

股票简称:洛凯股份

证券代码:603829

江苏洛凯机电股份有限公司

Jiangsu Luokai Mechanical & Electrical Co., Ltd.

(常州市武进区洛阳镇永安里路101号)



向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人(主承销商)



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

(山东省济南市市中区经七路86号)

二〇二四年十月

声 明

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次发行的可转债的信用评级

针对本次可转债，公司聘请了东方金诚国际信用评估有限公司进行资信评级。根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的报告，公司主体信用级别为 AA-，本次可转债信用级别为 AA-。在本次可转债的存续期限内，东方金诚国际信用评估有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。

二、本次发行的可转换公司债券的担保事项

公司本次发行的可转换公司债券未提供担保措施，如果存续期间出现对经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策作出的规定如下：

“第一百五十五条 股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十六条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配政策的基本原则：

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

2、公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配具体政策：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许

可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

2、公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。现金分红的具体条件为：

(1) 公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%；如公司追加中期现金分红，则中期分红比例不少于当期实现的可供分配利润的 20%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，在年度利润分配时提出差异化现金分红预案：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

上述重大资金支出安排是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元；

4、公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票

股利分配方案。

5、利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

（三）利润分配的审议程序：

1、公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合本条第（二）款规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。对于年度盈利但董事会未提出现金分红预案的，应当在年度报告中披露未进行现金分红的原因，独立董事应当对此发表独立意见。公司股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。

4、公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- (1) 未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- (2) 未严格履行现金分红相应决策程序；
- (3) 未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。
- (四) 股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。
- (五) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。
- (六) 公司利润分配政策的变更

1、利润分配政策调整的原因：如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、利润分配政策调整的程序：公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，并经独立董事审议同意后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因，审议利润分配政策变更事项时，公司提供网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。”

(二) 最近三年利润分配情况

1、2021 年年度利润分配方案

2022 年 6 月 2 日，公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2021 年利润分配方案的议案》，以总股本 160,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计派发 16,000,000.00 元（含税），剩余的未分配利润滚存到以后年度。此外，2021 年度公司未进行其他形式分配。

2、2022 年年度利润分配方案

2023 年 5 月 19 日，公司召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配方案的议案》，以总股本 160,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计派发 16,000,000.00 元（含税），

剩余的未分配利润滚存到以后年度。此外，2022 年度公司未进行其他形式分配。

3、2023 年年度利润分配方案

2024 年 5 月 17 日，公司召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配方案的议案》，以总股本 160,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计派发 16,000,000.00 元（含税），剩余的未分配利润滚存到以后年度。此外，2023 年度公司未进行其他形式分配。

公司最近三年现金分红具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
现金分红金额（含税）①	1,600.00	1,600.00	1,600.00
以现金方式回购股份计入现金分红的金额②	-	-	-
当年现金分红总金额③=①+②	1,600.00	1,600.00	1,600.00
归属于上市公司股东的净利润④	10,894.88	7,536.01	7,429.93
当年现金分红占合并报表中归属于母公司股东净利润的比例⑤=③/④	14.69%	21.23%	21.53%
最近三年累计现金分配合计	4,800.00		
最近三年归属于母公司股东年均可分配利润	8,620.27		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	55.68%		

四、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书摘要“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）募投项目产能消化风险

本次募投项目投产后公司 C-GIS 中高压断路器类产品以及智能成套电气柜类产品产能将明显增加，本次募投项目拟新增年产 7,500 台 C-GIS 中高压断路器与一体机产能、新增年产 4,500 套环网柜和 1,000 套控制柜产能。根据《高压开关行业年鉴》统计的 2018-2022 年相关产品年均复合增长率测算，C-GIS 断路器类产品完全达产后的市场占有率预计将由 2022 年的 6.09% 提升至 2027 年的 8.23%，公司环网柜类产品市场占有率预计将由 2022 年的 4.64% 提升至 2027 年的 6.60%，控制柜产品市场占有率预计将达到 2027 年的 2.71%。如果项目实施过程中受市场竞争加剧、下游市场无法有效消化新增产能、销售不及预期、获客

成本增加、原材料或人工成本持续大幅上涨、行业技术发生较大变化等因素影响，可能导致新增产能无法充分消化。

（二）募投项目实施风险

公司本次募投项目可行性分析是基于项目规划时的国内外市场环境、行业发展趋势、公司现有的业务情况、公司未来发展战略规划等因素做出的，但该等募投项目在实施过程中可能受到市场竞争加剧、产业政策变化、工程建设进度、工程管理及设备供应等因素的影响，将可能导致募投项目不能按计划实施，从而对公司的生产经营和未来发展产生不利影响。

本次募集资金投资项目拟投入募集资金 40,343.10 万元，不足部分以自有资金进行投资建设。若未来实际募集资金不足，而发行人自有资金亦出现不足或投入进度不及预期的情况，亦可能导致项目延期或无法实施，并存在实施效果难以达到预期的风险。

（三）新增固定资产折旧的风险

本次募投项目建成后预计将新增较多固定资产，并按照公司的会计政策计提折旧，项目建成后预计每年新增折旧摊销额 1,311.14 万元。由于固定资产投入后，项目完全达产和市场开拓需要一定的时间才能实现，如果募投项目建成后产品的市场销售状况不及预期，短期内收入的增长无法覆盖新增固定资产折旧的增长，将出现募投项目新增的折旧拉低项目毛利率水平的状况，甚至可能导致公司当期利润一定程度上降低的风险。

（四）应收账款坏账损失的风险

随着公司业务规模的上升，公司应收账款规模也不断增加。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别 61,665.93 万元、80,222.10 万元、90,398.81 万元和 113,791.45 万元，占流动资产比例分别为 46.49%、53.30%、52.02%和 61.39%。若未来主要债务人的经营状况发生恶化，公司不能及时回收应收款项，对公司资产质量以及财务状况将产生不利影响。

（五）原材料价格上涨的风险

公司产品的主要原材料包括母排、接触片、轴、底板等零部件和黑色金属材

料及制品、有色金属材料及制品以及塑料制品。因此，上游黑色金属、有色金属、塑料价格的波动对本行业原材料的采购价格具有较大影响。报告期内直接材料成本占主营业务成本的比例约 80%。因此，上述主要原材料采购价格的变化是影响公司利润的重要因素。受国内经济形势、国家宏观调控政策及市场供求变动等因素的影响，报告期内公司主要原材料的平均采购价格呈现一定的波动。如果未来公司主要原材料的平均采购价格出现大幅上涨，而公司主要产品的销售价格或销量无法同步提升，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

（六）毛利率下降的风险

公司主要从事断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售，主要原材料母排、接触片、轴、底板等的采购价格受到大宗商品价格波动的影响，原材料的价格波动将影响公司的毛利率水平。报告期各期，公司综合毛利率分别为 21.56%、21.33%、24.25%和 24.02%，存在一定的波动，主要受上游原材料价格波动的影响。未来，公司可能因市场环境变化、主要产品销售价格下降、原材料价格上升等不利因素而导致毛利率水平下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。

（七）市场竞争加剧风险

断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件是一个竞争充分、市场化程度较高的行业。目前，我国中低压配电设备及其关键部附件行业内企业数量众多、大小不一，规模分散而且各企业之间产品结构重复，导致低端市场的产品竞争激烈。若公司不能利用自身的竞争优势进一步巩固和提升现有市场地位，提升产品品质、降低生产成本，公司将面临竞争优势丧失、市场份额及利润水平下降的风险。

报告期由于泉州七星部分下游客户供应商准入资质办理流程放缓、资质获取进展不及预期的影响，泉州七星暂时未成为七星股份部分环网柜、环网箱客户的直接供应商。截至 2023 年 12 月 31 日泉州七星已经取得相关客户的产品准入资格，未来可以独立参与相关客户招投标活动、具备承接相关客户的能力，但考虑到相关客户未来的招投标结果客观上具有一定不确定性，发行人未来独立参与投标活动时，可能由于具体投标情况未能最终中标，进而对发行人盈利能力产生不

利影响。

（八）技术研发滞后风险

公司多年来以断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售为主。目前，公司大力拓展 C-GIS 断路器和智能成套电气设备业务，进一步开发以新能源为主的新型电力系统市场；同时加大储能系统集成相关技术的研发与布局。随着新型电力系统的加速构建以及行业技术水平的不断提升，下游客户对产品的性能和品质等要求也在不断提升，若公司技术研发无法跟上产业技术迭代的要求，不能快速开发出适应市场需求的新产品，将影响公司产品的市场竞争力，对公司未来业务发展造成不利影响。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次发行的可转债的信用评级.....	2
二、本次发行的可转换公司债券的担保事项.....	2
三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况.....	2
四、特别风险提示.....	6
目 录.....	10
第一节 释义	12
一、基本术语.....	12
二、专业术语.....	14
第二节 本次发行概况	16
一、基本信息.....	16
二、本次发行的背景和目的.....	16
三、本次发行概况.....	19
四、本次可转债发行的基本条款.....	22
五、本次发行的有关当事人.....	33
六、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....	35
第三节 风险因素	36
一、与发行人相关的风险.....	36
二、与行业相关的风险.....	39
三、其他风险.....	40
第四节 发行人股本及主要股东情况	42
第五节 财务会计信息与管理层分析	43
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	43
二、最近三年及一期财务报表.....	44
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况.....	49
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	50
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	52

六、财务状况分析.....	54
七、盈利能力分析.....	72
八、现金流量分析.....	87
九、资本性支出分析.....	89
十、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况.....	90
十一、本次发行对公司的影响.....	90
第六节 本次募集资金运用	91
一、本次募集资金具体使用计划.....	91
二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析.....	94
三、资金缺口的解决方式.....	103
四、募集资金投资项目涉及的审批进展情况.....	104
五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响.....	105
六、本次募投项目实施后是否会新增关联交易或同业竞争情形.....	105
七、本次发行符合“两符合”“四重大”的规定.....	106
第七节 备查文件	108

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、基本术语

发行人、公司、本公司、上市公司、洛凯股份	指	江苏洛凯机电股份有限公司
洛辉投资	指	常州市洛辉投资有限公司，发行人 5% 以上股东，公司实际控制人控制企业
洛腾投资	指	常州市洛腾投资有限公司，发行人 5% 以上股东，公司实际控制人控制企业
洛盛投资	指	常州市洛盛投资合伙企业（有限合伙），发行人 5% 以上股东，公司实际控制人控制企业
润凯投资	指	常州润凯投资发展有限公司，发行人 5% 以上股东
添赛电气	指	上海添赛电气科技有限公司，发行人 5% 以上股东
洛凯电气	指	江苏洛凯电气有限公司，发行人的控股子公司
泉州七星	指	泉州七星电气有限公司，发行人的控股子公司
凯隆电器	指	江苏凯隆电器有限公司，发行人的控股子公司
洛凯动力	指	江苏洛凯动力科技有限公司，曾用名为常州洛联精密机械有限公司，发行人的控股子公司
洛能精密	指	常州洛能精密钣金有限公司，发行人的控股子公司
新洛联精密	指	常州新洛联精密机械有限公司，曾用名为常州洛高电器有限公司，发行人的控股子公司
洛合精密	指	常州洛合精密机械有限公司，发行人的控股子公司
洛凯自动化	指	常州洛凯自动化技术有限公司，发行人的控股子公司
洛航精密	指	江苏洛航精密部件科技有限公司，发行人的控股子公司
洛乘电气	指	江苏洛乘电气科技有限公司，发行人的控股子公司
洛凯智能	指	江苏洛凯智能科技有限公司，前身为“江苏洛云电力科技有限公司”，于 2022 年 8 月更名为洛凯智能，发行人的控股子公司
洛云电力	指	江苏洛云电力科技有限公司，洛凯智能的前身
兰姆达	指	苏州兰姆达电气有限公司，发行人的控股子公司
凯鼎电气	指	常州市凯鼎高压电气有限公司，发行人的控股子公司
鸿凯璇	指	深圳市鸿凯璇电气有限公司，发行人的控股子公司
洛盈电器	指	常州洛盈电器有限公司，发行人曾经的控股子公司，现已注销
七星股份	指	七星电气股份有限公司，发行人的关联方
良信股份	指	上海良信电器股份有限公司，国内知名低压电器生产企业
正泰电器	指	浙江正泰电器股份有限公司，国内知名低压电器生产企业
天正电气	指	浙江天正电气股份有限公司，国内知名低压电器生产企业

许继电气	指	许继电气股份有限公司，国内知名变配电设备生产企业
白云电器	指	广州白云电器设备股份有限公司，国内知名成套配电设备生产企业
上海人民电器厂	指	上海电器股份有限公司人民电器厂，国内知名低压断路器生产企业
德力西电气	指	德力西电气有限公司，中法合资企业，知名低压电器生产企业
施耐德电气	指	施耐德电气有限公司（Schneider Electric SA），全球主要电气设备生产企业之一
西门子	指	德国西门子股份公司（SIEMENS AG），全球电子电气工程领域的领先企业
ABB	指	瑞典通用电气-布朗-博韦里（ASEA Brown Boveri），全球最大的电气设备生产企业之一
股东大会	指	江苏洛凯机电股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏洛凯机电股份有限公司董事会
监事会	指	江苏洛凯机电股份有限公司监事会
本次发行、本次向不特定对象发行、本次向不特定对象发行可转债、本次可转债	指	洛凯股份本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书	指	江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要	指	江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要
保荐人、保荐机构、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
审计机构、发行人会计师、信永中和会计师事务所	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海市广发律师事务所
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司章程》	指	《江苏洛凯机电股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《证券期货法律适用意见第18号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
报告期、报告期内、报告期各期	指	2021年度、2022年度、2023年度、2024年1-6月
报告期各期末	指	2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日、2024年6月30日
报告期末	指	2024年6月30日

元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
---------	---	------------------

二、专业术语

电力系统	指	电能从发电厂端经升压变压器将电压升高，通过输电线路进行远距离传输，在用电端经降压变压器逐级降压，再分送到各类用户。这种由发电厂的发电机、升压变电所、输电线路、降压变电所、配电线路、用电设备以及相应的保护、测量控制设备有机构成的整体叫做电力系统，它是一个完成电能发生、传输、配送、使用的统一整体
新型电力系统	指	是以新能源为主体，以创新为驱动力、以数智化为关键手段的新一代电力系统，它通过推动电力生产、传输、消费、储蓄各环节的电力流、信息流、价值流融会贯通和综合调配，建成绿色低碳、安全可控、经济高效、柔性开放、数字赋能的电力系统
输配电	指	输电与配电的简称，是电力系统中发电厂（生产者）与电力用户（消费者）之间输送电能与分配电能的环节。通常将电能从电源点送往负荷中心的线路称为输电线路，将电能从负荷中心进行分配的线路称为配电线路
中低压配电设备、配电柜	指	本募集说明书摘要中特指额定电压在 40.5kV 及以下，在配电环节的起通断、保护、控制或调节作用的各种成套设备及其元件或组件
开关设备、开关柜	指	在电力系统中对高压配电柜、发电机、变压器、电力线路、断路器、低压开关柜、配电盘、开关箱、控制箱等配电设备的统称
成套设备、成套柜	指	由制造厂家负责完成所有内部的电器元件、部附件的组装和机械连接，用结构件完整地组装在一起，实现完整功能的柜式电气设备
环网柜、充气环网柜、充气式环网柜	指	是一组输配电设备装在金属或非金属绝缘柜体内或做成拼装间隔式环网供电单元的电气设备，其核心部分采用负荷开关、断路器开关、隔离开关、熔断器等。根据绝缘介质的不同，环网柜可分为 SF ₆ 气体绝缘环网柜、固体绝缘环网柜和环保气体绝缘环网柜。目前环网柜多采用 SF ₆ 或环保气体绝缘，因此也称为充气式环网柜
环网箱	指	全称为户外箱式环网柜，环网箱通常是一个集成式的设备，由环网柜进一步拼装及安装 DTU、箱式壳体等组成，可直接安装在户外
C-GIS	指	C-GIS 指的是柜式气体绝缘封闭开关设备（Cubicle-GIS），也称为 C-GIS 充气柜，一般应用于 12-72.5kV 的中压配电场景。C-GIS 充气柜将断路器、隔离开关等设备密封于充有 SF ₆ 气体的不锈钢壳体内进行绝缘，具有体积小、可靠性高、防护等级高、能适应恶劣环境的特点。相较于环网柜使用负荷开关作为主开关，C-GIS 充气柜使用真空断路器或 SF ₆ 断路器，能够承受更高的电流等级
C-GIS 断路器	指	用于 C-GIS 充气柜的中压断路器
C-GIS 一体机	指	由 C-GIS 断路器和三工位隔离开关组成，二者实现机械联锁，保证设备在隔离、合闸以及接地状态下的安全运行，能有效防止运行设备误操作引发的安全事故
充气柜	指	按照行业惯例，充气柜一般指 C-GIS 与充气式环网柜的统称
断路器	指	能够接通、承载和分断正常电路条件下的电流，也能在规定的非常条件（例如短路）下接通、承载一定时间和分断电流的一种机

		械开关电器
低压断路器	指	主要用于交流电压 3.6kV 以下的电路中的断路器,是成套电气设备的基本组成元件
中高压断路器	指	适用于额定电压 3.6kV 等级及以上的断路器统称为中高压断路器,具有强大的灭弧能力和开断能力,主要用于电力系统中运行的户内和户外电力控制设备
抽(框)架	指	即抽屉座,为抽屉式断路器的关键组成部件,由带有导轨的左右侧板、底座、罩壳、横梁及母排系统等组成。抽屉座作为断路器的关键部件,使得操作人员通过手柄摇动借助抽屉座内的导轨及拉动结构带动断路器本体拉进拉出,实现断路器的“三位置”功能(本体在分离、试验、连接三个位置切换)
操作机构	指	断路器是通过操作机构的传动部件改变力的方向和作用点来实现预设目的,作为断路器核心关键部件之一的操作机构的主要作用是通过电动方式或手动方式使断路器的触头系统进行接通和断开操作,保证在断路器正常使用过程中的合、分闸以接通和分断电路,以及在短路、过载等故障情况下,推动触头系统断开电路
黑色金属	指	金属材料的一类,又称钢铁材料,包括含铁 90%以上的工业纯铁,含碳 2%-4%的铸铁,含碳小于 2%的碳钢,以及各种用途的结构钢、不锈钢、耐热钢、高温合金、精密合金等。黑色金属材料是铁和以铁为基的合金(钢、铸铁和铁合金)
有色金属	指	通常指除去铁和铁基合金以外的所有金属。有色金属可分为重金属(如铜、铅、锌)、轻金属(如铝、镁)、贵金属(如金、银、铂)及稀有金属(如钨、钼、锆、锂、镧、铀)
千瓦、KW	指	功率单位,1KW 等于 1,000W
兆瓦、MW	指	功率单位,1MW 等于 1,000KW
吉瓦、GW	指	功率单位,1GW 等于 1,000MW

第二节 本次发行概况

一、基本信息

中文名称：江苏洛凯机电股份有限公司

英文名称：Jiangsu Luokai Mechanical & Electrical Co., Ltd.

注册地址：江苏省常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号

注册资本：16,000 万元人民币

股票简称：洛凯股份

股票代码：603829

股票上市地：上海证券交易所

成立时间：2010 年 9 月 30 日

上市时间：2017 年 10 月 17 日

公司住所：江苏省常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号

法定代表人：谈行

联系电话：0519-88794263

传真号码：0519-88790029

公司网址：<http://www.lk-jd.com>

经营范围：一般项目：输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；机械电气设备制造，机械电气设备销售；技术进出口；货物进出口；信息安全设备制造；信息安全设备销售；量子计算技术服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、全社会用电量持续增长，为电力设备行业提供广阔发展空间

近年来，工业化、城镇化水平不断提高，电力供给与需求保持稳定增长。国家能源局数据显示，全社会用电量由 2012 年的 4.97 万亿千瓦时增至 2023 年的 9.22 万亿千瓦时，年复合增长率为 5.78%。同时，全国发电量也逐年上升，2012 年至 2023 年，全国总发电量由 4.82 万亿千瓦时增长到 8.91 万亿千瓦时，年复合增长率达 5.74%。根据中国电力企业联合会《中国电力行业年度发展报告 2022》，预计 2025 年我国全社会用电量为 9.5 万亿千瓦时以上，“十四五”期间年均增速超过 4.8%。

展望未来，宏观经济稳健增长将带动电力需求提升。保持电力的安全、稳定供给，提高电力资源的使用效率，满足工业企业、人民群众在生产、生活中日益增长的用电需求，构成了断路器、环网柜、充气柜等电力设备行业持续发展的根基。随着碳达峰、碳中和政策推进，能源结构低碳化转型和工业生产、交通运输的电气化发展，将有效带动电力设备需求增长，新能源及智能配网用断路器、环网柜等电力装备的需求将随着电网投资建设的增长而逐步增加。

2、新能源装机和发电量快速增加，带来配电网升级和增量市场需求

随着国家能源结构的深入调整，风能、太阳能等新能源迅速发展，成为能源消费领域的重要组成部分。2023 年，我国风电、光伏发电量突破 1 万亿千瓦时，达到 1.47 万亿千瓦时，同比增长 23.54%，占全社会用电量的 15.94%，同比提高 2 个百分点，超过全国城乡居民生活用电量。2022 年 6 月 1 日，发改委、国家能源局等九部门联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，到 2025 年，可再生能源年发电量达到 3.3 万亿千瓦时左右，比 2020 年增长约 50%；“十四五”时期，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过 50%。

风电、光伏产生的电能具有间歇性、波动性等特性，对相关配电网灭弧、操作频次、故障监控等性能提出更高的要求。同时，新能源发电机组往往安装及运行于高寒、高纬度、高海拔、昼夜温差大、风沙大等恶劣环境中，要求配电网提升环境适应能力和抗干扰能力。2022 年 1 月 29 日，国家发改委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》，提出加快配电网改造升级，推动智能配电网、主动配电网建设，提高配电网接纳新能源和多元化负荷的承载力和灵活性，促进新能源优先就地就近开发利用。

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，高安全性、可靠性及智能化、信息化的新型电力设备市场需求将大大提升。

3、电力投资加快及智能配电网建设，刺激输配电设备需求增长

政策需求双驱动，智能配电网建设成为电力行业新一轮重点投资方向。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，供电质量有待进一步提升。2021年11月12日，南方电网印发《“十四五”电网发展规划》，将配电网建设列入“十四五”工作重点，规划投资达到3,200亿元，占电网总投资的48%。规划指出，要全面推进以故障自愈为方向的配电自动化建设，有效实现配网状态监测、故障快速定位、故障自动隔离和网络重构自愈；逐步延伸自动化覆盖面，推进智能配电站、智能开关站、台架变智能台区建设，推进微电网建设，推广应用智能网关，开展配电网柔性化建设。

随着我国新型城镇化、工业转型升级、农业现代化的持续推进和电力改革持续推进，新能源、智能电网、智慧城市、物联网、分布式能源、电动汽车和储能装置等行业快速发展，终端用电负荷呈现增长快、变化大、多样化的新趋势，将加快配电网改造升级的需求释放。

（二）本次发行的目的

1、丰富产品战略布局，抓住市场发展机遇，促进长期可持续发展

洛凯股份主要从事断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售，是目前我国中低压配电设备及关键部附件行业中研发、生产、服务能力位于前列的企业之一。公司坚持开拓创新，在聚焦主业、巩固原有优势的前提下不断拓展新业务，从而与原有业务形成上下游协同效应。经过多年发展，公司已成长为涵盖断路器、环网柜等成套配电设备及其关键部附件的全产业链企业，具备从机加工、基础器件、整机设备到工艺解决方案的垂直一体化优势，既能提高产品附加值、保障产品质量，又直接面向市场，掌握市场主动权。

本次募投项目的建设是公司基于下游市场的发展契机，在现有产品结构的基础上，进一步丰富公司产品战略布局，实现公司盈利能力的持续提升。本次募投

项目聚焦于新能源及智能配网场景下的电力设备。募投项目的实施将充分发挥公司新产品及新技术创新研发和规模化制造能力，在智能电网和新型电力系统建设不断推进的背景下，提高公司在相关领域的市场竞争力和盈利能力，提升公司市场占有率；同时丰富公司技术和产品储备，抢占新型电力系统建设带来的行业先机，促进公司长期可持续发展。

2、缓解资金需求压力，改善公司资本结构，提高公司抵御风险的能力

随着公司自身业务发展，仅依靠自有资金和银行授信难以满足公司持续发展的需求。本次向不特定对象发行可转债部分募集资金拟用于补充流动资金，为公司经营发展提供一定的营运资金支持，进一步改善公司资本结构，有助于提升公司经营稳定性，并为可持续发展和长期盈利提供重要保障，符合全体股东的利益。

三、本次发行概况

（一）发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行数量

本次发行可转债募集资金总额为人民币 40,343.10 万元，发行数量为 403,431 手（4,034,310 张）。

（三）证券面值和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）募集资金量及募集资金净额

本次可转债募集资金总额为人民币 40,343.10 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额为 39,479.88 万元。

（五）募集资金投向

本次发行的可转债所募集资金总额不超过 40,343.10 万元（含 40,343.10 万元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资	拟用募集资金投入
1	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目	31,655.28	28,243.10
2	补充流动资金	12,100.00	12,100.00
合计		43,755.28	40,343.10

注：根据《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的要求，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额 500.00 万元已从本次募集资金规模中扣减，本次发行方案的相关调整事项已于 2023 年 8 月 14 日经公司第三届董事会第十三次会议审议通过。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，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解决。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予以置换。

（六）募集资金专项存储的账户

公司已经制定了《募集资金管理制度》。本次发行可转债的募集资金须存放于公司董事会决定的专项账户中，公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。

公司根据相关法律法规聘请中泰证券股份有限公司作为本次向不特定对象发行可转换公司债券的受托管理人，并就受托管理相关事宜与其签订受托管理协议。

（七）发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2024 年 10 月 16 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人原 A 股股东优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

2、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2024 年 10 月 16 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。若至股权登记日（2024

年 10 月 16 日，T-1 日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2024 年 10 月 17 日，T 日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91 号）的相关要求。

（3）本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

（八）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2024 年 10 月 15 日至 2024 年 10 月 23 日。

（九）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	600.00
律师费用	94.34
审计及验资费	67.92
资信评级费用	53.77
用于本次发行的信息披露及发行手续等费用	47.19
合计	863.22

注：以上费用为不含增值税金额；如各项费用之和与发行费用总额不一致，系四舍五入造成。

（十）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

日期	事项	停牌安排
T-2 2024 年 10 月 15 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
T-1 2024 年 10 月 16 日	网上路演；原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2024 年 10 月 17 日	刊登《可转债发行提示性公告》；原 A 股股东优先配售认购日（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1 2024 年 10 月 18 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；网上申购摇号抽签	正常交易
T+2	刊登《网上中签结果公告》；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有	正常交易

日期	事项	停牌安排
2024年10月21日	足额的可转债认购资金)	
T+3 2024年10月22日	保荐人(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 2024年10月23日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为交易日,如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行,公司将与保荐机构(主承销商)协商后修改发行日程并及时公告。

本次发行结束后,公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市,具体上市时间将另行公告。

(十一) 本次发行证券的上市流通,包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后,公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易,具体上市时间将另行公告。

四、本次可转债发行的基本条款

(一) 债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年,即自2024年10月17日(T日)至2030年10月16日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计息)。

(二) 面值

本次发行的可转债每张面值为人民币100元。

(三) 利率

本次发行的可转债票面利率设定为:第一年0.20%、第二年0.40%、第三年0.80%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年2.50%。

(四) 转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日(2024年10月23日,T+4日)起满六个月后的第一个交易日(2025年4月23日,非交易日顺延)起至可转债

到期日（2030年10月16日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（五）评级情况

东方金诚为公司本次向不特定对象发行可转换公司债券进行了信用评级，根据《江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，洛凯股份主体信用等级为AA-，评级展望为“稳定”；本次债券信用等级为AA-。本次发行的可转换公司债券上市后，东方金诚将进行跟踪评级。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照在洛凯股份公布年报后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起的六个月内出具定期跟踪评级报告，不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

（六）保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件

1、本次可转债债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）根据募集说明书约定条件将所持有的本次可转债转为公司A股股票；
- （3）根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- （5）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权

利。

若公司发生因持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益回购股份而导致减资的情形时，本次可转换债券持有人不得因此要求公司提前清偿或者提供相应的担保。

2、本次可转债债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定、《公司章程》及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，有下列情形之一的，公司董事会应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；
- (5) 公司拟变更可转债受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- (6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (7) 公司拟在法律规定许可的范围内修改《债券持有人会议规则》；

(8) 公司提出债务重组方案；

(9) 发生其他对本次债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(10) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所以及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

(3) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(七) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 15.45 元/股，不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不得向上修正。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，公司将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

以上公式中： P_0 为调整前转股价格， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

（八）转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日

前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（九）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：

Q 为转股数量；

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日下午收市后登记在册的所有 A 股普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十一）向公司原 A 股股东配售的安排

1、发行对象

本次向不特定对象发行的可转债将向发行人在股权登记日（2024 年 10 月 16

日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原 A 股股东优先配售。

本次向不特定对象发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的 A 股股份数量。若至股权登记日（2024 年 10 月 16 日，T-1 日）公司可参与配售的 A 股股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2024 年 10 月 17 日，T 日）披露可转债发行原 A 股股东配售比例调整公告。

2、优先配售数量

原 A 股股东可优先配售的洛凯转债数量为其在股权登记日（2024 年 10 月 16 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有洛凯股份的股份数量按每股配售 2.521 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.002521 手可转债。

原 A 股股东网上优先配售转债可认购数量不足 1 手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原 A 股股东可配售总量一致。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配洛凯转债；若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“洛凯配债”的可配余额。

发行人现有总股本 160,000,000 股，无回购专户库存股，全部可参与原 A 股股东优先配售。按本次发行优先配售比例 0.002521 手/股计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 403,431 手。

3、优先认购方式

（1）原 A 股股东优先配售的重要日期

股权登记日：2024 年 10 月 16 日（T-1 日）。

原 A 股股东优先配售认购及缴款日：2024 年 10 月 17 日（T 日），在上交所交易系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00 进行，逾期视为自动放

弃优先配售权。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

（2）原 A 股股东的优先认购方式

原 A 股股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“753829”，配售简称为“洛凯配债”。原 A 股股东优先认购 1 手“洛凯配债”的价格为 1,000 元，每个账户最小认购单位为 1 手（10 张，1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。原 A 股股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配洛凯转债，请投资者仔细查看证券账户内“洛凯配债”的可配余额。若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

原 A 股股东持有的“洛凯股份”股票如托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

（3）原 A 股股东的优先认购及缴款程序

1) 投资者应于股权登记日收市后核对其证券账户内“洛凯配债”的可配余额。

2) 原 A 股股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

3) 投资者当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

4) 投资者通过电话委托或其他自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

5) 投资者的委托一经接受，不得撤单。

4、原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原 A 股股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原

A 股股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

（十二）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按本次可转换公司债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转债持有人有权将其持有的

可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见第（十二）条赎回条款的相关内容）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第（十二）条赎回条款的相关内容）。

（十四）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次发行的可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为本次可转债发行首日。

(2) 付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个交易日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项, 由公司董事会及/或董事会授权人士根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司 A 股股票的可转债, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

(十五) 担保事项

本次发行可转债不提供担保。

(十六) 本次发行可转债受托管理相关事项

为维护本次债券全体债券持有人的权益, 公司聘任中泰证券作为本次债券的受托管理人, 并同意接受受托管理人的监督。公司与中泰证券就本次可转债受托管理事项签署了《江苏洛凯机电股份有限公司与中泰证券股份有限公司关于江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》(以下简称“《受托管理协议》”)。

在本次债券存续期内, 受托管理人应当勤勉尽责, 根据相关法律法规、部门

规章、行政规范性文件及自律规则的规定以及募集说明书《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的约定，行使权利和履行义务，维护债券持有人合法权益。

任何债券持有人一经认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本次债券，即视为同意中泰证券作为本次债券的受托管理人，且视为同意《受托管理协议》项下的相关规定，并受《受托管理协议》之约束。

其他具体事项详见《受托管理协议》。

（十七）违约情形、违约责任及争议解决机制

1、违约情形

公司未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《债券持有人会议规则》或其他相关适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。其他违约事项及具体法律救济方式请参照《债券持有人会议规则》等相关约定。

3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券持有人会议规则》等约定，向公司住所地有管辖权人民法院提起诉讼或仲裁。

五、本次发行的有关当事人

（一）发行人：江苏洛凯机电股份有限公司

公司名称	江苏洛凯机电股份有限公司
法定代表人	谈行
住所	江苏省常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号
注册地址	江苏省常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号
联系人	臧源渊
电话	0519-88794263

公司名称	江苏洛凯机电股份有限公司
传真	0519-88790029

(二) 保荐机构（主承销商）：中泰证券股份有限公司

公司名称	中泰证券股份有限公司
法定代表人	王洪
住所	济南市市中区经七路 86 号
保荐代表人	张琳琳、苏天萌
项目协办人	李梦瑶
项目组其他成员	宁文昕、迟元行、李民昊、马盼、杨念东、徐宏娟、王利霞
电话	0531-68889230
传真	0531-68889001

(三) 律师事务所：上海市广发律师事务所

机构名称	上海市广发律师事务所
负责人	姚思静
住所	上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 26 楼
经办律师	沈寅炳、崔明月
电话	021-58358013
传真	021-58358012

(四) 会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	谭小青
住所	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
经办注册会计师	崔迎、王松、罗军、夏瑞
电话	010-65542288
传真	010-65547190

(五) 资信评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

机构名称	东方金诚国际信用评估有限公司
法定代表人	崔磊
住所	北京市朝阳区朝外西街 3 号兆泰国际中心 C 座 12 层
经办人	高君子、宋馨
电话	010-62299800

机构名称	东方金诚国际信用评估有限公司
传真	010-62299803

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

机构名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话	021-58708888
传真	021-58899400

(七) 申请上市证券交易所：上海证券交易所

机构名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东新区杨高南路 388 号
电话	021-68808888
传真	021-68804868

(八) 保荐机构（主承销商）收款银行

收款银行	交通银行济南市中支行
户名	中泰证券股份有限公司
账号	371611000018170130778

六、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在其他直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第三节 风险因素

投资者在评价本次发行及做出投资决定时，除本募集说明书摘要已披露的其他信息外，应慎重考虑下述各项风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）募集资金投资项目相关风险

1、募投项目产能消化风险

本次募投项目投产后公司 C-GIS 中高压断路器类产品以及智能成套电气柜类产品产能将明显增加，本次募投项目拟新增年产 7,500 台 C-GIS 中高压断路器与一体机产能、新增年产 4,500 套环网柜和 1,000 套控制柜产能。根据《高压开关行业年鉴》统计的 2018-2022 年相关产品年均复合增长率测算，C-GIS 断路器类产品完全达产后的市场占有率预计将由 2022 年的 6.09% 提升至 2027 年的 8.23%，公司环网柜类产品市场占有率预计将由 2022 年的 4.64% 提升至 2027 年的 6.60%，控制柜产品市场占有率预计将达到 2027 年的 2.71%。如果项目实施过程中受市场竞争加剧、下游市场无法有效消化新增产能、销售不及预期、获客成本增加、原材料或人工成本持续大幅上涨、行业技术发生较大变化等因素影响，可能导致新增产能无法充分消化。

2、募投项目实施风险

公司本次募投项目可行性分析是基于项目规划时的国内外市场环境、行业发展趋势、公司现有的业务情况、公司未来发展战略规划等因素做出的，但该等募投项目在实施过程中可能受到市场竞争加剧、产业政策变化、工程建设进度、工程管理及设备供应等因素的影响，将可能导致募投项目不能按计划实施，从而对公司的生产经营和未来发展产生不利影响。

本次募集资金投资项目拟投入募集资金 40,343.10 万元，不足部分以自有资金进行投资建设。若未来实际募集资金不足，而发行人自有资金亦出现不足或投入进度不及预期的情况，亦可能导致项目延期或无法实施，并存在实施效果难以达到预期的风险。

3、新增固定资产折旧的风险

本次募投项目建成后预计将新增较多固定资产，并按照公司的会计政策计提折旧，项目建成后预计每年新增折旧摊销额 1,311.14 万元。由于固定资产投入后，项目完全达产和市场开拓需要一定的时间才能实现，如果募投项目建成后产品的市场销售状况不及预期，短期内收入的增长无法覆盖新增固定资产折旧的增长，将出现募投项目新增的折旧拉低项目毛利率水平的状况，甚至可能导致公司当期利润一定程度上降低的风险。

（二）财务风险

1、毛利率下降的风险

公司主要从事断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售，主要原材料母排、接触片、轴、底板等的采购价格受到大宗商品价格波动的影响，原材料的价格波动将影响公司的毛利率水平。报告期各期，公司综合毛利率分别为 21.56%、21.33%、24.25%和 24.02%，存在一定的波动，主要受上游原材料价格波动的影响。未来，公司可能因市场环境变化、主要产品销售价格下降、原材料价格上升等不利因素而导致毛利率水平下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。

2、应收账款坏账损失的风险

随着公司业务规模的上升，公司应收账款规模也不断增加。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别 61,665.93 万元、80,222.10 万元、90,398.81 万元和 113,791.45 万元，占流动资产比例分别为 46.49%、53.30%、52.02%和 61.39%。若未来主要债务人的经营状况发生恶化，公司不能及时回收应收款项，对公司资产质量以及财务状况将产生不利影响。

3、存货减值风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 27,053.11 万元、31,412.04 万元、33,252.52 万元和 35,695.03 万元，占当期流动资产的比例分别为 20.40%、20.87%、19.14%和 19.26%。随着公司业务规模的持续扩大，存货账面价值可能会继续增加。如果未来原材料市场价格出现大幅度波动，或因下游市场环境发生变化、客户经营状况出现不利变化导致无法履行合同或后续需求减少，期后销售情况不达

预期，公司可能面临存货进一步减值风险，从而对经营业绩造成不利影响。

4、偿债能力风险

报告期各期末，发行人资产负债率分别为51.71%、51.57%、52.12%和51.99%，流动比率分别为1.50、1.56、1.47和1.58，且未来存在以本次募投项目为主的资本性支出计划，发行人偿还债务存在一定压力。本次向不特定对象发行完成后，发行人的资产负债率将有所上升。虽然随着本次发行的可转债逐步转股，发行人的资产负债率将有所下降，但发行人负债水平若不能保持在合理的范围内，将面临一定的偿债风险。

（三）经营风险

1、市场竞争加剧风险

断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件是一个竞争充分、市场化程度较高的行业。目前，我国中低压配电设备及其关键部附件行业内企业数量众多、大小不一，规模分散而且各企业之间产品结构重复，导致低端市场的产品竞争激烈。若公司不能利用自身的竞争优势进一步巩固和提升现有市场地位，提升产品品质、降低生产成本，公司将面临竞争优势丧失、市场份额及利润水平下降的风险。

报告期由于泉州七星部分下游客户供应商准入资质办理流程放缓、资质获取进展不及预期的影响，泉州七星暂时未成为七星股份部分环网柜、环网箱客户的直接供应商。截至2023年12月31日泉州七星已经取得相关客户的产品准入资格，未来可以独立参与相关客户招投标活动、具备承接相关客户的能力，但考虑到相关客户未来的招投标结果客观上具有一定不确定性，发行人未来独立参与投标活动时，可能由于具体投标情况未能最终中标，进而对发行人盈利能力产生不利影响。

2、技术研发滞后风险

公司多年来以断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售为主。目前，公司大力拓展C-GIS断路器和智能成套电气设备业务，进一步开发以新能源为主的新型电力系统市场；同时加大储能系统集成相关技术的研发与布局。随着新型电力系统的加速构建以及行业技术水平的不断提升，下游

客户对产品的性能和品质等要求也在不断提升,若公司技术研发无法跟上产业技术迭代的要求,不能快速开发出适应市场需求的新产品,将影响公司产品的市场竞争力,对公司未来业务发展造成不利影响。

3、管理风险

公司 2021-2023 年营业收入分别为 130,088.11 万元、160,932.56 万元和 196,428.71 万元,年复合增长率达到 22.88%,预计未来几年内公司仍将处于业务快速发展阶段。但随着公司业务规模的快速增长,公司经营决策、运作实施和风险控制难度均将有所增加,对公司经营层的管理水平也提出了更高的要求。若公司在生产经营、销售、质量控制、风险管理等方面的能力不能适应公司规模扩张的要求,人才培养、组织模式和管理制度不能与业务同步发展,可能会引发相应的管理风险。

二、与行业相关的风险

(一) 宏观经济环境变化和下游行业周期波动风险

报告期内,公司产品主要为中低压配电设备及其部附件,主要应用于配电网建设、电力及新能源、工业电气化等领域。公司经营业绩与电网投资、制造业投资、新能源等下游行业的整体发展状况、景气程度密切相关,受宏观经济和固定资产投资影响较大。若未来国内外宏观经济环境及国家相关政策发生变化,下游行业景气度下降或者相关投资需求下降,将影响公司主要产品的市场需求,从而对公司的经营业绩产生一定不利影响。

(二) 原材料价格上涨的风险

公司产品的主要原材料包括母排、接触片、轴、底板等零部件和黑色金属材料及制品、有色金属材料及制品以及塑料制品。因此,上游黑色金属、有色金属、塑料价格的波动对本行业原材料的采购价格具有较大影响。报告期内直接材料成本占主营业务成本的比例约 80%。因此,上述主要原材料采购价格的变化是影响公司利润的重要因素。受国内经济形势、国家宏观调控政策及市场供求变动等因素的影响,报告期内公司主要原材料的平均采购价格呈现一定的波动。如果未来公司主要原材料的平均采购价格出现大幅上涨,而公司主要产品的销售价格或销量无法同步提升,可能会对公司经营业绩产生不利影响。

三、其他风险

（一）可转换公司债券本息兑付风险

可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，若公司的经营活动没能带来预期回报，难以覆盖可转债本息金额规模，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（二）可转换公司债券到期不能转股的风险

本次可转换公司债券转股情况受转股价格、转股期公司股票价格、投资者偏好和心理预期等诸多因素影响。如果因上述因素导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本息，从而增加公司财务费用 and 经营压力。

（三）可转换公司债券价格波动的风险

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、发行人股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转换公司债券的投资者具备一定的专业知识。可转换公司债券在上市交易、转股等过程中，其价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

（四）可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股

股票交易均价和前一交易日的公司 A 股股票交易均价之间的较高者。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

未来在满足可转债转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

（五）转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

由于可转换公司债券的转股情况受发行窗口、二级市场股价波动、投资者预期等多种不确定因素影响，且本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的投资无法全部产生收益。因此，本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转换公司债券转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（六）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（七）信用评级变化的风险

公司目前资信状况良好，经东方金诚综合评定，公司主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，评级机构将持续关注公司外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响公司主体长期信用等级或本次可转债信用等级的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用等级或本次可转债信用等级，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

第四节 发行人股本及主要股东情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司股本总额为 160,000,000 股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例
一、限售条件流通股/非流通股	-	-
二、无限售条件流通股	160,000,000	100%
三、股份总数	160,000,000	100%

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股、%

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数	限售股份数量
1	常州市洛辉投资有限公司	境内非国有法人	22.44	35,900,000	-
2	常州市洛腾投资有限公司	境内非国有法人	20.19	32,300,000	-
3	常州市洛盛投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	12.13	19,400,000	-
4	上海电科创业投资有限公司	境内非国有法人	9.38	15,000,000	-
5	常州润凯投资发展有限公司	境内非国有法人	5.50	8,800,000	-
6	上海添赛电气科技有限公司	境内非国有法人	5.11	8,173,700	-
7	UBS AG	境外法人	0.37	586,649	-
8	BARCLAYS BANK PLC	境外法人	0.35	564,860	-
9	高盛公司有限责任公司	境外法人	0.31	493,049	-
10	王杏元	境内自然人	0.30	480,000	-
合计			76.06	121,698,258	-

第五节 财务会计信息与管理层分析

一、最近三年及一期财务报表审计情况

本节引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自公司 2021 年度追溯重述口径审阅报告、2022 年度及 2023 年度经审计的财务报告及 2024 年 1-6 月未经审计的财务报表，财务指标以上述财务报表为基础编制。公司提醒投资者，本节只提供从上述财务报告中摘录的部分信息，若欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应认真阅读本募集说明书摘要备查文件之审计报告及财务报告、审阅报告全文。

（一）与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处行业和发展阶段，从项目性质及金额两方面判断与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平。在判断项目性质重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量，是否会引起特别的风险。在判断项目金额大小的重要性时，综合考虑该项目金额占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额比重情况。

（二）最近三年及一期审计意见的类型

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2021 年度、2022 年度、2023 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注，并出具了报告号为“XYZH/2022BJAA120253”“XYZH/2023BJAA12B0085”“XYZH/2024BJAA12B0172”的标准无保留意见审计报告。2024 年 1-6 月财务报表未经审计。

公司于 2022 年完成了收购江苏洛云电力科技有限公司（现更名为“江苏洛凯智能科技有限公司”）100% 股权，为同一控制下企业合并，因此公司对 2021 年度的合并财务报表进行了追溯调整，并以追溯调整后的财务数据列示。追溯调整后的财务数据已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，出具了“XYZH/2023BJAA12F0054”号审阅报告。

本次发行文件中，公司 2021 年度财务数据依据追溯调整了收购江苏洛云电

力科技有限公司事项后并经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅出具的“XYZH/2023BJAA12F0054”号审阅报告，2022年度财务数据依据公司法定披露的2022年年度报告及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“XYZH/2023BJAA12B0085”号审计报告，2023年度财务数据依据公司法定披露的2023年年度报告及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“XYZH/2024BJAA12B0172”号审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2024-6-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
流动资产：				
货币资金	191,857,174.41	203,545,006.43	134,183,978.84	165,318,484.70
交易性金融资产	-	-	-	4,000,000.00
应收票据	11,905,470.42	35,782,568.80	31,641,866.04	25,960,901.70
应收账款	1,137,914,533.35	903,988,117.35	802,221,018.55	616,659,303.77
应收款项融资	125,602,052.36	240,624,254.26	198,236,682.97	215,346,691.26
预付款项	19,519,473.22	14,851,774.02	16,559,785.10	20,664,290.37
其他应收款	6,249,794.47	3,132,496.65	4,084,591.84	1,831,777.21
存货	356,950,275.37	332,525,155.50	314,120,410.54	270,531,126.81
其他流动资产	3,680,654.60	3,227,203.74	4,048,865.93	6,055,368.92
流动资产合计	1,853,679,428.20	1,737,676,576.75	1,505,097,199.81	1,326,367,944.74
非流动资产：				
长期股权投资	36,841,707.66	36,604,402.12	33,210,710.92	31,723,351.18
投资性房地产	81,366,291.33	30,875,270.79	68,384,566.82	71,023,458.82
固定资产	370,232,273.85	395,776,633.86	362,400,207.61	367,110,504.02
在建工程	74,297,365.40	50,265,093.80	5,018,883.44	1,489,355.54
使用权资产	18,472,593.01	23,257,348.29	10,775,042.32	13,798,191.88
无形资产	120,369,580.62	135,434,443.05	121,877,541.60	118,858,555.82
商誉	2,775,558.22	2,775,558.22	2,775,558.22	2,775,558.22
长期待摊费用	6,947,206.69	8,243,550.16	5,776,314.20	4,302,514.57
递延所得税资产	31,629,206.03	28,826,522.37	21,254,815.73	18,313,902.70
其他非流动资产	3,821,850.00	6,021,850.00	-	3,000,000.00

项目	2024-6-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
非流动资产合计	746,753,632.81	718,080,672.66	631,473,640.86	632,395,392.75
资产总计	2,600,433,061.01	2,455,757,249.41	2,136,570,840.67	1,958,763,337.49
流动负债:				
短期借款	260,947,882.90	214,184,023.97	240,924,390.56	225,751,620.46
应付票据	80,355,120.00	92,470,000.00	53,887,621.00	90,605,000.00
应付账款	729,561,597.29	682,531,326.46	572,587,736.82	455,079,645.01
预收款项	1,171,613.45	259,893.11	658,506.70	1,214,604.92
合同负债	14,952,387.76	3,980,463.22	3,344,924.63	10,247,238.52
应付职工薪酬	34,158,824.49	43,264,989.66	32,518,685.59	31,004,538.44
应交税费	22,731,961.39	13,805,358.49	27,185,355.60	12,228,176.83
其他应付款	4,662,260.93	2,588,833.03	3,738,667.05	36,396,677.44
一年内到期的非流动负债	6,310,213.01	74,885,801.33	6,462,097.30	6,498,436.75
其他流动负债	20,353,413.93	55,807,239.75	21,038,848.44	15,845,380.99
流动负债合计	1,175,205,275.15	1,183,777,929.02	962,346,833.69	884,871,319.36
非流动负债:				
长期借款	111,699,600.00	25,413,021.54	84,108,221.54	65,081,221.54
租赁负债	10,442,991.49	14,049,957.51	4,201,560.06	10,071,075.05
递延收益	46,119,154.59	47,317,569.79	44,555,033.54	46,236,177.30
递延所得税负债	8,429,709.88	9,279,351.62	6,584,145.05	6,578,887.82
非流动负债合计	176,691,455.96	96,059,900.46	139,448,960.19	127,967,361.71
负债合计	1,351,896,731.11	1,279,837,829.48	1,101,795,793.88	1,012,838,681.07
所有者权益:				
股本	160,000,000.00	160,000,000.00	160,000,000.00	160,000,000.00
资本公积	331,097,383.58	337,323,452.52	337,323,452.52	345,840,225.86
盈余公积	41,619,219.73	41,619,219.73	36,411,906.55	32,816,746.86
未分配利润	446,062,149.40	402,900,250.64	315,158,720.55	259,393,794.59
归属于母公司所有者权益合计	978,778,752.71	941,842,922.89	848,894,079.62	798,050,767.31
少数股东权益	269,757,577.19	234,076,497.04	185,880,967.17	147,873,889.11
所有者权益合计	1,248,536,329.90	1,175,919,419.93	1,034,775,046.79	945,924,656.42
负债和所有者权益总计	2,600,433,061.01	2,455,757,249.41	2,136,570,840.67	1,958,763,337.49

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业总收入	1,031,435,697.43	1,964,287,071.53	1,609,325,602.64	1,300,881,127.15
其中：营业收入	1,031,435,697.43	1,964,287,071.53	1,609,325,602.64	1,300,881,127.15
二、营业总成本	924,468,795.58	1,782,786,895.15	1,483,403,900.81	1,185,260,400.12
其中：营业成本	783,669,144.05	1,487,891,479.74	1,266,084,742.46	1,020,473,585.05
税金及附加	5,435,327.77	10,325,681.33	10,727,929.55	5,924,200.64
销售费用	33,302,059.33	60,706,185.58	42,630,466.29	30,634,697.35
管理费用	44,504,398.78	101,422,054.63	74,492,644.91	58,646,517.80
研发费用	50,989,618.60	109,776,521.33	76,192,320.24	57,429,751.42
财务费用	6,568,247.05	12,664,972.54	13,275,797.36	12,151,647.86
其中：利息费用	6,532,175.09	14,745,184.94	15,365,018.25	12,043,641.56
利息收入	518,495.69	1,167,992.91	1,260,120.69	1,331,311.60
加：其他收益	11,708,965.56	14,982,118.33	11,855,219.13	3,427,120.61
投资收益(损失以“－”号填列)	246,799.40	1,449,490.89	1,577,154.19	4,987,867.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	237,305.54	1,393,691.20	1,487,359.74	-206,366.12
信用减值损失(损失以“－”号填列)	-10,051,949.38	-6,483,657.72	-12,258,535.32	-9,588,863.94
资产减值损失(损失以“－”号填列)	-7,307,743.06	-9,711,302.84	-7,868,561.69	-8,070,667.15
资产处置收益(损失以“－”号填列)	-503,256.14	495,451.90	246,214.88	2,734,818.17
三、营业利润(亏损以“－”号填列)	101,059,718.23	182,232,276.94	119,473,193.02	109,111,001.81
加：营业外收入	170,275.52	134,165.90	74,741.51	32,464.08
减：营业外支出	485,903.67	3,711,212.10	687,371.13	1,059,408.44
四、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	100,744,090.08	178,655,230.74	118,860,563.40	108,084,057.45
减：所得税费用	7,447,180.11	14,138,497.63	8,060,173.03	9,919,316.77
五、净利润(净亏损以“－”号填列)	93,296,909.97	164,516,733.11	110,800,390.37	98,164,740.68

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	93,296,909.97	164,516,733.11	110,800,390.37	98,164,740.68
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	59,161,898.76	108,948,843.27	75,360,085.65	74,299,338.72
2.少数股东损益	34,135,011.21	55,567,889.84	35,440,304.72	23,865,401.96
六、其他综合收益的税后净额		-	-	-
七、综合收益总额	93,296,909.97	164,516,733.11	110,800,390.37	98,164,740.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	59,161,898.76	108,948,843.27	75,360,085.65	74,299,338.72
归属于少数股东的综合收益总额	34,135,011.21	55,567,889.84	35,440,304.72	23,865,401.96
八、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.37	0.68	0.47	0.46
(二)稀释每股收益	0.37	0.68	0.47	0.46

(三) 合并现金流量表

单位: 元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	580,008,064.31	1,199,774,213.94	852,081,896.74	747,593,896.60
收到的税费返还	1,424,805.09	1,541,851.98	3,160,310.99	1,015,936.15
收到其他与经营活动有关的现金	39,567,850.03	29,404,730.99	39,464,627.09	12,898,440.25
经营活动现金流入小计	621,000,719.43	1,230,720,796.91	894,706,834.82	761,508,273.00
购买商品、接受劳务支付的现金	382,090,343.34	582,839,125.80	497,533,904.33	513,857,233.58
支付给职工以及为职工支付的现金	132,123,838.32	234,236,215.75	195,751,459.64	145,382,091.84
支付的各项税费	36,875,511.75	91,128,076.09	51,306,866.40	45,852,988.55
支付其他与经营活动有关的现金	79,233,990.58	104,797,828.78	91,242,811.01	46,480,945.36
经营活动现金流出小计	630,323,683.99	1,013,001,246.42	835,835,041.38	751,573,259.33
经营活动产生的现金流量净额	-9,322,964.56	217,719,550.49	58,871,793.44	9,935,013.67

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,000,000.00	81,901,013.91	5,700,000.00	202,500,000.00
取得投资收益收到的现金	9,493.86	54,187.77	89,794.45	1,359,372.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	173,500.00	565,952.04	2,068,449.93	8,596,400.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,929,070.86	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	10,182,993.86	84,450,224.58	7,858,244.38	212,455,772.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,451,362.94	66,753,573.87	30,541,636.61	100,461,777.95
投资支付的现金	10,000,000.00	86,118,513.91	1,900,000.00	158,310,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	33,964,000.00	21,126,078.81
投资活动现金流出小计	40,451,362.94	152,872,087.78	66,405,636.61	279,897,856.76
投资活动产生的现金流量净额	-30,268,369.08	-68,421,863.20	-58,547,392.23	-67,442,084.24
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	2,237,500.00	22,050,000.00	8,420,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,220,000.00	22,050,000.00	8,420,000.00
取得借款收到的现金	242,934,460.91	307,327,911.23	393,800,000.00	417,667,771.48
收到其他与筹资活动有关的现金	26,061,000.00	40,162,250.30	27,413,050.75	39,770,672.00
筹资活动现金流入小计	269,995,460.91	349,727,661.53	443,263,050.75	465,858,443.48
偿还债务支付的现金	187,421,544.95	340,417,031.38	387,683,000.00	356,490,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,219,907.01	39,031,958.32	28,776,549.38	25,643,860.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	192,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	22,662,511.82	61,608,408.08	46,801,187.53	43,767,479.09
筹资活动现金流出小计	232,303,963.78	441,057,397.78	463,260,736.91	425,901,339.54
筹资活动产生的现金流量净额	37,691,497.13	-91,329,736.25	-19,997,686.16	39,957,103.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,899,836.51	57,967,951.04	-19,673,284.95	-17,549,966.63
加：期初现金及现金等价物余额	177,400,006.43	119,432,055.39	139,105,340.34	156,655,306.97
六、期末现金及现金等价物余额	175,500,169.92	177,400,006.43	119,432,055.39	139,105,340.34

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

（一）合并财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的规定，编制财务报表。

（二）合并报表范围

截至2024年6月30日，公司纳入合并报表范围的主体包括洛凯股份、江苏洛凯动力科技有限公司（曾用名“常州洛联精密机械有限公司”）、常州新洛联精密机械有限公司（曾用名“常州洛高电器有限公司”）、常州洛合精密机械有限公司、江苏洛凯电气有限公司、深圳市鸿凯璇电气有限公司、常州洛能精密钣金有限公司、常州洛凯自动化技术有限公司、泉州七星电气有限公司、江苏洛凯智能科技有限公司、江苏洛乘电气科技有限公司、苏州兰姆达电气有限公司、江苏凯隆电器有限公司、常州市凯鼎高压电气有限公司、江苏洛航精密部件科技有限公司、洛凯数字能源（西安）有限公司、常州洛凯新能源科技有限公司、福建科润电气有限公司、洛凯新能源科技（盐城）有限公司、江苏洛凯高压电气科技有限公司、常州洛研新能源有限公司。

（三）最近三年及一期合并财务报表范围变化情况

1、2024年1-6月合并范围的变化

公司名称	变化情况	取得方式或处置方式
江苏洛凯高压电气科技有限公司	增加	出资设立
常州洛研新能源有限公司	增加	出资设立

2、2023年合并范围的变化

公司名称	变化情况	取得方式或处置方式
洛凯数字能源（西安）有限公司	增加	出资设立
常州洛凯新能源科技有限公司	增加	出资设立
福建科润电气有限公司	增加	出资设立

公司名称	变化情况	取得方式或处置方式
洛凯新能源科技（盐城）有限公司	增加	出资设立
库铂（福建）电气有限公司	减少	股权转让

3、2022 年合并范围的变化

公司名称	变化情况	取得方式或处置方式
常州洛盈电器有限公司	减少	注销
江苏洛凯智能科技有限公司	增加	同一控制下企业合并

4、2021 年合并范围的变化

公司名称	变化情况	取得方式或处置方式
江苏凯隆电器有限公司	增加	非同一控制下企业合并
江苏洛航精密部件科技有限公司	增加	非同一控制下企业合并
苏州兰姆达电气有限公司	增加	出资设立
江苏洛乘电气科技有限公司	增加	出资设立

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）发行人的主要财务指标

报告期内，发行人的主要财务指标具体如下：

主要财务指标		2024-6-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
流动比率（倍）		1.58	1.47	1.56	1.50
速动比率（倍）		1.27	1.19	1.24	1.19
资产负债率（%）	母公司	45.70	44.47	42.23	44.88
	合并	51.99	52.12	51.57	51.71
主要财务指标		2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
应收账款周转率（次/年）		2.02	2.30	2.27	2.59
存货周转率（次/年）		4.55	4.60	4.33	4.59
每股净资产（元/股）		6.12	5.89	5.31	4.99
每股经营活动现金流量（元/股）		-0.06	1.36	0.37	0.06
每股现金流量（元/股）		-0.01	0.36	-0.12	-0.11

注 1：上述财务指标的计算方法及说明如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款账面价值，2024 年 1-6 月指标已年化计算

存货周转率=营业成本÷平均存货账面价值，2024 年 1-6 月指标已年化计算

每股净资产=归属于母公司股东权益/总股数

每股经营活动现金流量=经营活动产生现金净额/总股本

每股现金流量=(净现金流量-优先股股利)/普通股

(二) 净资产收益率和每股收益指标

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》，公司报告期内净资产收益率及每股收益计算结果如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)
2024年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.14%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.47%	0.33	0.33
2023年	归属于公司普通股股东的净利润	12.17%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.43%	0.64	0.64
2022年	归属于公司普通股股东的净利润	9.08%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.82%	0.41	0.41
2021年	归属于公司普通股股东的净利润	9.63%	0.46	0.46
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.44%	0.41	0.41

2021年、2022年和2023年，公司扣除非经常性损益前后孰低的加权平均净资产收益率分别为8.44%、7.82%和11.43%，最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均为9.23%，不低于6.00%。以2024年1-6月数据为基础，2024年简单年化后扣除非经常性损益前后孰低的加权平均净资产收益率为10.95%，预计持续满足发行条件。

(三) 最近三年及一期非经常性损益表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（2023年修订）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-56.74	-140.11	23.36	676.49
计入当期损益的政府补助（与企业正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响	1,047.40	1,290.32	1,179.19	302.88

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
的政府补助除外)				
委托他人投资或管理资产的损益	0.95	5.42	8.98	113.45
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-	417.79	234.47
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	8.50	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25.15	-168.05	-60.00	-102.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	2.55	62.74	2.64
小计	966.46	990.12	1,640.56	1,227.53
所得税影响额	141.69	150.75	220.48	92.44
少数股东权益影响额(税后)	182.22	178.06	376.62	217.87
合计	642.55	661.32	1,043.46	917.21

报告期内，公司非经常性损益分别为 917.21 万元、1,043.46 万元、661.32 万元和 642.55 万元。其中 2022 年非经常性损益较 2021 年增加 126.25 万元，主要系政府补助增加所致。2023 年，非经常性损益降低，主要系 2022 年已完成同一控制下企业合并，故 2023 年同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益为 0 万元。2024 年 1-6 月，非经常性损益主要系政府补助。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

(一) 会计政策变更

1、2023 年会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部于 2022 年颁布了《企业会计准则解释第 16 号》，“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行。	经第三届董事会第十一次会议审议批准	-

财政部于 2022 年颁布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“准则解释第 16 号”）。公司经第三届董事会第十一次会议决议自 2023 年 1 月 1 日起执行该准则解释，对会计政策相关内容进行了调整。依据准则解释第 16 号“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定，公司对相关报表科目进行追溯调整，同时调整比较报表，具体如下：

执行准则解释第 16 号对公司 2022 年 12 月 31 日财务报表的影响如下：

单位：元

项目	调整前	调整后	调整数
递延所得税资产	21,254,815.73	22,781,828.34	1,527,012.61
递延所得税负债	6,584,145.05	8,111,157.66	1,527,012.61

2、2021 年会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部于 2018 年颁布了《企业会计准则第 21 号—租赁（修订）》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。	经第二届董事会第二十二次会议审批批准	-

财政部于 2018 年颁布了《企业会计准则第 21 号—租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”）。公司经第二届董事会第二十二次会议决议自 2021 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整 2021 年度期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。执行该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
使用权资产	-	17,847,618.17	17,847,618.17
长期待摊费用	2,623,478.23	2,408,478.23	-215,000.00
一年内到期的非流动负债	-	2,720,372.56	2,720,372.56
租赁负债	-	14,912,245.61	14,912,245.61

（二）重要会计估计变更

公司报告期内无重要会计估计变更。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

1、总资产结构及变动分析

单位：万元、%

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	185,367.94	71.28	173,767.66	70.76	150,509.72	70.44	132,636.79	67.71
非流动资产	74,675.36	28.72	71,808.07	29.24	63,147.36	29.56	63,239.54	32.29
资产总计	260,043.31	100.00	245,575.72	100.00	213,657.08	100.00	195,876.33	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大以及产业链布局的进一步延伸，公司总资产规模呈现快速增长趋势。2021年末、2022年末、2023年末和2024年6月末，公司总资产规模分别为195,876.33万元、213,657.08万元、245,575.72万元和260,043.31万元。2022年末公司资产总额为213,657.08万元，较2021年末增长9.08%，主要系公司生产经营规模扩大和收益稳步增长。2023年末公司资产总额为245,575.72万元，较2022年末增长14.94%，主要系公司生产经营规模扩大和收益增长。2024年6月末公司资产总额为260,043.31万元，较2023年末增长5.89%，主要系公司生产经营规模持续扩大和收益稳步增长。

在报告期内，公司资产结构保持相对稳定，2021年末、2022年末、2023年末和2024年6月末，流动资产占总资产比例分别为67.71%、70.44%、70.76%和71.28%，保持在较高水平。

2、流动资产结构及变动分析

单位：万元、%

资产	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	19,185.72	10.35	20,354.50	11.71	13,418.40	8.92	16,531.85	12.46
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	400.00	0.30
应收票据	1,190.55	0.64	3,578.26	2.06	3,164.19	2.10	2,596.09	1.96
应收账款	113,791.45	61.39	90,398.81	52.02	80,222.10	53.30	61,665.93	46.49
应收款项融资	12,560.21	6.78	24,062.43	13.85	19,823.67	13.17	21,534.67	16.24
预付款项	1,951.95	1.05	1,485.18	0.85	1,655.98	1.10	2,066.43	1.56

资产	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	624.98	0.34	313.25	0.18	408.46	0.27	183.18	0.14
存货	35,695.03	19.26	33,252.52	19.14	31,412.04	20.87	27,053.11	20.40
其他流动资产	368.07	0.20	322.72	0.19	404.89	0.27	605.54	0.46
流动资产合计	185,367.94	100.00	173,767.66	100.00	150,509.72	100.00	132,636.79	100.00

报告期各期末，公司流动资产主要以货币资金、应收账款、应收款项融资、存货为主，合计金额占流动资产的比重超过 90%。

（1）货币资金

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
库存现金	13.76	27.65	14.95	104.99
银行存款	17,536.26	17,712.35	11,928.26	13,805.54
其他货币资金	1,635.70	2,614.50	1,475.19	2,621.31
合计	19,185.72	20,354.50	13,418.40	16,531.85

报告期各期末，公司货币资金分别为 16,531.85 万元、13,418.40 万元、20,354.50 万元和 19,185.72 万元。2022 年末银行存款较 2021 年末减少 1,877.28 万元，主要系 2022 年度支付收购凯隆电器和洛凯智能股权转让款所致；2023 年末银行存款较 2022 年末增加 5,784.09 万元，主要系公司开展日常经营增加银行存款所致。2024 年 6 月末银行存款变动较小。

（2）交易性金融资产

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	400.00
其中：理财产品	-	-	-	400.00
合计	-	-	-	400.00

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 400.00 万元、0 万元、0 万元和 0 万元。报告期内，公司交易性金融资产主要系低风险、短期限的银行理财产品，不存在收益波动性大、风险高的理财产品。

（3）应收款项融资、应收票据

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
应收票据	1,190.55	3,578.26	3,164.19	2,596.09
应收款项融资	12,560.21	24,062.43	19,823.67	21,534.67
合计	13,750.75	27,640.68	22,987.86	24,130.76

报告期各期末，公司应收票据分别为 2,596.09 万元、3,164.19 万元、3,578.26 万元和 1,190.55 万元；应收款项融资分别为 21,534.67 万元、19,823.67 万元、24,062.43 万元和 12,560.21 万元。2022 年末应收票据及应收款项融资金额较 2021 年末变动较小；2023 年末应收款项融资较 2022 年末增加 4,238.76 万元，主要系随着公司生产经营规模扩大和收益稳步增长，当期收到的数字化应收账款债权凭证增加所致；2024 年 6 月末的应收票据较 2023 年末减少 2,387.71 万元、应收款项融资较 2023 年末减少 11,502.22 万元，主要系公司将商业承兑汇票及银行承兑汇票等用于支付供应商货款所致。

（4）应收账款

单位：万元

账龄	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
1 年以内	114,085.44	89,977.15	79,924.71	62,163.60
1 至 2 年	5,405.31	4,686.14	3,995.69	2,778.63
2 至 3 年	619.83	872.19	902.52	341.44
3 至 4 年	152.59	183.23	272.17	485.04
4 至 5 年	300.75	222.78	404.28	1,233.84
5 年以上	2,122.13	2,114.63	1,753.50	532.41
应收账款余额	122,686.05	98,056.12	87,252.87	67,534.96
减：坏账准备	8,894.60	7,657.31	7,030.77	5,869.03
其中：按单项计提	2,211.22	2,200.84	2,143.35	2,151.85
按组合计提	6,683.38	5,456.47	4,887.42	3,717.18
应收账款净额	113,791.45	90,398.81	80,222.10	61,665.93
平均计提比例	7.25%	7.81%	8.06%	8.69%

① 应收账款规模及变动情况

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 61,665.93 万元、80,222.10 万元、90,398.81 万元和 113,791.45 万元，逐年增长，其中 2022 年末较 2021 年末增长 18,556.17 万元，增幅为 30.09%，主要原因系公司成套柜及断路器等业务规

模进一步扩大，应收账款金额随之增加；2023 年末较 2022 年末增长 10,176.71 万元，增幅为 12.69%，增幅较大，主要原因系公司 2023 年营业收入同比增长 22.06%，导致应收账款相应增加；2024 年 6 月末较 2023 年末增长 23,392.64 万元，增幅为 25.88%，主要原因一方面系公司销售规模进一步扩大，使得应收账款相应增加，另一方面系客户年末回款相对集中所致。

②应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司账龄 1 年以内的应收账款占比分别为 92.05%、91.60%、91.76% 和 92.99%，占比较高。报告期各期末，坏账准备平均计提比例分别为 8.69%、8.06%、7.81% 和 7.25%，公司客户主要为国际、国内知名电气企业，客户整体实力强，资信水平较高，信用风险较低，应收账款质量较好。

③应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名期末余额占比分别为 33.79%、37.23%、24.20% 和 30.75%，最近一期末应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位：万元，%

序号	单位名称	是否为关联方	余额	占应收账款期末余额合计数的比例
1	七星电气股份有限公司	是	17,089.72	13.93
2	良信电器（海盐）有限公司	否	7,760.26	6.33
3	温州正泰电器科技有限公司	否	4,568.96	3.72
4	上海电器股份有限公司人民电器厂	是	4,273.51	3.48
5	浙江聚弘凯智能电气股份有限公司	否	4,033.49	3.29
合计			37,725.94	30.75

注：公司与七星股份及上海电器股份有限公司人民电器厂之间应收账款系公司正常经营需要产生，符合公司业务开展要求，具有真实交易背景及商业实质。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 2,066.43 万元、1,655.98 万元、1,485.18 万元和 1,951.95 万元，占当期流动资产的比例分别为 1.56%、1.10%、0.85% 和 1.05%。报告期各期末，公司预付款项主要为预付的材料款、工程款、设备款等。其中，2024 年 6 月末公司预付款项较 2023 年末增加 466.77 万元，主要系 2024 年上半年预付设备款增加所致。

最近一期末预付款项前五名的具体情况如下：

单位：万元，%

单位名称	是否为关联方	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例	款项性质	账龄
河南省矿山起重机有限公司	否	215.94	11.06	设备预付款	1年以内
常州特丽博建新电气有限公司	否	97.28	4.98	采购预付款	1年以内
江苏省电力公司常州供电公司	否	97.46	4.99	电力预付款	1年以内
无锡奥特维智能装备有限公司	否	78.00	4.00	设备预付款	1年以内
常州晋陵电力实业有限公司物资分公司	否	61.30	3.14	采购预付款	1年以内
合计		549.98	28.18	—	—

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款主要为投标保证金、备用金、出口退税等，账面价值分别为 183.18 万元、408.46 万元、313.25 万元和 624.98 万元，占当期流动资产的比例分别为 0.14%、0.27%、0.18% 和 0.34%，金额相对较小。

(7) 存货

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
原材料	17,524.54	14,093.01	15,224.79	13,406.96
在产品	5,226.98	2,804.70	2,574.57	3,267.86
库存商品	7,190.55	7,416.03	6,960.76	5,766.34
包装物及低值易耗品	2,885.43	2,700.12	2,617.51	2,371.01
委托加工物资	1,136.45	1,114.90	1,145.42	1,006.41
发出商品	3,690.46	6,718.07	4,119.25	2,546.65
存货余额	37,654.40	34,846.85	32,642.29	28,365.24
减：存货跌价准备	1,959.38	1,594.33	1,230.25	1,312.13
存货账面价值	35,695.03	33,252.52	31,412.04	27,053.11

报告期各期末，公司存货分别为 27,053.11 万元、31,412.04 万元、33,252.52 万元和 35,695.03 万元，主要系原材料、在产品、库存商品和发出商品等。2022 年末、2023 年末存货账面价值分别较上年末增长 4,358.93 万元、1,840.48 万元，涨幅分别为 16.11%、5.86%，主要系公司销售规模增长，库存商品、发出商品等增加所致。2024 年 6 月末存货账面价值较 2023 年末增长 2,442.51 万元，涨幅为 7.35%，主要系公司销售规模增长，适量备货，原材料、在产品增加所致。

资产负债表日，公司存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。

(8) 其他流动资产

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
待抵及预缴税金	167.88	117.81	355.63	605.08
待摊费用	-	4.72	29.26	0.46
定期存单	20.00	20.00	20.00	-
发行费用	180.19	180.19		
合计	368.07	322.72	404.89	605.54

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 605.54 万元、404.89 万元、322.72 万元和 368.07 万元，主要系待抵及预缴税金、待摊费用、定期存单和发行费用。

3、非流动资产结构及变动分析

单位：万元、%

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	3,684.17	4.93	3,660.44	5.10	3,321.07	5.26	3,172.34	5.02
投资性房地产	8,136.63	10.90	3,087.53	4.30	6,838.46	10.83	7,102.35	11.23
固定资产	37,023.23	49.58	39,577.66	55.12	36,240.02	57.39	36,711.05	58.05
在建工程	7,429.74	9.95	5,026.51	7.00	501.89	0.79	148.94	0.24
使用权资产	1,847.26	2.47	2,325.73	3.24	1,077.50	1.71	1,379.82	2.18
无形资产	12,036.96	16.12	13,543.44	18.86	12,187.75	19.30	11,885.86	18.79
商誉	277.56	0.37	277.56	0.39	277.56	0.44	277.56	0.44
长期待摊费用	694.72	0.93	824.36	1.15	577.63	0.91	430.25	0.68
递延所得税资产	3,162.92	4.24	2,882.65	4.01	2,125.48	3.37	1,831.39	2.90
其他非流动资产	382.19	0.51	602.19	0.84	-	-	300.00	0.47
非流动资产合计	74,675.36	100.00	71,808.07	100.00	63,147.36	100.00	63,239.54	100.00

报告期各期末，公司非流动资产主要以长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产为主，合计金额占非流动资产的比例超过 90%。

(1) 长期股权投资

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
乐清竞取电气有限公司	1,299.36	1,244.17	1,061.55	909.68
浙江企达电气有限公司	100.40	100.48	94.05	116.72
福州亿力电器设备有限公司	2,083.22	2,115.82	2,165.47	2,145.94
常州帮吾充新能源科技有限公司	201.20	199.97	-	-
合计	3,684.17	3,660.44	3,321.07	3,172.34

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 3,172.34 万元、3,321.07 万元、3,660.44 万元和 3,684.17 万元。

(2) 投资性房地产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、期末账面原值	7,747.81	2,345.24	10,093.06
二、累计折旧和累计摊销			
1、期初余额	384.64	166.44	551.07
2、本期增加金额	1,146.08	272.31	1,418.39
3、本期减少金额	11.47	1.57	13.04
4、期末余额	1,519.25	437.18	1,956.43
三、减值准备	-	-	-
四、期末账面价值	6,228.56	1,908.07	8,136.63

报告期各期末，公司投资性房地产分别为 7,102.35 万元、6,838.46 万元、3,087.53 万元和 8,136.63 万元，占非流动资产的比例分别为 11.23%、10.83%、4.30%和 10.86%。其中，2024 年 6 月末，投资性房地账面价值较 2023 年末增加 5,049.10 万元，主要系凯隆电器将部分闲置厂房、土地对外出租，从固定资产、无形资产转入投资性房地产核算所致。截至 2024 年 6 月末，公司不存在未办妥产权证书的投资性房地产。

(3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 36,711.05 万元、36,240.02 万元、39,577.66 万元和 37,023.23 万元。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	28,751.86	4,885.98	-	23,865.89	83.01%
机器设备	17,828.91	7,999.56	-	9,829.35	55.13%
运输工具	877.63	441.10	-	436.52	49.74%
办公设备及其他	6,570.02	3,678.55	-	2,891.47	44.01%
合计	54,028.42	17,005.19	-	37,023.23	68.53%

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为 11,885.86 万元、12,187.75 万元、13,543.44 万元和 12,036.96 万元，无形资产规模比较稳定，主要由土地使用权、专利权、软件构成。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	7,568.31	1,037.94	6,530.37
专利权及非专利技术	6,639.60	2,720.76	3,918.84
软件	2,372.29	784.54	1,587.75
合计	16,580.20	4,543.24	12,036.96

注：截至 2024 年 6 月 30 日，公司不存在通过内部研发形成的无形资产。

4、主要资产减值准备计提情况

发行人已按《企业会计准则》的相关规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

报告期各期末，发行人主要资产减值准备账面余额情况如下：

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
应收票据坏账准备	62.66	188.33	166.54	136.64
应收账款坏账准备	8,894.60	7,657.31	7,030.77	5,869.03
其他应收款坏账准备	192.68	178.66	496.61	462.40
存货跌价准备	1,959.38	1,594.33	1,230.25	1,312.13
合计	11,109.32	9,618.63	8,924.17	7,780.19

发行人主要资产的减值准备计提符合其资产实际状况，计提政策稳健、金额合理，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营的情形。

（二）负债结构及变动分析

1、负债结构

单位：万元、%

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	117,520.53	86.93	118,377.79	92.49	96,234.68	87.34	88,487.13	87.37
非流动负债	17,669.15	13.07	9,605.99	7.51	13,944.90	12.66	12,796.74	12.63
合计	135,189.67	100.00	127,983.78	100.00	110,179.58	100.00	101,283.87	100.00

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 87.37%、87.34%、92.49%和 86.93%，非流动负债占比分别为 12.63%、12.66%、7.51%和 13.07%。

报告期各期末，公司的负债总额分别为 101,283.87 万元、110,179.58 万元、127,983.78 万元和 135,189.67 万元。负债规模整体呈上升趋势，主要系与生产经营相关的应付账款等流动负债相应增长所致。

2、流动负债结构及变动分析

单位：万元、%

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	26,094.79	22.20	21,418.40	18.09	24,092.44	25.03	22,575.16	25.51
应付票据	8,035.51	6.84	9,247.00	7.81	5,388.76	5.60	9,060.50	10.24
应付账款	72,956.16	62.08	68,253.13	57.66	57,258.77	59.50	45,507.96	51.43
预收款项	117.16	0.10	25.99	0.02	65.85	0.07	121.46	0.14
合同负债	1,495.24	1.27	398.05	0.34	334.49	0.35	1,024.72	1.16
应付职工薪酬	3,415.88	2.91	4,326.50	3.65	3,251.87	3.38	3,100.45	3.50
应交税费	2,273.20	1.93	1,380.54	1.17	2,718.54	2.82	1,222.82	1.38
其他应付款	466.23	0.40	258.88	0.22	373.87	0.39	3,639.67	4.11
一年内到期的非流动负债	631.02	0.54	7,488.58	6.33	646.21	0.67	649.84	0.73
其他流动负债	2,035.34	1.73	5,580.72	4.71	2,103.88	2.19	1,584.54	1.79
流动负债合计	117,520.53	100.00	118,377.79	100.00	96,234.68	100.00	88,487.13	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交

税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成，报告期各期末上述负债占比在 90% 以上。

(1) 短期借款

单位：万元

借款类别	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
质押借款	-	-	110.00	-
抵押借款	1,253.00	-	1,501.74	1,501.60
保证借款	7,821.58	7,648.64	6,367.03	7,007.83
信用借款	14,670.21	12,591.37	14,213.67	12,315.72
信用证	2,350.00	1,100.94	1,900.00	1,750.00
数字化应收账款 债权凭证贴现 不终止确认 部分	-	77.45	-	-
合计	26,094.79	21,418.40	24,092.44	22,575.16

报告期各期末，公司短期借款金额分别为 22,575.16 万元、24,092.44 万元、21,418.40 万元和 26,094.79 万元。公司向银行借入的短期借款主要满足经营相关的购买商品、接受劳务等流动资金周转需求。其中，2024 年 6 月末，短期借款较上年末增加 4,676.39 万元，增幅 21.83%，主要系公司借入抵押借款、信用借款等所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 9,060.50 万元、5,388.76 万元、9,247.00 万元和 8,035.51 万元。2022 年度应付票据余额减少主要系本期开具承兑支付货款减少所致，2023 年末应付票据余额增加主要系本期开具承兑支付货款增加所致，2024 年 6 月末应付票据余额减少主要系本期开具承兑支付货款减少所致。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 45,507.96 万元、57,258.77 万元、68,253.13 万元和 72,956.16 万元，主要为应付货款。报告期内，公司采购规模逐年扩大，应付账款整体呈增长趋势。

(4) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬余额为期末尚未实际发放给员工的工资、奖金、津贴和补贴等。报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 3,100.45 万元、3,251.87 万元、4,326.50 万元和 3,415.88 万元，占流动负债比例分别为 3.50%、3.38%、3.65% 和 2.91%，相对稳定。

报告期内，公司不存在拖欠员工薪酬的情形。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,222.82 万元、2,718.54 万元、1,380.54 万元和 2,273.20 万元，占流动负债的比例分别为 1.38%、2.82%、1.17% 和 1.93%，占比较小，主要为应交所得税和应交增值税。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 3,639.67 万元、373.87 万元、258.88 万元和 466.23 万元。2022 年末其他应付款较上年末减少 3,265.80 万元，主要系当年支付股权转让款所致。

(7) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
一年内到期的长期借款	-	6,600.00	-	-
一年内到期的租赁负债	631.02	888.58	646.21	649.84
合计	631.02	7,488.58	646.21	649.84

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 649.84 万元、646.21 万元、7,488.58 万元和 631.02 万元，主要系一年内到期的长期借款和租赁负债。2024 年 6 月末一年内到期的非流动负债较上年末减少 6,857.56 万元，主要系本期支付一年内到期的长期借款所致。

3、非流动负债结构及变动分析

单位：万元、%

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	11,169.96	63.22	2,541.30	26.46	8,410.82	60.31	6,508.12	50.86

项目	2024-06-30		2023-12-31		2022-12-31		2021-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	1,044.30	5.91	1,405.00	14.63	420.16	3.01	1,007.11	7.87
递延收益	4,611.92	26.10	4,731.76	49.26	4,455.50	31.95	4,623.62	36.13
递延所得税负债	842.97	4.77	927.94	9.66	658.41	4.72	657.89	5.14
非流动负债合计	17,669.15	100.00	9,605.99	100.00	13,944.90	100.00	12,796.74	100.00

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为 12,796.74 万元、13,944.90 万元、9,605.99 万元和 17,669.15 万元，非流动负债主要由长期借款、租赁负债和递延收益构成。

(1) 长期借款

单位：万元

借款类别	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
抵押借款	-	101.33	2,490.83	5,128.12
质押借款	2,199.96	2,439.97	2,919.99	1,380.00
信用借款	8,970.00	-	3,000.00	-
合计	11,169.96	2,541.30	8,410.82	6,508.12

报告期各期末，公司长期借款金额分别为 6,508.12 万元、8,410.82 万元、2,541.30 万元和 11,169.96 万元。2024 年 6 月末，长期借款较上年末增加 8,628.66 万元，主要系新增长期借款以满足资金周转需求所致。

(2) 递延收益

单位：万元

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	与资产相关/ 与收益相关
2015 年度常州市“三位一体”专项资金及配套资金	17.05	21.12	29.31	37.49	与资产相关
2016 年度“三位一体”发展战略促进工业企业转型升级专项资金及配套资金	14.23	16.20	20.25	24.30	与资产相关
2017 年第一批省级工业和信息产业转型升级专项资金	10.55	12.00	15.00	18.00	与资产相关
2017 年度常州市级工业和信息化专项引导资金	5.21	6.00	7.50	9.00	与资产相关
2019 年第二批省级工业和信息产业转型升级专项资金	27.50	30.00	35.00	40.00	与资产相关
2018 年度常州市实施“三位一体”发展战略促进工业企业转型	15.47	16.92	19.74	22.56	与资产相关

项目	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	与资产相关/ 与收益相关
升级专项资金及配套资金					
2020年三位一体、企业有效投入项目资金	11.12	12.04	13.76	15.48	与资产相关
政策性搬迁补助（土地）	1,884.99	1,909.21	2,002.60	2,051.05	与资产相关
政策性搬迁补助（房屋建筑物）	2,217.20	2,263.90	2,312.35	2,405.73	与资产相关
2023年工业高质量发展专项资金	408.58	444.37			与资产相关
合计	4,611.92	4,731.76	4,455.50	4,623.62	-

报告期各期末，递延收益均为与资产相关的政府补助，政策性搬迁补助为公司因收购江苏凯隆电器有限公司带入的项目。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

财务指标		2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
流动比率（倍）		1.58	1.47	1.56	1.50
速动比率（倍）		1.27	1.19	1.24	1.19
资产负债率（%）	母公司	45.70	44.47	42.23	44.88
	合并	51.99	52.12	51.57	51.71

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.50、1.56、1.47 和 1.58，速动比率分别为 1.19、1.24、1.19 和 1.27，流动比率和速动比率均较高，短期偿债能力良好。报告期各期末，资产负债率分别为 51.71%、51.57%、52.12% 和 51.99%，资产负债率较为合理，资产负债水平与公司资产规模相适应。

2、与同行业上市公司对比

公司选取正泰电器（601877.SH）、天正电气（605066.SH）、白云电器（603861.SH）和金冠股份（300510.SZ）作为同行业可比公司。

（1）流动比率及速动比率分析

公司与同行业可比公司流动比率和速动比率比较表如下：

名称	流动比率（倍）			
	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
正泰电器	1.46	1.49	1.45	1.44

天正电气	1.69	1.61	1.74	1.69
白云电器	1.14	1.16	1.09	1.41
金冠股份	2.26	2.49	2.53	2.89
可比公司均值	1.64	1.69	1.70	1.86
本公司	1.58	1.47	1.56	1.50
名称	速动比率（倍）			
	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
正泰电器	0.66	0.66	0.91	0.98
天正电气	1.53	1.37	1.52	1.45
白云电器	0.69	0.60	0.74	1.08
金冠股份	1.97	1.72	2.20	2.61
可比公司均值	1.21	1.09	1.34	1.53
本公司	1.27	1.19	1.24	1.19

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.50、1.56、1.47 和 1.58，速动比率分别为 1.19、1.24、1.19 和 1.27，与同行业可比公司平均值基本一致，公司债务结构合理，短期偿债能力良好。

（2）资产负债率分析

名称	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
正泰电器	63.18%	61.50%	60.18%	59.66%
天正电气	44.88%	46.99%	42.05%	47.13%
白云电器	66.73%	65.26%	64.64%	63.16%
金冠股份	29.81%	30.51%	23.73%	22.78%
可比公司均值	51.15%	51.07%	47.65%	48.18%
本公司	51.99%	52.12%	51.57%	51.71%

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期各期末，公司资产负债率与同行业可比公司不存在明显差异，整体处于合理水平。

（四）资产周转能力分析

单位：次/年

财务指标	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率	2.02	2.30	2.27	2.59

财务指标	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
存货周转率	4.55	4.60	4.33	4.59

注：应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款净额，2024年1-6月指标已年化；

存货周转率=营业成本÷平均存货净额，2024年1-6月指标已年化。

报告期内，公司应收账款周转率分别为2.59次/年、2.27次/年、2.30次/年和2.02次/年，整体呈下降趋势，主要原因系公司成套柜及其部附件业务终端客户主要为大型电网公司，回款审批周期相对较长，基于此，公司针对该业务客户给予6个月左右的信用期，高于其他类业务客户，随着成套柜及其部附件业务规模的扩大及销售占比增长，导致应收账款周转率略有下降。报告期内，公司的存货周转率分别为4.59次/年、4.33次/年、4.60次/年和4.55次/年，相对稳定。整体来看，公司存货流动性较好，营运能力较强。

应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

名称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
正泰电器	3.85	3.94	3.40	3.53
天正电气	3.39	3.71	3.19	3.69
白云电器	2.51	2.53	1.81	1.85
金冠股份	1.29	1.44	1.61	1.87
可比公司均值	2.76	2.91	2.50	2.73
本公司	2.02	2.30	2.27	2.59

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期内，公司应收账款周转率与同行业上市公司平均水平不存在显著差异。其中，正泰电器和天正电气应收账款周转率高于公司，主要系销售模式不同造成的。正泰电器和天正电气均采用直销和经销相结合的模式，经销商的平均账期较短，相应货款资金占用较低，因此其应收账款周转率较高。

存货周转率与同行业上市公司对比情况如下：

单位：次/年

名称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
正泰电器	1.08	1.48	1.94	3.10
天正电气	8.58	7.49	5.78	6.73
白云电器	1.78	2.22	2.19	2.45
金冠股份	3.04	3.51	4.10	4.82

名称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
可比公司均值	3.62	3.68	3.50	4.27
本公司	4.55	4.60	4.33	4.59

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期内，受生产经营模式、产品结构差异等因素影响，公司存货周转率与同行业可比公司存在一定差异，整体来看，公司的存货周转率与同行业可比公司均值不存在较大差异。其中，天正电气主要产品包括配电电器、控制电器、终端电器、电源电器以及仪表电器等，其部分业务系对外采购符合技术与质量要求的产品，进行质检、测试、包装后再对外销售，生产周期相对较短，使得其存货周转率较高。

（五）财务性投资

1、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

自本次向不特定对象发行可转债相关董事会决议日（2023年3月3日）前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司存在拟实施财务性投资的情况，系2022年12月公司拟以自有资金投资佛山市仙湖创新创业投资合伙企业（有限合伙），公司作为该合伙企业的有限合伙人认缴出资人民币500万元。

根据合伙协议约定，该合伙企业对外投资应集中于以下领域：重点投资氢能与新材料等前沿科技领域投资项目，适当投资半导体、高端制造领域投资项目。公司投资该合伙企业的目的，系通过对暂时闲置的自有资金进行适度、适时的投资，能获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司整体业绩水平，为公司和股东谋取更多的投资回报。故该项投资属于中国证监会《监管规则适用指引——上市类第1号》和《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》规定的财务性投资的范畴。公司未来将根据投资项目情况制定相应的处置计划。

对于上述拟实施的财务性投资，公司已于2023年8月14日召开第三届董事会第十三次会议，将该投资从募集资金总额中扣减。

综上所述，自本次发行董事会决议日（2023年3月3日）前六个月至本募

集说明书摘要签署日，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务为 500.00 万元，已将其从本次募集资金总额中扣减。除此之外，公司不存在其他实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

2、公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2024 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的相关财务报表科目情况如下：

单位：万元

财务报表项目	账面价值	财务性投资金额
交易性金融资产	-	-
长期股权投资	3,684.17	-
其他应收款	624.98	-
其他流动资产	368.07	-
投资性房地产	8,136.63	-
其他非流动资产	382.19	-

（1）交易性金融资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 0 万元。

（2）长期股权投资

截至 2024 年 6 月 30 日，公司长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值
福州亿力电器设备有限公司	2,083.22
乐清竞取电气有限公司	1,299.36
浙江企达电气有限公司	100.40
常州帮吾充新能源科技有限公司	201.20
合计	3,684.17

①福州亿力电器设备有限公司基本情况

公司名称	福州亿力电器设备有限公司
注册资本	10,000.00 万元人民币
成立日期	2001-03-08

注册地址	福州市长乐区两港工业区（江田段）
持股比例	10%
主营业务	配电开关控制设备制造

②乐清竞取电气有限公司基本情况

公司名称	乐清竞取电气有限公司
注册资本	2,300.00 万元人民币
成立日期	2018-05-08
注册地址	浙江省温州市乐清市乐清经济开发区经八路 428 号（华仪风能有限公司内）
持股比例	37%
主营业务	低压事业部的双品牌，面向低端小品牌市场配套

③浙江企达电气有限公司基本情况

公司名称	浙江企达电气有限公司
注册资本	1,000.00 万元人民币
成立日期	2019-03-04
注册地址	浙江省温州市乐清市柳市镇吕岙村
持股比例	30%
主营业务	中压事业部的双品牌，面向低端小品牌市场配套

④常州帮吾充新能源科技有限公司

公司名称	常州帮吾充新能源科技有限公司
注册资本	2,000.00 万元人民币
成立日期	2023-09-01
注册地址	江苏省常州市武进区湖塘镇武宜中路1号1301-1308号
持股比例	10%
主营业务	专用充电桩（站）、公共充电桩（站）等“充电桩+”新能源基础设施的投资、建设和统一运营管理

综上，发行人持有上述企业股权属于围绕产业链及公司主营业务的产业投资，可与发行人形成良好的协同效应，不构成财务性投资。

（3）其他应收款

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他应收款主要为保证金、备用金等，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

（4）其他流动资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他流动资产主要为通知存款、待抵及预缴税金、发行费用等，不属于财务性投资。

(5) 投资性房地产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司投资性房地产系将部分闲置房屋和土地进行出租，其形成过程均与经营业务有关，不属于财务性投资。

综上所述，截至报告期期末发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

七、盈利能力分析

(一) 营业收入构成及变动分析

1、营业收入总体构成情况

报告期内，公司营业收入总体构成如下：

单位：万元、%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	101,997.45	98.89	192,919.77	98.21	157,962.09	98.15	127,343.09	97.89
其他业务收入	1,146.12	1.11	3,508.94	1.79	2,970.47	1.85	2,745.03	2.11
营业收入	103,143.57	100.00	196,428.71	100.00	160,932.56	100.00	130,088.11	100.00

报告期内，公司主营业务收入占比均在 95% 以上，主营业务突出，营业收入的增长来自于主营业务收入的增加。公司其他业务收入主要为原材料销售、租赁收入及废品销售等收入，占营业收入的比重分别为 2.11%、1.85%、1.79% 和 1.11%，对公司经营业绩影响较小。

2、主营业务收入按产品分类

报告期内，公司主营业务收入分产品收入构成及变化如下：

单位：万元、%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
断路器及其关键部附件	47,857.65	46.92	98,142.81	50.87	85,521.54	54.14	77,077.02	60.53
其中：断路器操作机构	22,674.63	22.23	44,407.45	23.02	36,371.49	23.03	34,155.12	26.82
抽（框）架	16,890.53	16.56	34,847.08	18.06	32,628.45	20.66	37,154.93	29.18

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
断路器	8,292.49	8.13	18,888.28	9.79	16,521.60	10.46	5,766.97	4.53
成套柜及其关键部附件	40,851.11	40.05	74,400.10	38.57	56,104.08	35.52	36,033.62	28.30
其中：成套柜类产品	22,080.31	21.65	42,203.10	21.88	36,747.65	23.26	23,092.82	18.13
成套柜部附件	18,770.80	18.40	32,197.00	16.69	19,356.43	12.25	12,940.80	10.16
其他	13,288.69	13.03	20,376.86	10.56	16,336.47	10.34	14,232.45	11.18
合计	101,997.45	100.00	192,919.77	100.00	157,962.09	100.00	127,343.09	100.00

报告期内，公司主营业务收入分别为 127,343.09 万元、157,962.09 万元、192,919.77 万元和 101,997.45 万元，主要由断路器及其关键部附件和环网柜及其关键部附件构成，其他主要为零部件类产品。

报告期内，公司各类产品销售收入变动的具体情况如下：

（1）断路器及其关键部附件

报告期内，公司断路器及其关键部附件营业收入分别为 77,077.02 万元、85,521.54 万元、98,142.81 万元和 47,857.65 万元。收入变动情况按产品类别分析如下：

①断路器操作机构

报告期内，公司断路器操作机构销售收入分别为 34,155.12 万元、36,371.49 万元、44,407.45 万元和 22,674.63 万元，呈逐年增长趋势。

②抽（框）架

报告期内，公司抽（框）架销售收入分别为 37,154.93 万元、32,628.45 万元、34,847.08 万元和 16,890.53 万元，占主营业务收入的比重分别为 29.18%、20.66%、18.06% 和 16.56%。

抽（框）架以框架断路器为载体，最终应用于房地产、工业等领域。受房地产调控政策影响，近年来房地产行业景气度有所下降，对框架断路器的需求降低，导致近年来公司抽（框）架销量随之下降。

③断路器

报告期内，公司断路器销售收入分别为 5,766.97 万元、16,521.60 万元、

18,888.28 万元和 8,292.49 万元。

2021 年至 2023 年，断路器产品销售收入变化主要是受产品销量及单价双重因素影响：①销量变化影响。2021 年下半年，公司向下游拓展，收购凯隆电器及其子公司凯鼎电气，新增低压断路器及中压断路器业务，同时，与兰姆达电气技术（苏州）有限公司合资设立了苏州兰姆达电气有限公司，进一步开展新能源行业中高压断路器业务，使得 2022 年断路器销量较上年增长较快；②单价变化影响。2021 年、2022 年及 2023 年，随着发行人断路器业务的开拓及工艺研发，产品结构不断优化，高附加值断路器产品占比逐步提升，使得公司断路器单价呈增长趋势。2024 年上半年，断路器销售收入有所下降，主要系公司减少了市场竞争较为激烈的低压断路器的销售所致。

（2）成套柜及其关键部附件

报告期内，公司成套柜及其关键部附件营业收入分别为 36,033.62 万元、56,104.08 万元、74,400.10 万元和 40,851.11 万元，呈逐年增长趋势。收入变动情况按产品类别分析如下：

①成套柜类产品

成套柜类产品包括环网柜、环网箱和气箱。报告期内，公司成套柜类产品的销售收入分别为 23,092.82 万元、36,747.65 万元、42,203.10 万元和 22,080.31 万元，占主营业务收入的比重分别为 18.13%、23.26%、21.88%和 21.65%。

报告期内，成套柜类产品销售收入逐年增长，主要原因系：（1）公司 2020 年起正式开始筹备成套柜类业务，随着公司对该类业务的开拓，及下游电力行业市场需求的增多，公司成套柜类产品销量逐年增加；（2）报告期内，随着公司业务的拓展，高附加值的环网柜、环网箱销售占比逐年提升，带动销售价格的增长。

②成套柜部附件

公司成套柜部附件包括环网柜机构、环网柜开关等。报告期内，公司成套柜配套机构销售收入分别为 12,940.80 万元、19,356.43 万元、32,197.00 万元和 18,770.80 万元，占主营业务收入的比重分别为 10.16%、12.25%、16.69%和 18.40%，呈逐年增长趋势。

报告期内，成套柜部附件单价相对稳定，该产品销售收入变动主要系销量变化影响。发行人成套柜部附件业务于 2018 年下半年开始拓展，得益于洛凯股份原有的客户基础及产品竞争优势，加之公司积极拓展市场，报告期内成套柜部附件销量呈增长趋势，使得该产品主营业务收入占比逐年提升。2023 年度成套柜部附件增长较快，主要系 2023 年公司加大客户开拓力度并随着客户数量增多带来需求增加，当期销售的成套柜部附件增多导致。

（3）其他

报告期内，公司其他销售收入分别为 14,232.45 万元、16,336.47 万元、20,376.86 万元和 13,288.69 万元，占主营业务收入的比重分别为 11.18%、10.34%、10.56%和 13.03%。其他业务主要包括零部件、部附件、成套柜核心单元、成套柜散件等，因电力行业市场需求旺盛，其他业务营业收入有所增长。

3、营业收入按销售区域分类

报告期内，公司营业收入按销售区域构成及变化如下：

单位：万元、%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	97,218.60	94.26	186,015.12	94.70	154,603.17	96.07	126,046.96	96.89
境外	5,924.97	5.74	10,413.59	5.30	6,329.39	3.93	4,041.15	3.11
合计	103,143.57	100.00	196,428.71	100.00	160,932.56	100.00	130,088.11	100.00

公司主要以内销为主，报告期内，境内销售占比分别为 96.89%、96.07%、94.70%和 94.26%，销售结构相对稳定。

4、季节性因素对发行人营业收入的影响

报告期内，公司分季度营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	43,567.59	42.24%	37,722.87	19.20%	27,114.58	16.85%	23,302.93	17.91%
第二季度	59,575.98	57.76%	54,575.40	27.78%	45,557.43	28.31%	28,223.91	21.70%
第三季度	/	/	51,411.85	26.17%	44,848.91	27.87%	37,266.20	28.65%
第四季度	/	/	52,718.59	26.84%	43,411.64	26.98%	41,295.07	31.74%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	103,143.57	100.00%	196,428.71	100.00%	160,932.56	100.00%	130,088.11	100.00%

报告期内，公司第一季度收入占比较低，主要原因为：（1）第一季度节假日较多且假期的时间较长，受节假日影响，公司第一季度收入占比较低；（2）电力工程建设一般于年初启动，年末完成施工，成套柜类产品的使用、安装多发生在工程建设的中后期。2023年以来，国内经济不确定性因素基本消除，下游电力行业市场需求旺盛，销售收入随之提升。

（二）营业成本结构分析

1、营业成本总体构成情况

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	77,449.03	98.83	145,867.49	98.04	124,455.04	98.30	99,563.72	97.57
其他业务成本	917.88	1.17	2,921.66	1.96	2,153.44	1.70	2,483.63	2.43
营业成本	78,366.91	100.00	148,789.15	100.00	126,608.47	100.00	102,047.36	100.00

报告期各期，公司营业成本分别为 102,047.36 万元、126,608.47 万元、148,789.15 万元和 78,366.91 万元，其中主营业务成本分别为 99,563.72 万元、124,455.04 万元、145,867.49 万元和 77,449.03 万元，占营业成本比重均超过 95%，营业成本结构与营业收入结构相对应，营业成本变动趋势与营业收入的变动趋势基本匹配。

2、主营业务成本按产品分类

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
断路器及其关键部附件	38,697.04	49.96	77,827.76	53.36	69,034.99	55.47	63,184.22	63.46
其中：断路器操作机构	17,528.07	22.63	33,147.41	22.72	27,298.72	21.93	26,049.78	26.16
抽（框）架	15,042.54	19.42	30,803.61	21.12	29,017.98	23.32	32,578.91	32.72
断路器	6,126.43	7.91	13,876.75	9.51	12,718.29	10.22	4,555.53	4.58
成套柜及其关键部附件	29,401.84	37.96	53,270.22	36.52	41,849.07	33.63	25,822.68	25.94
其中：成套柜类产品	16,110.80	20.80	30,663.27	21.02	27,699.39	22.26	16,681.28	16.75

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
成套柜部附件	13,291.04	17.16	22,606.95	15.50	14,149.68	11.37	9,141.40	9.18
其他	9,350.16	12.07	14,769.51	10.13	13,570.97	10.90	10,556.83	10.60
主营业务成本	77,449.03	100.00	145,867.49	100.00	124,455.04	100.00	99,563.72	100.00

报告期各期，断路器及其关键部附件、成套柜及其关键部附件成本合计占主营业务成本的比例超过80%，为主营业务成本的重要组成部分。报告期各期，公司主营业务成本结构与主营业务收入结构基本一致。

3、主营业务成本按成本类型分类

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	62,738.72	81.01	118,275.14	81.08	102,465.34	82.33	79,084.43	79.43
直接人工	4,101.98	5.30	7,813.54	5.36	6,593.08	5.30	6,043.16	6.07
制造费用	5,576.56	7.20	10,096.10	6.92	7,825.81	6.29	6,921.33	6.95
其他	5,031.78	6.50	9,682.71	6.64	7,570.81	6.08	7,514.81	7.55
主营业务成本合计	77,449.03	100.00	145,867.49	100.00	124,455.04	100.00	99,563.72	100.00

公司主要产品主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用等构成。

报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比例较高，占比分别为79.43%、82.33%、81.08%和81.01%。其中，2022年，公司直接材料占比较上年增长2.90个百分点，主要系：（1）2022年上半年主要原材料采购价格仍处于高位，受原材料成本结转具有滞后性影响，导致直接材料占比有所提升；（2）公司出于经济及生产效率等因素考虑，部分零部件由采购原材料委外加工转为直接外采，使得直接材料占比提升。2023年，直接材料占比较2022年下降1.25个百分点，主要系原材料采购价格下降所致。2024年上半年的直接材料占比与2023年变动较小。

2022年，直接人工、制造费用占主营业务成本的比例较上年同期小幅下滑，主要系受直接材料的成本占比提高导致其占比被动稀释下降。

报告期内，公司其他成本主要为委托加工及运费，占主营业务成本比例分别为7.55%、6.08%、6.64%和6.50%。其中，2022年其他成本占比下降主要系公司

出于经济及生产效率等因素考虑,将部分零部件由采购原材料委外加工转为直接外采,导致其占总成本的比例有所下降。2023年及2024年上半年,其他成本占比变动较小。

(三) 毛利与毛利率分析

1、整体毛利分析

报告期内,公司营业毛利构成如下所示:

单位:万元、%

类别	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	24,548.42	99.08	47,052.28	98.77	33,507.05	97.62	27,779.37	99.07
其他业务毛利	228.24	0.92	587.28	1.23	817.03	2.38	261.40	0.93
合计	24,776.66	100.00	47,639.56	100.00	34,324.08	100.00	28,040.77	100.00

报告期内,公司主营业务毛利分别为27,779.37万元、33,507.05万元、47,052.28万元和24,548.42万元,占各期营业毛利的比例分别为99.07%、97.62%、98.77%和99.08%。公司营业毛利主要来源于主营业务。

2、主营业务毛利构成

报告期内,公司主营业务毛利构成如下表所示:

单位:万元, %

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
断路器及其关键部附件	9,160.61	37.32	20,315.05	43.18	16,486.54	49.20	13,892.79	50.01
其中:断路器操作机构	5,146.55	20.96	11,260.05	23.93	9,072.76	27.08	8,105.34	29.18
抽(框)架	1,848.00	7.53	4,043.48	8.59	3,610.46	10.78	4,576.02	16.47
断路器	2,166.06	8.82	5,011.53	10.65	3,803.32	11.35	1,211.43	4.36
成套柜及其关键部附件	11,449.27	46.64	21,129.88	44.91	14,255.01	42.54	10,210.93	36.76
其中:成套柜类产品	5,969.51	24.32	11,539.83	24.53	9,048.26	27.00	6,411.53	23.08
成套柜部附件	5,479.76	22.32	9,590.05	20.38	5,206.75	15.54	3,799.40	13.68
其他	3,938.53	16.04	5,607.35	11.92	2,765.50	8.25	3,675.62	13.23
合计	24,548.42	100.00	47,052.28	100.00	33,507.05	100.00	27,779.37	100.00

报告期各期,公司主营业务毛利分别为27,779.37万元、33,507.05万元、47,052.28万元和24,548.42万元,主要来自于断路器及其关键部附件、成套柜及

其关键部附件。公司主营业务毛利波动主要系公司各产品营业收入规模变化及各产品毛利率变动的双重影响。

3、分产品毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务产品的毛利率及其占比情况如下表所示：

单位：%、个百分点

产品类别	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
断路器及其关键部附件	19.14	-1.56	20.70	1.42	19.28	1.25	18.02
其中：断路器操作机构	22.70	-2.66	25.36	0.42	24.94	1.21	23.73
抽（框）架	10.94	-0.66	11.60	0.53	11.07	-1.25	12.32
断路器	26.12	-0.41	26.53	3.51	23.02	2.01	21.01
成套柜及其关键部附件	28.03	-0.37	28.40	2.99	25.41	-2.93	28.34
其中：成套柜类产品	27.04	-0.31	27.34	2.72	24.62	-3.14	27.76
成套柜部附件	29.19	-0.59	29.79	2.89	26.90	-2.46	29.36
其他	29.64	2.12	27.52	10.59	16.93	-8.90	25.83
主营业务毛利率	24.07	-0.32	24.39	3.18	21.21	-0.60	21.81

报告期内，公司主营业务毛利率较为稳定，分别为 21.81%、21.21%、24.39% 和 24.07%，整体相对稳定。

报告期内，公司主营业务毛利的贡献主要来自于断路器操作机构和成套柜类产品，按产品类别分析如下：

（1）断路器操作机构

报告期内，公司断路器操作机构毛利率分别为 23.73%、24.94%、25.36% 和 22.70%，整体相对稳定。其中 2022 年毛利率较 2021 年提升 1.21 个百分点，主要系公司针对断路器操作机构的生产，加强了内部公司之间的协同效应，使得断路器操作机构生产所需要的零部件外购比例降低，该措施抵消了原材料成本上涨的压力，导致毛利率有所提升；2023 年毛利率较上年提升 0.42 个百分点，相对稳定。2024 年 1-6 月毛利率较 2023 年度下降 2.66 个百分点，主要系毛利率较低的产品销售占比增加所致。

（2）成套柜类产品

报告期内，公司成套柜类产品毛利率分别为 27.76%、24.62%、27.34% 和 27.04%。其中 2021 年至 2022 年度，成套柜类产品毛利率逐年下降，主要系受成套柜类产品原材料采购价格上涨所致；2023 年，受原材料采购价格下降影响，成套柜产品毛利率较 2022 年提升 2.72 个百分点。2024 年上半年毛利率较为稳定。

（3）其他

除上述对主营业务毛利率贡献较大的断路器操作机构、成套柜类产品外，报告期内，抽（框）架、成套柜部附件毛利率变动较小，与主营业务毛利率波动趋势一致，主要是受原材料采购价格影响。此外 2021 年度至 2023 年度，断路器产品毛利率逐年提升，主要原因系 2021 年下半年，公司向下游业务拓展，新增低压断路器及中低压断路器业务，随着断路器业务的开拓及工艺研发，产品结构不断优化，高附加值断路器产品占比逐步提升，产品毛利率逐年提升；2024 年上半年断路器毛利率变动较小。

4、与同行业可比公司比较

报告期内，同行业可比上市公司的毛利率情况如下：

单位：%、个百分点

公司名称	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
正泰电器	25.35	3.38	21.97	-1.15	23.12	-1.57	24.69
天正电气	25.57	-0.92	26.49	0.32	26.17	2.39	23.78
白云电器	18.13	0.05	18.08	1.17	16.91	-1.20	18.11
金冠股份	22.05	-3.37	25.42	1.10	24.32	2.04	22.28
算术平均值	22.78	-0.21	22.99	0.36	22.63	0.41	22.22
洛凯股份	24.02	-0.23	24.25	2.92	21.33	-0.23	21.56

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期内，公司的毛利率水平较为稳定，与同行业可比公司平均水平不存在较大差异。同行业各公司的客户结构、产品类型、产品结构等有所不同，因此各公司毛利率存在一定的差异。

2022 年，公司毛利率较为稳定，与同行业可比上市公司基本一致。2023 年，因原材料采购价格降低，公司毛利率呈现上涨趋势，与同行业可比公司变动趋势基本一致，当年正泰电器毛利率下降主要系其光伏业务毛利率下降所致。2024

年 1-6 月，公司毛利率较为稳定，与同行业可比上市公司基本一致。

（四）期间费用变动分析

1、期间费用总体情况

单位：万元、%

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,330.21	3.23	6,070.62	3.09	4,263.05	2.65	3,063.47	2.35
管理费用	4,450.44	4.31	10,142.21	5.16	7,449.26	4.63	5,864.65	4.51
研发费用	5,098.96	4.94	10,977.65	5.59	7,619.23	4.73	5,742.98	4.41
财务费用	656.82	0.64	1,266.50	0.64	1,327.58	0.82	1,215.16	0.93
合计	13,536.43	13.12	28,456.97	14.49	20,659.12	12.84	15,886.26	12.21

注：占比为占当期营业收入比例。

报告期内，上述四项费用合计占营业收入的比重分别为 12.21%、12.84%、14.49%和 13.12%，占比较为稳定。

2、销售费用

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
工资及福利	1,540.03	2,259.42	1,833.36	1,294.05
业务招待费	563.93	1,247.59	745.94	472.41
服务费	880.18	1,246.66	805.10	371.63
宣传费	69.60	204.11	53.57	364.26
差旅费	121.23	378.45	213.07	163.82
折旧与摊销	20.34	147.05	158.43	152.71
租赁费	26.89	104.79	193.32	119.53
物料消耗	16.78	383.50	191.14	48.73
其他	91.23	99.05	69.12	76.32
合计	3,330.21	6,070.62	4,263.05	3,063.47

报告期内，公司销售费用分别为 3,063.47 万元、4,263.05 万元、6,070.62 万元和 3,330.21 万元，公司销售费用主要包括销售人员职工薪酬、业务招待费、服务费、宣传费等。报告期内销售费用逐年增长，主要原因系：（1）公司销售规模扩大，销售人员增加，工资及福利费用随之增长；（2）为增加销售规模，公司加大客户开拓力度，导致业务招待费增加；（3）随着公司业务规模扩大，相

关安装及售后服务费用增加，导致服务费增加。

3、管理费用

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
工资及福利	2,387.26	4,175.66	3,137.16	2,405.83
折旧费及摊销费	759.75	1,137.56	1,128.59	943.77
业务招待费	409.45	821.87	686.74	620.97
服务费	166.29	1,082.93	725.36	514.11
中介机构费	5.22	983.98	418.49	292.86
租赁费	63.67	237.67	220.09	250.29
物料消耗费	65.60	247.02	55.42	136.24
修理费	138.76	234.40	196.86	102.07
办公费	127.59	285.57	126.78	92.78
差旅费	60.56	139.92	71.27	81.54
培训费	43.44	100.39	95.29	56.40
交通费	20.27	73.29	78.96	50.79
水电力费	27.86	45.26	52.01	30.43
检测费	7.40	83.42	-	-
其他	167.30	493.29	456.22	286.58
合计	4,450.44	10,142.21	7,449.26	5,864.65

报告期内，公司管理费用分别为 5,864.65 万元、7,449.26 万元、10,142.21 万元和 4,450.44 万元，公司管理费用主要包括工资及福利费用、折旧摊销费用、业务招待费和服务费等。2021 年至 2023 年度，管理费用逐年增长，主要原因系公司业务规模扩大所致。一方面当期管理人员增加，带动工资及福利费用增长；另一方面，随着公司业务规模的扩大，当期软件服务费、咨询费、专利费等服务费亦随之增长。2024 年上半年，公司管理费用下降，主要系中介机构费和管理咨询费等费用降低所致。

4、研发费用

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
直接投入费用	1,456.34	3,669.58	2,365.67	1,820.31
人工费用	2,480.50	5,517.50	4,031.05	3,063.44

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
折旧和摊销	409.92	835.76	687.11	664.04
其他相关费用	752.20	954.82	535.41	195.18
合计	5,098.96	10,977.65	7,619.23	5,742.98

报告期内，公司研发费用分别为 5,742.98 万元、7,619.23 万元、10,977.65 万元和 5,098.96 万元，公司研发费用主要包括直接材料、人工费用、折旧及摊销等。报告期内，公司不断进行新品研发及技术改进，研发消耗材料、研发人数增长使得研发费用呈增长趋势。研发费用中，其他相关费用主要系委托开发费用，报告期内，随着发行人业务的发展，对新产品需求增加，为稳固市场占有率及满足客户需求，委托开发费用相应提升。

5、财务费用

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
利息费用	653.22	1,474.52	1,536.50	1,204.36
减：利息收入	51.85	116.80	126.01	133.13
加：汇兑损失	32.22	-130.10	-111.18	103.89
银行手续费	23.24	38.88	28.27	38.66
其他支出	-	-	-	1.38
合计	656.82	1,266.50	1,327.58	1,215.16

报告期内，公司财务费用分别为 1,215.16 万元、1,327.58 万元、1,266.50 万元和 656.82 万元，相对稳定，主要由利息费用、汇兑损益和银行手续费等构成。

（五）其他报表项目分析

1、税金及附加

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
房产税	158.25	272.94	395.12	115.38
城市维护建设税	141.18	288.61	257.00	172.44
教育费附加	84.77	158.32	134.45	94.07
地方教育费附加	41.04	105.39	89.64	62.04
印花税	63.47	125.40	87.25	52.42
土地使用税	37.46	74.92	68.27	59.41

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
残疾人保障金	-	-	40.13	36.33
车船使用税	1.80	0.41	0.48	0.34
水利基金	0.75	-	0.45	-
环境保护税	14.82	6.58	-	-
合计	543.53	1,032.57	1,072.79	592.42

报告期内，公司税金及附加分别为 592.42 万元、1,072.79 万元、1,032.57 万元和 543.53 万元，主要由房产税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和印花税等构成。2022 年度，税金及附加较上年增加 480.37 万元，一方面原因系随着公司业务规模及营业收入的增加，公司应缴纳的增值税金额随之增长，计提的税金及附加相应增加；另一方面，公司部分厂房建设完成，导致房产税增加。2023 年度及 2024 年上半年，税金及附加金额较为稳定。

2、投资收益

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
理财产品投资收益	0.95	5.42	8.98	116.12
权益法核算的长期股权投资收益	23.73	139.37	148.74	-20.64
权益法转成本法核算的长期股权投资收益	-	-	-	403.30
处置长期股权投资产生的投资收益	-	0.16	-	-
合计	24.68	144.95	157.72	498.79

报告期内，公司投资收益分别为 498.79 万元、157.72 万元、144.95 万元和 24.68 万元，2021 年公司投资收益金额较大，主要系公司收购凯隆电器 50.50% 股权，对凯隆电器的长期股权投资后续计量由权益法转为成本法，形成投资收益 403.30 万元。

3、信用减值损失/资产减值损失

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
信用减值损失	-1,005.19	-648.37	-1,225.85	-958.89
其中：应收账款坏账损失	-1,237.92	-626.54	-1,161.74	-961.20
应收票据坏账损失	125.67	-21.79	-29.90	25.21
应收款项融资坏账损失	121.07	-317.33	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
其他应收款坏账损失	-14.02	317.30	-34.21	-22.89
资产减值损失	-730.77	-971.13	-786.86	-807.07
其中：存货跌价损失	-730.77	-950.05	-786.86	-807.07
在建工程减值损失	-	-21.09	-	-

注：损失以“-”列示。

报告期内，公司信用减值损失分别为-958.89万元、-1,225.85万元、-648.37万元和-1,005.19万元，主要系对应收账款、应收票据及其他应收款计提的坏账准备产生，其中2022年信用减值损失增加，主要原因为公司销售规模扩大，应收账款增加，按比例计提的坏账损失相应增加。2023年，其他应收款坏账损失减少351.51万元，主要系发行人收回对常州迪普医疗器械科技有限公司的其他应收款所致。2024年上半年，公司营业收入增长，应收账款增加，坏账损失相应增加。

报告期内，公司资产减值损失金额分别为-807.07万元、-786.86万元、-971.13万元和-730.77万元，主要系存货跌价损失。报告期内，发行人因产品升级换代等原因导致部分存货呆滞，故计提存货跌价准备。

4、其他收益

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
政府补助	1,167.24	1,495.66	1,179.19	340.02
手续费返还	3.65	2.55	6.33	2.69
合计	1,170.90	1,498.21	1,185.52	342.71

报告期内，公司其他收益分别为342.71万元、1,185.52万元、1,498.21万元和1,170.90万元，主要系稳岗补贴、技能培训补贴、省工业信息转型专项资金等。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为3.25万元、7.47万元、13.42万元和17.03万元，主要系供应商质量扣款，金额较小，对公司经营成果影响较小。

6、营业外支出

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
对外捐赠	9.00	106.50	25.00	93.30
非流动资产报废损失	6.41	189.66	1.26	0.29
其他	33.18	74.96	42.47	12.35
合计	48.59	371.12	68.74	105.94

报告期内，公司营业外支出分别为 105.94 万元、68.74 万元、371.12 万元和 48.59 万元，主要是对外捐赠支出及非流动资产报废损失。

(六) 非经常性损益情况

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-56.74	-140.11	23.36	676.49
计入当期损益的政府补助（与企业正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	1,047.40	1,290.32	1,179.19	302.88
委托他人投资或管理资产的损益	0.95	5.42	8.98	113.45
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-	417.79	234.47
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	8.50	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25.15	-168.05	-60.00	-102.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	2.55	62.74	2.64
小计	966.46	990.12	1,640.56	1,227.53
所得税影响额	141.69	150.75	220.48	92.44
少数股东权益影响额（税后）	182.22	178.06	376.62	217.87
合计	642.55	661.32	1,043.46	917.21

报告期内，公司非经常性损益分别为 917.21 万元、1,043.46 万元、661.32 万元和 642.55 万元。其中 2022 年非经常性损益较 2021 年增加 126.25 万元，主要系政府补助增加所致。2023 年，非经常性损益降低，主要系 2022 年已完成同一控制下企业合并，故 2023 年同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益为 0 万元。2024 年 1-6 月，非经常性损益主要系政府补助。

八、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售商品、提供劳务收到的现金	58,000.81	119,977.42	85,208.19	74,759.39
收到的税费返还	142.48	154.19	316.03	101.59
收到其他与经营活动有关的现金	3,956.79	2,940.47	3,946.46	1,289.84
经营活动现金流入小计	62,100.07	123,072.08	89,470.68	76,150.83
购买商品、接受劳务支付的现金	38,209.03	58,283.91	49,753.39	51,385.72
支付给职工以及为职工支付的现金	13,212.38	23,423.62	19,575.15	14,538.21
支付的各项税费	3,687.55	9,112.81	5,130.69	4,585.30
支付其他与经营活动有关的现金	7,923.40	10,479.78	9,124.28	4,648.09
经营活动现金流出小计	63,032.37	101,300.12	83,583.50	75,157.33
经营活动产生的现金流量净额	-932.30	21,771.96	5,887.18	993.50

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 993.50 万元、5,887.18 万元、21,771.96 万元和-932.30 万元，波动较大。2021 年经营活动产生的现金流量净额为 993.50 万元，相对较低，主要系 2021 年原材料价格上涨，购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2023 年度，经营活动现金流量净额为 21,771.96 万元，较上年有所提升，主要系当期公司收入规模增长、销售回款增加，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2024 年 1-6 月，经营活动现金流量净额为 -932.30 万元，主要系 2024 年上半年原材料价格上涨，购买商品、接受劳务支付的现金增加。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收回投资收到的现金	1,000.00	8,190.10	570.00	20,250.00
取得投资收益收到的现金	0.95	5.42	8.98	135.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17.35	56.60	206.84	859.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	192.91	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
投资活动现金流入小计	1,018.30	8,445.02	785.82	21,245.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,045.14	6,675.36	3,054.16	10,046.18
投资支付的现金	1,000.00	8,611.85	190.00	15,831.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,396.40	2,112.61
投资活动现金流出小计	4,045.14	15,287.21	6,640.56	27,989.79
投资活动产生的现金流量净额	-3,026.84	-6,842.19	-5,854.74	-6,744.21

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-6,744.21万元、-5,854.74万元、-6,842.19万元和-3,026.84万元，报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系：①报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，购建固定资产、在建工程增加导致投资活动现金流出；②2021年公司收购凯隆电器并分别于2021年、2022年支付股权转让款导致投资活动现金流出。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
吸收投资收到的现金	100.00	223.75	2,205.00	842.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	222.00	2,205.00	842.00
取得借款收到的现金	24,293.45	30,732.79	39,380.00	41,766.78
收到其他与筹资活动有关的现金	2,606.10	4,016.23	2,741.31	3,977.07
筹资活动现金流入小计	26,999.55	34,972.77	44,326.31	46,585.84
偿还债务支付的现金	18,742.15	34,041.70	38,768.30	35,649.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,221.99	3,903.20	2,877.65	2,564.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	19.20
支付其他与筹资活动有关的现金	2,266.25	6,160.84	4,680.12	4,376.75
筹资活动现金流出小计	23,230.40	44,105.74	46,326.07	42,590.13
筹资活动产生的现金流量净额	3,769.15	-9,132.97	-1,999.77	3,995.71

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额分别为3,995.71万元、-1,999.77万元、-9,132.97万元和3,769.15万元。报告期内，筹资活动的现金流量主要为取得借款所收到的现金、吸收投资收到的现金、收到其他与筹资活动有关的现金及偿还借款、分配股利、利润或偿付利息支付的现金以及支付其他与筹资活动有关

的现金。2022 年度筹资活动净现金流量为负，主要系取得借款收到的现金减少及偿还债务支付的现金增加所致；2023 年度，筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 7,133.20 万元，主要系本期取得借款收到的现金较少及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致；2024 年 1-6 月，筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系本期取得借款收到的现金高于偿还债务支付的现金所致。

九、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

1、购建固定资产、无形资产、其他长期资产

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 10,046.18 万元、3,054.16 万元、6,675.36 万元和 3,045.14 万元，主要投资内容为建设及装修厂房、购置和安装生产及研发设备等。上述资本性支出均为与公司主营业务相关的支出，是为了增加公司产能、持续提升研发和技术水平的必要投入，为公司的持续发展奠定了坚实基础，公司市场竞争力得以持续巩固和强化。

2、重大收购事项

为了拓展公司业务领域、扩大公司业务规模、增强公司盈利能力，公司于 2021 年收购上海电器科学研究所（集团）有限公司持有的江苏凯隆电器有限公司 50.50% 的股权，该交易定价以独立第三方评估数据为基础，经具有从事证券、期货业务资格的福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司评估，并出具了联合中和评报字（2021）第 6021 号《江苏洛凯机电股份有限公司拟实施股权收购所涉及的江苏凯隆电器有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。依据评估报告，凯隆电器经评估净资产为 12,002.91 万元，经协商确认凯隆电器最终整体估值为 11,280.00 万元，确定凯隆电器 50.50% 股权的交易价格为 5,696.40 万元。2021 年 6 月 28 日，公司与交易对方上海电器科学研究所（集团）有限公司签署了股权转让协议，交易完成后，公司持有凯隆电器的股权比例达到 83.2967%，公司取得凯隆电器控制权。2021 年 9 月 7 日，凯隆电器办理完成工商登记成为公司控股子公司。

（二）未来可预见的资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要包括本次发行募集资金投资的新能

源及智能配网用新型电力装备制造项目。本次发行募集资金投资项目具体情况详见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

十、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，除母公司向子公司提供担保外，发行人及发行人的子公司不存在重大对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁、其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大未决诉讼、仲裁和其他或有事项。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无其他重要的资产负债表日后事项。

十一、本次发行对公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金投资项目均基于公司现有业务基础及技术储备而确定，本次发行不会导致公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金具体使用计划

(一) 本次募集资金运用

本次发行的可转债所募集资金总额不超过 40,343.10 万元（含 40,343.10 万元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资	拟用募集资金投入
1	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目	31,655.28	28,243.10
2	补充流动资金	12,100.00	12,100.00
	合计	43,755.28	40,343.10

注：根据《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的要求，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额 500.00 万元已从本次募集资金规模中扣减，本次发行方案的相关调整事项已于 2023 年 8 月 14 日经公司第三届董事会第十三次会议审议通过。

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额的部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金金额低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目，不足部分由公司自筹解决。

本次募投项目不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。本次可转债发行的募集资金投资项目主要基于公司现有业务基础及技术储备而确定，本次发行不会导致公司业务发生变化。本次募投项目的实施有利于公司进一步聚焦于新能源及智能配网场景下的电力设备，同时本项目的建设还将有助于公司抢抓市场发展新机遇，进一步提升公司盈利能力和盈利规模，推动公司业务持续快速发展。

(二) 募集资金投资项目与公司现有业务的关系及新增产能的合理性

1、本次募投项目与公司现有业务的关系

本次募投项目的建设是公司基于下游市场的发展契机，在现有产品结构的基础上，进一步丰富公司核心产品的战略布局，实现公司盈利能力的持续提升。本次募投项目聚焦于新能源及智能配网场景下的电力设备。募投项目的实施有助于

在智能电网和新型电力系统建设不断推进的背景下，提高公司在相关领域的市场竞争力和盈利能力，提升公司在细分市场的占有率；同时丰富公司技术和产品储备，抢占新型电力系统建设带来的行业先机，促进公司长期可持续发展。

“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”拟生产 C-GIS 断路器类产品（具体包括 C-GIS 中高压断路器、C-GIS 一体机和部附件）和智能成套电气柜类产品（具体包括充气式环网柜、风电和储能控制柜等）。

公司自 2021 年开始扩展 C-GIS 断路器的业务，研发出适用于 12kV 至 40.5kV 电压等级的 C-GIS 断路器相关产品；其中，C-GIS 断路器或一体机为 C-GIS 充气柜的核心组成部分，部附件用于相关产品配套。本次募投项目将扩大公司 C-GIS 断路器类产品产能，满足未来订单增长需求。

公司自 2020 年开始进入环网柜、环网箱等成套柜领域，大力拓展智能环网柜业务。公司充气式环网柜除可应用于传统的工商业智能电网系统外，还可广泛应用于风电等新能源场景。同时，公司 2022 年引进风电及储能领域专业研发团队，已完成了风电和储能控制柜产品的方案设计和样品试制等工作，具备小批量生产的能力。本次募投项目将重点扩大公司面向风电等新能源领域的充气式环网柜的产能，同时公司可根据市场需求情况增加风电及储能控制柜产品产能，以进一步丰富公司成套柜类产品类型，拓展营业收入。

2、本次募投项目新增产能的合理性

本项目产品、设计产能和产品用途情况如下：

序号	具体产品	年产能（万台/套）	产品用途
1	C-GIS 中高压断路器	0.50	C-GIS 充气柜的核心组成部分，主要为成套柜厂商客户进行配套
2	C-GIS 中高压断路器部附件	1.00	
3	C-GIS 一体机	0.25	
4	智能成套电气柜	0.55	主要包括充气式环网柜、控制柜等，用于实现电能的分配、控制和电气设备的保护，主要面向风电、光伏、储能、电力工程和电网市场等

（1）GIS 中高压断路器及相关产品

C-GIS 充气柜具有高性能、体积小、全绝缘、免维护等特点，能够工作于高寒、高纬度、高海拔等工作环境，尤其适用于要求占地面积小、使用环境恶劣的

场合，应用前景广阔。由于新能源发电机组往往安装及运行于高寒、高纬度、高海拔、湿热等恶劣环境中，所以在选择开关设备时，需重点考虑周围空气温度、海拔、雷电、大气条件、过电压类别及抗冲击振动等工作环境的差异。随着国家能源结构的深入调整，新能源装机容量不断提升将为 C-GIS 气体绝缘开关设备行业带来新的增长点。

公司目前 C-GIS 中高压断路器主要包括 12kV、24kV 和 40.5kV 三个电压等级，为 C-GIS 充气柜实现功能的核心组成部分，应用场景涵盖风电、光伏、轨道交通等领域。公司全系列 C-GIS 产品具有高性能、小型化、轻量化等特点，同时具有较好的防护性能，可安装于风机的机舱内部或塔筒内部，能够节约从机舱到塔筒底部的电缆成本，减少地面变电站施工和用地成本，更好的匹配平价时代的陆地及海上大功率风力发电场景。

我国国民经济的高速发展拉动了电力工业投资的快速增长，电力工业投资的不断增加促进中高压开关设备市场规模不断扩大。随着西电东送、智能电网等重大工程的开工建设，以及电力改革的推进，国家对电力行业能源结构进行调整，在风电、光伏等清洁能源领域的建设投资大幅度增加，中高压开关产业在发展中迎来新机遇。根据《高压开关行业年鉴》统计数据，2020 年，我国 12kV 和 40.5kV 开关柜产量分别为 55.94 万面和 7.91 万面；按我国电网基本建设投资完成额增速估算，2022 年，二者产量预计分别为 59.70 万面和 8.44 万面；按 C-GIS 充气柜在中压开关柜中的占比为 15% 估算，预计市场规模在 10.22 万面。

综上，C-GIS 中高压断路器市场空间广阔，本次募投项目新增产能设计合理。

（2）智能成套电气柜相关产品

本次募投项目拟生产的智能成套柜主要包含充气环网柜、新能源及储能用控制柜等成套柜。城乡电网的电力经过高压一次变电后，需要大量的区域性二次变电站将电力分配至用户终端。环网柜具有结构简单、体积小、成本低的优势。根据《高压开关行业年鉴》数据显示，2020 年，我国 12kV 环网柜产量为 47 万面；按我国电网基本建设投资完成额增速估算，2022 年产量预计为 50.23 万面。

风电控制柜用以实现风机偏航控制、机舱辅助控制、塔筒机速度监控和发电机保护监控等功能，保证风电机组的安全经济运行。储能控制柜主要用于实现电

路保护等功能，监测储能系统工作状态，保护系统免受电涌和过流影响确保储能系统长期安全稳定运行。

2022年6月《“十四五”可再生能源发展规划》明确，“十四五”期间，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过50%，风电和太阳能发电量实现翻倍。国家能源局数据显示，2023年，全年可再生能源新增装机2.93亿千瓦，占全国新增发电装机的85%，已成为我国电力新增装机的主体。其中风电新增7,590万千瓦，累计容量约4.4亿千瓦，同比增长20.7%。太阳能发电装机容量21,688万千瓦，累计容量约6.1亿千瓦，同比增长55.2%。根据全球风能理事会（GWEC）预测，到2026年，中国风电年新增装机将超过60GW。以风电、光伏为代表的可再生能源市场规模快速扩张，将有效带动风电控制柜、储能控制柜等相关配套电气设备的需求。

综上，充气环网柜、风电控制柜、储能控制柜等智能成套电气柜产品市场空间广阔，本次募投项目新增产能设计合理。

二、本次募集资金投资项目的基本情况和可行性分析

（一）新能源及智能配网用新型电力装备制造项目

1、项目的基本情况

本项目实施主体为江苏洛凯机电股份有限公司，建设地点位于江苏省常州市武进区洛阳镇岑村路东侧、永安里路南侧，建设周期1.5年。本项目建设总投资金额31,655.28万元，主要投资内容包括建筑工程投资、设备购置及安装投资、基本预备费、铺底流动资金等必要投资。本项目建成以后，将扩大公司C-GIS（气体绝缘封闭开关设备）断路器及智能成套电气柜系列产品的生产能力，满足新能源及智能电网对新型电力装备的需求。

2、项目建设的必要性

（1）提升公司C-GIS断路器及智能成套电气柜系列产品产能规模，满足未来新能源装机的市场需求

近年来，公司大力拓展C-GIS断路器和智能成套电气柜产品业务，实施面向新能源发电市场的战略方针。公司全系列C-GIS断路器产品具有高性能、小型化

等特点，同时具有较好的防护性能，能够广泛适用于光伏电站、风机等发电场景。公司智能成套电气柜整体解决方案采用紧凑型模块结构，以负荷开关单元、组合电器单元、断路器单元构成各标准功能单元。上述产品具备较强的市场竞争能力和较好的经济效益，获得了客户和市场的高度认可。

随着全球新能源发电市场规模持续增长、适用于新能源场景的成套电气设备市场规模不断扩大，公司市场竞争力亦不断提高，公司目前的产能预计无法满足未来快速增长的市场需求。为进一步提升公司产能，扩大公司的市场份额和盈利能力，公司将通过本次发行所募集资金扩大产能，为公司未来发展奠定坚实基础。

（2）优化产品结构，进一步提升公司盈利能力

洛凯股份原主要从事中低压断路器关键部附件的研发、生产和销售，为断路器及成套厂商进行配套服务，是目前我国中低压断路器关键部附件专业细分行业的龙头企业之一，已有较高的市场占有率。经过多年发展，公司目前已具备元件及成套设备的生产能力，相关业务成为公司业务扩张的重要力量。

通过本项目的实施，公司将充分利用在断路器关键部附件领域的核心优势，进一步向下游延伸，直接面向终端市场，掌握市场主动权，扩大 C-GIS 断路器及智能成套电气柜产品的收入规模，从而提升一体化优势，发挥各环节之间的协同效应，优化产品和营收结构。

（3）进一步推进智能工厂建设，提升公司综合运营效率

随着人工智能技术、信息化技术和先进制造技术的深度融合，制造业呈现出以智能工厂为载体、以关键制造环节智能化为核心、以网络互联为支撑的新形态，智能制造成为现今制造业发展的主流和方向。2021 年 12 月，工业和信息化部、国家发改委等八部门联合发布《“十四五”智能制造发展规划》，明确提出支持基础条件好的企业，围绕设计、生产、管理、服务等制造全过程开展智能化升级，优化组织结构和业务流程，强化精益生产，建设智能制造示范工厂。

近年来，公司顺应国家智能制造发展方向，加快实施智能工厂规划。本项目将引进更为先进的自动生产设备、智能机械设备、智能仓储/搬运系统等，一方面降低产品生产对人工的依赖，实现无人/少人化生产，提升生产流程的自动化程度，提高生产基地的空间利用率，加快仓储物流效率，降低公司生产成本，提

高产品生产能力和供应链管理水平和供应链管理水平；另一方面降低产品设计到生产制造之间的不确定性，提高产品的合格率和可靠性。通过实施本项目，公司将进一步推进智能工厂建设，实现生产自动化、智能化和规模化，从而提高生产效率及综合运营效率。

3、项目建设的可行性

（1）项目建设符合国家促进电力装备升级的产业政策导向

电力部门是我国二氧化碳排放的主要来源之一，推动电力行业绿色转型是实现“双碳战略”目标的重中之重。电力能源供给将由主要依靠传统煤电逐渐转变为更多依靠风电、太阳能等低碳排放的新能源发电，实现向新型能源系统的转型。同时，以风电、光伏为代表的新型能源具有间歇性、波动性等特性，对相关配电电器的灭弧、操作频次、故障监控等性能提出更高的要求。

2022年8月，工业和信息化部、财政部等五部委联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，要求围绕风电装备、太阳能装备、氢能装备、储能装备等电力装备10个领域，加速发展清洁低碳发电装备，提升输变电装备消纳保障能力，加快推进配电装备升级换代、提高用电设备能效匹配水平，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。本项目作为新能源及智能配网用新型电力装备制造项目，符合国家产业政策导向。

（2）广阔的市场空间为本次项目新增产能消化提供支撑

我国国民经济的稳健增长拉动了电力工业投资的增长，电力工业投资的不断增加带动中低压配电设备市场规模的不断扩大。随着西电东送、智能电网等重大工程的开工建设，以及电力改革的推进，国家在风电、光伏等清洁能源领域的建设投资大幅度增加，配电设备行业迎来新的发展机遇。

根据《“十四五”可再生能源发展规划》，到2030年非化石能源消费占比达到25%左右，风电、光伏发电总装机容量达到12亿千瓦以上。另外根据国家能源局2023年1月发布的《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》，当前至2030年，新能源逐步成为发电量增量主体；2030至2045年，新能源逐步成为装机主体电源；2045至2060年，新能源逐步成为发电量结构主体电源。光伏、风电等清洁能源市场规模持续扩张，将有效带动相关配套产业加速发展，为配电

设备行业带来增量需求，推动行业规模进一步扩张，为本项目达产以后产能消化奠定坚实的市场基础。

（3）公司已具备相关产品的技术积累和生产经验

新能源行业电气设备生产制造涉及到技术研发、产品设计、模具开发、生产装配、检验测试等多个环节。为了确保产品的品质和稳定性，企业需要在每个环节均具备突出的技术和经验积累。公司作为高新技术企业，通过不断研发，在电气技术、机械结构设计、模具成型技术、电气制造与实验技术、自动化控制技术等领域形成了多项核心技术。公司 40.5kV 风电用小型化充气柜断路器采用纵向垂直排布的三相分布结构，有效压缩了断路器的宽度和深度，使充气柜占地面积更小，适用于风电塔筒等狭小空间；配套整柜通过 ASTA 认证，并已开始承接部分大型风电整机制造商的订单。C-GIS 充气柜专用断路器采用横向水平布置的三相分布结构，可单独使用断路器部分，也可组成断路器和三工位一体结构，整体结构简单，模块化强，标准化率高，产品覆盖中压全系列电流等级，通用性强。

公司已具备本次募投项目相关产品的技术积累和生产经验，为本项目的有效实施奠定了坚实的基础。

（4）公司拥有良好的品牌声誉和丰富的客户基础

公司作为国内重要的中低压配电设备及其关键部附件生产制造企业，研发设计能力突出，模具开发和生产设备先进，工艺技术和质量控制能力优异，能够为客户持续稳定地提供高品质产品。公司凭借产品优势并经过多年的市场开拓和客户积累，已经与 ABB、施耐德电气、正泰电器、德力西电气、上海人民电器厂、良信股份、许继电气等国内外知名电气企业建立紧密的合作关系，并且先后被评为正泰电器、西门子等客户的优秀供应商、最佳合作供应商。

在较强的产品性能和较高的产品质量的基础上，公司在国内外知名电气企业形成了良好的品牌声誉和客户资源，为本项目产能消化打下基础。

4、项目具体情况

（1）项目投资概算

本项目建设总投资金额 31,655.28 万元，其中使用募集资金投资金额

28,243.10 万元。具体金额如下表所示：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金金额	募集资金是否用于资本性支出
1	建筑工程	22,017.12	22,017.10	是
2	设备购置及安装	6,226.00	6,226.00	是
3	基本预备费	1,412.16	-	-
4	铺底流动资金	2,000.00	-	-
项目总投资		31,655.28	28,243.10	-

本项目投资的测算依据如下：

序号	项目	测算依据
1	建筑工程	根据项目总建筑面积和单位面积的造价测算
2	设备购置及安装	依据相关设备的购置价格测算
3	基本预备费	依据建筑工程与设备购置金额的 5% 估计
4	铺底流动资金	根据项目运行预计需要的流动资金确定

(2) 项目实施进度

本项目的实施涉及到厂房及配套设施工程建设、生产线的建设，根据厂房建设内容、工程量，以及各生产车间、生产线建设内容和进度安排，本项目建设期为 18 个月，具体进度安排如下：

项目	T+1 年度				T+2 年度	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
建筑及装修工程						
设备询价、采购						
设备安装、调试						
生产线试运行						
竣工验收						

注：T 为开始建设时间点。

(3) 项目经济效益预测的假设条件及主要计算过程

①收入测算

本项目产品主要包括 C-GIS 中高压断路器、C-GIS 一体机、C-GIS 中高压断路器部附件以及智能成套电气柜。本项目收入系根据拟生产的各类产品对下游行业客户的预计销售单价及预计销售量计算得出。销售单价系公司参考同类产品历

史价格，并结合对未来市场价格预测、原材料价格变动、市场竞争程度以及公司未来销售策略等因素预测得出。

销售数量系根据公司产能规划，结合对未来配套的目标市场发展态势预测得出，并根据生产运营经验考虑了项目建成后产能爬坡情况，按照产销率 100% 测算。假设项目建成后投产第一年达产率为 40%，第二年为 60%，第三年为 100%，且假设设备使用周期为 10 年。由于建设期为 1.5 年，则对应于 T+2（T 年为开始建设时间）达产 20%、T+3 年达产 50%、T+4 年达产 80%，T+5 至 T+11 年完全达产，T+12 年达产率 50%。

本项目预计收入明细如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5 至 T+11	T+12
C-GIS 中高压断路器	-	1,800.00	4,500.00	7,200.00	9,000.00	4,500.00
C-GIS 中高压断路器部附件	-	1,000.00	2,500.00	4,000.00	5,000.00	2,500.00
C-GIS 一体机	-	1,500.00	3,750.00	6,000.00	7,500.00	3,750.00
成套电气柜	-	7,700.00	19,250.00	30,800.00	38,500.00	19,250.00
达产率	0.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%	50.00%
总销售收入	-	12,000.00	30,000.00	48,000.00	60,000.00	30,000.00

在预测上述产品未来的销售价格时，本项目采取了审慎原则，主要基于公司现有销售价格和市场价格，采取了较为保守的估价来计算未来收益。

公司此次募投项目中 C-GIS 中高压断路器相关产品（包括 C-GIS 中高压断路器、部附件和一体机）达产后预计实现销售收入 21,500 万元，毛利率约 21.06%；此次募投项目中成套电气柜产品（包括智能充气环网柜以及风电、储能控制柜等配套电器柜）达产后预计实现销售收入 38,500 万元，毛利率约 18.56%。毛利率选取主要基于公司同类产品近两年实际销售情况，并结合市场反馈以及公司未来销售策略。

②总成本测算

主营业务成本由原材料、人工成本、其他制造费用及固定资产折旧组成，主要根据报告期内公司同类产品成本数据并结合项目产品特点进行估算。其中，原材料、直接人工主要根据报告期内公司同类产品的原材料、直接人工占收入或成

本的比重进行估算；制造费用中的折旧和摊销费用根据此次募投项目计划新增固定资产和无形资产规模以及相应的折旧摊销年限和残值率进行估算；其他制造费用主要根据公司同类产品的剔除折旧和摊销费用后的制造费用占收入或成本的比重进行估算。

销售费用包括营销人员的工资及福利费、项目产品广告、渠道建立等其他市场推广销售费用，根据公司报告期内历史数据按照其占收入的比例进行估算。

管理费用包括资产折旧、办公差旅费、水电费、管理人员工资等其他管理费用，考虑到本项目主要为现有产能的扩张，可共用现有管理资源，管理费用按公司报告期内历史数据 50% 计算。

研发费用包括薪金、工资以及其他研发材料费等，根据公司报告期内历史数据按照其占收入的比例进行估算。

长期资产中，房屋建筑物按照 30 年平均折旧，残值率取 5%；机器设备按照 10 年平均折旧，残值率取 5%；运输设备按照 4 年平均折旧，残值率取 5%；软件按照 10 年摊销。

相关税费按照税法规定的税种、税率计算并缴纳。其中，企业所得税税率取 15%。

③ 预计效益情况

经测算，项目完全达产后年销售收入为 60,000.00 万元，年净利润约为 4,663.56 万元，项目经济效益前景良好。

（4）项目备案和环评情况

本项目已取得常州市武进区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2206-320412-89-01-194149，备案证号：武行审备〔2023〕52 号）。本项目生产工序以分割、焊接、组装等为主，产生的污染物较少，无需办理环评审批手续。

（二）补充流动资金项目

1、项目的基本情况

公司本次拟将不超过 12,100.00 万元募集资金用于补充流动资金，用于公司

的日常运营，以进一步降低公司财务费用，提升公司盈利能力，增强公司核心竞争力。该募集资金投入部分系补充流动资金，不属于资本性支出。公司拟使用募集资金补充流动资金金额占公司本次发行募集资金总额的比例不超过 30%。

除补充流动资金外，本次发行募集资金的具体投资内容主要为募投项目总投资中的建设投资部分，不包括项目总投资中的铺底流动资金及建设投资部分的预备费等非资本性投入。补充流动资金不涉及具体募投建设项目，公司将根据实际流动资金需求适时、规范使用补流资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）改善公司财务结构

近年来，随着公司的快速发展及业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，截至 2024 年 6 月 30 日，公司总资产为 260,043.31 万元，总负债为 135,189.67 万元，资产负债率为 51.99%。通过本次募集资金补充流动资金，能够增强公司的资金实力，优化公司财务结构，降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

（2）增加公司营运资金，提升公司行业竞争力

随着主营业务持续发展，公司经营业绩实现快速增长。公司 2021-2023 年营业收入分别为 130,088.11 万元、160,932.56 万元和 196,428.71 万元，年复合增长率达到 22.88%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。因此，通过本次募集资金补充流动资金的实施，能有效缓解公司快速发展带来的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司实现持续健康发展提供切实保障。

3、补充流动资金的可行性

（1）本次发行募集资金使用符合法律法规的规定和公司发展的需要

本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规关于募集资金运用的相关规定；符合公司未来业务发展需要，有利于公司持续提升经济效益，实现公司发展战略。

（2）公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心

的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

4、补充流动资金项目具体测算方法及测算过程

本次补充流动资金规模测算基于 2024 年至 2026 年三年新增营运资金缺口（营运资金缺口，即各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债）之和为依据确定。

公司选取应收票据、应收账款、预付款项和存货等作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、预收款项等作为经营性流动负债测算指标。在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，公司预计未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入应保持较稳定的比例关系。公司以 2021 年末至 2023 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债占当期营业收入的比重的算术平均值计算上述比例。

2021 年度、2022 年度和 2023 年度，公司实现营业收入分别为 130,088.11 万元、160,932.56 万元和 196,428.71 万元，营业收入复合增长率约为 22.88%。结合现有产能、经营状况以及未来募投项目投产时间和效益实现情况等因素，公司谨慎假设 2024 年至 2026 年的营业收入增长率为 20%。上述增长率假设不构成业绩预测或承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断，仅用于测算公司未来流动资金缺口，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

公司未来三年营运资金缺口计算公式如下：

营运资金缺口=2026 年末营运资金占用金额-2023 年末营运资金占用金额
营运资金占用金额=经营性流动资产金额-经营性流动负债金额

经营性流动资产金额=应收票据及应收款项融资金额+应收账款及合同资产金额+预付账款金额+存货金额

经营性流动负债金额=应付票据金额+应付账款金额+预收账款及合同负债金额+应付职工薪酬+应交税金

公司基于上述假设，对 2024 年-2026 年营运资金缺口的测算过程如下：

单位：万元

项目	2023 年度/ 2023/12/31	占收入比例 (2021-2023 年均值)	预计数		
			2024 年度/ 2024/12/31	2025 年度/ 2025/12/31	2026 年度/ 2026/12/31
营业收入增长率假设	-	-	20.00%	20.00%	20.00%
营业收入	196,428.71	-	235,714.45	282,857.34	339,428.81
应收票据及应收款项融资	27,640.68	15.64%	36,854.20	44,225.04	53,070.05
应收账款及合同资产	90,398.81	47.76%	112,571.45	135,085.74	162,102.89
预付账款	1,485.18	1.12%	2,650.66	3,180.79	3,816.95
存货	33,252.52	19.08%	44,976.90	53,972.29	64,766.74
各项经营性资产合计①	152,777.19	83.60%	197,053.21	236,463.86	283,756.63
应付票据	9,247.00	5.01%	11,802.16	14,162.59	16,995.10
应付账款	68,253.13	35.10%	82,742.69	99,291.22	119,149.47
预收账款及合同负债	424.04	0.45%	1,057.35	1,268.82	1,522.59
应付职工薪酬	4,326.50	2.20%	5,190.88	6,229.06	7,474.87
应交税金	1,380.54	1.11%	2,618.04	3,141.65	3,769.98
各项经营性负债合计②	83,631.20	43.87%	103,411.11	124,093.34	148,912.00
经营性营运资金需求(①-②)	69,145.98	-	93,642.10	112,370.52	134,844.63
营运资金缺口					65,698.64

注：经营性资产或经营性负债占收入的比例取 2021-2023 年各经营性资产或经营性负债占收入比例的平均值作为测算的依据。

通过以上分析，公司未来三年营运资金缺口为 65,698.64 万元；截至 2024 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 19,185.72 万元，其中票据、信用证保证金 1,635.70 万元，实际可自由支配资金为 17,550.02 万元，本次募集资金中补充流动资金 12,100.00 万元，因此本次募集资金部分用于补充流动资金具有必要性，且规模具有合理性。未来，随着公司业务规模的增加、募投项目的实施及投产运营，公司营运资金需求将进一步增加，目前货币资金余额明显无法满足上述需求，预计存在较大的资金缺口。因此，公司需要新增流动资金以保证日常生产经营的顺利进行。

三、资金缺口的解决方式

本次募投项目总投资额为 43,755.28 万元，其中 40,343.10 万元拟来自于本次募集资金。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟

投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，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解决。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予以置换。

四、募集资金投资项目涉及的审批进展情况

（一）募集资金投资项目涉及立项、环保等有关审批、批准或备案情况

发行人“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”不属于核准类项目，上述项目已进行了备案，具体备案情况如下：

序号	项目名称	主管备案机构	项目备案编号
1	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目	常州市武进区行政审批局	武行审备（2023）52号

根据江苏省发展和改革委员会出具的《江苏省企业投资项目核准和备案管理办法》，“补充流动资金项目”不属于固定资产投资项目，无需办理内资企业投资项目备案手续。

发行人本次募集资金投资项目“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”主要涉及输配电及部附件的生产制造，生产过程中产生的废气、废水、固废等污染物较少，也不产生明显的工业噪音，对环境的影响较小。“补充流动资金”项目不属于建设项目。根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》《中华人民共和国安全生产法》等规定，发行人本次募集资金投资项目均无需办理建设项目环境影响评价、安全评价审批或者备案。

根据武进区洛阳镇经济发展局 2023 年 4 月出具的《情况说明》，“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”属于环评豁免类项目。

（二）募集资金投资项目涉及用地情况

公司“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”建设地点为江苏省常州市武进区洛阳镇岑村路东侧、永安里路南侧。募投项目用地为公司已有土地，所涉及的土地情况如下：

序号	所有权人	不动产权证号	坐落	用于此次募投项目情况
1	洛凯股份	苏(2021)常不动产权证武字第2035342号	常州市武进区洛阳镇永安里路101号	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目

五、本次募集资金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

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开,符合国家产业政策和公司整体经营发展战略,具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施有利于进一步拓展公司业务,巩固和发展公司在行业中的竞争优势,提高公司盈利能力,符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后,公司货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。可转债持有人转股前,公司一方面可以以较低的财务成本获得债务融资,另一方面不会因为本次融资而迅速摊薄每股收益。随着公司募投项目的逐步实施以及可转债持有人陆续转股,公司的资本实力将得以加强,资产负债率将逐步降低,偿债风险也随之降低,抗风险能力将得以提升,为未来可持续发展提供良好保障。随着本次募投项目的实施,公司业务发展战略将得到强有力的支撑,长期盈利能力将得到有效增强,符合公司及全体股东的利益。

六、本次募投项目实施后是否会新增关联交易或同业竞争情形

除报告期内已经存在的关联方和关联交易外,本次募投项目实施后,预计不会新增与实际控制人控制的其他关联方进行的关联交易。若未来募投项目不可避免的发生关联交易,公司将依法依规履行相应决策程序并履行信息披露义务,坚持市场化的交易原则。本次发行募集资金投资项目实施后不会新增显失公平的关联交易,不会严重影响发行人生产经营的独立性。

本次募投项目主要围绕公司主营业务展开,项目实施后,公司与实际控制人及其控制的其他企业之间不会新增同业竞争情形,亦不存在潜在的同业竞争情形。

七、本次发行符合“两符合”“四重大”的规定

（一）公司主营业务及本次募投项目符合国家产业政策

洛凯股份主要从事断路器、环网柜等中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业类别为“C 制造业”中的“C3823 配电开关控制设备制造”。为促进配电设备及电网行业的长期持续健康发展以及我国新型能源系统的建设，国家及各级政府相继出台了一系列的政策予以大力支持，《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》提出，要“加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电力系统互补互济和智能调节能力，加强源网荷储衔接，提升清洁能源消纳和存储能力，提升向边远地区输配电能力”，《“十四五”全国城市基础设施建设规划》提出，要“适度超前建设城市配电网，满足城市电力负荷增长需求。同时将开展城市配电网升级改造，切实提高供应保障能力”。

本次“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”将扩大公司 C-GIS（气体绝缘封闭开关设备）断路器及智能成套电气柜系列产品的生产能力，满足新能源及智能电网对新型电力装备的需求。2022 年 8 月，工业和信息化部、财政部等五部委联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，要求围绕风电装备、太阳能装备、氢能装备、储能装备等电力装备 10 个领域，加速发展清洁低碳发电装备，提升输变电装备消纳保障能力，加快推进配电装备升级换代、提高用电设备能效匹配水平，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。本项目作为新能源及智能配网用新型电力装备制造项目，符合国家产业政策导向。

（二）发行募集资金主要投向上市公司现有主业

“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”主要系扩大公司现有的 C-GIS 断路器类产品和环网柜等成套柜类产品产能；“补充流动资金项目”主要用于支持公司的日常运营；前述募投项目均主要投向公司现有业务，符合板块定位。

综上，本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

（三）本次发行不涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索

根据已取得的注册地市场监督管理局、税务部门等相关政府主管部门出具的证明，同时根据媒体报道情况、国家企业信用信息公示系统、企查查等公开网站查询确认，公司本次发行不涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的情形。

第七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）公司最近三年审计报告和最近一期的财务报表，2021 年追溯重述口径审阅报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间和地点

（一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

（二）查阅地点

1、江苏洛凯机电股份有限公司

地址：江苏省常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号

电话：0519-88794263

传真：0519-88790029

联系人：臧源渊

2、中泰证券股份有限公司

地址：山东省济南市市中区经七路 86 号

电话：0531-68889038

传真：0531-68889001

联系人：张琳琳、苏天萌

投资者亦可在本公司指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换债券募集说明书摘要》之签章页）

