网柜、高速铁路行业的远动箱变、分区所等多个技术标准与规范的起草与修订。

在领先的技术优势获得创业初期成功发展的基础上，公司坚持“产品新奇特，品质高精专”的产品研发战略，公司建立了由一批国内外电力行业知名的专家学者组成的研发队伍，并成为电力、铁路等部门标准委员会的会员单位，能准确把握行业趋势与市场需求，开发出满足中国电力市场及行业用户专业配套要求的新型户外箱式变配电设备。在铁道部、中国电力企业联合会等的主持下，公司技术研发团队牵头起草了《客运专线电力远动箱变技术条件》等多个行业产品的制造标准和技术规范。公司对行业标准的制定和更深层的认识，有效巩固了公司在行业的领导地位，并进一步增强了公司产品研发实力。

公司自主研发的高速铁路客运专线电力远动箱变、铁路电力远动箱变、煤炭系统 35/10kV 移动箱式变电站，以及应用广泛的 35/10kV 工业型智能箱式变电站、10/0.4kV 智能箱式变电站、10kV 智能箱式环网柜、10kV 智能箱式开闭所、配电防火墙等一系列创新的差异化产品，或填补国内空白，或引领行业标准，并成为电力、铁路等部门标准委员会的会员单位，较国内同行业公司具有明显的新产品研发领先优势。

2、电力设备行业市场空间广阔

我国和欧美国家相比，电力投资有两个比例失衡：电网投资和电源投资比例严重失衡、输电网投资和配电网投资严重失衡。美国、欧洲、日本等发达国家地区的电网投资是电源投资的 1.2 倍左右，配电网投资是输电网投资的 1 倍多。从发电、输电、配电的投资比例来看，美国是 1：0.43：0.7；英国是 1：0.45：0.78；日本是 1：0.41：0.68，而我国在 2009 年前是 1：0.67：0.36，尽管电网投资已经超过电源投资，但配电网建设滞后的状况未得到改善。随着我国经济社会快速发展，城乡配电网建设突飞猛进，供电可靠性、供电质量得到大幅度提高，线损明显下降。但网架薄弱、供电能力不足依然存在，资产利用率有待提高，节能降损潜力较大，配电网已成为智能电网发展的瓶颈，未来配电网特别是高端配电设备制造业具有极大的市场空间。

3、胶州开发区投资环境优越

（1）区位优势

胶州经济技术开发区处于胶州湾腹地最开阔的位置，区位优势明显。概括来说有“一桥两站三港三高四铁”。一桥即胶州湾大桥连接线。两站即中铁集装箱中心站和胶济客运专线胶州站。三港即 4F 级胶东国际空港、黄岛前湾港和传化公路港。三高即青银、青兰、沈海三条高速公路。四铁即胶济、胶黄、胶新、胶济客运专线四条铁路。

开发区核心区位于胶州湾湾底，交通区位优势，处于“海、陆、空”交通枢纽 15 分钟经济圈内，紧邻胶州湾高速胶州出口，距离青岛流亭国际机场约 20 公里，距离青岛前湾港约 15 公里，距胶州湾国际物流中心约 15 公里，距离新的胶东国际机场约 16 公里，距离胶州客运北站约 17 公里，园区全面对接轻轨地铁、新机场高速等辐射半岛城市群的综合交通体系，青岛市规划建设地铁 M8 线和轨道快线 R2 线、R9 线均经过开发区，横跨胶州湾的海湾大桥设有经济技术开发区出口，从而将开发区与青岛主城区的距离缩短至 20.7 公里，实现整个半岛城市圈交通的“零换乘”，推动开发区一步融入大青岛核心圈层。

（2）土地资源优势

开发区内土地资源储备充足，发展空间广阔。辖区内土地性质大多为存量建设用地。开发区按照“九通一平”的标准高档次打造基础设施。已形成道路、供电、供水、供热、供气、排水、排污、通讯、有线电视及土地平整等一整套基础设施保障。

（3）人力资源优势

西安交大青岛研究院项目是西安交通大学与青岛市政府、胶州市政府联合共建的教育科研事业单位，承担 1000 余名各专业的硕士、博士研究生教学、实习任务和博士后流动人员的科研工作任务，在院士和著名专家作为学术带头人的带领下，有近 200 人的科研专职队伍在研究院开展原创性的科学研究和学校科研成果的孵化、转化工作。5 个国家重点实验室进入青岛研究院，建立“快速制造国家工程中心青岛公共研发平台”、“先进材料青岛公共研发平台”、“新能源青岛公共研发平台”、“机械制造系统工程青岛公共研发平台”、“电气工程青岛公共研发平台”五个科研实验平台，兼有“3D 打印制造技术”、国家“环保物联网总量控制—排污权交易云计算系统”、“智慧城市”、“营养与食品安全”等一批重大项目

的孵化和成果转化，研究院还相继成立各学科研究中心，承担国家、山东省和青岛市的重大科学研究任务，并结合企业需要攻关技术难题。另外，胶州雄厚的制造业基础为产业发展提供大量的技术工人，国家二类本科学校青岛工学院和职业教育中心每年向社会输送高技能人才 1 万多人。

（4）办公生活配套优势

胶州经济技术开发区内集科研、办公于一体、建筑面积达 6.3 万平方米的创业大厦，建立起了一个以客户为中心的服务及管理体系，可为落户企业提供快捷优质的服务，从而最大限度地方便落户企业办理各项审批手续，同时园区内规划建设了蓝领公寓、白领公寓、少海国际会议中心及宾馆群，为不同层次的人才提供生活便利。另外，开发区西安交大青岛研究院、中加国际学校、交大附中等院校，可为落户企业提供人力资源、技术支持，解决落户企业员工子女就学问题。

因此，公司在胶州经济技术开发区建设新工业园对公司产能扩张及在高端电力设备领域的发展，促进公司业务不断拓展具有非常重要的战略意义。

第四章 项目建设内容及经济效益

一、项目建设内容

公司将投资 30,000.00 万元在青岛西海岸新建工业园，工业园首期规划建筑面积 16 万平方米，定位于以箱变为主导产品的高压变配电设备和系统服务。工业园建成后，将主要从事大型箱变、开关柜及部分核心部件的生产。

具体建设方式为：公司投资 20,000.00 万元在青岛市胶州经济技术开发区成立全资子公司青岛特锐德高压设备有限公司，通过该子公司使用自有资金及自筹资金共 30,000.00 万元建设“特锐德（胶州）工业园项目”。

项目选址在胶州经济技术开发区科技大道以东、尚德大道以西、赣江路以南，生态大道以北，规划用地面积约 590 亩（项目土地性质为工业用地；最终以土地部门实际测量面积为准），其中有不低于 45 亩的面积建设蓝领公寓式职工宿舍楼和相应的配套服务。

二、建设周期

本期建设将在 2013 年 11 月开建，2015 年 12 月全部竣工。其中部分车间于 2014 年 10 月前完成设备安装调试，2014 年 12 月前正式投产。

三、投资估算

本次投资 30,000.00 万元将主要用于以下内容：

序号	使用项目	金额概算	备注
1	工业园用地	7000 万元	590 亩工业用地
2	厂房建设及设备购置费用	18000 万元	
3	流动资金	5000 万元	
4	合计	30000 万元	

工业园建成后，总投资容量为 20 亿元，公司本次投资 30,000 万元为一期投入，随着公司的发展壮大，公司市场领域会越来越广，公司产品链会越来越长，公司将根据研发和生产的需要，追加投资扩大建设规模，公司董事会将根据投资需求，履行董事会或股东大会审议程序后追加投资。

四、效益分析

1、经济效益

项目建成后，将使公司：（1）具有产值 10 亿元/年*大型箱变的生产能力，并提高现有箱式电力设备的产能；（2）将使公司具有开关柜产值 10 亿元*的生产能力，建成国内最先进水平的高端开关设备研发和生产基地；（3）逐步使公司具有其他电力设备核心部件的产能拓展能力；具体将根据市场需求，由公司另行履行审议程序后在胶州工业园内投资完成。

本次项目建成后将具有年产量 10 亿元大型高压箱变、年产值 10 亿元开关柜的生产能力，将实现年均不含税营业收入 12,8000 万元*，年均利润总额为 16,000 万元*，年均净利润为 13,600 万元*，所得税后项目财务内部收益率为 27%*，所得税后投资回收期（含建设期 2.1 年）为 5.5 年*，总投资收益率为 52%*。

*风险提示：上述预测数字为管理层根据当前规划及对未来市场状况预期情况所做的初步预测，不排除由于市场风险、行业风险及不可预见的其他风险对本项目经营造成不利影响的可能性，存在预测数字与实际数字有较大差异的可能。

2、社会效益

工业园投入使用后，将有利提升公司整体形象，依托开发区的区域、交通、服务、人才、政策等优势，吸引人才，增加招聘人员数量，为社会提供了更多的就业机会。同时，公司在高端电力设备制造业的发展，也将通过技术创新引领行业技术的发展，提高产业和企业的市场竞争力。此外，适度引领市场需求的高端电力设备的推广，也将促进中国配电网建设，促进中国经济的发展。

第五章 项目风险分析

一、项目实施风险

在本项目建设过程中，可能存在因原材料价格和人工成本上涨、施工量变动、安全生产等因素影响，导致项目预算增加或者项目竣工时间延期等风险。对于本项目，公司将在对建筑设计、施工和监理等单位进行招投标时，选取实力雄厚、资质优良、信誉度高的合作方进行合作，严格把握项目建设进度和质量，尽可能降低项目实施风险。

二、项目不能按期推进的风险

根据项目建设规划，公司计划部分车间于2014年10月前完成设备安装调试，2014年12月前正式投产，本次项目2015年12月全部竣工。如果公司不能按期办理建设用地出让，或在取得建设用地后由于项目审批、规划调整或其他原因等不能及时开工建设，可能导致项目建设进度滞后、不能按期建成。对于本项目，公司前期已经进行了充分的工作准备，并与项目建设地有关主管部门保持了良好沟通，公司保证将积极投入各方面资源，并充分利用外部有利条件，以确保本项目的顺利推进。

三、土地使用风险

公司尚未就新工业园项目用地事宜与胶州经济技术开发区管委会签署正式土地出让合同或协议。如正式协议签署时公司不能满足对方规划的投资条件或投资要求，存在公司不能取得全部土地，或取得全部土地后因公司规划与政府规划要求出现差异而使部分项目用地被收回的风险。为此，公司将与政府相关部门充分沟通，积极采取措施，努力实现企业利益和当地经济发展的双赢。

四、销售风险

项目建成后，公司在大型高压箱变和开关柜等产品上的产能得到大幅提升，尽管公司已对投资项目的产品市场进行了充分的可行性论证，并在市场开发、销售网络建设、人才储备与培训等方面做了一定的准备，但如果后期市场情况发生不可预见的变化，或者公司不能有效开拓新市场，将存在产能扩大而导致的产品销售风险。为此，公司将继续巩固公司网格式销售结构，进一步加大研发力度，发挥公司“一步领先”的技术领先优势，以差异化的产品和高效的营销网络赢得市场订单。

五、市场风险

由于箱式变电站是最近十几年才在我国发展起来的新产品，尽管该产品的生产必须符合相关国家标准和行业标准，但是，该产品为个性化定制产品，各类用户的需求差异较大，在市场招投标时各投标方对招标方的需求理解不同，形成了竞标时的技术方案和价格差异较大，容易引发恶性竞争；如果国内外大型电力设备制造企业大举进入专业箱变市场，将加剧公司的市场竞争风险。此外，存在因宏观经济环境的变化、出现经济不景气、电力设备行业投资放缓等情况时，本项目不能达到预期目标的风险。

为此，公司采取多元化市场策略，同时加大新品的研发力度，加大新兴市场和新领域的市场开拓，以技术创新和产品的精致化形成差异化竞争，提高公司盈利水平，减少因行业激烈竞争和宏观经济环境波动造成的负面影响。

六、管理风险

随着公司规模的不扩张，管理跨度越来越大，这对公司管理层的管理与协调能力，以及公司在资源整合、管理体制、激励考核等方面的能力提出了更高的要求。若公司的组织结构、管理模式等不能跟上公司内外部环境的变化并及时进行调整、完善，将给公司未来的经营和发展带来一定的影响。

针对此风险，公司管理层将深入研究，创新管理模式和激励机制，最大限度的减少因管理失误造成的公司损失。

第六章 结论

公司新建工业园项目有利于进一步提高公司在高端箱式电力设备产品研发、生产能力，有利于提高公司服务客户的能力，增强公司在行业内的竞争力，有利于进一步地提升公司的盈利能力，符合公司战略发展的需要；本项目是必要的、可行的。

青岛特锐德电气股份有限公司

2013 年 10 月