

长高电新科技股份有限公司
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

一、本次募集资金使用计划

长高电新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“长高电新”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过 78,435.84 万元（含本数），募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投入金额	拟投入本次募集资金金额
1	长高电新金洲生产基地三期项目	36,933.12	30,644.10
2	长高电新望城生产基地提质改扩建项目	26,985.96	26,985.96
3	长高绿色智慧配电产业园项目	21,218.78	20,805.78
合计		85,137.86	78,435.84

若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，不足部分将以自筹资金方式解决。

在本次募集资金到位前，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方式先行投入，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。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）项目基本情况

1、长高电新金洲生产基地三期项目

（1）项目基本情况

本项目总投资 36,933.12 万元，建设 24 个月。本项目拟建设特高压装配厂房、加工中心和倒班宿舍各一栋，占地面积 34,500 平方米。项目建成后，公司将做齐国网四套产品资质及其产线建设，具备组合电器全电压等级、环保型充气柜和智慧型环网柜等产品的生产研发及装配能力。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 36,933.12 万元，其中拟使用募集资金投入共计 30,644.10 万元。具体构成如下：

单位：万元

序号	名称	总投资额	拟用募集资金金额
1	工程费用	27,437.53	21,148.51
2	工程其他费用	1,144.95	1,144.95
3	预备费用	857.47	857.47
4	铺底流动资金	7,493.17	7,493.17
合计		36,933.12	30,644.10

(3) 项目实施主体

本项目的实施主体为长高电新、湖南长高成套电器有限公司和湖南长高电气有限公司。

(4) 项目实施进度

本项目建设期为 24 个月。

(5) 项目选址

本项目建设地点位于长高电新宁乡金洲产业园内，四至范围为：东至银洲路，西至金洲北线，南至金洲大道，北至金沙东路。

(6) 项目所涉及的报批事项进展情况

截至本报告出具日，本项目已取得宁乡高新区管委会出具的《企业投资项目备案告知承诺信息表》，备案编号为“2023116”、“2023118”和“2023119”，环境影响评价相关手续正在办理中。

(7) 项目经济效益评价

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

2、长高电新望城生产基地提质改扩建项目

(1) 项目基本情况

本项目总投资 26,985.96 万元，建设期 36 个月。本项目为长高电新望城生产基地提质改扩建工程，主要改扩建 4 栋（1#、2#、3#、4#）原有生产厂房，原有生产厂房占地面积 41856 平方米（合约 62.78 亩），主要拆除原有 4 栋厂房（1#、2#、3#、4#），拆除原生产厂房后新建 2 栋总建筑面积 46792.5 平方米的新生产厂房，同时购置先进的生产设备。本项目建成有利于提升长高电新智能制造水平，是公司适应市场需求，扩大和新增产能，提升产品质量，增强市场竞争力的需要，对于助推公司输变电领域的研发与设备制造的转型升级具有重要意义。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 26,985.96 万元，其中拟使用募集资金投入额 26,985.96 万元。具体构成如下：

单位：万元

序号	名称	总投资额	拟用募集资金金额
1	工程费用	18,914.73	18,914.73
2	工程其他费用	1,102.75	1,102.75
3	预备费用	600.52	600.52
4	铺底流动资金	6,367.96	6,367.96
	合计	26,985.96	26,985.96

(3) 项目实施主体

本项目的实施主体为长高电新和湖南长高高压开关有限公司。

(4) 项目实施进度

本项目建设期为 36 个月。

(5) 项目选址

本项目建设地点位于长高电新望城产业园内，四至范围为：东至长高电新总部大楼，西至南山苏迪亚诺社区，南至月亮岛路，北至长高圆梦佳苑小区。

（6）项目所涉及的报批事项进展情况

截至本报告出具日，本项目已分别在长沙市望城区发展与改革局和望城经开区行政审批服务局备案，备案号分别为望发改备 [2023]143 号和望经投备 [2023]182 号，环境影响评价相关手续正在办理中。

（7）项目经济效益评价

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

3、长高绿色智慧配电产业园项目

（1）项目基本情况

本项目总投资 21,218.78 万元，建设期 24 个月。本项目拟建设标准厂房 2 栋、研发楼 1 栋、倒班楼 1 栋及配套工程，并新建多条先进产线。本项目建成有利于提升公司智能制造水平，是适应市场需求，扩大和新增产能，提升产品质量，增强市场竞争力的需要，对于助推公司输变电领域的研发与设备制造的转型升级具有重要意义。

（2）项目投资概算

本项目总投资 21,218.78 万元，其中拟使用募集资金投入额 20,805.78 万元。具体构成如下：

单位：万元

序号	名称	总投资额	拟用募集资金金额
1	工程费用	14,202.98	14,202.98
2	工程其他费用	785.00	785.00
3	土地征用费	2,060.80	1,629.80
4	预备费用	449.64	449.64
5	铺底流动资金	3,720.36	3,720.36
	合计	21,218.78	20,805.78

（3）项目实施主体

本项目的实施主体为全资子公司湖南长高森源电力设备有限公司。

（4）项目实施进度

本项目建设期为 24 个月。

（5）项目选址

本项目拟选厂址衡阳市衡阳科学城对面，四至范围为：东至蔡伦大道，西至文昌路，南至颐和路，北至科学城大道。

（6）项目所涉及的报批事项进展情况

截至本报告出具日，本项目已取得衡阳市高新区产业发展局备案证明，项目编码为 2312-430472-04-01-210649，环境影响评价相关手续正在办理中。

（7）项目经济效益评价

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

（二）项目建设的必要性

1、本次募投项目的实施系公司产业布局的战略需要

公司自成立以来一直聚焦电力能源主业不断发展，通过产品自主研发、收购兼并等方式扩充产品门类，完善产品结构，目前形成输变电设备制造和电力设计与工程服务两大板块并驾齐驱的产业格局。公司经营的主要业务包括输变电一二次设备的研发、生产和销售，电力设计和工程服务以及新能源电力开发，主要为我国的电力能源行业提供高压隔离开关（DS）、组合电器（GIS）、断路器(CB)、成套开关柜、环网柜、柱上断路器、配电自动化终端等电力设备一次及二次产品，以及电力设计和工程服务，新能源电力开发，是我国电力能源产业链的重要一环。清晰的发展战略是公司不断发展与壮大的动力源泉，而完整的产业布局也为公司未来战略目标的实现打下了良好的基础。

本次募投项目是落实公司产业发展规划、适应未来发展的战略需要，是对公司现有主营业务和主营产品的扩展与深化。本次募投项目建成有利于提升公司智能制造水平，是公司顺应当前输变电行业向智能化、绿色化及节能型以及特高压方向发展的行业发展趋势的需要，对于助推公司转型升级具有重要意义。同时，本次募投项目符合国家产业政策及产业发展规划，该项目的实施具有广阔的市场前景，能够进一步拓展公司的战略布局。

2、推动产品绿色转型升级，积极响应国家“碳达峰、碳中和”目标

随着我国“碳达峰”“碳中和”绿色发展目标的逐步落实，应对气候变化已作为国家战略纳入生态文明建设整体布局和经济社会发展全局，降碳减排工作已深入各行业方方面面，实现“碳达峰、碳中和”目标，能源行业是“主战场”，电力行业是“主力军”。《“碳达峰、碳中和”行动方案》着重强调推动能源电力向低碳、清洁转变；《国务院关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》指出要深入贯彻新发展理念，使发展建立在高效利用资源、严格保护生态环境、有效控制温室气体排放的基础上，统筹推进高质量发展和高水平保护，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系。

电力行业顺应绿色低碳的趋势不断进行产品迭代升级。公司紧跟国家政策和行业动向，增强前瞻性的产品开发和技術储备，继续推动产品向特高压、绿色化、智慧化升级。本次募投项目积极生产研发兼容环保气体绝缘环网柜、环保型 GIS 和节能变压器，促进国家“双碳”目标的实现，为国家构建现代能源体系添砖加瓦，助力国家提升能源安全保障能力。

3、顺应新能源发展趋势，进一步扩大公司产品下游应用

中央财经委员会第九次会议提出要“实施可再生能源替代行动，深化电力体制改革，构建以新能源为主体的新型电力系统”。随着新能源行业的快速发展，包括光伏、风电在内的分布式能源大规模并网，对电网的稳定运行带来了挑战，不同种类的新能源具有不同的波动性和不确定性，需要电网能够更加灵活地调节负载和能源供应；新能源的接入需要改变传统的发电、输电、配电模式，升级配电网的智能化水平，提高供电可靠性和品质。

（三）项目建设的可行性

1、本次募投项目的实施符合国家产业政策

电力行业是国民经济稳定发展的基础产业，与国民经济的发展和人民的生活水平息息相关。近年来，随着国家经济的发展，我国电力行业发展迅速，国家政策出台推动电力能源转型升级。《“碳达峰、碳中和”行动方案》着重强调推动能源电力向低碳、清洁转变；《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》中提出“构建现代能源体系”，明确要求提高特高压输电通道利用率，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；《“十四五”现代能源体系规划》要求推动电力系统向适应大规模高比例新能源方向演进，统筹高比例新能源发展和电力安全稳定运行，加快电力系统数字化升级和新型电力系统建设迭代发展，全面推动新型电力技术应用和运行模式创新，深化电力体制改革。

在相关政策的大力扶持下，国内电网转型进程加快，绿色清洁、数字智能等逐渐成为我国电力行业发展的主要方向，相关电力、电网产业投资稳步增长，行业发展前景广阔。本此募投项目符合《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》和《“十四五”现代能源体系规划》等重要政策文件指明的发展方向，是构建现代能源体系在企业中的实际应用。

2、下游需求的增长为项目建设提供了充分的市场空间

随着我国经济不断发展，电力需求不断提升，电网投资持续增长。根据国家能源局发布的 2023 年 1-6 月全国电力工业统计数据，截至 2023 年 6 月底，全国累计发电装机容量约 27.1 亿千瓦，同比增长 10.8%，其中，太阳能发电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 39.8%，风电装机容量约 3.9 亿千瓦，同比增长 13.7%。2023 年 1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3319 亿元，同比增长 53.8%。其中，太阳能发电 1349 亿元，同比增长 113.6%；核电 359 亿元，同比增长 56.1%。电网工程完成投资 2054 亿元，同比增长 7.8%。“十四五”期间，国家电网计划投入 2.23 万亿元，南方电网“十四五”期间总体电网建设将规划投资 6,700 亿元。

电力系统数字化升级和新型电力系统建设带来电力设备更替需求。“十四五”期间，我国加大力度规划建设以大型风光电基地为基础、以其周边清洁高效先进节能的煤电为支撑、以稳定安全可靠的特高压输变电线路为载体的新能源供给消纳体系。新能源供给消纳体系推动跨省跨区输电通道建设及主网架进一步加强，特高压建设加速。根据规划，“十四五”期间，存量通道输电能力提升 4000 万千瓦以上，新增开工建设跨省跨区输电通道 6000 万千瓦以上。在适应分布式能源上，主要体现为配网改造升级，推动智能配电网、主动配电网建设、配网扩容升级、一二次设备融合以及智能化建设等步伐加快。

国家经济不断发展背景下电力需求持续上升叠加新型电力系统建设带来电力设备更新换代需求，公司下游需求不断增长，为项目建设提供了充分的市场空间。

3、公司于行业内长期浸润钻研，研发实力雄厚，技术创新能力强

公司以“电”为核心，聚焦发展以高压隔离开关、接地开关、组合电器（GIS）、断路器、高低压成套设备等为主的输变电设备制造板块，在产品数字化、智慧化、绿色化方面已经具备了一定基础，研发的一键顺控的隔离开关、环保气体绝缘的 10kV 环网柜产品、一二次深度融合永磁柱上真空断路器等多个数字化、智慧化、环保型产品取得了突破性成果，并在市场上得到了很好的应用。

公司将研发创新视为发展的内生动力，依托国家级企业技术中心的研发创新平台，紧跟国家政策方向及行业趋势，推动产品向特高压、绿色化、智慧化的方向转型升级，不断提升产品核心竞争力，扩充产品门类。公司目前已拥有多项前沿技术自主研发和系列产品工程化的研发及生产能力，具备高压开关研发及制造的领先水平，能生产全系列、全电压等级的隔离开关产品。公司曾获得了国家科学技术进步奖特等奖、中国电力科学院科学技术进步奖一等奖等荣誉，被工信部评为“全国制造业单项冠军”，技术创新能力强，具备智能化、绿色化及节能型转型的战略基础。

三、本次发行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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，本次募投项目实施后，能够进一步增强公司的核心竞争力和抗风险能力，巩固和提高公司的行业地位，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位并投入使用后，公司净资产及每股净资产将得到提高，资产负债率将下降，资金实力将有效提升，有利于降低公司的财务风险，进一步壮大公司整体实力，增强竞争力。

本次发行募投项目将有良好的经济效益，在建设期内净资产收益率、每股收益等指标会因财务摊薄出现一定程度的降低，但随着项目逐步运营，公司营业收入和利润水平将有大幅提高，公司的盈利能力持续增强，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家产业政策和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。本次向不特定对象发行可转债完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础，符合上市公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性和可行性。

长高电新科技股份有限公司董事会

2024年1月12日