

证券代码：603906

证券简称：龙蟠科技



**江苏龙蟠科技股份有限公司
关于公开发行A股可转换公司债券
募集资金运用的可行性分析报告**

二〇二二年八月

一、本次募集资金使用计划

江苏龙蟠科技股份有限公司（以下简称“公司”）本次公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）拟募集资金总额不超过 210,000.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入金额
1	新能源汽车动力与储能正极材料规模化生产项目	150,000.00	135,000.00
2	磷酸铁及配套项目	40,000.00	30,000.00
3	补充流动资金及偿还银行贷款	45,000.00	45,000.00
合计		235,000.00	210,000.00

本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，公司将根据实际募集资金数额，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，不足部分将由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）新能源汽车动力与储能正极材料规模化生产项目

1、项目概况

本项目总投资 150,000.00 万元，拟在湖北省襄阳市襄城区新建年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料生产线，顺应磷酸铁锂及其下游新能源汽车和储能行业快速发展的趋势，充分发挥公司在磷酸铁锂正极材料领域积累的客户资源与技术工艺优势，进一步提升公司的市场竞争力。

2、项目投资概算

本项目预计总投资 150,000.00 万元，其中设备投资 137,772.80 万元，软件投资 1,100.00 万元，铺底流动资金 11,127.20 万元。公司拟使用本次公开发行可转债募集资金金额为 135,000.00 万元。

3、项目实施主体

本项目拟由公司的孙公司湖北锂源新能源科技有限公司负责实施，实施地点为湖北省襄阳市襄城区。

4、项目审批情况

本项目已取得襄阳市襄城区发展和改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（项目代码：2112-420602-04-01-410314）。

（二）磷酸铁及配套项目

1、项目概况

本项目总投资 40,000.00 万元，拟在湖北省襄阳市襄城区新建年产 5 万吨磷酸铁生产线。磷酸铁是生产磷酸铁锂的重要原材料，公司建设磷酸铁的自主生产线，配套供应公司磷酸铁锂业务，一方面在下游磷酸铁锂市场需求快速发展的背景下完善公司产业链布局，保障原材料的供应，另一方面有利于提升原材料成本管控水平，增强公司磷酸铁锂的盈利能力与市场竞争力。

2、项目投资概算

本项目预计总投资 40,000.00 万元，其中设备投资 32,423.25 万元，软件投资 1,100.00 万元，铺底流动资金 6,476.75 万元。公司拟使用本次公开发行可转债募集资金金额为 30,000.00 万元。

3、项目实施主体

本项目拟由公司的孙公司湖北锂源新能源科技有限公司负责实施，实施地点为湖北省襄阳市襄城区。

4、项目审批情况

本项目已取得襄阳市襄城区发展和改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（项目代码：2203-420602-04-01-361821）。

（三）补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的 45,000.00 万元用于补

充流动资金及偿还银行贷款，帮助公司增强营运资金能力，提高资金使用效率，降低企业财务风险，保障公司主营业务的长期稳定发展。

2、项目实施的必要性

报告期内，公司业务规模持续扩大，经营业绩快速增长，资金压力也逐渐增加。随着未来公司生产能力的进一步扩张，将对公司的资金周转能力提出更高的要求，存货与应收账款账面价值的增长也将占用更多的营运资金，增加流动资金是公司未来主营业务持续稳定发展的重要保障。

3、项目实施的合理性

通过本次发行的募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，能够增加公司的营运资金，增强公司偿债能力，缓解资金压力，降低流动性风险，同时帮助公司优化财务结构，降低融资成本，提高资金使用效率，有利于公司进一步扩大业务规模，提升市场竞争力。

三、本次募集资金投资项目实施的必要性与可行性

（一）项目实施的必要性

1、顺应新能源汽车与储能等下游行业快速发展趋势，满足磷酸铁锂日益增长的需求

近年来，我国出台了一系列支持新能源汽车行业发展的产业政策，碳中和等相关政策的持续推进也推动了我国新能源汽车渗透率不断提升。2020年，国务院办公厅发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，提出到2025年新能源汽车销量达到汽车新车销售总量的20%左右。根据中国汽车工业协会的数据统计，2021年我国新能源汽车销量为352.1万辆，同比增长157.5%，新能源汽车渗透率为13.40%。2022年上半年我国新能源汽车销量为260万辆，同比增长1.2倍，新能源汽车渗透率达到21.6%。

2021年以来，《关于加快推动新型储能发展的指导意见》、《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》等支持政策陆续发布，提出到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达3,000万千瓦以上，到2030年，实现新型储能全面市场化发展。2022年上半年，

储能锂电池市场高速增长，同比增长超 2 倍，带动了储能锂电池磷酸铁锂需求的增长。根据高工锂电的预测，至 2025 年中国储能锂电池出货量有望达到 180GWh，比 2020 年规模增长 10 倍以上，5 年复合增长率超 60%。

本项目顺应下游新能源汽车和储能市场的快速发展趋势，提升公司磷酸铁锂正极材料产能，以满足下游客户不断增长的需求。

2、扩大产能规模，保持公司市场的优势地位

目前，公司磷酸铁锂正极材料产品已凭借较好的稳定性、优良的性能以及性价比优势，得到了宁德时代、瑞浦能源、亿纬锂能等众多行业龙头企业的认可，2020 年与 2021 年市场占有率分别为 13.6% 和 8.67%，位居行业第四位和第三位。随着下游新能源汽车与储能行业快速发展，公司现有产能难以满足未来下游市场对磷酸铁锂日益增长的需求。本项目的实施，有利于公司满足客户不断增长的需求，更好地服务优质大客户，保持与其长期密切的战略合作关系，同时有助于公司扩大现有产能，巩固市场占有率，保持行业优势地位。

3、依托当地产业集群优势，强化公司湖北地区战略布局

本次募集资金投资项目实施地点位于湖北省。从下游客户来看，湖北属于我国六大汽车产业集群中的中部地区产业集群，包括宁德时代、亿纬锂能、中创新航等在内的知名动力电池客户均在湖北地区进行了产能布局。从上游原材料供应来看，湖北省是我国主要的磷矿基地之一，拥有丰富的磷矿资源。本项目将依托湖北地区产业集群优势，充分利用上下游产业资源，满足下游客户的市场需求，符合公司未来发展战略与产能规划。

4、完善公司产业链布局，保障原材料供应能力

磷酸铁是生产磷酸铁锂正极材料的主要原材料，目前公司主要通过对外采购取得，在磷酸铁价格上涨时，公司原材料的采购成本将会随之增加，并且在原材料供应方面也会面临无法得到充分保障的风险。因此，随着下游市场需求的快速增长，公司磷酸铁锂的生产能力也不断提升，为了保障磷酸铁锂产品的生产配套，公司需要进一步完善产业链布局，向上游进行延伸，提高原材料磷酸铁的自主生产能力，一方面能够保障原材料的供应，促进公司业务的可持续增长，另一方面

通过自主生产提高原材料成本的管控水平，降低原材料成本，进一步增强公司磷酸铁锂产品的市场竞争力。

（二）项目实施的可行性

1、广阔的市场应用前景，为项目的实施提供了市场基础

随着新能源汽车和储能行业的快速发展，动力与储能电池的需求不断增长，而随着新能源汽车政策补贴的逐渐下滑、磷酸铁锂能量密度的提升以及充电技术和设施的进步，磷酸铁锂正极材料的成本、寿命和安全性优势逐渐凸显，新能源汽车及锂电池厂商纷纷扩大了对磷酸铁锂的应用需求，包括特斯拉 Model 3、五菱宏光 Mini EV、比亚迪汉 EV 等热门车型均使用了磷酸铁锂电池，而储能电池本身对能量密度要求相对不高，更加注重经济型，因此具有低成本和高循环次数等特点的磷酸铁锂正极材料更具有优势。。

根据高工锂电的数据统计，2021 年我国磷酸铁锂正极材料出货量达到 47 万吨，同比增长 277%。2022 年上半年我国磷酸铁锂正极材料出货量达到 41 万吨，同比增长 130%，在正极材料市场中的占比也从 2020 年的 25% 大幅提升至 53%，预计 2022 年下半年市场占比将超过 55%。随着磷酸铁锂低温性能的持续改善，搭载磷酸铁锂电池的车型也不断增加，2022 年上半年搭载磷酸铁锂电池的车型高达 125 款，较同期增长 58%。

未来磷酸铁锂随着性能的持续改善和成本优势的不断凸显，行业市场空间广阔，为项目的实施提供了市场基础。

2、优质的客户资源积累，为本项目的实施提供坚实保障

一直以来，公司凭借良好的产品质量与技术服务体系、完善的制造工序以及严格的质量管控水平，积极开拓市场，深耕行业优质客户。公司已与宁德时代、瑞浦能源、亿纬锂能等国内知名锂电池生产厂家建立了良好的合作关系。此类优质客户均为行业内的领军企业，对供应商的考核较为严格，一旦供应商进入其采购体系后，客户一般不会轻易更换供应商，从而与供应商形成稳定的合作关系。

目前，随着锂电池行业下游应用市场的快速发展，业内头部企业都处于增产扩容阶段，对磷酸铁锂正极材料的需求不断攀升。公司在现有的基础上与客户深

化合作，为其提供性能良好的磷酸铁锂正极材料，有助于客户满足自身日益增长的磷酸铁锂正极材料需求，保证原材料供应稳定。

3、强大的技术研发实力，为本项目的实施提供了技术支持

公司在磷酸铁锂正极材料的研发、生产和销售方面有着深厚的积累，专注于磷酸铁锂的研究和创新，不断提升产品的性能和品质，积极将前沿技术运用于技术与产品开发中，不断研发能满足客户需求的新产品，保持较强的自主创新能力以及快速的产品技术更新能力，促使其技术与产品质量始终处于较高水平。此外，公司组建了一支由行业专家领衔的研发团队，拥有丰富的行业经验、较强的创新能力、先进的技术水平，为技术的创新和产品性能的提升提供了重要保证。同时，公司建立了完善的技术研发体系与创新机制，为自主研发创新能力的提升提供了制度保障。

四、本次公开发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开发行可转债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营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。

（二）本次公开发行可转债对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

五、本次公开发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次

公开发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。因此，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

江苏龙蟠科技股份有限公司董事会

2022年8月30日