浙江长城电工科技股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用
的可行性分析报告

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”）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、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转债募集资金总额（含发行费用）预计不超过100,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	4.5万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目	82,652.94	79,000.00
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		**103,652.94**	**100,000.00**

本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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、金额和实施内容进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目

1、项目概况

本项目规划总投资 82,652.94 万元。通过本项目的建设，公司将新增年产

4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线的生产能力。本项目实施主体为公司全资子公司浙江长城电工新材科技有限公司。

2、项目必要性

（1）提高扁线产能，满足公司自身发展及市场的需要

本公司自成立以来专注于电磁线业务领域，近年来，公司销售额始终保持较快的增长速度。目前，公司已与下游客户建立了良好的合作关系，现有扁线产品市场反应良好。但受制于现有的扁线产能，公司扁线供不应求，形成供应缺口。

此外，基于新能源汽车行业总体需求增加与扁线电机渗透率提升双重因素影响之下，预计扁线市场需求有望爆发式增长，公司作为国内扁线产品的主要制造商之一，公司面临的产能缺口将越来越大。故“4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目”的实施不但可以满足市场对于扁线产品的需求，也有利于优化公司的产品结构，扩大自身竞争优势。

（2）提升公司盈利能力，经济及社会效益显著

本项目主要涉及生产扁平电磁线，以供新能源汽车驱动电机配套使用，其顺利实施不仅能够提高产品的销售附加值，也能迅速为公司带来可观的经济效益。此外，扁线的制作过程可以进一步掌握新能源汽车驱动电机的应用及其特殊需求，并进而促进电磁线产品的改善提升，以带动整个电磁线行业技术和工艺的发展。同时，新能源汽车驱动电机用扁平电磁线产品一般直接按照客户要求进行设计，能有效缓解新能源驱动电机厂家在异形线材应用过程中遇到的异形线材产品开发周期长、样品开发投资成本高等问题，在一定程度上将促进我国新能源汽车产业链、供应链升级。

3、项目可行性

（1）新能源汽车产业迎来行业增长机遇，新能源汽车电机扁线产品市场空间大

在“碳达峰”、“碳中和”背景下汽车的电动化推广成为了全球主要国家的

共识。同时，随着我国经济的快速发展以及人们生活水平的提高，汽车普及率逐年攀升，但伴随而来汽车尾气排放的污染问题也日益凸显，为实现节约能源和环境保护的国家发展战略目标，政府部门紧密出台了相关政策，大力支持新能源汽车的发展，如《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《节能和新能源汽车技术路线图》、《中国制造 2025 规划纲要》等。

随着新能源汽车的高速发展，作为新能源汽车核心部件的驱动电机的市场需求也进一步增加。随着国内企业在扁线材料及扁线电机生产制造工艺上的不断突破，扁线电机的产品的高槽满率、高效率等优势更加突出，在国内新能源汽车市场的渗透率也不断提升，从而传导至扁线的市场需求快速增长，新能源汽车电机扁线产品市场空间大。

（2）公司具备了项目实施的人才、技术、市场等各项条件

公司自成立以来专注于电磁线业务领域，是目前国内同类产品的主要制造商之一，在电磁线生产工艺、生产设备及工装模具、产品性能测试及技术标准等各个领域有深厚的技术积累和丰富的人才储备，且具备丰富的生产作业技能和管理经验。

公司目前现有扁线产品市场反应良好，并与下游客户建立了良好的合作关系。基于该等优质的客户资源，一方面有利于公司与下游领先的客户共同进行技术攻关，把握市场节奏，不断增强研发、生产能力；另一方面，该等优质的客户资源也为本次募投新增的新能源汽车电机用扁平电磁线产能的消化奠定了良好基础。

4、项目投资计划

本项目预计总投资 82,652.94 万元，拟使用募集资金金额为 79,000.00 万元。

5、项目批复文件

本项目实施涉及的项目备案、环评等审批手续已经完成。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的 21,000 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性

（1）缓解营运资金压力，优化财务结构

公司原材料主要为金属铜及铜制品，采购时信用周期往往较短，且原材料采购成本较高，资金用量大，属于资金密集型行业。同时，公司下游客户以知名的工业电机、家用电器、汽车电机、电动工具、仪器仪表的部件制造厂商为主，具有较好的商业信用，公司往往给予一定的信用周期，故公司总体营运资金需求较大。本次流动资金的补充将有助于缓解公司快速发展过程中的营运资金压力，促使公司财务结构将更加稳健，保障公司的持续、稳定、健康发展。

（2）业务规模的持续扩张需要合理增加流动资金

近年来，公司销售额始终保持较快的增长速度，业务规模持续扩张，对营运资金的需求也随之增加。在“碳达峰”、“碳中和”双碳背景下，公司业务预计将持续扩张，以满足新能源汽车、光伏发电、储能等产业爆发式的行业增长机遇之下带动的相关产业电气设备中电磁线产品需求。鉴于此，公司当前处于扩张发展时期，若现时流动资金不足，或对公司扩大经营规模产生阻碍。故本次流动资金补充具备合理性，有利于公司未来业务规模的持续扩张。

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，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品

结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

本次发行完成后，公司的总资产与净资产规模将相应提升，营运资金得到补充，资金实力进一步增强。公司能够获得充裕的长期资本投入 4.5 万吨新能源汽车电机用扁平电磁线项目，为公司现有主营业务的可持续发展奠定长期基础。

同时，公司持续快速发展所面临的营运资金需求压力能够得到一定程度的缓解，有利于公司财务状况的改善，提高公司的资金实力和信用资质，增强公司的抗风险能力，为公司的持续发展提供良好保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为：本次可转换公司债券的发行具备必要性及可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江长城电工科技股份有限公司董事会

2022 年 3 月 3 日