

证券简称：中材科技

证券代码：002080



中材科技股份有限公司
Sinoma Science & Technology Co., Ltd.

中材科技股份有限公司
2025 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

二〇二五年九月

中材科技股份有限公司（以下简称“中材科技”、“上市公司”或“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司编制了向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《中材科技股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义。

一、本次向特定对象发行募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额预计不超过 448,114.92 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投向以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金金额 (万元)
1	年产 3,500 万米低介电纤维布项目	180,624.00	166,200.00
2	年产 2,400 万米超低损耗低介电纤维布项目	175,089.00	147,500.00
3	偿还国拨资金专项应付款	82,014.92	82,014.92
4	补充流动资金	52,400.00	52,400.00
合计		490,127.92	448,114.92

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按照相关规定的程序予以置换。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，募集资金不足部分由公司自筹解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 3,500 万米低介电纤维布项目

1、项目基本情况

本项目由泰山玻纤的控股子公司泰玻邹城实施。本项目利用泰玻邹城特种纤维布一期项目细纱联合厂房，建设 4 座特纤池窑、捻线车间及配套设施，建设形成特种纤维布产能 3,500 万米/年。

2、项目投资估算

本项目计划总投资为 180,624.00 万元，拟使用募集资金 166,200.00 万元，本项目总投资主要包括工程建筑费、设备购置费、基本预备费及铺底流动资金等。

3、项目报批程序

截至预案公告日，本项目备案及环评涉及的相关手续正在办理过程中。

（二）年产 2,400 万米超低损耗低介电纤维布项目

1、项目基本情况

本项目由公司子公司泰山玻纤实施。本项目利用泰山玻纤已有用地，新建细纱联合厂房、织布联合厂房及配套设施，建设形成超低损耗低介电纤维布等产品产能 2,400 万米/年。

2、项目投资估算

本项目计划总投资为 175,089.00 万元，拟使用募集资金 147,500.00 万元，本项目总投资主要包括工程建筑费、设备购置费、基本预备费及铺底流动资金等。

3、项目报批程序

截至预案公告日，本项目备案及环评涉及的相关手续正在办理过程中。

（三）偿还国拨资金专项应付款

公司拟将本次向特定对象发行 A 股股票募集资金中的 82,014.92 万元用于偿还国拨资金支付形成的专项债务，以满足国拨资金相关规定要求，并降低公司资产负债率，优化公司资本结构。

偿还国拨资金专项应付款不涉及募投项目审批、核准或备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

（四）补充流动资金

公司拟将本次向特定对象发行 A 股股票募集资金中的 52,400.00 万元用于补充流动资金，以满足公司生产运营的日常资金周转需要，优化公司的资本结构，增强公司经营的灵活性和抗风险能力。

补充流动资金不涉及募投项目审批、核准或备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）必要性分析

1、把握以 AI 为代表的新一代信息技术产业发展机遇，做大做强做优特种纤维产业

近年来，以 AI 为代表的新一代信息技术产业快速发展，并深刻重构全球产业格局。这一轮产业变革带动了上游的电子电路材料的全面升级，兼具低介电、低膨胀、超低损耗性能的特种纤维布已成为支撑新一代信息技术产业发展的关键材料，市场需求快速提升。由于特种纤维产业技术门槛较高，市场供给缺口显著，率先实现规模量产的厂商将获得先发优势。

通过建设特种纤维布项目，一方面有助于公司提升产品供给能力、扩大市场占有率和整体盈利能力；另一方面有助于公司增强在产业链中的话语权，不断做大做强做优特种纤维产业。

2、践行新材料产业发展战略，打造全球 AI 用特种纤维龙头

公司聚焦“特种纤维、复合材料、新能源材料”三大产业赛道，始终心系“国之大者”、打造“国之大材”，促进新材料行业高质量发展。

本次建设项目是公司实现高质量发展的重要战略支点，公司将加快发展特种纤维增量业务，打造中国建材集团新材料板块龙头平台，推动公司向成为全球 AI 用特种纤维龙头的目标迈进。

3、满足国有资本经营预算资金管理的相关规定

公司控股子公司前期取得中国建材集团及所属企业拨付的 82,014.92 万元国拨资金,根据《关于企业取得国家直接投资和投资补助财务处理问题的意见》《加强企业财务信息管理暂行规定》《中央企业国有资本经营预算支出执行监督管理办法》等相关文件的规定,公司控股子公司取得的以上国拨资金应根据实际情况尽快落实为国有权益。

4、增强公司资金实力,优化资本结构,提升抗风险能力

随着公司所处的特种纤维、复合材料等行业的景气度回升和新产品需求增加,公司业务规模迎来快速扩张,人才引进、研发投入、市场拓展方面所需营运资金增加。此外,公司近年来资产负债率有所上升,财务费用处于较高水平,面临的财务风险有所上升。

本次发行募集资金用于项目建设和补充流动资金,有助于公司增强资金实力,改善资本结构,降低资产负债率,提升抗风险能力,助力公司长期健康发展。

(二) 可行性分析

1、国家大力支持高性能特种纤维产业发展,为募投项目提供政策保障

近年来,国家陆续出台多项产业政策,大力支持高性能特种纤维产业发展。2023 年,国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录(2024 年本)》,将低介电、低膨胀等高性能及特种玻璃纤维开发与生产列入鼓励类项目;2024 年,工业和信息化部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录(2024 年版)》,其中电子级低介电玻璃纤维及制品、低热膨胀系数玻璃纤维及制品、超薄电子布、光伏用玻璃纤维增强复合材料制品入选目录。

公司本次募投项目聚焦低介电、低膨胀、超低损耗等高性能特种纤维产品,符合国家产业政策和行业发展方向。

2、广阔的市场空间和丰富的客户资源为项目产能消化奠定良好基础

近年来,随着人工智能、高频通信技术快速演进,对 AI 服务器和高频高速通信网络系统的旺盛需求持续推动对大尺寸、高速高多层 PCB 和高频高速覆铜板的需求,进而拉动对低介电、低膨胀、超低损耗等高性能特纤布的市场需求。

公司低介电纤维布、低膨胀纤维布及超低损耗低介电纤维布产品均已完成国内外头部客户的认证及批量供货，与国际高频高速覆铜板等龙头企业建立了长期稳定的合作关系，具备显著的客户资源优势。未来随着高性能特纤布市场需求的持续提升，强大的客户资源将为公司特种纤维领域的快速发展奠定坚实基础，并为本次募投项目的产能消化提供有力保障。

3、雄厚的高性能特种纤维技术储备为项目的顺利实施提供支持与保障

在高性能特种纤维领域，公司拥有低介电纤维布、低膨胀纤维布及超低损耗低介电纤维布完整体系的产品线，并已实现从源头配方到终端产品的全链路自主研发与制造。公司核心技术涵盖高性能配方设计、先进制备工艺与核心装备、精密漏板设计与制造、以及特种纤维布织造技术，并悉数拥有独立知识产权。

公司是极少数能够规模化生产低膨胀纤维布产品的供应商；超低损耗低介电纤维布率先完成行业头部覆铜板厂商客户认证，并已实现市场导入及产业化供应。公司现已在高性能特种纤维领域形成了强大的技术实力与储备，可持续的研发创新体系和能力将为本项目的顺利实施提供技术支持和技术保障。

四、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符合国家产业政策和公司战略，有利于提升公司综合竞争力；本次发行将增强公司的资金实力，为公司持续生产经营提供资金保障；有助于公司的业务拓展，实现公司的长期发展目标。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将有所增加，公司的资产负债率和财务风险将有所降低。同时，本次发行有利于降低公司的财务成本，且募集资金投资项目预计有良好的市场发展前景和经济效益，长期来看可以提高公司盈利水平，为股东创造更多回报。

五、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，有助于公司把握特种纤维发展战略机遇，进一步优化公司资本结构，提升公司综合实力，为公司的持续发展提供支撑，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性和可行性。

中材科技股份有限公司董事会

2025 年 9 月 29 日