

证券代码：600063

证券简称：皖维高新



安徽皖维高新材料股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告
(修订稿)

二〇二六年七月

安徽皖维高新材料股份有限公司(以下简称“皖维高新”、“公司”或“发行人”)拟向特定对象皖维集团发行 A 股股票募集资金。公司董事会对本次向特定对象皖维集团发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下:

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 230,000.00 万元(含本数),在扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目:

单位:万元

项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
20 万吨/年乙烯法功能性聚乙烯醇树脂项目	365,629.54	200,000.00
年产 3000 万平方米高世代面板用聚乙烯醇(PVA)光学薄膜项目	66,129.41	30,000.00
合计	431,758.95	230,000.00

在本次发行募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

如果本次募集资金扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,在本次发行募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金净额,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、本次募集资金投资项目的基本情况及必要性、可行性分析

(一) 20 万吨/年乙烯法功能性聚乙烯醇树脂项目

1、项目概况

建设内容: 本项目计划新建年产 20 万吨乙烯法功能性聚乙烯醇树脂装置,并同步建设配套的醋酸乙烯装置,包括生产装置区、仓储区、辅助生产及公用工程设施区及行政办公区。

经营主体: 公司与滨海县沿海投资发展有限公司合资成立江苏皖维新材料有限责任公司,合资公司注册资本为 10 亿元,滨海县沿海投资发展有限公司出

资 2 亿元，持有 20%权益；皖维高新出资 8 亿元，持有 80%权益。江苏皖维新材料有限责任公司全面负责项目的建设、运营、管理等工作。

实施地点：江苏滨海经济开发区沿海工业园。本项目选择沿海地理位置，依托大乙烯装置投资建设新的乙烯法 PVA 产业基地，充分发挥乙烯法 PVA 路线综合竞争优势，是公司重要的战略布局。

2、项目建设的必要性

（1）提升综合竞争力，实现高质量发展的必然选择

乙烯法 PVA 凭借其在能耗水平、产品品质、绿色低碳等方面的突出优势，已成为推动行业转型升级的重要路径。相较于传统工艺，乙烯法 PVA 可实现更大装置规模，显著降低单位产品能耗与碳排放，产品纯净度与稳定性更优，能够满足下游高端应用领域对材料的严苛要求。在国家“减油增化”战略的有力引领下，国内乙烯产业迈入规模化扩产新阶段，乙烯产能迎来爆发式增长，2025 年底我国乙烯产能突破 6,200 万吨/年，预计未来将进一步增长，乙烯自给率从 2018 年不足 50%提升至 90%，且后续产能仍将稳步扩容，为乙烯法 PVA 产业发展提供了充裕、稳定的原料保障。立足国内乙烯产能大幅释放的新形势，我国 PVA 行业正处于传统产能优化、高端产能加速布局的产能新旧转换关键期，进入产业结构升级、迈向高质量发展的黄金机遇期，乙烯法 PVA 生产工艺凭借多重优势，成为行业未来发展的必然趋势。此外，我国沿海区域有丰富的乙烯资源和便捷海运通道，可大幅降低原料采购与产品运输成本，提升产品的国际市场价格竞争力，进而高效辐射东南亚、欧美等海外市场。

因此，“乙烯+港口”的发展策略，充分利用沿海地区乙烯资源优势，布局乙烯法 PVA 生产基地，同时依托沿海港口资源抢占国际 PVA 及其下游产品市场，既是当前国内 PVA 行业顺应产业变迁、提升综合竞争力的现实选择，也是构建新质生产力、实现高质量发展的必由之路。

（2）保持技术领先优势，应对行业竞争的迫切需要

公司多年来专注于 PVA 及相关产品的开发、生产与销售，主要产品产销量位居全球前列，率先实现石油乙烯法 PVA 生产工艺国产化，是国内 PVA 行业头

部企业。当前国内 PVA 行业仍面临着高端产能不足、基础产品同质化等突出问题。在面对 PVA 行业竞争日趋激烈，产品高端化、产能国际化形势明显，公司必须通过传统技术迭代升级、优化配置生产要素、加快产业绿色转型构建新质生产力，抢抓发展先机。另外，公司在持续向 PVA 产业链下游高端新材料拓展的同时，必须确保主导产品 PVA 的供应能力和竞争优势，进一步夯实发展基础。因此公司通过本次募投项目布局高端 PVA 产能，是公司巩固技术领先优势、应对行业激烈竞争的迫切需要。

(3) 解决高端供给不足，满足 PVA 下游高端产业升级需求

我国虽是全球最大 PVA 生产国，但产品仍以常规通用型为主，高纯度、高稳定性、专用型特种 PVA 长期依赖进口。据行业数据，国内高端 PVA 整体进口依存度超过 45%，其中光学显示、光伏储能、医药食品级 PVA 进口依存度高达 80%以上，偏光片用高端 PVA 树脂进口依赖度更是达到 92.4%，几乎被日本企业垄断。2024 年我国高端 PVA 进口量近 4 万吨，进口金额超 1.1 亿美元，高端光学级/特种 PVA 产品单价较国产常规产品高出 35% - 60%，下游企业长期承担高额采购成本与供应链风险。

受传统电石法工艺局限、核心技术积累不足等多重因素制约，国内高端 PVA 在纯度、聚合度、醇解度、批次稳定性等关键指标上与国际先进水平存在明显差距，无法满足新能源汽车、光伏、显示面板、环保包装、医药健康等高端产业的严苛要求。随着下游新兴领域高速发展，PVA 光学薄膜、PVB 树脂及胶片、水溶膜等高附加值制品需求持续放量，预计未来五年国内高端 PVA 需求量年均增速超 12%，供给缺口将持续扩大。

本次募投项目聚焦高端乙烯法 PVA 产能建设，瞄准国内卡脖子领域，精准补齐高端 PVA 供给短板，大幅降低对外依存度、保障产业链供应链自主可控，满足下游高端产业升级与材料升级需求，经济效益与战略价值突出，是公司抢抓行业转型机遇、实现国产替代突破的关键布局。

3、项目建设的可行性

(1) 乙烯产能持续提升，保障项目稳定原料供应

当前新能源产业大规模、大范围推广落地，直接推动燃油需求持续走低，叠加国内石化行业产能结构性调整，进一步加速炼化行业“减油增化”转型。行业发展重心逐步从生产成品油转向乙烯、丙烯等高附加值化工原料，推动国内乙烯产能持续扩容、供给能力稳步提升。在此背景下，原油路线化工原料的供应结构持续优化，乙烯供应能力显著提升，为乙烯法 PVA 项目构建了供应充足的原料保障体系。

(2) 高端 PVA 原料国产化与海外市场需求为项目提供了广阔发展空间

从国内外市场整体来看，高端 PVA 原料的国产化已进入加速期。PVA 行业正呈现“全球产能向中国转移、国内产业向头部企业集中”的发展格局。一方面，本项目生产的乙烯法高品质 PVA，可精准匹配下游新能源汽车、光伏、电子显示、环保包装等领域对高端原料的严苛要求，实现从源头解决关键材料供应问题，满足国内日益增长的高品质 PVA 原料需求。另一方面，全球 PVA 市场规模稳步扩大，海外高端应用领域需求旺盛，国际市场对产品绿色低碳、质量标准要求不断提高，为高品质 PVA 提供了广阔的海外发展空间。项目产品兼具高端品质与低碳环保优势，既能立足国内补齐高端原料供给短板，又能面向国际市场参与全球竞争，具备坚实的市场基础与广阔的发展前景。

(3) 丰富的技术积累和人才储备为项目提供了坚实支撑

公司多年来专注于 PVA 及相关产品的研发、生产与销售，在 PVA 全产业链构建了深厚的技术储备体系，形成了从原料合成、工艺优化到高端产品研发的全方位技术积累。公司具有同类装置生产的成功经验，本次募投项目充分利用企业内部近几年自主研发积累的技术工艺经验，采用成熟、可靠的工艺技术、设备和材料。同时，公司深耕 PVA 行业数十年，积累了丰富的生产运营和技术研发经验，拥有一批对项目装置的建设、运营、管理有丰富经验的管理和技术人员。综上，公司深厚的技术积累和完善的人才储备，为本次募投项目顺利实施提供了坚实可靠的支撑。

(4) 控股股东强力赋能，为募投项目落地提供坚实保障

控股股东皖维集团雄厚的资本实力与长期坚定的战略支持，是本次发行顺利实施的重要基础。作为安徽省国资委全资持股的大型国有产业集团，皖维集团资

本实力突出、资信状况优良，资产负债结构健康，具备足额认购本次发行的强大实力。长期以来，集团始终将上市公司作为主业发展的核心平台，通过资金注入、资产整合、技术协同等多种方式持续赋能。近期皖维集团正在推进海螺集团战略重组资本运作，进一步彰显其资本运作实力与产业深耕决心。本次由集团以现金全额认购，充分传递出大股东对公司长期价值的高度认可，以及对募投项目助力公司建设世界一流新材料企业的深切赋能。

4、项目投资概况

本项目计划总投资 365,629.54 万元，拟使用募集资金 200,000.00 万元。

5、项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项

截止本报告公告之日，本项目已完成立项备案手续，取得了滨海县政务服务管理办公室出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：滨政服投资备[2025]3129 号）。项目实施地点位于江苏滨海经济开发区沿海工业园，公司已合法取得募投项目建设用地的土地使用权，对应的不动产权证书编号为苏（2025）滨海县不动产权第 0015013 号。项目已取得盐城市生态环境局出具的环境影响报告书批复《关于<江苏皖维新材料有限公司 20 万吨/年乙烯法功能性聚乙烯醇树脂项目环境影响报告书>的批复》（盐环审[2026]17 号）。项目已取得江苏省发展改革委出具的《省发展改革委关于江苏皖维新材料有限公司 20 万吨/年乙烯法功能性聚乙烯醇树脂项目节能报告的审查意见》（苏发改能审（2026）67 号），批复同意该项目的节能报告。

（二）年产 3000 万平方米高世代面板用聚乙烯醇（PVA）光学薄膜项目

1、项目概况

建设内容：本项目计划建设年产 3000 万平方米高世代面板用聚乙烯醇（PVA）光学薄膜装置，分为两条 PVA 高世代偏光片配套光学薄膜生产线，其中第一条产品设计幅宽 4.8 米、年产能 1300 万平方米；第二条产品设计幅宽 5.7 米、年产能 1700 万平方米。另外需对生产厂房进行相应的洁净装修以满足 PVA 高世代偏光片配套光学薄膜的生产环境要求，进行相应的动力设备及设施的安装以满足生产设备动力需求。

经营主体：安徽皖维高新材料股份有限公司

实施地点：安徽省巢湖市柘皋镇

2、项目建设的必要性

（1）满足高端 PVA 光学薄膜市场国产替代需求

近年来国内液晶面板产业迈入高速扩张期，G8.5 及以上高世代面板产能持续释放，叠加 OLED、Mini LED 等新型显示技术加速渗透，带动偏光片行业规模快速扩容、国产化进程全面提速，国产偏光片对海外进口产品的替代趋势愈发凸显。据行业数据统计，2024 年中国大陆偏光片产能占全球比重已逼近 58.5%，2027 年该占比有望提升至近 70%，国内已然成为全球偏光片产业的核心制造基地。PVA 光学薄膜作为偏光片的核心原材料，占偏光片原材料成本的 12%左右，其中大幅宽、高世代面板配套、适配高端显示的特种 PVA 光学薄膜，更是决定偏光片性能的关键载体，国内市场不仅需求规模庞大，高端需求更是具备极强刚性且持续高速增长。

PVA 光学薄膜行业存在技术壁垒高、生产工艺严苛、产品认证周期长、质量管控标准极高的行业特性，全球市场长期被日本可乐丽、三菱化学等少数国际巨头垄断，海外企业占据全球高端 PVA 光学薄膜 95%以上的市场份额，牢牢掌控供货定价权。国内仅有皖维高新、台湾长春生产具备 PVA 光学薄膜量产能力，市场占有率较低。国内 PVA 光学薄膜自给率不足 5%，进口依存度高达 95%，大幅宽、高世代面板专用 PVA 光学薄膜几乎完全依赖进口，供需缺口连年扩大，已成为制约我国新型显示产业链实现自主可控、突破海外技术封锁的关键瓶颈。

国内偏光片产业产能扩张与核心原材料“卡脖子”的矛盾日益尖锐，下游显示产业高质量发展高度受制于海外供应链，供应链断供风险、高价采购成本严重拖累产业发展。因此，加快推进高端 PVA 光学薄膜国产化、规模化量产，既是补齐显示产业链核心材料短板、保障供应链安全稳定的战略刚需，也是满足偏光片行业技术升级、助力国产偏光片抢占全球市场的迫切需要，更是打破海外垄断、实现高端材料进口替代的关键举措。

（2）提升公司核心竞争力，巩固行业领先地位

公司是国内较早实现 PVA 光学薄膜自主研发、规模化生产及市场化应用的企业，已在技术研发、生产工艺、产品质量及客户资源等方面形成突出的先发优势与坚实的产业基础。本次募投项目依托公司现有产线与技术积累，聚焦大宽幅、高品级 PVA 光学薄膜实施产能扩建与产品升级。

项目实施后，公司高端产品供给能力将大幅提升，产品结构持续优化，规模效应与成本优势进一步凸显，有效缩短与国外高端供应商的技术与产品差距，提高高端产品的稳定性与一致性。同时，项目将助力公司深化与下游偏光片、面板企业的战略合作，增强客户黏性与市场认可度，持续巩固公司在国内 PVA 光学薄膜领域的领先地位，提升在全球显示材料供应链中的话语权与竞争力，为公司实现长期可持续、高质量发展奠定坚实基础。

3、项目建设的可行性

(1) 得益于良好的产业政策环境，光学薄膜产业发展空间广阔

PVA 光学薄膜作为功能性膜材料，是《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中明确的鼓励类产业，并且已被工信部列入《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》。同时，本项目精准契合安徽省将新型显示作为重要产业的战略布局，深度融入合肥市“芯屏汽合”产业链条，是完善上游关键材料配套的重要一环。相关产业政策的推动为项目实施提供良好的政策环境，有助于本项目的顺利实施。

(2) 项目具有充足的市场需求，产品消化能力有保障

本次募投项目聚焦大幅宽、高世代 PVA 光学薄膜建设，顺应国内显示产业国产化、自主化发展趋势，可精准填补国内高端 PVA 光学薄膜供给缺口，有效满足下游偏光片及面板企业对核心原材料稳定供应与国产化的迫切需求。2025 年国内偏光片市场需求量超 6.5 亿平方米，对应市场规模近 500 亿元，按行业权威生产定额测算，2025 年国内偏光片年需求量对应 PVA 光学薄膜实际需求约 2.6 亿平方米，其中高端 PVA 光学薄膜需求占比超 70%，且随着大尺寸电视面板、车载显示、高端工控屏需求放量，高端 PVA 光学薄膜需求量年均增速保持在 12% 以上。

本项目实施地点位于合肥巢湖，贴近新型显示核心下游企业，产业集聚效应明显，可充分对接下游客户旺盛需求，市场消化能力充足，为项目顺利实施、产能有效释放及持续稳健运营提供坚实的市场保障。

(3) 公司拥有深厚技术积累与成熟产业化基础，为项目实施提供可靠保障

公司作为国内首家实现 PVA 光学薄膜自主研发、规模化生产与市场化销售的企业，同时也是中国大陆地区唯一实现 PVA 光学薄膜批量生产与销售的专业生产商，产业先发优势与行业地位突出。目前公司已建成两条专业化、规模化 PVA 光学薄膜生产线：一是年产 500 万平方米 PVA 光学薄膜生产线，产品幅宽 1600mm，主要应用于小尺寸液晶显示器（LCD）偏光片、眼镜用偏光片等领域；二是年产 700 万平方米 PVA 光学薄膜生产线，产品幅宽达 3400mm，可满足大尺寸液晶显示器偏光片的配套需求，形成了覆盖小尺寸至大尺寸显示应用的产品布局。此外，公司新建年产 2000 万平方米 TFT 偏光片用宽幅 PVA 光学薄膜生产线即将建成投产，进一步丰富了公司在高端 PVA 光学薄膜领域的项目建设与产业化经验，为后续项目实施提供了成熟的建设管理与规模化生产保障。

经过十余年持续的生产实践与技术攻关，公司已完全掌握适配 TN 级、STN 级、TFT 级偏光片使用要求的 PVA 光学薄膜全流程生产技术，在配方体系、工艺控制、品质稳定性等方面形成了成熟可靠的技术体系，并牵头承担了 2024 年重点新材料研发及应用国家科技重大专项“PVA 光学膜工业化成套技术开发”项目。凭借稳定的产品质量与快速响应的服务能力，公司产品已成功进入国内主流偏光片生产企业供应链体系，客户合作关系稳固，市场认可度与品牌影响力持续提升，为本项目的顺利实施提供了坚实的技术支撑、生产经验与客户基础。

4、项目投资概况

本项目计划总投资 66,129.41 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元。

5、项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项

截止本报告公告之日，本项目已完成立项备案手续，取得巢湖市发展和改革委员会出具的《巢湖市发展改革委项目备案表》（项目代码 2503-340181-04-01-726935），项目实施地点位于安徽省巢湖市柘皋镇，公司已合

法取得募投项目建设用地的土地使用权，对应的不动产权证书编号为皖（2023）巢湖市不动产权第 0032308 号。项目已取得合肥市生态环境局出具的环境影响报告表批复《关于安徽皖维高新材料股份有限公司年产 3000 万平方米高世代面板用聚乙烯醇(PVA)光学薄膜项目环境影响报告表的批复》（环建审[2026]5014 号）。项目已取得合肥市发展改革委出具的《合肥市发展改革委关于安徽皖维高新材料股份有限公司年产 3000 万平方米高世代面板用聚乙烯醇(PVA)光学薄膜项目节能报告的审查意见》（合发改资环〔2026〕310 号），批复同意该项目的节能报告。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目契合行业发展趋势与产业政策导向，贴合公司战略发展规划及业务定位，有助于公司把握绿色能源转型机遇，加快项目建设进程，进一步巩固和提升行业竞争优势，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。本次发行完成后，公司控制权未发生变更，公司法人治理结构保持完善，在人员、资产、财务、研发、采购、销售等各方面的完整性不受影响。本次发行对公司的董事、高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的资本实力得以进一步提升。公司的总资产和净资产规模均会有所增长，现金流状况和财务状况将进一步改善，有利于优化公司资本结构，降低公司财务成本和财务风险，提高公司偿债能力及后续融资能力，增强公司的持续经营能力。但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，公司净资产收益率及每股收益短期内或将有所摊薄或下降。随着募集资金投资项目的达产，公司竞争力进一步增强，将改善公司资产质量，提升公司盈利能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用计划符合相关政策、法律法规及未来公司整体的发展规划，对公司的经营管理和改善财务状况有积极的意义，有利于公司整体战略发展规划，符合本公司及全体股东的利益。因此，

本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

安徽皖维高新材料股份有限公司董事会

2026年7月3日