

证券代码：605222

证券简称：起帆电缆

上海起帆电缆股份有限公司

Shang hai Qi Fan Cable Co., Ltd

(上海市金山区张堰镇振康路 238 号)



2024 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年五月

释义

除非另有说明，下列词语之特定含义如下：

公司、上市公司、发行人、起帆电缆	指	上海起帆电缆股份有限公司
发行、本次发行、本次向特定对象发行、本次向特定对象发行 A 股股票	指	上海起帆电缆股份有限公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票
A 股	指	境内上市的人民币普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本报告中若出现合计数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

一、本次发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

序号	募集资金投向	实施主体	项目总投资额 (万元)	募集资金拟使用金 额(万元)
1	起帆平潭海缆基地项目	平潭起帆电缆有限公司	200,000.00	70,000.00
2	补充流动资金	上海起帆电缆股份有限公司	30,000.00	30,000.00
合计			230,000.00	100,000.00

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会将根据股东大会的授权、市场情况变化、公司实际情况及项目的轻重缓急等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筹解决。

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司可以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法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）起帆平潭海缆基地项目

1、项目基本情况

为响应国家“双碳”战略号召，聚焦和推进公司“海陆并进”发展战略，公司在福建省平潭综合试验区实施起帆平潭海缆基地项目，建设海缆生产基地，生产多系列海底电缆，以支持国家海上风电建设。

公司基于市场、技术、运营等方面的行业经验，扩大和优化海底电缆业务布局，有助于加快公司产品和产业结构的升级，巩固核心竞争力，为高质量可持续发展奠定坚实基础。

本项目总投资 200,000.00 万元，拟使用募集资金 70,000.00 万元，建设期 2.5 年。项目实施主体为公司控股子公司平潭起帆电缆有限公司，公司拟通过使用募

集资金对其增资或借款的方式实施本募投项目，项目实施地点位于福建省平潭综合实验区。

2、项目必要性分析

(1) 响应“双碳”战略，支持海上风电建设，助力能源转型

海上风电建设是实现国家“双碳”战略行动的关键一环和重要抓手。2022年以来，《“十四五”现代能源体系规划》、《“十四五”可再生能源发展规划》均明确提出要有序统筹推动海上风电基地建设和规模化开发，2024年政府工作报告指出要加快建设新型能源体系，其中包括加强大型风电光伏基地和外送通道建设。

海上风电作为战略性新兴产业，较陆上风电具有资源丰富、利用效率高、不受地形规划限制等优势，是新能源体系的重要组成部分，也是我国沿海省份发展可再生能源的重点领域。近年来，在“双碳”行动目标下，沿海各区域的海上风电建设规划陆续出台，结合风电机组及产业链技术更加成熟等条件，海上风电增量市场空间广阔，海风将逐步接力陆风，在能源转型中发挥关键性作用。

海底电缆是连接风场风机、实现风机并网的载体，承担传输风电场电能的关键功能，是海上风电建设的重要部分。大力推进海底电缆的建设生产，保障海上风电项目建设，将为实现“双碳”目标提供落地支撑和坚强保障。

(2) 顺应电线电缆行业发展趋势，把握新兴海缆市场

电线电缆行业是国民经济最大的配套行业之一，经历数十年的快速成长，目前逐步迈入成熟期，传统的技术和产品呈现趋同的趋势，市场竞争较为激烈。与此同时，行业集中度与国际相比相对较低，“优胜劣汰”的集中化趋势亦显著。

海底电缆是海上风电项目建设的关键设备，严苛的应用场景要求海缆产品具备更好的品质和可靠性，海缆行业由此具有更高的技术工艺、资质认证、业绩实力等壁垒。近年来，风电规模持续扩大，近海风电场址资源日趋紧张，远海风能资源相对更加丰富，海上风电朝深远海化、规模化、风电机组大型化方向发展；为适应市场需求，海缆行业不断进行技术革新，朝着高电压等级、大长度、柔性直流、动态海缆等方面发展，壁垒进一步提高，海缆单位价值量随之提升。

在行业日趋成熟的环境下，海缆领域作为新兴产品领域，将成为头部线缆企

业的“必争之地”。把握海上风电发展的时代机遇，加快海缆建设项目落地，是公司顺应行业趋势、落实“海陆并进”的发展战略、加快产业结构优化升级、全面提升核心竞争力、巩固行业领先地位的必要举措。

(3) 完善公司区域布局，依托区位优势，加快市场开拓

电线电缆因产品体积、重量大，运输成本较高，行业呈现本地品牌主导的特点。依托长三角地区的高速发展，公司在上海乃至华东地区形成了良好的用户口碑和品牌知名度，有助于开拓当地市场。

海缆行业对地理位置要求较高，海缆运输需临近港口和码头，自有码头运输成本低且效率高，而国内优质码头的资源相对有限且增长缓慢，因此，产能区域布局的迫切性和重要性进一步凸显。与此同时，绿色正在成为共建“一带一路”的鲜明底色，头部线缆企业正逐步开拓海外市场，以实现规模跨越式发展，合理、便利的沿海区域布局是海外市场开拓的必要条件。

福建省是五大海上风电基地重点建设集群之一，地域优势明显，海风资源丰富，海上风电市场前景广阔。通过起帆平潭海缆基地的建设，公司将“起帆”品牌深入渗透至珠三角地区。平潭位置优越，港口运输便捷，公司依托海底电缆业务，拓展周边省份和东南亚“一带一路”国家的市场需求，是完善区域布局、走向海外市场的必由之路。

3、项目可行性分析

(1) 响应国家政策和区域发展规划的号召

《“十四五”现代能源体系规划》、《“十四五”可再生能源发展规划》均明确提出要有序统筹推动海上风电基地建设和规模化开发，并分别指出要在福建、闽南重点建设海上风电基地。2024年政府工作报告提出，加快建设新型能源体系，其中包括加强大型风电光伏基地和外送通道建设。

此外，《福建省“十四五”能源发展专项规划》指出，加快清洁能源建设，推进能源绿色低碳转型，要加大风电建设规模，积极推进规模化集中连片海上风电开发。海底电缆是海上风电建设的重要设备，本项目通过建设海缆生产基地，加大海缆生产，支持海上风电建设，符合国家产业政策和区域发展规划。

(2) 海风建设和海缆市场的快速扩容为项目产能消化提供保障

“碳中和”目标下，全球能源结构转型正加速进行。随着海上风电技术改进，海风发电经济性进一步提升，全球海风建设规划规模不断上调，GWEC 预测，到 2032 年底，32 个市场海上风电装机容量将达到 447GW，期间新增装机容量将超过 380GW，全球海风市场的增长趋势长期不变。

在国家能源转型的总目标下，我国沿海各省市先后发布“十四五”能源发展规划，海风装机目标总计 57GW 左右。2021 年至 2023 年上半年，我国海上风电并网量仅达 22GW，“十四五”后半程海风项目建设仍有较大的空间，海风建设需求保障度高。此外，地方补贴相继出台，为海风项目开工建设提供支持。在风场规模化、风机大型化、深远海化等趋势下，海缆的抗通缩属性将进一步凸显，市场规模将快速扩容，预计 2026 年海缆市场规模将超过 400 亿元。

海上风电建设作为实现“双碳”目标的重要抓手，目前正处于高速发展阶段。海上风电项目建设将直接带动海底电缆的需求，海风市场长期高速发展将为本项目产能消化提供重要保障。

(3) 丰富的研发经验及技术积累为项目运行提高了技术保障

公司坚持“科技兴企”，立足电线电缆产品规模化、精细化生产，提高生产过程信息化管理与控制水平，围绕品质提升、功能衍化、成本降低和环境保护等方面开展技术创新和技术改造。公司依托自身的实验室和技术中心，并运用“产、学、研、用”相结合模式，促进科技成果转化，确保公司产品在市场竞争中处于技术领先地位。

公司掌握有海底电缆绝缘线芯大长度生产技术、海底电缆软接头制作技术、海底电缆绝缘线芯快速脱气技术等海缆关键技术，并具备成熟成套的海缆制造工艺。在大长度方向上，海缆绝缘线芯可连续不间断生产达 30 公里以上，有效减少电力系统电缆接头；在高电压方向上，公司已取得 220KV、330KV、500KV 海缆光电复合缆（含工厂接头）产品合格的检测报告，并实现 220KV 供货的突破；公司研发生产的软接头具有优异的电性能和物理机械性能，可保障海缆运行的可靠性、稳定性与寿命。

公司已具备大长度、高电压等级海缆的生产能力，有充分的技术实力竞争海风项目。丰富的研发经验、长期的技术积累、扎实的工艺基础以及成熟的制造能力，为海缆项目的实施和产品的量产奠定强有力的工艺和技术支撑。

(4) 公司拥有良好的品牌知名度、丰富的运营经验和客户积累

公司立足行业多年，连续多年入选“中国线缆行业 100 强企业”（2023 年第 10 名），公司生产、销售规模位居行业前列，公司产品类别多、品种规格齐全、应用领域广泛、市场覆盖面广，在国内电线电缆市场上具有较大影响力，是上海地区规模最大的电线电缆生产销售企业。

公司海缆已实现向中国电建、中铁、华能等大型国企的供货，海缆产品成功应用于华能苍南 2 号海上风电项目、华能岱山 1 号海上风电项目、新建南通至宁波高速铁路宁波杭州湾大桥站前 III 标项目等。华能山东半岛北 BW 场址海上风电项目提供的 220kV-3×630mm² 海缆产品，系公司首根大长度 220kV 电压等级的海缆，标志着起帆海缆在海上风电领域的重大突破，该项目成功通电运行也为公司后续竞争其他海上风电项目提供有力的业绩支撑。同时，公司持续加大海上风电项目的开拓力度，在中标项目上不断取得突破。

公司在电线电缆行业多年的经营过程中积累了丰富的项目决策及经营管理经验，海缆领域已具备成熟的项目供货经验和客户积累，有助于该项目成功实施。

4、项目投资概算

本项目主要建设内容为海底电缆生产基地及配套工程。本项目总投资 200,000.00 万元，拟使用募集资金 70,000.00 万元，投资概算明细如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	拟用募集资金金额（万元）
一	固定资产	100,000.00	70,000.00
1	土地费用	3,360.00	-
2	建筑工程及其他费用	40,640.00	35,000.00
3	设备工程费用	56,000.00	35,000.00
二	铺底流动资金	100,000.00	-
	合计	200,000.00	70,000.00

5、项目经济效益分析

经测算，项目达产后可实现年销售收入 400,000.00 万元（含税），年利润 32,178.00 万元，预期收益良好。

6、项目涉及的备案、审批情况

截至本预案公告日，本项目已取得平潭综合实验区行政审批局出具的项目备案证明（闽发改备[2023]A090537 号），以及项目环境影响报告表的批复（岚综实项目审批[2024]125 号），本项目用地已取得土地使用权。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次发行拟使用募集资金 30,000.00 万元用于补充流动资金，以优化公司资产负债结构、降低财务风险，满足公司后续生产经营发展需要。

2、项目必要性和合理性分析

（1）电线电缆行业为资金密集型行业

公司主营业务为电线电缆的研发、生产、销售和服务，电线电缆行业为资金密集型行业。在生产建设阶段，生产设备的购置需要投入并占用大量资金；在生产运营阶段，行业具有典型“料重工轻”的特点，以铜为代表的主要原材料价值较高且价格波动较为明显，由此对公司运营中的流动资金有较高的要求。综上，资金密集的行业特征要求公司在产能扩大、生产经营等环节均须储备较大的资金规模。

（2）满足业务增长的资金需求，减轻运营压力

在行业集中度不断提高的背景下，公司紧抓住市场发展机遇，推动生产工艺和产品结构的升级，持续提高在电线电缆行业的综合竞争力。近年来，公司生产和销售规模稳步提高，2021 年至 2023 年营业收入自 1,887,754.17 万元增长至 2,334,840.89 万元，复合增长率 11.21%，保持持续增长的趋势。

未来，在公司“海陆并进”战略的引领下，公司将以扩大生产为基础，以高端化、品质化产品为突破口，实现精细化发展，提高市场占有率，扩大行业领先优势。公司募投项目的实施，以及生产和销售规模的扩张，需要相应规模营运资

金的支持。增加流动资金，减轻公司运营压力，是稳步实现经营规模扩张的必然要求。

(3) 优化公司的资产负债结构，降低财务风险

截至 2024 年 3 月末，公司资产负债率为 65.53%。近年来，公司生产销售规模扩大，订单显著增加，导致采购规模、备货规模增加，负债的增长快于资产的增长，由此导致资产负债率提高。

募集资金的到位将改善公司的资产负债结构，补充流动资金部分将提高公司应对短期流动性压力的能力，降低公司财务费用水平，提升公司盈利能力，控制财务风险，保持稳健发展。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次向特定对象发行 A 股股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金总额在扣除费用后将用于“起帆平潭海缆基地项目”及补充流动资金。上述项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于公司扩大业务规模、增强核心竞争力，助力公司保持长期稳健的经营发展。

(二) 本次向特定对象发行 A 股股票对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产及净资产将同时增加，资产负债率有所降低，资产结构显著优化，有利于增强公司资金实力，优化资本结构，降低财务风险，提高抵御风险的能力和业务经营的稳健性。

四、可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。募集资金投资项目的实施将进一步提升公司的行业竞争力，有利于提升公司盈利能力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，优化公司的财务结构，为公司发展壮大提供重要支撑和保障，符合全体股东的利益。

上海起帆电缆股份有限公司董事会

2024年5月30日