

证券代码：002529

证券简称：*ST 海源

江西海源复合材料科技股份有限公司

(江西省新余市高新开发区新城大道行政服务中心 3 楼 388 室)



2025 年度向特定对象发行股票募集资金使用的 可行性分析报告

二〇二五年十二月

江西海源复合材料科技股份有限公司（以下简称“海源复材”或“公司”）拟向特定对象发行股票募集资金。现将本次发行募集资金使用可行性分析说明如下：

（本报告如无特别说明，相关用语具有与《江西海源复合材料科技股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义。）

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额为不超过人民币 22,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，公司拟将募集资金净额全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

公司拟将本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金，缓解公司营运资金压力，降低资产负债率，从而提升公司的核心竞争力和抗风险能力。

（一）本次募集资金的必要性

1、满足公司业务运营的资金需求

公司主要从事研究开发、生产、销售的复合材料轻量化制品、光伏组件。受益于新能源、光伏等行业需求爆发，公司复合材料及光伏业务客户订单增长，导致公司对营运资金需求增加。本次向特定对象发行股票募集资金全部用于补充流动资金，可及时保障原材料采购、客户订单增长所需现金，为公司业务持续扩张提供坚实的资金后盾。

公司选择向特定对象发行股票募集资金，用于补充流动资金，契合当前财务结构及未来经营现金流需求，可优化资本结构、降低财务成本，巩固公司持续经营能力，切实维护全体股东的长远利益。

2、降低资产负债率，优化资本结构

2022 年末至 2025 年 9 月末，公司资产负债率分别为 53.32%、58.98%、66.62% 及 75.72%，资产负债率逐年增长。本次发行募集资金到位后，公司流动性将显著提升，可充分保障业务运营资金需求，有效降低财务费用，提升持续盈利能力；

同时优化资产结构，降低流动性风险，增强公司抗风险能力与可持续发展能力。

3、巩固公司控制权稳定，提振市场信心

本次向特定对象发行股票由公司实际控制人共同控制的滁州紫镁全额认购，通过认购本次发行股票，共同实际控制人刘洪超、丁立中、刘浩控制表决权比例将得到提升，有利于增强公司控制权的稳定性。同时，本次发行体现了刘洪超、丁立中、刘浩对公司未来发展的认可，提振市场信心，有利于保障公司的长期稳定发展以及全体股东的利益。

(二) 本次募集资金的可行性

1、本次发行募集资金使用符合法律、法规的规定

本次发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司资本结构将进一步优化，净资产和营运资金将有所增加，本次发行有利于增强公司抗风险能力，确保公司业务持续、健康、稳健发展。

2、公司法人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。公司已依监管规定制定《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存放、使用审批、用途变更、信息披露及持续监督等事项作出明确规范，确保募集资金合规、透明、高效使用。

本次发行募集资金到位后，公司董事会将严格履行募集资金监管职责，通过定期检查、专项审计及三方存管机制，持续跟踪募集资金存放与使用情况，确保专户存储、专款专用，切实防范资金使用风险，保障募集资金安全合规。

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

本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金，公司的资金

实力及资产规模将有效提升，抗风险能力得到增强，有利于进一步巩固和发展公司在行业中的竞争优势。本次发行完成后，公司仍将具有完善的法人治理结构，保持公司在人员、财务、机构、业务等方面独立性和资产完整性。本次发行不涉及对公司董事、高级管理人员的实质性调整或影响。

(二) 对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司资本实力将进一步增强，净资产规模将得到提高，同时公司财务状况也将得到优化与改善，财务结构更加合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、本次发行涉及项目报批事项情况

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及投资项目的报批事项。

五、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票符合国家相关政策及相关法律法规的要求，符合公司实际情况和整体战略发展规划。本次向特定对象发行募集资金全部用于补充流动资金，有利于公司改善财务状况，优化资产结构，提升自身抗风险能力，从而促进公司持续健康发展，符合全体股东的利益。公司本次发行股票募集资金使用具有必要性和可行性。

江西海源复合材料科技股份有限公司

董事会

2025年12月20日