

铜陵精达特种电磁线股份有限公司

2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

本次发行拟募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数）人民币，扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟将本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

（二）项目背景

电磁线作为电磁感应原理在实践应用中实现的主要载体材料，在电力、电机、家电、汽车、电子、通讯、交通、电网及航天航空等领域发挥不可替代的作用，近 20 年的发展过程中，电磁线经历了从家电行业的单强力驱动，进化为电气化改造、自动化需求提升、汽车油改电等多个行业强驱动因素。

近 20 年来，我国电磁线行业正在从制造大国向制造强国迈进。目前我国电磁线在产销量、品种、质量等诸多方面都有了很大发展，已成为世界上第一大国，约占全球生产总量的 50%，根据中国电线电缆行业协会统计数据显示，2019 年国内电磁线年需求已经突破 180 万吨，且每年行业增速达到 10%。公司作为行业龙头，近年来市场份额稳步提升，年出货量已多年突破 20 万吨，约占国内电磁线总需求量的 12%，位列中国民营制造业 500 强。

在全球各国碳中和碳达峰的指引下，电磁线行业也引来了历史性的发展机遇。在发电侧，可再生资源如太阳能、风力发电的快速发展以替代化石能源发电的模式，对电磁线的需求带来了巨大的拉动；在能源消费侧，电气化改造、自动化升级成为节能减排的主要实现手段；而在居民消费侧，电动车及种类繁多智能化家居产品，对电磁线的需求更是从量到质的立体提升—譬如电磁线高端产品车

用扁线电机产品等。

扁线电磁线的加工方式由于其高电流承载力、铜材料节省等优势，成为电磁线产品升级的一个明星产品。通过以 HAIR-PIN（俗称发卡电机）方式生产的电机，能极大提升电机功率密度、提升电机效率、减重、节能并极大优化电动车的 NVH 综合性能，对车用驱动电机行业带来了革命性推动。在国家行业政策对电动车用驱动电机功率密度不低于 4KW/公斤的具体参数要求下，电动车车用电机从 3.2KW/公斤功率密度的圆线电机，完全切换到扁线电机的产业局面已经开启并在加速渗透。

公司经过前几年在扁线电机领域的技术积累，先发优势明显。在此业务上公司紧紧抓住近年来订单需求的变化，合理科学地进行规划、建设，以适配新产业的发展机遇。根据各个国家产业政策及各车企的规划和目标，2025 年电动车的行业渗透率将达到 20%-25%，届时电动车的年产销量将达到 1500-2000 万辆。2021 年上海国际车展也几乎成了电动车展，在电机领域我们也看到主流的整车厂、第三方的电机厂均在展示自己先进的扁线电机产品。扁线电机能提高新能源车的续航里程，节约体积，降低综合使用成本。因此需求和渗透率也将迅速完成突破，乃至更高需求量的快速释放。在未来几年内，行业将呈现几十万吨级别的新增需求，该高端扁线的需求拉动所带来的企业发展机会，从产业格局角度上非常清晰。

随着数据化时代来临，对数据传输领域的需求也更多样化、高效化，精准化。升级化的需求也对电磁线规格、型号及品种要求更加广泛，对电磁线质量水平和创新能力也提出更高要求。譬如航天航空国防、5G 通讯等领域对于通讯线中的高端产品——高频数据传输线的需求也呈现快速增长的势头。

（三）项目的必要性

1、经营性流动资金短缺、财务费用较高

电磁线行业所需原材料以金属铜、铝为主，因原材料采购成本较高，资金占用大，属于资金密集型行业，对资金规模、资金成本和筹资渠道有着较强的需求。随着公司规模持续增长，公司对流动资金的需求越来越大，导致银行借款规模整体较大，财务费用提升。

2、未来业务规模的扩张需要合理增加流动资金

公司未来的业务规模将持续扩张，主要受以下几方面影响：①近年来，随着全球经济企稳回升和我国经济发展，加之国家节能减排、碳中和、碳达峰政策的号召，下游行业中新能源行业，如光伏发电、风力发电和新能源汽车等行业得到了快速发展，对电磁线的需求，尤其是扁线的需求，带来了巨大的提升；②传统的家电行业和电机行业智能化程度逐步提高，对电磁线的需求更是从量到质的立体提升，带动了电磁线产业升级和产品换代，高端电磁线销售规模快速增长，占比进一步提高；③近年来，环保政策落地并严格执行，行业内不符合环保标准的中小企业被关停，市场需求逐渐向品牌知名度高、生产经营规范、品质有保证的企业转移，市场集中度进一步提高，以行业龙头企业为代表的大规模电磁线制造企业面临有利的行业形势；④此外，近年的铜价波动和国家“去杠杆”政策的实施给电磁线制造企业带来加大的资金压力，导致部分企业停产或退出。

综上，在碳中和、碳达峰背景下，公司紧紧抓住电磁线行业历史性的发展机遇，贯彻公司“两极拉伸”战略，一方面，积极布局新能源汽车、光伏、风力、核能发电等领域，努力提高高端产品的产能产量，促进公司产品结构的转型升级；另一方面，公司积极向涉及不多或未涉及的其它电磁线应用领域进行覆盖，主动下沉诸如新能源变压器用电磁线产品、工业电机用 F/H 级电磁线、以及环保自粘性电磁线等领域，积极推进公司产能的扩张，进一步提高市场话语权和竞争力。另外，公司立足传统主业，稳步扩大产能，努力提高自身市场占有率，抢占因环保被关停和资金压力停业的中小企业市场份额，巩固龙头地位。

在上述因素的综合影响下，现时流动资金不足已成为制约公司持续发展的瓶颈，对公司扩大经营规模产生阻碍，并使得公司在战略实施上处于较为保守的位置。本次非公开发行 A 股股票募集资金用于补充流动资金具备合理性，有利于公司未来业务的持续扩张和转型升级。

3、节省利息支出和改善资本结构

采用非公开发行 A 股股票方式融资能够节省公司银行贷款利息支出，充实公司资本实力，提高经营安全性。通过补充流动资金，公司资产负债率将有所下降，有利于优化公司的资本结构、提升公司的盈利能力。

（四）项目的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将下降，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

2、本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了健全的企业管理制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司严格按照最新监管要求对募集资金专户存储、投向变更、管理与监督等进行了明确规定，制定了《募集资金管理制度》并严格执行。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

（五）项目涉及的报批事项

本次非公开发行股票募集资金将全部用于补充公司流动资金，满足公司未来各项业务发展的资金需求，募集资金投向不涉及报批事项。

铜陵精达特种电磁线股份有限公司董事会

2021年5月17日