

证券代码：300048

股票简称：合康新能



北京合康新能科技股份有限公司

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

二〇二三年六月

一、本次募集资金使用计划

北京合康新能科技股份有限公司（以下简称“合康新能”或“公司”）本次特定对象发行股票的募集资金总额不超过 147,293.25 万元（含），募集资金扣除相关发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金金额
一	电气设备业务能力升级项目	56,168.92	49,000.00
1	电气设备产销能力提升项目	12,825.88	10,000.00
2	电气技术研发中心建设项目	43,343.04	39,000.00
二	光伏产业平台项目	44,625.26	38,100.00
1	光伏产业研发中心项目	12,583.23	11,000.00
2	光伏工程业务平台项目	32,042.03	27,100.00
三	信息化系统升级项目	4,979.00	4,800.00
四	补充流动资金	55,393.25	55,393.25
合计		161,166.43	147,293.25

在本次向特定对象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规定的程序予以置换。若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有或自筹资金解决。

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。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）电气设备业务能力升级项目

1、项目概况

电气设备业务能力升级项目具体包括电气设备产销能力提升项目和电气技术研发中心建设项目两个子项目：

（1）电气设备产销能力提升项目

本项目拟对电气设备产线进行升级、强化营销资源投入，进一步促进公司电气设备业务发展。

（2）电气技术研发中心建设项目

本项目拟提高公司电气技术研发投入，提升产品技术水平，拓展电气产品种类，强化公司核心竞争力。

2、项目必要性分析

(1) 提升产品技术水平，巩固与提高市场地位

公司电气设备产业深耕工控领域，主要产品包括高中低压变频器、动态无功补偿装置（SVG）等，具有技术属性强、用途广泛的特点，随着全球产业结构格局重塑，下游客户需求具有更强的多样性和变化性，对公司研发设计水平提出了更高的要求。公司需要不断加大研发投入，以满足客户对电气设备产品提出的新功能、新需求。

本项目在现有电气技术研究基础上进一步扩大研发团队规模，招聘业内优秀的技术人才，并完善研发测试环境，把握“底层技术升级和产品系列化开发”双轮驱动的研发战略，对现有电气设备产品同步开展电气基础技术研发和产品谱系拓展两方面工作。同时，以更先进的技术和更高的质量标准，对产品进行管理和迭代升级，大幅提高产品的竞争力，巩固和提高公司的市场地位。

(2) 拓展电气产品种类，支撑公司长效发展

在“双碳”战略的指引下，近年来新能源等产业领域发展迅速，公司根据市场发展变化积极调整战略，形成了高端制造、新能源、节能环保三大业务板块，为公司业绩增长构建了新的驱动力。未来，随着相关战略的持续深化，电气设备产业发展重心将转向新技术、新领域，公司亟需针对新的应用场景进行专项研发，拓展现有产品种类，为业务长效发展提供支撑。

本项目一方面能够丰富公司电气设备产品结构，另一方面能够帮助公司逐步构建新能源领域业务配套产业链，为新能源领域业务的开展提供可靠支撑。

(3) 把握全球产业发展机遇，打造全球性品牌

在全球制造业持续转型升级的背景下，先进电气设备市场规模也在不断增长，从消费地区分布来看，目前北美、欧洲、亚太和东盟等国家和地区所占份额较大，超过全球大部分的市场。同时南亚、中东、拉美等地区随着经济发展水平的逐渐

提高，相关需求有着较大的发展潜力。

近年来，国产电气设备品牌配合我国向“制造强国”转型的战略，不断进行技术创新与突破，并凭借良好的定制化能力和完善的售后服务体系而逐渐崛起，与海外品牌的差距不断缩小。随着国内市场竞争加剧和海外市场需求的高速增长，国内品牌纷纷启动出海战略，海外市场国产电气设备应用比例不断提高。公司认清形势抓住机遇，拟加大人员、资源投入，丰富海外产品体系、完善营销渠道建设，同时对现有生产线进行技术改造以提高生产效率和品质标准，实现内外销“双突破”，推动公司打造具有全球影响力的电气设备品牌。

3、项目可行性分析

(1) 电气设备行业仍处于快速发展阶段，市场前景良好

随着国内工业生产规模不断扩大，我国电气设备市场规模整体呈现稳定增长态势。电气设备上游产业均为充分竞争行业，其中主要依赖进口的半导体元件也因为占产品成本比例较低，供应充足，所以受上游制约较小；下游应用领域十分广泛，但距离真正普及仍有一定距离，因此电气设备市场的发展潜力较为巨大。同时，电气设备正与节能技术、通信技术、智能控制等技术结合，属于国家重点支持发展的高新技术产品，受到国家产业政策的鼓励和支持；伴随智能电网建设、电力设施升级换代及新能源为主体的新型电力系统建设，对高安全性、可靠性及智能化、信息化、模块化的电气设备市场需求将大大提升。

由此可见，上游产业的稳定、下游市场的广阔、国家政策的支持，以及近年来国产品牌技术日渐增强，致使国产替代的份额增加，为市场带来新的增长空间，也是本项目成功实施的关键。

(2) 本项目符合行业发展趋势

电气设备行业属人才、技术密集型产业，对企业的品质把控、技术水平、定制化水平等均具有较高的要求。以公司的电气设备代表产品高低压变频器为例，下游客户在选取供应商时综合考虑制造技术水平、寿命、谐波、效率、功率因数以及长期可靠的运行、通信标准、输入输出接口等多方面因素，涉及到机械、电子、电力、通信等不同领域的技术，且客户需求的多样性程度在不断提高。因此，

行业内企业不断加大对产品性能改进和新产品研发的投入力度，保持技术迭代速度，以保证能够紧跟市场趋势。由此看来，本项目的实施符合电气设备行业技术水平不断升级、产品体系不断丰富的发展趋势，公司也将紧跟国内品牌技术更新的浪潮，着重于提升产品质量，为国产高端电气设备产业发展添砖加瓦。

(3) 公司具备实施本项目的各项条件

公司在电气设备制造领域深耕多年，坚持以市场需求为导向，以技术创新为动力，通过自主研发掌握了多项高低压变频器、SVG 核心专利技术，能够提供品类丰富、规格全面、个性化定制的电气设备产品。

同时，公司持续整合研发资源，扩充研发团队，加强公司内资源协同和对外技术合作，形成了自己独特的研发优势和生产经验，确保产品研发和产业化工作的顺利推进。截至 2022 年末，公司拥有已授权专利 211 项，其中发明专利 31 项。

此外，公司在发展过程中抓住国内市场起步的契机，积累了优质且广泛的客户资源。通过丰富的产品类别、可靠的产品质量、优质的售后服务，打造了良好的行业口碑，建立了良好的企业形象和品牌影响力，为公司开拓国内业务和挖掘海外市场提供了基础。

4、项目投资概算

(1) 电气设备产销能力提升项目

本项目投资总额为 12,825.88 万元。本项目投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	软硬件购置费	5,700.00
2	推广费用	3,710.00
3	基本预备费	188.20
4	铺底流动资金	3,227.68
合计		12,825.88

(2) 电气技术研发中心建设项目

本项目投资总额为 43,343.04 万元。本项目投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额
1	工程建设费用	7,567.60

1.1	场地改造费	1,250.00
1.2	软硬件购置费	6,317.60
2	研发费用	34,925.58
3	基本预备费	849.86
合计		43,343.04

5、项目经济效益分析

(1) 电气设备产销能力提升项目

经测算，本项目具有良好的经济效益。

(2) 电气技术研发中心建设项目

本项目建成后不产生直接经济效益，但项目的实施将提高公司产品技术水平，进一步增强公司核心竞争力，有利于公司进一步巩固和拓展电气设备业务。

6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

(二) 光伏产业平台项目

1、项目概况

光伏产业平台项目具体包括光伏产业研发中心项目和光伏工程业务平台项目两个子项目：

(1) 光伏产业研发中心项目

本项目拟组建光伏产业研发团队，搭建完善的研发测试环境，开展分布式光伏发电技术的研发，构建公司光伏业务良好的产品技术能力。

(2) 光伏工程业务平台项目

本项目拟建立光伏工程业务平台，购置工程实施和业务开展所需设备，组建光伏工程业务团队，并开展运营活动，为光伏工程业务的进一步增长奠定基础。

2、项目必要性分析

(1) 提升工程服务能力，助力后续业务扩张

目前，国内光伏电站的建设多采取 EPC 模式，即总包方按照合同约定对工程进行设计、采购、施工全流程的承包，并对工程的质量、成本、进度等全权负责，建设完毕后交予业主进行验收。EPC 模式避免了各建设环节之间的脱节、矛盾，有利于工程建设的综合管控与责任主体的明确，而总包方在拥有较大工作自由的同时也承担了极大的责任。

分布式光伏电站的安装位置特殊，有效面积少、建设空间受限、并网形势复杂，增加了工程建设的难度，也更加考验总包方从统筹到实施的整体能力。本项目基于公司现有分布式光伏业务基础，通过购置先进的工程设备、招募经验丰富的工程技术人员、完善工程规范与管理体系，从而提升服务能力与质量水平，实现光伏业务规模的扩张与营收的快速增长。

(2) 加大研发投入，为业务提供底层支撑

分布式光伏工程业务具有一定的技术要求，一方面，分布式光伏发电系统的功能基本相同，其组成结构具有相似性，在不同项目的电站开发工作中可相互借鉴经验；另一方面，不同建筑物的性质用途、外观环境、日照情况、电网结构等差异性极大，对屋顶电站的开发提出个性化要求。这意味着总包方在面对各类开发场景时，既要拥有统一化的底层发电系统开发能力以供复用，也能因地制宜灵活调整开发策略。

在公司的分布式光伏电站 EPC 业务中，系统开发是前期关键环节，直接影响项目最终运行效果。本项目将加大研发投入，建设完善的研发测试基础设施，组建配置完备的研发团队，从而提升研发实力，为光伏技术开发提供可靠的底层支撑。项目的实施有助于保障公司光伏业务的增长，推动公司可持续性发展战略的实现。

3、项目可行性分析

(1) 国家政策大力支持，为项目实施提供有利条件

随着“双碳”目标的提出，我国政府出台了一系列政策支持新能源产业的发展，其中重点关注光伏发电领域，颁布了多项文件规划，引导、促进光伏产业稳健持续发展。

2022年3月，国家能源局、发改委联合发布《“十四五”现代能源体系规划》，指出要加快发展太阳能发电，优先就地就近开发利用，加快负荷中心及周边地区分布式光伏建设，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。

2022年12月，国家能源局发布《光伏电站开发建设管理办法》，其中鼓励光伏电站开展改造升级工作，应用先进、高效、安全的技术和设备。

由此可见，国家政策支持光伏产业发展，为项目的实施提供有利条件。

(2) 分布式光伏市场空间广阔，保障项目顺利实施

我国的光伏产业经过数年的发展已形成国际竞争优势，在产业规模、市场应用、体系建设上均位于世界前列。据国家能源局统计，2022年我国光伏发电新增并网容量87.41GW，同比增长59.25%，累计并网容量已达到392.04GW。根据中国光伏协会的预测，到2023年，国内新增并网装机可达95~120GW；到2030年，有望达到120~140GW，其间延续增长态势。

分布式光伏对离散式空间、太阳能资源实现了有效利用，相比集中式光伏电站的建设，具有前期投资规模小、单位投资成本低、建设周期较短等优势，近年来市场迅速发展，占比逐年上升。据国家能源局统计，我国分布式光伏新增装机量在2021年达到29.28GW，占比达53.35%，首次超过集中式光伏；2022年达到51.11GW，同比增长75.57%，占比上升至58.48%；预计未来新增装机量、市场份额均会继续提升。

综上所述，我国分布式光伏市场空间广阔，项目具有良好的前景。

(3) 公司积累了丰富业务经验，为项目实施巩固基础

公司基于新能源的智能微电网业务快速发展，实行“EPC项目+初步数字化+运维”的业务模式，同时向产业链前端延伸，探索进入电力交易、光伏设计服务市场，而光伏发电业务是其中重要的组成部分。

截至目前，公司已掌握了光伏建筑一体化与数字化运维的方案能力，可提供从项目规划、可行性研究、评估到场内设计、工程施工以及运行管理等一揽子完

备的系统解决方案。截至 2022 年末，公司在分布式光伏 EPC 领域已完成库卡机器人（广东）有限公司光伏电站一期、淮安威灵电机分布式光伏发电等 7 个项目的竣工验收，累计装机规模超过 33MW；除此之外，广东美的厨房电器制造有限公司厂房屋顶分布式光伏发电项目、威特屋顶分布式光伏发电项目等 7 个项目正在竣工验收中，在建广东威灵一期、二期、三期分布式光伏等 13 个项目。

由上述可知，公司在分布式光伏业务领域积累了丰富的经验，为项目的实施巩固了基础。

4、项目投资概算

（1）光伏产业研发中心项目

本项目投资总额为 12,583.23 万元。本项目投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额
1	工程建设费用	2,809.00
1.1	场地改造费	900.00
1.2	软硬件购置费	1,909.00
2	研发费用	9,527.50
3	基本预备费	246.73
合计		12,583.23

（2）光伏工程业务平台项目

本项目投资总额为 32,042.03 万元。本项目投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额
1	软硬件购置费	1,957.50
2	实施费用	29,456.25
3	基本预备费	628.28
合计		32,042.03

5、项目经济效益分析

（1）光伏产业研发中心项目

建成后不产生直接经济效益，但将提升公司的研发和技术水平，为公司在光伏领域创新发展奠定更坚实的基础。

（2）光伏工程业务平台项目

本项目的实施将提升公司未来光伏工程业务能力，由于光伏工程业务尚处于发展初期，项目收入、成本、费用、利润等财务数据无法准确预计，因此本项目无法直接计算经济效益。

6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目备案涉及的相关手续正在办理过程中。

（三）信息化系统建设项目

1、项目概况

本项目拟对公司整体信息化系统升级，进一步引入 EMS、EAM、ERM、PLM、APS 等信息化模块，并配合现有的信息化系统，完成公司基础架构升级，建成具有可靠性、安全性、高效性的数字化办公、研发、生产、销售一体化体系，提高公司运营效率、优化业务流程，从而促进公司业务规模进一步提升。

2、项目必要性分析

（1）有助于公司标准化管理，提升公司运营效率

公司目前在管理信息化、信息系统建设领域具有一定的基础，但仍存在诸多不完善之处，信息化程度还有较大提升空间。公司不同部门根据自身需要，虽已开发建设了适应各部门的应用系统，但尚未形成完善统一的企业级信息化管理体系。随着未来公司业务规模的快速扩大，特别是分布式光伏工程业务的增长，为满足经营管理需求，构建现代企业信息系统，对公司基础办公平台、核心业务系统进行有效整合、提升，是实现公司发展战略、提升公司经营效率的必然需求。

信息化系统建设项目将通过引入更多的信息化模块，对公司现有信息化系统进行升级，同时对业务流程进行规范化，从而提高现有管理效率和水平，提高资源利用率，实现公司内部资源统一指挥和协调管理，降低内部管理成本；项目还将建设一体化的运营平台，提高运营效率，助推公司业务的快速发展。

（2）整合公司各板块、各环节业务，促进业务协同发展

公司目前是一家从事高端制造、新能源和节能环保的高新技术企业，业务涵盖了工控、电力电气、光伏等领域。一方面，公司所处领域均属于技术密集型行

业，从研发、设计、检测到生产建设的各环节业务涉及到大量信息的采集、分析、匹配，对于信息处理能力提出较高要求。另一方面，公司囊括业务众多，且业务流程复杂，各个业务板块、环节之间相互关联、渗透，需要加强信息的及时反馈与多方交互。

信息化系统建设项目将引入完善的信息化系统，运用现代信息技术，建设业务数字化管理机制与一体化数字平台，加强业务的信息化处理能力，帮助业务高效开展；同时通过整合各板块、各环节业务，促进公司数字化转型，实现公司内部信息的互联互通，从而增强业务协同性，有助于促进业务增长与推动公司可持续性发展。

3、项目可行性分析

公司努力践行精细化的管理理念，逐步构建数字化的全产业链、全产品线，在日常运营层面通过梳理运营体系、优化业务流程、升级财务与运营管理系统，建立了先进的企业信息化管理体系；在具体业务层面，搭建了能源管理系统基础数字化平台，初步掌握了光伏业务数字化运维的方案能力。除此之外，公司设有信息服务中心与专业的信息建设团队，对信息化发展有明确的认知与建设性意见，具有丰富的技术经验与较强的实践能力。

经过多年发展，公司在信息化建设领域已取得了一定的经验与成果，为项目的实施奠定了良好的基础。

4、项目投资概算

本项目投资总额为 4,979.00 万元。本项目投资构成具体情况如下：

序号	项目名称	总投资额
1	软硬件购置费	4,077.50
2	实施费用	803.88
3	基本预备费	97.63
合计		4,979.00

5、项目经济效益分析

本项目主要提升公司运营效率和管理能力，不直接产生经济效益。

6、项目涉及报批事项情况

本项目不属于固定资产投资，因此无需备案。此外本项目主要为信息化系统建设，项目在实施过程中不会对项目所在地环境情况产生不利影响，因此无需进行环评和能评。

（四）补充流动资金项目

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 55,393.25 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性分析

（1）增强公司业务实力，满足业务资金需求

近年来，随着公司不断加大不同业务的拓展力度，不断完善销售渠道，相关建设和研发的投入持续增加，对于公司日常经营的现金流需求也不断增加，资金不足成为制约公司下一步加速发展的一大瓶颈。未来，随着公司业务特别是光伏业务的快速发展，公司经营性流动资产规模仍会持续增长，进而对公司流动资金提出更高要求。

本次公司向特定对象发行 A 股股票并使用部分募集资金用于补充流动性资金，有利于增强公司资本实力、缓解公司营运资金压力，为公司各项经营活动特别是光伏业务的开展提供资金支持，能够积极把握行业发展的重大机遇，有助于公司未来扩大业务规模、巩固市场占有率和行业影响力。

（2）优化资本结构，降低财务风险，提升资本实力

目前公司资产负债率水平相对适宜，但随着公司业务特别是分布式光伏 EPC 工程业务、电气设备等产品出口业务的增长，流动资金需求将快速提高，预计资产负债率将随之提升，或使公司面临较高的财务风险。而银行借款等债务融资方式不仅难以满足公司的资金需求，而且会削弱公司的盈利能力。

因此，公司将部分募集资金用于补充流动资金可有效提升公司流动资产水平，有利于优化公司资本结构，降低公司发展的资金压力，有效减少财务风险和总体风险，保障公司的稳健经营和可持续发展。

3、项目可行性分析

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行，也符合公司未来业务发展特别是分布式光伏业务领域所需要的资金缺口，具备可行性。

募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次募集资金的存放、使用和管理规范。公司也将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关募集资金管理的相关规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户，并将根据业务的具体发展情况，在科学预算与合理调度的基础上安排本次补充流动资金的使用进度与具体金额，实现效益最大化。

三、本次发行对公司经营管理、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顺应行业发展趋势，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展规划，有利于提高公司技术水平和核心竞争力，在巩固电气设备业务的同时亦深化光伏业务，提升长期盈利能力及综合竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（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份募集资金到位后，公司总资产与净资产规模均相应增加，有利于进一步增强公司的资本实力和抗风险能力，为公司未来发展奠定良好基础。

本次发行完成后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目产生的经营效益在短期内无法迅速体现，因此公司的每股收益存在短期内被摊薄的风险。本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，进一步增强公司的可持续发展能力。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业先进地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及未来公司的战略发展方向，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，有利于公司长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

北京合康新能科技股份有限公司

董事会

2023 年 6 月 21 日