

股票简称：富祥股份

证券代码：300497



江西富祥药业股份有限公司
2026 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

二〇二六年七月

江西富祥药业股份有限公司（以下简称“富祥股份”、“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，公司编制了《江西富祥药业股份有限公司 2026 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》。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《江西富祥药业股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金投资计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 70,000.00 万元（含本数）。在扣除本次发行相关的发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金投资金额
1	年产 2 万吨氟代碳酸乙烯酯（FEC）项目	43,440.94	37,400.00
2	高品质三氮唑项目	12,504.15	11,600.00
3	补充流动资金	21,000.00	21,000.00
合计		76,945.09	70,000.00

本次发行的募集资金到位前，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根据相关法律法规规定的程序予以置换。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，则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，对上述募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。

若本次发行募集资金总额因证券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、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）年产 2 万吨氟代碳酸乙烯酯（FEC）项目

1、项目概况

（1）项目基本情况

本项目由全资子公司富祥科技实施，实施地点为江西省景德镇市。项目投资总额为 43,440.94 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 37,400.00 万元，资金投入主要用于建设工程费和设备购置费等。

（2）项目实施周期

本项目建设期计划为 18 个月。

（3）项目涉及土地、备案、环评等审批情况

本项目拟利用全资子公司富祥科技的已有土地和已建公用工程设施，新建厂房及相关配套设施，不涉及新增用地。本项目的备案、环评等审批手续尚在办理过程。

（4）经济效益

本项目具有良好的经济效益。

2、项目必要性分析

（1）顺应行业发展趋势，匹配下游持续增长的市场需求

添加剂作为锂电池电解液的三大组成部分之一，对电池的循环寿命、安全性和高温稳定性等关键性能具有决定性影响，也是各电解液及材料厂商拉开产品差距的关键因素。FEC 作为锂离子电池电解液中重要的成膜添加剂，其能在电池首次充放电时于负极表面生成纳米级 SEI 钝化膜，这层薄膜的优劣直接决定电池循环寿命、安全及高低温表现。作为行业主流高效成膜添加剂，FEC 还原电位更高，可优先在负极分解，生成富含氟化锂、均匀致密、机械强度出色的 SEI 防护层，既能阻隔电解液持续分解损耗容量，保障锂离子正常穿梭，避免膜层反复破损消耗活性锂，也是高能量密度碳硅负极、锂金属电池实现商业化的关键材料。随着高能量密度电池在动力电池和储能电池中的普及，FEC 的需求将大幅增长。

受益于储能市场的兴起、动力电池市场的快速扩张以及下游新兴产业应用的不断发展，锂电池市场未来几年将保持快速增长。EVTank 预测，2026 年全球锂离子电池出货量将突破 3,000 GWh 大关，达到 3,016.3 GWh；2030 年全球锂离子电池出货量预计将超过 6,000 GWh。锂电池市场的快速增长将明显带动锂电池电

解液添加剂市场的增长。根据灼识咨询统计，预计到 2030 年，全球锂电池电解液添加剂市场规模将从 2025 年的 13.54 万吨增长至 39.15 万吨，年均复合增长率为 23.66%。

（2）优化产品布局，巩固并提升公司的行业头部地位

当前锂电行业高镍三元、硅碳负极等高能量密度电池渗透率持续提升，FEC 作为适配的关键成膜添加剂市场需求快速增长。目前公司锂电池电解液添加剂产能为 VC 约 10,000 吨/年、FEC 约 4,000 吨/年，VC 产能可覆盖常规储能、普通动力电池需求，但对于在高能量密度电池应用的 FEC 产能仍较少，公司产品结构不均衡，难以匹配下游客户多品类、大批量的采购需求，制约高端客户拓展与市场份额提升。

本次募投项目重点扩充 FEC 产能，实施后将补齐公司 FEC 供给短板，实现 VC、FEC 双核心产品产能均衡布局。本项目的落地，一方面可依托规模化生产降低 FEC 综合生产成本，提升产品盈利能力；另一方面，也可匹配现有成熟客户渠道与认证体系，新增产能可快速对接下游客户硅碳、高镍三元等高能量密度电解液增量需求，强化客户长期绑定。本项目的实施后将显著提升公司电解液添加剂整体产能，缩小与行业其他头部企业的产能差距，全面强化公司供货稳定性、综合议价能力与多品类配套服务能力，优化产品竞争格局，夯实公司核心竞争壁垒，巩固并进一步提升公司在电解液添加剂领域的行业头部地位。

3、项目可行性分析

（1）项目符合国家及地方产业发展相关政策

在“碳达峰、碳中和”目标引领下，国家已将新能源产业明确为战略发展方向。根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，氟代碳酸乙烯酯（FEC）被明确列为鼓励类产业，具体适用于鼓励类第十九条“轻工”第 11 款：“锂离子电池用三元和多元、磷酸铁锂等正极材料、中间相炭微球和硅碳等负极材料、单层与三层复合锂离子电池隔膜、氟代碳酸乙烯酯（FEC）等电解质与添加剂”。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》将新能源、新材料、智能网联新能源汽车等列为重点发展的战略性新兴产业，指出要“加快高容量电极材料、高电导率电解质材料、复合集流体等关键材料攻关”、“拓展高安全高能量密度电池在新型智能终端、新型储能、电动交通工具等领域应用”；《江西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出“培育壮大新能源产业”，新能源被列为重点培育的新兴支柱产业之一；《江西省制造业重点产业链现代化建设“1269”行动计划（2023-2026年）》将新能源列为12条重点产业链之一，锂电和光伏新能源被列入6个重点打造的先进制造业集群；同时，《关于促进我省锂电新能源产业链高质量发展的若干措施》进一步提出做强做精电解液等优势领域，对产业链关键基础材料等重点项目给予资金补助支持。

上述国家及地方政策文件明确将锂电池关键材料的技术攻关和产业化列为重点支持方向，电解液添加剂作为提升电池性能的核心组分，与产业政策高度契合，本项目建设符合国家及地方产业发展政策导向，具备可行性。

（2）下游锂电池市场需求旺盛，FEC产品市场前景广阔

全球新能源汽车及储能产业持续高速增长。EVTank的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2026年）》显示，预计2026年全球锂离子电池出货量将达到3,016.3GWh，其中全球储能电池出货量超过900GWh，分别较2025年增长32.26%和38.14%。锂电池市场的全面扩容和技术迭代直接拉动电解液及添加剂需求增长。FEC作为锂电池电解液核心成膜添加剂，能够在负极表面形成稳定致密的SEI膜，显著提升电池的循环寿命、高低温性能和安全性能。尤其值得关注的是，随着快充技术和硅基负极材料进一步推广，FEC因在改善硅基负极循环性能方面的独特优势，需求增速有望超过行业平均水平，中国银河证券研报预计2026年FEC需求增速将达到29.5%，市场前景广阔。

（3）丰富的研发生产经验和优质的客户资源为项目实施提供坚实基础

公司深耕新能源锂电池电解液添加剂领域，具有行业内领先的技术优势和丰富的规模化生产经验，产品涵盖VC、FEC等核心品类。公司拥有专业的研发人才团队和成熟稳定的生产团队，核心人员在研发创新、工艺改进、现场管控、安全操作等方面拥有丰富的经验，能够确保本次募投项目的快速落地执行。目前，

公司已与天赐材料、新宙邦等电解液头部企业建立稳定合作关系，并通过比亚迪认证实现供货，新增产能有望快速导入客户供应体系，缩短市场开拓周期，进一步深化长期战略合作关系。

本项目依托强大的研发团队、深厚的技术积淀、丰富的规模化生产经验和优质的客户资源，发挥规模效应，增强公司在电解液添加剂领域的综合竞争力，更好地满足头部客户多品类、大批量的采购需求。本项目的实施具备坚实基础。

（二）高品质三氮唑项目

1、项目概况

（1）项目基本情况

本项目由全资子公司祥太科学实施，实施地点为江西省景德镇市。项目投资总额为 12,504.15 万元人民币，其中拟使用募集资金投入 11,600.00 万元，资金投入主要用于建设工程费和设备购置费等。

（2）项目实施周期

本项目建设期计划为 30 个月。

（3）项目涉及土地、备案、环评等审批情况

本项目拟利用全资子公司祥太科学的已有土地和已建公用工程设施，新建厂房及相关配套设施实施，不涉及新增用地。本项目的备案、环评等审批手续尚在办理过程。

（4）经济效益

本项目具有良好的经济效益。

2、项目必要性分析

（1）强化高端中间体布局，提升公司整体竞争力

当前全球医药中间体行业持续向高端化、精细化方向转型升级，仿制药产业稳步发展、创新药产业化持续推进，对高品质、高稳定性的高端中间体需求持续提升。根据 QYResearch 统计数据，2024 年全球医药中间体市场规模已达 2,055.8

亿美元，2025 年约为 2,172.3 亿美元，预计到 2031 年将增长至 3,134.2 亿美元，年复合增长率达 6.3%，行业整体呈现稳健增长态势。国内方面，医药中间体行业结构分化特征明显，大量产能集中于技术成熟、竞争激烈的中低端通用型中间体领域，符合绿色制造要求、聚焦高价值专用化的规模化产能相对稀缺，难以满足下游特色原料药产业链安全与高端化升级的市场需求。

本次募投项目聚焦高品质三氮唑这一高端中间体，产品在医药工业领域主要应用于绿色环保工艺路线的他唑巴坦原料药生产，也是 DORA 类新型安眠药的关键原料，精准契合全球医药创新升级与国内高端中间体替代的发展趋势。本次募投项目的实施有助于公司牢牢把握下游市场的客户需求，巩固和提升公司的市场地位，强化公司综合竞争实力。

（2）填补市场缺口，加速湿电子化学品关键原料的国产替代进程

本次募投项目生产的高品质三氮唑产品，还将应用在湿电子化学品领域。电子级三氮唑可通过环上氮原子与铜表面发生吸附或配位，形成保护性吸附层，降低铜在清洗、抛光和蚀刻过程中的过度腐蚀、点蚀及表面缺陷，是复配合成清洗液、CMP 抛光液和铜金属层湿法蚀刻液等功能湿电子化学品的关键功能原料，在功能湿电子化学品中呈现用量少、价值高的特点。近年来，全球电子级三氮唑市场主要被全球半导体湿电子化学品龙头占据。公司基于化学合成技术同源，采用自主研发的清洁氧化连续化合成专利技术，利用超净分子级精密提纯等工艺，实现了高纯三氮唑的绿色制造，产品质量达到电子级水平，纯度可达 99.99%，具备了向电子化学品领域延伸的关键能力。

在中国半导体产业国产化战略深入推进的背景下，湿电子化学品的国产替代已成为产业共识。当前国产化呈现“通用先行、功能追赶”的特征，通用型湿电子化学品如 G5 级硫酸、氢氟酸等国产化率已达 50%至 80%，而技术更复杂的功能性湿电子化学品如高端 CMP 抛光液、高选择比蚀刻液等国产化率较低，先进制程市场主要依赖进口。本次募投项目的实施，将加速功能湿电子化学品关键功能原料的国产替代进程。

（3）抓住市场机遇，切入高附加值赛道

当前全球半导体产业持续扩容，产业产能持续向国内转移。根据世界半导体

贸易统计协会（WSTS）统计，2025 年全球半导体销售额为 7,956 亿美元，较 2024 年增长 26.19%。根据中国半导体行业协会（CSIA）的统计，我国集成电路产业销售额由 2010 年的 1,440 亿元迅速增长至 2024 年的 15,202 亿元，2010 年至 2024 年复合增长率高达 18.33%。国际半导体产业协会（SEMI）2026 年 5 月的报告指出，2025 年全球半导体材料市场销售额同比增长 6.8%，达到 732 亿美元，其中光刻相关材料以及湿电子化学品均实现强劲的双位数增长。

电子级三氮唑作为清洗液、CMP 抛光液和铜金属层湿法蚀刻液等功能湿电子化学品的关键功能原料，将直接受益于全球半导体产业的高速增长。此外，下游集成电路制造和封测企业在制程技术上的突破和新材料、新工艺的引进，对功能湿电子化学品等关键半导体材料提出了更高的要求，也将为公司电子级三氮唑的广泛使用带来新的增长空间。公司通过本次募投项目的实施，将抓住半导体材料爆发的市场机遇，切入高附加值的电子级三氮唑市场，实现同源产业链的跨越式发展。

（4）丰富产品结构，打造新的业绩增长引擎

公司目前收入集中于抗感染药物原料药及中间体、电解液添加剂领域，经营业绩受医药行业政策变动、化工原料价格波动及新能源下游需求周期性的影响较大。电子级三氮唑作为清洗液、CMP 抛光液和铜金属层湿法蚀刻液等功能湿电子化学品的关键功能原料，市场景气度与集成电路产业高度相关。受益于近年来全球半导体产业的高速发展，集成电路产业处于高景气周期内，本次募投项目所形成的高品质三氮唑产能，其中一部分应用于医药工业领域，另一部分作为湿电子化学品的关键功能原料出售。本次募投项目的实施将有效丰富产品结构，与公司现有业务形成良好的互补，有利于公司打造新的业绩增长引擎。

3、项目可行性分析

（1）政策持续加持，项目符合国家产业导向

公司本次募投项目产品为高品质三氮唑，在下游医药工业领域和功能湿电子化学品领域存在广泛应用，符合国家产业政策的支持方向。

医药工业作为关系国计民生、经济发展和国家安全的战略性产业，近年来持续受到国家及地方有关部门出台的一系列积极产业政策支持。2024 年 7 月，工信部等九部门印发《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》，支持医药中间体高端化、特色化与绿色工艺创新；2024 年 10 月，江西省工信厅发布《江西省支持医药产业高质量发展的若干措施》，提出完善医药上下游产业链，支持关键医药原辅料发展，构建中间体、原料药、制剂协同发展产业体系；2026 年 1 月公布的新版《中华人民共和国药品管理法实施条例》和 2026 年 7 月出台的原料药优先审评相关新政，均鼓励提升仿制药质量、完善上游原料供给，提升产业链韧性和安全水平；2026 年 7 月，国务院印发《国民健康“十五五”规划》，明确要推动卫生健康事业高质量发展，加快健康产业提质升级。

在湿电子化学品领域，电子级三氮唑作为清洗液、CMP 抛光液和铜金属层湿法蚀刻液等功能湿电子化学品的关键功能原料，属于“电子化学品关键原料”范畴，受到有关政策的鼓励与支持。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》（国家发展改革委令第 7 号）第一类“鼓励类”的“专用化学品”中，明确将“超净高纯试剂、光刻胶、电子气体、新型显示和先进封装材料等电子化学品及关键原料的开发与生产”列为国家鼓励发展的产品和技术方向；工信部等九部门于 2024 年 7 月发布的《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》明确提出，“加快关键产品攻关，提升电子化学品、高端试剂等领域关键产品供给能力”；工信部等七部门于 2025 年 9 月发布的《石化化工行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》强调，“聚焦集成电路、新能源等重点产业链需求，支持电子化学品等领域的关键产品攻关”。

综上，本项目在医药工业和湿电子化学品领域的应用均受到国家产业政策支持，项目符合国家产业政策发展导向。

（2）下游市场规模可观，高品质三氮唑需求强劲

本次募投项目产品为高品质三氮唑，主要应用在如抗菌药物和 DORA 类新型安眠药的医药领域和功能湿电子化学品领域，下游可观的市场规模保持了对高品质三氮唑的强劲需求。

1) 医药领域

β -内酰胺类抗菌药物是人类最早应用于临床的抗菌药物之一，具有抑菌作用强，抗菌谱广的特点，是应用时间最长的、应用范围最广的里程碑式抗菌药物，在细菌感染、真菌感染、衣原体感染、病毒感染等各类感染性病症以及其他疾病带来的感染性并发症治疗中均有广泛的应用。根据 Grand View Research 行业报告统计，2025 年全球抗菌药物市场规模达到 553.51 亿美元，预计 2025 年至 2033 年的年均复合增长率为 3.71%。

此外，DORA 类药物作为失眠治疗领域的新兴药物，在改善睡眠障碍方面展现出与传统药物不同的作用机制和安全性优势，市场整体呈现高增长态势，未来前景广阔。根据 QYResearch 的统计，2024 年全球 DORA 类药物市场销售额达 6.71 亿美元，预计 2025 年至 2031 年的年复合增长率为 7.10%。

2) 功能湿电子化学品领域

中国湿电子化学品市场正处于高速增长区间，为本次募投项目产能消化提供了坚实的市场基础。根据中国电子材料行业协会（CEMIA）统计，2024 年中国湿电子化学品总需求量达 450.97 万吨，同比增长 22.3%；受光伏市场竞争加剧影响，预计 2025 年中国湿电子化学品总需求量为 468.52 万吨，同比增长 3.89%。未来随着半导体先进制程扩产、新型显示技术迭代和光伏产业回暖，中国湿电子化学品市场有望恢复快速增长。其中，集成电路用湿电子化学品是技术门槛最高、附加值最大的细分市场，2024 年中国集成电路用湿电子化学品需求量达 125.35 万吨，同比增长 30.23%；预计 2025 年中国集成电路用湿电子化学品为 154.31 万吨，同比增长 23.10%。未来集成电路用湿电子化学品仍将是拉动湿电子化学品市场增长的核心驱动力。

（3）深厚的技术积淀与产业化经验，为项目实施保驾护航

公司自设立以来在医药制造领域深耕逾 20 年，拥有具有多学科背景综合互补的专家型管理团队、精通生产工艺的高素质生产队伍和具备专业研究能力的研发技术团队，不断建立健全生产链条，持续进行研发和工艺改进。基于化学合成技术同源，公司已成功打通从医药级三氮唑到半导体电子级的完整工艺路线，具备了半导体专用高品质电子级三氮唑的自主规模化量产能力。

在技术层面，公司持续投入研发攻克关键中间体三氮唑的合成及提纯工艺，在异构体分离、杂质控制等关键工艺环节上拥有深厚的技术积淀，在反应收率、杂质谱控制和产品质量稳定性方面具备竞争优势。此外，公司围绕三氮唑合成与纯化工艺布局了相应的专利技术体系，部分相关技术成果已取得“1H-1,2,3-三氮唑的制备方法”发明专利授权。

在生产经验层面，医药级三氮唑已在公司他唑巴坦原料药生产中大量使用并实现对外批量销售，核心生产团队对三氮唑的工艺控制、质量管理和设备运维积累了丰富的经验。电子级三氮唑的生产系在医药级产品基础上的纯化工艺升级，提纯过程与现有生产体系高度兼容，现有人员可快速承接电子级产品的生产任务，大幅缩短本次募投项目从试产到量产的爬坡周期。

在市场销售方面，公司以三氮唑为关键原料、采用绿色环保工艺路线生产的他唑巴坦和他唑巴坦钠原料药已获批上市并实现销售，产品获得客户高度认可。在功能湿电子化学品应用领域，目前公司正在积极推进电子级三氮唑的下游客户认证。

综上，公司深厚的技术沉淀和丰富的产业化生产、销售经验都将为本项目的成功实施保驾护航。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 21,000.00 万元用以补充流动资金，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，促进公司主营业务的持续健康发展，提升公司整体盈利能力。

2、项目必要性分析

公司所处行业为资本密集型行业，随着业务体量的不断扩大，业务类别的持续丰富，生产经营所需的原材料采购成本、人力成本等日常运营支出将不断增加，需要大量投入流动资金。

本次发行补充流动资金，也有利于公司优化资本结构和改善财务状况，降低资产负债率，降低流动性风险，提高公司抗风险能力。

3、项目可行性分析

公司本次发行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》等法律法规和规范性文件的相关要求，方案切实可行。公司已建立完善的企业管理制度，形成了规范的公司治理体系和内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司将严格遵守有关法律法规和公司《募集资金管理制度》的要求，确保本次发行的募集资金得到规范使用。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和综合效益，有助于巩固和夯实公司的业务优势，提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将得以增加，公司资产负债率将降低。

本次发行是公司夯实产业链布局，实现可持续发展，巩固行业地位的重要战略措施。由于募投项目产生的经济效益需要一定时间才能体现，短期内可能摊薄原有股东的即期回报，但随着本次募投项目逐渐实现效益，未来将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的战略发展规划方向，将进一步扩大公司生产能力、提高公司的核心竞争力、巩固公司的市场地位，并顺应下游行业变化趋势，有利于公司的可持续发展，符合全体股东的利益。

因此，本次募集资金投资项目具有可行性。

江西富祥药业股份有限公司

董 事 会

2026年7月31日