

证券代码：300265

证券简称：通光线缆

债券代码：123034

债券简称：通光转债



**江苏通光电子线缆股份有限公司**

**Jiangsu Tongguang Electronic Wire and Cable CO.,Ltd.**

(江苏省南通市海门区海门街道渤海路 169 号)

**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**

二〇二一年十一月

## 一、本次募集资金使用计划

江苏通光电子线缆股份有限公司（以下简称“通光线缆”、“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 59,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下募投项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	高端海洋装备能源系统项目（一期）	70,000.00	59,000.00
合计		70,000.00	59,000.00

若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。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实施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、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）项目基本情况

“高端海洋装备能源系统项目（一期）”为新建项目，拟实施主体为江苏通光海洋光电科技有限公司，实施地点为江苏省南通市海门区包场镇发展大道 88 号。本项目拟投资 70,000.00 万元，新增海底电缆共计 660km 产能。

### （二）本次募集资金投资项目的必要性

#### 1、抓住海底电缆行业发展机遇，增强公司主营业务盈利能力

进入“十四五”以来，随着“碳达峰、碳中和”、加快新能源建设等利好政策的推出，海底电缆凸显了新的发展空间，面临前所未有的发展机遇。根据 CREIA、GWEC、CWEA 等联合发布的《海上风电回顾与展望 2020》，预计到 2030 年我国沿海省份的海上风电装机容量目标接近 60GW，而截至 2020 年底，

我国海上风电累计装机容量约为 10GW，增长空间较大。作为海上风电的重要配套产业，随着海上风电市场的快速发展，海缆市场需求也将不断扩大。

本项目主要产品为海底电缆，本项目的实施有利于公司把握市场增长的契机，满足市场扩容后的需求，进一步提高公司主营业务的盈利能力。

## **2、推动公司业务多元化发展，实现战略升级**

公司自成立以来，始终以市场需求为导向，推动产品升级与研发创新，并以技术研发优势为依托，向其他相关领域继续拓展，积极创造新的业绩增长点，分散经营风险。公司看好海底电缆行业发展前景，拟大力发展海底电缆业务，推动公司业务多元化发展，实现公司产品的战略升级。

本项目是公司实现未来战略规划和发展目标的必要举措，通过大力开拓海底电缆业务，进一步完善公司技术研发体系，增强市场前沿的技术攻关能力和产品开发能力，完成公司现有业务的延深和扩展，提升公司综合竞争力，为公司未来高质量地可持续发展奠定坚实基础。

## **3、做强电线电缆产业，实现公司健康可持续发展**

自成立至今，公司一直专注于电线电缆的进步与发展。作为国内最早从事电线电缆的企业之一，公司在装备线缆、光纤光缆、输电线缆等方面拥有多项核心自主知识产权，是国内外领先的电线电缆生产基地。电线电缆是公司大力发展的核心业务，做强电线电缆业务、打造产业特色、引领电线电缆行业发展，是公司的重要使命和任务，是公司实现电线电缆创新发展的最佳途径，是公司持续健康快速发展的必然道路。

### **（三）本次募集资金投资项目的可行性**

#### **1、新能源改革和“碳中和”政策不断推进带来海缆行业利好**

在 2020 年 12 月 12 日召开的“气候雄心峰会”上，我国提出到 2030 年非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右。同时，我国也明确提出了“2030 年前二氧化碳排放达到峰值，2060 年前实现碳中和”的气候行动目标。海上风电作为新能源体系的重要组成部分，具有不占用土地资源和临近负荷中心的独特

优势，是我国沿海省份发展可再生能源的重点领域，将在我国迈向“碳达峰、碳中和”的进程中发挥关键性作用。未来，随着海上风电竞争力的逐步体现，将成为替代传统发电能源的重要力量之一，在国家能源政策及市场因素的推动下实现长期繁荣。2021年3月11日，十三届全国人大四次会议表决通过了关于“十四五”规划纲要的决议。纲要指出，要制定更积极的新能源发展目标，加快推动“碳达峰”、“碳中和”；同时“十四五”期间，我国新能源产业将实施多项建设工程，涉及水电、风电、核电、电网建设等。“十四五”规划纲要相关政策对于电缆制造行业形成间接利好。一方面，“碳达峰”、“碳中和”等目标的推进来对相关行业尤其是传统火电行业的碳排放形成限制，进而拉高其能源生产成本来变相吸引市场自发发展新能源；另一方面，国家进一步支持建设新能源产业的相关工程，涉及水电、风电、核电、电网建设等。继而新能源工程的大量建设带动了相关基础建设需求尤其是电线电缆制造业的需求增长，形成实质利好。海底电缆行业也随着新能源产业的多项建设工程，尤其是海上风电项目等的实施带来大量市场需求。

## 2、海上风电装机容量持续增长拉动海底电缆需求

近年来，发展新能源产业成为许多国家的主要目标，我国的“十四五”规划纲要中也强调需要大力发展新能源产业，而海洋领域的新能源开发更是新能源产业的重点，比如海上风机发电、海洋潮汐能、海洋天然气与石油开采等。海底电缆输电工程是跨海域联网工程建设的重要组成部分，在实现电网国际化、区域电网互联进程中，具有重要意义。据全球风能理事会（GWEC）报告，2016年以来，全球海上风电装机容量增长速度开始加快。2020年全球海上风电新增装机容量超过6GW，其中中国新增装机容量3.06GW，占全球新增装机的比重为50.45%，连续三年领跑全球，海上风电总装机容量超过德国，仅次于英国，成为全球第二大海上风电市场，同时2020年中国累计装机容量已达9.898GW。据国家能源局统计，2021年第一季度全国海上风电新增装机123万千瓦，到2021年一季度末，全国海上风电累计装机1,022万千瓦。海上风电装机容量的规模化扩张带动包括海底电缆在内的相关产业链不断发展。根据4C Offshore数据，全球海缆交付量从2014年的1,954km增加至2020年的5,836km，年复合增长率为20.00%，其中中国海缆交付量从2014年的158km增加至2020年的2,904 km，

年复合增长率达到 62.45%，我国的海底电缆行业具有广阔的市场前景。

### 3、优秀的研发能力与先进生产技术为项目实施提供强大的技术支撑

经过多年的工艺探索和经验积累，公司已拥有生产海底电缆所需的核心技术--软接头技术。鉴于长度是海底线缆的基本要求之一，但在线缆生产过程中，要制造整根连续大长度线缆难度较大，通常采用一定的方法把几段电缆的各部分连接起来，连接处的机械和电气性能满足转运、敷设和运行的要求，且连接处的外径与电缆本体相差不大。公司经过多年的研究和试验，掌握了软接头技术，使得软接头处与电缆本体的机械和电气性能基本一样，以保证电缆在转运、敷设安装和海底运行的安全可靠。公司自主研发的海底电缆、海底光电复合缆具备较强的防水性、耐腐蚀性，公司产品具有优质的质量与较强的品牌影响力。公司已与中国船舶工业集团有限公司旗下的海鹰企业集团有限责任公司合资成立中船海洋工程有限公司，用于海底电缆的铺设、维护工作。公司具备项目实施的主要技术以及产业化生产的工艺解决方案，项目的顺利实施有良好的技术优势。

### 4、营销网络体系与品牌知名度为项目产能消化提供保障

海底电缆主要应用于海上风电、岛屿、海上石油等领域，公司已与福建省送变电工程有限公司、中国船舶建工集团公司第七二六研究所、浙江大罡建设有限公司、天津大港油田集团工程建设有限责任公司、国网福建省电力有限公司宁德供电公司、北京东用亿联科技有限公司等客户建立了良好的合作关系，承接了漳州龙海 35KV 配套海缆工程海底电缆、华德海底管线改迁工程、宁德蕉城区 2020 年应急抢修项目、启东海上风电 H1、H2、H3 项目等项目。公司长期为国家电网有限公司、中国船舶建工集团公司等大型优质客户提供海底电缆产品，得到了下游行业广泛认可，树立了良好的业界品牌形象，公司产品具有较高的知名度。凭借在海底电缆领域积累的行业经验，海底电缆形成一定生产能力后，公司能较快打开海底电缆的市场。

## （四）项目投资概算

本项目总投资额为 70,000.00 万元，主要包括工程费用 60,790.43 万元、工程建设其他费用 2,215.02 万元、预备费 945.08 万元和铺底流动资金 6,049.46 万元

## （五）项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。

## （六）立项备案、环境保护评估等事项

本项目已于 2021 年 8 月完成南通市海门区发改委备案登记工作，取得《江苏省投资项目备案证》（海发备〔2021〕52 号）；本项目的环评工作尚在进行中。

## （七）项目的组织方式和实施计划

本项目由公司全资子公司江苏通光海洋光电科技有限公司实施，项目总投资 70,000.00 万元，其中募集资金投入 59,000.00 万元。本项目产品达产期初步确定为 6 年，其中项目基础建设周期为 3 年，第四年达产 35%，第五年达产 65%，第六年达产 100%。

## 三、本次发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成后，将丰富公司产品品类，扩大公司市场范围。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司部分核心产品的技术水平及生产规模，同时通过跟进市场最新需求，完善公司产品链条和业务范围，契合行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，有效降低生产成本，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在电线电缆行业的市场领先地位。

### （二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。本次发行完成后，公司总资产和总负债规模均有所增长，资金实力得到进一步提升，为后续发展提供有

力保障，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次募集资金投资项目的顺利实施是公司保持可持续发展、进一步提升综合竞争力的重要战略措施，随着募集资金投资项目的完成，公司运营规模和经济效益将大幅提升。

#### **四、本次发行可转换公司债券的可行性结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策规划，符合行业发展趋势，符合公司的战略发展目标，具有良好的市场发展前景，投资项目具有较好的投资收益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模、优化公司资本结构、改善公司财务状况，提升公司的综合竞争力，有利于公司长期、稳定地可持续发展。本次发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

江苏通光电子线缆股份有限公司董事会

2021年11月9日