

证券代码：002121

证券简称：科陆电子



深圳市科陆电子科技股份有限公司

(深圳市光明区玉塘街道玉塘社区科陆智慧能源产业园 5 栋 A101)

# 2026 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年七月

深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2007 年 3 月 6 日在深圳证券交易所上市。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，根据《公司法》《证券法》和中国证监会颁布的《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，公司拟向特定对象发行 A 股股票。本次发行的发行数量为募集资金总额除以本次发行的发行价格，且不超过本次发行前公司总股本的 30%。若按 2026 年 6 月 30 日公司总股本测算，本次向特定对象发行股票数量不超过 501,765,182 股（含本数）。本次发行募集资金总额不超过 250,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将用于偿还有息债务和补充流动资金。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《深圳市科陆电子科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义）

## 一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 250,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于偿还有息债务和补充流动资金。

如本次向特定对象发行募集资金到账时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致，公司将以自有资金先行偿还，待本次向特定对象发行募集资金到账后予以置换，或对相关借款进行续借，待募集资金到账后再归还。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）本次募集资金使用的必要性

#### 1、储能业务快速扩张，刚性营运资金缺口需求

近年来，公司紧抓“新型电力系统+双碳战略发展机遇”，聚焦智能电网、新型电化学储能两大核心主业，持续剥离非核心低效资产，依托美的集团产业赋能，加速从传统电力设备制造商向全球化储能系统解决方案服务商升级，打造具备全球竞争力的综合能源服务商。在储能领域，公司已实现 PCS、BMS、EMS、DC/DC（直流-直流变换器）和 O&MS 等储能系统控制核心单元全面自研自产，

覆盖发电侧大型储能、电网侧调峰储能、工商业用户侧储能三大场景。随着储能项目持续落地，公司对经营性流动资金的需求量大幅提升。鉴于储能产业链上游核心电芯及功率器件供应紧俏，公司采取战略性预付与锁货机制，以保障高品质原材料的稳定供应，有效抵御市场价格波动风险。在海外市场拓展中，公司搭建完善的跨境资金调配体系，需提前储备资金覆盖设备出海、关税缴纳及项目落地执行等全链条成本，充足的资金储备是支撑海外大型项目的快速落地与高标准交付的重要保障。目前，公司自有资金及常规银行授信额度已难以匹配业务高速扩张的资金投放需求，存在明显的营运资金缺口。因此，本次补充流动资金能够有效保障公司在手订单顺利交付、支撑产能持续释放，助力公司抢抓全球储能行业发展机遇，巩固市场拓展态势。

## **2、应收、存货占用资金规模较大，经营性现金流持续承压**

报告期内，随着业务规模快速增长，公司应收账款与存货规模随之增长。公司下游客户主要为国内电网企业、大型能源集团及海外专业能源投资、EPC 企业，项目普遍采用分期交付、分步验收、尾款及质保金延后支付的结算模式，项目整体验收、回款周期较长，导致公司应收账款余额偏高、资金回笼周期偏长。同时，为保障海内外大批量订单顺利交付、规避原材料紧缺与价格波动风险，合理备货使得存货规模维持较高水平，进一步占用流动资金。本次补充流动资金，可有效平滑阶段性现金流缺口，保障公司采购、生产、交付、运维全链条经营稳定。

## **3、支撑公司中长期全球化战略落地，为技术迭代、市场拓展与精益运营提供资金保障**

在美的集团全面赋能背景下，公司正加速推进“国内提质+海外放量”的全球化发展战略。一方面，公司持续优化国内储能产能布局，提升储能系统集成与项目交付能力；另一方面，公司稳步推进印尼海外生产基地建设，深度开拓欧美、东南亚、拉美等海外主流储能市场。公司全球化布局、本地化运营、品牌渠道建设均需要持续、稳定的流动资金支撑。与此同时，储能行业技术迭代速度加快，液冷储能、长时储能、电网协同、虚拟电厂等新技术、新产品持续升级，公司需要持续投入资金用于样品试制、场景测试、技术迭代及市场推广。此外，公司持续推进供应链精细化管理、优化客户信用体系、推动存量资产提质增效等内部管理升级工作，对经营性流动资金的持续性与稳定性提出了更高要求。本次补充流

动资金能够为公司中长期战略落地提供充足资金储备，有效保障市场拓展、技术升级与精益运营等各项工作稳步推进，助力公司持续提升全球市场份额，巩固行业核心竞争地位。

#### **4、优化资本结构、降低财务杠杆与财务费用，提升公司持续盈利能力与抗风险能力**

截至 2025 年末，公司资产负债率为 95.15%，有息负债规模及资产负债率处于相对较高水平，持续产生的财务利息支出对公司经营利润形成一定挤压。若公司未来持续依赖债务融资满足经营所需，将进一步推高财务杠杆，加大偿债压力与财务风险，同时压缩公司后续融资空间，降低资本运作灵活性。本次通过股权融资补充流动资金，可有效置换部分高息流动负债，显著降低公司整体财务费用，增厚经营利润。同时能够有效改善流动比率、速动比率等核心偿债指标，优化公司整体资本结构，增强公司应对原材料价格波动、海外地缘政策变化、项目验收延期、回款滞后等各类不确定性风险的能力，夯实公司稳健经营的财务底座。

### **(二) 本次募集资金使用的可行性**

#### **1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定**

本次向特定对象发行股票的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还有息债务和补充流动资金，符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的资本结构将得到优化，营运资金有所增加，有助于增强公司资金实力，强化公司抗风险能力，为公司未来的持续健康发展提供有力支撑。

#### **2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系**

公司严格遵守中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了完善的公司治理体系，并持续健全各项规章制度和内部控制制度。结合日常经营管理实际，公司不断地优化和完善相关机制，以保障公司合规、稳健运营。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、管理和监督等作出了明确的制度规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督募集资金的存储与使用情况，确保

募集资金合理、规范使用，切实防范募集资金使用风险。

### **三、本次向特定对象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**

本次向特定对象发行股票的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还有息债务和补充流动资金，能够进一步提升公司的资本实力，优化资本结构，有利于满足公司业务经营的资金需求、增强公司风险防范能力和竞争能力，符合公司的战略发展规划及全体股东的利益。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的资产总额与净资产规模将相应增加。随着募集资金的逐步投入，公司资产负债率将有所下降，财务费用得到压降，进而提升公司盈利水平与整体经营实力。通过本次募集资金的运用，公司营运资金得到有效补充，资本结构将更加稳健，偿债能力得到提升，有利于降低财务风险，提升公司后续融资能力和抗风险能力。

### **四、募集资金使用可行性分析结论**

综上所述，本次向特定对象发行募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求，具备必要性和可行性。本次发行募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，优化公司的资产负债结构，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次向特定对象发行募集资金的使用有利于公司长远可持续发展，符合全体股东的根本利益。

深圳市科陆电子科技股份有限公司

董事会

二〇二六年七月九日