

证券代码：301565

股票简称：中仑新材



材 料 科 技 ， 让 生 活 更 美 好

中仑新材料股份有限公司

Sinolong New Materials Co., Ltd.

（注册地址：厦门市海沧区翁角路 268-1 号）

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

二〇二五年九月

一、本次募集资金投资计划

中仑新材料股份有限公司（以下简称“中仑新材”或“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 106,800.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金
1	印尼长塑高性能膜材产业化项目（一期）	50,299.27	22,700.00
2	印尼长塑高性能膜材产业化项目（二期）	64,126.61	64,100.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
	合计	134,425.88	106,800.00

若本次发行募集资金净额（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金金额，不足部分公司将通过自有资金或自筹资金解决。公司董事会（或董事会授权人士）将在不改变本次募集资金投资项目的前提下，根据相关法律、法规规定及项目实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

在本次募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况通过自有资金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基本情况

（一）印尼长塑高性能膜材产业化项目（一期）

1、项目基本情况

本项目投资总额为 50,299.27 万元，项目建设期为 24 个月。项目拟在印度尼西亚共和国（以下简称“印尼”）西爪哇省苏尔雅齐达（Suryacipta）工业园区购置土地建设厂房，引进两条 BOPA 膜材分步拉伸生产线及建设相应配套工程，主要包括购置膜材分步拉伸主线、大小分切、大破碎、再造粒机组、原料输送系统等先进生产设备，打造高度自动化的印尼长塑高性能膜材生产基地（一期）。项目实施后，公司将在印尼当地新增 5 万吨/年高性能 BOPA 膜材的产能，有效加强产品供应能力与海外市场竞争力，满足全球下游市场日益增长的需求。同时，通过在印尼建设生产基地，公司将实现功能性 BOPA 膜材海外

产能的扩张，有利于加强与海外客户的合作，进一步抢占全球市场份额。

公司于 2025 年 9 月 12 日召开第二届董事会第十次会议，审议通过了本次募集资金投资项目的相关议案。

本项目实施主体为公司子公司 PT Changsu Industrial Indonesia（印尼长塑实业有限公司）。

2、项目投资估算

本项目投资总额为 50,299.27 万元，拟使用募集资金 22,700.00 万元，均为资本性支出，具体投资构成如下所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	投资金额占比	拟使用募集资金
1	土地购置费	3,066.74	6.10%	-
2	建筑工程	8,592.40	17.08%	4,020.00
3	设备购置及安装	38,640.13	76.82%	18,680.00
	合计	50,299.27	100.00%	22,700.00

3、项目备案及审批情况

本项目已取得厦门市发展和改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》（厦发改外经备〔2024〕120 号）、厦门市商务局颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3502202500033 号）。

(二) 印尼长塑高性能膜材产业化项目（二期）

1、项目基本情况

本项目投资总额为 64,126.61 万元，项目建设期为 24 个月。项目拟在印尼西爪哇省苏尔雅齐达（Suryacipta）工业园区购置土地建设厂房，引进两条 BOPA 膜材同步拉伸生产线、立体库及建设相应配套工程，主要包括购置膜材同步拉伸主线、大小分切、大破碎、再造粒机组、原料输送系统等先进生产设备，打造高度自动化的印尼长塑高性能膜材生产基地（二期）。同时，配套建设一个自动化立体仓库，以满足印尼长塑高性能膜材生产基地的仓储需求。项目实施后，公司将在印尼当地新增 4 万吨/年高性能 BOPA 膜材的产能，有效加

强产品供应能力与海外市场竞争力，满足全球下游市场日益增长的需求。同时，通过在印尼建设生产基地，公司将实现功能性 BOPA 膜材海外产能的扩张，有利于加强与海外客户的合作，进一步抢占全球市场份额。

公司于 2025 年 9 月 12 日召开第二届董事会第十次会议，审议通过了本次募集资金投资项目的相关议案。

本项目实施主体为公司子公司 PT Changsu Industrial Indonesia（印尼长塑实业有限公司）。

2、项目投资估算

本项目投资总额为 64,126.61 万元，拟使用募集资金 64,100.00 万元，均为资本性支出，具体投资构成如下所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	投资金额占比	拟使用募集资金
1	土地购置费	2,024.21	3.16%	2,000.00
2	建筑工程	12,281.38	19.15%	12,280.00
3	设备购置及安装	49,821.03	77.69%	49,820.00
	合计	64,126.61	100.00%	64,100.00

3、项目备案及审批情况

本项目涉及的备案手续正在办理中。

(三)补充流动资金项目

公司拟使用募集资金 20,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司可持续高质量发展产生的资金需求。

三、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

(一)印尼长塑高性能膜材产业化项目必要性分析

1、突破产能瓶颈，满足下游持续增长需求

BOPA 膜材由于其优越的性能，广泛应用于各类产品的包装，包括食品饮料、药品、日化用品、软包锂电池等。根据 Arizton 数据，2024 年全球软包装

市场规模为 2,022.4 亿美元，预计 2030 年将达到 2,419.9 亿美元，复合增长率为 3.04%。

在下游需求的推动下，公司相关生产设备基本处于满负荷运转状态。虽然公司通过优化生产流程、改进生产设备、实践精细化管理等手段不断提升生产效率，但仍无法充分满足下游市场的生产需求，如未能进行产能扩张，将直接制约公司 BOPA 膜材业务的发展。

本次募集资金投资项目将新增 BOPA 膜材产能 9 万吨，能够有效缓解公司产能压力、突破产能瓶颈，进一步满足下游持续增长的产品需求。

2、配套海外产能，巩固 BOPA 膜材龙头地位

根据行业自律组织中国包装联合会资料显示，公司聚酰胺双向拉伸薄膜产品连续多年全球市场占有率超 20%，处于功能性 BOPA 膜材首位。截至 2025 年 6 月末，公司 BOPA 膜材产能为 12.5 万吨/年，产能规模位居全球首位。受益于下游持续增长的产品需求，行业企业竞相建设 BOPA 膜材项目，不断提高产品产能，以满足客户的市场需求。

公司在全球建有三个膜材生产基地，分别位于中国厦门、中国泉州、印尼西爪哇，但印尼膜材生产基地尚未投产，未能形成有效产能。2022 年至今，公司境外销售收入占营业收入的比例整体呈增长趋势，要求公司加快海外生产基地的建设，配套海外产能，以更好的服务东南亚市场并辐射欧洲、北美洲市场。

本次募集资金投资项目将新增 9 万吨 BOPA 膜材的海外产能，有利于进一步巩固公司在 BOPA 膜材领域的龙头地位，更好应对全球市场竞争。

3、建立海外基地，加速全球化业务布局

近年来，全球贸易环境复杂化，部分国家通过关税壁垒、技术标准等手段实施贸易保护。目前，公司境外销售收入呈增长趋势，并以东南亚、欧洲、北美洲等地区的销售为主，要求公司加快海外生产基地的建设，强化全球业务布局，以应对贸易政策波动带来的供应链风险。

印尼膜材生产基地位于印尼西爪哇省，可深度服务印尼及周边地区市场。印尼作为东盟核心成员，产品出口至东盟其他国家可享受零关税待遇，且其地理位置可直接辐射海外市场，形成天然的区域贸易枢纽，可以实现对欧洲、北

美洲市场的快速辐射，从而提升公司在全球膜材领域的市场渗透率，实现对东南亚、欧洲、北美洲等战略性市场的维持与开拓。

通过布局印尼膜材生产基地，公司将进一步提高自身抗风险能力，并利用当地的政策及资源优势，加速业务全球化布局，从而全方位提升公司的综合竞争力。

(二) 印尼长塑高性能膜材产业化项目可行性分析

1、项目符合国家发展战略与印尼产业政策

“一带一路”倡议已成为中国产品和中国企业走出去的重要通道，深刻影响着全球经济格局与对外贸易发展。公司开展印尼膜材生产基地建设，符合“一带一路”倡议促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合的宗旨，是公司紧扣“全球化”战略布局、构建覆盖全球的产业链协同体系的关键举措。

同时，公司产品主要应用于各类产品的包装，能够配套印尼优先发展的工业部门。印尼国家发展规划部将在 2025 年至 2029 年推动五个优先工业部门发展，即自然资源产业、工业服务、劳动密集型产业、基础产业和技术密集型创新产业。其中，对于劳动密集型产业，重点关注的行业是食品、饮料等；对于技术密集型创新产业，受关注的行业主要包括化妆品、药品、电池等。公司产品广泛应用于上述受关注的行业，在印尼当地具有广阔的市场前景。

本次募集资金投资项目建设符合国家“一带一路”倡议以及印尼当地的产业政策。

2、较强的品牌影响力有效保证产能消化

经过多年的经营积累，凭借优异的产品质量及产品性能，公司 BOPA 膜材产品得到市场的广泛认可，具有较高的市场占有率，具有较强的品牌影响力。

根据行业自律组织中国包装联合会资料显示，公司聚酰胺双向拉伸薄膜产品连续多年全球市场占有率超 20%。公司不仅与紫江企业（600210.SH）、顶正印刷、蒙迪集团（Mondi Group）、安姆科集团（Amcor Group）等知名企业建立直接业务关系，同时已经进入中粮集团、益海嘉里、宁德时代

（300750.SZ）、比亚迪（002594.SZ）、康师傅集团、联合利华、宝洁公司等知名终端品牌的供应链，构建了丰富的战略性客户全球销售网络，形成了显著的客户优势。在下游需求的推动下，公司产能利用率处于高位，营业收入稳步增长，继续稳固行业龙头高市场占有率状态。

公司作为 BOPA 膜材行业龙头，凭借品牌影响力优势，可以为本次募集资金投资项目新增产能的顺利消化提供有效保证。

3、领先的生产工艺充分保障产品性能

经过多年技术积累，公司在 BOPA 膜材制造领域具有领先的生产工艺。作为全球极少数同时成熟掌握分步拉伸、机械同步拉伸及磁悬浮线性电机同步拉伸（LISIM）三大核心工艺的企业，公司构建了多技术融合的柔性生产体系。三大工艺的组合应用赋予生产线高度灵活性，可根据食品、日化、医药以及电子元件等不同应用场景，快速调整工艺参数，满足不同客户的定制化材料需求，可以为印尼膜材生产基地适应东南亚、欧洲、北美洲等多样化的市场需求提供核心支撑。

公司在 BOPA 膜材制造领域的生产工艺领先性，能够为本次募集资金投资项目的实施提供有力保障。

(三) 补充流动资金项目必要性

1、保障持续发展，提高资金保障力

2022 年至 2024 年，公司营业收入分别为 229,683.11 万元、235,227.39 万元、247,326.12 万元，业务规模稳步增长。随着公司业务规模的扩大，资金需求将进一步增加。

本次发行部分募集资金用于补充流动资金，有利于优化财务结构、降低财务风险，为公司持续发展提供有力保障。

2、优化资产结构，提高抗风险能力

本次发行部分募集资金用于补充流动资金，有助于增强公司资金实力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平，为公司持续发展提供有力保障，提高公

司的市场竞争力。

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

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金在扣除相关发行费用后将用于“印尼长塑高性能膜材产业化项目（一期）”“印尼长塑高性能膜材产业化项目（二期）”及补充流动资金。本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，与公司现有主业紧密相关，募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于公司提升核心产品生产能力，增强公司整体运营效率，提升公司盈利能力和综合竞争力，为公司的持续发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司资本结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司的货币资金、资产总额、负债总额将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，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。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄，但本次募集资金投资项目符合国家产业政策要求和行业市场发展趋势，随着本次募集资金投资项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强。

3、对公司现金流的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，用于募集资金投资项目的投资活动现金流出也将相应增加。随着印尼膜材生产基地项目投入运营，公司未来经营活动现金流入将逐步增加。

五、结论

经审慎分析，董事会认为，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关政策和产业规划，符合公司的现实情况和战略需求，具有切实必要性。同时，募集资金投资项目具有广阔的市场前景，将会给公司带来良好的投资收益，从而有利于公司的持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的利益。

中仑新材料股份有限公司

董事会

2025年9月12日