

证券代码：301210

证券简称：金杨股份



无锡市金杨新材料股份有限公司

无锡市锡山区鹅湖镇张马桥路 168 号

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

二〇二五年五月

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，无锡市金杨新材料股份有限公司（以下简称“金杨股份”或“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”）募集资金。公司董事会对本次发行募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 98,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资金额	募集资金拟投入金额
1	金杨股份锂电池精密结构件项目（厦门）	60,000.00	45,000.00
2	金杨股份锂电池精密结构件项目（孝感）	80,000.00	30,000.00
3	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
合计		163,000.00	98,000.00

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（或董事会授权人士）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。

在本次发行募集资金到位前，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基本情况

（一）金杨股份锂电池精密结构件项目（厦门）

本项目拟由公司子公司厦门金杨精密制造有限公司实施，总投资金额 60,000.00 万元，项目建设期为 2 年。本项目拟在厦门市同安区建设锂电池精密结构件生产制造及配套设施项目。

（二）金杨股份锂电池精密结构件项目（孝感）

本项目拟由公司子公司武汉金杨精密制造有限公司实施，总投资金额 80,000.00 万元，项目建设期为 5 年。本项目拟在孝感市临空经济区建设锂电池精密结构件生产制造及配套设施项目。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 23,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营和未来业务发展的资金需求。

2、项目实施的必要性

近年来，随着锂电池产业的快速发展，公司经营和资产规模持续扩大。2024 年公司营业收入同比增长 22.96%，2025 年一季度公司营业收入同比增长 26.59%，2024 年公司总资产规模同比增长 10%，营运资金投入量较大。未来，随着锂电池行业对公司产品的需求增加，公司各募投项目建设的有序开展，业务规模进一步扩张，对流动资金的需求不断增加。

因此，公司本次拟使用部分募集资金用于补充流动资金，有助于缓解业务资金压力，为公司未来业务发展提供资金保障，满足公司经营的资金需求，增强持续盈利能力。

（二）募集资金投资建设项目必要性及可行性分析

1、项目建设的必要性

（1）把握消费电子终端复苏、汽车全面电动化的行业发展机遇和全球能源变革趋势，满足客户快速增长的产品需求

锂电池的主要应用领域为消费电子、动力及储能等产业，具体分析如下：

①消费类电池

2024 年消费电子行业整体呈现出温和复苏的趋势，智能手机、电脑等 3C 消费类电子同比保持稳定，电动工具去库存化基本结束开启新一轮补库存，消费类电池（用于手机、平板电脑、智能可穿戴设备、蓝牙音箱、电子雾化器、电动工具、电动两轮车等产品的电池）需求在 2024 年迎来回升，印度、东南亚等地电

动两轮车需求快速提升带动出货量增长。总体来看，2024 年消费电池领域总出货量 77.6GWh，同比提升 15.20%。

未来，随着智能终端市场逐步复苏带动产业链上下游持续向好，叠加频频出台的刺激电子消费的诸多利好政策，市场需求持续回暖，再加上 AI 赋能、无人机、机器人领域的批量应用，以及全球经济复苏等多因素共振，消费电子市场在中长期内有望迎来复苏。根据 EVTank 预测，到 2030 年，全球小型电池出货量将达到 238GWh。

②动力电池

在碳达峰、碳中和的时代背景下，全球能源结构变革势在必行，汽车是碳排放的重要来源之一，中国、欧盟、美国等全球汽车主要市场正掀起一场汽车领域的变革，汽车电动化发展已成为普遍共识，奔驰、宝马、比亚迪等国内外知名车企均纷纷发布停产传统燃油汽车、实现全面电动化的时间表，新能源汽车行业呈现蓬勃发展态势。根据 EVTank 数据，2024 年全球新能源汽车销量达到 1,823.6 万辆，同比增长 24.4%；从新能源汽车销量占比来看，2024 年我国新能源汽车销量占全部汽车销量比例上升至 40.93%，同比增加 9.38%，展现出我国新能源汽车市场强大的发展动能和巨大的需求潜力；根据中国电动汽车百人会与麦肯锡的联合研究报告，到 2030 年全球乘用车市场规模预计超过 8,000 万台，其中新能源汽车将渗透率将达 50%左右。全球汽车产业从传统燃油车向新能源汽车转型发展已是大势所趋。

随着全球能源消费结构的变革，新能源汽车及动力锂电池行业将保持蓬勃发展，对上游动力锂电池精密结构件的市场需求日益增长。据《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》显示，新能源汽车的出货带动全球动力锂电池出货量为 1,051.2GWh，同比增长 21.5%。未来，随着智能驾驶、智能网联等领域的技术日趋成熟，其在新能源汽车领域的运用和嫁接将持续激发新的市场需求，进而带动全球新能源动力锂电池的长期健康发展；预计到 2030 年，全球动力锂电池出货量有望达到 3.33TWh，CAGR 达到 20.3%。

③储能电池

当前节约能源、减少有害排放已成为全球共识，世界各主要国家和地区纷纷制定了促进清洁能源发展的相关政策，推动全球能源应用向清洁能源发展。储能产品作为调节能源电力系统使用峰谷、提升能源电力利用效率的重要工具，在全球能源变革的发展大潮中发挥着愈发重要的作用。在发电侧，碳中和背景下光伏、风电等清洁能源逐步替代传统化石能源，而新能源发电相较传统能源存在不稳定、不均衡的特征，对平滑出力曲线的需求提升，储能由此成为能源革命的重要支撑技术；在电网侧，储能的作用在于解决电网的调峰调频、削峰填谷、智能化供电、分布式供能问题，通过新型储能能够有效调节电网电压以提升输配电稳定性，同时提高多能耦合效率，实现节能减排；在用电侧，储能主要用于电力自发自用、峰谷价差降本等，近年来家庭、工商业用户需求增长，在数据中心、5G 基站、户外活动、应急储备等场景的应用亦不断拓展。

储能电池是储能系统核心技术所在，储能行业快速发展有效带动了动力储能锂离子电池需求的持续上升。根据 GGII 的行业研究数据，2022 年国内储能电池出货量 130GWh，同比增长 170%；2023 年国内储能电池出货量进一步提升至 206GWh，同比增长 58%；2024 年国内储能电池出货量进一步提升至 345.8GWh，同比增长 67.86%。根据 EVTank 数据，2022 年全球储能锂电池产业出货量达到 159.3GWh，同比增长 140.3%，2023 年出货量上升至 224.2GWh，同比增长 40.7%，2024 年出货量上升至 369.8GWh，同比增长 64.94%。预计到 2025 年，全球储能电池出货量将逼近 500GWh，到 2030 年，储能电池出货量有望达到 2300GWh，市场规模将超 3 万亿元，动力储能锂离子电池将迎来广阔的发展空间。

（2）进一步提升生产效率和规模效应，增强企业综合竞争力

电池技术创新是驱动行业发展的主要推力，在电芯材料体系创新之外，全极耳设计、4680 大圆柱电池、麒麟电池、刀片电池等电池结构创新使得电池系统的能量密度、空间利用率、安全性等性能进一步提升。电池的结构创新最直接地带来电池结构上的迭代升级，设计的复杂度提升，从而带来制造门槛提高，附加值增加。

公司系国内最早从事结构件研究开发并实现大规模产业化应用的锂电池企业之一，在电池精密结构件及材料领域形成了丰富的技术沉淀，打造了从封装壳

体、安全阀到镍基导体材料的一整套产品体系，产品丰富度位于行业前列。尤其在圆柱电池封装壳体领域，公司是行业内少有的可以同时实现圆柱封装壳体和安全阀规模化配套生产的领先企业。同时，公司拥有成熟的生产工艺、丰富的制程管理经验，能够进一步发挥电池制程效率潜力，具备进一步规模化生产的能力和降低生产成本的基础。

通过本次募投项目的实施，一方面，公司通过先进生产设备和生产工艺的应用，能够显著提升生产效率、降低人工成本、提高成品率和材料利用率，降低平均生产成本，提升产品竞争力和公司盈利能力；另一方面，公司通过募投项目实施进一步提高公司产销规模，规模化的原材料采购，能够降低或稳定原材料采购成本，缓冲原材料价格波动对公司生产活动的影响。

（3）进一步优化产能布局，提高公司盈利能力，利于公司长期发展

公司通过在厦门和孝感建设募投项目，进一步优化产能布局，将主要产能基地由华东延伸至华南和华中，以就近客户配套生产，提高产品交付能力和服务响应速度，不断巩固原有优质客户、开发新的优质客户，进一步巩固和提升市场份额，同时大幅降低运输成本，提高公司盈利能力。

公司本次募投项目主要建设内容涵盖全极耳小圆柱精密结构件、大圆柱精密结构件和方形电池精密结构件，通过募投项目的实施，能够实现公司传统小圆柱电池产品的升级，进一步提升公司在大动力汽车和储能等领域的产品应用，利于公司长期发展。

综上，本次募投项目的实施将有助于公司稳步扩张优质产能，是公司贯彻发展战略，充分利用技术、市场、产品品质、品牌和服务等方面的优势，顺应行业发展趋势，阶段性满足下游客户需求，进一步强化规模生产效应的必然选择。

2、项目建设的可行性

（1）政策支持鼓励是项目实施的坚实后盾

为拉动国内消费促进经济发展，我国多个主管部门和各地方陆续出台了关于推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案等相关消费刺激政策。有利于消费类电池应用领域的市场需求发展。

在“双碳”目标推动下，我国有关部门发布了《“十四五”国家战略性新兴产业发展规划》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展实施方案》《新型储能制造业高质量发展行动方案》等一系列鼓励新能源汽车及储能行业发展的政策，支持交通领域向电动化、智能化发展，能源向清洁化、低碳化发展。

国家对于拉动内需、新能源汽车及储能产业的鼓励政策为公司的长期发展提供了良好的政策环境，为本次募投项目的顺利实施奠定了坚实的政策基础。

（2）下游行业旺盛的市场需求是项目实施的重要基础

在消费电子终端复苏、新能源汽车市场爆发式增长以及储能市场持续扩容的推动下，近年来全球锂离子电池市场需求明显提升，蓬勃旺盛的市场需求吸引了大量企业加入锂电池赛道，行业产能呈现快速扩张趋势。

公司经过多年的锂电池精密结构件研究开发及大规模产业化应用，积累了技术研发、生产工艺、制程管理等方面的深厚经验，建立了良好的质量管理体系和产品质量把控流程，获得了国内外客户的广泛认可。通过本次募投项目建设，公司锂电池精密结构件产能将得到进一步补充，有利于缓解行业内优质产能供给不足压力，阶段性满足较为紧迫的客户交付需求，进一步巩固公司市场领先地位，确保公司战略的稳步实施。

（3）稳定的优质客户资源保障项目产能消化

公司与众多行业一流客户建立了合作关系，市场认可度位于市场前列。公司主要客户覆盖宁德时代（300750.SZ）、比亚迪（002594.SZ）、LG 化学、松下、三星 SDI 等全球知名锂电池厂商，以及亿纬锂能（300014.SZ）、力神电池、比克电池、横店东磁（002056.SZ）、楚能新能源等国内知名电池制造公司。

公司厦门和孝感项目主要系就近配套电池制造商客户需求。其中厦门项目主力配套厦门当地锂电池制造商，同时就近配套厦门以外的福建其他地区和广东等地客户，孝感项目主要配套湖北及中部区域电池制造商需求。公司广泛的国内外客户网络及雄厚的客户资源为本次募投项目的产能消化提供了稳定的市场需求及有力的保障。

（4）领先的研发能力和雄厚的生产实力为本次募投项目的实施提供了坚实基础

公司在电池精密结构件及材料领域形成了丰富的技术沉淀，打造了从封装壳体、安全阀到镍基导体材料的一整套产品体系，产品丰富度位于行业前列。尤其在圆柱电池封装壳体领域，公司是行业内少有的可以同时实现圆柱封装壳体和安全阀规模化配套生产的领先企业。

公司拥有长期稳定、理论知识丰富、具有多年实践开发经验的技术团队，紧密围绕电池精密结构件及材料的前沿需求进行技术研发。掌握了锂电池断电释压三重防护结构件技术、低电阻高通流锂电安全阀技术、高容量锂电池封装壳体技术、镜面耐腐蚀锂电池封装壳体技术等 6 项核心技术，是国内少数持续深耕电池精密结构件及材料领域并具备突出技术优势的企业。

除此之外，公司凭借先进的模具设计制造工艺与成熟的品质控制体系，打造了出色的工艺控制优势能力，在产品的高精密度、高出货量的背景下，是行业内少有的可做到长期质量稳定性的电池精密结构件及材料供应商。

公司深厚的研发实力、雄厚的生产实力为本次募投项目实施奠定了良好的技术基础和市场基础。通过本次募投项目，公司将进一步扩大优质产能、强化成本和价格优势、满足客户需求，巩固市场地位，提升盈利能力。

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

公司本次募集资金项目建设，符合国家相关产业政策以及公司经营发展战略，具有良好的经济效益与社会效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，增强公司风险防范能力和市场竞争能力，提升公司的主营业务实力，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，资本实力与抗风险能力得到提升。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行完成后，公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

四、本次发行募集资金可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的必要性及可行性。本次募投项目具备良好的市场前景及经济效益，项目顺利实施，有利于实现企业发展愿景，提高公司核心竞争力，进一步巩固公司市场地位、增强持续盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

无锡市金杨新材料股份有限公司董事会

2025 年 5 月 27 日