

证券代码：002256

证券简称：兆新股份

深圳市兆新能源股份有限公司
2026 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告
（修订稿）



二〇二六年八月

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行募集资金总额不超过 23,500.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	义乌市分布式光储算一体化节点项目	7,786.75	7,720.63
	界首市铝基工业园绿色能源与信息系统协同应用项目	1,955.87	1,955.87
	界首市西城机械产业园绿色能源与信息系统协同应用项目	3,911.75	3,911.75
	界首市进出口企业培育基地绿色能源与信息系统协同应用项目	3,911.75	3,911.75
	小计	17,566.12	17,500.00
2	补充流动资金项目	6,000.00	6,000.00
合计		23,566.12	23,500.00

注：2026 年 6 月 10 日，公司召开董事会审议本次发行事宜并披露预案，预案中披露的项目名称为“分布式光储算一体化节点建设项目”。公司在办理募投项目备案时，经与主管单位沟通，将募投项目按各节点所属园区分别进行备案，最终备案名称分别为“义乌市分布式光储算一体化节点项目、界首市铝基工业园绿色能源与信息系统协同应用项目、界首市西城机械产业园绿色能源与信息系统协同应用项目、界首市进出口企业培育基地绿色能源与信息系统协同应用项目”，募投项目投资内容和投资金额未发生变化。

本次募投项目拟建设 9 个光储算一体化节点，上述 4 个子项目拟建设的节点数量分别为 4 个、1 个、2 个和 2 个。本次募投项目将通过合资公司兆谱数能（深圳）科技有限公司下属的两家全资子公司实施。其中，义乌市兆谱科技有限公司负责实施位于义乌市的 1 个子项目，界首市兆谱数能科技有限公司负责实施位于界首市的 3 个子项目。由项目所在地子公司具体实施，有利于充分利用其属地化优势，加强与当地政府、园区及相关合作方的沟通协调，提升项目建设、运营和管理效率，保障募投项目顺利推进。

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调

整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次以简易程序向特定对象发行股票的背景

（一）新能源行业进入高质量发展新阶段，存量资产运营效率亟待提升

近年来，随着电力市场化改革持续深化以及分布式光伏装机规模快速增长，新能源行业正由规模扩张阶段进入高质量发展阶段。在工商业分布式光伏领域，部分区域、部分时段绿电的就地消纳压力逐步显现——当工商业用户生产负荷波动、用电需求不及预期或出现停产搬迁等情况时，电站所发电量难以完全通过原有用户实现本地消纳，部分电量被迫转为低价上网，直接影响电站资产的综合收益水平。与此同时，算力设施作为用电规模较大、负荷特征相对稳定且具备一定调节潜力的新型用能载体，正在成为新能源就近消纳和负荷侧调节的重要应用场景。通过将分布式光伏、储能系统和算力负荷进行协同配置，实现新能源发电与新型用电负荷的匹配，推动新能源资产从单一发电收益模式向“发电收益+储能调节+算力服务”复合收益模式延伸，已成为行业提升存量资产运营效率、增强新能源主业经营韧性的重要方向。

（二）国家政策大力支持算电协同与绿色算力融合发展

近年来，国家持续推动新能源就近消纳、绿色算力基础设施建设和源网荷储协同发展。2026 年，“算电协同”首次写入政府工作报告，明确列为新基建工程；《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》提出国家枢纽节点新建数据中心绿电使用比例超过 80%。国务院及相关部门先后出台多项政策，鼓励源网荷储一体化、智能微电网及绿电直连等新模式发展，引导算力基础设施绿色低碳转型。与此同时，工信部启动城域“毫秒用算”专项行动，覆盖 31 个省（区、市）50 个地市，为边缘计算等时延敏感场景提供高品质网络基础。本项目建设分布式光储算一体化节点，将光伏发电、储能调节与算力负荷协同配置，与绿色算力、算电协同、新型电力系统建设等政策方向高度契合，具备良好的政策适配性和实施环境。

（三）边缘计算需求快速增长，分布式绿色算力市场前景广阔

随着工业互联网、物联网和智慧城市等应用场景加速发展，市场对低时延、本地化、弹性化算力资源的需求持续提升。与大型集中式数据中心相比，分布式算力节点具有靠近应用场景、部署灵活、响应速度快、可与本地绿色能源协同配置等优势，更适合服务工业视觉、园区安防、视频渲染等分布式应用场景。光储算一体化模式通过储能系统平滑光伏发电波动，以分布式算力作为灵活负载匹配分布式绿电的间歇特性，正在成为边缘计算行业实现低碳算力与能源自治的核心发展方向。

三、本次以简易程序向特定对象发行股票的目的

（一）建设分布式光储算一体化节点，提升存量光伏电站资产运营效率

光储算一体化主要指将光伏发电、储能调节、分布式算力服务三大功能模块有机融合的新型能源算力基础设施。其核心逻辑是：利用光伏电站场站的富余空间和绿色光伏电力，以标准化集成舱的形式，建设集光伏消纳、储能调节、分布式算力服务、温控散热、供配电等功能于一体的复合节点。

公司拟通过本次发行募集资金，在浙江省金华市、安徽省阜阳市等区域的自持工商业分布式光伏电站场址，建设 9 个集算力承载、储能调节、供配电、液冷散热、消防安防和网络通信于一体的标准化光储算一体化节点。项目依托公司既有电站的场地资源、电力接入和运维基础，通过配置储能系统和分布式算力负荷，将部分富余绿电转化为稳定、可持续的算力服务收入，有效提高分布式光伏电力的本地消纳比例，减少低价上网或消纳不足对电站收益的不利影响，增强公司新能源资产的综合运营效率和收益韧性。

（二）培育绿色算力新业务增长点，推动新能源主业向综合能源服务延伸

本次募投项目是公司在现有新能源业务基础上拓展绿色算力与综合能源服务的重要布局。项目建成后，公司可面向周边区域客户提供裸金属服务器租赁、虚拟化算力资源池等服务，也可围绕工业视觉、视频渲染等场景提供弹性化算力支持，拓展新能源资产的应用边界和服务半径。同时，项目通过构建“光伏发电—储能调节—算力负荷—智能调度”的协同运行体系，探索算电协同应用模式，为公司后续参与需求响应、园区综合能源服务等业务积累实践经验，推动公司从传统新能源资产运营向绿色能源与数字基础设施融合运营方向转型升级。

（三）增强资本实力，为公司战略转型和业务持续发展提供资金保障

本项目总投资金额为 17,566.12 万元，涵盖建筑工程费、设备购置及安装费等多项投入。自 2014 年以来，公司持续围绕新能源主业进行布局，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金，将为上述项目建设提供必要的资金支持，有助于公司把握绿色算力与算电协同发展机遇，加快培育新业务增长极。同时，本次发行将进一步增强公司资本实力，优化资本结构，提升抗风险能力，为公司在新能源与数字基础设施融合领域的持续发展奠定坚实的财务基础。

四、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）分布式光储算一体化节点建设项目

1、项目基本情况

项目名称	分布式光储算一体化节点建设项目
实施主体	兆谱数能（深圳）科技有限公司，公司控股子公司
项目总投资	17,566.12 万元
项目建设内容	本项目计划在浙江、安徽等区域，基于兆新股份自持工商业分布式光伏电站，分步建设 9 个光储算一体化节点，并配套建设用于能源与算力协同管理的光储算调度管理平台，实现各节点的统一调度、运行监控和数据管理。项目拟结合园区及产业载体条件，在具备用电、场地及资源协同基础的点位，建设集光伏消纳、储能调节、算力承载、温控散热、网络通信、供配电等功能于一体的标准化节点，可实现光伏发电、储能系统与算力负荷的协同运行
建设周期	12 个月
项目建设地点	浙江省金华市、安徽省阜阳市

2、投资概算

“分布式光储算一体化节点建设项目”总投资额为 17,566.12 万元，全部为建设投资。具体构成如下表所示：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）	占比	是否属于资本性支出
1	建设投资	17,566.12	100.00%	是
1.1	建筑工程费	360.00	2.05%	是
1.2	设备购置及安装	17,101.12	97.35%	是
1.3	工程建设其他费用	105.00	0.60%	是
项目总投资额		17,566.12	100.00%	

3、项目建设的必要性

（1）提升分布式光伏就地消纳能力，增强新能源主业收益稳定性

本项目依托公司既有工商业分布式光伏电站，在电站侧或园区侧配置储能系统和边缘算力负荷，有助于将部分富余绿电转化为稳定、可持续的算力服务收入。相较于单纯依赖上网售电或工商业用户消纳，本项目通过引入运行相对稳定、用电需求明确且具备一定调节能力的算力负荷，可提高分布式光伏电力的本地利用比例，减少低价上网或消纳不足对电站收益的不利影响，增强公司新能源资产的综合运营效率和收益韧性。

同时，项目配套配置新型电化学储能系统，可在光伏出力高峰时段吸收部分富余电力，在电价较高或算力负荷需要保障时段释放电能，从而发挥削峰填谷、平滑波动和提升供电稳定性的作用。通过“光伏发电—储能调节—算力负荷—智能调度”的协同运行，项目有助于提升公司存量分布式光伏电站的利用效率，推动新能源资产由单一发电收益模式向“发电收益+储能调节+算力服务”的复合收益模式延伸。

因此，本项目的实施有利于公司围绕既有新能源主业提升资产运营效率，增强分布式光伏电站的就地消纳能力和收益稳定性，是公司在电力市场化和新能源高质量发展背景下提升主业经营韧性的必要举措。

（2）顺应绿色算力与边缘计算发展趋势，拓展新能源业务应用边界

随着工业互联网、物联网、视频分析、智慧园区等应用场景加速发展，市场对低时延、本地化、弹性化算力资源的需求持续提升。与大型集中式数据中心相比，分布式算力节点具有靠近应用场景、部署灵活、响应速度快、可与本地能源资源协同配置等特点，更适合服务工业视觉、园区安防、视频渲染、设备状态监测等分布式应用场景。当前，算力基础设施建设正从单纯追求集中式规模扩张，逐步向绿色化、分布式化和场景化方向发展。一方面，算力设施能耗水平较高，绿色电力供给能力和综合用能效率已成为算力基础设施布局的重要约束因素；另一方面，东部地区产业应用场景丰富，存在大量低时延、本地化和弹性化的算力需求，客观上需要与本地能源资源、园区场景和网络条件相匹配的分布式算力节

点作为补充。

因此，本项目的实施顺应绿色算力、边缘计算和算电协同的发展趋势，有助于公司在现有新能源业务基础上培育新的业务增长点，提升公司在绿色能源与数字基础设施融合领域的综合服务能力。

（3）支撑公司智慧运维战略，推动新能源资产运营数字化升级

公司长期深耕新能源领域，已在光伏电站投资、开发、建设、运营和运维管理等方面积累了一定基础。随着新能源行业由规模扩张阶段进入高质量发展阶段，新能源企业的竞争重点正逐步从单纯获取电站资源、扩大装机规模，转向提升资产运营效率、降低运维成本、增强发电收益稳定性和提升数字化管理能力。

近年来，公司围绕新能源后市场服务和电站精细化运营，持续推进智慧运维战略，拟通过数据采集、状态监测、智能诊断、远程调度和平台化管理，推动电站运维模式由传统人工巡检和被动响应向数据驱动、智能预警和主动运维升级。未来，公司可能还需持续处理光伏电站智慧运维体系内的多类型信息。这类数据具有点位分散、数据量较大、实时性要求较高和传输成本较高等特点，若全部依赖中心云端处理，可能面临网络带宽、时延和数据回传成本等方面的压力。通过在电站侧、园区侧或区域运维中心部署分布式算力节点，可将部分图像识别、故障诊断、状态监测、异常告警和设备分析任务前置到本地或近场侧处理，有效降低数据传输压力，提高故障响应效率，增强弱网环境下的业务连续性。

因此，本项目不仅是公司拓展绿色算力业务的基础设施建设项目，也是公司推进新能源资产数字化、智能化、平台化运营的重要支撑。项目实施有助于公司将分布式光伏电站、储能系统、算力节点和智慧运维平台进行融合，推动公司新能源主业从传统资产运营向数据驱动的综合能源服务模式升级。

4、本项目实施的可行性

（1）政策方向支持新能源就近消纳与算电协同发展

近年来，国家陆续出台多项政策支持新能源与算力、储能等新业态融合发展。在能源侧，政策持续推动源网荷储一体化及智能微电网等模式发展，鼓励通过配置储能和可调节负荷提升分布式光伏就地消纳水平；在算力侧，“十五五”规划专

门表述：“加强分布式能源就近开发利用”“构建多层次算力设施体系和全国一体化算力网”，旨在统一调度全国的数据中心；2026年“算电协同”首次写入政府工作报告；《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》提出国家枢纽节点新建数据中心绿电使用比例超过80%，引导算力设施与新能源资源统筹布局。中国电力企业联合会有关负责人近期表示，建议东部地区推动分布式算力与分布式电源、微电网等协同规划，就近响应算力需求。在地方层面，浙江、安徽等区域制造业基础扎实、工业园区载体丰富，地方政府积极推动绿色低碳园区和算力基础设施建设。本项目选址于公司已有的工商业分布式光伏电站场景，将光伏发电、储能调节与分布式算力负荷协同配置。

综上，项目在建设逻辑和应用场景上与分布式能源就近消纳、绿色算力、算电协同、新型电力系统和数字基础设施绿色化等政策方向具有较高契合度，具备良好的政策适配性和实施基础。

（2）公司自有资源及与合作方协同能力为项目提供双重支撑

本项目属于“新能源+储能+算力”的融合型项目。在自有资源方面，公司长期深耕新能源领域，可依托既有工商业分布式光伏电站的场地空间、电力接入和区域运维网络，为分布式算力节点提供绿色电力来源，减少新增选址成本，降低多点位运营的管理复杂度。在合作协同方面，项目拟通过与具备算力运营、系统集成能力的专业合作方协同，补足公司在算力资源调度、云平台管理、客户导入等方面的能力需求。此外，项目采用标准化、模块化的节点建设方案，将算力、储能、液冷、消防安防等系统进行集成设计，有利于缩短交付周期、降低施工复杂度，形成“能源资源+算力运营+工程集成+属地运维”的协作机制，并为后续多点位复制推广奠定基础。

综上，公司重点发挥新能源资源、场地、建设统筹和规范治理优势；合作方重点发挥算力技术、平台运营、客户导入和网络资源优势；设备及系统集成商重点保障储能、液冷、供配电、消防和节点集成系统的可靠交付。各方能力互补，有助于降低跨领域融合项目的技术实施风险和运营组织风险。

（3）多元客户导入与分期建设机制为算力消纳提供保障

本项目当前收入主要来源于算力服务收入，算力资源的出租率、客户稳定性和回款情况是影响项目经济效益的重要因素。为降低市场消纳不确定性，公司拟通过合作方客户导入、上市公司产业资源赋能、内部智慧运维场景培育和分期建设机制相结合的方式，推动项目算力资源逐步释放和有序消纳。

在客户导入方面，项目拟采取多渠道并行策略：一是依托合作方在视频渲染、工业视觉等领域积累的客户资源和行业经验推动算力消纳；二是发挥上市公司品牌公信力与产业资源，在园区客户、工商业企业及地方数字化场景中拓展算力服务需求；三是将公司自身智慧运维体系中部分场景对算力的消纳作为内部应用支撑，增强初期运营稳定性；四是建设节奏上，公司将坚持“以销定产、分期建设、动态调整”的原则，根据客户签约及上架率情况灵活安排设备采购与节点投放，避免一次性投入过大导致算力资源闲置，实现产能释放与市场需求相匹配。

因此，本项目通过“合作方客户导入+上市公司平台赋能+内部智慧运维场景培育+分期建设机制”的组合方式，可在一定程度上降低对单一客户或单一渠道的依赖，为项目算力资源消纳和持续运营提供较好的市场基础。

5、项目经济效益

经过可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益，预计内部收益率 10.38%（税后），预计静态投资回收期为 5.23 年（含建设期），具有良好的项目经济效益。

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等同对公司未来利润做出保证，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，请投资者予以关注。

（二）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 6,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的资本实力。

2、项目的必要性

近年来,随着公司业务规模提升,应收账款等经营性流动资产金额逐渐增大,公司需准备更多的营运资金应对销售规模的增加,且报告期内公司资产负债率整体呈现上升趋势,因此公司资金需求量较大;此外,公司本次通过募投项目布局分布式算力领域,业务结构及经营场景进一步丰富,经营过程中需应对的市场及行业变量有所增加。为持续提升风险抵御能力,公司需优化资产结构,保持充裕现金储备。

通过本次发行股票募集现金补充流动资金,将有效降低公司的资产负债率,改善公司的资本结构和财务状况水平,有效缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力,并提升抵御风险的能力,切实保障公司的持续健康发展,具有充分的必要性。

3、项目的可行性

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金符合公司未来发展业务需要,有利于优化公司资本结构,降低资产负债率,提高偿债能力,改善财务状况,增强抗风险能力,符合中国证监会、深交所等关于募集资金运用的相关规定。

五、本次募集资金运用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

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金在扣除发行费用后,将分别投资于“分布式光储算一体化节点建设项目”和补充流动资金项目。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家相关产业政策及未来公司整体战略发展方向,募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务,是对公司产品的高端升级和运营流动资金的补充,有利于提高公司的主营业务盈利空间,进一步提升公司的整体竞争实力。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次以简易程序向特定对象发行募集资金到位后,公司的总资产和净资产规模均将有所增长,营运资金将得到进一步充实。同时,公司的财务结构将更加合理,抗风险能力和可持续发展能力将得到增强。

由于募集资金投资项目产生效益需要一定的过程和时间，因此，在总股本和净资产因本次发行而增长的情况下，公司每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能有所下降，存在即期收益被摊薄的风险。但长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和较强的盈利能力，项目的实施有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司长期盈利能力和综合竞争力，对公司未来发展具有长远的战略意义。

六、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金投资项目的实施，有利于提升公司整体竞争实力，优化公司资本结构，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《深圳市兆新能源股份有限公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

深圳市兆新能源股份有限公司董事会

二〇二六年八月十四日