

证券代码：603659.SH

证券简称：璞泰来



上海璞泰来新能源科技股份有限公司
2022 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二二年七月

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 850,000 万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	年产 10 万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目	481,040.8	389,000.0
2	年产 9.6 亿平方米基膜涂覆一体化建设项目	253,640.9	237,400.0
3	补充流动资金	223,600.0	223,600.0
合计		958,281.7	850,000.0

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之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的可行性分析

（一）年产 10 万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目

1、项目概况

项目名称：年产 10 万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目

项目实施主体：四川紫宸科技有限公司

项目实施地点：四川省成都市邛崃市

2、项目实施的背景及必要性

在资源与环境问题日益严峻的背景下，政策扶持与科技驱动不断推动着新能源及产业链下游汽车产业的发展，电动化趋势已成为汽车工业不可逆转的发展方向。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五远景目标的建议》将新能源、新材料以及新能源汽车列为我国未来五年的重要发展方向。我国对新能源汽车的大力扶持以及政策倾斜，使得新能源汽车产业快速发展。

产业链下游新能源汽车行业及储能行业的高速发展将为产业链中游动力电池及上游锂电材料行业带来广阔的市场空间。负极材料作为公司锂电池四大主材之一，属于锂电产业的关键材料，亦属于战略性新兴产业，列入政府重点支持攻关的项目，属于产业结构调整指导目录中的鼓励类。公司近年通过不断的人力、资金、技术等投入，已经成为负极龙头企业之一。

随着锂离子电池各应用领域迅猛发展的影响，下游锂离子电池厂商客户的在建产能规模大幅持续增长，目前公司的生产能力及生产场地均无法满足未来业务需求，限制了公司现有业务规模的发展，阻碍了公司的战略扩张。为了满足下游客户需求，在新能源产业高速发展的背景下，公司从自身的战略目标出发，在原有的基础上进一步扩大产能，提高规模效应，保证公司的竞争优势，提升公司的核心竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）负极材料旺盛的市场需求能为项目实施提供较好的销售保障

随着各行业对锂离子电池需求的增长，我国负极材料出货量保持快速增长。根据 GGII 及 EVTank 数据，2016 年我国负极材料出货量仅为 11.8 万吨，2021 年我国负极材料出货量已达到 77.9 万吨，年均复合增长率达 45.86%。根据 EVTank 预测，到 2025 年和 2030 年，中国负极材料出货量将分别达到 270.5 万吨和 705.4 万吨。负极材料广阔的市场前景为本次募投项目的实施提供了强大支撑。

（2）项目实施地点区位优势明显，提高项目实施可行性

本项目将在四川省成都市邛崃市实施。四川省水电资源等清洁能源丰富、能源价格具有相对优势、基础设施配套完备、新能源产业政策支持力度大，同时具有丰富的人力资源，能够为募投项目的顺利实施提供较多优秀的生产经营和管理人才。此外，成都作为中欧班列的重要起点，其依托中欧班列具备辐射欧洲等客户的强大优势，目前已吸引众多锂离子电池产业链上下游企业前往当地或四川省的其他地区布局产能，并已逐步发展为国内新能源产业最重要聚集地之一。

综上所述，上述四川省的区位优势将进一步协助公司降低生产成本、吸引高

新技术人才、就近服务下游客户、开拓国内西南市场、并保障海外的业务供应，为项目的顺利实施保驾护航。

（3）丰富的技术经验及全方位的技术优势保证本次募投项目顺利实施

公司作为负极产业龙头之一，深耕负极材料产业多年，在负极材料生产及石墨化环节经验丰富。在负极材料领域，经过多年的技术迭代、产学研合作及下游电芯厂商的联合研发，公司具备了行业领先的技术与研发优势，拥有具有丰富的材料和电化学专业理论知识及实践经验的新老技术人才梯队，具备迅速响应客户对不同应用场景、不同特性要求的产品研发实力。多年来，公司主要产品以高容量、高压实密度、低膨胀、长循环、快充等特性占据全球中高端数码和动力电池领域的主流地位。在石墨化环节，公司已经掌控有全球最大规模的负极材料石墨化窑炉和国内领先的特高温加热技术，通过对物料装炉容量提升、厢式炉改造、以及对送电曲线、冷却数据、成品灰分、石墨化度、振实等多方数据的比照，不断实现技改优化，进一步降低产品单位耗电量，降低物料转运时运输燃油消耗，在加强产能提升与成本管理的同时积极响应国家节能减排的号召。此外，公司在技术、专利、设备等领域均有深度布局，在形成产线自动化控制、智能化、集成化生产等方面树立领先地位，公司丰富的技术经验及全方位的技术优势将保证本次募投项目的顺利实施。

4、项目投资概算

项目总投资 481,040.8 万元，包括建设投资 395,279.0 万元，建设期利息 130.6 万元，流动资金 85,631.2 万元。其中，建设投资具体构成如下：

序号	费用名称	含税金额（万元）	所占比例（%）
1	工程费用	379,550.7	96.02
2	工程建设其他费用	9,605.7	2.43
3	预备费	6,122.6	1.55
合计		395,279.0	100.00

本项目拟投入募集资金 389,000.0 万元。

5、项目经济效益

经测算，本项目财务内部收益率为 26.04%（税后），项目预期效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，公司已完成本次募投项目的备案工作。

（二）年产 9.6 亿平方米基膜涂覆一体化建设项目

1、项目概况

项目名称：年产 9.6 亿平方米基膜涂覆一体化建设项目

项目实施主体：四川卓勤新材料科技有限公司

项目实施地点：四川省成都市邛崃市

2、项目实施的背景及必要性

隔膜作为动力锂离子电池及储能电池的四大主材之一，有着至关重要的作用。随着动力电池及储能电池产业蓬勃发展，隔膜行业的市场规模也实现了快速增长，各类产品出货量激增。根据 GGII 数据，2016 年至 2021 年，中国锂电池隔膜出货量由 10.8 亿平方米提升至 2021 年的 78 亿平方米，年均复合增长率达 48.5%。

公司膜材料及涂覆业务通过多年的发展，在产品质量、成本效率、技术研发等方面具备了全球竞争力。通过导入宽膜、提升设备速度、加强制程管控和自动化水平，进一步提升涂覆加工生产效率和物料利用率；通过加快超薄涂层隔膜、混合涂层隔膜、大孔型高粘结油性隔膜及高破膜温度油性隔膜等新产品的研发，持续以多品类的产品和服务满足客户多样化的需求。通过本次募投项目的实施，公司将进一步提升现有产能，匹配产业链下游客户的扩产需求，寻求提升自身在隔膜及涂覆隔膜领域的市场占有率，巩固自身行业地位。

3、项目实施的可行性

（1）公司具备行业内领先的生产、技术实力

隔膜作为微米级精细化的代表，具有较高的技术壁垒，其技术难点主要体现在原材料的选取与配比、高精度的定制化制造设备以及对生产工艺的把控能力。公司作为国内最大的独立第三方隔膜涂覆加工商，在涂覆技术、产品开发、质量控制、生产效率方面均处于行业前列，市场地位居国内外同行业领先水平，具备

丰富的行业经验和品牌优势，具有优秀的生产经营团队及研发团队，为本项目的成功实施提供了有力保障。

（2）项目实施地点地缘优势显著

本项目将在四川省成都市邛崃市实施。四川省作为国内新能源产业的重要聚集地之一，其动力锂电池产业集群初步形成，国内多家新能源汽车厂商及锂电池厂商纷纷加大在四川地区的产能建设。公司在四川省实施该募投项目将抓住新能源锂离子电池高速发展机遇，并将结合四川省新能源产业界集群的特点，实现对下游客户的就近配套服务，进一步提升生产能力、加强成本控制。

（3）隔膜涂覆加工领域市占率稳步提升，与下游龙头客户合作关系稳定

公司是国内兼具技术、规模与完整配套综合竞争优势的独立涂覆隔膜加工商，凭借多年与下游客户在工艺技术、浆料配方和材料替代等方面的紧密协同与持续升级，2021 年度公司涂覆隔膜加工量（销量）达到 21.71 亿平方米，占同期国内湿法隔膜出货量 61.70 亿平方米的 35.19%，较去年同期提升 8.51 个百分点，市场占有率大幅提升。目前公司已与锂电池行业龙头企业深度绑定并建立了长期稳定的合作关系。客户对公司产品的认可标志着公司行业领先的技术实力、过硬的产品质量以及良好的市场声誉，为公司本次募投项目后续市场开拓及产能消化提供了强有力地保障。

4、项目投资概算

项目总投资 253,640.9 万元，包括建设投资 239,943.0 万元，建设期利息 134.5 万元，流动资金 13,563.4 万元。其中，建设投资具体构成如下：

序号	费用名称	含税金额（万元）	所占比例（%）
1	工程费用	233,058.5	97.13
2	工程建设其他费用	4,361.9	1.82
3	预备费	2,522.6	1.05
合计		239,943.0	100.00

本项目拟投入募集资金 237,400.0 万元。

5、项目经济效益

经测算，本项目财务内部收益率为 23.57%（税后），项目预期效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，公司已完成本次募投项目的备案工作。

（三）补充流动资金

1、项目概况

为降低公司的资产负债率，增强公司的现金流，优化资本结构，公司计划将本次募集资金中的 223,600.0 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的背景及必要性

公司所处的负极材料、隔膜材料、锂电设备行业是资金、技术密集型行业。近年来，该行业迅速发展，技术更迭较快。公司的经营规模、资产规模、资金投入规模亦实现了大幅提升，未来发展更离不开资金的持续投入。本次非公开发行拟使用 223,600 万元用于补充流动资金，上述资金将为公司技术研发、人才引进、产业链拓展、探索全新业务模式、提升市场占有率等方面提供帮助。此外，上述资金亦将降低公司的资产负债率，提高偿债能力、抗风险能力和公司资本实力并同步降低债务融资成本及偿债压力。同时，当公司面临的宏观经济波动、市场竞争风险等各项风险因素为生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金有利于公司的可持续发展。

3、实施的可行性

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》等法规关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

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

本次发行的募集资金的运用将围绕公司主营业务开展，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，公司在锂电行业的综合实力将显著提高，有助于公司提高市场占有率和市场竞争能力，并增强持续盈利能力。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司的长期发展需求及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将为公司产能建设和持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险。另一方面，新建项目产生效益需要一定的过程和时间，可能对每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内产生一定程度的负面影响。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。本次非公开发行股票募集资金投资项目实施完成后，公司总资产、净资产将相应增加，盈利能力将进一步加强，可持续发展能力和抵御风险的能力得到大幅增强。

四、可行性分析结论

公司本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势以及公司整体发展战略，具有较好的市场前景和盈利能力。本次募集资金投资项目的实施，将进一步稳固公司在锂电行业的领先地位，增强盈利能力，改善公司财务结构，并为公司可持续发展奠定基础，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有较好的可行性。

上海璞泰来新能源科技股份有限公司

2022 年 7 月 27 日