

# 浙江长城电工科技股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性分析报告

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，浙江长城电工科技股份有限公司（以下简称“公司”或“长城科技”）拟公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）。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

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 6.34 亿元（含 6.34 亿元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	湖州长城电工新材科技有限公司 年产 8.7 万吨高性能特种线材项目	123,353.00	63,400.00
合计		<b>123,353.00</b>	<b>63,400.00</b>

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，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的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金项目背景和必要性

#### （一）项目建设背景

电磁线，又称为绕组线，是一种可以实现电磁能转换的线，用以制造电工产品中的线圈或绕组，其作用是通过电流产生磁场或切割磁力线产生感应电流，实

现电能和磁能的相互转换。电磁线行业是电机、电器、家电及电子信息、通讯等行业配套的基础材料行业。随着世界制造中心向中国转移，世界加工基地地位的确立，近几年我国电磁线产业处于高速发展状态。

本项目的实施主体为湖州长城电工新材科技有限公司（以下简称“长城新材”），其为浙江长城电工科技股份有限公司（以下简称“长城科技”）所设立的一家全资子公司，其主营业务为生产、销售各类电磁线产品。长城科技是一家国内领先的电磁线研发、生产、销售企业，是国内重要的特种线材产品与技术服务提供商之一。公司通过不断地研发改进产品、投入生产设备，优化了产品品种结构，提升了产品质量档次，凭借专业化经营思路及多样化产品结构，不断给传统的线材行业产品注入创新活力。公司所生产的产品覆盖几十个系列近千种规格，涵盖了以家电、机电为主体的传统行业和以电子信息产品、新能源汽车、新能源、高端装备制造为主导的新兴行业。

随着《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2016〕67号）的出台，我国将新能源汽车、新能源及高端装备制造等八大行业作为“十三五”战略性新兴产业。电磁线作为生产上述行业产品的关键原材料之一，是我国战略性新兴产业、实现资源节约型和环境友好型社会建设的重要基础产业，是国家产业政策所鼓励的重要产业。

在此政策背景下，为进一步提高高端电磁线产品的生产能力，抢占高端电磁线市场机遇，长城新材决定实施本次“年产 8.7 万吨高性能特种线材项目”，针对公司的核心产品，重点发展应用于汽车、家电、工业电机、电动工具、仪器仪表领域的电磁线，扩大其产能及产业化规模。产品拥有十分广阔的市场前景，项目建成后可极大得提升长城新材及母公司长城科技在国内的影响度和竞争力。

## （二）项目的必要性

### 1、符合市场发展及产业结构调整的需要

自我国加入 WTO 以后，电磁线行业一直处于高速发展的状态。自 2004 年全行业产量突破 60 万吨成为全球第一大生产国以来，电磁线市场需求不断扩大。根据电磁线行业“十三五”规划，预计到 2020 年底，电磁线的产量将达到 170-180

万吨。此项目符合市场容量不断发展的需要。

另一方面，现阶段我国电磁线行业产品结构较为突出的问题是普通电磁线产品供应过剩而高端产品供应不足。我国电磁线生产企业参差不齐、技术水平相差悬殊，行业内多数企业只能生产没有特色的普通产品，因此行业内普通电磁线产品的生产能力已经达到饱和状态，而以新能源汽车专用线材、风电装备用线、电子线材、航空航天等高端装备用线为代表的高端产品则由于供应厂家数量有限，行业生产能力不足，存在较大供应缺口。而本项目产品为应用于家电、仪器仪表、工业电机、电动工具、汽车等领域的高端电磁线，项目符合电磁线产业产品开发升级的需要。

## **2、企业自身发展及市场的需要**

我国电磁线行业市场竞争较激烈、行业集中度稳步提升，随着下游行业对产品性能要求和产品质量稳定性、一致性要求的不断提高，未来电磁线行业整合的进程将加快，具有规模优势、资金优势、管理优势和技术优势的大型生产商将获得更大的发展空间，只有适时进行产品结构优化，重点发展附加值高的产品，才能在激烈的市场竞争中扩大自身优势，同时为公司提供长期稳定的利润点。

公司近三年来的销售额均保持较快的增长速度，各个产品销售额均保持连年增长。企业产品的销售前景非常广阔，项目建成后将使企业形成较大的生产能力优势。

## **3、经济及社会效益显著**

本项目主要负责对高性能特种线材进行系列化生产，可提高电磁线产品的技术含量和附加值，能迅速为公司带来可观的经济效益，积极推进我国电磁线行业的发展，提升我国电磁线产品的整体技术水平。此外，项目产品可以带动诸如铜材料、汽车、家电制造、高效节能工业电机、电动工具等上下游产业多个行业的发展，社会效益显著。

### **三、本次募集资金项目的可行性**

**（一）良好的市场前景和稳定的客户资源是本次募集资金项目实施的根本前提**

我国电磁线行业一直处于高速发展的状态。自 2004 年全行业产量突破 60 万吨成为全球第一大生产国以来，电磁线市场需求不断扩大。“中国制造 2025”为我国制造业未来 10 年顶层规划和路线的设定，将推动中国到 2025 年基本实现工业化，并迈入制造强国行列。下游各个行业的领军企业在转型升级的同时对电磁线的产品的需求日趋旺盛。根据电磁线行业“十三五”规划，预计到 2020 年底，电磁线的产量将达到 170-180 万吨。

另一方面，公司经过多年的市场开拓和客户积累，建立起了良好的客户群体。由于公司在产品研发、生产组织及工艺技术、质量控制等方面表现突出，公司与国内知名上市企业、日资合资企业和欧美合资企业等都建立了良好的合作关系。公司产品得到了客户的广泛好评，依靠优质的产品和专业的服务赢得了良好的市场声誉。上述客户均为国内外知名的品牌企业，下游应用涉及工业电机、家用电器、汽车电机、电动工具、仪器仪表等产品领域，需求具有持续扩大的趋势，构成了本次募集资金项目实施的根本前提。

## **（二）较高的技术水平和研发实力为本次募集资金项目提供了技术支持**

公司拥有浙江省省级高新技术企业研究开发中心。在多年的研究生产实践过程中，公司已经掌握了电磁线核心技术。近年来获得多项发明专利、实用新型专利，截至 2018 年 6 月 30 日，公司共拥有专利 55 项，其中发明专利 3 项，实用新型专利 52 项。上述专利覆盖了绝缘结构设计、拉丝工艺处理、涂覆装置、烘焙技术、产品检测等多方面内容，从电磁线产品的设计、研发到生产形成了一个较完整的专利保护体系。

公司还多次获得省级技术奖项及国家科技进步奖项，其中无溶剂自粘性改性技术、高效节能电机用自润滑特种电磁线、绞合型无溶剂三层绝缘电线、220 级热粘合聚酰亚胺复合高温聚酯/聚酯亚胺绞线等多项产品和技术水平已经达到国内领先水平。公司是行业产品标准主要制定和起草单位之一。

## **（三）完善的质量控制和管理体系是本次募集资金项目实施的有力保障**

公司内部建立了严格的质量管控体系，执行《产品质量奖惩细则》，从原料采购、生产工艺各个具体环节及出库检测等的质量问题、责任人、奖惩金额均予

以明确约定。目前公司通过了 ISO9001、IATF16949 质量管理体系认证，绝大多数产品通过了美国 UL 安全认证。

公司管理层多年来一直从事电磁线的研发、生产和销售，对所处行业有着深刻的理解，具有敏锐的市场定位眼光和市场洞察能力，战略视野广阔，创新意识浓厚。公司在多年的生产、经营和管理实践中，不断进行管理创新，建立了质量、技术、生产和财务管理系统，公司治理结构不断规范，内部控制制度不断完善，为本次募集资金项目的实施提供了强有力的保障。

#### **四、本次募集资金项目情况**

##### **（一）项目建设内容**

本项目将对应用于汽车、家电、工业电机、电动工具、仪器仪表领域的高端电磁线进行系列化生产。本项目建成后将形成新增年产 8.7 万吨高性能特种线材的生产规模。达产后，预计实现新增年销售收入 437,225 万元，新增利润总额 23,471 万元。

##### **（二）项目投资概算**

本项目估算总投资为 123,353 万元，其中固定资产投资为 104,228 万元（包含建设投资 100,934 万元，建设期利息 3,294 万元），铺底流动资金为 19,125 万元。本次发行拟以募集资金 63,400 万元投入本项目，全部用于建造生产厂房、购置新生产线和安装工程等资本性支出。

##### **（三）项目实施方式、建设地点和建设周期**

本项目拟利用长城新材位于湖州市吴兴区南太湖高新技术产业园区的新征土地进行实施，规划新建联合厂房，办公大楼等建筑。项目建设周期为 2 年。

##### **（四）项目经济效益评价**

经测算，本项目财务税后财务内部收益率为 14.04%，投资回收期为 8.09 年，经济效益良好。

#### **五、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响**

## **（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响**

本次发行可转债前，本公司主营业务为电磁线的研发、生产和销售。产品应用覆盖工业电机、家用电器、汽车电机、电动工具、仪器仪表等领域。

本次发行可转债募集资金使用项目为湖州长城电工新材科技有限公司年产8.7万吨高性能特种线材项目。本项目的实施，可提高企业的生产工艺装备水平和产品档次，扩大产能，形成规模效应，减低生产成本，占领市场份额，提高企业的经济效益。

## **（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响**

### **1、对公司财务状况的影响**

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，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将得到提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### **2、对公司盈利能力的影响**

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## **六、本次公开发行可转债的可行性结论**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效应，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

浙江长城电工科技股份有限公司董事会

2018年8月18日