

股票代码：002978

股票简称：安宁股份



四川安宁铁钛股份有限公司
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

二〇二六年五月

目 录

一、本次募集资金使用计划	2
二、本次募集资金投资项目的的基本情况	2
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	9
四、本次募集资金投资项目可行性分析结论	10

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 250,000.00 万元（含本数），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金
1	对箐沟尾矿库建设项目	125,700.22	116,300.00
2	安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）	107,696.46	71,500.00
3	补充流动资金	62,200.00	62,200.00
合计		295,596.68	250,000.00

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

在相关法律法规许可及股东会决议授权范围内，公司董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目均经过公司谨慎论证，项目的实施有利于进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的可持续发展能力。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 250,000.00 万元（含本数），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

（一）对箐沟尾矿库建设项目

1、项目概况

项目名称	对箐沟尾矿库建设项目
实施主体	四川安宁铁钛股份有限公司
项目总投资	125,700.22 万元，其中工程费用 81,012.09 万元，工程建设其他费用 35,377.00 万元，基本预备费 9,311.13 万元

拟投入募集资金金额	116,300.00万元
项目实施方式	本项目的实施主体为四川安宁铁钛股份有限公司
项目建设内容	项目拟建设对箐沟尾矿库，总库容11,337×10 ⁴ m ³ 包括初期坝、堆积坝、拦砂坝、排渗、防渗、渗水回收、清污分流、排洪系统、尾矿浓密输送与回水系统（管线）等专用设施，以及联络道路、尾矿库管理站等辅助设施
项目建设地点	四川省攀枝花市米易县得石镇对箐沟

2、项目的必要性

（1）充分利用攀西钒钛战略资源优势，支撑公司长期战略发展目标

矿业在全球经济发展中占据着重要地位，从矿业生产流程来看，原矿经破碎、选矿工序提取有用矿物后，会产生大量尾矿，尾矿必须依托建设的专用尾矿库进行妥善贮存及处置。因此，尾矿库是矿山采选生产环节不可或缺的核心配套基础设施。

公司拥有的潘家田铁矿属于攀西地区钒钛磁铁矿核心资源之一，潘家田铁矿丰富的资源储量为公司的可持续发展打下了坚实的基础，为满足潘家田铁矿未来长期生产的尾矿堆存需求，拟建设新尾矿库作为核心配套设施。对箐沟尾矿库建设项目完成后，有利于充分挖掘潘家田铁矿的长期战略资源价值，进一步巩固公司核心竞争力，支撑公司长期战略发展目标。

尾矿库为重要稀缺资源，根据国家应急管理部等有关部门 2020 年印发的《防范化解尾矿库安全风险工作方案》，自 2020 年起全国尾矿库数量原则上只减不增，仅对紧缺和战略性矿产矿山予以正常建设开发支持。在此严格政策背景下，公司对箐沟尾矿库建设项目已取得国家矿山安全监察局安全设施设计审查同意，充分说明了公司资源的紧缺性与国家战略资源属性，亦体现了政府对公司依托攀西地区钒钛战略资源开展经营、实现资源高效综合利用的高度认可，以及对公司长期健康可持续发展的坚定支持。公司以此为契机，积极开展对箐沟尾矿库的建设，为公司长期健康可持续发展奠定坚实基础。

（2）保障区域战略资源开发利用，提升资源综合利用效率

攀西地区是我国重要的钒钛磁铁矿资源基地，2013 年国家发展和改革委员会正式批复成立攀西国家级战略资源创新开发试验区，将钒钛资源综合利用上升为国

家战略。近年来，四川省积极鼓励钒钛产业发展，各级政府先后出台《关于促进钒钛产业高质量发展的实施意见》《四川省钒钛钢铁及稀土产业高质量发展指南》等系列政策文件，提出打造世界级钒钛产业基地的发展目标，推进钒钛资源综合深化利用，着力促进产业集聚、产业链构建和产业规模提升。

公司作为攀西地区核心钒钛资源综合利用企业，后续对箐沟尾矿库建设有利于潘家沟铁矿的长期稳定生产，从而保障区域战略资源开发利用及钒钛产业链稳定运行，持续盘活现有优质钒钛磁铁矿资源，提升资源综合利用效率，契合国家及地方产业政策发展导向。

3、项目的可行性

(1) 项目建设符合国家和地区政策导向

公司对箐沟尾矿库项目的建设符合国家尾矿库安全生产监管、战略性资源开发保障及地方产业发展相关政策要求。

从安全生产监管政策来看，国家各部门印发了《尾矿库安全监督管理规定》《防范化解尾矿库安全风险工作方案》《尾矿污染防治管理暂行办法》等相关规定，突出尾矿库安全监管要求、严控矿山安全生产风险。公司对箐沟尾矿库项目作为潘家沟铁矿的配套尾矿库，有利于保障安全规范生产，符合尾矿库安全风险防控政策要求。

从产业政策层面来看，依托钒钛等国家战略性矿产资源，攀西战略资源创新开发试验区持续发展，已成为全球钒钛新材料产业的重要发展极核。公司所拥有的潘家田钒钛磁铁矿资源属于试验区的核心资源之一，对箐沟尾矿库项目建设直接服务于公司潘家田铁矿的持续运营，有利于国家战略资源的持续开发以及国内钛精矿、钒钛铁精矿供应稳定，契合国家战略性矿产资源开发保障及地方钒钛产业高质量发展政策导向。

(2) 公司具备成熟的业务经验及人员团队

公司从事钒钛磁铁矿综合利用超过二十年，是行业的头部企业和国家高新技术企业，通过在矿山生产经营领域的深耕，公司积累了成熟的矿山采选、配套尾矿处置等各生产经营环节的成熟业务经验。与此同时，公司管理团队均具备成熟

的矿山工程建设及矿山运营从业经验，能够高效衔接对箐沟尾矿库的项目建设与日常管理运营。综上，公司成熟的业务经验及人员团队能够为项目建设及后期运营提供坚实的人力与管理支撑，确保项目顺利推进落地。

4、项目投资概算

“对箐沟尾矿库建设项目”总投资为 125,700.22 万元，其中，资本性支出为 116,389.09 万元。本次拟使用 116,300.00 万元募集资金投入工程费用、工程建设其他费用等资本性支出，预备费不纳入本次募集资金使用范围。本项目各项投资构成及资金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	81,012.09	116,300.00	是
2	工程建设其他费用	35,377.00		
资本性支出小计		116,389.09		
3	预备费	9,311.13	-	否
合计		125,700.22	116,300.00	-

注：工程建设其他费用包括土地使用费、林地费用、建设单位管理费、工程勘察测量费等。

本项目中，公司总投资的金额为 125,700.22 万元，其中使用募集资金投入 116,300.00 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自有或自筹资金补足。

5、项目审批、批准或备案情况

截至本报告出具日，公司已完成项目备案的相关工作。

(二) 安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）

1、项目概况

项目名称	安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）
实施主体	安宁（常州）新材料有限公司
项目总投资	107,696.46 万元，其中工程费用 63,005.50 万元，工程建设其他费用 8,540.00 万元，基本预备费 4,292.73 万元，流动资金 31,858.23 万元
拟投入募集资金金额	71,500.00 万元
项目实施方式	公司通过控股子公司攀枝花安宁钛材科技有限公司 100% 持股的安宁（常州）新材料有限公司实施

项目建设内容	本项目拟购置土地、新建厂房，购置先进的生产及配套设备，并引进生产技术及管理人员；项目建成达产后，预计可实现年产4万吨冷轧钛材的生产能力
项目建设地点	江苏省溧阳市高新区

2、项目的必要性

（1）顺应钛材行业高质量发展趋势，紧抓行业规模扩容机遇

钛材料是一种重要的高性能金属材料，具有轻质、高强度、耐腐蚀等特点。近年来，随着全球经济的发展和科技的进步，钛材料凭借其优异的性能，在化工、航空航天、军工、新能源、海洋工程、高端装备、消费电子等领域的应用越来越广泛。2015-2024年，中国钛材产量从4.9万吨增长至17.2万吨，年均复合增长率达14.97%。

在行业快速发展的同时，我国高端钛材品质亟待提质升级。国内应用于能源、化工、航空航天、海洋工程、医疗等多领域的钛材，依旧存在品质稳定性不足、大批量稳定供应能力有限等突出问题，既制约了钛材在更多领域的规模化推广应用，也难以满足国内高端制造领域快速发展的市场需求，行业高端供给短板亟待补齐。公司本次“安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）”聚焦高品质冷轧钛材，能够匹配下游应用领域对高品质钛材的需求，顺应行业高质量发展趋势，紧抓钛材行业规模扩容的市场机遇。

（2）落地钛金属矿材一体化长期战略目标，进一步完善产业链布局

公司从事钒钛磁铁矿综合利用超过二十年，拥有稳定优质的钛精矿原料供应优势，是国内核心钛精矿供应商之一。长期以来，公司坚持以钒钛磁铁矿资源为发展核心，横向并购资源、纵向延伸产业链，致力成为具有国际影响力的钛金属矿材一体化企业。

本次募投项目的实施，有利于公司依托上游资源优势，充分挖掘产业链价值，进一步完善“钛矿——钛材”的纵向一体化的产业链布局，强化在钛全产业链的布局优势，实现产业链各环节的高效协同。通过本次募投项目，公司可进一步完善业务结构，提升整体竞争力和盈利能力，为公司长期稳健发展筑牢根基。

(3) 提升钛材加工配套优势，强化面向终端市场能力

“安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）”为钛材产业链中的冷轧环节，衔接钛中间材料与终端应用客户，将公司已投资建设的“年产6万吨能源级钛（合金）材料全产业链项目”的毛坯产品进一步轧制加工后，适配下游终端应用场景。因此，随着本次募投项目的实施，有利于公司提升钛材加工配套优势，形成高度协同、紧密配套的一体化发展格局，进一步放大“年产6万吨能源级钛（合金）材料全产业链项目”的市场价值。此外，公司未来在市场经营中，将强化面向化工、航空航天、新能源等终端客户的市场能力，有利于贴近感知市场需求、技术迭代趋势、行业发展动态等，构建快速响应机制，提升综合竞争力。

3、项目的可行性

(1) 国家政策的鼓励支持，为项目实施提供了良好的政策环境

新材料产业是制造业转型升级的核心领域和重要支撑之一，国家高度重视新材料产业战略发展，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》将新材料产业列为战略性新兴产业与重点培育的新兴支柱产业，明确其在国民经济与产业升级中的核心战略地位，为钛材等高性能新材料的高质量发展指明方向。应用于交通运输、高端制造等领域的高端制造用轻合金材料、复合金属材料、生物医用材料等多种新材料纳入《产业结构调整指导目录（2024年本）》鼓励类范畴。《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》将钛材纳入目录，推动其在下游领域的应用。

综上所述，国家多项政策、指导文件的鼓励支持，为本次募投项目的实施提供了良好的政策环境。

(2) 钛材应用愈发广泛，项目实施具备良好市场条件

钛材作为具备轻质、高强度、耐腐蚀等多重优异性能的高性能金属材料，是高端制造领域重要基础材料之一，随着近年来我国经济的持续发展，钛材应用场景持续拓展、行业规模保持稳健增长态势，行业整体处于快速发展期。

从应用领域来看，航空航天领域作为高端钛材应用场景，随着国产大飞机产

业链快速发展、航空装备迭代升级，钛材需求规模稳步提升；新能源领域依托轻量化、耐腐蚀需求，钛材在储能设备、光伏风电配套部件等场景应用渗透率持续提高；海洋工程、化工领域，钛材凭借优异的耐腐蚀性等性能，具有大量应用场景。此外，在医疗健康、高端消费电子、生活用钛等多个领域，随着消费升级与技术进步，钛材应用范围不断拓宽，进一步打开行业需求增量空间。

整体而言，钛材行业发展具备长期向好的市场基础，本次募投项目聚焦高品质钛材精深加工领域，具备广阔的市场前景。

(3) 公司具备深厚的行业沉淀、完善的人才储备和丰富的客户资源

公司从事钒钛磁铁矿综合利用超过二十年，为行业头部企业、国家高新技术企业，在钛工业领域积累了丰富的经验，主要管理和技术人员都有着钛工业行业的工作经验。

本次募集资金投资项目系围绕公司主营业务进行，相关性较强；长期以来，公司密切关注钛工业各环节的发展情况，致力于钛工业相关的技术储备，具备建设和运营大型钛工业项目的经验和实力。此外，公司高度重视人才培养和技术队伍建设，在生产经营过程中，培养了一批理论功底深厚、实践经验丰富的钛工业相关的管理和技术人才，并根据项目需要引进了行业优秀、专业的管理及技术人才，进一步增强了专业化团队，未来计划持续引进、完善人才团队。同时，公司深耕钛产业链多年，是国内销量领先的钛产业链上游头部企业，市场占有率较高，亦拥有较强的市场竞争力和丰富的客户资源。

综上，公司深厚的行业沉淀、完善的人才储备和丰富的客户资源为本次募投项目实施和公司稳健、快速发展提供了坚强的保障。

4、项目投资概算

“安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）”总投资为 107,696.46 万元，其中，资本性支出为 71,545.50 万元。本次拟使用 71,500.00 万元募集资金投入工程费用、工程建设其他费用等资本性支出，预备费、流动资金投资不纳入本次募集资金使用范围。本项目各项投资构成及资金来源情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟用募集资金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	63,005.50	71,500.00	是
2	工程建设其他费用	8,540.00		
资本性支出小计		71,545.50		
3	预备费	4292.73	-	否
4	流动资金	31,858.23	-	否
合计		107,696.46	71,500.00	-

注：工程建设其他费用包括项目建设用地费、建设管理费、勘察设计费、建设项目前期工作咨询费等。

本项目中，公司总投资的金额为 107,696.46 万元，其中使用募集资金投入 71,500.00 万元，项目剩余部分所需资金将由公司自有或自筹资金补足。

5、项目审批、批准或备案情况

截至本报告出具日，公司已完成项目备案的相关工作。

(三) 补充流动资金

公司拟将本次募集资金中 62,200.00 万元用于补充流动资金，优化资本结构，提升盈利水平，助力业务快速发展。

随着公司业务持续发展及矿材一体化战略目标的实施，仅靠公司自身利润留存难以充分保障实现公司业务发展目标。本次募集资金部分用于补充流动资金，将有效满足公司业务发展所带来的新增流动资金需求，缓解资金压力，改善公司资本结构，进而提升公司持续经营能力。

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

公司本次向不特定对象发行可转换债券募集资金扣除发行费用后拟用于“对箐沟尾矿库建设项目”“安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）”和“补充流动资金”，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开。其中，“对箐沟尾矿库建设项目”为现有采掘业务的核心配套基础设施，“安宁（常州）新材料有限公司有色金属压延分割及仓储物流项目（一期）”系

为提升钛材配套加工优势而完善产业链布局，本次募集资金用途符合公司整体战略发展方向以及国家相关产业政策，对公司持续发展具有积极作用，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债的转股期开始后，随着本次发行可转债逐渐实现转股，公司净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

（三）本次发行对公司盈利能力的影响

由于募集资金投资项目周期较长，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度可能较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。从中长期来看，本次募集资金投资项目实施后，有利于巩固公司主营业务优势并完善产业链布局，进一步提升公司核心竞争力及盈利能力。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上，本次募集资金投资项目系围绕公司主营业务及完善产业链布局进行，符合国家政策方向、产业发展需求以及公司的战略发展目标。本次募投项目的实施，有利于进一步巩固公司核心竞争力并提升盈利能力，符合公司及全体股东的长远利益。因此，本次募集资金投资项目具有较强必要性、可行性。

四川安宁铁钛股份有限公司董事会

2026年5月25日