

证券代码：603527

证券简称：众源新材

# 安徽众源新材料股份有限公司

(ANHUIZHONGYUANNEWMATERIALSCO., LTD.)



## 2022 年度非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二二年七月

## 一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过73,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

序号	实施主体	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投入 (万元)
1	永杰铜业	年产10万吨高精度铜合金板带及5万吨铜带坯生产线项目（一期年产5万吨高精度铜合金板带）	86,442.00	41,000.00
2	众源铝箔	年产5万吨电池箔项目（一期年产2.5万吨电池箔）	35,000.00	19,000.00
3	众源新材	补充流动资金	13,000.00	13,000.00
合计			134,442.00	73,000.00

在募集资金到位前，公司将根据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、募集资金使用的具体情况

### （一）年产5万吨高精度铜合金板带

#### 1、项目建设的必要性

##### （1）满足市场及行业发展需求的必要选择

随着全球经济的发展，世界铜板带、铜棒线等铜加工材产品需求持续稳步增长，为铜加工企业提供了广阔的市场。我国铜加工行业整体上保持了快速、持续的发展态势，现已成为世界上重要的铜材生产、消费和贸易大国，但高精度铜材的生产仍主要集中在美国、日本和德国，我国铜加工行业尚有较大的提升空间。近年来，随着国民经济的高速发展，伴随数字化进程的加快和新能源汽车的普及，以及电气、通讯等传统产业的改造升级，高端铜板带的需求迎来新一轮的快速增长。综上，年产5万吨高精度铜合金板带项目是顺应市场对高端铜板带产品需求

的必要选择。

## **(2) 增强公司的铜板带制造能力，进一步提升行业地位**

公司自成立以来，一直专注于紫铜带箔材的研发、生产和销售，经过十余年发展，公司紫铜带箔材产品生产能力由设立之初的0.6万吨/年，逐步增加至目前的10万吨/年。目前，公司已成为国内紫铜板带箔材细分行业经营规模较大、技术实力较为领先的企业，具备了规模经济效应。公司在铜板带制造领域行业地位突出，具有进一步优化制造工艺、提升市场占有率的能力。

本项目建成后将有效扩大高精度铜合金板带的生产产能，拓展发展空间，强化公司竞争力，以应对快速增加的市场需求，提高市场份额，并进一步提升行业地位。

## **2、项目建设的可行性**

### **(1) 符合国家产业政策及有色金属工业发展规划**

《中国制造2025》、《国务院办公厅关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》（国办发〔2016〕42号）、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》、《有色金属产业调整和振兴规划》等相关政策，系统规划了铜加工行业的发展战略，加大了对铜材加工企业的扶持力度。

国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将“交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产”、“新能源、半导体照明、电子领域用连续性金属卷材、真空镀膜材料、高性能铜箔材料”列为国家鼓励类项目。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》涉及战略性新兴产业的5大领域8个产业，其中新材料中的先进结构材料产业领域中明确提到了“高精度铜及管、棒、线型材产品”和“高强高导铜材”。本项目的建设符合国家产业政策及有色金属工业发展规划。

### **(2) 公司具备产品结构升级和产能扩大的优势**

近年来，受国内外宏观经济环境变化、下游需求波动、行业竞争激烈等因素影响，铜加工行业洗牌重整格局已经开始逐渐形成，一些规模小、资金实力差、缺乏核心技术、自主创新能力薄弱、产品附加值较低的企业逐步被市场淘汰。科技的进步促使铜加工材产品逐步向高性能、高质量、高精度、低成本方向发展，

铜加工企业面临的机遇与挑战并存。

公司自成立以来，一直专注于紫铜带箔材的研发、生产和销售，已成为国内紫铜板带箔材细分行业经营规模较大、技术实力较为领先的企业，在行业内已形成了较为突出的竞争优势。本募投项目终端产品定位于国内国际中高端市场，产品能有效满足我国以及世界蓬勃发展的智能电网、半导体集成电路、5G通讯，以及日益高涨的新能源汽车、太阳能电池、超级电容、锂电储能等行业需求。

公司在巩固自身产业规模优势和产品优势的同时，通过新项目的建设进一步提升高附加值产品的比重，实现产品结构的持续升级。

### **(3) 技术、人才和生产工艺保障**

公司始终坚持对产品的不断创新，高度重视产品的研发工作，积极推进产品研发、质量攻关和技术创新，顺应市场的需求，打造更加优秀的产品，提高公司的核心竞争力。同时，经过多年的发展，公司已经汇聚了大批成熟的从业人员，形成了一支稳定且经验丰富的核心团队，在业务运营、研发、技术管理和营销领域拥有丰富的管理技能和营运经验。公司深厚的技术积累和优秀的研发团队是本次项目顺利实施的重要基础。

公司深耕行业多年，现有生产线工艺流程成熟，产品生产成本优势明显。同时，凭借先进的工艺水平，公司生产不同规格、不同性能的产品，满足下游客户的不同需要。丰富的生产制造经验、生产组织经验及成熟的生产工艺将为公司未来的持续经营和盈利提供充分支持，是本次项目顺利实施的重要保障。

## **3、项目建设基本方案**

### **(1) 项目建设基本内容**

本项目建成后，预计形成年产5万吨高精度铜合金板带的生产能力。

### **(2) 项目建设进度**

本项目全部完成建设预计需要24个月。

### **(3) 项目实施主体及建设地点**

项目实施主体为全资子公司永杰铜业。项目选址安徽省芜湖市南陵县经济开发区。

### **(4) 项目具体投资构成**

本项目总投资86,442.00万元，其中41,000.00万元拟来自于此次募集资金投

入。募集资金全部用于建筑工程、设备购置等资本性支出。该项目具体投资构成情况如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	建筑工程	10,673
2	设备购置	27,839
3	安装工程	1,145
4	其他费用	4,035
5	流动资金	42,750
项目总投资		<b>86,442</b>

#### 4、项目环评、备案情况

本项目已取得南陵县发展改革委出具的《南陵县发展改革委项目备案表》（2202-340223-04-01-284010）。

本项目已取得芜湖市生态环境局出具的《芜湖市生态环境局关于安徽永杰铜业有限公司年产10万吨高精度铜合金板带及5万吨铜带坯生产线项目环境影响报告书审批意见的函》（芜环行审[2022]105号）。

##### （二）年产2.5万吨电池箔

##### 1、项目建设的必要性

**（1）抓住新能源产业发展机遇，为公司逐步进入新能源领域奠定坚实的基础**

本次募投项目“年产2.5万吨电池箔”是公司铜板带箔产品和生产工艺基础的延伸，是现有产业链的扩充与升级，也是公司在新能源产业迅速发展的大环境下作出的重要战略选择。该项目投产后，公司将进入电池箔领域，为公司抓住新能源产业发展机遇、逐步进入新能源领域奠定坚实的基础。

##### **（2）新增新能源电池铝箔等产品，优化公司产品结构，增强公司盈利能力**

公司在有色金属压延加工行业深耕多年，通过不断提升技术水平和生产能力，压延加工生产工序完整，已覆盖大部分铜板带箔产品。本次募投将在现有产能的基础上，为公司新增新能源电池铝箔等产品，在满足下游市场需求的同时，有利于优化公司产品结构，逐步拓宽公司产业链，丰富产品种类，优化产业布局，提高综合竞争力。

##### 2、项目建设的可行性

### **(1) 国家出台相关规划和产业政策鼓励新能源电池铝箔项目建设**

《国民经济和社会发展规划“十三五”规划》指出支持战略性新兴产业发展，提升新兴产业支撑作用，支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意等领域的产业发展壮大。

《有色金属工业发展规划（2016—2020年）》提出重点发展“锂离子电池用高强度高延展性低缺陷铝箔、铜箔和多孔铜箔，高效低成本核壳结构燃料电池氧还原催化剂，金属（铝、镁等）空气电池空气电极材料。”

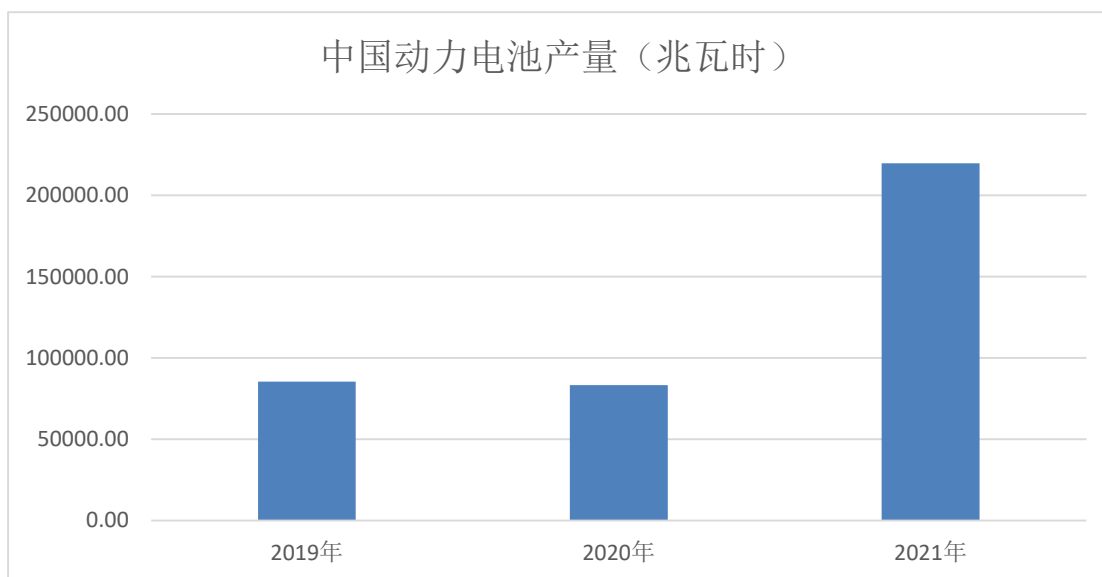
《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》指出大力推进动力电池技术创新，重点开展动力电池系统安全性、可靠性研究和轻量化设计，加快研制动力电池正负极、隔膜、电解质等关键材料及其生产、控制与检测等装备，开发新型超级电容器及其与电池组合系统，推进动力电池及相关零配件、组合件的标准化和系列化；在动力电池重大基础和前沿技术领域超前部署，重点开展高比能动力电池新材料、新体系以及新结构、新工艺等研究，集中力量突破一批支撑长远发展的关键共性技术。

《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》强调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。

本项目还符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》等文件的要求。上述文件为包括铝加工在内的关键基础材料产业结构优化和技术升级指明了方向。

### **(2) 新能源汽车销量增长，动力电池铝箔需求旺盛**

全球新能源车销售持续高速增长，全球锂电池需求进入TWh时代，远景广阔。根据wind统计数据，2021年全球新能源车型累计销售650万辆，同比增长108%，动力电池装机量为296.8GWh，同比增长102.18%，新能源汽车驱动动力电池高增长。



数据来源：wind

锂离子储能电池作为电化学储能的主要技术路线，具有能量密度高、综合效率高、成本下降潜力大、建设周期短和适用性广泛等特性，装机规模持续提升。

招商证券等券商的最新研究报告显示，2025年全球动力电池装机量有望突破1200GWh，将为电池铝箔带来巨大的市场空间。以400吨/GWh的用量进行测算，动力领域电池箔需求量有望在2025年达到49万吨，年复合增速43%。受益全球新能源汽车的快速发展，动力电池将进入快速成长期，动力电池铝箔需求旺盛。

电池铝箔需求受动力电池、3C电池以及储能电池三重驱动，市场前景广阔。综上，公司本次新建年产2.5万吨电池箔项目具备可行性。

### 3、项目建设基本方案

#### （1）项目建设基本内容

本项目建成后，预计年产2.5万吨电池箔的生产能力。

#### （2）项目建设进度

本项目全部完成建设预计需要24个月。

#### （3）项目实施主体及建设地点

本项目的实施主体为全资子公司众源铝箔，建设地点位于安徽省芜湖市经济技术开发区。

#### （4）项目具体投资构成

本项目总投资35,000.00万元，其中19,000.00万元拟来自于此次募集资金投入。募集资金全部用于建筑工程、设备购置等资本性支出。该项目具体投资构成

情况如下：

序号	项目	投资额（万元）
1	建筑工程	3,241
2	设备购置	12,221
3	安装工程	419
4	其他费用	4,119
5	流动资金	15,000
项目总投资		35,000

#### 4、项目环评、备案情况

本项目已取得芜湖市经济技术开发区管委会出具的《投资项目登记备案证》（开备[2022]65号）。

本项目已取得芜湖市生态环境局出具的《芜湖市生态环境局关于芜湖众源铝箔有限公司年产5万吨电池箔项目环境影响报告表审批意见的函》（芜环行审[2022]94号）。

#### （三）补充流动资金

公司本次拟将不超过13,000.00万元募集资金用于补充流动资金，从而缓解资金需求压力，优化公司财务结构。

2019年末、2020年末、2021年末及2022年一季度末，公司资产负债率分别为23.61%、32.54%、44.47%和46.39%。随着业务规模的不断扩大，公司资产负债率持续上升，本次发行将有利于缓解公司的资金需求压力，降低资产负债率，增强公司可持续发展能力。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目将围绕投资公司主营业务相关的新建和扩建产能展开，符合国家及地方政府的产业政策以及未来公司整体产业的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。

本次募投项目全部建成达产后，将有效扩充公司产能，扩大公司经营规模，并助力公司业务的长远持续发展。同时，本次募投将为公司新增电池铝箔等产品，逐步拓宽公司产业链，有利于公司丰富产品种类，优化产业布局，提升持续盈利能力，进一步提高综合竞争力。



## **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司的资产规模将提升，资产结构将更加稳健。

由于募集资金投资项目存在一定建设周期，短期内部分募集资金投资项目对公司经营业务的贡献尚未显现，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄，但从中长期来看，随着项目陆续建成并产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，项目实施后公司的盈利能力与可持续发展能力将进一步提升。

## **四、本次发行可行性分析结论**

综上所述，本次非公开发行募集资金用于年产5万吨高精度铜合金板带、年产2.5万吨电池箔及补充流动资金均符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司未来整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。公司将充分利用好本次非公开发行的资金，进一步增强公司的铜板带制造能力，优化公司产品结构，逐步拓宽公司产业链，丰富产品种类，提高综合竞争力，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。本次非公开发行募集资金运用是合理可行和必要的。

安徽众源新材料股份有限公司董事会

2022年7月26日