

证券代码：002759

证券简称：天际股份

**天际新能源科技股份有限公司
2021 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)**

天际 TONZE

二〇二三年二月

(本可行性分析报告中如无特别说明,相关用语具有与《天际新能源科技股份有限公司2021年度向特定对象发行A股股票预案(修订稿)》中相同的含义)

为进一步提升公司核心竞争力,天际新能源科技股份有限公司(简称“公司”)拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过211,000.00万元。公司对本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下:

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票拟募集资金总额不超过300,000.00万元,扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目:

单位:万元

序号	募集资金投资项目	总投资额	募集资金拟投资金额
1	江苏泰瑞联腾材料科技有限公司3万吨六氟磷酸锂、6,000吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目	300,000.00	161,000.00
2	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		350,000.00	211,000.00

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额,募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需求,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规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

(一) 江苏泰瑞联腾材料科技有限公司3万吨六氟磷酸锂、6,000吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目

1、项目概况

本项目拟建设年产3万吨六氟磷酸锂、6,000吨高纯氟化锂、2.8万吨固体氟化钙、1.7万吨氯化钾水溶液(含量20%)及副产品31.3万吨盐酸(含量20%)、

副产品 2.3 万吨无水氟化氢（含量 30%）项目。项目所在地为江苏省常熟市江苏高科技氟化学工业园芦福沙路以东、海康路以北，项目实施主体为江苏泰瑞联腾材料科技有限公司，由新泰材料与瑞泰新材、宁德新能源共同出资设立，其中新泰材料持股 70%，瑞泰新材持股 25%，宁德新能源持股 5%。

2、项目实施的必要性

（1）保持六氟磷酸锂头部企业优势，巩固公司市场地位

近年来，新能源汽车市场持续高速增长。国务院办公厅于 2020 年出台了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，提出到 2025 年新能源汽车新车销量达到新车总量的 20%左右。“十四五”期间，我国新能源汽车产业仍将延续高速发展，2020 年我国新能源汽车渗透率仅 5.4%，预计 2025 年新能源新车渗透率将超过 25%。根据中汽协数据，我国新能源汽车销量从 2015 年的 33.1 万辆上升到 2022 年的 688.66 万辆，年均复合增长率为 54.3%，2022 年同比增长 95.6%。据国家统计局统计，2022 年度我国新能源汽车市场继续维持高景气，产量达到 721.9 万辆，同比累计增长高达 96.3%，新能源汽车行业的蓬勃发展带动锂电产业进入快速发展阶段。其中，上游原材料电解液增长速度较快。根据伊维经济研究院(EV Tank)数据，2022 年中国锂离子电池电解液出货量为 89.1 万吨，同比增长 75.7%，近五年复合增长率为 55.6%。

受益于下游电解液的高速发展，作为上游原材料的六氟磷酸锂也保持了快速增长态势。公司是六氟磷酸锂行业的头部企业，根据高工产业研究院（GGII）数据，最近三年，公司六氟磷酸锂产能持续位列行业前三。行业经过过去几年从技术、客户、资金全方面的竞争，低端落后产能逐渐被淘汰，而技术优势明显且资金实力稳健的公司最终得以保持竞争优势，行业集中度不断提升。经过多年发展，公司在新能源产业积累了丰富的生产经验，研发实力不断提升，产品质量优异，技术服务优势较为明显，在国内外新能源汽车终端带动下，市场需求订单不断增加，产能储备不足。本次募投项目的建设将全面提升公司优质产能，强化公司产业优势，为公司长期保持行业优势地位奠定坚实基础。

（2）稳步布局新产能，满足客户日益旺盛的需求

公司深耕六氟磷酸锂材料领域多年，在技术研发和产业化发展方面积累了丰

富经验，形成了产业链上下游稳定的合作关系与良好的行业口碑，六氟磷酸锂产品得到了客户的广泛认可。公司与江苏国泰、比亚迪等国内电解液主要企业均建立了长期稳定的合作关系，产品供需配合良好，在业内具有领先的市场地位。

随着下游应用市场的蓬勃发展，尤其是新能源汽车市场的发展，电解液行业公司纷纷扩产，据伊维经济研究院（EV Tank）统计，目前国内主要电解液企业在建或规划电解液产能超 90 万吨。

在前述背景下，未来国内六氟磷酸锂市场的供求状况将发生明显改变。只有制备方法先进、产品质量稳定、具有稳定供应能力的企业才能占据竞争优势。

本次募投项目的实施将有助于提升公司战略产能储备、及时响应客户需求，维护好与优质客户的长期稳定合作关系，提高公司整体盈利水平和核心竞争力。

(3) 夯实原材料自给供应能力，降低原材料采购成本

本次募投项目除了新增 3 万吨六氟磷酸锂外，还将新增年产 6,000 吨高纯氟化锂等材料。氟化锂是生产六氟磷酸锂的主要原材料，本次募投项目新增 6,000 吨氟化锂产能，将使得未来公司能够自供大部分的主要原材料。

当前，锂离子电池行业竞争格局日趋激烈，下游锂电池行业、新能源汽车制造业等终端降低成本诉求大，上游原料价格上涨，锂电池材料行业的盈利空间有可能遭到挤压，锂电材料生产企业的成本控制能力是保持行业竞争力的重要因素之一。随着公司规模不断扩大，对上游原材料的消耗量将不断提升，公司通过自产氟化锂为原材料供应提供保障，同时也可以有效降低采购成本。

3、项目可行性分析

(1) 电解液及六氟磷酸锂产业发展受到国家政策的大力支持

国家对锂离子电池行业战略发展给予高度重视，相继出台相关政策支持锂离子电池材料的发展。2020 年 11 月，国务院办公厅印发了《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出了新能源汽车产业的发展愿景，即到 2025 年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，动力电池、驱动电机、车用操作系统等关键技术取得重大突破，安全水平全面提升。2020 年，江苏省锂电池电解液材料产能位居全国第一。本次募投项目位于江苏省苏州常熟市，项目建设符合国家和地

方政策要求，具有政策可行性。

(2) 市场高景气度与下游优质客户资源助力产能消化

新能源汽车行业高速发展，动力电池发展猛增，公司下游新能源汽车厂商及锂电池厂商纷纷加速扩产，下游需求增长带动电解液及六氟磷酸锂市场蓬勃发展，发展前景持续向好。

公司拥有非常优质的客户群，与包括国泰华荣、比亚迪、新宙邦等多家大型战略客户签订了长期销售合同，短期内具备充分的产能消化保障，长期来看，公司客户优质且与公司合作稳定，预计未来随着行业快速发展，公司与下游客户的订单将会随之快速增长。广阔的市场增长空间为公司未来的产能消化提供了保障。

(3) 子公司新泰材料深耕产业多年，具有较深厚的技术积累

公司历来十分重视研发工作，经过多年的研发投入和技术积累，公司锂电材料业务具有强大的新产品和前瞻性技术研发能力，公司 2021 年锂电材料业务研发经费投入已超 6,000 万元。新能源汽车锂电池对六氟磷酸锂的纯度要求很高，在研发团队持续不断努力下，公司掌握了六氟磷酸锂产业化生产要求的纯化工艺，确保产品纯度达 99.99%；通过研究超声波对六氟磷酸锂结晶过程的影响，并得到合适的工艺条件，显著提高了产品的纯度，使产品颗粒均匀、粒度分布集中、晶型规则完整。另外，子公司新泰材料也重视与高校的产学研合作，积极与东南大学、苏州大学、常州大学、常熟理工学院等院校开展合作研发。

公司下属子公司新泰材料为国家高新技术企业，截至 2022 年 12 月 31 日，已获得国内专利 35 项，其中发明专利 5 项，从事锂电材料业务研究的实验室被评为“江苏省高纯度六氟磷酸锂工程技术研究中心”。经过多年技术研发和积累，公司在产品规模和质量上均取得了行业领先地位。公司在六氟磷酸锂业务上的技术领先优势，能够保证生产工艺及产品品质处于领先水平，获得下游客户认可并扩大合作规模。综上，公司在技术方面的积累可以为本项目的实施提供技术支持，确保项目的顺利实施。

(4) 公司具备雄厚的人才储备和高质量的管理团队，持续推动项目实施

公司依靠创新平台，不断完善、优化用人机制，强化激励机制来吸纳优秀的

技术研发、工程建设、生产运营、资本运作、市场拓展等方面的专业人才，建立了科学的人力资源管理体系。公司的高管与技术团队专业、敬业、合作良好。公司管理框架完备，组织架构合理，可操作性强，配备了一支经验丰富、专业互补、勇于创新的管理团队，形成了良好的企业创新文化，高质量的核心管理团队为公司持续发展和项目实施提供了强有力的技术管理支持。

公司将配备优秀且经验丰富的管理团队，面对市场形势能够保持高度的灵活反应能力，高效处理项目执行问题和推进公司战略决策，保障企业长期稳定发展。因此，从人才团队和组织管理层面来看，此次实施募投项目具有人才和管理团队的可行性。

4、实施主体、项目选址和建设规划

(1) 实施主体

本项目实施主体为江苏泰瑞联腾材料科技有限公司。江苏泰瑞联腾材料科技有限公司系公司子公司新泰材料之控股子公司，持股比例为70%。另外由瑞泰新材持股25%，宁德新能源持股5%。

(2) 项目选址

项目用地选址目标地块位于江苏省常熟市江苏高科技氟化学工业园芦福沙路以东、海康路以北。

(3) 建设规划

本项目建设周期32个月，计划于2024年底建设完成。

5、项目备案及环评等情况

截至本可行性分析报告公告日，本项目已取得苏州市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（苏州审批备[2021]47号）和苏州市生态环境局出具的关于本项目环境影响报告书的批复（苏环评审[2022]13号）。

本项目建设地点位于江苏省常熟市江苏高科技氟化学工业园芦福沙路以东、海康路以北，已取得《不动产权证书》（苏（2022）常熟市不动产权第8169855号）。

本项目已取得苏州市应急管理局出具的关于本项目安全条件审查的批复(苏应急项条件(危)字[2022]30号)。

本项目已取得江苏省发改委出具的关于本项目节能报告的审查意见(苏发改能审[2022]269号),并由江苏省发改委转苏州市发改委层转常熟市发改委。

6、项目估算及经济评价

经测算,项目投资税后内部收益率为32.20%,投资回收期6.41年(所得税后,含建设期),具有良好的经济效益。

(二) 补充流动资金

1、募集资金使用计划概述

本次向特定对象发行股票,公司拟使用募集资金50,000.00万元用于补充流动资金,以满足公司未来业务发展的资金需求,提高公司持续盈利能力,优化公司资本结构,降低财务费用,提高抗风险能力。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 公司业务规模快速扩大对流动资金需求增加

公司锂电材料业务多年来立足于新能源行业,现有六氟磷酸锂年产能为18,160吨,产品产能位于行业前列。随着行业市场规模快速增长及公司市场份额持续提升,公司经营规模不断扩大,流动资金需求也进一步扩大,主要体现在随着业务规模扩大而不断增加的日常营运资金需求等。通过本次发行,公司补充流动资金,为公司长期可持续发展奠定稳健的基础,提高公司的持续盈利能力。

(2) 推进战略规划,巩固行业地位和增强市场竞争力

六氟磷酸锂行业近期发展迅速,保持较高的流动资产比例及较快的资金周转效率有利于公司长期稳定发展,确保各项日常经营活动的顺利开展,从而为公司股东创造更高的价值。因此,本次发行的部分募集资金用于补充流动资金,将为公司人才引进、技术研发、产业链拓展等方面提供持续支持,有助于实现公司的长期战略发展目标,增强公司的营运能力和市场竞争能力,增厚公司业绩。

(3) 优化资本结构,提高抗风险能力

近年来，上市公司主营业务规模不断扩张，对资金需求日益增长。本次补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略等因素，整体规模适当。通过本次补充流动资金，公司资产总额及净资产将得到显著提升，财务结构将更加稳健和优化，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，为公司未来的持续发展提供有力保障。

综上所述，公司本次发行股票募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，本次募投项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，募集资金的使用将会为公司带来良好的经济效益，有利于优化公司财务结构，满足公司项目建设投入需求，并将进一步壮大公司的经营规模及综合实力，提高公司经营效益，为未来的健康快速发展奠定基础，符合公司及公司全体股东的利益。

三、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主业展开，符合国家相关的产业政策，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于提高公司的综合实力。新建年产3万吨六氟磷酸锂、6,000吨高纯氟化锂及副产品配套项目与公司的业务发展战略规划密切相关，项目投产后能够大幅提升公司六氟磷酸锂的产能，从而能够显著增强公司在全国范围内的保供能力，抢占市场份额，强化市场竞争力，提升品牌知名度，进一步稳固公司在行业内的领先地位，有利于形成规模壁垒，提高公司可持续发展能力。补充流动资金项目可以满足经营规模持续增长带来的资金需求，优化公司财务结构，增强公司抗风险能力。

综上，随着本次项目实施，公司生产经营规模将大幅扩大，公司业务及产品规模将进一步得到提升，规模经济效应增强，公司盈利能力显著提升，为公司未来持续健康发展奠定坚实基础。

（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将有所增加，资产负债率将随之下降，有利于优化公司资产负债结构，缓解资金压力，增强公司的抗风险能力和财

务稳健性，促进公司持续稳定的经营发展。随着上述募投项目实施完毕，公司将进一步扩大经营规模，完善市场布局，全方位增强业务发展能力，扩大竞争优势，提高公司的持续盈利能力。

由于本次发行募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目预期效益的实现，公司的盈利能力将会进一步增强。

四、结论

综上所述，本次发行股票募集资金投向符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的发展前景，符合公司的战略目标，有利于提升公司长远可持续发展能力，提高公司的核心竞争力；同时，部分募集资金用于补充流动资金，有利于满足公司业务快速增长带来的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化公司的资本结构，为经营活动的高效开展提供有力支持。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文，为《天际新能源科技股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

天际新能源科技股份有限公司

董事会

2023 年 2 月 10 日