

证券代码：002497

证券简称：雅化集团

公告编号：2018-16



四川雅化实业集团股份有限公司

（注册地址：四川省雅安市经开区永兴大道南段 99 号）

**公开发行可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告**

二〇一八年二月

一、本次募集资金投资计划

四川雅化实业集团股份有限公司（以下简称“公司”）本次申请公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 80,000.00 万元（含），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	募集资金拟投资额 (万元)
1	年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂） 生产线项目	79,049.61	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
	合计	102,049.61	80,000.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目

1、项目概况

公司拟通过全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司投资建设年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目，本项目位于四川省雅安市雨城区草坝镇均田村雅化工业园内，为新建项目，项目总投资 79,049.61 万元。

2、项目背景

（1）政策背景

根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本_2013 年修正版）（国家发改委 2011 第 9 号令）规定，涉及锂盐产业政策见下表。从表中可以看出，本项目属于国家政策鼓励发展类项目。

我国现行锂盐产业政策

类别	行业	政策条款内容	本项目
鼓励类	九、有色金属	2、高效、低耗、低污染、新型冶炼技术开发	新加工工艺，采用新设备 高效、低耗、低污染
	十一、石化化工	2、硫、钾、硼、锂等短缺化工矿产资源勘探开发及综合利用	锂，短缺化工矿产资源的 综合利用

限制类	四、石化化工	6、单线产能 5000t/a 以下碳酸锂、氢氧化锂	单线年产碳酸锂 10000t/a >5000t/a,不受限制类
淘汰类	一、落后生产工艺装备		
	(四) 石化化工	5、3000 吨/年以下碳酸锂和氢氧化锂	不属于

(2) 行业背景

从能源总量来看，我国是世界第二大能源生产国和第二大能源消费国。

据资料显示，截止到 2009 年底，我国石油剩余可采储量 23 亿吨，占世界总量的 1.4%；天然气剩余可采储量 2.23 万亿立方米，占世界天然气可采储量总量的 1.2%；煤炭剩余可采储量 1145 亿吨，占世界总量的 12.6%等。就可采储量而言，有关专家估计，若按目前的开采水平，我国石油资源和东部的煤炭资源将在 2030 年耗尽，水力资源的开发也将达到极致。就质量而言，我国能源资源以煤炭为主，按各种燃料的热值计算，在目前的探明储量下，世界能源资源中，固体燃料和液体、气体燃料的比例为 4：1，而我国则远远落后于这一比值。目前，在世界能源产量中，高质量的液、气体能源所占比例为 60.8%，而我国仅为 19.1%。

我国迫切需要更新能源结构，其中锂电新能源就是其中一种。锂离子电池不仅可以用于电子产品、电动工具、工业储能甚至在电动汽车中也被公认为理想的选择，所以应用前景一片光明。锂电新能源行业的快速发展将相应地带动碳酸锂需求的快速增长。

(3) 产业背景

锂是自然界最轻的金属元素，化学符号 Li，银白色，体心立方结构，在周期表中居 IA 族碱金属首位，是最轻的、最活泼的碱金属。由于锂具有特殊的物理和化学性质，既可用作催化剂、引发剂和添加剂等用途，又可以用于直接合成新型材料以改善产品性能，因其应用领域广泛，被誉为“工业味精”；又由于锂具有各种元素中最高的标准氧化电势（其在元素周期表中的位置也表明这一点），因而是电池和电源领域无可争议的最佳元素，故也被称为“能源金属”。

锂产品的用途广泛，传统应用领域为玻璃和冶金产品的添加剂，九十年代以来，随着全球新能源、新材料开发与技术进步及对健康科技的重视，锂产品的新应用也越来越受到关注，并随之带动了锂深加工产业的发展。锂深加工产业目前正处于行业生命周期的发展初期，是新兴朝阳产业，其快速发展主要得益于来自下游新药品、新能源、新材料三大领域的旺盛需求。在新药品领域，锂深加工产

品（如碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂、丁基锂等）主要用作生产他汀类降脂药和新型抗病毒药等新药品的关键中间体；在新能源领域，锂深加工产品主要用于生产一次高能锂电池、二次锂电池和动力锂电池；在新材料领域，锂深加工产品主要用于生产新型合成橡胶、新型工程材料、陶瓷和稀土冶炼等。上述产品均系传统产业中利用新工艺和新技术研制成功的新产品，代表了各国产业升级和未来的发展方向，具有巨大的增长空间。

随着新能源汽车消费的崛起，锂电市场消费结构发生了巨大变化，新能源汽车占全球锂电市场锂消费之比从 2013 年的 7.89% 上升至 2015 年的 43.56%。2013 年 3C 电子消费品碳酸锂需求量占整个锂电池市场之比为 90% 以上，新能源汽车占锂电池市场之比仅 7.89%；而 2015 年新能源汽车占全球锂电市场比重已上升至 43%；截至 2017 年底新能源汽车占全球锂电市场比重上升至 58%（数据来源：智研咨询-《2017-2023 年中国碳酸锂产业运营监测研究报告》）。根据赛迪智库电子信息产业研究所发布的《锂离子电池产业发展白皮书（2017 版）》显示，2016 年，全球消费型锂离子电池占比 44.7%，动力型锂离子电池占比达到 44.8%，首次超过消费型，其他（储能和工业型）锂离子电池占比为 10.5%，基本与 2015 年持平。2016 年，我国动力型锂离子电池市场占比达到 52%，首次突破 50%，并超过消费型锂离子电池，而 2015 年还只有 47%；消费型锂离子电池市场占比继续下滑，2016 年约为 42%，2014 年和 2015 年这一占比还分别为 83% 和 48%；储能型锂离子电池在光伏分布式应用以及移动通信基站储能电池领域的应用不断扩大，2016 年达到 6%，比起 2014 年的 4%、2015 年的 5%，一年上一个台阶。

3、项目建设的必要性

锂产品的应用目前主要集中在新能源、新材料、新药品行业，三大行业属于新兴朝阳行业，正处于行业生命周期的发展初期，具有旺盛的生命力和广阔的发展前景。特别是新能源行业，锂离子电池正广泛应用于笔记本电脑、手机等电子移动设备，电动摩托车、电动自行车和储能电池的应用正方兴未艾，电动汽车的应用也逐年增长，前景广阔。2010 年各类锂电池电动汽车达到近万辆，2013 年以后将进入稳步发展阶段，根据工信部网站信息，2016 年新能源汽车生产 51.7 万辆，销售 50.7 万辆，比上年同期分别增长 51.7% 和 53.0%；2017 年新能源汽车产销分别完成 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比分别增长 53.8% 和 53.3%。可以预

见上述行业特别是新能源行业的快速发展将带来锂产品的旺盛需求。

近几年，全球锂需求量保持了高速增长。随着新能源技术的发展，尤其是锂金属聚合物可充电电池的日益普及、混合动力电动汽车用锂离子电池不断取代镍氢电池等，全球市场对锂化合物需求量不断增长，碳酸锂的发展空间会越来越大。未来几年全球锂需求量将以 5~7% 的速度增长，这一增长速度超过全球经济增长水平。

目前全球主要碳酸锂产能还是集中在 Chemetall（德国）、FMC（美国）和 SQM（智利）三家公司手中，这三家公司产能约占全球产能的约 70%，由于规模化生产碳酸锂的企业必须拥有锂资源储量较为丰富的资源开采权，这使得该行业具备较高的资源壁垒；另一方面，由于全球盐湖绝大多数资源都是高镁低锂型，而从高镁低锂老卤中提纯分离碳酸锂的工艺技术难度很大，之前这些技术仅掌握在少数国外公司手中，这使得碳酸锂行业又具备了技术壁垒。因此，造就了碳酸锂行业的全球寡头垄断格局。

我国虽然拥有资源价值较高的盐湖，但到 2004 年才取得高镁低锂老卤溶液提纯碳酸锂的关键技术突破，使得我国能够进入全球碳酸锂市场。而国内盐湖卤水提锂厂商虽然大规模碳酸锂项目已经投产，但是由于自身的固有弱点无法克服，今后国内碳酸锂市场将仍由矿石提锂厂商主导，并将长期保持该格局。我国锂资源开发利用较晚，企业规模小、产品产量低、技术落后、品种结构单一、高档产品近乎空白是我国锂盐行业目前存在的主要问题。加速扩大企业生产规模，提高产品质量，按循环经济要求走高科技发展之路仍是摆在国内锂盐行业面前一项紧迫的任务。

据公开资料显示，2017 年全球碳酸锂需求预计为 23.90 万吨，同比增速 21.19%。其中，新能源汽车需求 6.68 万吨，工业需求 12.40 万吨，3C 数码消费品需求 4.72 万吨，储能需求 900 吨。2017 年-2019 年全球碳酸锂需求预计分别为 23.90、28.07 和 34.74 万吨，对应增速 9.18%、17.43% 和 23.78%。

根据中国有色金属工业协会锂业分会不完全统计，截止 2017 年底国内碳酸锂产量约 6 万吨，氢氧化锂 2 万吨，同比去年有所提升，在建及拟扩建产能约 16 万吨，但项目建设都基本都在 2018 年以后，产能释放周期长。未来三年锂盐市场供应将维持紧张态势。

4、项目投资概算

本项目总投资额为 79,049.61 万元，募集资金投资金额为 57,000.00 万元。

5、项目投资收益

本项目建成并达产后将实现年均销售收入 251,747.80 万元, 年均税后利润 48,322.00 万元。

6、项目建设地点

本项目建设地点为四川省雅安市雅化工业园区内。

7、项目建设期

本项目建设周期为 1.5 年。

8、项目实施主体

本项目实施主体为公司的全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司。

9、项目批复文件

截至本报告出具日，本项目正在履行相关的备案及环评程序。

（二）补充流动资金

随着公司业务和收入规模不断扩大，日常经营所需的资金需求不断增加，公司计划将 23,000.00 万元募集资金用于补充流动资金，以优化公司资本结构，满足公司未来业务发展的资金需求，降低财务费用，并提高公司的盈利水平。

1、公司业务和收入规模持续增长，未来业务发展的资金需求增加

公司目前已形成民爆和锂产业双主业运行的产业布局。在民爆行业，公司是民爆行业的优势企业，通过近年来的前瞻布局，已基本形成了未来民爆需求最旺盛区域的产业与市场布局；在锂行业，公司以锂产业龙头公司为标杆，坚定发展锂产业，尽快将公司打造成具有全球影响力的基础锂盐供应商。随着新能源行业的快速发展，公司的锂业务增长快速，公司整体营业收入持续增长，盈利能力不断增强。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月公司的营业收入金额分别为 145,486.76 万元、134,334.96 万元、157,943.29 万元、168,725.01 万元。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润金额分别为 22,748.32 万元、11,853.18 万元、13,381.40 万元、16,457.54

万元。公司锂业务增长迅速，对资金的需求日益突显。

2、降低财务费用，提高公司盈利能力

截至 2017 年 9 月 30 日，公司的合并报表流动负债金额为 118,684.37 万元，非流动负债金额为 14,314.95 万元，财务费用为 2,561.40 万元，由于可转债的利息成本相对较低，本次公开发行可转债所募集资金补充流动资金后，公司营运资金压力将得到一定缓解，并可以一定程度降低公司财务费用，提高公司整体盈利能力。

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

本次发行募集资金将用于年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线项目及补充公司流动资金，本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，提高公司的综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资本实力大大增强，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。募集资金投资项目投产后，公司营业收入和净利润将大幅提升，盈利能力将得到进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

四、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目是公司基于新能源行业和锂行业的发展趋势、市场竞争格局和公司自身优势等因素的综合考虑，并通过了必要性和可行性的论证。同时，本次募集资金投资项目符合法律法规规定和国家政策导向，符合公司制定的战略发展方向，有利于增强公司的可持续竞争力，符合公司及全体股东的利益。

四川雅化实业集团股份有限公司董事会

二〇一八年二月九日