

股票简称：长缆科技

股票代码：002879



长缆科技集团股份有限公司

2025年度向特定对象发行股票募集资金使用的 可行性分析报告

二〇二五年六月

一、本次募集资金使用计划

公司拟向特定对象发行 A 股股票,拟募集资金总额不超过 46,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	高压超高压电缆附件产能扩充及其他电力设备产业技术改造项目	19,950.25	19,950.25
2	研发中心建设项目	7,736.64	7,736.64
3	营销及服务体系建设项目	5,761.12	5,761.12
4	信息化系统升级建设项目	3,840.59	3,840.59
5	补充流动资金	8,711.40	8,711.40
合计		46,000.00	46,000.00

本次发行募集资金到位之前,公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位之后,以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后,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,在本次发行募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金数额,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、顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、投资项目基本情况

(一) 高压超高压电缆附件产能扩充及其他电力设备产业技术改造项目

1、项目基本情况

本项目拟通过利用先进技术、购置先进生产设备等方式扩充高压及超高压电缆附件的生产能力并对公司现有部分产线进行升级改造,从而提高公司的市场竞争力。

本项目实施地点位于公司现有厂区内,具体位于长沙高新开发区麓谷工业园桐梓坡西路 223 号和长沙市望城经济技术开发区普瑞西路一段 1398 号,拟由长缆科技集团股份有限公司组织实施,项目建设期为 36 个月。

2、项目实施的必要性

(1) 下游投资不断增长，高端产品市场需求亟需满足

近年来，我国工业化、城镇化进程逐步深化，各地电力、轨道交通、新能源等基础设施建设持续推进，使得市场对高性能、高电压等级的电缆附件产品的市场需求持续增长。

在电网建设方面，现有存量电网替换和新增建设支撑电网投资不断增长。据国家能源局数据，2014-2023 年我国电网工程建设投资规模总体保持较高水平，2023 年投资规模达 5,275 亿元，同比增长 5.25%；2024 年达 6,083 亿元，同比增长 15.32%，大规模电网工程建设使得高压、超高压电缆附件及相关电力金具产品呈现旺盛的市场需求；在轨道交通领域，随着轨道交通运营里程的增加，检修维修线路需求增多，并在特殊应用场景对电缆附件等产品提出新要求；在新能源领域，海上风电、抽水蓄能的不断发展也为行业带来的新的发展机遇。

近年来，公司业务结构持续优化，下游应用领域逐步丰富，现有高压、超高压电缆附件生产能力已逐渐难以满足未来市场需求。通过实施本募投项目，公司将在现有产品的基础上，进一步优化产品结构，提升部分高电压等级产品生产能力，满足客户对各类电缆附件及配套设备需求，巩固市场地位，提高综合竞争力，为公司未来可持续发展奠定基础。

(2) 提升产线自动化、智能化水平，提高生产效率

随着“工业 4.0”时代的到来，设备自动化、智能化水平不断提高。相比传统人工或半自动生产设备，自动化和智能化的生产设备可以帮助制造业企业提高生产效率，降低人工成本，带来更多的竞争优势。同时，自动化、智能化设备的普及也能更好监控产品质量，保障生产安全。

公司拟通过实施本项目，购置先进的自动化、智能化生产设备，提升产品生产效率，更好保障产品质量，并降低安全生产风险。本项目的实施将推动公司转型升级，进一步降低生产成本，提升公司竞争力，为公司长远发展提供有力支撑。

(3) 实现部分重要零部件自产，保障供应链自主可控

重要零部件的质量对产品的性能和可靠性具有重要的影响，且直接影响产品的生产效率、成本和交付时间。公司计划通过实施本募投项目，增加部分零部件产品产能，从而确保部分电缆附件生产所需的重要零部件的自主可控，提升公司供应链稳定性，更好满足客户需求。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持电缆附件行业发展

近年来，国家出台一系列政策和措施推动制造业转型升级与高质量发展，大力支持电力电网发展建设。电缆附件行业作为电力装备制造的关键环节，得以直接受益。国家“十四五”规划明确提出要提高特高压输电通道利用率，加快电网基础设施智能化改造，并推动能源革命与清洁低碳能源体系建设。《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》明确支持“电网改造”及“智能电网建设与运营”。随着国家对于建设现代化产业体系规划的落实以及国家电网高压化工程投资持续加大，为高端、高电压等级的电缆附件市场需求提供坚实保障。

(2) 强大的技术研发实力为项目建设提供支撑

公司深耕电缆附件领域多年，技术储备覆盖 1-750kV 等级产品，成为全球少数能够自主研发并生产 750kV 及以下交直流超高压电缆附件的企业之一。在高压电缆附件领域，公司的 750kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆用液体填充绝缘复合套管终端和干式绝缘 GIS 终端两项创新产品通过了国家级新产品技术鉴定。这一重大技术突破标志着我国在超高压电缆附件技术领域达到国际领先水平。近年来，公司通过与高校、科研院所合作，围绕先进材料及电气绝缘技术、智能电气设备技术及应用、绿色环保先进电力设备等领域进行技术研发，为加强集团人才培养、进一步提高集团研发能力打下坚实的基础。

公司凭借强大的研发实力，积累了一系列行业关键技术，为项目建设和产品开发提供强大支持。

(3) 稳定的客户资源与品牌优势为项目建设提供基础

经过多年发展，公司逐步建立了丰富、全面的合作客户矩阵，在电网、新能源、轨道交通等领域积累了深厚的客户资源。

客户资源方面，公司与国家电网、南方电网、中国广核集团等知名企业建立了长期稳定的合作关系。在电力电网领域，公司产品成功应用于北京、上海、深圳等特大型城市电网改造以及岭澳、红沿河等核电站项目，产品质量和服务受到客户广泛认可；在轨道交通领域，公司产品应用于长沙、武汉等城市地铁项目；在海上风电领域，公司产品应用于阳江青洲五期、七期海上风电项目；在抽水蓄能领域，公司产品应用于福建永泰、重庆蟠龙等抽水蓄能电站。

在品牌声誉方面，公司是老牌知名企业，在行业内具有较高的品牌知名度，“长缆”品牌在高压电缆附件市场认知度较高。同时，公司作为行业标准的制定者之一，主导或参与制定多项国家标准。

优质的客户资源及良好的品牌声誉为项目稳定的订单来源提供了保障。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为19,950.25万元，本次拟使用募集资金投入19,950.25万元。本项目总投资主要包括建筑工程费、设备购置费、工程建设其他费用、预备费及铺底流动资金等。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目实施地点位于湖南省长沙市公司现有办公场所及厂区内，公司已取得相关土地使用权。截至本报告出具日，本项目的备案和环评工作正在办理中。

（二）研发中心建设项目

1、项目基本情况

在高电压等级电网投资力度加大、智能电网与能源互联网建设加快的背景下，电缆及电缆附件行业预计将持续向高压化、智能化、绿色化方向发展。为了满足未来市场需求、提高技术创新水平和加快产品迭代，本项目拟在现有研发及办公区域内，实施研发中心建设，购置先进研发设备并开展相应课题研究。

本项目建设地点位于长沙高新开发区麓谷工业园桐梓坡西路 223 号公司现有厂区内，拟由长缆科技集团股份有限公司组织实施，项目建设期为 36 个月。

2、项目实施的必要性

（1）保持研发创新优势，提升企业核心竞争力

公司始终把技术创新作为企业发展的原动力，是国内首家完成 220kV、110kV 系列高压电缆附件产业化，率先实现 750kV、 $\pm 535\text{kV}$ 、 $\pm 400\text{kV}$ 、 $\pm 320\text{kV}$ 电缆附件开发与运用的企业之一，拥有多项核心技术。同时，公司积极参与国家和行业有关标准的制定和推动，引领行业的发展方向。为保持公司技术研发优势，及时满足市场对产品的需求，公司需持续加大研发投入，不断提升研发能力，保持技术创新，持续提升企业核心竞争力。

（2）布局行业技术变革，丰富公司产品结构

随着行业技术的不断进步，除了传统输电电场景外，电力远距离输送、智能电网、新能源发电与储能等技术的成熟拓展了电缆附件的应用场景。为顺应行业发展趋势，推进产品向高压化、智能化、绿色化方向发展是满足市场需求的必要举措，也是提高产品价值，提升公司抗风险能力的重要途径。

通过本项目实施，公司能够更好地跟进行业技术发展的方向，提前布局前沿技术研究，为未来的产品创新和技术突破奠定坚实基础。

（3）改善公司研发环境，提升研发实力

电缆附件市场高速发展，行业不断迎来变革。未来随着公司的产品类型不断扩张，工艺改进、产品开发、前瞻性技术储备等多项工作均需要强有力的研发能力支持。随着公司的不断发展，现有研发场所的场地、设备等硬件条件和研发团队逐渐无法满足公司未来项目研发的需求。本项目的实施将引进先进的研发、测试设备，以夯实研发基础能力、提高研发效率。

3、项目实施的可行性

（1）项目建设与国家政策鼓励发展方向一致

国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将“电网改造与建设”“增量配电网建设”“输变电、配电节能、降损、环保技术开发与推广应用”等列入鼓励类行业，而本项目涉及的电缆附件研发正是电网建设与改造中的关键环节，能够为电网的高效、稳定运行提供重要支持，符合国家对电力

行业发展的战略规划。此外，《“十四五”现代能源体系规划》强调加快配电网改造升级，推动智能配电网、主动配电网建设，本项目所研发的先进电缆附件产品，将助力智能电网的建设与发展，提升电网的智能化水平和能源利用效率，满足国家对能源体系现代化的要求。同时，随着新能源发电规模的不断扩大，对与之配套的电缆附件产品的需求日益增加，本项目的建设将有力推动新能源电力系统的完善与升级，促进能源结构的优化调整，为实现国家的绿色低碳发展目标贡献力量。因此，本项目建设具有良好的政策导向和发展前景。

(2) 丰富的技术积累为项目建设提供了保障

公司是一家从事电缆附件及配套产品研发、生产和销售的国家高新技术企业，长期以来，公司一直坚持自主研发，特别实在电缆附件产品的基础研究方面具有深厚的技术储备。公司已获得多项国家级、省级科技成果鉴定和荣誉奖项，如“750kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆用液体填充绝缘复合套管终端和干式绝缘 GIS 终端”等产品获得国家科技成果鉴定，达到国际领先水平。此外，公司是国内首家完成 220kV、110kV 系列高压电缆附件产业化，率先实现 750kV、±535kV、±400kV、±320kV 电缆附件开发与运用的企业之一，拥有多项核心技术。因此，公司丰富的技术积累为本项目提供了技术保障。

(3) 优秀的团队和完备的研发流程为项目实施奠定基础

公司一贯注重人才培养与引进，汇聚了一批在电缆附件技术研发、工艺设计、材料科学等领域具有深厚专业知识和丰富实践经验的技术人才。公司核心技术人员长期致力于电缆附件的研发工作，熟悉行业技术发展趋势，具备敏锐的市场洞察力和创新能力，能够准确把握项目研发方向，有效解决研发过程中遇到的各种技术难题。

此外，公司建立了科学规范的研发流程，涵盖项目来源确定、项目立项申请、任务确认、方案设计、详细设计、样品试制、项目验收等环节，从项目立项阶段的市场调研和技术可行性分析，到研发过程中的严格质量控制和进度管理，再到项目完成后的成果验收和推广应用，各环节均有明确的规范和标准，保障了研发项目的质量和成果。综上，优秀的团队和完备的研发流程为本项目课题研究奠定基础，为公司的持续发展提供有力的技术支持和创新动力。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为7,736.64万元，其中拟使用募集资金投入7,736.64万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备购置费、工程建设其他费用、预备费等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目实施地点位于湖南省长沙市公司现有办公场所及厂区内，公司已取得相关土地使用权。截至本报告出具日，本项目的备案和环评工作正在办理中。

（三）营销及服务体系建设项目

1、项目基本情况

为推动公司营销和服务体系升级，本项目拟在国内主要城市进行营销和服务网点升级改造工程，并新增部分服务网点，同时还将在公司总部建设展厅和多功能厅。

本项目拟由长缆科技集团股份有限公司组织实施，项目建设期为36个月。

2、项目实施的必要性

（1）完善营销体系，推进业务布局

近年来，随着电网建设工程的持续推进，国家电网、南方电网等电网建设和运营企业逐步对其内部区域分工体系进行优化和调整。在此背景下，公司通过扩充和升级营销和服务网点可以增强营销网点辐射能力、完善市场布局，从而提高网点所属区域的市场开发、技术推广及客户响应速度，更好满足市场发展需求。

（2）发挥公司品牌效应，提升市场影响力

经过多年发展，公司在电网、新能源、轨道交通等领域积累了深厚的客户资源，产品和服务受到客户广泛认可。作为行业老牌知名企业，公司在行业内具有较高的品牌知名度，“长缆”品牌在高压电缆附件市场认知度较高。在电缆附件行业竞争日益激烈的环境下，品牌影响力为公司带来优质的客户群体和较好的客户粘性。为保持公司良好的品牌形象，更好推进市场营销工作，公司开展展厅及

多功能厅建设具有必要性。通过展厅及多功能厅建设将有助于公司进一步发挥品牌效应，不断提升市场影响力，巩固公司的市场地位。

3、项目实施的可行性

（1）规范的营销管理制度为项目建设提供保障

公司目前已建立规范且完善的营销管理制度，为营销及服务网络建设项目保驾护航。

在业务管理层面，公司设置集团营销管理中心全面负责公司市场营销体系战略管理，公司各部门职责明确且高效联动，保障业务平稳运营；在销售管理制度层面，公司制定了完善的销售内控管理制度，针对销售计划及预测、客户管理、产品定价管理、销售合同及订单管理、发货管理、收入确认与开票管理、退换货管理、应收账款催收管理、投标保证金管理、归档检查管理等流程，制定了详尽具体的规定，确保销售业务规范化与标准化；在售后服务管理体系层面，公司依托中低压、高压超高压等产业板块专业技术服务团队以及分布全国的服务网点，凭借标准化服务流程与快速响应机制，及时有效解决客户问题，持续提高客户满意度。

这些举措为营销及服务体系建设项目的实施和后续管理提供了优质模板与参考，助力公司在项目建设中进一步优化营销及服务管理流程，提升营销效果，优化服务质量。

（2）全国布局的营销经验为项目建设提供支撑

公司在电缆附件领域深耕多年，深入了解行业市场情况及客户需求。近年来，公司持续投入营销体系建设，大力推行销售网络下沉战略，成功打造了涵盖省、市、县三级市场的立体化营销网络。在营销模式方面，公司不断创新升级，积极推进“以客户为中心、团队为支撑”的业务转型，构建了集价格策略、分级授权、成本控制与机制创新于一体的四位一体激励体系。在营销组织架构方面，公司通过销售分公司、属地化营销网点、重点产业销售团队等全面覆盖国家电网、南方电网等大型电网建设和运营单位客户。

总体来看，近年来公司积极推进营销网络建设，持续强化市场开拓、营销与服务能力，注重营销服务方式创新与渠道拓展，为营销及服务体系建设项目提供丰富经验。

（3）成熟完善的营销团队为项目建设奠定坚实基础

多年来，公司持续推动销售和服务人才队伍建设，建立起一支经验丰富、专业素质高的营销与技术服务团队。团队深耕电缆附件领域，经过多年磨炼，积累了丰富的市场营销与技术服务经验。与此同时，公司积极开展高级技术人才培养工作，确保产品技术服务的质量与效率，保障了公司在项目建设过程中高效整合资源，提升决策效率，确保项目按既定规划顺利推进，为项目建设奠定坚实基础。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为5,761.12万元，其中拟使用募集资金投入5,761.12万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备及软件购置费等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目实施地点位于湖南省长沙市公司办公场地及全国各营业网点。截至本报告出具日，本项目的备案工作正在办理中。

（四）信息化系统升级建设项目

1、项目基本情况

为进一步提高管理运营效率，公司计划通过人力资源管理系统、PLM系统、MES系统、WMS系统等系统平台的信息化系统升级建设，实现人力资源、研发、生产、仓储等方面的信息化管理，从而提升公司的内部管理能力。

本项目建设地点位于长沙高新开发区麓谷工业园桐梓坡西路223号公司现有厂区内，拟由长缆科技集团股份有限公司组织实施，项目建设期为36个月。

2、项目实施的必要性

（1）“两化”融合、数字化转型是公司产业升级改造的重要途径和手段

随着信息技术的不断发展，工业互联网、大数据等技术已逐步应用到企业运营管理当中。通过实施信息化系统升级建设项目，公司可以深化研发、生产制造过程的数字化应用，增强公司整体竞争力。

（2）有利于提高公司管理决策水平

在企业管理中，科学的决策依赖于准确、及时的数据支持。通过本项目建设，公司将在研发、生产、库存、财务与人力管理等方面实现信息化系统的充分覆盖，满足相关人员对管理监控、数据抓取、实时分析等多方面需求，为企业管理层决策提供有力支撑，实现管理效率优化，提升公司的整体运营效率和管理水平。

3、项目实施的可行性

（1）信息化系统升级顺应政策导向

近年来，国家高度重视信息化建设，出台了一系列政策支持企业提升信息化水平。《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》明确提出要加快数字化发展，建设数字中国，推进产业数字化转型，推动企业实现智能化升级。本次信息化系统升级建设项目，正是响应国家政策号召，通过引入先进的信息技术，提升公司的生产效率和管理水平。工信部等八部门印发的《“十四五”智能制造发展规划》也提出支持有条件有基础的企业加大技术改造投入，持续推动工艺革新、装备升级、管理优化和生产过程智能化。

国家陆续出台的支持政策，充分体现了政策层面对制造业信息化建设的重视，也为公司信息化建设发展提供了良好的政策保障。

（2）技术日益发展有力支持信息系统建设

近年来，5G、大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术快速发展，并加速实现与企业管理的融合应用。上述技术的进步对企业提高制造资源整合能力、管理优化和生产过程智能化、构建数字驱动的研发设计、生产制造体系创造了有利条件。

（3）公司拥有信息化系统建设的人才保障

公司信息技术管理部下设多个专业小组，包括网络及硬件组、ERP 系统运维组、流程信息化组和软件开发组。小组的成员具备丰富的专业知识和实践经验，能够胜任信息化系统建设的各个环节。

此外，公司还注重信息化人才的培养和发展，通过内部培训、项目实践和外部合作等多种方式，不断提升团队信息化水平。因此，公司专业信息化人才队伍为本次信息化系统升级建设项目的顺利实施提供了有力的人才保障。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 3,840.59 万元，其中拟使用募集资金投入 3,840.59 万元，资金投入主要用于建筑工程费、设备及软件购置费等相关支出。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目建设用地位于长沙高新开发区麓谷工业园桐梓坡西路 223 号，公司已取得相关土地所有权。截至本报告出具日，本项目的备案工作正在办理中。

（五）补充流动资金

1、项目基本情况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金 8,711.40 万元。

2、项目的必要性

（1）优化公司的财务结构，提高短期偿债能力

近年来，公司业务发展较快，公司在战略发展进程中资产规模不断扩大，为保证公司的资金需求，公司通过银行借款的形式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆。截至 2025 年 3 月 31 日，公司流动负债占总负债的比例为 95.63%，流动负债比例较高。因此，通过使用本次募集资金补充流动资金，将降低公司债务比例，进一步优化公司的财务结构，同时提高公司短期偿债能力。

（2）满足业务资金需求，提高抗风险能力

公司 2022 年度、2023 年度、2024 年度营业收入分别为 98,891.09 万元、104,217.07 万元、124,207.13 万元，总体保持增长的态势。公司业务高速发展，对于流动资金的需求规模也相应增加。本次补充流动资金能够部分满足公司未来业务持续发展产生营运资金缺口的需求。

在公司未来发展过程中，时刻面临宏观经济波动、市场竞争、技术变革等各项风险因素。当前述风险给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力。而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

综上所述，补充公司生产经营中所需的营运资金，将满足公司业务高速发展产生的营运资金缺口，提升公司短期偿债能力，有利于公司业务发展。因此，本次发行补充上市公司流动资金具有必要性。

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

本次向特定对象发行股票的募集资金投资的项目围绕公司主营业务开展，系对公司主营业务的拓展和完善。本次向特定对象发行完成后，公司主营业务保持不变，业务收入结构不会发生重大变化。本次向特定对象发行的募集资金投资项目实施后，将进一步增强公司主营业务优势。

综上所述，本次募集资金投资项目的实施将对公司的主营业务产生积极的影响，有利于公司的可持续发展，符合公司的长远发展目标和全体股东的根本利益。

（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完成后，公司的总资产规模和净资产均将相应增加；同时公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将进一步优化；还有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，提高公司的资信水平和抵御风险的能力，为公司后续发展提供良好保障。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

公司自上市以来，致力于为客户提供高质量的电力电缆附件及配套产品，掌握了多个领域的核心工艺技术，在客户资源的深度与广度上形成了自身独有的优势。本次向特定对象发行股票募集资金用于高压超高压电缆附件产能扩充及其他电力设备产业技术改造项目、研发中心建设项目、营销及服务体系建设项目、信息化系统升级建设项目及补充流动资金，是公司提升产品生产能力，优化企业管理效率，加强自身研发实力的重要举措。经过审慎讨论分析，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家的相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次向特定对象发行股票，公司的资金实力得到进一步提升，公司的战略将得到进一步实施，有助于进一步巩固提升公司在行业中的优势地位，同时也将提高公司未来的经营业绩，为公司长期、稳定的可持续发展夯实基础。

综上所述，本次募集资金投资项目具有可行性、必要性，符合本公司和全体股东的利益。

长缆科技集团股份有限公司董事会

2025 年 6 月 20 日