



广东日丰电缆股份有限公司  
关于公开发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告  
(修订稿)

二零二零年八月

为提升公司盈利能力及核心竞争力，广东日丰电缆股份有限公司（以下简称“日丰股份”、“上市公司”、“公司”）拟公开发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金。

公司董事会对本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次发行募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过 38,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	自动化生产电源连接组件项目	40,147.38	38,000.00
	合计	<b>40,147.38</b>	<b>38,000.00</b>

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

## 二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

### （一）项目概括

1、项目名称：自动化生产电源连接组件项目。

2、项目投资：项目总投资为 40,147.38 万元，其中工程建设费用 34,051.80 万元，包括建筑工程费 7,300.00 万元、设备购置及安装费 17,951.80 万元、土地购置费 8,800.00 万元；工程建设其他费用 450.00 万元，包括工程设计费、建设单位管理费等其他费用；基本预备费 1,000.00 万元；铺底流动资金 4,645.58 万元。

3、项目实施主体：广东日丰电缆股份有限公司。

4、项目建设期：24 个月。

5、项目经济效益预测：项目年产电源连接组件 3 亿条，预计达产后实现销售收入 112,200.00 万元，达产后实现净利润 8,739.60 万元，税后内部收益率

21.11%，税后静态投资回收期（年）（含建设期）5.82 年。

## **（二）项目实施的必要性**

### **1、适应下游市场发展，进一步提高电源连接组件产能的需要**

电源连接组件市场作为消费拉动型的市场，直接受益于我国家电市场的快速增长。随着我国居民人均可支配收入持续增长、城镇化趋势新增大量家电需求、农村市场家电普及等因素，我国家电市场具有广阔的增长空间。此外，公司本次项目生产产品的下游应用领域还包括 PC、ICT，下游市场规模广阔，为项目实施提供了较大的市场空间。

2020 年 3 月，随着国家发展改革委等 23 个部门联合印发《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》，各地政府纷纷发放消费券或者消费补贴促进家电行业回暖，此外完善废旧家电回收处理的政策也对消费者提高家电更新频率起到间接促进作用，家电行业广阔的增长空间，公司亟需进一步提升产能以顺应市场增长需求。

### **2、顺应行业自动化发展趋势，实现“降本增效”**

由于我国电源组件行业是典型的劳动密集产业，并且行业集中度低，中小企业占比 95% 以上。由于行业自动化、智能化程度低，而随着人工成本的不断上升，电源连接组件行业利润进一步压缩，电源连接组件企业亟需采购大量自动化、智能化设备进行大规模生产。

通过引进自动化生产设备，进一步提升公司电源连接组件生产的智能化水平，大幅提高公司电源连接组件的生产效率和有效降低生产成本，提高公司竞争力，进而提升公司盈利能力，扩大公司竞争优势。

## **（三）项目实施的可行性**

### **1、下游市场规模广阔，为项目的实施提供了较大的市场空间**

根据 Frost Sullivan 统计数据显示，2014-2018 年，全球小家电市场规模从 779 亿美元增至 983 亿美元。根据中国产业信息网 2018 年披露的数据，我国城乡每百户家庭小家电保有量分别为 10 件和 5 件，相距美国、日本百户保有量达 22 件的平均水平差距显著。中国小家电市场后发的成长阶段将给全球小家电市场增长带来强劲动力。此外，公司本次项目生产产品的下游应用领域还包括 PC、

ICT，下游市场规模广阔，为项目实施提供了较大的市场空间。

根据国家统计局的数据，2019 年度中国空调、冰箱、洗衣机、电视机产量 5.6 亿台。根据中商产业研究院发布的《2016-2021 年中国小家电行业研究及发展预测报告》，中国小家电的总产出量及产额将分别由 2016 年约 7.6 亿台及 2824 亿元急速增加至 2020 年约 16 亿台及 4,689 亿元。

## **2、公司技术积累和成熟的制造能力，为项目的实施提供了制造基础**

公司自成立以来专注电线电缆的设计研发、生产和销售，积累了丰富的产品设计和生产制造经验，公司是国家高新技术企业，一直非常重视新产品和新技术的自主研发。经过多年自主研发，公司目前已掌握了一系列电气设备及特种装备配套电缆的关键技术，拥有多项专利，一定程度上打破了国外制造商在高端产品市场的技术垄断，也与国内大部分电线电缆制造商在产品种类和产品特性上实现了明显的差异化竞争。凭借长期的技术积累、坚实的工艺基础和成熟的制造能力，公司能够制造高品质产品，为项目的实施奠定强有力的制造基础。

## **3、丰富的客户资源和完善的销售渠道，为项目的实施提供营销保障**

凭借产品质量好、市场营销及服务优质，经过多年的发展，公司在相关细分市场已具有一定的竞争优势，且与美的集团、格力电器、海信科龙、TCL 集团、奥克斯空调、青岛海尔、苏泊尔、新宝电器等国内外知名企业建立了长期合作关系。经过多年的经营和发展，公司已成为行业内极具影响力的电源连接组件生产企业。

公司目前已建立了完善的国内外销售渠道，坚持差异化的市场服务策略和产品直销的销售模式，根据不同地理区域设立了相应的销售片区，拥有一批技术过硬、技能娴熟的复合型营销人才队伍，对客户从前期选型、设计咨询、技术交流到安装敷设指导、产品质量跟踪等全覆盖综合性服务方案。因此，丰富的客户资源和完善的销售渠道，为项目的实施提供营销保障。

# **三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响**

## **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以

及未来公司整体战略发展方向。自动化生产电源连接组件项目，是对公司电源连接组件现有产能的巨大扩充，有助于提升公司在电源连接组件的占有率，提高公司的盈利水平。同时公司资产规模、业务规模、人员规模等将随之扩大，将对公司项目实施和经营管理能力提出更高的要求。

### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

实施本次发行后，公司资产规模和业务规模将进一步扩大，流动资金将得到补充。在短期内公司负债规模将增加，小幅拉升公司的资产负债率；待可转换公司债券转股后，负债规模将逐渐下降，所有者权益逐渐上升，最终实现资产负债率的下降，优化公司资本结构，降低公司财务风险，提升公司财务状况。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施。募投项目的实施和募集资金的有效使用将提升公司综合竞争能力，促进公司健康发展，提升营运规模 and 经济效益，为投资者带来可观的投资回报。

### **（三）本次发行对即期回报的影响**

本次发行募集资金到位后将投资于募投项目。由于项目建设需经历一定的实施周期，短期内募投项目产能及效益不能完全释放，因此公司每股收益和净资产收益率等指标将受到一定程度的影响，股东即期回报可能被摊薄。中长期来看，随着项目逐步建设并陆续产生收益，公司盈利能力将得到进一步提升，盈利稳定性也将进一步增强，有利于公司长远稳定发展。

综上所述，本次发行将为公司提供健康的发展空间，为股东带来良好回报，符合公司及全体股东的长远利益。

## **四、本次发行的可行性结论**

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投向符合国家相关产业政策及公司未来战略目标，具有良好的市场发展前景和较好的经济效益。本次募集资金投资项目的顺利实施，有助于提升公司盈利能力，并将进一步扩大公司业务规模，增强公司竞争力，为公司在较长时间内保持持续稳定增长打下坚实基础。公司本次发行募集资金具有必要性和可行性，项目风险可控，符合公司及全体股东的利益。

广东日丰电缆股份有限公司

董事会

2020年8月27日