

公司代码：603989

公司简称：艾华集团

湖南艾华集团股份有限公司
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

二〇二六年九月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过人民币 188,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	募集资金拟投入额
1	艾华集团一体化高端电容产能扩建项目	150,680.01	150,000.00
2	补充流动资金项目	38,000.00	38,000.00
合计		188,680.01	188,000.00

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进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，按照相关法律法规和公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，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、优先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、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）艾华集团一体化高端电容产能扩建项目

1、项目基本情况

本次项目实施地址位于湖南省益阳市赫山区电子信息产业园梨园路以北，清溪路以东，春嘉路以西，公司拟通过招拍挂的方式取得 86.07 亩工业用地使用权，规划新建总建筑面积约 126,708.00 m²用于本次项目建设，拟依托现有研发能力、工艺技术积累，紧紧围绕主营业务领域，购置一系列先进生产软硬件设备，建设形成现代化高标准电容器产品智能制造中心，进而全面提升公司的生产制造能力。

通过本次项目建设，公司可进一步扩大主营优质产品电容器的供给能力，满足下游新能源汽车、AI 数据处理中心、光伏、储能、风电、工业自动化、智能机器人、5G 通讯及智能电网等领域广阔市场需求，缓解产品订单快速提升可能带来的产能瓶颈压力，同时可优化公司的生产工艺布局，提升生产的智能化及自

主化水平，丰富公司产品矩阵，进一步强化自身的规模优势，巩固并提高公司的市场占有率，助力公司主营业务发展。

2、项目建设的必要性

（1）匹配下游高端需求，把握行业增长机遇

当前电容器行业下游应用领域不断拓展，新能源、车载、AI 算力与数据中心等新兴领域的快速发展，持续拉动高端大功率电容器产品的市场需求。AI 服务器、储能变流器、新能源汽车高压电控等高端大功率应用场景，对电容器的耐温等级、纹波能力、使用寿命及可靠性提出了更为严苛的要求，高端电容产品的市场缺口持续扩大。与此同时，在全球供应链重构的背景下，国产替代进程全面提速，叠加海外出口市场的需求扩容，高端电容器赛道具备长期高景气发展的市场基础，为国内电容器企业提供了广阔的增长空间。

随着下游高端应用领域的需求持续释放，公司现有高端电容产能已无法匹配快速增长的市场订单需求，亟需提升生产制造能力，进一步扩大高端电容器产品的产能规模。通过本次项目的实施，公司将有效扩充高端电容器产品产能，及时响应下游市场的增长需求，把握行业复苏与国产替代的双重机遇，夯实公司在高端应用市场的布局基础，推动公司业务规模持续增长。

（2）丰富公司产品矩阵，提升公司盈利水平

公司当前正加速推进业务布局，从传统消费电子市场向新能源、车载、AI 算力与数据中心等新兴高附加值领域转型，同步开展铝电解电容器技术升级与薄膜电容器第二曲线业务培育，构建多增长极协同发展格局。目前公司薄膜电容器等新业务尚处于市场导入与产能建设阶段，对当期利润贡献较小，公司盈利增长仍主要依托铝电解电容器业务的结构升级，高附加值产品占比提升将直接带动公司整体毛利率逐步改善。

本次项目将重点聚焦风光储等新能源、AI 算力基础设施、高压新能源汽车车载等高端应用场景，布局塑壳/铝壳薄膜电容器、牛角式铝电解电容器、大尺寸引线式高压铝电解电容器、固液混合式铝电解电容器等电容器的产能扩建。项目建成后，将显著提升公司高端电容器产品的产能占比，推动公司产品结构向高

附加值方向持续优化。同时，高端电容器产能的规模化扩张能够进一步发挥规模效应，降低单位产品的制造与管理成本，拓宽产品盈利空间，完善高端电容产品矩阵，增强公司整体盈利的稳定性与可持续性。

（3）巩固行业地位，强化公司竞争实力

电容器行业市场化程度较高，市场竞争主体众多，其中高端应用市场长期由海外头部厂商占据主导地位。随着国内电容器企业技术实力持续提升，本土企业正逐步向高端市场渗透，行业竞争也逐渐转向技术、产能、供应链、品牌等维度的综合实力比拼。公司作为国内铝电解电容器行业应用市场覆盖最全面的企业之一，已构建起全产业链垂直整合的核心优势，但在高端电容的产能规模和业务布局上仍有提升空间，亟需扩充高端产品产能，承接头部客户大额订单，拓展海外高端市场布局，进一步强化自身竞争实力。

本次项目的实施，将大幅提升公司在高端电容器市场的产能规模，加深公司在新能源、车载、AI 算力与数据中心等下游应用领域的市场覆盖深度。依托规模化高端产能，公司可进一步深化与下游头部客户的长期合作关系，持续提升高端电容器市场份额。同时，产能规模提升将与公司全产业链配套、技术研发、品质管控等核心能力形成协同效应，进一步强化公司综合竞争实力，巩固公司在国内电容器行业的市场地位，提升公司在全球电容器市场的品牌影响力与话语权。

3、项目建设的可行性

（1）完善的产业链体系和生产制造能力，为项目实施提供坚实的保障

公司是全球少数拥有完整产业链的电容器制造企业之一，掌握核心原材料自主配套能力，实现了电极箔、金属化膜等核心材料的自主可控，从源头保障了产品性能稳定与供应自主。同时，公司深耕行业多年，已和上游核心材料、关键设备领域的头部供应商建立深度耦合的协同关系：在前瞻性产品开发阶段，就会联合供应商开展材料配方、设备工艺的联合攻关，形成技术共生型供应链体系。这种长期积淀的供应链关系，不仅能显著缩短产品从技术概念到量产的转化周期，还能在上游供应出现波动时为公司提供优先保障，构成难以在短期复制的软性壁垒。此外，公司拥有自动化制造产线和数字化生产管理系统，持有多项自有智能

设备知识产权，生产效能与品质可追溯能力持续提升。

公司制造系统具备柔性生产能力，可同时满足铝电解电容器与薄膜电容器的定制化批量交付需求，能够灵活适配下游不同应用场景的差异化要求，为本次项目产能的高效利用提供重要保障。

（2）深厚的研发技术积累，为项目产品性能提供充足的技术支撑

公司始终坚持自主研发发展路线，构建了完善的研发创新体系，持续推进铝电解电容器、固态电容器、叠层电容器及薄膜电容器的技术研发，在铝电解电容器领域具备产品、材料、应用、设备、工艺五大方向的独立开发能力。截至本报告出具日，公司拥有有效授权专利 530 项，其中发明专利 108 项，技术储备深厚。针对车载、新能源、AI 服务器等高端应用需求，公司已成功推出超高温、超大纹波及多系列缩体铝电解电容器产品，其中超高温系列填补了国内液态铝电解电容器 150℃耐温领域的技术空白，固态及固液混合电容器也实现了小型化、高温、高纹波、长寿命等关键性能的提升。同时，公司设有国家企业技术中心、博士后科研工作站及博士后创新创业实践基地，拥有经验丰富的国内外技术专家团队，能够为项目实施提供充足的技术人才保障。

公司深厚的技术积累，可保障本次项目新增产能的产品性能满足高端应用场景的严苛要求，为项目实施提供充足的技术支撑。

（3）扎实的客户基础与市场布局，为新增产能提供可靠的消化保障

公司经过多年市场深耕，凭借优良的产品品质与稳定的供应能力，已与新能源汽车、风光储、工业自动化、5G 通讯、AI 数据中心等领域的多家客户建立了长期稳定的合作关系，品牌在铝电解电容器行业具备较高认可度。同时，公司产品系列成熟完整，可为客户提供铝电解电容器全产品链解决方案。随着薄膜电容器业务整合完成，公司产品配套能力进一步延伸，逐步构建起铝电解电容器与薄膜电容器协同供应的产品矩阵。公司销售及技术支持网络覆盖全球主要市场，设有多个销售中心及海内外研发实验室，配备具备专业应用背景的产品工程师及销售团队，可响应客户技术咨询，并在产品设计开发阶段提供全过程联合开发服务。

本次项目实施可依托公司扎实的客户基础与完善的产品及销售网络布局，进

一步拓展海内外高端市场与新兴行业客户，持续挖掘高端电容器产品的市场需求空间，为项目新增产能的稳定消化提供可靠的市场保障。

4、项目投资计划

(1) 实施主体

本次项目由湖南艾华集团股份有限公司投资建设及承办实施。

(2) 投资金额

本次项目投资总额为人民币 150,680.01 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	占项目总投资比例	拟使用募集资金
1	建设投资	140,670.60	93.36%	140,670.60
1.1	土地购置费	2,150.00	1.43%	2,150.00
1.2	建筑工程费	37,275.81	24.74%	37,275.81
1.3	设备购置费	93,111.82	61.79%	93,111.82
1.4	设备安装费	4,655.59	3.09%	4,655.59
1.5	工程建设其他费用	761.29	0.51%	761.29
1.6	预备费	2,716.09	1.80%	2,716.09
2	铺底流动资金	10,009.41	6.64%	9,329.40
	项目总投资	150,680.01	100.00%	150,000.00

(3) 建设周期

本次项目建设期为 24 个月，包括购买及清理场地、工程及设备招标、基础建设及装修工程、软硬件设备采购及安装调试、人员招聘及培训、试生产、验收竣工项目等。

5、项目经济效益

经测算，本次项目税后内部收益率为 11.53%，税后静态投资回收期为 8.55 年（含建设期），项目预期效益良好。

6、项目涉及的报批事项

本次项目涉及的发改委备案、环评、能评相关手续正在办理中，拟通过招拍挂购置工业用地使用权作为项目建设用地，相关手续正在办理中。

（二）补充流动资金项目

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 38,000.00 万元用于补充公司业务发展过程中所需要的流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

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

本次募集资金投向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，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于巩固和升级公司现有业务，完善公司产业链布局，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的整体竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行将为公司产能建设和持续发展提供强有力的资金支持。本次发行完成后，一方面，公司的净资产及总资产规模将相应提高，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善；另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内存在出现一定幅度下降的可能。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

四、本次募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略要求。本次募集资金投资项目的实施能够巩固和发展公司竞争优势，

进一步优化公司资本结构，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性及可行性。

湖南艾华集团股份有限公司董事会

2026 年 9 月 18 日