

苏州胜利精密制造科技股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

苏州胜利精密制造科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年9月30日收到深圳证券交易所《关于对苏州胜利精密制造科技股份有限公司的关注函》【公司部关注函（2022）第373号】，公司对关注函所列问题进行了认真的核查，现将问询情况回复如下：

2022年9月29日，你公司披露公告称，公司子公司安徽飞拓新材料科技有限公司拟与安徽省舒城县人民政府签署《新能源汽车功能膜项目投资协议书》，投资建设高性能复合铜箔生产线和光学膜生产线，总投资约56亿元。其中，项目一期投资额约8.5亿，包括15条高性能复合铜箔生产线、2条3A光学膜生产线，项目二期投资额约47.5亿，包括100条高性能复合铜箔先进技术生产线。2025年底前公司需累计完成固定资产投资37亿元，项目资金来源为公司自有或自筹资金。我部对此表示高度关注，请你公司就下列问题进行核查并做出书面说明：

1、请结合公司目前主营业务范围及业务开展情况，说明公司拟投资建设高性能复合铜箔生产线和光学膜生产线的理由，与现有业务是否存在协同。

答复：

公司目前主营业务为消费电子产品业务以及汽车零部件业务，其中消费电子产品业务主要产品包括精密金属结构件及结构模组、塑胶结构件及结构模组等，广泛应用于笔记本电脑、电视、智能手机以及智能穿戴设备等3C消费电子产品；汽车零部件业务以光学玻璃盖板、复合材料显示盖板和镁合金结构件为主要产品，主要包括玻璃加工、复合板加工、AG/AR/AF镀膜、干法AG/AR/AF Film制造及贴膜、3D热弯玻璃、镁合金组件，以及全贴合等业务，为全球知名汽车品牌厂商及其核心供应商提供车载中控屏、仪表盘结构件等产品，可应用于传统汽车和新

能源汽车领域。

基于公司未来整体发展规划，实现在新能源汽车锂电池的业务发展布局以及扩大车载中控屏的业务规模，公司拟建设高性能复合铜箔生产线和光学膜生产线，有利于增强公司的核心竞争力，有利于提升公司的持续盈利能力。

公司拟建光学膜生产线项目系现有主营业务的巩固和加强，通过扩建生产基地，扩大现有产品的生产规模和产能，提高产品的市场占有率，属于现有主营业务范围；复合铜箔与公司现有产品在生产技术和工艺原理上相似相通，具有一定契合性，公司利用现有在真空溅镀、镀膜和复合材料加工等技术上的经验并结合未来新能源材料技术发展趋势，在现有主营业务的基础上进行延伸和拓展，符合公司未来发展规划。本次投资拟建高性能复合铜箔生产线项目与现有业务存在一定的协同效应。

2、公告称复合铜箔市场渗透率仍处于较低水平，未来市场空间巨大，公司目前已确定复合铜箔的工艺路线、试生产并部分送样。请你公司说明复合铜箔未来市场空间巨大的判断依据，结合复合铜箔市场供求情况，说明复合铜箔生产线项目总设计年产能 12 亿平方米是否符合市场实际需求；公司是否具备研发、生产、销售复合铜箔所需的技术与人才储备，选择的工艺路线是否为主流工艺路线；公司试生产产品性能、规格是否满足下游客户需求，相关工艺是否已满足规模化生产的条件。同时，请你公司充分提示业务开展的相关风险及存在的不确定性。

答复：

（一）复合铜箔市场情况

根据高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2021 年全球锂电池出货量为 543GWh，同比增长约 77.5%，预计 2025 年全球锂电池出货量将达到 2,140GWh，2021-2025 年平均复合增长率达 41.69%。锂电铜箔是锂电池的重要组成材料，锂电铜箔的市场规模随着锂电池行业的发展持续增长。根据 GGII 调研统计，2021 年全球锂电铜箔出货量为 38.3 万吨，同比增长 70.2%；GGII 预计，2025 年全球锂电铜箔出货量有望达到 144 万吨，2021-2025 年平均复合增长率预计为 39.2%。

随着新能源行业的高速发展，其对电池能量密度、材料、性能等方面的要求也逐步提高，锂电池向高能量密度、高安全性方向发展成为重要趋势。锂电池发

展走势亦推动锂电铜箔朝着更薄、微孔、高抗拉强度和高延伸率方向发展，基于上述情况，复合铜箔作为新型锂电池负极集流体材料应运而生。复合铜箔采用铜-高分子-铜复合结构，为以高分子为基材、两侧镀铜的新型铜箔材料，基材选取PET、PVC、PI、PP 等高分子材料，有机高分子材料具备绝缘性和柔韧性，能够满足箔材的卷绕需求。复合铜箔是传统锂电池集流体（铜箔）的良好替代材料，相较传统锂电铜箔，在保证导电层导电性能和集流性能前提下，具有更安全、更高能量密度和低成本等优势，有望逐步替代传统锂电铜箔。根据《中信证券塑料复合铜箔行业专题：塑料复合铜箔技术迭代，产业发展空间广阔》专题报告，在 2025 年渗透率达 20% 的情况下，预计全球 PET 复合铜箔需求量为 49 亿平米，市场替代空间广阔。

综上所述，复合铜箔未来市场前景广阔，公司初步预计，全部项目完成后复合铜箔生产线年设计产能 12 亿平米，若未来市场实际需求量及产品销售情况不及预期，公司将及时对项目投资方案及年设计产能进行动态调整。

（二）公司的技术与人才储备、工艺路线以及试生产产品的性能规格

公司在消费电子领域深耕多年，现有产品涵盖精密结构件、光学玻璃盖板、复合材料显示盖板等产品，在真空溅镀、镀膜和复合材料加工等方面具备一定的技术积累和沉淀，与复合铜箔在生产技术和工艺原理上相似相通，具有一定的契合性；同时公司不断充实研发队伍，已建成一支专业水平高、技术储备强的研发团队，截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有在职员工数量为 5000 余人（不含劳务外包人员），其中研发团队 800 余人，占比超 15%。综上，公司具备研发、生产、销售复合铜箔所需的技术与人才储备。

此外，根据《中信证券塑料复合铜箔行业专题：塑料复合铜箔技术迭代，产业发展空间广阔》专题报告，目前主流工艺为基材-磁控溅射-水镀，塑料复合铜箔为在 高分子基材上进行磁控溅射，使得铜在基材两侧表面进行沉积，再进行水镀增厚铜金属层。此外还有基材-磁控溅射-真空蒸镀-水镀工艺等，相比于前述流程增加真空蒸镀工艺，为在基材上进行磁控溅射后，进行真空蒸镀进一步加厚铜层，减少磁控溅射镀铜量，后续再进行水介质电镀增厚铜膜。公司选择的工艺路线为基材-磁控溅射-水镀，系主流工艺路线。

目前，公司已向某新能源公司进行部分送样检测，产品规格以 4.5 μm 有机薄

膜基材厚度为主，双面各沉积 $1\ \mu\text{m}$ 铜膜，总厚度为 $6.5\ \mu\text{m}$ ；产品性能上已做到薄膜表面阻抗 $\leq 20\text{m}\ \Omega/\square$ ，铜膜与薄膜基材的剥离力大于 2N ，拉伸强度大于 200Mpa ，单位面积质量为 $24\text{g}/\text{m}^2$ 。后续公司将根据客户测试结果反馈以及新的要求进行不断改进和优化，目前该产品尚未满足量产的条件，在产品良率、稳定性等方面仍需进一步测验。

（三）项目开展的风险及不确定性

本次投资项目在实施过程中可能面临着宏观经济环境变化、市场变化、行业发展趋势、技术路线变化、国家或地方政策调整等诸多不确定因素的影响，项目的投资规模、推进进度以及执行情况等可能不及预期。其中，受复合铜箔行业产品技术认定周期长等特性影响，公司产品在市场应用、能否规模化量产等方面仍存在不确定性；本次投资项目在保障公司现有主营业务生产经营正常的前提下，基于谨慎投资原则、未来产品市场需求情况以及未来融资计划等因素，项目拟分期进行投资，后续将会根据实际情况进行调整，投资方案仍存在一定的不确定性。

公司在 2022 年 9 月 29 日披露的《关于对外投资暨签署项目投资协议的公告》中已就相关风险及不确定性进行了充分提示，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。公司董事会将持续关注项目的进展情况，并及时履行信息披露义务。

3、你公司 2022 年上半年实现营业收入 18.41 亿元，2022 年 6 月末，你公司货币资金余额为 4.20 亿元，短期借款余额为 20.07 亿元，一年内到期的非流动负债余额为 1.57 亿元，长期借款余额为 1.32 亿元，资产负债率为 50.02%。请结合你公司资金实力、投资款筹措方式等，详细说明是否具备相应的投资能力。

答复：

截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产总额 89.69 亿元，其中货币资金 4.2 亿元、各类应收款项（包括其他应收款）合计 13.17 亿元（其中一年以内应收款项合计约 12.7 亿元）、将在 2023 年底到期的长期应收款 11.75 亿元、固定资产及在建工程约 28.24 亿元，公司资产负债率为 50.02%、经营性现金流净额为 1.17 亿元、各银行对公司的联合授信总额度为 28.2 亿元。

公司本次拟投资金额合计约 56 亿元，其中固定资产投资约 37 亿元，投资周期持续至 2025 年。根据公司与舒城县人民政府签订的《新能源汽车功能膜项目投

资协议书》，舒城县人民政府将根据公司固定资产投资的规模及进程按照一定比例给予现金补贴，公司可将此部分现金用于项目投资。

按照计划，公司总投资金额为 56 亿元，其中，一期投资金额 8.5 亿元、二期投资金额 47.5 亿元。一期投资，公司将依托安徽基地现有的机器设备、厂房等固定资产及部分现金进行投资；二期投资，公司将通过日常经营取得的资金、获得的政府补贴资金、银行借款、先行垫入的营运资金收回后循环再投资及其他融资等方式相结合进行筹集。

目前公司资产质量及现金流量良好、授信额度充裕，具有较好的融资能力。在投资计划期内，基于公司现有业务正常经营以及各长短期应收款项到期收回的情况下，可以支持本次对外投资计划；此外，公司亦不排除通过银行借款等其他外部融资方式进行筹资。综上，公司本次对外投资资金计划合理，具备投资的可行性，总体风险可控。

4、你公司认为应予说明的其他事项。

答复：无。

苏州胜利精密制造科技股份有限公司董事会

2022年10月10日