

证券代码：301266

证券简称：宇邦新材



**苏州宇邦新型材料股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)**

二〇二三年三月

为推进苏州宇邦新材料股份有限公司（以下简称“宇邦新材”或“公司”）业务发展，进一步增强公司竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）筹集资金。公司董事会对本次向不特定对象发行可转债募集资金使用的可行性分析如下：

一、募集资金使用计划

公司本次发行拟募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含 50,000.00 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	安徽宇邦新材料有限公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目	44,173.00	35,673.00
2	补充流动资金	14,327.00	14,327.00
合计		58,500.00	50,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）全球能源转型拓展行业发展空间

太阳能光伏发电产业自 20 世纪 80 年代以来持续高速发展，随着社会对能源的需求量越来越大，充分利用可再生能源能够为世界经济发展提供可持续发展的动力。作为一种可再生能源，太阳能较传统能源具有安全可靠、无污染、不受地域限制、能源质量高、项目建设周期短的特点，鉴于其种种优势，太阳能发电正成为社会发展的趋势。

受益于全球各国的产业支持政策，近年来光伏发电行业得到了快速发展，越来越

多的国家和地区出台了环保政策以应对全球气候变化的挑战，共同推动新冠疫情后世界经济的“绿色复苏”。全球范围内，中国、美国、英国、日本在内的许多国家和经济体都陆续提出了碳中和目标或碳减排承诺。中国提出力争于2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和。欧盟成员国已经同意将2030年温室气体减排目标提升至55%。由于再生能源产业的发展已经上升至空前的战略高度，减排产业政策的可持续性叠加外部电价不断下降的趋势，预期未来全球光伏市场将维持较高增速。

（二）光伏发电正逐步显现成本优势

随着光伏行业技术迭代、产业链规模化效应加持、光伏电站安装成本降低和行业政策引导，近10年来全球光伏发电成本快速下降。根据国际可再生能源署（IRENA）发布的《Renewable Power Generation Costs in 2019》报告的数据，2010-2019年间，全球太阳能光伏发电加权平均成本降幅高达约82%；全球公用事业太阳能光伏的加权平均安装总成本下降了约79%；2019年新投产的大型太阳能光伏发电项目中，有超过一半的项目发电成本低于最便宜的化石燃料发电成本，体现出光伏发电卓越的经济效益。目前，全球部分建设成本低、资源禀赋良好、市场投资环境有序的地区已率先实现光伏发电的平价上网，且在未来，随着行业技术水平的持续提升，光伏发电的综合成本仍有一定下降空间。全球光伏产业已经走出政策补贴驱动发展的初级阶段，逐渐步入“平价上网”的市场化竞争阶段，光伏发电将摆脱过去高成本的掣肘，成为服务大众的可持续性电力来源。

近年来，我国光伏制造产业高速发展，行业技术水平不断提高，下游光伏系统技术成本大幅度下降；再加上非技术成本如土地费用、并网成本的下降，我国光伏系统投资运营成本持续下降，为光伏平价上网创造了有利条件。光伏发电清洁性与低成本兼备的特性，将进一步吸引大量新增投资，行业进入良性循环阶段。

（三）我国光伏行业步入快速发展时期，产业集中度持续提升

在国家能源结构调整、社会环保意识增强等因素的共同推动下，光伏发电在国内市场上得到了极大的认同，近年来取得了较快速度。根据中国光伏行业协会统计的数据，2021年中国新增光伏装机规模为54.88GW，后续年度将在此基础上进一步增长。中国的新增光伏装机增速仍属世界前列，国内光伏装机市场空间巨大，行业前景可期。

中国光伏新增装机容量预测（GW）



资料来源：中国光伏行业协会

国内光伏制造企业尤其是龙头企业的扩产步伐加快，且扩产单体规模增大，随着这些新建产能的释放以及单晶产品、大尺寸产品的快速迭代，无技术、资金优势的中小企业逐渐退出市场，产业集中度进一步提升。根据中国光伏行业协会数据，至2021年，中国前五大多晶硅、硅片、电池片及组件企业的市场占比分别达到86.7%、84%、53.9%和63.4%。

在高效产品需求量持续增加倒逼技术加速创新升级的背景下，部分中小企业受制于资金限制，无力进行技术与设备升级，在成本压力下，老产线将加速淘汰。同时，头部企业的加速扩张，也将进一步挤压中小企业的生存空间。未来，我国光伏产业链各环节将进一步向龙头企业集中，产业集中度将进一步提升。

（四）光伏焊带的市场需求仍有较大发展空间

光伏焊带作为光伏组件中导电的必要配件，其主要需求量取决于光伏组件的新增装机量和光伏组件产量。根据中国光伏行业协会数据，2021年全球新增光伏装机规模170GW，预计2025年全球新增光伏装机规模达270-330GW，而2021年中国新增光伏装机规模为54.88GW，预计2025年将在此基础上进一步增长，届时光伏焊带的市场需求将持续保持良好的增长趋势。

此外，受益于全球市场对清洁能源需求的推动，全球光伏组件产业规模持续扩大。2021年全球光伏组件产能和产量分别达465.2GW、220.8GW，同比增长45.4%、34.9%。我国光伏组件环节产业规模也保持了较快增长，根据中国光伏行业协会统计数据，2021年我国光伏组件产能、产量分别达到350GW和182GW，同比分别增长59.1%和

46.1%，产业整体规模进一步扩大，带动了光伏焊带市场的快速增长。

光伏焊带是光伏组件的重要组成部分，用于光伏电池封装中的连接环节。光伏焊带品质优劣关系着光伏组件的输电效率和使用寿命。光伏焊带的外观尺寸、力学性能、表面结构、电阻率等性能指标是影响光伏发电效率，光伏电池片碎片率以及光伏组件长期可靠性、耐用性的重要因素，因此光伏焊带的市场需求与光伏组件行业的发展密切相关。受光伏新增装机规模需求及组件产能需求的影响，未来光伏焊带的市场需求仍具有较大发展空间。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）安徽宇邦新材料有限公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目

1、项目基本情况

公司拟在安徽省马鞍山市和县建设“安徽宇邦新材料有限公司年产光伏焊带 20,000 吨生产项目”，实施主体为全资子公司安徽宇邦新材料有限公司。

本项目拟在项目实施所在地购置土地并自建厂房，通过购置先进的生产设备，建设高效的光伏焊带生产线。本项目建成后将实现光伏焊带产品 20,000 吨年产能，显著提升公司光伏焊带产品的生产能力，满足日益增长的市场需求，优化公司产品结构，拓宽公司产品盈利点，进一步巩固公司市场竞争地位。

2、项目必要性分析

（1）扩大产能规模，满足业务发展需求

公司持续深耕于光伏焊带的研发、生产与销售，得益于过硬的产品质量和性能以及良好的客户口碑，业务规模呈快速增长趋势。2019 年至 2021 年，公司的营业收入为 60,205.99 万元、81,852.12 万元和 123,901.92 万元，年均复合增长率高达 43.46%。同时，公司同期主要产品产销率分别为 97.91%、96.21%以及 101.26%，保持较高水平。未来随着光伏行业的良好发展，光伏装机量将持续增加，光伏组件产量亦将呈现增长趋势，从而带动光伏焊带需求的增长。伴随着市场需求的不断增长以及公司营业规模不断扩大，公司现有的生产能力将难以满足未来市场需求。因此，为顺应市场发展趋势，提高公司的生产保障能力，公司亟需扩大现有产品的生产规模，以进一步巩固公

司在行业内的市场地位。

公司计划新建光伏焊带生产线，购置先进的机器设备，引进具备丰富生产经验的人才，进一步提升公司的光伏焊带生产能力。通过本项目的实施，公司将充分发挥现有技术及产品优势，扩大产能规模，增强公司的订单承接及交付能力，满足公司不断扩大的业务发展需求。

（2）优化公司产品结构，打造新的利润增长点

随着国家政策扶持和行业技术水平提高，光伏组件产业不断推出和迭代新产品，对光伏焊带产品的市场需求也逐步扩大。同时，随着光伏组件产品性能的提升，其对光伏焊带产品的力学性能、美观性能、反光性能等性能提出了更高的要求。公司现有产线对于 MBB 焊带、SMBB 焊带、低温焊带、叠瓦焊带、特殊焊带等高性能光伏焊带的生产能力有限，无法适应下游客户对产品的多样化需求。因此，公司亟待增加高性能光伏焊带生产线，对产品进行升级迭代，优化公司产品种类，以顺应光伏组件向高性能转变的发展趋势，发展成为光伏焊带领域内品类齐全、市场竞争力突出的厂商。

公司拟通过本项目的实施新增多条高性能光伏焊带生产线，根据客户需求增加高品质互连焊带及汇流焊带产能，从而补充优化公司产品结构，满足市场对于高性能光伏焊带的需求。因此，本项目的实施有利于强化公司的盈利能力，为公司未来发展打造新的利润增长点。

（3）合理布局区域产能，提高客户服务能力

随着光伏行业市场需求的快速增长，各大光伏厂商纷纷在内地建设生产基地，其中安徽是重要的布局区域之一。安徽省光伏产业发展良好，2021年7月安徽省经信厅、省发改委、省住建厅、省能源联合发布《安徽省光伏产业发展行动计划（2021-2023年）》，明确提出了力争全省太阳能电池及组件产能突破 80GW，产量保持全国领先，三年营收“翻一番”、产业链产值突破 1,500 亿元的目标，将支持光伏产业发展、大力优化能源结构列入全省碳排放达峰行动方案重点任务。在良好的政策环境下，安徽省逐渐发展出了马鞍山、合肥、滁州等多个光伏产业基地，隆基乐叶、晶科能源、晶澳科技及阳光电源等多家先进的光伏企业均在安徽建立了生产基地，未来随着安徽省对光伏产业的发展规划推进，安徽光伏产业集群效应将不断增强。

通过本项目的建设，公司将在安徽新建生产基地，一方面能够实现区域产能的合理布局，降低运输过程所耗费的时间，节省运输成本，提高公司整体经营效益；另一方面能够快速响应客户需求，提高客户协同服务能力，进而提升公司的市场竞争力。

3、项目可行性分析

（1）国家政策鼓励光伏行业发展，为项目顺利建设创造了良好条件

光伏产业是我国战略性新兴产业的代表，对我国能源结构优化调整、国民经济可持续发展以及促进生态文明建设具有重要意义。近年来，国家陆续发布了多项产业政策支持光伏行业的持续健康发展。2022年5月，国家发改委及国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》，指出要创新新能源开发利用模式，到2025年，公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率力争达到50%；2022年1月，工信部等5部门发布《智能光伏产业创新发展行动计划（2021—2025年）》，指出要在“十四五”期间有效引导行业智能升级，促进光伏产业健康发展，从而推动光伏发电的大规模应用，使我国保持全球光伏制造第一大国和装机应用第一大国地位；2021年2月，国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，提及我国要提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展。

本项目扩产产品为光伏焊带，有利于提高光伏发电效率，促进光伏行业发展，与国家产业政策相一致。国家对光伏产业的战略定位和支持政策为行业的长期、稳定、快速发展提供了良好的政策环境，也为本项目的实施提供了坚实的政策保障。

（2）广阔的下游市场需求和公司丰富的客户资源为新增产能消化提供了有力保障

光伏焊带是光伏组件的重要组成部分，与光伏行业的发展密切相关。在“碳中和，碳达峰”的大背景下，全球对开发、利用可再生能源已势在必行，太阳能凭借其环保可再生、应用技术成熟、能量多、普遍性高等多种优点为各国政府所重视。光伏发电是光伏产业的重要应用领域，近年来呈现快速发展趋势。据中国光伏行业协会 CPIA 数据，2021 年全球光伏新增装机量为 170GW，同比增长 30.8%，预计 2022-2030 年全球光伏年均新增装机将达 259GW~314GW。国内的光伏市场前景同样非常广阔，根据 CPIA 统计，我国 2021 年光伏新增装机量为 54.88GW，同比增长 13.9%，预计 2022 年将增长至 85-100GW，2025 年将在此基础上进一步增长。光伏装机量的稳步增长将

带动光伏组件需求量的增加，从而加大市场对光伏焊带产品的需求。光伏装机量持续增加为新增产能消化提供了有力的市场保障。

公司的光伏焊带产品已通过德国 TUV 认证、国家太阳能光伏产品质量监督检验中心等产品质量认证，具有出口至日本、韩国等全球多个国家和地区的资质。同时，公司经过多年来在光伏焊带行业深耕细作，积累了丰富的客户资源，与客户建立了长期稳定的合作关系。自公司成立伊始，即已从事光伏焊带的研发、生产与销售。经过多年的发展，公司已成功进入了一大批知名光伏组件厂商如隆基乐叶、天合光能、晶科能源、韩华新能源等的供应链体系。因此，公司凭借优质的产品品质，在光伏领域的丰富客户积累，为本次项目新增产能消化提供了良好支持。

(3) 公司拥有丰富的研发及生产技术储备，为本次募投项目的建设提供技术保障

公司一直以来注重技术研发，持续进行研发投入和技术积累，2019 年至 2021 年及 2022 年 1-9 月，公司研发费用金额为 1,843.11 万元、2,565.47 万元、3,808.51 万元及 4,516.55 万元，呈稳步上升趋势。公司通过对前瞻性、关键性技术的不断探索，掌握了压延退火涂锡收线一体化技术、增强焊料流动性的配方技术和耐腐蚀低温焊料配方技术等核心技术，积累了多项研发成果并应用到多个产品中。截至 2022 年 9 月末，公司拥有授权专利 76 项，其中发明专利 16 项。同时，公司是国家标准《光伏涂锡焊带》（GB/T 31985-2015）、行业标准《晶体硅光伏组件用浸锡焊带》（SJ/T 11550-2015）等标准的主要编撰单位之一，并获得全国半导体设备和材料标准化技术委员会授予的“标准化突出贡献单位”以及国家太阳能光伏产品质量监督检验中心授予的“2019 年江苏省企业标准‘领跑者’（光伏领域）”的荣誉称号。

在生产技术方面，公司的光伏焊带生产工艺技术均为自主研发并取得专利技术，具备多品种、多类型光伏焊带产品的丰富生产经验，在行业内起到了标杆引领作用，为本项目产品生产提供了坚实的技术保障。

综上所述，公司已掌握与本项目产品相关的生产技术，并且具备与公司业务发展相适应的研发及产品开发能力，可有效保障本项目在技术层面上的可行性。

4、项目投资概算

本项目总投资金额为 44,173.00 万元,拟使用募集资金投入金额为 35,673.00 万元,具体情况如下:

单位:万元

序号	项目	项目投资金额	拟投入募集资金金额
1	工程建设费	35,673.00	35,673.00
2	基本预备费	1,500.00	-
3	铺底流动资金	7,000.00	-
合计		44,173.00	35,673.00

5、项目经济效益分析

本项目预计税后内部收益率为 12.44%, 税后静态投资回收期为 9.99 年, 具备良好的经济效益。

6、项目相关备案及审批情况

本项目已取得安徽和县经济开发区管理委员会出具的备案批复, 项目代码 2207-340523-04-01-371482, 环评批复程序正在办理过程中。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

为增强公司资金实力、进一步降低运营成本、缓解未来营运资金需求, 公司拟使用本次募集资金中的 14,327.00 万元补充公司流动资金, 以满足公司日常经营资金需要。

2、项目必要性及可行性

随着公司的经营发展, 公司预计产销规模在未来几年内将持续增长, 且由于光伏辅材行业惯例, 公司对下游光伏组件客户销售产品会给予一定的信用期; 而原材料采购过程中又存在较高的资金支付需求, 随着公司业务的持续增长, 公司对营运资金的需求亦随之增长。为满足公司业务对营运资金的需求, 公司拟使用本次募集资金中的 14,327.00 万元用于补充流动资金, 从而促进公司业务的持续增长, 降低财务风险, 巩固和提升公司的市场竞争力。

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

四、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

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

募集资金投资项目的顺利实施，有助于自主创新能力，增强公司核心竞争力，有利于公司抢占市场先机，扩大市场份额，巩固市场地位。同时募投项目结合了市场需求和未来发展趋势，契合光伏焊带行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在光伏焊带行业的市场领先地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。可转债转股前，公司使用募集资金的利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将得到进一步提升，进一步增强公司综合实力，促进公司持续健康发展，为公司股东贡献回报。

五、可行性分析结论

本次向不特定对象发行可转债是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措。公司本次向不特定对象发行可转债的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益，有利于提升公司市场竞争力，巩固公司的市场地位，增强经营业绩。因此，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

苏州宇邦新型材料股份有限公司

董事会

2023年3月2日