

证券代码：001255

证券简称：博菲电气



浙江博菲电气股份有限公司
2025 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告
（修订稿）

二〇二五年八月

一、本次募集资金使用计划

浙江博菲电气股份有限公司（以下简称“博菲电气”或“公司”）本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 14,500.00 万元，在考虑从募集资金中扣除 200.00 万元的财务性投资因素后，本次发行规模将减至不超过 14,300.00 万元（含 14,300.00 万元），扣除相关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	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	年产 7 万吨电机绝缘材料项目	26,310.24	14,300.00
合计		26,310.24	14,300.00

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。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。

二、本次募集资金投资项目具体情况

（一）项目概况

本项目拟投资26,310.24万元用于建设年产7万吨电机绝缘材料项目，项目实施主体为公司，实施地点为海宁市黄湾镇永泰路北侧、祥虹路西侧，项目建设期为3年。本项目建成后，将进一步扩大公司核心产品绝缘树脂的生产能力，增强公司持续盈利能力。

（二）项目实施的必要性

1、抓住绝缘材料行业发展机遇，实现公司业务扩张

受益于我国经济及工业化、城镇化进程的平稳增长，目前我国电气工业及配套产业仍处于持续发展阶段，电磁线作为电机、变压器等电气设备的关键原材料，对机电设备的使用效率、能耗及使用寿命等核心指标产生直接影响，已被广泛应用于电力设备、家用电器、电动工具、工业电机、汽车电机等领域，下游市场需

求较大。未来随着我国新能源、新能源汽车等战略性新兴产业的发展，以及家用电器、工业电机等传统优势行业的转型升级，电磁线、电机等产品的制造规模有望保持持续增长，进而带动为其配套的绝缘材料产品市场需求不断提升。为满足下游市场广阔的市场需求，做好前瞻性布局是行业内企业经营发展的必然选择，因此公司有必要通过本项目的实施抓住绝缘材料行业发展机遇，扩大绝缘树脂产品的供应能力和生产规模，进一步提高相关产品市场份额，实现公司业务规模的扩张。

2、深化产业布局，提升公司营收规模和盈利能力

随着电气绝缘材料行业市场竞争的日益激烈，为客户提供一站式电气绝缘系统产品采购服务的经营模式已成为行业内企业提升市场竞争能力的必然选择。经过多年的经营积累，目前公司已具备较为完整的绝缘材料产品体系，能够根据客户差异化需求提供定制化产品，为风力发电、轨道交通、工业电机、家用电器、新能源汽车、水力发电等领域的绝缘材料应用提供系统化的解决方案，并在细分产品市场中取得了较强的竞争优势与市场地位。公司拟以本次募投项目的实施为发展契机，整合公司现有绝缘树脂产品技术优势，积极布局电磁线绝缘树脂细分市场，进一步丰富产品体系和应用领域，满足市场多样化及升级产品需求，同时依托现有规模化生产效应，提高生产效率和产品供应能力，逐步提升公司营收规模和盈利能力，进而推动公司主营业务持续稳定发展。

（三）项目实施的可行性

1、国家产业政策支持为项目实施提供了良好的政策基础

近年来，为实现绝缘材料行业安全、节能、环保、高效发展，国务院及相关部门等出台了一系列指导绝缘材料行业发展的法律、法规及规章。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中，将低 VOCs 含量的环境友好、资源节约型涂料，以及高性能涂料及配套树脂等产品列入鼓励类项目。同时，近年来国家亦陆续出台了多项促进绝缘材料下游行业发展的产业规划及扶持政策，如《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》《2030 年前碳达峰行动方案》《工业能效提升行动计划》《推动工业领域设备更新实施方案》等，对进一步扩大绝缘材料下游市场需求具有重要作用。国家产业政策的大力支持为推动绝缘材料产

业链的高质量发展奠定了基础，也为公司本次募投项目的实施提供了良好的政策环境。

2、公司技术研发优势为新增产能建设提供了坚实的技术基础

公司自成立以来一直专注于绝缘材料行业，始终坚持自主研发创新，通过核心技术和生产经验的不断积累，公司已在绝缘树脂产品技术创新、技术储备等方面形成一定优势，能够有效提升新产品开发效率和生产效率，并汇集了一批在绝缘树脂领域拥有丰富研发生产及管理经验的技术人才，能够夯实公司的技术研发及应用基础，使公司适应行业的激烈竞争环境。同时，公司密切关注绝缘材料行业发展趋势和下游客户实际需求变化，积极参与客户新产品的试制与研发工作，目前已具备完善的研发体系和充足的技术工艺储备，能够持续为下游客户提供产品性能稳定的绝缘材料及绝缘系统，满足市场的差异化需求。公司技术研发优势不仅为本次募投项目的实施提供了坚实的技术基础，也有助于公司进一步提升绝缘树脂产品性能，为公司实现技术水平升级提供充分保障。

3、优质稳定的客户资源和服务能力为新增产能消化提供了良好的市场基础

公司深耕绝缘材料行业十余年，始终秉持以客户需求为中心的经营理念，充分发挥在产品质量、工艺设计等方面的优势，不断挖掘下游客户对于配套绝缘材料产品的需求，持续提升产品品质、丰富产品条线，目前已具备为客户提供一站式绝缘材料采购服务的能力，同时还能针对客户的个性化需求提供完善、可靠的绝缘系统及绝缘工艺整体解决方案，在行业内赢得了良好的声誉，并与国内多家知名客户保持长期稳定的合作关系，积累了丰富的客户资源。未来公司将依托现有销售网络，进一步深化与现有客户的合作关系，深耕风力发电、轨道交通、工业电机、家用电器、新能源汽车、水力发电等下游应用领域，巩固和扩大相关市场和客户的占有率，构建长期稳定的客户群体。优质稳定的客户资源和服务能力将为本次募投项目的新增产能消化提供有效保障。

（四）项目投资概算

本项目预计总投资26,310.24万元，包括建筑工程费10,433.48万元、设备购置费5,007.00万元、安装工程费1,752.45万元、工程建设其他费用3,730.60万元、预

备费656.59万元、建设期利息866.25万元和铺底流动资金3,863.87万元，拟使用募集资金投入14,300.00万元。

（五）项目经济效益分析

本项目达产后预计可实现年销售收入86,550.00万元，年利润总额13,220.57万元，项目所得税后内部收益率为19.63%，所得税后投资回收期为8.51年（含建设期3年）。

（六）项目相关备案及审批情况

截至本报告出具之日，公司本次募投项目用地已取得“浙（2025）海宁市不动产权第 0011002 号”不动产权证书，并已取得海宁市发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2501-330481-04-01-877116）、嘉兴市生态环境局出具的《嘉兴市生态环境局关于浙江博菲电气股份有限公司年产 7 万吨电机绝缘材料项目环境影响报告书的审查意见》（嘉环建〔2025〕7 号）和嘉兴市发展和改革委员会出具的《关于浙江博菲电气股份有限公司年产 7 万吨电机绝缘材料项目的节能审查意见》（嘉发改能审〔2025〕28 号）。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关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。本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司现有产能规模，增加公司的利润增长点，有助于公司进一步提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模均将有较大幅度的提高，自有资金实力将得到提升，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。同时，随着公司本次募集资金投资项目的实施，相关项目经济效益将逐步释放，公司整体盈利水平随之提高，符合公司及全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析结论

公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用符合国家产业政策和未来公司整体战略发展规划,可以更好地满足公司日常生产运营和业务发展的资金需求,降低财务风险和经营风险,有利于提升公司的盈利能力,增强公司的运营能力和市场竞争能力,推动公司长期可持续发展。因此,本次募集资金使用具有必要性和可行性,符合公司及全体股东的利益。

浙江博菲电气股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 11 日