

北京科锐配电自动化股份有限公司

2017 年度配股募集资金使用的可行性分析报告

北京科锐配电自动化股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请配股公开发行 A 股股票（以下简称“配股公开发行”），现将本次配股公开发行募集资金投资项目的可行性分析说明如下：

一、本次配股公开发行募集资金使用计划

本次配股公开发行股票募集资金总额不超过 65,000 万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	募投项目	总投资额	拟募投金额
1	智能配电设备制造项目	28,290.26	24,000.00
2	补充流动资金	41,000.00	41,000.00
	合计	-	65,000.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。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。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、项目建设的背景

电力行业是支撑国民经济和社会发展的基础性产业和公用事业，电力需求与国民经济密切相关。改革开放以来，我国经济进入了快速发展时期，特别是本世纪以来，工业化、城镇化、市场化、国际化的快速发展，拉动重工业和电力工业高速不断增长，并且趋势还在继续。未来几年是我国全面建设小康社会的关键时期，从经济和电力发展的周期来看，我国经济和电力发展从 2010 年开始进入新一轮发展周期，这一时期，工业化进程加快，将进入深度加工化阶段，随着产业结构调整、科技进步和工业结构优化及基本实现现代化，同时全面建设小康社会将推动消费结构升级，城市化速度上升，人口大量转移，也将使我

国的单位 GDP 电耗趋于下降，但电力需求维持增长态势，电力工业将由快速发展阶段过渡到持续稳定发展的新阶段。

随着我国国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，对电力的依赖程度也越来越高，电网运行的稳定性、安全性、环保性等问题就越来越受到重视，而电网的运行性能在很大程度上取决于电气设备。因此，安全、可靠、节能、智能化的电气设备就成为未来电网发展的重要部分。

目前，我国对于电力系统建设的投资正逐步向电网侧倾斜，并不断推进电网行业的智能化，“十三五”期间要基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。

三、智能配电设备制造项目

（一）项目建设必要性

1、顺应国家发展战略，加速能效提升

配电网是国民经济和社会发展的重要公共基础设施。近年来，我国配电网建设投入不断加大，配电网发展取得显著成效，但用电水平相对国际先进水平仍有差距，城乡区域发展不平衡，供电质量有待改善。建设城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的配电网设施和服务体系一举多得，既能够保障民生、拉动投资，又能够带动制造业水平提升，为适应能源互联提供有力支撑，对于稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要意义。

智能变电站是坚强智能电网的重要基础和支撑，是电网运行数据的采集源头和命令执行单元，与其他环节联系紧密，是统一坚强智能电网安全、优质、经济运行的重要保障，也是实现智能电网自动化特征的主要体现。因此，加强智能变电站的建设，对于公司坚强智能电网的建设至关重要。公司未来将按照全生命周期管理的理念，逐步实现对投运年限较长的变电站、以及定位由终端站转变为枢纽及中心站的智能化改造。通过变电站内具有相互关联的设备实现智能化运行，逐步实现智能变电站的功能，同时借助公司良好的市场形象以及完善的国网销售渠道，扩大公司的销售规模。

2、突破现有产能约束，增加公司业绩，提升公司盈利能力

近年来随着国家电网的不断改造升级，公司主营的智能配电设备产品需求旺盛，公司营业收入稳步增长。由于输配电设备产品型号较多，很难根据批量化的生产计划进行生产，普遍采用订单生产模式。目前，公司主要智能配电设备产品产能较为紧张，特别是在订单较为集中的时间段，各生产线满负荷运转仍然不能满足公司订单需要，公司需要通过突破产能瓶颈来完成不断增加的订单。

本次募投项目的建设将有效提升公司配电设备的生产装备水平和生产规模，提高产品稳定性和质量一致性，为电力行业提供高质量、高可靠性产品，促进智能制造数字化车间技术在配电行业内的推广应用，接近并超过国外企业技术水平。本次募投项目建成后，将大幅增加公司业绩，提升公司盈利能力，从而帮助公司实现战略发展目标。

3、优化公司财务结构，增强后续融资能力

本次募投项目为智能配电设备制造项目及补充流动资金，通过本次股权融资，可以扩大公司净资产规模，降低公司财务风险，本次发行将有利于进一步缓解公司的资金需求压力，有效解决公司快速发展所产生的资金缺口，提升公司融资能力。

综上所述，本次配股公开发行股票将优化公司财务结构，满足公司经营的资金需求，有利于公司抓住市场时机，迅速提升综合实力，实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。公司融资采用配股公开发行股票是必要的、合理的。

（二）项目建设可行性

1、电网投资拉动需求增长

由于我国经济的持续高速发展，目前国内电力供需矛盾依然突出，为缓解上述状况，国家目前已将加快电网建设、缓解电网瓶颈制约、提高电网供电能力作为关系国家安全的主要任务来抓。

2016年11月7日，国家发改委、国家能源局召开新闻发布会，对外正式发布《电力发展“十三五”规划》，从供应能力、电源结构、电网发展、综合调节能力、节能减排、民生用电保障、科技装备发展、电力体制改革8个方面绘制了电力发展的“十三五”蓝图。在电网发展方面，提出了“升级改造配电网，推进智能电网建设。加大城乡电网建设改造力度，基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网，适应电力系统智能化要求，全面增强电源与用户双向互动，支持高效智能电力系统建设。”

近年来，我国电力需求增长迅速，电网高速建设和投资拉动了输变电设备的市场需求。巨额的电力建设投资给配电行业带来了机遇和挑战，促使公司配电产品得到了快速发展，电力变压器、智能断路器和智能模块化变电站等产品的需求呈现快速上升趋势。

另外，配电网的升级改造，智能电网的建设，将催生很大的市场份额，并将推进配电自动化、智能配电台区、农村用电信息采集建设，满足新能源分散接入需求，服务新型城镇化等工作的有效开展，而作为配电网建设的核心产品，非晶合金变压器、智能断路器开关和智能模块化变电站的需求将随着配电网改造升级工程的建设推进而不断增大，巨大的经济效益将显现出来。

2、良好的品牌知名度，丰富的生产管理经验

经过近20年产业化发展，公司形成了严格的质量管理体系和良好的生产管理方式，非晶合金变压器和智能断路器开关系列产品已经在国家电网公司和南方电网公司覆盖的全国电网系统内销售。

公司于1998年实施产业化的业务转型，从事变压器、智能断路器开关生产近20年，并且公司从事智能模块化变电站及智能开关柜产品生产也有10年的生产经验，具备成熟的生产技术和扩产生产的条件。

3、公司积累了良好的人才储备

公司成立二十几年来，一直致力于国内配电设备的设计和制造，积累了丰富的配电产品的设计和制造经验，培养造就了一批技术人才、管理人才和大批技术熟练的操作者，引领了多项技术的潮流。随着公司的不断发展，公司初步

具备了规模化生产的能力，完全有能力通过新项目的建设进一步提升配电产品的技术水平和生产能力。公司制定了包括股权激励政策在内的一系列具有竞争力的薪酬政策，同时还将大力引进外部优秀人才，为本项目的顺利实施提供充足的人才保障。

截至 2016 年底，公司从业人数 1,820 人，其中科技活动人员合计 509 人，其中研究与试验发展人员 221 人，其中大专以上学历的人员占 99% 以上，具有高级职称的专家及博士人数 36 人，形成了专业齐全的技术研发团队。研发团队具备较强的研发能力，使公司的技术创新和新产品技术研发水平一直保持在国内领先水平。近三年共参与多项国家标准、行业标准、国网公司标准的制定和修订。

（三）项目基本情况

1、项目建设内容

智能配电设备制造项目拟建设智能断路器开关、智能变电站、非晶合金变压器生产线。本项目总投资 28,290.26 万元，其中固定资产投资 26,221.84 万元，占比 92.69%，含建筑工程投资 10,595.95 万元、设备购置及安装费 15,625.89 万元，铺底流动资金 1,218.49 万元，土地使用权 849.93 万元。

本项目拟使用本次配股公开募集资金 24,000 万元投入项目建设。

2、项目建设单位

项目建设单位为公司全资子公司郑州空港科锐电力设备有限公司。

3、项目场地情况

公司将在河南郑州航空港实验区（综保区）规划工业九路南侧、规划工业四街东侧、工业规划十路北侧的区域，建设总占地面积 108,671.6 平方米（约 163 亩），总建筑面积 13 万平方米的新建厂房工程。本项目为整个厂区的一期工程的第一阶段，总建筑面积 38,730 平方米，主要建设智能制造数字化车间、综合楼及辅助用房等相应配套设施等。

4、项目建设周期

本项目建设周期为 18 个月。

5、经济效益分析

根据项目相关的可行性研究报告，内部收益率为 21.06%（税后），税后投资回收期（含建设期）为 6.09 年，经济效益前景良好。

6、项目报批事项及进展情况

本项目已取得项目土地使用权证、备案证、项目规划、环评批复。

四、补充流动资金

（一）补充流动资金的必要性

1、补充营运资金，缓解流动资金压力

公司在日常经营中，一方面，投标保证金、原料采购、人员工资支付等需要占用大量资金，例如，公司在参与投标时，一般要交纳项目概算标的总金额 1-3% 的投标保证金，在投标企业中标或落标后的两个月内返还。另一方面，由于配电及控制类产品技术水平较高，正式使用前需要进行现场安装、测试、试运行、检测等环节，因此，从产品发出到验收合格确认收入需要较长的时间，公司需保持充裕的流动资金维持正常运转。

公司所在的配电及控制设备领域主要采用订单模式生产，获得订单后自行筹集资金组织生产供货，客户与公司的结算进度往往滞后。

目前公司主要客户是国家电网、南方电网等电力大型国有企业，公司与客户建立了良好的长期合作关系，鉴于该类客户较好的履约能力、良好的信用记录和未来广阔的合作前景，参照行业惯例，公司为该类客户设定了较高的信用额度和相对较长的信用期限。因此，需要补充资金维持正常生产和运营。

随着公司业务规模的扩张，公司现有的流动资金压力将更加显著。本次配股公开发行部分募集资金补充公司流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，控制生产经营风险和信用风险，保障公司正常的生产经营发展。

2、提升资本实力，支持公司业务快速发展，优化主营业务布局

根据经营计划，一方面，公司积极扩大成熟产品的产能，强化市场竞争优势，另一方面，通过自主研发或并购拓宽配电相关产品线，发掘新的利润增长点，实现公司业务快速发展。

新增生产线及原有生产线的更新换代为公司带来较大的流动资金压力。2014年至2016年，公司的营业收入分别为134,777.45万元、146,222.01万元和177,659.43万元，2016年营业收入较2015年增长21.50%，营业收入增长较快。

公司未来还将继续积极寻求新的机会，不断完善现有产品体系，提高产品的市场占有率，本次配股公开发行募集资金用于补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展过程中的资金压力。

（二）补充流动资金的可行性

经过多年积累，公司已成为配电行业领先的服务商之一，公司业绩增长，良好的发展前景也获得投资者的认可，拟向原股东配股公开发行股票不超过11,610.15万股，募集资金总额不超过人民币65,000万元。

本次配股公开发行股票中，公司控股股东和实际控制人承诺将按照各自持股比例以现金全额认购，表明了公司控股股东和实际控制人对公司未来发展的前景抱有信心。通过本次募集资金补充流动资金，对公司未来发展提供了资金支持，增强公司未来的盈利能力，进而有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。

五、本次配股公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次配股公开发行对公司经营管理的影响

1、有利于公司的战略推进和业务拓展

公司拟通过本次发行募集资金进一步推进智能断路器开关设备、智能变电站设备、非晶合金变压器等智能配电设备的规模化生产，符合国家产业政策和规划，符合行业发展趋势。本次募集资金的使用，有助于公司提升经营管理的效率和效果，增强核心竞争力，创造新利润增长点，巩固和提高行业地位，实现跨越式发展。

2、有利于公司的业绩提升和长远发展

本次发行募集资金将助推公司产业升级、拓展新的业务领域，公司收入水平将有所增长，盈利能力将进一步增强，有利于公司以更好的业绩回报股东。公司综合实力和市场影响力的提高，亦有利于公司未来长远经营发展。

（二）本次配股公开发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将有所增加，资产负债率、流动比率、速动比率等指标将有所改善，公司的资产负债结构将进一步优化，公司抵御风险的能力将进一步提高。本次发行募集资金将提升公司的综合实力，对提高公司的盈利能力将起到重要推动作用。

此外，随着公司偿债能力的增强，筹资能力也将有所提升，从而满足公司的持续发展需求，进一步改善公司未来现金流状况。

公司通过本次配股公开发行股票募集资金符合国家相关的产业政策及相关法律法规的要求，符合公司的实际情况和战略发展需要，有利于优化公司财务状况，促进公司健康发展，符合公司及公司全体股东的利益。

六、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析结论

经公司董事会审慎分析论证，本次募集资金投向符合国家产业政策与公司发展需要，投资项目有利于增加公司的销售规模，优化公司财务结构，增强公司盈利能力与持续发展能力。

同时，公司已按照上市公司的治理标准建立了较为完整、规范的法人治理结构及规范运作体系。在募集资金使用方面，公司已建立募集资金专项存储账户及募集资金管理制度，规范了募集资金存储、使用及监督管理制度。本次发行募集资金到位后，公司将严格按照上市公司募集资金使用的规定及公司募集资金管理制度对募集资金进行使用、管理，实现资金的合规使用及效益最大化。

特此公告。

北京科锐配电自动化股份有限公司董事会

二〇一七年五月十六日