

证券代码：688223

证券简称：晶科能源

债券代码：118034

债券简称：晶能转债



晶科能源股份有限公司

(江西省上饶经济技术开发区迎宾大道1号)

2023 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年八月

一、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 970,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	山西晶科一体化大基地年产 28GW 高效组件智能化生产线项目	260,661.51	120,000.00
2	山西晶科一体化大基地年产 28GW 切片与高效电池片智能化生产线项目	673,631.64	400,000.00
3	山西晶科一体化大基地年产 28GW 单晶拉棒切方智能化生产线项目	296,268.90	200,000.00
4	补充流动资金或偿还银行借款	250,000.00	250,000.00
合计	-	1,480,562.05	970,000.00

在本次发行的募集资金到位之前，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有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照有关法律、法规规定的程序予以置换。

如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，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。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的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、能源转型进程加速，高效组件需求前景广阔

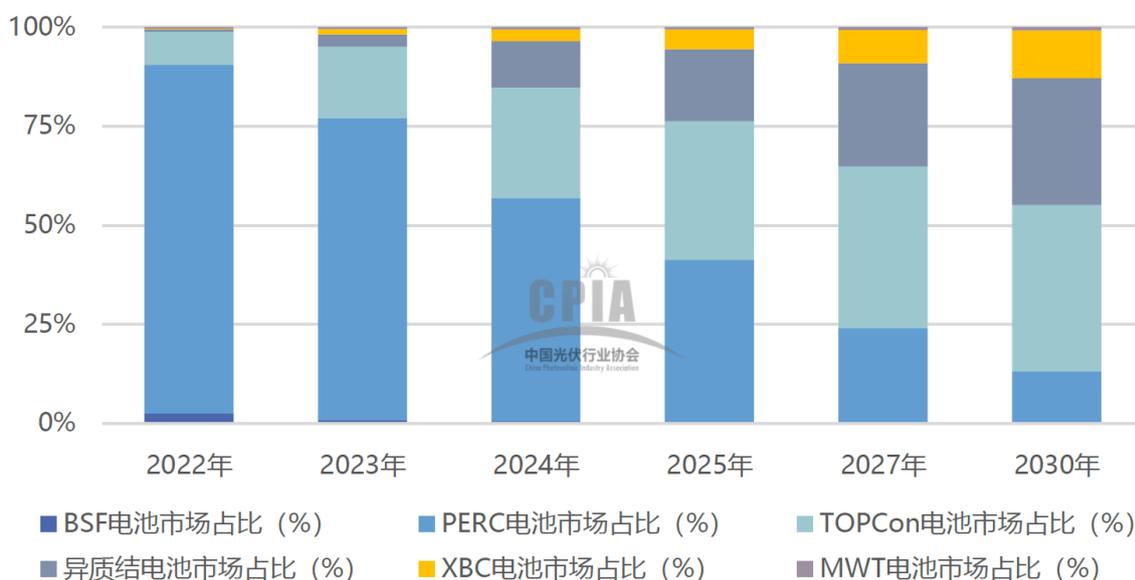
随着全球性能源短缺、气候异常和环境污染等问题的日益突出，共同应对气候变化、实现绿色可持续发展已经成为全球广泛的共识，带动光伏装机需求扩张，2022 年全球光伏市场新增装机量 230GW，2007-2022 年间新增装机容量复合增长率达到 33.81%；根据 CPIA 相关数据，2023 年上半年中国新增光伏装机 78.42GW，同比增长 154%，已接近 2022 年全年的新增装机，由此 CPIA 上调了 2023 年全球光伏新增装机预测至 305-350GW，市场前景广阔；同时光伏行业快速的技术创新迭代，持续推进光

伏组件降低生产成本、提高发电效率，下游市场客户对光伏组件产品的技术创新需求日趋增大，对降低 BOS 成本的需求也更加迫切，市场对高效率组件有着强烈的需求。N 型组件因其高效率、低衰减、高双面率、低温度系数等优势，逐步取得行业认可。

2、N 型产品达到量产条件，行业技术面临变革

在 P 型电池接近效率极限的情形下，N 型电池技术将成为未来发展的主流方向，以 TOPCon 和 HJT 为代表的 N 型电池技术在转换效率、双面率、温度系数等参数上均优于目前市场中主流的 P 型电池，是下一代电池技术；2021 年以来，公司引领光伏行业逐步加大对 N 型电池的投入，推动了 N 型 TOPCon 电池的成本大幅下降，实现了 N 型 TOPCon 电池的量产成本与 P 型 PERC 电池基本趋平。根据光伏行业协会报告，2022 年为 N 型 TOPCon 电池技术产业化元年，技术和设备成熟度进一步提升；N 型产品投资经济性和性能优越性迅速显现，大规模量产的产业条件已基本具备；开发 N 型电池技术，布局新一代组件产能已经成为行业共识，公司主要竞争对手均已经公布或启动 N 型电池、组件产能建设。根据中国光伏行业协会预测至 2030 年，N 型电池（以 TOPCon 和 HJT 为主）的市占率将超过 80%，具有明确的需求前景。

2022-2030 年各种电池技术市场占比变化趋势预测



数据来源：CPIA，《中国光伏产业发展路线图（2022年版）》

3、公司具备 N 型产品先发和技术优势

公司是行业内最早一批布局 N 型组件的光伏企业，超前布局 N 型产品创新和技

术开发，拥有多项用于主要产品的自主研发核心技术。作为行业内最早进行产能试验的光伏企业，经过长期市场化验证和产线改进，公司目前率先具备成熟的 N 型 TOPCon 电池及组件大规模一体化量产能力。凭借着突出的量产技术优势，截至 2023 年 6 月 30 日，公 N 型 TOPCon 电池大规模量产效率已达 25.5%，良率与 PERC 电池基本持平，182mm72 版型 N 型 TOPCon 组件主流出货功率已达 575-580w，同时，经过生产工艺、设备选型的持续优化和产能规模的持续提升，单瓦生产成本持续下降，基本接近 PERC 电池产品，成本优势逐渐凸显。公司上半年出货量中 N 型组件占比一半以上，助力公司组件出货量与盈利水平稳步提升。2022 年，公司 N 型组件实现销售收入 201.76 亿元，较 2021 年 N 型组件收入 8.17 亿元增长 2,470%，反映出公司 N 型产品已经获得境内外客户的广泛认可。

4、一体化大基地建立降本增效护城河

在光伏行业快速发展的同时，光伏企业也在朝着一体化、成本最优方向进行精益化管理。近年来，光伏行业龙头企业纷纷规划并实施“大基地”布局，将上下游生产线及配套设备集中布局于产业园中。

公司深耕光伏行业，始终围绕光伏技术进行自主创新，不断开发出高效率、低成本、长寿命、高可靠性、环境友好型的光伏产品。面对明确的市场需求及产品技术升级节点，行业 N 型技术扩产加速，通过建设垂直一体化大基地，公司串联起拉晶、硅片、电池及组件生产线，配合自动化运输、立体仓库和自动仓储等最新生产线设计方案，实现生产效率上的最优，可有效降低公司的生产和运输成本，公司将在提高量产效率、降低单位成本、引领产能升级等方面构筑起中长期护城河，保持公司 N 型产品先进产能优势，继续抢占高效组件市场，持续引领并扩大在 N 型产品市场的技术优势，增强公司全产业链协同能力，保障供应链的稳定，增加公司的整体抗风险能力。

（二）本次发行的目的

1、引领 N 型组件先进产能，巩固 N 型领先地位

公司是行业内最早一批布局 N 型组件的光伏企业，超前布局 N 型产品创新和技术开发，拥有多项核心技术，并率先具备成熟的 N 型 TOPCon 电池及组件大规模一体化量产能力。本次发行将有力提升公司 N 型组件产能，巩固公司在 N 型领域的领先地位。

通过本次募集资金投资项目，公司拟建设垂直一体化大基地，串联拉晶、硅片、电池及组件生产线，配合自动化运输、立体仓库和自动仓储等最新生产线设计方案，实现生产效率最优，有效降低公司的生产和运输成本，进一步巩固公司的规模优势，增强公司整体盈利能力。

2、一体化基地建设带动降本增效

公司与山西转型综合改革示范区达成《投资协议》，规划建设年产56GW垂直一体化大基地项目，是行业最大规模一体化基地，该垂直一体化基地均为N型先进产能，涵盖从拉晶、切片，到电池、组件等产业主要生产环节，同时积极探索建设智能工厂、绿色工厂，将进一步帮助公司优化一体化布局，增加先进产能占比，有效降低生产成本。

本次垂直一体化项目建成后，将成为全球首个包含拉晶、硅片、电池、组件的“超级一体化”太阳能工厂，也将是光伏行业最大的N型一体化生产基地。本次垂直一体化基地将采用全球最先进的现代化智能工厂设计理念，通过数字化智能系统，串联拉晶、硅片、电池及组件生产线，配合自动化运输、立体仓库和自动仓储等最新生产线设计方案，实现生产效率上的最优，并获得山西转型综合改革示范区将为公司产能落地在用电降本、土地厂房等各方面提供的保障。

3、保持行业竞争力，增强抗风险能力

光伏行业为重资产属性及资金密集型行业，技术迭代快、市场需求旺盛等特征要求行业内企业保持高强度的资本投入。近年来，为应对光伏行业日益增长的下游装机需求，公司主要竞争对手通过 IPO、可转债、定增等方式进行多轮大额融资，融资规模资金用途主要为高效产品扩产项目和补充流动资金等。在光伏行业整体快速发展的背景下，公司的经营规模亦将继续保持快速增长趋势，为把握行业发展机遇，公司亟需通过本次发行进一步补充资金实力，加快“N型路线”高效组件一体化生产基地建设，保持公司行业竞争力并提升盈利能力。

公司较同行业企业上市晚，银行间接融资是公司主要融资渠道之一。较大金额的银行贷款一方面限制了进一步间接融资的空间，另一方面也加大了公司的经营风险和财务成本。本次向特定对象发行 A 股股票募集资金，将有效缓解公司经营规模扩大带来的资金压力。本次发行完成后公司的资产负债率将有所降低，有利于优化公司的资

本结构，降低财务成本和财务风险，增强公司抗风险能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）山西晶科一体化大基地年产 28GW 高效组件智能化生产线项目

1、项目概述

本项目的实施主体为山西晶科能源智造有限公司，总投资额为 260,661.51 万元，拟使用募集资金投资额为 120,000.00 万元。本项目实施地点为山西转型综合改革示范区潇河产业园。本项目募集资金将主要用于新增 N 型组件产能相关的机器设备及软件，进一步提升公司在 N 型组件领域的行业地位。

2、项目实施的必要性

（1）聚焦 N 型 TOPCon 技术路线，助推光伏发电降本增效

目前光伏市场的电池片技术可分为 P 型与 N 型两种，P 型电池片仍占据较大的市场份额。根据中国光伏行业协会数据，2022 年 P 型电池片的市场份额为 90.9%，N 型电池片的市场份额为 9.1%。

2022 年市场 P 型 PERC 电池的产业化转化效率达到 23-23.5%，其转化效率已接近极限，电池片技术迭代的需求日益紧迫。N 型电池片主要包括 TOPCon 及 HJT 两大主要技术路线，其在转换效率、双面率、温度系数等参数上均优于 P 型电池，是下一代新型电池技术。

公司本次募集资金投资项目聚焦于 N 型 TOPCon 技术路线，拟建设垂直一体化光伏产业基地，新增 28GW 的 N 型 TOPCon 组件产能，以及相配套的 28GW 电池片及硅棒产能。公司本次募集资金投资项目所生产的光伏组件采用新一代的 N 型 TOPCon 电池技术，具备更高的转化效率。

光伏发电项目的经济性与其发电收入和成本相关，主要受项目发电量、上网电价、投资成本及商业模式等因素影响，而光伏组件的转化效率将直接影响项目的发电量，是光伏发电项目经济学的核心影响指标，高转化效率的光伏组件能够有效降低终端发电项目的 LCOE。公司本次募集资金投资项目将建成光伏行业最大的 N 型一体化生产

基地，可有力加速光伏行业 N 型组件的产业化进程，助力光伏发电降本增效，作为 N 型领域的领跑者推动光伏行业长足发展。

（2）扩充公司 N 型组件产能，满足业务发展需求

随着 P 型电池接近转化效率极限，其提效进度放缓，而 N 型电池转化效率理论值上限较高，且技术已相对成熟，成为光伏电池的主流发展方向。根据中国光伏行业协会预测，未来 N 型电池片市场占比将迅速提升，预计到 2025 年 N 型电池片市占率将超过 50%，预计到 2030 年 N 型电池片市占率将超过 80%。在此背景下，采用下一代 N 型电池片技术的 N 型组件市场将快速增长。

在 N 型电池片及组件市场需求迅速增长的行业背景下，公司现有的 N 型组件产能已面临一定的瓶颈。公司此次募集资金投资项目将新增 28GW 的 N 型 TOPCon 组件产能，有力提升公司 N 型组件的整体产能，为公司拓展市场提供了有力的产能保障，满足公司业务发展的需求。

（3）实现垂直一体化生产，降低公司生产成本

在光伏行业快速发展的同时，光伏企业也在朝着一体化、成本最优方向进行精益化管理。近期，光伏行业龙头企业纷纷规划并实施“大基地”布局，将上下游生产线及配套设备集中布局于产业园中。

本次募集资金投资项目中新增产能项目包括光伏组件、电池片及硅棒各 28GW 产能，且实施地点均为山西转型综合改革示范区潇河产业园，形成了从硅棒到最终组件的垂直一体化生产模式，最大程度降低配套冗余及运输成本，并以此取得了较好的产业优惠政策。本次垂直一体化项目建成后，将成为全球首个包含拉晶、硅片、电池、组件的“超级一体化”太阳能工厂，也将是光伏行业最大的 N 型一体化生产基地。本次垂直一体化基地将采用全球最先进的现代化智能工厂设计理念，通过数字化智能系统，串联拉晶、硅片、电池及组件生产线，配合自动化运输、立体仓库和自动仓储等最新生产线设计方案，实现生产效率上的最优，可有效降低公司的生产成本，进一步巩固公司的规模优势。此外，垂直一体化生产模式有利于增强公司全产业链协同能力，保障供应链的稳定，增加公司的整体抗风险能力。

3、项目实施的可行性

（1）项目建设符合国家产业政策，下游市场需求持续增长

光伏行业的发展受到国家多项政策的支持。本次扩产项目建设属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》及《产业结构调整指导目录（2023 年本，征求意见稿）》“鼓励类”范畴，生产转换效率大于 22.5% 的单晶硅光伏电池；符合《光伏制造行业规范条件（2021 年本）》中对于单晶硅电池新建或扩产的转换率要求；符合《“十四五”工业绿色发展规划》中发展大尺寸高效光伏组件新能源装备的要求；符合《光伏制造行业规范公告管理暂行办法（2021 年本）》相关要求，加强光伏制造行业管理，引导产业加快转型升级、实现高质量发展；符合《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》要求，加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模；符合《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》中发展非化石能源是我国进一步优化能源结构的目标要求。本次扩产项目对硅棒、电池片、组件进行生产，有利于推动光伏组件产品的光电转换效率，促进光伏行业发展，与国家产业政策相一致。

2021 年，共同应对气候变化、实现绿色可持续发展已经成为全球广泛的共识，全球近两百个国家为了应对气候变化正考虑净零目标，部分国家更是通过立法的形式明确“碳中和”责任以有效应对气候变化带来的挑战。建立以可再生能源为主的能源体系是实现目标的首要选择，光伏已经成为可再生能源中的重要力量。在此背景下，全球光伏市场需求激增，2022 年全球光伏新增装机达到 230GW，同比增长 35.29%。

在各国“碳中和”目标、清洁能源转型及绿色复苏的背景下，预计“十四五”期间，全球光伏年均新增装机将超过 300GW。国内市场方面，2022 年国内光伏新增装机 87.41GW，同比增长 59.3%。2020 年，习近平主席在气候雄心峰会上宣布，到 2030 年，中国非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右。为达此目标，“十四五”期间我国光伏年均新增光伏装机或将超过 80GW。在此背景下，全球光伏市场预计将持续高速地增长，因此，广阔的下游市场需求将为本次募集资金投资项目产能消化提供良好的支持。

此外，平价上网等政策的推进对光伏行业的持续降本增效提出了更高的要求，下游市场客户对光伏组件产品的技术创新需求日趋增大，对降低光伏平衡系统（Balance of System, BOS）成本的需求也更加迫切。由于光伏发电系统容量设计优化难度较大，逆变器、支架等材料成本降低有限，光伏发电系统的降本需求主要通过提升光伏组件

功率和规格来实现 BOS 成本摊薄，因此市场对高效率组件有着强烈的需求。

（2）N 型技术方向已成共识，公司 N 型技术为项目实施提供有力保障

从当前太阳能电池行业发展的情况来看，N 型取代 P 型、双面取代单面，将是未来光伏电池发展的趋势，开发 N 型电池技术，布局新一代组件产能已经成为行业共识。尤其在 P 型电池接近效率极限的情形下，N 型电池技术将成为未来发展的主流方向，而其中 TOPCon 和 HJT 技术为产业投资和市场关注的重点。由于采用了新型的设计和制造工艺，以 TOPCon 和 HJT 为代表的 N 型电池技术在转换效率、双面率、温度系数等参数上均优于目前市场中主流的 P 型电池，是下一代电池技术。

在此背景下，行业内主要公司均积极对 N 型电池及组件进行布局，随着未来降本技术的继续推进，同时结合产能释放带来的规模效应，N 型电池组件市场份额有望快速提升至主流水平。2021 年以来，光伏企业开始加大对 N 型电池的投入，推动了 N 型 TOPCon 电池的成本大幅下降，实现了 N 型 TOPCon 电池的投资成本与 P 型 PERC 电池基本趋平。2022 年为 N 型 TOPCon 电池技术产业化元年，技术和设备成熟度进一步提升，投资经济性和性能优越性迅速显现，大规模量产业的产业条件已基本具备。

公司始终专注于高效光伏电池及组件的研发工作，经过多年的技术创新与积累，已拥有 100 余项发明专利，先后参与制定了多个国际、国家及行业标准，承担了 4 项国家重点研发计划项目、1 项国家能源局项目以及省级重点研发计划、省级新产品试制计划、省级重点新产品计划等 100 多项省、部级研发项目。公司拥有多项自主研发形成的核心技术在产品应用过程中不断升级和积累，已运用于公司的主要产品中。目前，公司拥有了成熟的 N 型硅棒、TOPCon 电池量产技术及 N 型光伏组件生产技术。在 N 型技术发展的趋势下，公司现有的技术水平可为本次募集资金投资项目的实施提供有力的技术保障。

（3）公司 N 型产品性能领先，已具备广泛的客户基础

作为全球 N 型 TOPCon 技术产业化的推动者之一，公司在 TOPCon 电池技术研发和产业化方面位居行业前列，已掌握 N 型产品相关的核心专利技术及生产工艺，具备生产高性能 N 型产品的能力。经中国计量科学研究院验证，公司自主研发设计的大面积 N 型 TOPCon 电池在实验室研究中转换效率达到 26.4%，创造新的纪录。截至 2023 年 6 月末，公司 N 型 TOPCon 电池大规模量产效率已达 25.5%，处于行业领先水平。

公司拥有完备的 N 型硅棒、硅片、电池及组件技术，相关技术及工艺成熟，且已规模化应用于现有 N 型高效产品中，具备实施募投项目所需的核心技术及工艺，募投项目的实施具有较高的确定性和可行性。

认证方面，公司重视组件产品在全生命周期的发电表现，因此对组件产品均会选取主流的独立第三方机构进行产品质量认证，从而证明公司组件产品在 PID、盐雾、氨气、沙尘等环境中拥有优异表现。公司募投项目产品已获得 IEC61215/IEC61730 等行业通用认证 8 项，获得中国质量认证中心（CQC）、欧洲 CE-LVD/CE-EMC、美国 UL、巴西 Inmetro、印度 BIS、日本 JET 等 20 多个国家和地区的认证 35 项，上述认证保障公司在进入客户合格供应商名单时，能够满足境内外客户对产品认证的要求，公司本次募投项目的 N 型组件产品已经完成上述必要的认证，可以满足境内外市场的各项认证需求。

4、项目投资概算

本项目总投资额 260,661.51 万元，包含建设投资 182,390.89 万元及铺底流动资金 78,270.62 万元。本项目拟使用募集资金投入 120,000.00 万元，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	182,390.89	120,000.00
1.1	设备及软件购置费	182,390.89	120,000.00
2	铺底流动资金	78,270.62	-
合计		260,661.51	120,000.00

5、项目建设周期

本项目建设周期为 12 个月。

6、项目预期收益

经测算，本项目税后财务内部收益率为 26.21%，税后投资回收期为 5.70 年（包含建设期），项目预期效益良好。

7、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评手续尚在办理中。

（二）山西晶科一体化大基地年产 28GW 切片与高效电池片智能化生产线项目

1、项目概述

本项目的实施主体为山西晶科能源贰号智造有限公司，总投资额为 673,631.64 万元，拟使用募集资金投资额为 400,000.00 万元。本项目实施地点为山西转型综合改革示范区潇河产业园。本项目募集资金将主要用于新增 N 型硅片、电池片产能相关的机器设备及软件，配套山西晶科一体化大基地年产 28GW 高效组件智能化生产线项目。

2、项目实施的必要性

本次项目实施的必要性参见本报告“三、（一）、2、项目实施的必要性”。

3、项目实施的可行性

本次项目实施的可行性参见本报告“三、（一）、3、项目实施的可行性”。

4、项目投资概算

本项目总投资额 673,631.64 万元，包含建设投资 556,171.94 万元及铺底流动资金 117,459.70 万元。本项目拟使用募集资金投入 400,000.00 万元，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	556,171.94	400,000.00
1.1	设备及软件购置费	556,171.94	400,000.00
2	铺底流动资金	117,459.70	-
合计		673,631.64	400,000.00

5、项目建设周期

本项目建设周期为 12 个月。

6、项目预期收益

经测算，本项目税后财务内部收益率为 25.98%，税后投资回收期为 4.89 年（包含建设期），项目预期效益良好。

7、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评手续尚在办理中。

（三）山西晶科一体化大基地年产 28GW 单晶拉棒切方智能化生产线项目

1、项目概述

本项目的实施主体为山西晶科能源叁号智造有限公司，总投资额为 296,268.90 万元，拟使用募集资金投资额为 200,000.00 万元。本项目实施地点为山西转型综合改革示范区潇河产业园。本项目募集资金将主要用于新增 N 型硅棒产能相关的机器设备及软件，配套山西晶科一体化大基地年产 28GW 高效组件智能化生产线项目。

2、项目实施的必要性

本次项目实施的必要性参见本报告“三、（一）、2、项目实施的必要性”。

3、项目实施的可行性

本次项目实施的可行性参见本报告“三、（一）、3、项目实施的可行性”。

4、项目投资概算

本项目总投资额 296,268.90 万元，包含建设投资 258,202.79 万元及铺底流动资金 38,066.11 万元。本项目拟使用募集资金投入 200,000.00 万元，具体投资规划如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	258,202.79	200,000.00
1.1	设备及软件购置费	258,202.79	200,000.00
2	铺底流动资金	38,066.11	-
合计		296,268.90	200,000.00

5、项目建设周期

本项目建设周期为 12 个月。

6、项目预期收益

经测算，本项目税后财务内部收益率为 30.12%，税后投资回收期为 4.07 年（包含建设期），项目预期效益良好。

7、项目备案与环境保护评估情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评手续尚在办理中。

（四）补充流动资金或偿还银行借款项目

1、项目概述

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金 250,000.00 万元用于补充流动资金或偿还银行借款，以满足公司日常生产经营资金需求，增强公司资金实力、支持公司业务发展。

2、项目实施的必要性、可行性

随着公司的经营发展及募集资金投资项目的建成投产，公司销售额预计在未来持续增长，公司对营运资金的需求随之增长。为满足公司业务对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的 250,000.00 万元用于补充流动资金或偿还银行借款，有利于促进公司业务的快速增长，降低财务风险、提高财务灵活性，巩固和提升公司的市场竞争力。

本次募集资金部分用于补充流动资金或偿还银行借款符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

四、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和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的顺利实施，有助于提高公司优质产品的一体化产能，有利于公司推广优质光伏产品，巩固市场地位。同时募投项目结合了市场需求和未来发展趋势，契合光伏行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在光伏行业的市场领先地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

（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募集资金完成后，公司总资产和净资产规模将有所提高，公司流动资金规模得到提升，公司的资本实力得到进一步增强。同时，公司资产负债

率将进一步降低，资本结构得到优化，财务风险有所降低，公司偿债能力和抗风险能力进一步增强。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建设并产生综合效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

五、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向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

晶科能源股份有限公司

董事会

2023年8月15日