

证券代码：301012

证券简称：扬电科技



江苏扬电科技股份有限公司
2022年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年十一月

一、本次发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 51,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后将全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金投入额 (万元)
1	新型高效节能输配电设备数字化建设项目	25,751.74	25,700.00
2	储能及新能源箱式输变电系列产品智能制造项目	10,388.83	10,300.00
3	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		51,140.57	51,000.00

本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，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上述项目拟投入的募集资金总额，在最终确定的本次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，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）新型高效节能输配电设备数字化建设项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 25,751.74 万元，拟使用募集资金 25,700.00 万元，拟购置江苏省泰州市姜堰经济开发区土地及厂房用于项目建设，主要建设内容包括改造升级厂房及配套设施，并通过引进立体绕线机、立体箔式绕线机、真空干燥炉等自动生产设备，搭建 WMS 控制系统，建设新型高效节能输配电设备数字化生产基地。项目计划建设期为 2 年，项目建设完成后，公司将新增年产量 15,000 台新能效节能电力变压器的生产能力。

2、项目建设的必要性

（1）积极响应国家政策号召、提升能源资源利用效率

电力变压器作为输配电电力领域的基础设备，广泛应用于工业、农业、城市、农村等领域，我国在网运行的变压器超 1,700 万台，变压器损耗约占输配电电力

损耗的 40%左右，变压器的性能、质量直接关系到电力系统整体运行的可靠程度与运营效益，具有较大的节能潜力。

为加快高效节能电力变压器的推广应用、提升能源资源利用效率、推动绿色低碳与高质量发展，国家发改委、国家能源局等有关部门相继出台了《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》《“十四五”现代能源体系规划》《变压器能效提升计划（2021-2023 年）》等系列产业政策，提出了加快推进配电装备升级换代，加强高效节能变压器研制及推广应用，2021 年 6 月起，新采购变压器应为高效节能变压器，到 2023 年，逐步淘汰不符合国家能效标准要求变压器，高效节能变压器在网运行比例提高 10%，当年新增高效节能变压器占比达到 75%以上。

随着上述产业政策的逐步实施与持续引导，我国电力设备领域将迎来大规模更新换代的趋势，高能效节能电力变压器因其在节能增效、提升电力系统运行的可靠性与稳定性等方面的重要作用，将具备良好的市场前景与发展空间。

本项目的建设实施有利于公司积极响应国家政策，进一步提升变压器产品的能效水平，同时增加新能效节能电力变压器的产能，在提升能源利用率的同时，不断推动电力设备制造业向着节能绿色高质量的方向发展。

（2）丰富优化公司产品结构、持续满足下游客户需求

公司系专业的高效节能电气机械制造厂商，重点专注于新型节能材料在电力领域的应用，主要从事节能电力变压器系列产品的研发、生产与销售。经过多年发展与市场培育，公司积累了丰富的输配电设备研发与生产经验，培养了专业的人才队伍，已具有较强的自主创新能力与具备市场竞争优势的核心产品体系。

通过本项目的建设实施，公司将在现有的节能平面电力变压器基础上，重点加大新能效节能立体变压器产业化的生产投入，逐步扩大新能效节能立体变压器的产能，从而优化公司的现有产品结构，持续满足下游客户需求，提高公司市场竞争核心实力。

（3）引进先进智能生产设备、改进提升生产管理效率

经过多年的工艺积累与技术创新，公司在节能电力变压器的生产制造方面已形成了成熟的生产与质量管理体系，产品品质优良、质量稳定。近年来，随

着新一代信息技术发展应用，通过将生产线进行自动化、智能化改造升级，在提升生产管理效率的同时，可有效降低操作误差及安全风险，已成为行业发展的重要趋势。为顺应智能制造的发展趋势，更好地适应未来市场的竞争环境，公司需要进一步提升生产的智能化、自动化、精细化水平。

通过本项目的建设实施，公司将进行智能化升级改造，并通过购置先进的智能化生产设备，引进 WMS 控制系统，充分利用自动化工序，优化生产工艺、提升生产效率，降低产品成本，大幅提升产品产能，从而改进提升公司的整体运营效率。

3、项目前景及可行性分析

(1) 产业政策的大力支持为项目建设实施提供了良好的政策环境

节能电力变压器作为输配电网系统中重要的组成部分，是影响国民基础设施建设产业升级、技术进步的重要因素，近年来，国家发改委、工信部等部门陆续发布了一系列产业政策支持行业的发展。

序号	政策名称	相关内容	发布时间	发布单位
1	《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； 加强高效节能变压器研制及推广应用； 开展智能制造试点示范行动，建设智能制造示范工厂，凝练智能制造优秀场景。	2022 年 8 月	工信部、财政部、商务部等
2	《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030 年）》	以数字化、智能化带动能源结构转型升级，研发大规模可再生能源并网及电网安全高效运行技术； 在资源开采、加工，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；发展数据中心节能降耗技术，推进数据中心优化升级；研发高效换热技术、装备及能效检测评价技术。	2022 年 8 月	科技部、发改委、工信部等
3	《工业能效提升行动计划》	围绕电机、变压器、锅炉等通用用能设备，持续开展能效提升专项行动，加大高效用能设备应用力度，开展存量用能设备节能改造； 引导变压器关键材料生产、零部件供应、整机制造企业协同开展绿色设计，加强立体卷铁芯等结构设计与加工工艺技术创新； 针对可再生能源电站、轨道交通、数据中心、船用岸电、电动汽车充电等新兴应用场景，推广应用高效节能变压器；鼓励电网企业、工业企业开展在网运行变压器全面普查，制定能效提升计划并组织实施； 2025 年新增高效节能变压器占比达到 80% 以上。	2022 年 7 月	工信部、发改委、财政部等

序号	政策名称	相关内容	发布时间	发布单位
4	《“十四五”现代能源体系规划》	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；进一步完善省级电网、区域电网、跨省跨区专项工程、增量配电网价格形成机制，加快理顺输配电价结构。	2022年1月	发改委、能源局
5	《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》	加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电力系统互补互济和智能调节能力，加强源网荷储衔接，提升清洁能源消纳和存储能力，提升向边远地区输配电能力，推进煤电灵活性改造，加快抽水蓄能电站建设和新型储能技术规模化应用。	2021年3月	全国人民代表大会
6	《变压器能效提升计划（2021-2023）》	到2023年，高效节能变压器[符合新修订《电力变压器能效限定值及能效等级》（GB 20052-2020）中1级、2级能效标准的电力变压器]在网运行比例提高10%，当年新增高效节能变压器占比达到75%以上；加强立体卷铁芯结构、绝缘件、低损耗导线、多阶梯叠接缝等高效节能变压器结构设计与加工工艺技术创新；自2021年6月起，新增变压器须符合国家能效标准要求，鼓励使用高效节能变压器。支持可再生能源电站、电动汽车充电站（桩）、数据中心、5G基站、采暖等领域使用高效节能变压器，提高高效节能变压器在工业、通信业、建筑、交通等领域的应用比例；推动电网企业开展在网运行变压器全面普查，制定淘汰计划并组织实施。到2023年，逐步淘汰不符合国家能效标准要求的变压器。加快电网企业变压器升级改造，推行绿色采购管理，自2021年6月起，新采购变压器应为高效节能变压器。	2020年12月	工信部、能源局等
7	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	输变电节能、环保技术推广应用；非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器为鼓励类。	2019年10月	发改委

产业政策的大力支持为本项目的实施提供了坚实的政策基础与发展环境，也为公司未来的发展、产品的升级、技术的进步指引了方向。因此，本项目的实施受到国家产业政策的大力支持，具有良好的政策环境。

（2）稳定优质的客户资源为项目建设实施创造了有利的市场环境

经过多年发展，公司已建立起成熟稳定、分工明确的经营团队，由销售团队负责了解客户及市场需求，由研发团队负责根据市场、客户需求对产品进行持续改进。公司坚持以客户需求和市场发展为导向，已在节能电力变压器领域树立起良好的品牌形象，获得了业内的广泛认可，并与下游客户形成了长期稳定的合作关系，核心产品最终应用于国家电网、南方电网的配电网建设，体现出公司较强的市场竞争实力，有利于后续产能的持续消化与未来业务的稳健发展。

本项目计划生产的节能电力变压器属于公司主营业务领域，优质的客户资源与良好的品牌形象有利于本项目新增产能的消化，也为公司未来进一步扩展市场奠定了基础，从而实现业务良性发展、减少运营风险。

(3) 成熟精益的制造工艺为项目建设实施奠定了稳固的技术基础

公司长期致力于节能电力设备的研发、生产与销售，积累了丰富的产业实践经验，具备先进成熟的制造工艺优势，公司已通过质量管理体系认证（ISO9001:2015）、环境管理体系认证（ISO14001:2015）、职业健康安全管理体系认证（ISO45001:2018）以及能源管理体系认证（ISO50001:2018），在供应商管理、原材料采购、产品研发、自制零部件及成品生产检测等环节已建立了完备高效的质量管理程序，促进生产管理的标准化、制度化，以精益制造、精益管理为核心理念，确保产品质量的稳定性、可靠性。

公司已实现了非晶合金变压器、硅钢变压器等节能电力设备系列产品的自主研发与规模生产，其细分产品类别不断丰富，生产技术水平持续提升，工艺流程管控体系日益成熟，为本项目的建设实施奠定了稳固的技术基础。

4、项目投资概算情况

本项目计划总投资 25,751.74 万元，拟使用募集资金 25,700.00 万元全部用于资本性支出，具体投资构成如下表所示：

单位：万元

序号	投资内容	投资总额	占比	募集资金投入	是否为资本性支出
1	土地购置费	2,107.95	8.19%	2,107.95	是
2	建筑物购置费	3,572.05	13.87%	3,572.05	是
3	建筑工程	3,849.84	14.95%	3,849.84	是
4	设备购置及安装	16,221.90	62.99%	16,170.16	是
合计		25,751.74	100.00%	25,700.00	--

5、项目建设实施进度和方案

本项目实施周期为 2 年，其中，初步设计 3 个月，场地购置及装修 15 个月，设备购置及安装 12 个月，人员招聘及培训 9 个月，系统调试及验证 6 个月，试运行 6 个月，具体如下：

阶段/时间（月）	T+24							
	1~3	4~6	7~9	10~12	13~15	16~18	19~21	22~24

阶段/时间（月）	T+24							
	1~3	4~6	7~9	10~12	13~15	16~18	19~21	22~24
初步设计								
场地购置及装修								
设备购置及安装								
人员招聘及培训								
系统调试及验证								
试运行								

6、项目经济效益

本项目达产后，预计年均实现营业收入 60,751.82 万元，年均实现净利润 6,585.66 万元。本项目的税后投资内部收益率为 18.20%，税后静态投资回收期为 6.62 年（含建设期），具有良好的经济效益。

7、项目报批及土地情况

（1）项目备案及环评批复情况

截至本预案公告日，本项目已取得泰州市姜堰区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：泰姜行审备〔2022〕563 号），公司正在办理项目涉及的环评相关手续。

（2）土地情况

本项目建设地点位于江苏省泰州市姜堰经济开发区天目路 688 号，项目用地已取得土地使用权证，截至本预案公告日，公司已与项目用地出卖方柏纬（泰州）铁工有限公司签署了《土地厂房转让合同》。

（二）储能及新能源箱式输变电系列产品智能制造项目

1、项目基本情况

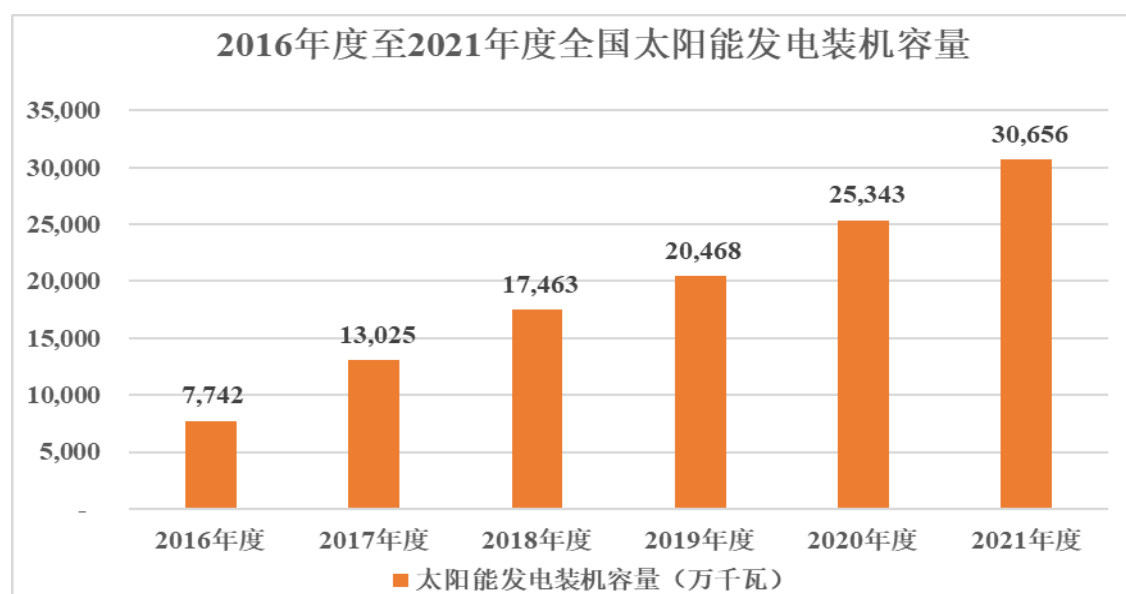
本项目投资总额 10,388.83 万元，拟使用募集资金 10,300.00 万元，拟对公司现有厂房改造升级，通过引进双层箔绕机、高压绕线机、真空浇注罐等先进生产设备，进行储能及新能源箱式输变电系列产品研发和生产，项目计划建设期为 2 年，项目建设完成后，公司将新增新能源箱式输变电系列产品年产能 5,900MVA。

2、项目建设的必要性

（1）及时把握行业发展机遇，推动公司业务快速发展

近年来,我国高度重视经济社会发展与生态环境保护工作,大力支持太阳能、风能等非化石能源在内的可再生能源的开发与利用,促进可再生能源产业的持续健康发展。在新能源产业技术进步的有效推动与“双碳”发展目标下逐步完善的产业政策的有力驱动下,以光伏、风电为代表的新能源产业进入快速发展时期,促进了国内以光伏、风电等清洁能源为代表的新型电力系统的加速构建。

根据国家能源局数据统计,全国太阳能发电装机容量从 2016 年度的 7,742 万千瓦增长至 2021 年度的 30,656 万千瓦,年均复合增长率达 31.68%;全国风电装机容量从 2016 年度的 14,864 万千瓦增长至 2021 年度的 32,848 万千瓦,年均复合增长率达 17.19%。

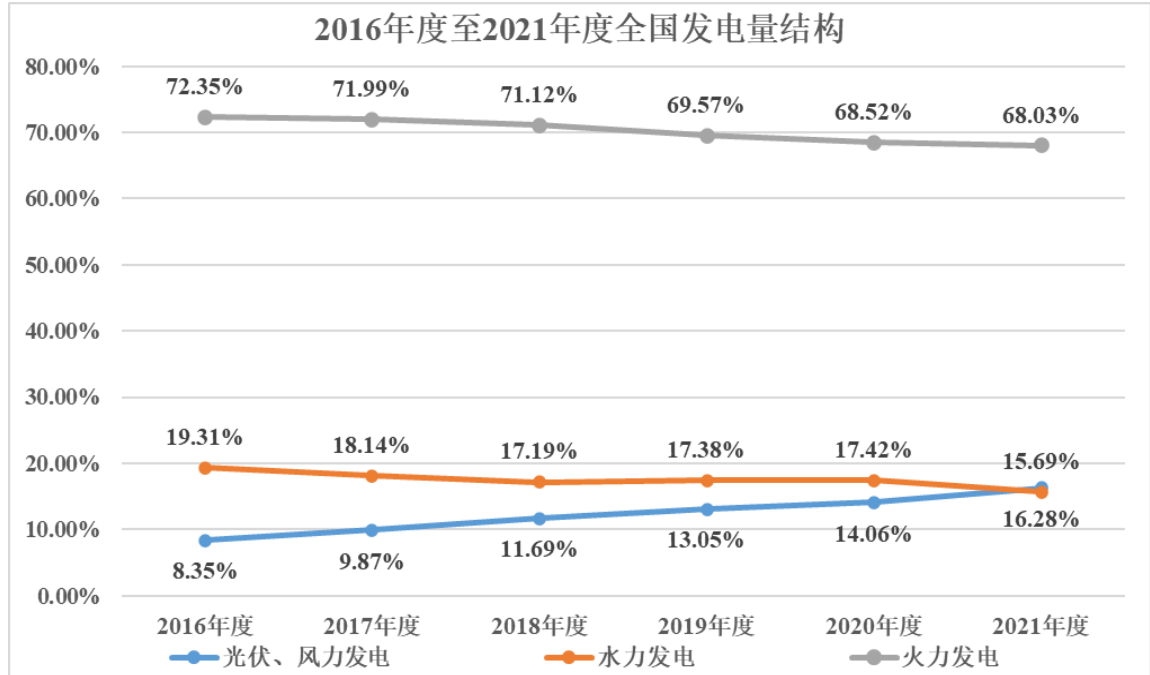


数据来源: 国家能源局



数据来源: 国家能源局

随着我国清洁低碳化能源转型进程的持续推进，光伏、风电产业在我国电力供应结构中的比例稳步提升。根据国家统计局数据，我国光伏、风力发电占比从2016年度的8.35%提升至2021年度的16.28%，增加了7.93个百分点。



光伏、风电装机容量的持续增长与供应占比的稳步提升，为光伏、风电领域储能及新能源箱式输变电市场带来了广阔的需求空间。本项目的建设实施有利于公司及时把握行业发展机遇，重点开拓光伏、风能领域储能及新能源箱式输变电市场，以满足未来持续增长的市场需求，推动公司业务实现快速发展。

(2) 持续完善公司业务布局，不断扩展下游应用领域

目前，光伏、风电是我国新能源产业中技术较为成熟、经济实用性较强且已具备商业化的可再生能源，在我国重点开发低碳经济发展的背景下，全国太阳能、风电发电装机容量均呈现快速增长趋势。

储能及新能源箱式输变电产品系将高压开关、变压器、低压开关等设备组合而成的一体化配套配电装置，在提升输变电效率的同时，通过储存能源有效提高能源利用率。随着光伏、风电行业快速发展，储能及新能源箱式输变电产品市场需求快速增加。

通过本项目的建设实施，公司将顺应储能及新能源输变电行业的发展趋势，践行低碳环保理念，充分利用累积的生产技术与生产经验，采用先进的生产工艺和设备设施，提高储能及新能源输变电产品的生产能力，进一步优化产品结构，完善业务布局，提高公司整体效益水平，助力公司业绩增长，为公司开拓新能源领域奠定良好的基础。

(3) 贯彻落实发展战略规划，增强市场竞争综合实力

公司自成立以来一直专注于节能电力设备领域内的技术创新与产品研发，秉承“质量是企业的生命，技术是企业的灵魂”的经营理念，立足于环保节能领域内的技术创新，坚持走工艺制造的专业化发展道路，致力成为国内领先的高效节能电气机械制造商和产品应用方案解决商。

通过本项目的建设实施，公司将有效推动储能及新能源输变电系列产品的产业化进程，确保公司未来发展战略规划的实施落地，有助于进一步完善公司在节能电力设备领域的业务布局，增强公司的市场竞争综合实力。

3、项目前景及可行性分析

(1) 产业政策的鼓励支持为项目建设实施创造了广阔的市场空间

近年来，为实现“碳中和、碳达峰”发展目标，构建清洁低碳、安全高效的能源体系，国家陆续出台了《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》等相关政策文件，推动新能源产业与储能技术健康发展，提出：积极发展“新能源+储能”，支持分布式新能源合理配置储能系统，加快新型储能推广应用，实现到 2030 年风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上的目标。新能源的开发利用可有效增加能源供应，改善能源结构，是未来可持续发展的必要途径，国家陆续出台了多项产业政策，积极引导与支持新能源产业的快速发展。

序号	政策名称	相关内容	发布时间	发布单位
1	《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；风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求。	2022 年 8 月	工信部、财政部、商务部等

序号	政策名称	相关内容	发布时间	发布单位
2	《中央企业节约能源与生态环境保护监督管理办法》	中央企业应积极践行绿色低碳循环发展理念，将节约能源、生态环境保护、碳达峰碳中和战略导向和目标要求纳入企业发展战略和规划，围绕主业有序发展壮大节能环保等绿色低碳产业； 中央企业应高效开发利用化石能源，积极发展非化石能源，推进能源结构清洁化、低碳化。	2022年8月	国务院国资委
3	《工业领域碳达峰实施方案》	支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设；推动光伏、新型储能、重点终端应用、关键信息技术产品协同创新。	2022年7月	工信部、发改委、生态环境部
4	《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》	近年来，我国以风电、光伏发电为代表的新能源发展成效显著，装机规模稳居全球首位，发电量占比稳步提升，成本快速下降，已基本进入平价无补贴发展的新阶段； 要实现到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标；推进高效太阳能电池、先进风电设备等关键技术突破，加快推动关键基础材料、设备、零部件等技术升级。	2022年5月	国家发改委、国家能源局
5	《智能光伏产业创新发展行动计划（2021-2025年）》	到2025年，光伏行业智能化水平显著提升，产业技术创新取得突破；以满足智能光伏电站发展为导向，发展智能逆变器、控制器、汇流箱、储能系统、跟踪系统。	2021年12月	工信部等
6	《关于加快推动新型储能发展的指导意见》	到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，核心技术装备自主可控水平大幅提升，在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步，标准体系基本完善，产业体系日趋完备，市场环境和商业模式基本成熟，装机规模达3000万千瓦以上。 到2030年，实现新型储能全面市场化发展。	2021年7月	国家发改委、国家能源局
7	《关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知》	为努力实现碳达峰、碳中和目标，需要进一步加快发展风电、光伏发电等非化石能源； 保障风电、光伏发电等电源项目和配套送出工程同步规划、同步核准、同步建设、同步投运，做到电源与电网协同发展。	2021年5月	国家发改委、国家能源局

本项目将重点布局储能及新能源箱式输变电领域，积极拓展“新能源+储能”相关业务，在满足新能源领域市场需求的同时，顺应储能行业的未来发展趋势，国家政策的有利导向与重点支持亦为本项目的建设实施提供了坚实的政策环境、创造了广阔的市场空间。

（2）经验丰富的专业团队为项目建设实施提供了良好的技术保障

公司核心团队已从事箱式输变电领域的技术研发与产业化实践近二十余年，对于行业的发展、技术的进步、市场的定位有着较为深刻的认识，具备坚实稳固的技术基础，可有效保障公司将箱式输变电领域的经验积累应用至储能及新能源领域。

公司通过持续加大专业人才培养力度，不断提升技术储备与研发水平，形成在箱式输变电领域经验丰富的专业团队，在三相互不相扰变压器开关组合装置、变压器开关一体式台装箱等技术领域具备经验积累，为本项目的建设实施提供了良好的技术保障。

(3) 完备高效的管理体系为项目建设实施奠定了有效的运营基础

公司高度重视管理体系建设，持续强化过程控制与监督考核，已通过并严格执行质量管理体系认证（ISO9001:2015）、环境管理体系认证（ISO14001:2015）、职业健康安全管理体系认证（ISO45001:2018）及能源管理体系认证（ISO50001:2018），公司产品质量管理能力与生产环节控制水平得到不断提升。

公司以精益制造、精益管理为核心理念，通过制定包括原材料购入、半成品到产成品生产的质量控制管理程序，有效促进生产管理的标准化、制度化，涵盖产品研发、物料购入、生产检验、运输、销售等全部环节，公司完备高效的管理体系有利于本项目建设实施后各项工作的有序开展，为本项目的建设实施提供了质量管理体系保障、奠定了有效的运营基础。

4、项目投资概算情况

本项目计划总投资 10,388.83 万元，拟使用募集资金 10,300.00 万元全部用于资本性支出，具体投资构成如下表所示：

单位：万元

序号	投资内容	投资总额	占比	募集资金投入	是否为资本性支出
1	建筑工程及装修	4,424.83	42.59%	4,424.83	是
2	设备购置及安装	5,964.00	57.41%	5,875.17	是
合计		10,388.83	100.00%	10,300.00	--

5、项目建设实施进度和方案

本项目实施周期为 2 年，其中，初步设计 3 个月，厂房建设及装修 9 个月，设备购置及安装 12 个月，人员招聘及培训 9 个月，系统调试及验证 9 个月，试运行 9 个月，具体如下：

阶段/时间（月）	T+24							
	1~3	4~6	7~9	10~12	13~15	16~18	19~21	22~24

阶段/时间（月）	T+24							
	1~3	4~6	7~9	10~12	13~15	16~18	19~21	22~24
初步设计								
厂房建设及装修								
设备购置及安装								
人员招聘及培训								
系统调试及验证								
试运行								

6、项目经济效益

本项目达产后，预计年均实现营业收入 41,769.91 万元，年均实现净利润 3,620.29 万元。本项目的税后投资内部收益率为 19.16%，税后静态投资回收期为 6.46 年（含建设期），具有良好的经济效益。

7、项目报批及土地情况

（1）项目备案及环评批复情况

截至本预案公告日，本项目已取得泰州市姜堰区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：泰姜行审备〔2022〕564号），公司正在办理项目涉及的环评相关手续。

（2）土地情况

本项目建设地点位于江苏省泰州市姜堰经济开发区天目路 690 号，系公司自有土地，项目用地已取得土地使用权证。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司计划使用本次募集资金中的 15,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务规模扩大产生的资金需求，降低资产负债率、优化财务结构，从而提高抗风险能力和持续盈利能力。

2、项目的必要性及可行性

（1）满足公司业务规模扩大产生的资金需求

近年来，公司逐步实现业务发展规划，2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-9 月，公司营业收入分别为 50,979.64 万元、43,811.17 万元、51,164.08 万元及 53,994.66 万元，随着公司业务规模的稳步增长，公司对营运资金的需求将进一步加大，以保证实现业务发展目标。

本次使用部分募集资金补充流动资金，有利于公司持续扩大经营规模，更好地满足市场需求。本次募集资金到位后，公司的资金实力将显著增强，为进一步扩大经营规模、持续推进业务发展战略提供有力的支持。

(2) 降低资产负债率、优化资本结构、增强抗风险能力

近年来，公司通过银行借款、股权融资等方式获得了业务发展所需部分资金，随着公司业务规模的不断扩大，公司仅依靠目前的融资渠道仍无法满足日益增长的营运资金需求。截至 2022 年 9 月末，公司资产负债率为 32.25%，仍具备较大的改善空间。

本次使用部分募集资金补充流动资金，有利于公司降低目前的资产负债率，优化资本结构，降低偿债风险，增强公司的融资能力与抗风险能力，为公司业务的健康、稳定发展提供有效保障。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目系围绕公司的主营业务开展。其中，“新型高效节能输配电设备数字化建设项目”系公司积极响应国家政策，持续提升产品能效水平，扩大新能效节能电力变压器生产规模而规划的，通过该项目的实施，公司将优化产品结构、提升生产效率、增强盈利能力；“储能及新能源箱式输变电系列产品智能制造项目”系公司及时把握行业发展机遇，重点布局储能及新能源箱式输变电领域，满足新能源领域市场需求的同时，顺应储能行业的未来发展趋势，具备较好的发展前景及经济效益，有利于公司进一步完善自身业务布局，增强综合竞争实力；“补充流动资金项目”可有效满足公司业务规模持续增长带来的资金需求，改善财务结构，降低财务风险。

综上，本次募集资金投资项目建成后，公司将进一步提升新能效节能电力变压器的市场占有率，丰富在储能及新能源箱式输变电领域的业务布局，提升盈利能力的同时，增强整体竞争实力，为未来持续健康发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司的资产规模将显著增加，资金实力与偿债能力将得到提高，持续融资能力和抗风险能力将进一步提升，对公司的长期可持续发展将产生积极的作用与影响。

考虑到项目建设周期的影响，本次发行完成后，由于公司的净资产将大幅度提高，在上述募集资金投资项目建成投产前，短期内公司净资产收益率将有所降低。随着上述募集资金投资项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将相应增长，盈利能力与净资产收益率将随之提高。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合行业发展趋势，与上市公司的主营业务领域紧密相关，符合公司未来的发展战略规划，具备良好的市场前景和经济效益，有助于实现可持续发展，提升市场竞争力。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

江苏扬电科技股份有限公司

董事会

2022年11月24日