

证券代码:002885

证券简称:京泉华

深圳市京泉华科技股份有限公司

2022 年非公开发行 A 股股票募集资金使用 可行性分析报告



2022 年 8 月

一、本次募集资金运用计划

本次发行拟募集资金不超过 43,550.00 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟以募集资金投入
1	河源新能源磁集成器件智能制造项目	31,997.85	30,550.00
2	补充流动资金	13,000.00	13,000.00
	合计	44,997.85	43,550.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他方式解决。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）“碳中和”时代大背景下，全球能源结构调整势在必行，清洁能源是未来重点发展方向

为应对全球气候变化，推动人类可持续发展，全球各主要国家和地区制定了相应的“碳中和”目标和具体实施方案。当前全球约有 54 个国家已实现碳排放达峰，预计到 2030 年将有 58 个国家实现碳排放达峰，占全球碳排放量的 60%；当前全球超过 120 个国家和地区已提出碳中和目标，预计到 2050 年全球大部分国家将实现碳中和。主要国家和地区碳中和目标设置情况如下：

承诺碳中和实现年度	主要国家和地区	进展
2045 年	瑞典	已立法
2050 年	美国、日本、英国、法国、丹麦、新西兰、匈牙利	已立法
2050 年	欧盟、西班牙、智利	立法中
2035 年	芬兰	政策宣示
2040 年	奥地利、冰岛	政策宣示
2050 年	德国、韩国、加拿大、瑞士、挪威、爱尔兰、葡萄牙、南非	政策宣示
2060 年	中国	政策宣示

2070年	印度	政策宣示
-------	----	------

2020年9月，我国宣布力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和；2021年10月，国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》，重点实施能源绿色低碳转型行动、节能降碳增效行动、工业领域碳达峰行动、城乡建设碳达峰行动、交通运输绿色低碳行动、循环经济助力降碳行动、绿色低碳科技创新行动、碳汇能力巩固提升行动、绿色低碳全民行动、各地区梯次有序碳达峰行动等“碳达峰十大行动”。

在全球“碳中和”的时代大背景下，全球能源结构将深度调整，以石油、煤炭、天然气等化石能源为主的传统能源结构已无法满足各国可持续发展的内在要求，太阳能、风能、水能、核能、生物质能等清洁能源日益成为各国重点支持发展的能源类型。根据国际能源署（IEA）预测，到2030年全球可再生能源电力需求将占全球电力需求增量的80%，其中风能和光伏发电占比将从2019年的8%上升至近30%。我国《2030年前碳达峰行动方案》指出，到2025年非化石能源消费比重将达到20%左右，到2030年非化石能源消费比重将达到25%左右。

（二）太阳能光伏优势凸显，是全球优先发展的清洁能源，市场空间极其广阔

为实现上述目标，发展可再生能源势在必行。太阳能相比于风能、水能、核能、生物质能等其他清洁能源，其具有利用量大、成本低、最清洁环保等独特优势，已成为发展最快的可再生能源。开发利用太阳能对调整能源结构、推进能源生产和消费革命、促进生态文明建设均具有重要意义。近年来，随着技术进步，太阳能光伏装机成本连续下降、利用率逐年提升，平均发电成本大幅下降，相较于其他清洁能源太阳能光伏的综合优势更加凸显。

2010年、2020年主要清洁能源平均发电成本对比如下：

能源类型	总装机成本（美元/kW）			利用率（%）			平均发电成本（美元/kW）		
	2010年	2020年	降幅	2010年	2020年	增幅	2010年	2020年	降幅
生物能	2,619	2,543	-3%	72	70	-2%	0.076	0.076	0%
地热能	2,620	4,468	71%	87	83	-5%	0.049	0.071	45%
水力发电能	1,269	1,870	47%	44	46	4%	0.038	0.044	18%
光伏太阳能	4,731	883	-81%	14	16	17%	0.381	0.057	-85%
聚热太阳能	9,095	4,581	-50%	30	42	40%	0.340	0.108	-68%

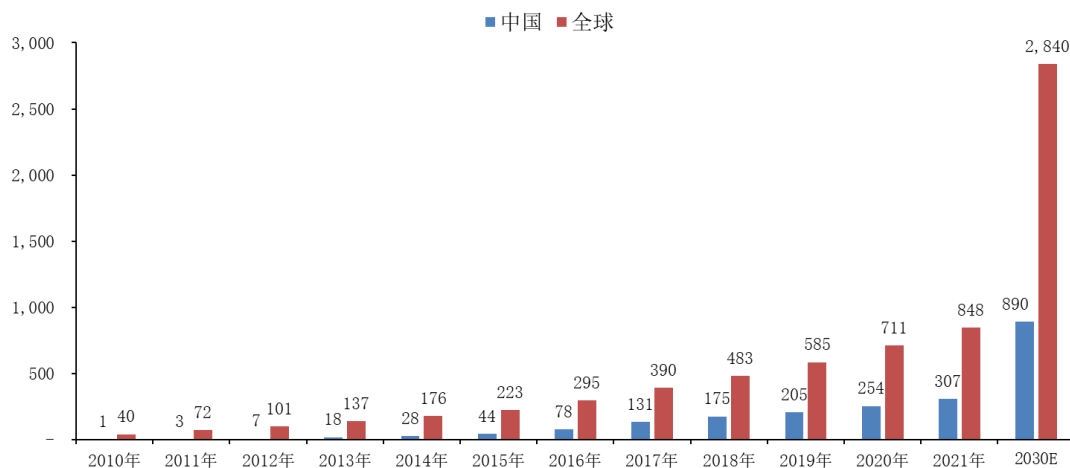
海上风能	1,971	1,355	-31%	27	36	31%	0.089	0.039	-56%
陆上风能	4,076	3,185	-32%	38	40	6%	0.162	0.084	-48%

数据来源：国际可再生能源机构（IRENA）

根据国家发改委能源所发布的《中国 2050 年光伏发展展望（2019）》报告，在投资成本下降、技术进步和光衰降低等驱动下，预计到 2035 年和 2050 年新增光伏发电成本相比当前将分别下降约 50%和 70%，低至 0.2 元/kWh 和 0.13 元/kWh，光伏发电是所有发电技术中最具经济性的发电方式之一。

由于经济优势明显，光伏成为全球各国优先支持发展的清洁能源类型，同时在“双碳”战略目标和能源转型升级的大趋势下，光伏行业将迎来最佳的发展契机。根据国际可再生能源机构（IRENA）数据，2010-2021 年全球光伏装机总量由 40.33GW 增长至 848.40GW，年复合增长率达到 31.91%，预计 2030 年达到 2,840GW；2010-2021 年中国光伏装机总量达由 1.02GW 增长至 306.97GW，年复合增长率达到 67.98%。根据 GlobalData 数据，预计 2030 年中国光伏装机总量达到有望达到 890.31GW。根据《中国 2050 年光伏发展展望（2019）》报告，光伏发电在 2050 年将成为我国第一大电力来源，光伏发电总装机规模将达到 50 亿千瓦，占全国总装机的 59%，全年发电量约为 6 万亿千瓦时，占当年全社会用电量的 39%。整体来看，全球新能源行业在过去十年呈现出高速增长态势，且未来新增装机规模将加速扩张，光伏装机量发展空间巨大。

全球及中国光伏发电装机总容量（单位：GW）



数据来源：国际可再生能源机构（IRENA）

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）河源新能源磁集成器件智能制造项目

1、项目概况

本项目总投资 31,997.85 万元，建设期 24 个月。本项目建设内容为新能源光伏磁性元器件智能制造及配套建设项目，公司拟在广东省河源市新建新能源光伏磁性元器件智能制造生产基地，通过租赁生产厂房和配套区域，购置先进生产设备，将大幅提高公司新能源光伏领域相关产品的生产规模和品质，在降低成本的同时更能保证质量的稳定性、保证产品的持续竞争力，为公司提供良好的投资回报和经济效益。

2、项目必要性和可行性

（1）本项目建设的必要性

①项目建设是公司响应国家“双碳”重大战略布局，实现社会效益、经济效益相统一的重要举措

我国于 2020 年 9 月正式提出了 2030 年实现碳达峰、2060 年实现碳中和的“双碳”战略目标。中共中央、国务院于 2021 年 9 月发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，作为国家落实“双碳”战略的顶层设计，要求加快构建清洁低碳安全高效能源体系，严格控制化石能源消费，积极发展非化石能源，实施可再生能源替代行动，大力发展风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等，不断提高非化石能源消费比重，坚持集中式与分布式并举，优先推动风能、太阳能就地就近开发利用。同月，国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》作为碳达峰阶段的总体部署，要求大力发展新能源，全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，加快建设风电和光伏发电基地，加快智能光伏产业创新升级和特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局，到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。“双碳”战略目标是着力解决资源环境约束突出问题、实现中华民族永续发展的必然选择，是构建人类命运共同体的庄严承诺。

本次募集资金投资项目的实施是公司响应国家“双碳”战略布局、为绿色环保作出积极贡献的重要举措。本项目旨在扩张新能源光伏磁性元器件产品产能，

一方面，巩固公司产品核心竞争力，以进一步扩大公司业务及市场；另一方面，项目产品均为新能源光伏产业中极具竞争力的产品，主要用于下游新能源光伏逆变器的生产，最终用于太阳能光伏发电系统，可直接减少二氧化碳等多种空气污染物的排放，推动新能源光伏行业高质量发展，实现社会效益、经济效益相统一，助力早日实现“双碳”战略目标。

②项目建设是公司抢抓市场发展机遇，提高市场份额的现实需要

在全球碳中和目标的推动下，未来 30 年全球光伏装机容量将迎来快速增长。根据国际可再生能源机构（IRENA）、国际能源署（IEA）预测，到 2030 年全球光伏装机总量达到 2,840GW，到 2050 年将进一步增加至 4,670GW。根据中国光伏行业协会发布的《中国光伏产业发展路线图（2021 年版）》，为实现 2030 年中国非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右的目标，“十四五”期间我国光伏年均新增光伏装机或将超过 75GW。根据国家发改委能源所发布的《中国 2050 年光伏发展展望（2019）》报告，2050 年我国光伏发电总装机规模将达到 50 亿千瓦，占全国总装机的 59%。未来，在下游应用市场需求持续增加，以及光伏装机容量持续扩大的背景下，针对新能源光伏磁性元器件的市场需求及产品性能要求也将持续增加，下游用户要求的提升和需求的增加，为新能源光伏磁性元器件制造行业带来了广阔的市场前景。

公司作为国内领先、集研发、生产和销售为一体的新能源光伏磁性元器件生产厂商，只有抓住当前难得的市场机遇，迅速扩大业务规模、抢占市场份额，才能保持和强化公司的优势，提高公司市场竞争力。本次募集资金项目的实施，一方面可以提升新能源光伏磁性元器件的供应能力，满足新能源光伏逆变器市场对磁性元器件日益增长的需求，加强公司产品的市场竞争力，另一方面亦是公司抓住市场发展机遇、提高市场份额的现实需要。

③项目建设有利于公司提升智能制造能力，实现主营业务可持续发展

随着以智能制造、数字技术为代表的新一轮产业变革迅猛发展，光伏产业的智能化、自动化趋势也愈发明显，这也是各企业参与市场竞争的重要衡量依据。此外，公司生产技术的不断突破革新，需要更加强大的生产能力和工艺，生产设备自动化升级已成为必然的趋势。为了在未来日益激烈的市场竞争中不断提升自

己的行业地位，公司需要在生产上加快升级、改进的步伐，顺应发展趋势，通过提高生产自动化水平，进一步提升产品的产量和质量，降本增效。通过本项目的实施，公司将引进更加先进的生产设备、招聘优秀生产人员，完善生产机制。一方面提高新能源光伏磁性元器件的生产能力与生产效率，降低管理成本，增强公司规模化生产能力和产品市场竞争力；另一方面，更加优化资源配置，打造先进生产线，提高生产精度与产品质量的稳定性。

本项目建设将有利于公司更好地满足下游市场对产品品质和规模升级需求，增强公司核心竞争力和抗风险能力，为公司未来进一步拓宽市场、实现主营业务可持续发展奠定重要基础。

（2）本项目建设的可行性

①国家产业政策的大力支持为本次项目实施提供了政策保障

全球气候危机推动了低碳和绿色发展，实现碳中和是全球可持续发展的关键，在国家“双碳”目标的引领下，国家各部委不断出台政策，将碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局，积极推进能源低碳转型，先后出台一系列产业政策、财政政策等多重政策支持，为行业发展提供重要驱动力。具体情况如下：

政策名称	颁布时间	颁布部门	主要内容
《变压器能效提升计划（2021-2023）》	2020年12月22日	工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅、国家能源局综合司	鼓励使用高效节能变压器，支持可再生能源电站、电动汽车充电站（桩）、数据中心、5G基站、采暖等领域使用高效节能变压器，提高高效节能变压器在工业、通信业、建筑、交通等领域的应用比例
《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》	2021年3月12日	十三届全国人大	要求推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的能源体系，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
《“十四五”可再生能源发展规划》	2021年10月21日	国家发展改革委、国家能源局、财政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、农业农村部、中国气象局、国家林业和草原局	推进松辽、冀北、黄河下游等以就地消纳为主的大型风电和光伏发电基地建设，在内蒙古、青海、甘肃等西部北部沙漠、戈壁、荒漠地区，加快建设一批生态友好、经济优越、体现国家战略和国家意志的大型风电光伏基地项目
《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》	2021年10月22日	中共中央、国务院	到2025年，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成；到2030年，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效；到2060年，绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立
《2030年前碳达峰行	2021年10	国务院	到2025年，非化石能源消费比重达到20%左右；

《行动方案》	月 26 日		到 2030 年，非化石能源消费比重达到 25%左右，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上
《“十四五”能源领域科技创新规划》	2021 年 11 月 29 日	国家能源局、科学技术部	重点推进先进可再生能源发电及综合利用技术，在光伏方面，集中攻关新型光伏系统及关键部件技术，示范试验高效低成本光伏电池技术、光伏组件回收处理与再利用技术等
《“十四五”现代能源体系规划》	2022 年 1 月 29 日	国家发展改革委、国家能源局	全面推进风电和太阳能发电大规模开发和高质量发展，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，积极推动工业园区、经济开发区等屋顶光伏开发利用，推广光伏发电与建筑一体化应用
《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》	2022 年 5 月 14 日	国家发展改革委、国家能源局	加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，鼓励地方政府加大力度支持农民利用自有建筑屋顶建设户用光伏，在具备条件的工业企业、工业园区，加快发展分布式光伏、分散式风电等新能源项目

上述相关政策为新能源光伏磁性元器件产品市场及其研发创新的发展提供了广阔的上升空间，为本次募投项目的顺利实施提供了良好的政策保障。

②下游市场需求快速增长为项目顺利实施及消化新增产能提供了市场保障

本次募投项目产品主要用于新能源光伏逆变器的生产，主要功能是将太阳能光伏产生的直流电能转换为交流电能，实现并网输送或使用，其作为光伏发电系统的核心组件之一，新能源光伏逆变器的市场出货量直接受益于下游光伏发电装机量的快速增长，呈现持续增加的发展态势。根据 Wood Mackenzie 数据，2014-2020 年全球光伏逆变器出货量持续增长，2020 年全球光伏逆变器出货量达 185.14GW，同比增长 46.08%，预计到 2025 年市场空间将达到 300GW，目前产能供给仍有较大缺口，行业前景广阔。根据大比特产业研究室测算，预计到 2025 年光伏逆变器市场将达到 1,192 亿元，其中国内市场约 200 亿元。

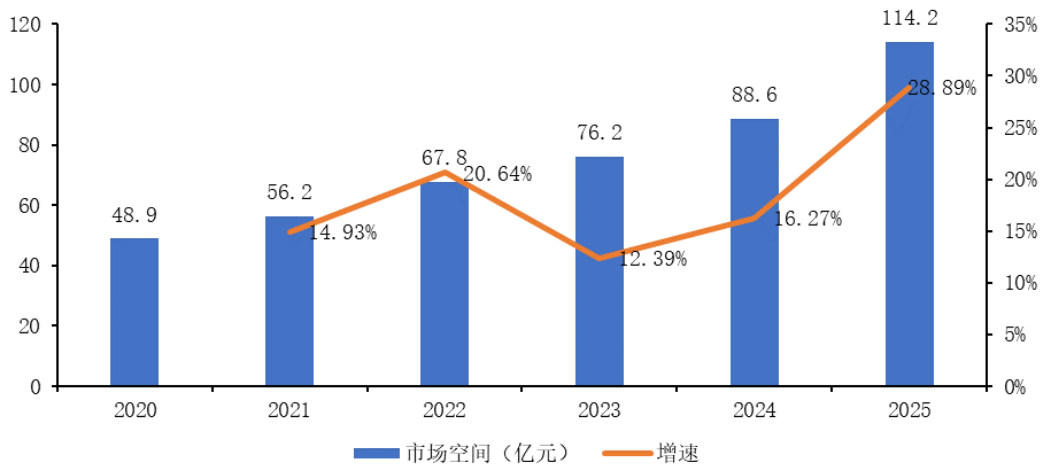
伴随着下游市场旺盛的产品需求，新能源光伏逆变器主要生产厂商纷纷实施扩产计划。当前，全球前十大新能源光伏逆变器厂商中中国企业有 6 家，分别为华为、阳光电源、古瑞瓦特、锦浪科技、上能电气、固德威，全球市场占有率合计达到 60%，截至本报告出具日，根据公开信息显示阳光电源、锦浪科技、上能电气、固德威等上市公司均已实施或计划扩产，具体如下：

逆变器主要厂商	扩产计划
阳光电源	2021 年 9 月，完成发行股份募集资金 36 亿元，其中 24.52 亿元用于年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目，主要募投产品包括光伏逆变器、风电变流器、储能变流器。

锦浪科技	2022年6月，发布定向发行股票预案，拟募集资金29.61亿元，其中21亿元用于年产95万台组串式逆变器新建项目、分布式光伏电站建设项目，主要募投产品包括光伏逆变器。
上能电气	2020年2月，完成首次公开发行股票募集资金3.97亿元，其中1.52亿元用于高效智能型逆变器产业化项目，主要产品为光伏逆变器。该项目建设期18个月，已于2021年10月建成投产。
固德威	2022年6月，发布定向发行股票预案，拟募集资金25.40亿元，其中21.40亿元用于年产20GW并网逆变器及2.7GWH储能电池生产基地建设项目及年产20GW并网、储能逆变器及1.8GWH储能电池生产基地建设项目，主要募投产品包括光伏逆变器。

新能源光伏逆变器市场需求增长将引爆上游新能源光伏磁性元器件需求。根据大比特产业研究室数据，2025年全球新能源光伏逆变器磁性元器件市场空间将达到114.2亿元，是2020年的2.33倍。为应对快速增长的市场需求、抢抓行业发展机遇，新能源光伏磁性元器件厂商亟需扩充产能，提升供应能力。

全球光伏磁性元器件市场空间



数据来源：大比特产业研究室

本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司顺应市场需求抢抓新能源光伏产业需求持续增长的市场机遇，推进新能源光伏磁性元器件的产业化，进一步稳固光伏器件领域市场地位并开拓新的市场细分领域，并能有效提升公司生产能力、保障交货期以及对市场需求的反应速度，从而进一步保持和强化公司的竞争优势，提高行业内公司市场占有率，实现公司未来的可持续发展。

③公司具有较强的技术储备、良好的生产管理经验和丰富优质的客户资源，将为项目顺利实施奠定了坚实基础

公司作为国内领先的集研发、生产和销售为一体的电子元器件制造商，长期以来，一直坚持技术驱动市场发展战略，紧密关注行业的核心技术发展动态，及时获取前沿技术信息，在技术和产品的研发上具有较强的前瞻性。公司在新能源光伏磁性元器件领域有着充足的技术储备，目前，公司取得了近 30 项发明专利、近 190 项实用新型专利，其中 17 项专利可用于新能源光伏磁性元器件领域，重点开发了近 50 款光伏磁性元器件产品，公司在产品研发和技术成果转化上均具备良好的基础。

作为我国领先的电子元器件制造商，公司凭借丰富的经验、领先的技术和优异的产品品质，持续为客户提供磁性元器件、电源和特种变压器。为确保产品的高品质及高标准，公司建立了严格的质量管理制度，已先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO45001 职业健康安全管理体系认证等，并将全面质量管理体系、安全生产、环境保护贯穿整个产品实现过程，进一步保证了优异的产品性能和稳定的产品质量。

同时，公司凭借良好的产品品质和服务水平，已积累一批优质客户。公司下游客户主要集中在 5G 通信及应用、家用电器及消费电子、新能源汽车及充电桩、风光发电及储能、工业自动化等行业。公司新能源光伏领域客户包括华为、阳光电源、上能电气、古瑞瓦特、锦浪科技、固德威、ABB 等国内外知名企业，这些客户普遍对供应商的资质要求高，体系认证周期长。同时，公司注重与客户建立长期战略合作关系，与重点客户已合作多年，业务关系稳定。

综合而言，本次募集资金投资项目的市场前景良好，公司已具备较强的技术储备、良好的生产管理经验和丰富优质的客户资源，为本次募集资金投资项目的实施奠定了坚实基础。

3、项目预计经济效益

项目内部收益率（税后）为 17.10%，投资回收期为 6.78 年（税后，含建设期），经济效益良好。

4、项目实施主体及实施地点

本项目的实施主体为河源市京泉华科技有限公司，实施地点为广东省河源市

高新技术开发区兴工路东边、高新六路南边（高新六路 28 号）。

5、项目涉及的立项、环保等有关报批事项

截至本报告出具日，本项目备案、环保涉及的相关手续正在办理过程中。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 13,000.00 万元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营，进一步提升公司资金实力，增强公司市场竞争力。

2、实施主体

本项目的实施主体为深圳市京泉华科技股份有限公司。

3、项目必要性分析

（1）满足公司不断增长的业务发展需要

随着下游光伏、新能源汽车、家用电器、消费电子、UPS 电源、LED 照明、5G 通信、储能等行业市场需求快速增长，公司产品市场规模也得到了较大的提升，公司经营性流动资产规模迅速提升，营运资金投入大幅提升。未来，随着公司募投项目建设的推进，公司业务规模将进一步扩大，公司经营性现金流将面临一定压力。

（2）优化公司资本结构，增强偿债能力和资本实力

为了保持主营业务的快速发展，公司通过银行借款的方式满足日益增加的运营资金需求，使得公司资产负债率保持较高水平，本次补充流动资金项目将优化公司资本结构，降低财务风险和经营风险，提升公司偿债能力，减少财务费用，提升盈利能力。同时还将增加公司的资本实力，提升公司运营效率和综合竞争力，增强公司长期可持续发展能力，为公司在市场竞争中赢得优势。

四、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，围绕公司发展战略布局展开，与公司主营业务紧密相关，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方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目实施完成后，公司将扩大经营规模，增强公司持续盈利的能力，促进经营业绩的提升；同时将进一步增强公司产品的预研力度；提高公司自动化程度，核心业务竞争力进一步增强，行业地位和业务规模持续提升，有利于提高公司主营业务盈利能力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产均将有所上升，在公司负债总额不发生变化的情况下，公司的资产负债率将有所下降，公司的资产结构将得到优化，财务状况得到改善。本次募集资金投资项目盈利能力良好，项目达产后，可有效提高公司利润水平，公司销售收入、利润总额规模均将在目前基础上实现较大突破，从而使公司的盈利能力进一步提升。但由于募投项目有一定的建设周期及投资回收期，短期内净资产收益率、每股收益存在下降的风险。

五、结论综述

综上所述，公司本次非公开发行的募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，符合本公司及全体股东的利益，具有必要性和可行性，投资项目符合国家产业政策和行业发展方向，有利于推进主营业务的持续稳定增长，提高公司的盈利能力。同时，本次非公开发行后，公司总资产与净资产规模将增加，资产负债率水平将有所下降，资产结构进一步优化，有利于增强公司抵御风险的能力。

深圳市京泉华科技股份有限公司董事会

2022年8月16日