

浙江三花智能控制股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告

为扩大公司生产规模、实现战略布局、增强公司盈利能力及提升公司核心竞争力，浙江三花智能控制股份有限公司（以下简称“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 30 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
年产 6,500 万套商用制冷空调智能控制元器件建设项目	浙江三花商用制冷有限公司	178,055	148,700
年产 5,050 万套高效节能制冷空调控制元器件技术改造项目	公司	78,557	69,800
补充流动资金	公司	81,500	81,500
合计		338,112	300,000

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次公开发行可转债募集资金投资项目的具体情况

（一）年产6,500万套商用制冷空调智能控制元器件建设项目

1、项目基本情况

该项目位于浙江省新昌县，由公司全资子公司浙江三花商用制冷有限公司（以下简称“三花商用”）负责实施，将新建生产车间、仓库、动力车间及配套建构物，购置国内外先进设备，建成投产后将形成年产 6,500 万套商用制冷空调智能控制元器件的生产能力，满足下游商用制冷空调客户的需求。

2、项目建设背景

随着国务院颁布《“十三五”节能减排综合工作方案》并明确提出节能减排目标，制冷空调的能效问题越来越受到全社会的重视。为实现目标，必须提高制冷空调及配套产品的节能、环保性能，需要合适的制冷空调控制元器件来满足这些性能要求。

商用制冷空调应用领域广泛，包含商业冷冻冷藏、商用空调和商用热泵三大领域。因此商用制冷空调产品规格、系列较为丰富，技术含量较高，近年来，公司通过稳定的品质、高性价比和快速反应三大核心优势，产品受到越来越多商用制冷空调客户的欢迎，市场占有率稳步提升。

公司管理层充分意识到，商用制冷空调在未来有着良好的发展前景，开发生产与之配套的智能控制元器件，将为公司带来良好的效益，满足公司自身的发展和日益增长的市场需求，提高公司的市场竞争力，同时积极践行低碳降耗的社会责任，为行业的节能环保起带头示范作用。

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司三花商用。

4、项目投资概算及经济效益评价

(1) 项目投资概算

该项目总投资为 178,055 万元，其中建设投资合计为 167,976 万元，铺底流动资金为 10,079 万元。本次拟以募集资金投入金额为 148,700 万元。

(2) 项目经济效益评价

本项目建设期六年，达产后预计可实现年均销售收入 363,200 万元（含税），年均利润总额 105,097 万元。

5、备案、环保、土地等报批事项

本项目备案正在办理中。

本项目已于 2019 年 1 月 29 日取得新昌县环境保护局出具的《关于浙江三花智能控制股份有限公司年产 6,500 万套商用制冷空调智能控制元器件建设项目环境影响报告表的审查意见》（新环建字[2019]9 号），并于 2020 年 10 月 9 日获取绍兴市生态环境局出具的《建设项目告知单》（编号：[2020]25 号），原则同意项目改由三花商用实施，项目规模、地点、生产工艺、污染防治措施均不变。

本项目实施拟新征用土地约 269,747 平方米，其中 126,119 平方米已办理不动产权证，剩余部分尚在落实中，预计剩余部分用地的取得及权属证明办理不存在实质性法律障碍。

（二）年产5,050万套高效节能制冷空调控制元器件技术改造项目

1、项目基本情况

该项目位于浙江省新昌县，由公司负责实施，采用自主研发的生产工艺和技术，综合利用现有厂房空余空间，引进阀座加工专机、芯铁加工专机等国际先进设备，同时购置国内性能先进的全自动组装机、综合测试台、自动氦检设备、绝缘耐压测试仪等生产及检测设备，形成年产 5,050 万套高效节能制冷空调控制元器件的生产能力。

2、项目建设背景

我国建筑能耗约占社会商品能源总消费量的 25%，其中建筑空调系统能耗约占建筑能耗的 50%。目前，全球节能和环保的巨大压力推动着空调和家电行业的技术进步。被誉为“史上最严”的空调能效新标 GB21455-2019《房间空气调节器能效限定值及能效等级》已于 2019 年 12 月 31 日发布，并于 2020 年 7 月 1 日正式实施。当前市场上低能效、高耗电的定频空调和变频 3 级能效产品都将面临淘汰。

为践行全社会节能降耗、保护生态环境，国务院颁布了《“十三五”节能减排综合工作方案》（国发〔2016〕74 号）文，明确提出了“十三五”节能减排目标。要实现目标，就必须提高制冷空调以及配套产品的节能、环保性能，必须有合适的制冷空调控制元器件来满足这些性能要求。

在上述背景下，为满足高效节能变频空调发展的需求，公司拟开发生产新的节能、环保型电子膨胀阀、四通换向阀、截止阀等产品与之匹配。本项目的实施可使公司的四通换向阀、电子膨胀阀和截止阀产品进一步系列化，提高公司的综合竞争能力，同时积极响应节能、环保的国家政策，为行业的节能环保起带头示范作用。

3、项目实施主体

本项目实施主体为公司。

4、项目投资概算及经济效益评价

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 78,557 万元，其中建设投资合计为 71,911 万元，铺底流动资金为 6,646 万元。本次拟以募集资金投入金额为 69,800 万元。

(2) 项目经济效益评价

本项目建设期四年，达产后预计可实现年均销售收入 198,000 万元（含税），年均利润总额 44,954.2 万元。

5、备案、环保、土地等报批事项

本项目已于 2020 年 10 月 13 日取得新昌县经济和信息化局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2020-330624-34-03-171468。

本项目环境影响评估正在办理中。

本项目无需新增用地。

(三) 补充流动资金

为缓解公司的流动资金压力，减轻公司的财务费用负担，提升公司的融资能力、盈利能力、可持续发展能力和抗风险能力，公司本次公开发行可转债拟以募集资金补充流动资金 81,500 万元。

三、本次公开发行可转债对公司经营管理、财务状况等的影响

本次募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向，具有较好的市场发展前景和经济效益。项目有助于公司强化产业布局，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产有所提高，财务结构进一步优化。随着募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济效益将较快增长，本次发行将增强公司可持续发展能力，符合所有股东利益。

四、结论

综上，本次公开发行可转债募集资金投资项目是公司基于行业发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，符合公司的实际情况和战略发展目标。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，有利于公司进一步强化产业布局，增强公司的可持续竞争力，有助于促进公司的长远健康发展，符合全体股东的利益。

浙江三花智能控制股份有限公司董事会

2020年10月21日