

证券简称：众源新材

证券代码：603527



安徽众源新材料股份有限公司

(ANHUIZHONGYUANNEWMATERIALSCO.,LTD.)

向不特定对象发行可转换公司债券  
募集资金使用可行性分析报告

二〇二四年八月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，安徽众源新材料股份有限公司（以下简称“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。公司董事会对本次发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金的使用计划

公司本次拟向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号  | 实施主体 | 项目名称                               | 总投资额              | 募集资金投入金额         |
|-----|------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1   | 永杰铜业 | 年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目（二期） | 69,255.00         | 30,000.00        |
| 2   | 众源铝箔 | 年产 5 万吨电池箔项目（二期）                   | 35,000.00         | 20,000.00        |
| 3   | 众源新材 | 补充流动资金                             | 20,000.00         | 20,000.00        |
| 合 计 |      |                                    | <b>124,255.00</b> | <b>70,000.00</b> |

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，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、优先顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目（二期）

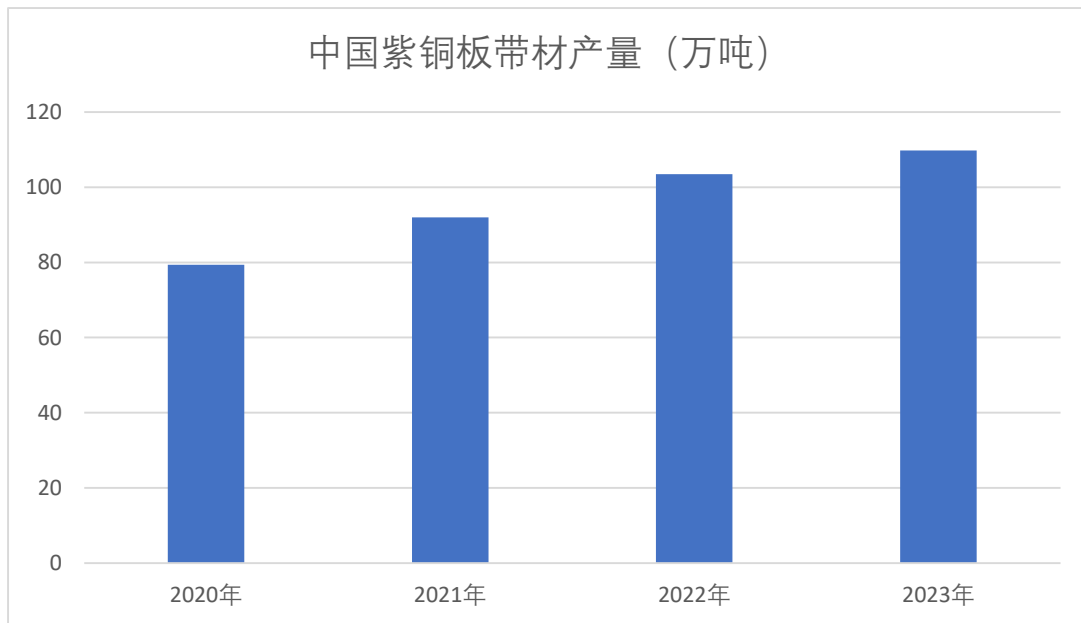
#### 1、项目概况

本项目总投资 69,255.00 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，项目实施主体为全资子公司永杰铜业。项目选址安徽省芜湖市南陵县经济开发区。项目主要内容系将全资子公司永杰铜业原有的 3.5 万吨铜板带产能经技改提升为 4 万吨高精度铜合金板带产能，并新增 1 万吨铜排棒线产能。

## 2、项目必要性

### (1) 满足市场及行业发展需求的必要选择

随着全球经济的发展，世界铜板带、铜棒线等铜加工材产品需求持续稳步增长，为铜加工企业提供了广阔的市场。我国铜加工行业整体上保持了快速、持续的发展态势，现已成为世界上重要的铜材生产、消费和贸易大国，但高精度铜材的生产仍主要集中在美国、日本和德国，我国铜加工行业尚有较大的提升空间。近年来，随着国民经济的高速发展，伴随数字化进程的加快和新能源汽车的普及，以及电气、通讯等传统产业的改造升级，高端铜板带的需求迎来新一轮的快速增长。根据安泰科《2023年中国铜板带行业年度分析报告》，2023年我国高精铜板带的消费量82.60万吨，较上年增长9.30%，其中，高精紫铜板带消费量达到28.10万吨左右，较上年增加6.40%。



数据来源：安泰科《2023年中国铜板带行业年度分析报告》

铜排棒线材是铜加工材中的一个主要品种。铜排棒线材具有较高的机械性能，良好的导电性、导热性，优良的抗腐蚀性、电镀性、钎焊性，美观漂亮的金属光泽及良好的成形加工性能等，用于制作各种铜母线。在电力系统中起着汇集、分配和传送电能作用的铜质总导线，通常为由铜或铜合金材质制作的长导体，主要在电气设备中起输送电能和连接电气设备的作用，是一种大电流导电产品，电工铜排具有电阻率低、可折弯度大等优点，适用于高低压电器、开关触头、配电

设备、母线槽等电器工程，也广泛用于金属冶炼、电化电镀、化工烧碱等超大电流电解冶炼工程。近年来随着国民经济的持续高速发展，我国铜排棒线材产量和消费量也大幅度提高，同时对铜排棒线材的质量要求也在不断提高。

综上，年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目（二期）是顺应市场对高端铜板带及铜排棒线产品需求的必要选择。

## **（2）增强公司的铜板带及铜排棒线制造能力，进一步提升行业地位**

公司自成立以来，一直专注于紫铜带箔材的研发、生产和销售，经过十余年发展，公司紫铜带箔材产品生产能力由设立之初的 0.6 万吨/年，逐步增加至目前的 10 万吨/年。目前，公司已成为国内紫铜板带箔材细分行业经营规模较大、技术实力较为领先的企业，具备了规模经济效应。公司在铜板带制造领域行业地位突出，具有进一步优化制造工艺、提升市场占有率的能力。

本项目建成后将有效扩大高精度铜合金板带及铜排棒线的生产产能，拓展发展空间，强化公司竞争力，以应对快速增加的市场需求，提高市场份额，并进一步提升行业地位。

## **3、项目可行性**

### **（1）符合国家产业政策及有色金属工业发展规划**

《中国制造 2025》、《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》（国办发〔2016〕42 号）、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》、《有色金属产业调整和振兴规划》等相关政策，系统规划了铜加工行业的发展战略，加大了对铜材加工企业的扶持力度。

国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，将“交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产”、“新能源、半导体照明、电子领域用连续性金属卷材、真空镀膜材料、高性能箔材”列为国家鼓励类项目。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》涉及战略性新兴产业的 5 大领域 8 个产业，其中新材料中的先进结构材料产业领域中明确提到了“高精度铜及管、棒、线型材产品”和“高强高导铜材”。本项目的建设符合国家产业政策及有色金属工业发

展规划。

## **(2) 公司具备产品结构升级和产能扩大的优势**

近年来，受国内外宏观经济环境变化、下游需求波动、行业竞争激烈等因素影响，铜加工行业洗牌重整格局已经开始逐渐形成，一些规模小、资金实力差、缺乏核心技术、自主创新能力薄弱、产品附加值较低的企业逐步被市场淘汰。科技的进步促使铜加工材产品逐步向高性能、高质量、高精度、低成本方向发展，铜加工企业面临的机遇与挑战并存。

公司自成立以来，一直专注于紫铜带箔材的研发、生产和销售，已成为国内紫铜板带箔材细分行业经营规模较大、技术实力较为领先的企业，在行业内已形成了较为突出的竞争优势。本募投项目终端产品定位于国内国际中高端市场，产品能有效满足我国以及世界蓬勃发展的智能电网、半导体集成电路、5G 通讯，以及日益高涨的新能源汽车、太阳能电池、超级电容、锂电储能等行业需求。

公司在巩固自身产业规模优势和产品优势的同时，通过新项目的建设进一步提升高附加值产品的比重，实现产品结构的持续升级。

## **(3) 技术、人才和生产工艺保障**

公司始终坚持对产品的不断创新，高度重视产品的研发工作，积极推进产品研发、质量攻关和技术创新，顺应市场的需求，打造更加优秀的产品，提高公司的核心竞争力。同时，经过多年的发展，公司已经汇聚了大批成熟的从业人员，形成了一支稳定且经验丰富的核心团队，在业务运营、研发、技术管理和营销领域拥有丰富的管理技能和营运经验。公司深厚的技术积累和优秀的研发团队是本次项目顺利实施的重要基础。

公司深耕行业多年，现有生产线工艺流程成熟，产品生产成本优势明显。同时，凭借先进的工艺水平，公司生产不同规格、不同性能的产品，满足下游客户的不同需要。丰富的生产制造经验、生产组织经验及成熟的生产工艺将为公司未来的持续经营和盈利提供充分支持，是本次项目顺利实施的重要保障。

## **5、项目投资规模**

本项目总投资金额为 69,255.00 万元，本次拟使用募集资金投入 30,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号  | 项目名称                               | 总投资额             | 募集资金投入金额         |
|-----|------------------------------------|------------------|------------------|
| 1   | 年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目（二期） | 69,255.00        | 30,000.00        |
| 合 计 |                                    | <b>69,255.00</b> | <b>30,000.00</b> |

## 5、项目实施主体

本项目由公司全资子公司永杰铜业实施。

## 6、项目实施地点

本项目建设地点为安徽省芜湖市南陵县经济开发区。

## 7、项目实施周期及经济效益

项目建设期为 2 年。经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

## 8、项目审批情况

本项目已取得南陵县发展改革委出具的《南陵县发展改革委项目备案表》（2202-340223-04-01-284010）。

本项目已取得芜湖市生态环境局出具的《芜湖市生态环境局关于安徽永杰铜业有限公司年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目环境影响报告书审批意见的函》（芜环行审[2022]105 号）。

本项目已取得南陵县发展和改革委员会出具的《关于安徽永杰铜业有限公司年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目节能报告的审查意见》（发改投资[2022]302 号）。

本项目用地已取得不动产权证书（皖（2022）南陵县不动产权第 0023826 号）。

## （二）年产 5 万吨电池箔项目（二期）

## 1、项目概况

本项目总投资 35,000.00 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，本项目的实施主体为全资子公司众源铝箔，建设地点位于安徽省芜湖市经济技术开发区。

## 2、项目必要性

### （1）优化公司产品结构，丰富产品种类，增强公司盈利能力

公司在有色金属压延加工行业深耕多年，通过不断提升技术水平和生产能力，压延加工生产工序完整，已覆盖大部分铜板带箔及部分铝箔产品。近年来随着新能源汽车的快速普及和发展，电池箔作为重要的电池正极材料需求迅速增加，成为铝箔产品中技术含量及附加价值较高、发展较快的产品类型之一。

本次募投项目“年产 5 万吨电池箔项目（二期）”，将在原有一期项目的基础上，进一步优化公司产品结构，逐步拓宽公司产业链，丰富产品种类，优化产业布局，提高综合竞争力，为公司长期可持续发展提供支撑。

### （2）在一期项目已建产能的基础上，进一步增强公司的铝箔制造能力，实现规模经济效应

铝压延加工行业属于资金密集型行业，生产建设过程中需要大量的资金建设厂房及引进先进生产设备，且采购轧机等生产设备周期长、产能爬坡速度慢。行业内企业需要提前规划好产能布局，方可实现规模经济效应以有效应对市场竞争。

本次年产 2.5 万吨电池箔项目系公司年产 5 万吨电池箔项目的二期，一期项目投产后已处于产能逐步提升阶段。本次二期项目投产后，将有效扩大电池箔的生产产能，拓展发展空间，强化公司竞争力，实现规模经济效应，以应对快速增加的市场需求，提高市场份额，并进一步提升行业地位。

## 3、项目可行性

### （1）国家出台相关规划和产业政策鼓励新能源电池铝箔项目建设

《国民经济和社会发展“十三五”规划》指出支持战略性新兴产业发展，提升新兴产业支撑作用，支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、

高端装备与材料、数字创意等领域的产业发展壮大。

《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》提出重点发展“锂离子电池用高强度高延展性低缺陷铝箔、铜箔和多孔铜箔，高效低成本核壳结构燃料电池氧还原催化剂，金属（铝、镁等）空气电池空气电极材料。”

《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》指出大力推进动力电池技术创新，重点开展动力电池系统安全性、可靠性研究和轻量化设计，加快研制动力电池正负极、隔膜、电解质等关键材料及其生产、控制与检测等装备，开发新型超级电容器及其与电池组合系统，推进动力电池及相关零配件、组合件的标准化和系列化；在动力电池重大基础和前沿技术领域超前部署，重点开展高比能动力电池新材料、新体系以及新结构、新工艺等研究，集中力量突破一批支撑长远发展的关键共性技术。

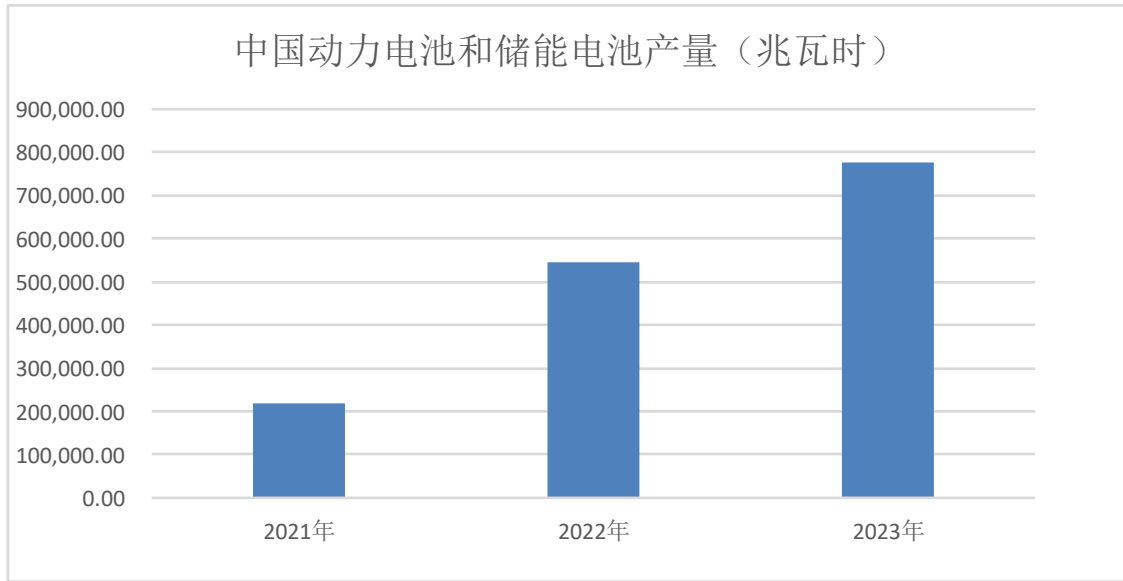
《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》强调实施电池技术突破行动。开展正负极材料、电解液、隔膜、膜电极等关键核心技术研究，加强高强度、轻量化、高安全、低成本、长寿命的动力电池和燃料电池系统短板技术攻关，加快固态动力电池技术研发及产业化。

本项目还符合《产业结构调整指导目录（2024年本）》等文件的要求。上述文件为包括铝加工在内的关键基础材料产业结构优化和技术升级指明了方向。

## **（2）新能源汽车销量增长，动力电池铝箔需求旺盛**

全球新能源车销售持续高速增长，全球锂电池需求进入TWh时代，远景广阔。中汽协数据显示，2023年，我国新能源汽车产销量分别达958.7万辆和949.5万辆，同比分别增长35.8%和37.9%，市场占有率达31.60%。中国汽车动力电池产业创新联盟公布数据显示，2023年我国动力电池累计装车量387.7GWh,同比增长31.6%，新能源汽车驱动动力电池高增长。





数据来源：wind

锂离子储能电池作为电化学储能的主要技术路线，具有能量密度高、综合效率高、成本下降潜力大、建设周期短和适用性广泛等特性，装机规模持续提升。

根据华创证券等券商研究报告，预计2025年电池总需求2,442GWh，其中动力电池需求1,750GWh，储能装机电池502GWh。假设锂电池、钠电池分别按照每GWh需要350吨和750吨铝箔进行测算，2025年全球电池铝箔需求量将达到91.00万吨。受益全球新能源汽车的快速发展、储能经济性提升及商业模式改善，动力电池及储能装机电池将进入快速成长期，电池铝箔需求旺盛。

电池铝箔需求受动力电池、3C电池以及储能电池三重驱动，市场前景广阔。综上，公司本次新建年产2.5万吨电池箔项目具备可行性。

### **（3）一期项目已奠定坚实基础，一二期联动规模效应明显**

年产5万吨电池箔项目一期已完成土地购置、主要厂房建设及设备购置等投入（资金来源于公司2022年度非公开发行，不足部分为公司自有或者自筹资金），并已完工投产，二期项目需继续进行投入，方可实现公司的产能规划，摊薄部分固定制造成本，并获取规模经济效益，以应对市场竞争。

公司在二期项目中积累的铝压延工艺技术、精密切割技术、轧机等核心设备采购调试经验、市场开拓经验等方面的技术及运营经验，为二期项目的顺利实施奠定了坚实基础。

#### 4、项目投资规模

本项目总投资金额为 35,000.00 万元，本次拟使用募集资金投入 20,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 序号  | 项目名称             | 总投资额             | 募集资金投入金额         |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| 1   | 年产 5 万吨电池箔项目（二期） | 35,000.00        | 20,000.00        |
| 合 计 |                  | <b>35,000.00</b> | <b>20,000.00</b> |

#### 5、项目实施主体

本项目由公司全资子公司众源铝箔实施。

#### 6、项目实施地点

本项目建设地点为安徽省芜湖市经济技术开发区。

#### 7、项目实施周期及经济效益

项目建设期为 2 年。经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

#### 8、项目审批情况

本项目已取得芜湖市经济技术开发区管委会出具的《投资项目登记备案证》（开备[2022]65 号）。

本项目已取得芜湖市生态环境局出具的《芜湖市生态环境局关于芜湖众源铝箔有限公司年产 5 万吨电池箔项目环境影响报告表审批意见的函》（芜环行审[2022]94 号）。

本项目已取得芜湖市经济技术开发区管委会出具的《关于芜湖众源铝箔有限公司年产 5 万吨电池箔项目节能报告的审查意见》。

本项目用地已取得不动产权证书（皖（2022）芜湖市不动产权第 1375184 号）。

#### （三）补充流动资金

## 1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 20,000.00 万元补充公司流动资金，从而缓解资金需求压力，优化公司财务结构。

## 2、项目必要性及可行性

### （1）必要性

报告期内，公司的营业收入稳步增长，未来随着公司募集资金投资项目的实施，公司业务规模将进一步增长，经营性流动资金需求日益增加。本次发行可转债的部分募集资金用于补充流动资金，将有利于缓解公司的资金需求压力，增强公司可持续发展能力，以巩固公司的市场地位、提升公司的综合竞争力。

### （2）可行性

公司已根据中国证监会、上海证券交易所等监管机构关于上市公司规范运作的相关规定，建立健全关于募集资金的各项公司治理制度，并制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理、监督等方面等进行了明确规定，本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司募集资金管理，以保证资金合理规范使用，防范资金使用风险，确保公司募集资金依法、合规使用。

本次发行可转换公司债券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》《<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》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

因此，本次发行可转债募集资金用于补充流动资金具有可行性。

## 三、本次发行对公司经营管理、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将围绕投资公司主营业务相关的新建和扩建产能展开，符合国家及地方政府的产业政策以及未来公司整体产业战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目全部建成达产后，将有效扩充

公司产能，扩大公司经营规模，并助力公司业务的长远持续发展。同时，本次募投将进一步提升公司在中高端紫铜带箔材及铝箔领域的生产能力，有利于公司丰富产品种类，优化产业布局，提升持续盈利能力，进一步提高综合竞争力。

## **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次可转债发行后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。随着募投项目的投产，项目效益将逐步显现，盈利能力将进一步提升。

## **四、本次募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，本次可转债募集资金用于年产 10 万吨高精度铜合金板带及 5 万吨铜带坯生产线项目（二期）、年产 5 万吨电池箔项目（二期）及补充流动资金均符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司未来整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。公司将充分利用好本次可转债募集资金，优化公司产品结构，逐步拓宽公司产业链，丰富产品种类，提高综合竞争力，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

安徽众源新材料股份有限公司董事会

2024 年 8 月 31 日