

证券代码：300568

证券简称：星源材质



深圳市星源材质科技股份有限公司

**2021 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二一年九月

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 600,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目	750,000.00	500,000.00
2	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		850,000.00	600,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目

1、项目基本情况

本项目由公司全资子公司星源材质（南通）新材料科技有限公司实施，总投资额为 750,000.00 万元，项目建设期为 5 年。本项目主要生产高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜，可形成年产 20 亿平方米高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜的产能。本项目建成后，公司将进一步完善产品结构，提高湿法隔膜及涂覆隔膜产品的市场占有率，增强综合竞争力。

2、项目建设必要性

（1）完善公司产品布局，增强公司抗风险能力

公司是干法隔膜领域的全球龙头企业，亦是业内少数可以同时量产干法隔膜

和湿法隔膜的锂离子电池隔膜厂商。干法隔膜和湿法隔膜具备各自的优势以及应用场景，随着消费电子、储能以及新能源汽车的快速发展，两大类产品都将存在较大发展空间。

目前，公司湿法隔膜、涂覆隔膜产能相对不足，通过本次向特定对象发行股份募集资金，提高涂覆隔膜及湿法隔膜产能，有助于完善公司隔膜产品布局、优化产品结构、提升公司全方位满足客户需求的能力。公司将抓住终端市场快速发展的有利条件，积极拓展优质客户资源，提升公司在湿法及涂覆隔膜领域的市场占有率。通过本次募投项目建设，公司在干法隔膜、湿法隔膜及涂覆隔膜的产能布局更加均衡，有效增强公司的抗风险能力。

（2）涂覆加工能够提升基膜性能，附加值较高

锂电池未来发展的方向是提高安全性以及提高能量密度等性能。为提升干法、湿法隔膜的性能，目前主流的解决办法是对干、湿法隔膜基膜进行涂覆加工。通过涂覆加工处理，不仅可提升隔膜的热稳定性、改善其机械强度，防止隔膜收缩而导致的正负极大面积接触，还能提高隔膜的耐穿刺能力，防止电池长期循环工况下锂枝晶穿刺隔膜引发的短路。同时，涂覆工艺有利于增强隔膜的保液性和浸润性，从而延长电池循环寿命。涂覆加工具有较高的技术壁垒和附加值，高性能锂离子电池涂覆隔膜将成为隔膜行业未来发展趋势。公司目前涂覆隔膜产能相对紧缺，为紧跟行业发展趋势，公司有必要扩充涂覆隔膜的产能。

（3）满足国内外客户的市场需求，实施全球化布局战略

在“碳达峰、碳中和”背景下，全球新能源汽车市场呈现一片大好形势，海外市场新能源汽车销量不断攀升，尤其在欧洲市场，因补贴政策以及碳排放要求，新能源汽车销量从 2014 年的 10 万辆升至 2020 年的 136.7 万辆，年均复合增长率达 50%，2020 年同比增长 140%，2021 年上半年欧洲新能源汽车销量已经超过 110 万辆，继续保持高增速。

海外知名新能源电池厂商对锂电池隔膜性能要求相对较高，对中高端湿法涂覆隔膜需求较为旺盛。公司目前的锂离子电池湿法隔膜出货中海外客户主要包括 LG 化学、三星 SDI、日本村田等，当前，公司将海外市场作为重点发展目标，并将中高端湿法涂覆隔膜产品作为发展方向，向海内外一线客户提供优质的中高

端湿法涂覆隔膜产品。为落实公司全球化布局战略，公司需加大湿法涂覆生产线的投入，发展中高端产品路线，拓宽海外市场。

3、项目建设可行性

（1）广阔的市场空间为项目实施提供良好的市场基础

锂离子电池主要由正极材料、负极材料、电解液和隔膜四大材料组成。其中，锂电池隔膜为电极间提供离子迁移和电子隔离，其产品质量对锂电池的质量和性能起着关键作用。隔膜下游需求主要可以分为消费类电池、动力类电池和储能领域。

在全球碳中和政策背景下及汽车电动化、智能化大趋势下，新能源汽车市场进入快速增长通道，根据 EV volumes 数据，2020 年全球新能源汽车的销量为 324 万辆，同比增长 43.36%。各国纷纷出台支持新能源汽车发展的相关政策。在储能领域，由于产业内生发展和环保政策的驱使下，高效环保的锂离子电池应用于储能电池成为主要的趋势。根据高工锂电公布的数据，2020 年全球储能锂离子电池出货量为 27GWh，同比增长 58.8%，其中我国储能锂离子电池出货量为 16.2GWh，同比增长 70.5%。2021 年 1-6 月，全球储能锂离子电池出货量达 18GWh，同比增长 80%，其中我国国内储能锂离子电池出货量为 11GWh，同比增长 100%，未来储能领域有望迎来快速扩容和发展阶段。消费电子领域则已逐步进入成熟期，整体市场保持平稳增长，未来高端数码电池及高倍率电池的需求在未来依旧强劲。

新能源汽车以及储能产业的快速发展为隔膜行业提供了广阔的市场空间，亦是公司本次募投项目产能消化的市场基础。

（2）公司在行业深耕多年，具备丰富行业经验和品牌优势

公司凭借在行业多年的产品打磨和技术研发，形成了包含原材料配方筛选和快速配方调整、微孔制备技术、成套设备自主设计、快速满足客户产品定制需求、全程技术服务的“产品+服务”的整体解决方案优势。公司目前是行业内少数能够同时量产干法隔膜和湿法隔膜的厂商，并且树立了“SENIOR 星源材质”在锂电池隔膜行业的优势品牌地位。目前，公司主要客户包括宁德时代、比亚迪、国轩高科、中航锂电、LG 化学、三星 SDI、日本村田等国内外知名锂电池厂商。公司

行业领先的整体实力、优良的产品质量以及良好的品牌声誉赢得市场的认可，为本次募投项目产能消化提供了保障。

（3）公司具有深厚的研发实力

公司在了解国际先进技术信息动态和把握行业发展趋势的基础上，始终专注于自主研发设备投入和相关平台建设。公司建立了行业内领先的锂离子电池隔膜研发平台，先后组建了“深圳市锂电池隔膜工程中心”、“深圳高分子材料特种功能膜工程实验室”，“锂电池隔膜制备及检测技术国家地方联合工程研究中心”用于专业从事锂离子电池隔膜基础材料、工艺技术、生产设备、产品终端应用及高分子特种功能膜材料的研究。同时，为与国际先进技术精准对接，吸纳国际领先人才，公司在美国、日本、德国分别设立研究院，实现了以深圳为中心的全球研发布局。经过多年的研发平台建设，公司建立了较为完整的工程技术开发产业链，完善了“企业为主体、产学研相结合、自主研发”的技术创新体系，突破并掌握了动力锂离子电池隔膜制造的关键工艺技术和关键设备应用技术的能力，为研发下一代锂电池隔膜和新型功能膜打下了坚实的技术基础。

公司自主研发了隔膜原料分析表征技术、配方预处理技术、硬弹性基膜结构成型控制技术、硬弹性基膜检测表征技术、基膜高效热处理重整技术、分步拉伸多层复合技术、PP/PE 复合隔膜制造技术、PP/PE 挤出复合技术干法成套生产线设计整合技术、隔膜电化学应用分析技术等一系列锂离子电池隔膜关键技术，拥有共挤复合拉伸技术、纳米分散技术、精密涂布控制技术、纳米纺丝技术、低晶点挤出控制技术、吹膜技术、超薄涂覆技术、PET 技术等多项技术储备。公司整体技术水平在全球锂离子电池隔膜行业处于领先地位，公司强大的技术研发能力为本次募投项目的实现提供了强有力的技术支持。

（4）公司具备完善的管理体系

公司拥有一支经验丰富的管理、营销及技术队伍，主要管理人员和业务骨干均有多年锂离子电池隔膜工作经验，对行业具备深刻的理解。经过多年发展，公司内部形成了一套完善的管理体系，各部门分工明确、相互协作，自上而下形成了良好的信息交流机制。各团队具备高效的执行能力，能迅速响应客户需求，增强客户黏性。公司核心管理层保持开放性的管理思维，根据公司发展需要，通过内部培养和外部引进等多种渠道不断扩充和提升核心团队，使公司人才队伍的知

识结构和年龄结构持续优化。公司的运营和技术核心团队均拥有多年隔膜相关领域的研发和从业经验，对行业发展的现状、未来趋势以及企业的经营管理有着全面的任职和深刻的理解，为本次募投项目的实施保驾护航。

4、项目备案及审批相关情况

截至本预案公告日，本项目已取得备案文件，环评事项手续正在推进办理中。

5、项目经济效益分析

本项目建设完成并完全达产后，公司湿法隔膜和涂覆隔膜产能将得到进一步提升，预计具有良好的经济效益。

（二）补充流动资金

本次向特定对象发行 A 股股票，公司拟使用募集资金 100,000.00 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，增强公司的资本实力。

1、项目概况

公司本次向特定对象发行 A 股股票，拟使用募集资金 100,000.00 万元用于补充公司流动资金，以满足未来经营规模持续增长的需要，优化财务结构，增加整体抗风险能力，进一步提升整体盈利能力。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际营运资金需求缺口以及公司未来战略发展，整体规模适当。

2、补充流动资金的必要性

（1）满足公司发展战略实施对流动资金的需求

随着公司在市场、研发、人才等方面的发展战略逐步落地实施，对公司营运资金提出了更高的要求，对流动资金的需求较大。公司深谙行业发展趋势，为抢占先机，把握更多的市场机会，本次募集资金部分用于补充流动资金为公司进一步开拓市场提供了有力支持。公司不断加大研发资金投入，增强公司的自主创新能力，提升公司综合竞争能力。未来公司还需要持续引进高水平的优秀技术人才，在管理、研发等方面需要投入大量资金。本次募集资金部分用于补充流动资金能

够为公司经营发展、研究开发提供资金保障。

(2) 优化资产结构，提高抗风险能力

公司使用募集资金用于补充流动资金，能够壮大公司资金实力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，为公司后续发展提供有力保障，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性，提升公司市场竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金后，公司财务结构将得到改善，财务风险将有所降低。

(2) 本次发行募集资金使用主体治理规范、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，并通过不断改进与完善，形成较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面亦按照监管要求，建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的保管、使用、投向以及监管等方面做出了明确规定。本次募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 本次发行对发行人生产经营的影响

公司本次募投项目围绕主营业务，并结合未来市场趋势及公司业务发展所需展开。本次募投项目投产后，公司能够提升湿法隔膜、涂覆隔膜产能，进一步完善及丰富隔膜的产品体系，满足不同客户的市场需求，提高公司的行业地位和市场份额。

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司未来整体战略发展方向，有利于提升公司的核心竞争力和持续发展能力，维护股东的长远利益。

本次募集资金应用于扩大公司现有产品的产能,公司生产销售模式不会发生重大变化。

本次募集资金投资项目实施后不会产生同业竞争,亦不会对公司的独立性产生不利影响。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司财务状况的影响

募集资金到位后,公司资产总额、净资产规模将有所增加,资产负债率水平得到降低,有利于优化公司资本结构、增强公司的偿债能力及抗风险能力。

2、对公司盈利水平的影响

募集资金到位后,由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间,短期内公司净资产收益率及每股收益或将有所下降。但随着募投项目的达产和业务的拓展,公司产品的产能及市场占有率将得到进一步提升,公司整体盈利水平和盈利能力将相应提升。

四、结论

经审慎分析,董事会认为:本次向特定对象发行股票的募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展方向,有利于推进主营业务的持续稳定增长,提高公司盈利能力,提升公司核心竞争力。因此,本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金运用是必要、可行的。

深圳市星源材质科技股份有限公司董事会

2021 年 9 月 27 日