

证券代码：002240

证券简称：盛新锂能



盛新锂能集团股份有限公司
境外发行 **GDR** 新增境内基础股份
募集资金使用可行性分析报告

二〇二三年七月

盛新锂能集团股份有限公司（以下简称“盛新锂能”或“公司”）是深圳证券交易所主板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求、增强公司的盈利能力和抗风险能力，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《证券发行办法》”）、《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》（以下简称“《业务监管规定》”）和《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》（以下简称“《存托凭证指引》”）等有关法律法规和规范性文件的规定，拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”）并在瑞士证券交易所上市，本次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票，包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有），不超过本次发行前公司普通股总股本的 15%，本次发行 GDR 募集资金总额不超过人民币 230,000.00 万元（或等值外币），扣除发行费用后的募集资金净额用于“印尼盛拓 6 万吨锂盐项目”、“SESA 2500 吨技改项目”、“盛景锂业 20000 吨锂盐加工项目”、“盛新金属一期 5000 吨锂盐项目”和补充流动资金项目。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《盛新锂能集团股份有限公司境外发行全球存托凭证新增境内基础 A 股股份的发行预案》中的释义相同的含义。

公司对本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行 GDR 的募集资金总额不超过 230,000.00 万元人民币（或等值外币）。本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 募集资金投资项目 | 项目投资总额 | 募集资金拟投入额 |
|----|--------------------|------------|-----------|
| 1 | 印尼盛拓 6 万吨锂盐项目 | 248,748.56 | 87,000.00 |
| 2 | SESA 2500 吨技改项目 | 42,373.34 | 30,500.00 |
| 3 | 盛景锂业 20000 吨锂盐加工项目 | 72,253.77 | 28,000.00 |
| 4 | 盛新金属一期 5000 吨锂盐项目 | 41,153.22 | 15,500.00 |
| 5 | 补充流动资金 | 69,000.00 | 69,000.00 |

| 序号 | 募集资金投资项目 | 项目投资总额 | 募集资金拟投入额 |
|----|----------|------------|------------|
| | 合计 | 473,528.89 | 230,000.00 |

注：上表中境外项目投资金额以 2023 年 7 月 27 日汇率折算。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

若本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次境外发行 GDR 新增境内基础股份的背景和目的

（一）本次境外发行 GDR 新增境内基础股份的背景

实现碳中和要求能源系统从以化石能源（煤炭、石油、天然气）为主导的能源体系转变为以可再生能源为主导的能源体系。在此背景下，各主要经济体相应推出了新能源汽车领域发展规划，逐步降低燃油车市场占比；此外，由于新能源发电相较于传统能源存在时空分布不均衡的特点，各国正加大对储能领域的投资和政策支持力度。

在新能源汽车领域，2020 年 11 月，国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，提出到 2025 年我国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右。2020 年以来，新能源汽车行业景气度持续提升，各大厂商新能源汽车车型加速投放，新能源汽车已经全面从早期的补贴驱动跨越至市场驱动。我国新能源汽车近两年来高速发展，连续八年位居全球第一。在政策和市场的双重作用下，根据中国汽车工业协会数据，2022 年我国新能源汽车产销分别达到 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9%和 93.4%。2023 年 1-6 月我国新能源汽车产销分别完成 378.8 万辆和 374.7 万辆，同比分别增长 42.4%和 44.1%，继续保持高速发展趋势。

在储能领域，2021 年 7 月，国家发改委、国家能源局联合发布《关于加快推

动新型储能发展的指导意见》，意见指出：“到 2025 年，实现锂离子电池等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，新型储能成为能源领域碳达峰、碳中和的关键支撑之一。”根据 GII 统计数据显示，2022 年中国储能锂电池总出货量为 130GWh，同比增长超 1.7 倍。

新能源汽车行业的蓬勃发展和储能需求的高速增长带动锂电池及锂电新能源材料行业的发展驶入了快车道。根据中信证券研究所预测，到 2025 年全球新能源汽车动力电池需求有望达到 1,111GWh，2021-2025 年 CAGR 达到 40%；到 2025 年储能电池装机量将达到 132GWh，2021-2025 年 CAGR 达到 34%。基于对锂电池未来市场前景的积极判断，宁德时代、LG 化学、比亚迪、松下、三星 SDI、中创新航等国内外头部电池厂商均宣布了大规模扩产计划，带动上游包括锂盐在内的锂电新能源材料迎来巨大的发展机遇，市场前景广阔。

（二）本次境外发行 GDR 新增境内基础股份的目的

1、提高公司的锂产品生产规模，持续强化公司的全球化布局，助力公司加快实现“致力于成为全球锂电新能源材料领先企业”的战略目标

公司拟通过本次发行，将募集资金用于建设印尼盛拓 6 万吨锂盐项目、SESA 2500 吨技改项目、盛新金属一期 5000 吨锂盐项目及盛景锂业 20000 吨锂盐加工项目。公司已成为中国及全球市场锂产品头部生产商，本次发行将有助于公司加快境内外生产基地的建设，将进一步提高公司的生产规模并巩固行业地位，有利于公司加快实现“致力于成为全球锂电新能源材料领先企业”的战略目标。

2、优化公司资本结构，满足营运资金需求

公司拟通过本次发行，将部分募集资金用于补充流动资金及偿还债务，有利于公司在业务布局、财务能力、人才引进等方面做出优化，助力公司把握发展机遇；同时，面对快速提升的市场需求，公司业务规模迅速扩张，流动资金需求将不断增加，本次发行补充流动资金，亦有利于优化公司的资本结构，提高资金实力和抗风险能力，有利于公司实现快速、健康和可持续的业务发展。

三、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

（一）印尼盛拓 6 万吨锂盐项目

1、项目基本情况

| | |
|--------|--|
| 项目名称 | 年产 5 万吨氢氧化锂联产 1 万吨碳酸锂项目 |
| 项目建设主体 | 印尼盛拓锂能有限公司（PT. ChengTok Lithium Indonesia） |
| 项目投资金额 | 本项目总投资为 34,904.73 万美元，拟使用募集资金金额 87,000.00 万元人民币（或等值外币） |
| 项目建设地点 | 印度尼西亚苏拉威西岛中苏拉威西省莫罗瓦利县莫罗瓦利工业园（IMIP） |
| 项目建设周期 | 18 个月 |
| 项目主要产品 | 电池级碳酸锂和电池级单水氢氧化锂 |

2、项目必要性

本项目为矿产资源深加工的化工项目，对锂矿进行化学深加工，提高工业附加值，适应印尼产业发展的需要。本项目实现产业化后，将充分利用印尼的资源优势，利用莫罗瓦利工业园（IMIP）现有公共基础、化工原料等，发展锂盐产品，将印尼的资源优势转化为经济优势，带动地方经济的发展，具有重要的社会经济意义。

随着新能源汽车、储能电池组、铝锂合金、新型制冷剂等产业的蓬勃发展，对上游产品碳酸锂和氢氧化锂的需求量日益增大。本项目的建设有利于适应全球锂电池市场发展的需要，对相关行业的发展也将起到一定的促进作用。

3、项目可行性

（1）采用成熟先进的工艺路线，生产过程中实行自动控制

本项目采用先进成熟的硫酸锂苛化冷却结晶生产电池级氢氧化锂生产工艺，吸收并采用了近年来行业发展改进的技术成果，同时采用连续冷冻结晶、机械式蒸汽再压缩技术蒸发（MVR）等在国内外均处于先进水平的生产工艺，从而可以较大幅度提高技术经济指标，在电池级氢氧化锂生产领域具有较强的技术竞争优势，有效确保了生产效率、金属回收率以及产品质量，保障了项目投产的可行性。

项目自动化水平较高，根据项目产品的工艺流程特点和公司未来发展需要，

采用分散型控制系统（DCS）作为整个工艺装置生产、管理的综合信息化处理平台，充分利用分散型控制系统（DCS）容量大、功能强、易扩展、复杂控制算法编程方便、安全可靠性高、生产管理功能强大、操作简便的优势，可以对本项目整个生产过程中的主要参数及关键设备运行状态进行显示和调度，保证工艺连续稳定生产、长周期安全可靠运行，提高生产效率、保证产品质量。

（2）生产原料来源具有充足保障，项目选址具备优越的区位优势

本项目的原料为锂辉石精矿、硫酸和液碱，主要辅助原料有软水和包装袋，燃料和动力供应为低压蒸汽、电等。公司上游原材料来源具有充足保障，本项目的实施具备一定的可行性。

项目选址处于印尼莫罗瓦利工业园（IMIP），具备优越的区位优势，园区内企业可以共同利用良好交通条件以及水、电等基础设施和基础化工原料，并享受税收优惠政策，将印尼的资源优势转化为经济优势，有利于提高公司的经济效益。

4、项目投资计划

本项目总投资为 34,904.73 万美元，拟使用募集资金金额 87,000.00 万元人民币（或等值外币）。

（二）SESA 2500 吨技改项目

1、项目基本情况

| | |
|--------|---|
| 项目名称 | 阿根廷 SDLA 盐湖年产 2500 吨（LCE）氯化锂技改升级项目 |
| 项目建设主体 | SALTA EXPLORACIONES S.A. |
| 项目投资金额 | 本项目总投资为 5,945.884 万美元，拟使用募集资金金额为 30,500.00 万元人民币（或等值外币） |
| 项目建设地点 | 南美洲“锂三角”阿根廷萨尔塔省境内迪亚布里洛斯盐湖 |
| 项目建设周期 | 12 个月 |
| 项目主要产品 | 无水氯化锂 |

2、项目必要性

近年来，全球市场“绿色低碳”发展趋势驱动锂电材料在新能源汽车、储能等应用领域的需求快速提升。随着全球范围内双碳目标的不断明确，各国新能源

政策频出，有力促进了新能源产业的快速发展。新能源及锂电池的行业需求与产业政策极大拉动了锂盐产品的需求。我国是全球第一大锂消费国，但我国锂资源开发进程缓慢，国内锂资源缺口逐渐扩大，且对外依存度高，亟需进行海外锂资源的战略性布局。公司亦需要全力推进海外矿山和盐湖的开发建设，投资世界范围内的优质锂资源项目，以提高公司核心竞争力和市场占有率。

3、项目可行性

(1) 具备原料供给资源优势，自然和经济条件便利

本项目氯化锂生产的主要原料来自迪亚布里洛斯（Diablillos）盐湖的地下卤水经盐田析盐浓缩后的富锂老卤。公司已与阿根廷萨尔塔省政府签署相关投资协议，萨尔塔省政府将支持公司在阿根廷进行矿业投资，已取得环评许可（EIA）等合规手续的批复办理。此外，萨尔塔省政府还将对公司碳酸锂产品的开发、生产及出口等提出咨询建议或指导意见，并对项目开发所需基础设施建设、设备进口、投资外汇进出、技术引进等给予便利。

(2) 行业领先的技术保障，并具备规模及投资优势

本着安全、成熟、先进的原则，本项目采用全膜法工艺生产氯化锂晶体。全膜法工艺耗水少，电耗低，对盐湖锂资源的综合开发利用具有重大的现实意义，该工艺技术具有操作简便、成本低、产品纯度高、工艺稳定性强等特点，有效保障了产品的质量与生产效率。

同时，本项目主体工艺、公用工程及辅助设施按年产 2500 吨（LCE）氯化锂建设规模设计，配套辅助设施完备，公司可充分利用规模效应，降低投资、占地及生产定员，保证项目的竞争优势，因此本项目的建设投资将大幅降低，有利于提高项目投资回报率，增强公司的盈利能力。

4、项目投资计划

本项目总投资为5,945.884万美元，拟使用募集资金金额为30,500.00万元人民币（或等值外币）。

(三) 盛景锂业 20000 吨锂盐加工项目

1、项目基本情况

| | |
|--------|---|
| 项目名称 | 年产 20000 吨碳酸锂项目 |
| 项目建设主体 | 遂宁盛景锂业有限公司 |
| 项目投资金额 | 本项目总投资为 72,253.77 万元，拟使用募集资金 28,000.00 万元 |
| 项目建设地点 | 遂宁射洪经开区锂电产业园 |
| 项目建设周期 | 12 个月 |
| 项目主要产品 | 碳酸锂 |

2、项目必要性

随着石油化石等资源日趋枯竭，环境保护日受重视，全球能源紧缺已成为制约经济发展的重要因素，世界各国对新型能源材料特别是绿色能源材料提出了迫切需要。锂离子电池以其优异的性能，在新能源汽车与储能领域大有可为。本项目属于锂离子电池的上游材料端项目，项目的建设契合国家产业政策，符合我国汽车工业发展的需要，符合现代新能源高科技发展的需要，符合节能减排、促进行业可持续发展的需要，同时也符合公司战略发展的需要。

3、项目可行性

根据统计数据显示，随着全球各国政策驱动、技术进步和基础设施完善，新能源汽车行业将会保持良好的发展形势，预计到 2025 年全球的新能源汽车销量将突破 2,100 万辆，可以预见未来电动汽车市场仍然快速增长，市场潜力巨大。

本项目生产的产品主要应用于新能源汽车用动力锂离子电池和储能用锂离子电池，由于新能源汽车政策及储能相关政策的加速实施，项目产品具有广阔的市场空间和巨大的市场需求。本项目原材料供应丰富、技术成熟、项目建设地产业聚集加上公司自身的技术积累和产业基础优势，具有可行性。

4、项目投资计划

本项目规划总投约 72,253.77 万元，拟使用募集资金 28,000.00 万元。

（四）盛新金属一期 5000 吨锂盐项目

1、项目基本情况

| | |
|--------|---|
| 项目名称 | 盐湖提锂（一期工程）年产 5000 吨电池级碳酸锂/氯化锂项目 |
| 项目建设主体 | 四川盛新金属锂业有限公司 |
| 项目投资金额 | 本项目总投资为 41,153.22 万元，拟使用募集资金 15,500.00 万元 |
| 项目建设地点 | 四川省射洪市锂电新材料产业园 |
| 项目建设周期 | 12 个月 |
| 项目主要产品 | 碳酸锂或氯化锂 |

2、项目必要性

在全球绿色低碳发展趋势的有力驱动下，各国新能源政策频出，推动了新能源行业的快速发展。锂电材料在新能源汽车和储能方面的需求也快速提升。本项目的产品作为锂离子电池的上游材料之一，项目的建设将响应国家产业政策，对于我国汽车工业发展、新能源科技发展、节能减排与可持续发展的需要具有重要意义。本项目的建设也将使公司的业务规模跨入一个新的台阶，成本得到明显优化，技术开发能力也将大大增强，为企业下一步的发展奠定良好基础。此外，本项目的建设将进一步壮大四川的锂电材料产业，带动当地产业链协同发展，对提高居民收入、促进区域经济快速发展等方面具有重要的作用。

3、项目可行性

（1）国家产业利好政策支持，新能源电动车终端市场前景广阔

国务院、发改委、工信部、财政部、科技部等部门先后出台了多项针对新能源汽车的产业扶持政策，激励并引导新能源汽车产业发展。根据国家发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 版），细分的产品和服务中包括新能源产业约 300 项，新材料产业约 280 项，新能源汽车产业约 60 项；其中锂离子电池材料，包括锰酸锂、磷酸铁锂、三元材料锂离子电池及材料均名列其中。政策内容涉及生产准入、示范推广、财政补贴、税收减免、技术创新等多个方面。

因此，从宏观层面来看，国家的相关产业政策为本项目的建设提供了政策保障。同时，本项目生产的产品主要应用于生产和制造锂离子电池，由于新能源汽车政策及储能相关政策的加速实施，项目所生产的产品具有广阔的市场空间和巨大的市场需求。

(2) 项目建设地具备产业聚集优势，提高项目综合生产效率

本项目建设地位于射洪锂电新材料产业园区内，通过产业园区的集群效应，锂电上游资源企业、回收企业、终端应用企业及系统集成、渠道分销、物流运输等企业可以在未来实现进一步合作，通过签订长单、技术合作等方式建立长效机制。

4、项目投资计划

本项目规划总投资约 41,153.22 万元，拟使用募集资金 15,500.00 万元。

(五) 补充流动资金项目

1、补充流动资金基本情况

公司综合考虑了行业发展趋势、自身经营特点、财务状况以及业务发展规划等，拟将本次募集资金中的 69,000.00 万元用于补充公司流动资金，以进一步优化公司资本结构，满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性及可行性

本次境外发行 GDR 新增境内基础股份后，公司计划将部分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) 项目实施的必要性

1) 满足公司未来业务发展的资金需求，增强竞争力和持续盈利能力

公司主要从事锂电新能源材料业务，主营业务为锂矿采选、基础锂盐的生产与销售。为响应国家政策导向，抓住新能源汽车发展的历史机遇，公司坚持“致力于成为全球锂电新能源材料领先企业”的发展战略，专注于锂电新能源材料的发展，根据行业需求持续扩大锂盐产品的生产产能，并持续增强在上游锂资源的布局 and 储备。公司整体发展能力不断增强，生产运营对资金的需求也不断增加，同时，提升公司竞争力的技术研发、人才培育等方面均需要充足的资金保障。因此，补充流动资金将有助于公司进一步增强公司的行业竞争力和持续盈利能力。

2) 应对产品和原材料价格波动，提高公司抗风险能力

2022 年电池级碳酸锂的价格由年初的 27.75 万元/吨上涨至年末的 51.95 万元/吨，再下跌至 2023 年 6 月末的 30.25 万元/吨；电池级氢氧化锂的价格由年初的 21.35 万元/吨上涨至年末的 52.05 万元/吨，再下跌至 2023 年 6 月末的 30.20 万元/吨。下游锂盐价格的涨跌带动上游锂精矿价格的变化具有滞后性，锂精矿价格由 2022 年初的 2,560 美元/吨上涨至年末的 6,010 美元/吨，再下跌至 2023 年 6 月末的 3,600 美元/吨。产品和原材料的波动会对公司经营造成冲击，由于产品价格整体跌幅大于原材料价格整体跌幅，2023 年上半年公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 76.81%-80.13%，因此补充流动资金可以用于平衡产品和原材料价格波动带来的资金压力，增加公司的抗风险能力，具有一定的必要性。

(2) 项目实施的可行性

1) 本次发行部分募集资金用于补充流动资金符合相关法律法规的要求

本次公司境外发行 GDR 新增境内基础股份部分募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《境内企业境外发行证券和上市管理试行办法》《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》《监管规则适用指引——境外发行上市类第 6 号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》等法律法规的要求，募集资金的运用与相关政策一致，补充流动资金能够有效缓解公司的资金压力，降低公司的财务成本，为公司业务长期可持续发展提供充足动力。

2) 本次境外发行 GDR 新增境内基础股份的募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和较为完善的内部控制制度。公司已于 2022 年修订了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更等进行了明确的规定。本次境外发行 GDR 新增境内基础股份的募集资金到位后，公司董事会将会持续管理和监督公司对募集资金的存储及

使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用的风险。

四、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金扣除发行费用后将用于项目建设和补充流动资金。本次募集资金的使用符合国家相关的产业政策、行业发展规划以及公司未来整体发展战略。通过境外发行 GDR 新增境内基础股份发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，不仅可以提高公司锂盐产品的产销规模，提升公司市场份额与核心产品的市场竞争力，满足旺盛的下游市场需求，提高公司行业地位，同时公司的抗风险能力亦将得到增强，有助于促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次境外发行 GDR 新增境内基础股份完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，营运资金将得到进一步充实，进一步优化公司的财务结构，有效降低公司的财务风险，为公司持续发展提供有力保障。

本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金到位后，公司股本总额将即时增加，但补充流动资金促进效益需要一定时间，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险。但长期来看，本次境外发行 GDR 新增境内基础股份将有利于提升公司的综合实力和核心竞争力。

综上所述，公司本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资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投资收益，为股东带来丰厚回报。本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

五、可行性分析结论

综上所述，公司本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金投向符合国家产业政策和公司发展的需要，投资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投资收益，为股东带来丰厚回报。本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金使用具备必要性和可行性。

（以下无正文，为《盛新锂能集团股份有限公司境外发行 GDR 新增境内基础股份募集资金使用可行性分析报告》盖章页）

盛新锂能集团股份有限公司

董事会

2023 年 7 月 31 日