证券简称：英联股份　　证券代码：002846

广东英联包装股份有限公司

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

一、募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票数量不超过125,998,090股(含本数)，募集资金总额不超过150,000万元(含本数)，扣除相关发行费用后，募集资金净额主要投向于复合集流体项目、罐头易开盖制造项目和补充流动资金，具体如下：

序号	募投项目名称	投资总额(万元)	募集资金拟投金额(万元)
1	复合集流体项目	308,886.00	80,000.00
2	罐头易开盖制造项目	91,767.98	40,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		**430,653.98**	**150,000.00**

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，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，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次向特定对象发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募投项目范围内，根据实际募集资金数额，按照项目实施的具体情况，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、本次向特定对象发行募集资金的必要性及可行性分析

（一）复合集流体项目

1、本次募集资金投资项目的必要性

（1）复合集流体材料在安全性、能量密度、成本等方面具有独特优势

随着新能源锂电池的发展，更安全、更高能量密度、低成本是行业发展方向，为复合集流体材料的产业化提供了创新的空间。复合铝箔和复合铜箔等复合集流体材料相较于传统铝箔、铜箔在同等重量下能量密度更高，金属材料使用量更少、防穿刺时热失控的高安全性更高，利于提升电池性能同时降低生产及使用成本。在未来新能源动力电池、消费电池、储能电池及固态电池等领域需求量的增长的背景下，复合集流体凭借自身在电池领域的显著优势，未来有

望形成对传统集流体的替代，在很大程度上占据动力电池、消费电池等需求量增长的上游市场空间。

（2）电池安全新规落地，有望推动行业发展

在行业政策导向上，近年来国家对新能源、新材料等战略性新兴产业的支持力度不断加大，出台了一系列政策鼓励相关产业发展。为应对新能源汽车、消费电子和储能电池领域锂电池存在的安全风险，国家加速构建覆盖锂电池“全生命周期、全应用场景、全技术维度”的监管体系，推动产业转向“安全”导向。2025年3月，国家工信部制定了《电动汽车用动力蓄电池安全要求》，新国标首次将“不起火、不爆炸”从企业技术储备上升为强制性要求。2025年新国标的实施，加速了高安全、高性能电池的普及，迫使车企重新设计电池包结构，强化底部防护和热管理系统。复合集流体材料因材料特性具备热失控抑制能力，将成为锂电池性能提升的突破口。

2、本次募集资金投资项目的可行性

（1）国家政策支持

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），本项目所生产的复合铝箔/铜箔属于新型锂电池材料，归属于C3985-“电子专用材料制造”，能有效提升锂电池的安全性、能量密度，减轻电池重量，增加续航能力，且成本更低、具有更好的物理性能和工艺性能，属于国家鼓励的新能源电池制造范畴。

《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》指出要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；支持动力电池梯次产品在储能、备能、充换电等领域创新应用。本项目的复合铝箔为电池的正极相关材料，复合铜箔为电池的负极相关材料，锂金属/复合集流体负极一体化材料为固态电池的负极。

2025年7月7日，中国工程院发布了国家重点研发计划“工程科学与综合交叉”重点专项申报指南，主要围绕空间科学、极端制造、信息、可再生能源、海洋、医工、交通工程、材料等8个重点领域进行部署。复合集流体作为国家重

点研发计划中的“极端制造”第一项课题，彰显了其重要性及国家层面的关注程度。

（2）完成前期投入，项目生产基本条件已具备

公司于2023年通过控股子公司江苏英联在江苏省高邮市投资建设复合集流体项目，规划总投资30.89亿元人民币，达产后年产能预计达到1亿㎡复合铝箔、5亿㎡复合铜箔。

截至2025年6月30日，公司已累计投入复合集流体项目资金约8.1亿元，主要用于购置设备、购置土地和厂房建设、材料费用和研发投入等。设备端，公司已有5条复合铝箔、5条复合铜箔产线，对应设备年产能约5,000万㎡复合铝箔、2,500万㎡复合铜箔。

后续产能将有计划性地投放，主要是根据客户的需求、市场的进展进行产能匹配，链接上下游、细化产品，建立整个供应链的快速反应机制，使得产能到位后订单能有更快的反应能力。

（3）拥有专业的研发团队，持续提升技术水平

江苏英联已组建一支覆盖真空物理、光学膜、柔性材料等方面专业经验的技术开发团队。团队由博士、硕士领衔，兼具创新能力与丰富实践经验，有效保障复合集流体产品研发工作技术先进性及对下游需求匹配度，实现在锂电池材料领域的竞争优势。公司复合集流体研发团队稳定并进行扩充，目前研发和应用技术的团队成员已有50余名，提供了公司复合集流体项目的技术保障。

江苏英联在复合集流体方面已递交专利申请168件，已获授权68件，其中，发明专利4件，实用新型专利64件，为公司在复合集流体领域的研发和技术壁垒的构建提供知识产权保护。

公司将进一步建立和完善锂电池复合集流体板块的人才引进、培养、激励、晋升发展机制，通过外部引入与内部培养并行的方式，不断稳定和壮大管理及技术人才队伍，以适应公司快速发展的需求。

（4）持续深耕行业，作为行业标准制定的主要参与者

在复合铝箔方面，江苏英联作为《锂离子电池用复合铝箔》团体标准制定的组长单位，牵头协同近30家产业链企业共同参与标准的起草工作。各参编企业代表和行业专家发挥各自的长处，分工攻关解决复合铝箔设备、生产工艺、材料、检测、下游应用的难点，旨在加快促进复合铝箔技术开发与成熟步伐。

在复合铜箔方面，江苏英联亦是《锂离子电池用复合铜箔》团体标准制定的组长单位。该标准是国内针对复合铜箔在锂离子电池领域应用的首个专项标准，由中国合成树脂协会高功能薄膜分会组织制定，目前处于推进阶段，江苏英联作为组长单位联合约70家产业链企业共同起草，旨在解决复合铜箔量产中的技术瓶颈（如延展性、界面结合力等），推动其在动力电池、储能电池等领域的大规模应用，助力复合铜箔产业化加速。

（5）业务已取得多领域合作

公司目前已在复合集流体业务方面获得某家韩国客户小批量生产订单，与广州某知名汽车公司研究院就下一代动力电池技术合作开发复合集流体一体化新型材料达成协议，还与某消费电池头部企业签署《合作开发框架协议》，在消费电池领域开展项目合作与协同。公司目前已实现了覆盖动力、消费、储能等多场景锂电应用领域的复合集流体材料合作研发与测试，产品已获得部分头部客户的反馈，取得进一步深度合作。

（二）罐头易开盖制造项目

1、本次募集资金投资项目的必要性

（1）罐头易开盖订单需求快速增长，产能瓶颈待突破

自成立以来，公司通过积极研发易开盖核心技术、打造全品类易开盖产品、提供优质产品和服务，形成持续创新的产品体系、领先的细分产品市场和业内先进的研发技术水平，树立了“英联”品牌在业内良好的知名度和美誉度，获得了知名品牌客户的认可，罐头易开盖领域与亨氏、雀巢、JBS、Dole等国内外客户建立了良好的合作关系，众多的国内外客户数量持续推动了公司订单的快速增长。

近些年来，公司的营业收入持续增长，主要来自于快消品金属包装板块易开盖产品的贡献，从2020年的13.31亿元增长至2024年的20.18亿元。其中，易开

盖板块中的罐头易开盖产能逐步释放，海外市场开拓成效显著，罐头易开盖营业收入从2020年的3.74亿元增长至2024年的7.69亿元，2025年上半年持续保有29.00%的同比增速。该板块对营收的贡献比例不断增加，由2020年的28.09%上升至2025年上半年的43.25%。公司的罐头易开盖作为公司核心业务增长引擎，对整体营收的战略重要性日益凸显。

然而，公司在罐头易开盖产品上产能有限，不能满足该产品订单日益增长的需求，2024年，公司罐头易开盖业务产能利用率达到88.01%，截至2025年上半年，罐头易开盖产能利用率已达94.78%。下游市场需求仍保持较快速度增长，这将突破公司的产能上限。可见，公司急需扩充产能以应对公司订单快速增长的机遇。

（2）易开盖业务产品结构需不断优化，以提升整体盈利水平

公司自上市以来，通过内生式增长和外延并购方式，丰富了公司的产品结构，由原先干粉易开盖单品业务为主扩张到全品类（含干粉、罐头、饮料等）的业务结构，在此过程中，饮料易开盖、罐头易开盖的业务随着产能的投入和释放，成为易开盖业务收入最大的两大板块。

依托于公司在罐头易开盖业务上的前瞻布局，包括产线智能化升级、关键技术攻坚和制造体系优化等多维度措施，公司在罐头易开盖业务的竞争优势近年来持续加强，海外市场拓展取得进一步突破，实现高毛利、高端产品的下游应用及营收规模快速提升。截至2025年上半年，公司罐头易开盖收入同比增长29.00%，规模占主营业务收入43.25%，毛利率也实现提升，营收和效益双增长。

因此，公司通过进一步增强罐头易开盖板块的供应能力，巩固公司在罐头易开盖的领先地位，带动公司综合毛利润的提高以及抗风险能力的增强。

2、本次募集资金投资项目的可行性

（1）公司具有丰富、优质的客户资源，能有效消化募投项目的新增产能

公司成立以来，一直坚持以客户需求为导向，并结合前瞻性的市场分析及技术研发，及时针对客户的需求进行研发和设计。凭借卓越的研发能力和出色的产品质量，公司在客户群体中赢得了良好的声誉，与下游的零售消费企业建立了长期稳定的合作关系，积淀下了庞大的客户基础。

基于公司积累的优质客户资源，公司一方面能及时获知下游行业的发展趋势，迅速通过自身强大的研发实力响应客户的新需求，并及时实现批量供货，以把握市场节奏，增强公司对行业趋势的敏感度。另一方面，公司积淀的优质客户资源也为本次募投项目的新增产能消化打下了良好的基础。本项目主要为公司原有产品的扩产，公司本身在金属易开盖领域已深耕多年，产品已具备成熟的客户群体和销售网络，在本项目达产后，公司可沿用原有的市场路径和客户资源，同时，借助这些优质客户在行业内的影响力，公司能更有效的实现新客户、新业务的拓展。

（2）公司多年精耕金属易开盖行业，形成了成熟、可靠的生产体系，有力保障了募投项目的顺利实施

公司作为国内金属易开盖行业的龙头企业，在行业内耕耘多年，建立了一套成熟的质量控制和生产管理的运作体系，能有效地实现产品质量的把控和生产效率的提升，形成了公司在行业内独特的竞争优势。同时，通过多年的经验积累，公司具有充足的人才、技术等方面的储备，有能力实施智能生产基地改扩建项目。

借助公司在生产和质量控制领域丰富的经验以及人才和技术储备，公司本次募投项目的实施将具备良好的建设和运行基础。

三、本次向特定对象发行募集资金使用计划基本情况

（一）复合集流体项目

1.项目概况

本项目为在江苏扬州高邮市的自建厂区中开展复合铝箔、复合铜箔建设项目和锂金属/复合集流体负极一体化的研发，主要包括：（1）购置复合铝箔、复合铜箔生产线，扩充复合铝箔和复合铜箔的产能，满足下游客户规模性订单的供应需求；（2）针对固态电池用的锂金属/复合集流体负极一体化材料进行研发和测试。项目建成后，将扩充公司复合铝箔和复合铜箔的生产制造能力，并推进固态电池相关材料的开发。项目的实施将有助于公司把握锂电池行业快速发展的市场机遇，有效满足市场对高性能电池集流体材料不断增长的需求，进一步优化公司产品结构，拓宽盈利来源，并全面提升企业综合竞争力和可持

续发展能力。预计项目投产后将为公司带来显著的投资回报与长期经济效益，实现产业协同发展的战略目标。

2.实施主体

本项目的实施主体为公司控股子公司江苏英联复合集流体有限公司。

3.项目总投资

本项目投资总额合计308,886万元，拟使用募集资金80,000万元，使用募集资金投资部分均为资本性开支。

4.项目涉及的报批事项

本项目已通过投资项目备案，项目代码：2303-321084-89-01-892059；本项目已完成环评手续，环评文号:扬环审批[2024]02-39号。

（二）罐头易开盖制造项目

1.项目概况

本项目将分批次购置包括罐头易开盖生产线、罐头底盖生产线、裁板生产线、片涂（片料彩印、涂布）生产线和卷涂生产线。通过引进智能化设备和工艺技术，项目将大幅提升易开盖产品的生产能力与质量一致性，更好地适应食品包装市场对安全、便捷和环保的需求。该项目的实施将有力支撑公司拓展金属包装业务板块，优化产品结构，完善区域产能布局，进一步增强公司在金属包装行业中的综合竞争力。预计项目投产后，公司将显著提升市场份额，实现规模经济效益，并为公司带来可持续的投资回报与长期经济效益。

2.实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司英联金属科技（扬州）有限公司。

3.项目总投资

本项目投资总额合计91,767.98万元，拟使用募集资金40,000万元，使用募集资金投资部分均为资本性开支。

4.项目涉及的报批事项

本项目正在办理投资项目备案及环评手续。

（三）补充流动资金项目

公司拟使用募集资金30,000万元补充流动资金，以满足经营规模持续增长带来的资金需求，优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

公司是一家以快速消费品为核心领域，专业从事“安全、环保、易开启”金属包装产品研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司稳健经营易开盖业务板块的同时，积极布局并快速发展复合集流体业务，实现“快消品金属包装+新能源材料”双主业经营模式。随着近年来国内新能源产业的快速增长及金属包装产业的稳步提升，公司业务发展亦将驶上快车道，结合公司不断扩大的业务规模，预计未来几年内公司在市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。

本次募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司未来发展面临的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

四、本次发行对公司的影响分析

（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相关产业政策鼓励的发展方向以及市场发展趋势的需要。本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大业务规模，增强市场竞争力，提升公司在消费品金属包装领域及新能源材料领域的地位。在满足市场及客户需求的同时，保障公司业务的可持续发展，进一步提升公司的资产规模及盈利能力，符合公司长远的战略目标。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，公司资产负债率及财务风险将进一步降低，公司财务结构将更加稳健合理，抗风险能力将进一步加强。

五、结论

综上，经审慎分析论证，公司董事会认为，本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和行业发展趋势，以及公司整体战略发展方向，具有良好的

市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争能力，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。